



Made by Munksjö™

Munksjö Oyj

Bokslutskommuniké 2013

Samgåendet slutfördes och synergierna realiserats tidigare än planerat

Centralt för det fjärde kvartalet 2013

- I månadsskiftet november-december slutfördes den andra och sista fasen av samgåendet.
- Nettoomsättningen för det fjärde kvartalet var högre och uppgick till MEUR 255,7 (159,1) främst som ett resultat av samgåendet.
- Det justerade EBITDA-resultatet uppgick till MEUR 16,0 (8,8).
- Justerat för poster av engångskaraktär uppgick rörelseresultatet till MEUR 2,6 (1,9). Poster av engångskaraktär uppgick till MEUR -16,6 (-2,2) och var huvudsakligen kostnader för aktiviteter för uppnåendet av synergier, inklusive åtgärdsprogrammet för affärsområdet Graphics and Packaging, samt ökade miljöreserveringar.
- Rörelseresultatet uppgick till MEUR -14,0 (-0,3) och periodens resultat till MEUR -26,2 (-4,6).
- Resultatet per aktie uppgick till EUR -0,6 (-0,4).

Centralt för rapporteringsperioden januari-december 2013

- Samgåendet med Ahlstroms affärsområde Label and Processing i Europa och Brasilien slutfördes i två olika faser, i maj respektive december.
- Handeln med Munksjö Oyj:s aktier på Helsingforsbörsen inleddes den 7 juni.
- Nettoomsättningen var högre och uppgick till MEUR 863,3 (607,1) främst som ett resultat av samgåendet.
- Det justerade EBITDA-resultatet uppgick till MEUR 55,0 (42,3).
- Justerat för poster av engångskaraktär uppgick rörelseresultatet till MEUR 15,7 (16,9). Poster av engångskaraktär uppgick till MEUR -49,1 (-9,4) och var huvudsakligen kostnader relaterade till samgåendet.
- Rörelseresultatet uppgick till MEUR -33,4 (7,5) och periodens resultat till MEUR -57,4 (-10,4).
- Resultatet per aktie uppgick till EUR -2,0 (-0,9).
- Den räntebärande nettoskulden uppgick i slutet av rapporteringsperioden till MEUR 230,4 (30 sep 2013: 257,5, 31 dec 2012: 217,3) vilket motsvarar en skuldsättningsgrad på 54,4% (30 sep 2013: 66,8%, 31 dec 2012: 108,9%). Nettoskulden har minskat med MEUR 37,8 sedan slutet av det andra kvartalet.
- Styrelsen föreslår för bolagsstämman att 0,1 euro per aktie delas ut till aktieägarna som kapitalåterbäring från fonden för inbetalt fritt eget kapital på basis av den balansräkning (per den 31 december 2013) som fastställs av bolagsstämman.

NYCKELTAL MEUR	okt-dec		jan-dec	
	2013	2012	2013	2012
Nettoomsättning	255,7	159,1	863,3	607,1
EBITDA (just*)	16,0	8,8	55,0	42,3
EBITDA-marginal, % (just*)	6,3	5,6	6,4	7,0
EBITDA	-0,6	6,6	5,9	32,8
EBITDA-marginal, %	-0,2	4,2	0,7	5,4
Rörelseresultat (just*)	2,6	1,9	15,7	16,9
Rörelsemarginal, % (just*)	1,0	1,2	1,8	2,8
Rörelseresultat	-14,0	-0,3	-33,4	7,5
Rörelsemarginal, %	-5,5	-0,2	-3,9	1,2
Periodens resultat	-26,2	-4,6	-57,4	-10,4
Resultat per aktie, EUR	-0,6	-0,4	-2,0	-0,9
Räntebärande nettoskuld	230,4	217,3	230,4	217,3

* justerat för poster av engångskaraktär

Munksjö Oyj är resultatet av samgåendet mellan svenska Munksjö AB och finska Ahlstrom Abp:s affärsområde Label and Processing. I tillägg till det finansiella resultatet för rapporteringsperioden januari-december 2013, innehåller rapporten finansiell pro forma-information avseende samgåendet. Upplysning om hur pro forma-informationen sammanställts finns beskrivet i noterna under rubriken "Affärskombinationen" på sidan 27.

Siffror inom parentes avser motsvarande period 2012 om inte annat anges. Denna delårsrapport är oreviderad. Delårsrapporten publiceras på svenska, finska och engelska. I det fall variationer mellan de tre versionerna finns, ska den svenska versionen gälla.

Munksjös verkställande direktör och koncernchef Jan Åström

“Munksjö slutförde i december samgåendet mellan Munksjö AB och Ahlstrom Abp:s specialpappersdivision Label and Processing genom att Ahlstroms specialpappersbruk i Jacarei utanför Sao Paulo i Brasilien blev en del av Munksjökoncernen. Den nya kompletta koncernen var i sin helhet verksam under den sista månaden 2013.

Munksjös affärer fortsätter att utvecklas positivt. Speciellt kan nämnas affärsområdena Decor och Industrial Applications, där volymtillväxten var 5 respektive 7 procent på helårsbasis samtidigt som priserna varit stabila. Under året fortsatte koncernen att frigöra rörelsekapital och samgåendet medförde en klart förbättrad kapitalstruktur.

Under 2014 ligger Munksjös fokus på realiseringen av resterande synergier och avslutandet av integrationen. Synergiarbetet fortgår med oförminskad kraft. Vid årsskiftet uppgick den årliga synerginivån till MEUR 11. De realiserade synergierna för 2013 blev MEUR 5. Synergierna om MEUR 20-25 kommer att uppnås tidigare än förväntat, då den årliga nivån väntas vara inom det kommunicerade spannet redan under 2014, och i sin helhet väntas realiseras redan under 2015.

Programmet för att väsentligt förbättra lönsamheten för affärsområdet Graphics and Packaging löper enligt plan. Den strategiska förändringen som innebär att ersätta produkter med lågt bidrag i produktportföljen, började ge effekt i det fjärde kvartalet. Förhandlingar pågår rörande personalneddragningar med de berörda fackliga organisationerna och ambitionen är att avsluta dem under det första kvartalet 2014.

Munksjös första år som komplett bolag har inletts och organisationen har nu siktet inställt på att leverera på de uppsatta synergi- och lönsamhetsmålen.”

Framtidsutsikter

Under det första halvåret 2014 förväntas efterfrågan på Munksjös produkter generellt sett vara stabil, men en viss förbättring för några produktområden kan skönjas. Priserna förväntas ligga på samma nivå i början av 2014 som under det fjärde kvartalet 2013.

Synergierna om MEUR 20-25 kommer att uppnås tidigare än förväntat, då den årliga nivån väntas vara inom det kommunicerade spannet redan under 2014, och i sin helhet förväntas realiseras redan under 2015.

Produktionsanläggningen i Aspa kommer att förlänga intervallen mellan underhållsstoppen från tolv till arton månader. Detta innebär att Aspas underhållsstopp kommer att genomföras redan i början av april 2014. I övrigt kommer de årliga semesterstoppen, under vilka planenliga underhållsarbeten utförs, att genomföras i samma utsträckning som under 2013.

Video- och telefonkonferens

En direktsänd kombinerad press-, telefon- och webbkonferens för investerare, analytiker och media ordnas på publiceringsdagen den 13 februari 2014 kl. 15.00 CET (16.00 EET) på bolagets huvudkontor i Stockholm (Klarabergsviadukten 70, hiss D, femte våningen). Delårsrapporten presenteras av Jan Åström, verkställande direktör och koncernchef. Konferensen hålls på engelska.

Konferensen sänds direkt på Internet och en inspelning kommer att finnas tillgänglig på samma webbplats senare samma dag. Deltagare i telefonkonferensen ombeds ringa in 5–10 minuter innan konferensen börjar.

Detaljer för webb- och telefonkonferensen

Telefonnummer i Finland: +358 (0)9 2313 9201

Telefonnummer i Sverige: +46 (0)8 5052 0110

Konferensens kod: 940958

Direkt länk till webbkonferensen: http://qsb.webcast.fi/m/munksjo/munksjo_2014_0213_q4/#/stream

▲ En global marknadsledare inom specialpapper tar form – Munksjö AB och Ahlstroms affärsområde Label and Processing gick samman

Den 28 augusti 2012 ingick Munksjö Oyj, Munksjö AB, EQT och Ahlstrom Abp ett avtal med avsikten att bilda en världsledande tillverkare av specialpapper genom ett samgående av Munksjö AB och Ahlstroms affärsområde Label and Processing i Europa (LP Europe) och Brasilien (Coated Specialties). Det nya bolagets sammanlagda pro forma-omsättning för 2013 var 1,1 miljarder euro och bolaget har cirka 3 000 anställda, 15 produktionsanläggningar i Europa, Brasilien och Kina samt en världsomspännande försäljningsorganisation. Verksamheten delas in i fyra affärsområden: Decor, Release Liners, Industrial Applications och Graphics and Packaging.

Samgåendet utgör ett naturligt steg i Munksjöns strategi att fokusera på tillväxt inom specialpapper. Munksjö Oyj är en av världens största tillverkare av specialpapper och har en stark position inom utvalda marknadssegment. Förvärvet leder till stärkt konkurrenskraft och effektivitet och för med sig ytterligare tillväxtpotentialer, såväl organiskt som strategiskt genom företagsförvärv.

Samgåendet av verksamheterna slutfördes i två olika faser under 2013. Den första fasen av samgåendet mellan Munksjö AB och LP Europe, slutfördes den 27 maj efter att den godkännts av Europeiska kommissionens konkurrensmyndighet och den brasilianska konkurrensmyndigheten (CADE). Den andra fasen av samgåendet slutfördes den 2 december då Coated Specialties-verksamheten i Jacarei, Brasilien kombinerades med Munksjö Oyj genom en partiell delning. Coated Specialties ingår från och med den 2 december 2013 i Munksjöns affärsområde Release Liners.

Europeiska kommissionens konkurrensmyndighets godkännande för samgåendet villkorades med att Ahlstroms produktionslinjer för slipbaspapper och förimpregnerat dekorpapper i Osnabrück i Tyskland avyttras till en tredje part. Den 31 december 2013 publicerade Ahlstrom ett börsmeddelande om att avyttringsprocessen avslutats.

LP Europe kombinerades med Munksjö AB enligt följande: först genomfördes en delning av Ahlstrom, varefter Munksjö AB förvärvades i utbyte mot nya aktier i Munksjö Oyj, och slutligen genomförde Munksjö Oyj en riktad aktieemission till Ahlstrom, EQT, Munksjö AB och vissa institutionella investerare.

Villkoren för delningen av Coated Specialties hann inte uppfyllas inom giltighetstiden för det delningsbeslut som Ahlstroms extra bolagsstämma fattade den 27 november 2012, varför Ahlstrom sammankallade en ny extra bolagsstämma för att fatta ett nytt beslut om en partiell delning av Coated Specialties. Ahlstroms extra bolagsstämma godkände den 4 juli 2013 delningen av Coated Specialties i enlighet med delningsplanen. Munksjö Oyj:s och Ahlstroms respektive styrelser undertecknade den 13 maj 2013 en ny delningsplan och upphävde den tidigare planen eftersom inte alla myndighetsgodkännanden erhållits innan det tidigare bolagsstämmebeslutet förföll.

Coated Specialties kombinerades med Munksjö Oyj enligt följande: I enlighet med delningsplanen överfördes alla tillgångar och skulder som hänförde sig till Coated Specialties till Munksjö Oyj genom en partiell delning. I enlighet med delningsplanen beslutade Munksjöns aktieägare den 17 maj 2013 att på dagen för genomförandet av delningen emittera nya aktier för betalning av delningsvederlaget för Coated Specialties.

I samband med verkställandet av de två olika faserna av samgåendet fick Ahlstroms aktieägare som delningsvederlag nya aktier i Munksjö Oyj. Handeln med Munksjö Oyj:s aktier inleddes den 7 juni 2013 på Helsingforsbörsen (NASDAQ OMX Helsinki Oy). Mer information om aktiehandeln och delningsvederlagen finns under rubriken "*Aktier och aktieägare*" i denna delårsrapport. Ytterligare information om samgåendet finns även i noterna under rubriken "*Affärskombinationen*".

Synergier och integration

De årliga synergier för samgåendet avser inköp, produktionseffektivitet, stordriftsfördelar samt effektivisering av organisationen och beräknas fortsatt uppgå till MEUR 20-25.

Integrationsarbetet inleddes i maj då samgåendets första fas slutfördes och fortlöper enligt plan. Till och med slutet av det fjärde kvartalet uppnåddes en årlig synerginivå på MEUR 11. Synergier har främst uppnåtts inom inköp och genom effektivisering av organisationen. Det är även inom dessa områden som synergier, inklusive den påbörjade omstruktureringen av affärsområdet Graphics and Packaging, förväntas öka under 2014.

Resultatet för 2013 innehåller realiserade synergier om MEUR 5.

En årlig synerginivå inom det kommunicerade spannet beräknas uppnås redan under 2014. Den tidigare kommunicerade nivån på 60 procent inom tolv månader förväntas överträffas.

Engångskostnaderna för att uppnå synergier beräknas uppgå till MEUR 10-15 och huvuddelen av dessa, cirka MEUR 11, belastade resultatet för 2013. Av dessa kostnader har MEUR 4 belastat kassaflödet för 2013, medan resten av kostnaderna förväntas belasta kassaflödet under 2014.

Kostnadsbesparingar till följd av att specialpappersverksamheten skiljdes från Ahlstroms övriga verksamhet (stand-alone cost savings) har på årsbasis beräknats uppgå till MEUR 11, vilket ligger inom den tidigare kommunicerade nivån på MEUR 10-15.


Munksjökoncernen

MEUR	okt-dec		jan-dec	
	2013	2012	2013	2012
Rapporterat ¹⁾				
Nettoomsättning	255,7	159,1	863,3	607,1
EBITDA (just*)	16,0	8,8	55,0	42,3
EBITDA-marginal, % (just*)	6,3	5,6	6,4	7,0
EBITDA	-0,6	6,6	5,9	32,8
EBITDA-marginal, %	-0,2	4,2	0,7	5,4
Rörelseresultat (just*)	2,6	1,9	15,7	16,9
Rörelsemarginal, % (just*)	1,0	1,2	1,8	2,8
Rörelseresultat	-14,0	-0,3	-33,4	7,5
Rörelsemarginal, %	-5,5	-0,2	-3,9	1,2
Periodens resultat	-26,2	-4,6	-57,4	-10,4
Investeringar	8,2	5,4	22,6	14,8
Medeltal anställda, FTE	2 641	1 669	2 216	1 679
Pro forma II (inklusive LP Europe och Coated Specialties) ²⁾				
Nettoomsättning	265,2	288,5	1 120,3	1 154,6
EBITDA** (just*)	16,8	23,3	64,1	76,6
EBITDA**-marginal, % (just*)	6,3	8,1	5,7	6,6
EBITDA**	1,0	21,1	42,3	39,8
EBITDA**-marginal, %	0,4	7,3	3,8	3,4
Leveransvolym, ton	208 875	222 439	885 232	897 371

* Justerat för poster av engångskaraktär

** Inkluderar de stand-alone kostnadsbesparingar och synergieffekter som uppnåts efter den 27 maj 2013. Tilläggsinformation under rubriken pro forma-information i noterna till delårsrapporten.

1) Inklusive LP Europe från och med 27 maj 2013 och Coated Specialties från och med 2 december 2013.

2) Inklusive LP Europe och Coated Specialties från och med 1 januari 2012.

Rapporterat

Fjärde kvartalet 2013

Nettoomsättningen var högre och uppgick till MEUR 255,7 (159,1) främst som ett resultat av samgåendet. Den förvärvade verksamheten tillförde MEUR 105,0 i omsättning.

Det för engångsposter justerade EBITDA-resultatet var högre och uppgick till MEUR 16,0 (8,8) med en justerad EBITDA-marginal på 6,3% (5,6%). Justerat för engångsposter uppgick rörelseresultatet till MEUR 2,6 (1,9) med en justerad rörelsemarginal på 1,0% (1,2%). Poster av engångskaraktär uppgick till MEUR -16,6 (-2,2) och var huvudsakligen kostnader för aktiviteter för uppnåendet av synergier inklusive åtgärdsprogrammet för affärsområdet Graphics and Packaging samt ökade miljöreserveringar.

Rörelseresultatet uppgick till MEUR -14,0 (-0,3) och periodens resultat till MEUR -26,2 (-4,6).

Januari-december 2013

Nettoomsättningen var högre och uppgick till MEUR 863,3 (607,1) främst som ett resultat av samgåendet. Den förvärvade verksamheten tillförde MEUR 257,0 i omsättning.

Det för engångsposter justerade EBITDA-resultatet var högre och uppgick till MEUR 55,0 (42,3) med en justerad EBITDA-marginal på 6,4% (7,0%). Justerat för engångsposter uppgick rörelseresultatet till MEUR 15,7 (16,9) med en justerad rörelsemarginal på 1,8% (2,8%). Poster av engångskaraktär uppgick till MEUR -49,1 (-9,4) och var främst kostnader relaterade till samgåendet. I tabellen nedan redogörs för poster av engångskaraktär för perioden januari-december 2013.

	MEUR
Transaktionskostnader	-13,4
Ansvarsförbindelse i samband med avyttringen	-13,5
Varulagrets verkliga värde	-2,4
Kostnader för aktiviteter för att uppnå synergier	-11,0
Miljöreserveringar	-6,3
Övriga kostnader	-2,5
Totalt	-49,1

Transaktionskostnaderna består till största delen av kostnaden för finansiella och juridiska rådgivare samt marknadsstudier och liknande som använts i bedömningen av transaktionen. Ansvarsförbindelse i samband med avyttringen innebär att Munksjö förband sig att stå för vissa kostnader i samband med den av Europeiska kommissionens konkurrensmyndighet krävda avyttringen av viss verksamhet i Osnabrück i Tyskland. Detta åtagande ingår i poster av engångskaraktär med MEUR 13,5.

Kostnaden belastade i sin helhet resultatet i det andra kvartalet 2013. Den motsvarande belastningen på kassaflödet under 2013 var MEUR 2,5. Varulagrets verkliga värde är den icke kassapåverkande uppskrivningen av lagret som skedde vid förvärvstidpunkten. Kostnader för aktiviteter för att uppnå synergier och integration är kostnader för att uppnå den kommunicerade synerginivån inklusive omstruktureringsprogrammet för Graphics and Packaging. Miljöreserveringarna för de stängda bruken i Italien och USA har ökat. Övriga kostnader av engångskaraktär innefattar bland annat mindre omstruktureringskostnader som inte ansetts vara en del av synergiprogrammet.

Rörelseresultatet uppgick till MEUR -33,4 (7,5) och periodens resultat till MEUR -57,4 (-10,5).

Pro forma II

Fjärde kvartalet 2013

Pro forma II-omsättningen minskade och uppgick till MEUR 265,2 (288,5). Den brasilianska realen har försvagats markant mot euron jämfört med 2012, vilket påverkar den brasilianska verksamhetens omsättning och resultat mätt i euro. Den brasilianska verksamheten ingår i affärsområdet Release Liners.

Det justerade pro forma II EBITDA-resultatet minskade och uppgick till MEUR 16,8 (23,3) med en justerad pro forma II EBITDA-marginal på 6,3% (8,1%). Resultatet för det fjärde kvartalet 2012 innehöll en positiv resultateffekt om cirka MEUR 8, bland annat som följd av en upplösning av avsättningar för personalåtaganden och produktionskostnader.

Januari–december 2013

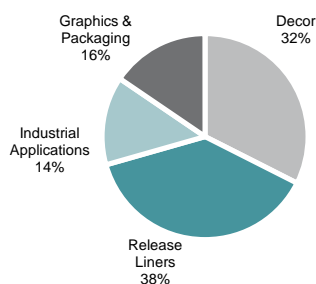
Pro forma II-omsättningen minskade och uppgick till MEUR 1 120,3 (1 154,6). Affärsområdet Industrial Applications nettoomsättning var högre, medan nettoomsättningen för affärsområdet Decor låg på samma nivå som föregående år. Nettoomsättningen för affärsområdet Release Liners var lägre än under 2012. Den brasilianska realen har försvagats markant mot euron jämfört med 2012, vilket påverkar omsättning och resultat mätt i euro för den brasilianska verksamheten. Nettoomsättningen för affärsområdet Graphics and Packaging var lägre än under 2012.

Affärsområdena Decor och Industrial Applications levererade högre justerade EBITDA-marginaler jämför med föregående år, medan motsvarande marginaler för affärsområdena Release Liners och Graphics and Packaging var lägre. Något lägre råvarupriser under 2013 hade en positiv effekt, men den reducerades av en mindre gynnsam produktmix. Omfattningen av semesterstoppen i det tredje kvartalet var planerlig, men den negativa resultateffekten blev något högre än föregående år.

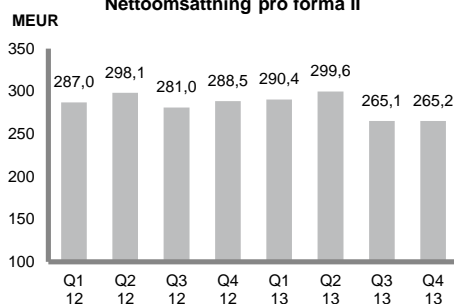
Det justerade pro forma II EBITDA-resultatet var lägre och uppgick till MEUR 64,1 (76,6) med en justerad pro forma II EBITDA-marginal på 5,7% (6,6%). Resultatet för det fjärde kvartalet 2012 innehöll en positiv resultateffekt om cirka MEUR 8, bland annat som följd av en upplösning av avsättningar för personalåtaganden och produktionskostnader. Resultatet för det första kvartalet 2013 innehöll en positiv resultateffekt om cirka MEUR 3, bland annat som följd av en upplösning av avsättningar för personalåtaganden.

Marknadsutvecklingen och resultaten för det fjärde kvartalet och helåret 2013 för respektive affärsområde beskrivs på följande sidor.

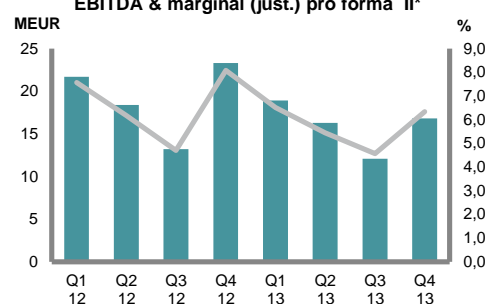
Nettoomsättning pro forma II
jan-dec 2013



Nettoomsättning pro forma II



EBITDA & marginal (just.) pro forma II*



* Justerat för poster av engångskaraktär


Affärsområde Decor

MEUR	okt-dec		jan-dec	
	2013	2012	2013	2012
Rapporterat				
Nettoomsättning	89,9	99,7	368,2	368,4
EBITDA (just*)	8,7	8,7	33,7	30,3
EBITDA-marginal, % (just*)	9,7	8,7	9,2	8,2
EBITDA	2,1	8,3	26,3	29,7
EBITDA-marginal, %	2,3	8,4	7,1	8,1
Rörelseresultat (just*)	4,6	5,6	21,9	19,6
Rörelsemarginal, % (just*)	5,1	5,6	5,9	5,3
Rörelseresultat	-2,0	5,2	14,5	19,1
Rörelsemarginal, %	-2,2	5,2	3,9	5,2
Investeringar	1,4	1,4	4,5	4,7
Leveransvolym, ton	42 800	45 500	174 800	166 500
Medeltal anställda, FTE	888	896	888	911

^{*)} Justerat för poster av engångskaraktär

Samgåendet påverkar inte detta affärsområde och därför presenteras ingen pro forma-information

Rapporterat

Fjärde kvartalet 2013

Efterfrågan på marknaderna, speciellt inom spånskive- och möbelindustrin, var något svagare än under motsvarande period 2012, vilket resulterade i en 6% lägre leveransvolym.

Nettoomsättningen minskade och uppgick till MEUR 89,9 (99,7). Snittpriset var något lägre än under det fjärde kvartalet 2012, främst på grund av en mindre gynnsam geografisk- och produktmix, men var högre än under det tredje kvartalet 2013. Affärsområdet har inte genomfört några generella prissänkningar.

De lägre råvarukostnaderna, drivna av ett lägre pris på titandioxid och massa, hade en positiv resultat effekt. Det för engångsposter justerade EBITDA-resultatet uppgick till MEUR 8,7 (8,7) och den justerade EBITDA-marginalen var högre och uppgick till 9,7% (8,7%). Justerat för engångsposter uppgick rörelseresultatet till MEUR 4,6 (5,6) med en justerad rörelsemarginal på 5,1% (5,6%).

Rörelseresultatet uppgick till MEUR -2,0 (5,2) med en rörelsemarginal på -2,2% (5,2%).

Januari-december 2013

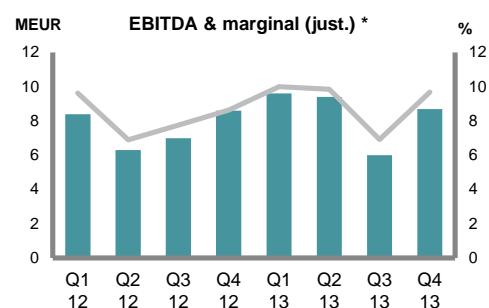
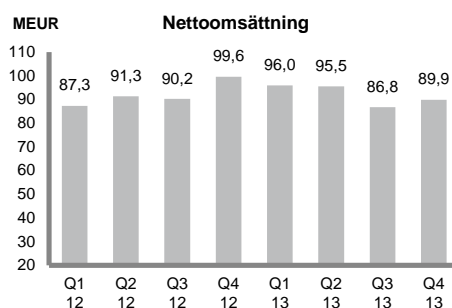
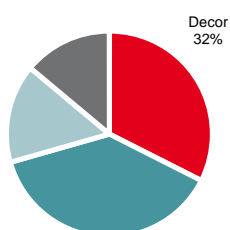
Volymutvecklingen på årsbasis var positiv och leveransvolymerna ökade med 5%. Den positiva volymutvecklingen som karakteriserade det första halvåret avtog något under det andra halvåret efter den traditionellt svagare sommarperioden. Volymutvecklingen var framför allt ett resultat av en högre efterfrågan på för-impregnerat dekorpapper, som i huvudsak används i möbelindustrin. Den patenterade teknologin har framgångsrikt utvecklats internt i bolaget under de senaste tio åren.

Nettoomsättningen låg på samma nivå som 2012 och uppgick till MEUR 368,2 (368,4). Den positiva volymutvecklingen hade inte en motsvarande tillväxteffekt på omsättningen och snittpriset för affärsområdet var lägre än föregående år, som en följd av främst en mindre gynnsam geografisk- och produktmix, men delvis också som en följd av selektiva prisjusteringar. Affärsområdet har inte genomfört några generella prissänkningar.

Resultatet påverkades av något fler semesterstoppdagar jämfört med 2012 samt något högre personal- och försäljningsrelaterade kostnader. De lägre råvarukostnaderna, drivna av ett lägre pris på titandioxid och massa, hade en positiv resultat effekt. Det för engångsposter justerade EBITDA-resultatet var högre och uppgick till MEUR 33,7 (30,3) med en justerad EBITDA-marginal på 9,2% (8,2%). Justerat för engångsposter uppgick rörelseresultatet till MEUR 21,9 (19,6) med en justerad rörelsemarginal på 5,9% (5,3%).

Rörelseresultatet uppgick till MEUR 14,5 (19,1) med en rörelsemarginal på 3,9% (5,2%).

Nettoomsättning pro forma II
jan-dec 2013



^{*)} Justerat för poster av engångskaraktär


Affärsområde Release Liners

MEUR	okt-dec		jan-dec	
	2013	2012	2013	2012
Rapporterat ¹⁾				
Nettoomsättning	87,3	24,4	249,1	98,2
EBITDA (just*)	5,9	-1,4	15,7	4,8
EBITDA-marginal, % (just*)	6,8	-5,6	6,3	4,9
EBITDA	4,2	-1,4	12,8	4,8
EBITDA-marginal %	4,8	-5,6	5,1	4,9
Rörelseresultat (just*)	0,3	-3,1	0,4	-1,8
Rörelsemarginal, % (just*)	0,3	-12,7	0,2	-1,9
Rörelseresultat	-1,4	-3,1	-2,5	-1,8
Rörelsemarginal, %	-1,6	-12,7	-1,0	-1,9
Investeringar	4,1	1,7	7,5	3,3
Leveransvolym, ton	100 100	46 800	313 500	184 600
Medeltal anställda, FTE	717	168	465	169
Pro forma II (inklusive LP Europe och Coated Specialties) ²⁾				
Nettoomsättning	96,8	110,4	432,8	467,2
EBITDA** (just*)	6,7	11,0	23,9	35,7
EBITDA**-marginal% (just*)	6,9	10,0	5,5	7,6
EBITDA**	4,8	11,0	21,2	34,2
EBITDA**-marginal %	5,0	10,0	4,9	7,3
Leveransvolym, ton	116 575	126 243	497 530	520 882

MEUR	FÖRVÄRVADE ENHETER	
	okt-dec	27 maj-dec
MEUR	2013	2013
Rapporterat ¹⁾		
Nettoomsättning	64,6	154,6
EBITDA (just*)	4,1	8,4
EBITDA-marginal, % (just*)	6,3	5,4
EBITDA	2,4	5,5
EBITDA-marginal, %	3,7	3,6
Rörelseresultat (just*)	0,2	0,2
Rörelsemarginal, % (just*)	0,3	0,1
Rörelseresultat	-1,5	-2,7
Rörelsemarginal, %	-2,3	-1,7
Leveransvolym, ton	58 214	139 714

* Justerat för poster av engångskaraktär

** Inkluderar de stand-alone kostnadsbesparingar och synergieffekter som uppnåts efter den 27 maj 2013. Tilläggsinformation under rubriken pro formainformation i noterna till delårsrapporten.

1) Inklusive LP Europe från och med 27 maj 2013 och Coated Specialties från och med 2 december 2013.

2) Inklusive LP Europe och Coated Specialties från och med 1 januari 2012.

Rapporterat

Under 2012 bestod affärsområdet endast av koncernens produktionsanläggning för massa i Aspa. Den del av LP Europe-verksamheten, som främst producerar releasepapper för bland annat etikettmaterial, specialtejp, kontorsetiketter, självhäftande klistermärken samt olika industriella eller grafiska applikationer, ingår i affärsområdet från och med den 27 maj 2013. Produktionsanläggningen i Jacarei, Brasilien (Coated Specialties) ingår i affärsområdet från och med den 2 december 2013. Anläggningen i Jacarei levererar bestrukna och obestrukna specialpapper för den sydamerikanska, främst den brasilianska, marknaden.

Fjärde kvartalet 2013

Nettoomsättningen var högre och uppgick till MEUR 87,3 (24,4) som ett resultat av samgåendet. Den förvärvade verksamheten tillförde MEUR 64,6 i omsättning.

Det för engångsposter justerade EBITDA-resultatet var högre och uppgick till MEUR 5,9 (-1,4) med en justerad EBITDA-marginal på 6,8% (-5,6%). Justerat för engångsposter uppgick rörelseresultatet till MEUR 0,3 (-3,1) med en justerad rörelsemarginal på 0,3% (-12,7%).

Rörelseresultatet uppgick till MEUR -1,4 (-3,1) med en rörelsemarginal på -1,6% (-12,7%).

Januari-december 2013

Nettoomsättningen var högre och uppgick till MEUR 249,1 (98,2) som ett resultat av samgåendet. Den förvärvade verksamheten tillförde MEUR 154,6 i omsättning.

Det för engångsposter justerade EBITDA-resultatet var högre och uppgick till MEUR 15,7 (4,8) med en justerad EBITDA-marginal på 6,3% (4,9%). Justerat för engångsposter uppgick rörelseresultatet till MEUR 0,4 (-1,8) med en justerad rörelsemarginal på 0,2% (-1,9%).

Rörelseresultatet uppgick till MEUR -2,5 (-1,8) med en rörelsemarginal på -1,0% (-1,9%).

Pro forma II

Fjärde kvartalet 2013

Affärsområdets totala leveransvolym minskade med 8%. Den europeiska pappersverksamhetens leveransvolym låg på en nivå strax under 2012 trots den hårda konkurrensen som karaktäriserar marknaden. Massaverksamhetens leveransvolym var lägre i det fjärde kvartalet 2013 jämfört med motsvarande period 2012 på grund av omställningar mellan blekt och oblekt massa. Leveransvolymen för produktionsanläggningen i Jacarei var något lägre.

Pro forma II-omsättningen var lägre och uppgick till MEUR 96,8 (110,4) främst på grund av lägre leveransvolym och som en följd av den försvagade brasilianska realen.

Snittpriset för massaverksamheten var högre på grund av det högre marknadspriset för massa. Snittpriset för den brasilianska verksamheten var högre jämfört med föregående år mätt i lokal valuta. Snittpriset för den europeiska pappersverksamheten påverkades av det hårda konkurrensläget i marknaden och minskade jämfört med föregående år.

Det justerade pro forma II EBITDA-resultatet var lägre och uppgick till MEUR 6,7 (11,0) med en justerad pro forma II EBITDA-marginal på 6,9% (10,0%). Resultatet för det fjärde kvartalet 2012 innehöll en positiv resultateffekt om cirka MEUR 7, bland annat som följd av upplösningar av avsättningar för personalåtaganden och produktionskostnader. Justerat med denna post, var affärsområdets justerade pro forma II EBITDA-resultat och resultatmarginal högre än under motsvarande period 2012.

Januari-december 2013

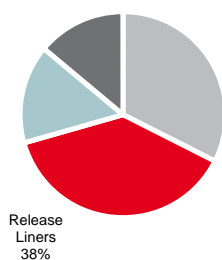
Leveransvolymen för affärsområdet var lägre på grund av lägre massaleveranser och lägre leveranser inom pappersverksamheten.

Pro forma II-omsättningen var lägre och uppgick till MEUR 432,8 (467,2). Den brasilianska verksamhetens pro forma II-omsättning uppgick till MEUR 81,8.

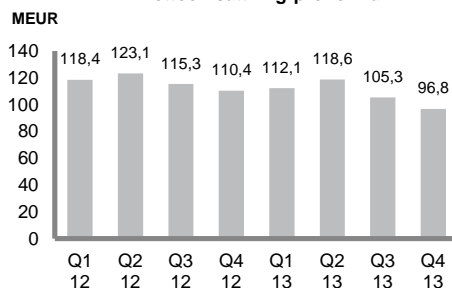
Snittpriset för pappersverksamheten var lägre på grund av prisjusteringar, medan snittpriset för massaverksamheten var högre som ett resultat av det högre marknadspriset för massa. Snittpriset mätt i lokal valuta för den brasilianska verksamheten var högre främst på grund av prishöjningar. Den brasilianska realen har jämfört med 2012 försvagats markant mot euron, vilket påverkade den brasilianska verksamhetens omsättning mätt i euro.

Massaverksamhetens resultatutveckling var positiv främst på grund av det högre marknadspriset samt en lägre kostnad för ved. Prishöjningar i den brasilianska verksamheten har inte fullt ut kompenserat de högre råvarukostnaderna. Den brasilianska realens markanta försvagning mot euron har även påverkat den brasilianska verksamhetens resultat mätt i euro. Det justerade pro forma II EBITDA-resultatet minskade och uppgick till MEUR 23,9 (35,7) med en justerad pro forma II EBITDA-marginal på 5,5% (7,6%). Resultatet för det fjärde kvartalet 2012 påverkades av de ovan nämnda posterna om cirka MEUR 7. Resultatet för det första kvartalet 2013 innehöll en positiv resultateffekt om cirka MEUR 1 som följd av en upplösning av avsättningar för personalåtaganden.

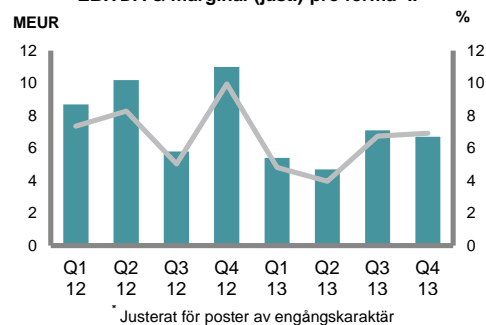
Nettoomsättning pro forma II
jan-dec 2013



Nettoomsättning pro forma II



EBITDA & marginal (just.) pro forma II*



Affärsområde Industrial Applications

MEUR	okt-dec		jan-dec	
	2013	2012	2013	2012
Rapporterat				
Nettoomsättning	42,3	37,0	158,0	148,2
EBITDA (just*)	5,7	1,5	16,1	12,2
EBITDA-marginal, % (just*)	13,5	4,1	10,2	8,2
EBITDA	4,9	1,3	14,8	11,7
EBITDA-marginal, %	11,6	3,5	9,4	7,9
Rörelseresultat (just*)	3,9	-0,4	8,6	4,7
Rörelsemarginal, % (just*)	9,2	-1,2	5,4	3,2
Rörelseresultat	3,1	-0,7	7,3	4,2
Rörelsemarginal, %	7,3	-1,8	4,6	2,9
Investeringar	1,2	1,4	5,7	5,9
Leveransvolym, ton	20 900	18 500	81 500	76 100
Medeltal anställda, FTE	538	571	556	568

* Justerat för poster av engångskaraktär

Samgåendet påverkar inte detta affärsområde och därför presenteras ingen pro forma-information

Rapporterat

Fjärde kvartalet 2013

En stark efterfrågan, speciellt på slipbaspapper och tunnspapper resulterade i en positiv volymutveckling och en bättre beläggningsgrad. Affärsområdets leveransvolym växte med 13%. Volymutvecklingen för slipbaspapper speciellt på den asiatiska marknaden var god.

Nettoomsättningen ökade på grund av den positiva volymutvecklingen och uppgick till MEUR 42,3 (37,0).

Affärsområdets resultatförbättring var en följd av högre volymer, ett marginellt högre snittpris samt lägre råvarukostnader. Det för engångsposter justerade EBITDA-resultatet ökade och uppgick till MEUR 5,7 (1,5) med en justerad EBITDA-marginal på 13,5% (4,1%). Justerat för engångsposter uppgick rörelseresultatet till MEUR 3,9 (-0,4) med en justerad rörelsemarginal på 9,2% (-1,2%).

Rörelseresultatet uppgick till MEUR 3,1 (-0,7) med en rörelsemarginal på 7,3% (-1,8%).

Januari-december 2013

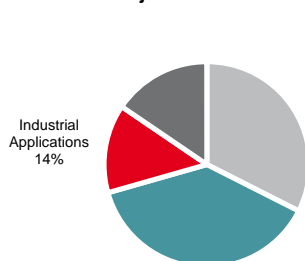
Året präglades av en positiv volymutveckling, speciellt inom slipbaspapper och tunnspapper, och affärsområdets leveransvolym var 7% högre.

Nettoomsättningen ökade på grund av den positiva volymutvecklingen och uppgick till MEUR 158,0 (148,2).

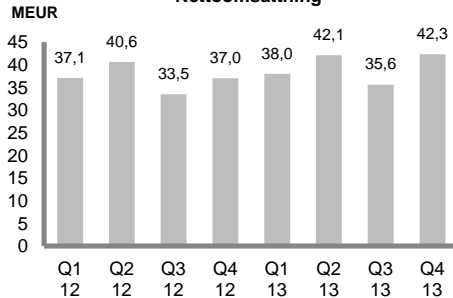
Investeringsprojektet i en mottagningsstation för våt oblekt massa från anläggningen i Billingsfors i anläggningen i Aspa, som slutfördes i maj 2013, har bidragit till en gynnsammare energibalans och ett ökat kapacitetsutnyttjande i anläggningen i Billingsfors. Resultatet påverkades även av en bättre beläggningsgrad som en följd av högre volymer, samt fördelaktigare råvarukostnader. Årets semesterstopp påverkade resultatet i liknande utsträckning som föregående år. Det för engångsposter justerade EBITDA-resultatet ökade och uppgick till MEUR 16,1 (12,2) med en justerad EBITDA-marginal på 10,2% (8,2 %). Justerat för engångsposter uppgick rörelseresultatet till MEUR 8,6 (4,7) med en justerad rörelsemarginal på 5,4% (3,2%).

Rörelseresultatet uppgick till MEUR 7,3 (4,2) med en rörelsemarginal på 4,6% (2,9%).

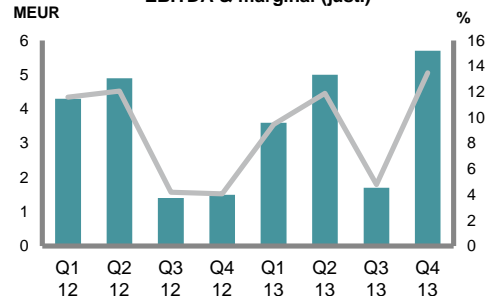
Nettoomsättning pro forma II
jan-dec 2013



Nettoomsättning



EBITDA & marginal (just.) *



* Justerat för poster av engångskaraktär


Affärsområde Graphics and Packaging

MEUR	okt-dec		jan-dec		FÖRVÄRVADE ENHETER MEUR	okt-dec	27 maj-dec
	2013	2012	2013	2012		2013	2013
Rapporterat ¹⁾					Rapporterat ¹⁾		
Nettoomsättning	40,4	-	102,4	-	Nettoomsättning	40,4	102,4
EBITDA (just*)	-0,5	-	-1,5	-	EBITDA (just*)	-0,5	-1,5
EBITDA-marginal, % (just*)	-1,2	-	-1,5	-	EBITDA-marginal, % (just*)	-1,2	-1,5
EBITDA	-6,0	-	-9,0	-	EBITDA	-6,0	-9,0
EBITDA-marginal, %	-14,9	-	-8,8	-	EBITDA-marginal (%)	-14,9	-8,8
Rörelseresultat (just*)	-2,1	-	-5,1	-	Rörelseresultat (just*)	-2,1	-5,1
Rörelsemarginal, % (just*)	-5,2	-	-5,0	-	Rörelsemarginal, % (just*)	-5,2	-5,0
Rörelseresultat	-7,6	-	-12,6	-	Rörelseresultat	-7,6	-12,6
Rörelsemarginal, %	-18,8	-	-12,3	-	Rörelsemarginal, %	-18,8	-12,3
Investeringar	0,7	-	1,9	-	Leveransvolym, ton	32 700	83 700
Leveransvolym, ton	32 700	-	83 700	-			
Medeltal anställda, FTE	444	-	262	-			
Pro forma II ²⁾							
Nettoomsättning	40,4	43,4	175,9	178,4			
EBITDA** (just*)	-0,5	2,2	-0,6	3,7			
EBITDA** marginal% (just*)	-1,2	5,1	-0,3	2,1			
EBITDA**	-6,0	2,2	-7,0	2,6			
EBITDA**, marginal %	-14,9	5,1	-4,0	1,5			
Leveransvolym, ton	32 700	34 196	145 602	142 289			

* Justerat för poster av engångskaraktär

** Inkluderar de stand-alone kostnadsbesparingar och synergieffekter som uppnått efter den 27 maj 2013. Tilläggsinformation under rubriken pro forma-information i noterna till delårsrapporten.

1) Inklusive LP Europe från och med 27 maj 2013.

2) Inklusive LP Europe från och med 1 januari 2012. Coated Specialties påverkar inte detta affärsområde.

Rapporterat

Affärsområdet blev en del av koncernen i samband med slutförandet av samgåendets första fas den 27 maj 2013, och således presenteras inte det rapporterade finansiella resultatet för motsvarande period föregående år.

Fjärde kvartalet 2013

Nettoomsättningen uppgick till MEUR 40,4.

Det för engångsposter justerade EBITDA-resultatet uppgick till MEUR -0,5 med en justerad EBITDA-marginal på -1,2%. Justerat för engångsposter uppgick rörelseresultatet till MEUR -2,1 med en justerad rörelsemarginal på -5,2%.

Rörelseresultatet uppgick till MEUR -7,6 med en rörelsemarginal på -18,8%.

Januari-december 2013

Nettoomsättningen uppgick till MEUR 102,4.

Det för engångsposter justerade EBITDA-resultatet uppgick till MEUR -1,5 med en justerad EBITDA-marginal på -1,5%. Justerat för engångsposter uppgick rörelseresultatet till MEUR -5,1 med en justerad rörelsemarginal på -5,0%.

Rörelseresultatet uppgick till MEUR -12,6 med en rörelsemarginal på -12,3%.

Pro forma II

Fjärde kvartalet 2013

Leveransvolymerna minskade under det fjärde kvartalet främst på grund av en lägre efterfrågan på grafiska och industriella papper.

Pro forma II-omsättningen minskade främst som ett resultat av den lägre leveransvolymen och uppgick till MEUR 40,4 (43,4). Affärsområdets snittpris var lägre främst på grund av en förändring i affärsområdets produktmix.

Programmet för att väsentligt förbättra affärsområdets resultat, som lanserades under det tredje kvartalet 2013, visade första resultat under det fjärde kvartalet och affärsområdets justerade EBITDA-marginal förbättrades något jämfört med det andra och tredje kvartalet, trots högre produktionskostnader jämfört med motsvarande period 2012.

Affärsområdets justerade pro forma II EBITDA-resultat minskade och uppgick till MEUR -0,5 (2,2), med en justerad pro forma II EBITDA-marginal på -1,2% (5,1%). Resultatet för det fjärde kvartalet 2012 innehåller en positiv resultat effekt om cirka MEUR 1, bland annat som följd av en upplösning av avsättningar för personalåtaganden.

Januari–december 2013

Leveransvolymerna ökade med 3% jämfört med föregående år. Ökningen skedde främst under det första halvåret. Pro forma II-omsättningen minskade och uppgick till MEUR 175,9 (178,4).

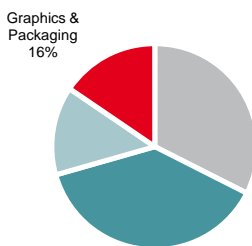
Resultatet för det fjärde kvartalet 2012 påverkades av den ovan nämnda posten om cirka MEUR 1. Resultatet för det första kvartalet 2013 innehåller en positiv resultat effekt om cirka MEUR 2, som följd av bland annat en upplösning av avsättningar för personalåtaganden.

Det justerade pro forma II EBITDA-resultatet minskade och uppgick till MEUR -0,6 (3,7) med en justerad pro forma II EBITDA-marginal på -0,3% (2,1%).

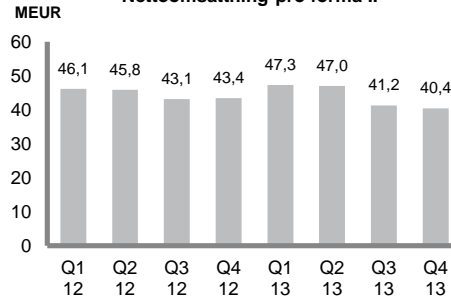
I det tredje kvartalet lanserades programmet för att väsentligt förbättra affärsområdets resultat. Programmet innehåller bland annat åtgärder för att sänka de fasta kostnaderna, förbättra kapacitetsutnyttjandet samt förändringar i produktmixen för att stärka konkurrenskraften. Den strategiska förändring, som utgör en del av programmet och innebär att ersätta produkter med lågt bidrag i produktportföljen, hade under året en negativ inverkan på kapacitetsutnyttjandet och därmed resultatet. Semesterstopp i affärsområdets två bruk under det tredje kvartalet 2013 hade en negativ resultat effekt. Affärsområdets produktionskostnader var högre jämfört med 2012 främst på grund av högre energikostnader.

Delar av programmet för att väsentligt förbättra affärsområdets resultat kräver konsultation och information med berörda fackliga organisationer enligt lokal lagstiftning. Detta pågår och de beräknas slutföras under det första kvartalet 2014. Kostnaderna och besparingarna för personalneddragningarna ingår i de beräknade synergikostnaderna och synergierna.

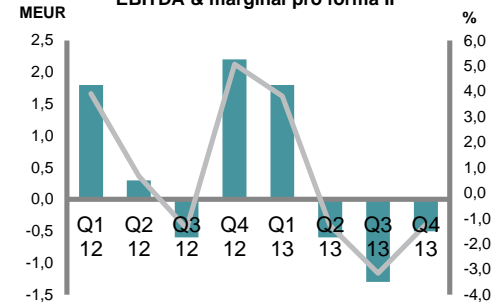
Nettoomsättning pro forma II
jan-dec 2013



Nettoomsättning pro forma II



EBITDA & marginal pro forma II *



* Justerat för poster av engångskaraktär

M Balansräkning, finansiering, kassaflöde och skatter

I samband med det samgående som beskrivs ovan under rubriken "En global marknadsledare inom specialpapper tar form - Munksjö AB och Ahlstroms affärsområde Label and Processing gick samman" tecknade Munksjö Oyj i maj 2013 ett avtal om lån och rörelsekapitalkredit på MEUR 365.

Lånen består av dels ett tidsbundet lån på MEUR 295 ämnat för återbetalning av Munksjö AB:s befintliga lån till kreditinstitut och återbetalning av den skuld till Ahlstrom som Munksjö åtog sig i samband med delningen av LP Europe, dels en kredit på MEUR 70 för att erbjuda rörelsekapital för Munksjö Oyj och dess dotterbolag. Den 31 december 2013 hade MEUR 305 av den totala krediten på MEUR 365 använts.

Av det tidsbundna lånet ska MEUR 100 återbetalas i delbetalningar om MEUR 10 två gånger per år. Den första återbetalningen gjordes i december 2013. Återbetalningarna upphör i mars 2018. Det återstående beloppet på MEUR 195 återbetalas i mars 2018. Räntan på lånen fastställs på basis av förhållandet mellan koncernens nettoskuld och EBITDA. För närvarande är den vägda genomsnittsräntan cirka 4,2 procent.

Den justeringsmekanism för nettoskulden som fastställts i avtalet om samgåendet har resulterat i att aktieägarna i Munksjö AB har fått en nettoskuldkompensation på sammanlagt MEUR 11,5. Denna investerades i Munksjö Oyj:s riktade aktieemission. Efter att ha mottagit de nya aktierna i Munksjö Oyj delade Munksjö AB ut dem som vederlag till sina aktieägare. I tillägg betalade Ahlstrom i det fjärde kvartalet 2013, som en justering av rörelsekapitalet, totalt MEUR 9,5 till Munksjö Oyj:s fond för inbetalt fritt eget kapital.

I Munksjö Oyj:s riktade aktieemission på MEUR 128,5 gjorde Ahlstrom, EQT III Limited (via Munksjö Luxembourg Holding S.à.r.l.) och de institutionella investerarna ett tillskott i form av eget kapital i bolaget enligt följande: Ahlstrom MEUR 78,5, EQT III Limited MEUR 25,0, Ömsesidiga Pensionsförsäkringsbolaget Varma MEUR 6,25 och Ömsesidiga Pensionsförsäkringsbolaget Ilmarinen MEUR 18,75.

Sammandrag av finansieringsarrangemangen	MEUR
Utdelningar på aktier till aktieägarna i Munksjö AB	-11,5
Justering i rörelsekapital	9,5
Intäkter från den riktade aktieemissionen	128,5
Kostnader för aktieemissionen	-6,6
Intäkter från avtalet om lån och rörelsekapitalkredit	315,0
Kostnader för de nya lånen (exklusive juristarvoden)	-9,6
Återbetalning av LP Europes skulder	-154,3
Återbetalning av Munksjö AB:s skulder	-264,3

Den räntebärande nettoskulden uppgick den 31 december 2013 till sammanlagt MEUR 230,4 (30 september 2013: 257,5, 31 december 2012: 217,3), vilket innebär en nettoskuldssättningsgrad på 54,4% (30 september 2013: 66,8%, 31 december 2012: 108,9%).

Det egna kapitalet uppgick i slutet av det fjärde kvartalet till MEUR 423,8 (30 september 2013: 385,7, 31 december 2012: 199,5) och balansomslutningen till MEUR 1 188,3 (30 september 2013: 1 101,3, 31 december 2012: 679,0). Det egna kapitalet har huvudsakligen ökat på grund av finansieringsarrangemangen i samband med samgåendet av verksamheterna.

Finansiella intäkter och kostnader

De finansiella posterna (netto) för januari-december 2013 uppgick till sammanlagt MEUR -22,9 (-16,3), varav MEUR 4,0 hänförs till avskrivningar på aktiverade bankarvoden. Kostnader i anslutning till de nya krediterna har aktiverats till ett värde av MEUR 9,7. Dessa skrivs av under lånetiden. De finansiella kostnaderna under rapportperioden inkluderar förluster till följd av ränteswapavtal till ett belopp av MEUR -0,2 (-3,7). I slutet av det fjärde kvartalet var marknadsvärdet av realiserade ränteswapavtal MEUR -0,2 (-0,1).

Säkring

Munksjö Oyj säkrar en del av sina massa- och elkostnader samt en del av det förväntade kassaflödet i utländska valutor. Säkringen sköts centralt, och resultatet rapporteras i segmentet "Övrigt". I slutet av det fjärde kvartalet var marknadsvärdet av realiserade säkringar MEUR -1,3 (-0,4). Rörelseresultatet för januari-december 2013 inkluderar realiserade säkringar till ett belopp av MEUR -0,7 (0,7).

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till MEUR 52,8 (55,1). Kassautflödet från investeringsverksamheten var MEUR -22,6 (-14,8) och kassaflödet från finansieringsverksamheten var -3,7 (-1,6). Kassaflödet för 2013 påverkades bland annat av de betydande förändringarna i koncernstrukturen på grund av samgåendet. I koncernens delårsrapport för januari-juni 2013, den första som inkluderade LP Europe-verksamheten, uppgick den räntebärande nettoskulden i slutet av det andra kvartalet 2013 till MEUR 268,2 då den vid utgången av det fjärde kvartalet uppgick till MEUR 230,4. Det operativa kassaflödet har mellan dessa tidpunkter, förutom av det underliggande resultatet, främst påverkats av effekterna av programmet för att minska rörelsekapitalet inklusive en ökning av factoring-avtal samt av kassaflödeseffekten av posterna av engångskaraktär.

Investeringar

Investeringarna i anläggningstillgångar uppgick under januari-december 2013 till MEUR 22,6 (14,8) och hänförde sig huvudsakligen till mindre investeringar av underhållskaraktär. Jämförelsetalet omfattar endast investeringar för Munksjö AB. Det största investeringsprojektet under året har varit en mottagningsstation för våt oblekt massa från anläggningen i Billingsfors i anläggningen i Aspa, vilken förbättrar kapacitetsutnyttjandet för Billingsfors bruket och minskar den specifika produktionskostnaden per ton. Investeringen påbörjades i slutet av 2012 och slutfördes i maj 2013.

Skatter

Årets skattekostnad uppgick till MEUR -1,8 (-1,1) vilket motsvarar en effektiv skattesats om 3,2 procent. Skattekostnaden är en kombination av skattekostnader och skatteintäkter i olika länder. Skatteintäkten är låg på grund av den betydande nivån av icke avdragsgilla engångsposter som hänför sig till samgåendet. Skattekostnaden har också ökat genom en avsättning som bokats på grund av en pågående skatterevision i Tyskland.

Företagsstruktur och ledningsgrupp

Munksjöns verksamhet är indelad i fyra affärsområden och fem koncernfunktioner. Affärsområdena är Decor, Release Liners, Industrial Applications och Graphics and Packaging. Koncernfunktionerna är ekonomi, HR och kommunikation, strategisk utveckling, juridiska frågor och försäljningskontor. Den nya ledningsgruppen inledde sitt arbete i maj 2013, då bolaget startade sin verksamhet. I ledningsgruppen ingår verkställande direktören, direktörer för koncernfunktionerna och för de olika affärsområdena. Utnämningar till ledningsgruppen föreslås av verkställande direktören och fastställs av styrelsen. Medlemmarna i ledningsgruppen rapporterar till verkställande direktören.

Ledningsgruppen består av:

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

För detaljerade uppgifter om medlemmarna i ledningsgruppen, se www.munksjo.com.

Anställda

Antalet heltidsanställda var i genomsnitt 2 641 (1 669) under det fjärde kvartalet. För perioden januari till december var antalet heltidsanställda i genomsnitt 2 216 (1 679). Personalen i de enheter som berörts av samgåendet ingår i beräkningen av genomsnittet med endast sju månader, med undantag för de anställda i Brasilien som ingår med en månad. I slutet av december 2013 hade Munksjö 2 893 (1 769) anställda, och antalet heltidsanställda i december var i genomsnitt 2 783 (1 664). Av Munksjöns personal arbetade i slutet av året 38% (28%) i Frankrike, 21% (36%) i Sverige, 16% (26%) i Tyskland, 10% (0%) i Italien, 8% (0%) i Brasilien, 6% (9%) i Spanien och 1% (1%) i andra länder. Mer information om Munksjöns anställda publiceras i årsredovisningen.

▲ Produktutveckling

Munksjös fyra affärsområden bär ansvaret för sitt respektive produktutvecklingsarbete. Största delen av detta arbete utförs i utvecklingscentret i Apprieu i Frankrike, med fullt fokus på att möta kundernas krav på funktion och kvalitet. Utvecklingsprojekten initieras och genomförs i samarbete med kunder, men även inom ramen för Munksjös egen produktutveckling.

▲ Risker och osäkerhetsfaktorer

Munksjös verksamhet utsätts för risker som föränleds av marknadsläget, det allmänna ekonomiska läget och utvecklingen inom branschen samt risker i anslutning till företagets verksamhet, förändringar i omvärlden, den globala ekonomiska utvecklingen och förändringar i lagstiftningen. Om de realiserar kan riskerna ha en negativ inverkan på Munksjös verksamhet och dess resultat samt på företagets ekonomiska ställning.

De största riskerna med avseende på Munksjös verksamhet hänför sig till utvecklingen av efterfrågan och priset på de produkter som säljs, kostnaderna för och tillgången av de huvudsakliga råvarorna, finansieringsrisken samt övriga omvärldsfaktorer och situationen på finansmarknaden. Munksjö kan också komma att stöta på svårigheter i integrationen av Munksjö AB:s och Ahlstroms affärsområde Label and Processings verksamheter, och det finns en risk att samgåendet inte leder till de förväntade fördelarna och synergieffekterna.

Avseende råvaror är de största kostnadsposterna ved, pappersmassa, titandioxid och energi. Munksjös huvudsakliga finansieringsrisker innefattar ränte- och valutarisker, likviditetsrisker och kreditrisker. Koncernen är exponerad för skattemässiga risker till följd av eventuella förändringar i eller tillämpningar av skattelagar och andra förordningar, eller som en följd av pågående och framtida skatterevisioner.

Detaljerade uppgifter om de risker och osäkerhetsfaktorer som koncernen utsätts för finns i prospektet som publicerades i maj och uppdaterades i juni 2013 och registreringsdokumentet som publicerades i november 2012. Alla tre dokumenten finns att läsas på adressen <http://www.munksjo.com/sv/munksjo-ett-globalt-specialpappersbolag-skapas/>. Munksjö redogör även för risker i affärsverksamheten och bolagets riskhantering i sin årsredovisning samt på bolagets internetsidor.

▲ Bemyndigandet att förvärva och vidareöverlåta egna aktier

Aktieägarna i Munksjö Oyj beslutade den 13 maj 2013 om följande:

Bemyndigande att förvärva egna aktier

Bolagets styrelse bemyndigades att besluta om förvärv av högst 600 000 egna aktier, dock med beaktande av aktiebolagslagens bestämmelser gällande den maximala mängden egna aktier som bolaget kan inneha. Egna aktier kan förvärfas i en eller flera omgångar med bolagets fria egna kapital. Bemyndigandet gäller till den 30 juni 2014.

Aktierna kan förvärfas på annat sätt än i det förhållande som aktieägarna äger aktier i bolaget i offentlig handel organiserad av NASDAQ OMX Helsinki Oy till vid inköpstillfället gällande marknadspris. Vid förvärv och betalning av egna aktier tillämpas NASDAQ OMX Helsinki Oy:s och Euroclear Finland AB:s bestämmelser. Egna aktier i bolaget kan förvärfas för att utveckla bolagets kapitalstruktur, för att användas som vederlag i företagsförvärv eller industriella arrangemang, då bolaget förvärfar till sin affärsverksamhet relaterad egendom samt som en del av bolagets incitamentsprogram för ledande befattningshavare och för att i övrigt vidareöverlåtas, behållas eller makuleras. Styrelsen beslutar om alla övriga villkor för att förvärva egna aktier.

Nuvarande bemyndigande för en aktieemission

Styrelsen bemyndigades att besluta om emission av högst 600 000 nya aktier i bolaget eller egna aktier som innehas av bolaget enligt vad som beskrivs nedan. Bemyndigandet kan användas i en eller flera omgångar antingen mot eller utan betalning. Bemyndigandet gäller till den 30 juni 2014.

Styrelsen är bemyndigad att besluta till vem och i vilken ordning de egna aktierna ska överlåtas. Styrelsen kan även besluta om att överlåta egna aktier på annat sätt än i det förhållande som aktieägarna har företrädesrätt att förvärva bolagets egna aktier. Styrelsen kan använda bemyndigandet till exempel för att utveckla bolagets kapitalstruktur, som vederlag i företagsförvärv eller industriella arrangemang, då bolaget förvärfar till sin affärsverksamhet relaterad egendom eller som en del av bolagets incitamentsprogram för ledande befattningshavare. Aktierna kan även överlåtas genom försäljning i offentlig handel. Bemyndigandet ger styrelsen rätt att besluta om alla övriga villkor angående aktieemissionen och relaterade åtgärder på samma sätt som bolagsstämman skulle kunna besluta därom.

Använt bemyndigande för en aktieemission

Styrelsen bemyndigades att besluta om emission av högst 28 000 000 nya aktier i bolaget enligt vad som beskrivs nedan. Bemyndigandet kan användas i en eller flera omgångar antingen mot eller utan betalning. Styrelsen är bemyndigad att besluta till vem och i vilken ordning de egna aktierna ska överlåtas. Styrelsen kan även besluta om att överlåta egna aktier på annat sätt än i det förhållande som aktieägarna har

företrädesrätt att förvärva bolagets egna aktier. Bemyndigandet ger styrelsen rätt att besluta om alla övriga villkor angående aktieemissionen och relaterade åtgärder på samma sätt som bolagsstämman skulle kunna besluta om.

Bemyndigandet gällde till den 30 juni 2013 och användes den 24 maj 2013 vid slutförandet av den första fasen av samgåendet mellan Munksjö AB och Ahlstroms affärsområde Label and Processing. Mer information finns i Munksjö:s börsmeddelande publicerat den 24 maj 2013.

M Godkännande av delning och delningsplan gällande Coated Specialties

Styrelsen för Munksjö Oyj undertecknade den 13 maj 2013 en ny delningsplan enligt vilken alla tillgångar och skulder som hänför sig till Ahlstroms Label and Processing affärsverksamhet i Brasilien (Coated Specialties) överförs till Munksjö Oyj genom en partiell delning. Den tidigare delningsplanen upphävdes eftersom alla villkor för att genomföra delningen inte uppfyllts förrän beslutet av Ahlstroms extra bolagsstämma av den 27 november 2012 upphörde att gälla. I enlighet med Coated Specialties-delningsplan beslutade Munksjö:s aktieägare den 17 maj 2013 att på dagen för genomförandet av delningen emittera nya aktier för betalning av delningsvederlaget för Coated Specialties. I enlighet med delningsplanen erhöll Ahlstroms aktieägare i samband med genomförandet av delningen i månadsskiftet november-december 2013 Munksjöaktier som delningsvederlag, såsom beskrivs nedan under sektionen "Aktier och aktieägare".

M Aktier och aktieägare

Handeln med Munksjö Oyj:s aktier inleddes den 7 juni 2013 på Helsingforsbörsen (NASDAQ OMX Helsinki Oyj) med handelskoden MUNK1. Varje aktie medför en röst och ger lika rättigheter.

Munksjö Oyj:s styrelse beslutade den 24 maj 2013 på basis av ett bemyndigande från Munksjö Oyj:s aktieägare den 13 maj 2013 och som en del av slutförandet av den första fasen av samgåendet mellan Munksjö AB och Ahlstroms affärsområde Label and Processing att emittera sammanlagt 12 306 807 nya aktier till Munksjö AB:s aktieägare mot att de överför alla sina aktier i Munksjö AB till bolaget. Vidare beslutade styrelsen på basis av samma bemyndigande även att emittera sammanlagt 14 865 357 nya aktier till Ahlstrom Abp, Munksjö Luxembourg Holding S.à.r.l. (EQT), Munksjö AB, Ömsesidiga arbetspensionsförsäkringsbolaget Varma och Ömsesidiga Pensionsförsäkringsbolaget Ilmarinen.

Därtill emitterades i maj 2013 sammanlagt 11 597 326 och i december 2013 sammanlagt 12 291 991 nya aktier i Munksjö Oyj som delningsvederlag till Ahlstroms aktieägare i samband med verkställandet av de två faserna av samgåendet. Efter registreringen av de nya aktierna som emitterats i samband med delningarna och de övriga ovan beskrivna aktieemissionerna uppgår Munksjö Oyj:s aktiekapital till sammanlagt EUR 15 000 000 och det sammanlagda antalet aktier från och med den 2 december 2013 till 51 061 581. Från börsnoteringen den 7 juni 2013 till den 2 december bestod aktiekapitalet av 38 769 590 aktier. Inga förändringar har skett i aktiekapitalet sedan börsnoteringen i juni. Munksjö innehar inga egna aktier.

Under 2013 sjönk priset på Munksjöaktien med 9,2%, medan indexet Nasdaq OMX Helsinki (OMXHPI) steg med 22,2% och indexet OMX Helsinki Mid Cap (OMXHMCP) steg med 17,3%.

Handelsvolymen på Helsingforsbörsen under rapporteringsperiodens 142 handelsdagar uppgick till 2 540 515 aktier, vilket motsvarar en omsättning på 12 160 016 euro. Handel med Munksjöaktien sker också på alternativa handelsplatser såsom BATS Chi-X, men under 2013 var denna handel marginell.

Den genomsnittliga dagliga handelsvolymen under 2013 var 17 891 aktier och den volymvägda genomsnittliga aktiekursen var EUR 4,84. Det högsta aktiepriset under den rapporterade handelsperioden var 6,10 EUR och det lägsta 4,65 EUR. På den sista handelsdagen av den rapporterade handelsperioden, den 30 december 2013, var aktiekursen EUR 5,40 (30 september 2013: 4,86) och det motsvarande börsvärdet MEUR 276 (30 september 2013: MEUR 188).

Delningsvederlag i samband med samgåendet

I samband med verkställandet av LP Europe-delningen fick Ahlstrom Abp:s aktieägare som delningsvederlag 0,250 och i samband med verkställandet av Coated Specialties -delningen 0,265 nya aktier i Munksjö Oyj för varje aktie som de ägde i Ahlstrom. Om antalet aktier som en aktieägare fick som delningsvederlag var ett bråkental, avrundades det nedåt till närmaste heltal. Delningsvederlag erlades inte på basis av egna aktier som Ahlstrom Abp innehade.

Största aktieägare och flaggningsanmälningar

Under rapporteringsperioden informerades Munksjö om fyra betydande förändringar av bolagets största aktieägare.

Den 21 november 2013 mottog Munksjö en anmälan enligt vilken Vimpu Intressenter Ab:s innehav i Munksjö den 20 november 2013 överskridit gränsen på 5 procent.

Den 2 december 2013 mottog Munksjö tre flaggningsanmälningar. Enligt den första anmälan hade EQT:s innehav underskridit gränsen på 25 procent efter registreringen av de aktier som emitterades som delningsvederlag till Ahlstrom Abp:s aktieägare i samband med Coated Specialties-delningen. Enligt den andra anmälan hade Ahlstrom Abp:s innehav på grund av samma registrering underskridit gränsen på 20

procent. Som ovan konstaterades, erlades i samband med Coated Specialties-delningen inget delningsvederlag på basis av de egna aktier som Ahlstrom Abp innehade. Enligt den tredje anmälan hade Ömsesidiga Pensionsförsäkringsbolaget Ilmarinen innehav i Munksjö i samband med registreringen av de nya aktierna ökat, men samtidigt underskridit gränsen på 5 procent.

Efter utgången av rapporteringsperioden har Munksjö informerats om fyra betydande förändringar av bolagets största aktieägare. Tilläggsinformation finns under rubriken "*Väsentliga händelser efter rapportperioden*".

Munksjö hade cirka 12 150 aktieägare i slutet av 2013. Munksjö Oyj:s största aktieägare är Munksjö Luxembourg Holding S.à.r.l., som ägs av EQT:s fond EQT III. I slutet av 2013 innehade EQT 24,4 procent av alla aktier och röster. Information om de största aktieägarna i Munksjö finns på investerarsidorna på www.munksjo.com. Informationen uppdateras regelbundet.

Styrelse och styrelsekommittéer

Aktieägarna fastslog den 13 maj 2013 antalet styrelseledamöter till sex. Till styrelseledamöter valdes Peter Seligson (ordförande), Fredrik Cappelen, Sebastian Bondestam, Elisabeth Salander Björklund, Hannele Jakosuo-Jansson och Jarkko Murtoaro. Styrelsemedlemmarna påbörjade sina uppdrag för Munksjö Oyj den 28 maj 2013. I juni 2013 valdes Fredrik Cappelen till styrelsens vice ordförande.

För detaljerade uppgifter om medlemmarna i styrelsen, se www.munksjo.com.

Styrelsens kommittéer

Munksjö Oyj:s styrelse har utsett en revisionskommitté och en ersättningskommitté för att bistå styrelsen i dess arbete.

Revisionskommitténs huvudsakliga uppgift är att hjälpa styrelsen att uppfylla sitt övervakningsansvar och förbereda vissa redovisnings- och revisionsärenden som ska behandlas av styrelsen. Styrelsen beslutade i juni 2013 att revisionskommittén består av följande tre ledamöter: Elisabet Salander Björklund (ordförande), Jarkko Murtoaro och Sebastian Bondestam.

Ersättningskommitténs huvudsakliga uppgift är att bistå styrelsen i beredningen och behandling av ärenden som hör samman med utnämmandet och avsättandet av verkställande direktören och de andra medlemmarna i ledningsgruppen samt deras ersättning. Styrelsen beslutade i juni 2013 att ersättningskommittén består av följande tre ledamöter: Peter Seligson (ordförande), Fredrik Cappelen och Hannele Jakosuo-Jansson.

Nomineringsorganet

Aktieägarna i Munksjö Oyj beslutade den 13 maj 2013 enhälligt att inrätta ett nomineringsorgan på obestämd tid för att framställa förslag till den ordinarie bolagsstämman om val av styrelseledamöter och om ersättning som ska betalas till ledamöterna i styrelsen, styrelsekommittéerna och nomineringsorganet. Nomineringsorganet består av representanter för de tre största aktieägarna i bolaget och därtill, i egenskap av sakkunniga, styrelsens ordförande och en annan av styrelsen utsedd person.

Rätt att utse aktieägarrepresentanter har de tre aktieägare vars andel av alla rösträtter i bolaget den 31 maj före följande ordinarie bolagsstämma är störst enligt Munksjö's aktieägarregister hos Euroclear Finland. Innehav av en grupp aktieägare som har avtalat om att utse en gemensam representant till nomineringsorganet summeras vid beräkningen av andelen av alla rösträtter, förutsatt att aktieägarna i fråga inlämnar en gemensam skriftlig begäran om detta tillsammans med en kopia av avtalet till styrelsens ordförande senast den 30 maj före ordinarie bolagsstämma. Munksjö har informerats om att följande fem aktieägare ingått ett dylikt avtal: Antti Ahlström Perilliset Oy, Johan Gullichsen, Monica Koivulehto, Andreas Ahlström och Carl Ahlström.

Nomineringsorganet har utsetts av följande tre aktieägare: Munksjö Luxembourg Holding S.à.r.l. (EQT), Ömsesidiga Pensionsförsäkringsbolaget Ilmarinen samt gruppen bestående av de ovan nämnda fem aktieägarna tillsammans. Dessa aktieägare har utsett följande tre representanter till nomineringsorganet: Caspar Callerström (EQT), Timo Ritakallio (Ömsesidiga Pensionsförsäkringsbolaget Ilmarinen) och Thomas Ahlström (Antti Ahlström Perilliset Oy och andra). Ahlstrom avsåg sig rätten att utse en representant till nomineringsorganet. Således övergick nomineringsrätten till den näst största aktieägaren, som i annat fall inte skulle ha haft en nomineringsrätt.

Styrelsens ordförande Peter Seligson medverkar som sakkunnig medlem i nomineringsorganet, och bolagets styrelse har utsett Fredrik Cappelen till den andra sakkunniga medlemmen. Nomineringsorganet har bland sina medlemmar valt Caspar Callerström till ordförande.

Nomineringsorganet beslutade vid sitt möte den 20 januari 2014 om förslagen till den ordinarie bolagsstämman 2014. Tilläggsinformation finns i delårsrapporten under rubriken "*Väsentliga händelser efter rapportperioden*".

▲ Styrelsens förslag till dividend

Enligt balansräkningen per den 31 december 2013 har bolaget inga utdelningsbara vinstmedel. Styrelsen föreslår därför att ingen dividend för räkenskapsåret 2013 ska delas ut.

Styrelsen föreslår istället för bolagsstämman att 0,1 euro per aktie delas ut till aktieägarna som kapitalåterbäring från fonden för inbetalt fritt eget kapital på basis av den balansräkning (per den 31 december 2013) som fastställs av bolagsstämman. Återbäringen av kapital utbetalas till aktieägare som på avstämningsdagen den 7 april 2014 är registrerade i bolagets aktieägarförteckning vilken förs av Euroclear Finland Ab. Styrelsen föreslår att kapitalåterbäringen betalas den 14 april 2014.

▲ Ordinarie bolagsstämma 2014

Munksjö Oyj:s ordinarie bolagsstämma kommer att hållas i Finlandiahuset i Helsingfors den 2 april 2014 kl. 13 lokal tid (EET). Kallelsen till bolagsstämman publiceras separat.

▲ Övrigt

Munksjö har verksamhet i många länder, och ibland kan tvister inte undvikas i den dagliga verksamheten. Munksjö är involverad i flera rättsliga åtgärder, ersättningskrav och andra förfaranden. Resultatet av dessa kan inte förutses, men med hänseende till all den information som nu finns tillgänglig förväntas resultatet inte påverka bolagets finansiella ställning i någon väsentlig grad.

▲ Väsentliga händelser efter rapportperioden

Förändring i Ahlstrom Abp:s innehav i Munksjö

Munksjö Oyj mottog den 9 januari 2014 en anmälan enligt vilken Ahlstrom Abp:s innehav i Munksjö underskridit gränsen på 15 procent. Enligt anmälan har Ahlstroms innehav sjunkit till 6 767 220 aktier, vilket motsvarar 13,25 procent av det totala antalet aktier och röster i Munksjö.

Meddelande om ett avtal som kan leda till en förändring i Ahlström Capital Ab:s innehav

Munksjö mottog den 10 januari 2014 en anmälan från Ahlström Capital Ab enligt vilken Ahlström Capital Ab:s innehav i Munksjö i samband med verkställandet av delningen av Antti Ahlström Perilliset Oy kommer att överskrida gränsen på 5 procent. Delningen förväntas verkställas den 28 mars 2014. Efter verkställandet av delningen kommer Ahlström Capital Ab:s totala direkta och indirekta innehav att motsvara 5,69 procent av det totala antalet aktier och röster i Munksjö.

Meddelande om avtal som kan leda till en förändring i Ahlstrom Abp:s och Antti Ahlström Perilliset Oy:s innehav

Munksjö mottog den 31 januari 2014 två anmälningar om avtal som kan leda till en förändring i innehav i Munksjö.

Enligt Ahlstrom Abp:s anmälan, kommer bolagets innehav i Munksjö i det fall att Ahlstrom Abp:s ordinarie bolagsstämma godkänner styrelsens förslag till dividend och den compensation i aktier i enlighet med det avtal som Ahlstrom ingått med EQT, som Ahlstrom meddelade om den 9 januari 2014, inte förverkligas, att underskrida gränsen på 10 procent och innehavet kommer att uppgå till 4 972 197 aktier, vilket motsvarar 9,74 procent av det totala antalet aktier och röster i Munksjö.

Enligt Antti Ahlström Perilliset Oy:s anmälan, kommer bolagets innehav i Munksjö i det fall att Ahlstrom Abp:s ordinarie bolagsstämma godkänner styrelsens förslag till dividend, att överskrida gränsen på 5 procent och innehavet kommer att uppgå till 2 587 320 aktier, vilket motsvarar 5,07 procent av det totala antalet aktier och röster i Munksjö.

Nomineringsorganets förslag till den ordinarie bolagsstämman 2014

Nomineringsorganet beslutade vid sitt möte den 20 januari enligt nedanstående om förslagen till den ordinarie bolagsstämman 2014.

Förslag till styrelsemedlemmar

Antalet styrelsemedlemmar ökar med en och skall uppgå till sju (7). Till styrelsen återväljs Peter Seligson, Fredrik Cappelen, Sebastian Bondestam, Elisabet Salander Björklund och Hannele Jakosuo-Jansson. Till nya styrelsemedlemmar väljs Caspar Callerström och Alexander Ehrnrooth. Styrelsemedlem Jarkko Murtoaro har meddelat nomineringsorganet att han inte är tillgänglig för återval.

Caspar Callerström (född 1973) är svensk medborgare och civilekonom. Han är Partner på EQT Partners AB i Stockholm, där han arbetat sedan 2006. Från oktober 2007 till december 2013 var han Head of EQT Equity i Stockholm. Han har innehaft och innehar flera förtroendeuppdrag. Han är styrelsemedlem i Sanitec Oyj och Scandic AB. Han är oberoende av bolaget men inte oberoende av bolagets största aktieägare.

Alexander Ehrnrooth (född 1974) är finsk medborgare och ekonomie magister och MBA. Han är verkställande direktör för Virala Oy Ab och Vimpu Intressenter Ab. Han har innehaft och innehar flera

förtroendeuppdrag. Han är vice styrelseordförande i Fiskars Oyj Abp, styrelsemedlem i Wärtsilä Oyj Abp och styrelseordförande i Belgrano Investments Oy. Han är oberoende av bolaget och dess största aktieägare.

Information om den nuvarande styrelsens medlemmar finns tillgängliga på www.munksjo.com.

Förslag till ersättning för styrelsens, styrelsekommittéernas och nomineringsorganets medlemmar

Styrelsens årsarvoden förblir oförändrade. Årsarvodet för styrelsens ordförande är EUR 70 000 och EUR 35 000 för de övriga styrelsemedlemmarna. Styrelsekommittéernas årsarvoden förblir oförändrade. Årsarvodet för revisionskommittéens ordförande är EUR 9 000 och EUR 6 000 för de övriga medlemmarna. Årsarvodet för ersättningskommittéens ordförande är EUR 6 000 och EUR 3 000 för de övriga medlemmarna.

Nomineringsorganets ordförande och de övriga medlemmarna erhåller inte något arvode.

Stockholm, 13 februari 2013

Styrelsen

▲ För ytterligare information, vänligen kontakta:

Jan Åström, Vd och koncernchef, tfn +46 10 250 1001
Kim Henriksson, CFO, tfn +46 10 250 1015

▲ Kommande finansiella rapporter

Årsredovisningen för 2013 publiceras elektroniskt på www.munksjo.com under vecka 11/2014.

Under 2014 publicerar Munksjö delårsrapporter enligt följande:

januari-mars	torsdag 8 maj
januari-juni	onsdag 23 juli
januari-september	onsdag 29 oktober

Munksjö publicerar alla finansiella resultatrapporter på engelska, finska och svenska och de finns även tillgängliga på www.munksjo.com efter publiceringen. Som tidigare kommunicerats, tillämpar Munksjö från och med den 1 januari 2014 en 21 dagar lång tyst period före varje publicering av finansiella resultat.

Munksjö – Materials for innovative product design

Munksjökoncernen är ett internationellt specialpappersföretag med ett unikt produktbudande till flera industriella applikationer och konsumentstyrda produkter. Grundat redan år 1862 är Munksjö bland de världsledande producenterna av högkvalitativa papper inom attraktiva marknadssegment så som dekorpapper, releasepapper, elektrotekniskt papper, slipbaspapper och stålmellanläggspapper. Munksjös globala närvaro och sätt att integrera med kundernas verksamheter, formar en global serviceorganisation med omkring 3 000 anställda. Produktionsanläggningarna finns i Frankrike, Sverige, Tyskland, Italien, Spanien, Brasilien och Kina. Munksjö Oyj är noterat på NASDAQ OMX i Helsingfors. Läs mer på www.munksjo.com.


Oreviderat delårsresultat

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET I SAMMANDRAG				
MEUR	okt-dec		Helår	
	2013	2012*	2013	2012*
Nettoomsättning	255,7	159,1	863,3	607,1
Övriga rörelseintäkter	2,6	0,5	6,9	2,7
Summa rörelsens intäkter	258,3	159,6	870,2	609,8
Rörelsens kostnader				
Förändring av varulager	-2,8	-17,5	2,2	-7,8
Råvaror och förnödenheter	-127,9	-69,8	-447,7	-311,3
Övriga externa kostnader	-77,6	-36,4	-255,5	-142,4
Personalkostnader	-50,3	-29,3	-163,6	-115,5
Avskrivningar	-13,4	-7,0	-39,3	-25,4
Summa rörelsens kostnader	-272,0	-160,0	-903,9	-602,4
Resultatandel i intresseföretag	-0,3	0,1	0,3	0,0
Rörelseresultat	-14,0	-0,3	-33,4	7,4
Finansnetto	-7,6	-3,8	-22,9	-16,3
Resultat före skatt	-21,6	-4,1	-56,3	-8,9
Skatter	-4,6	-0,5	-1,1	-1,6
Periodens resultat	-26,2	-4,6	-57,4	-10,5
Övrigt totalresultat				
Poster som senare kan omklassificeras till resultaträkningen				
Periodens valutakursdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	-1,5	-0,8	-1,0	3,5
Förändringar i verkligt värde på kassaflödessäkr.	-3,2	-0,6	-2,8	4,0
Förändringar i verkligt värde på kassaflödessäkr. överfört till periodens resultat	0,8	0,5	1,0	3,1
Poster som inte kommer att omklassificeras till resultaträkningen				
Aktuariella vinster och förluster	1,8	-3,8	1,8	-3,8
Skatt hänförlig till komponenter i övrigt totalresultat	0,3	1,3	0,2	-0,7
Periodens totalresultat	-28,0	-8,0	-58,2	-4,4
Periodens resultat hänförligt till				
Moderbolagets aktieägare	-26,3	-4,7	-57,7	-11,0
Innehav utan bestämmande inflytande	0,1	0,1	0,3	0,5
Periodens totalresultat hänförligt till				
Moderbolagets aktieägare	-28,1	-8,1	-58,5	-4,9
Innehav utan bestämmande inflytande	0,1	0,1	0,3	0,5
<i>Genomsnittligt antal utestående aktier</i>	42 911 457	12 306 807	29 228 454	12 306 807
Resultat per aktie, EUR	-0,6	-0,4	-2,0	-0,9
<i>Ingen utspädningseffekt föreligger</i>				

*Jämförelsesiffror har omräknats till följd av att presentationsvalutan ändrats från svenska kronor till euro.

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING I SAMMANDRAG		
MEUR	31 december	
	2013	2012*
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Materiella anläggningstillgångar	447,5	236,4
Goodwill	226,6	155,8
Övriga immateriella tillgångar	56,4	10,7
Andelar i intresseföretag	14,5	2,2
Andra anläggningstillgångar	4,1	2,0
Uppskjutna skattefordringar	53,3	27,8
Summa anläggningstillgångar	802,4	434,9
Omsättningstillgångar		
Varulager	146,6	90,5
Kundfordringar	128,7	80,6
Övriga kortfristiga fordringar	27,1	11,5
Aktuella skattefordringar	0,4	4,4
Likvida medel	83,1	57,1
Summa omsättningstillgångar	385,9	244,1
SUMMA TILLGÅNGAR	1 188,3	679,0
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital	423,8	199,5
Långfristiga skulder		
Långfristig upplåning	271,9	259,6
Övriga långfristiga skulder	0,1	1,9
Avsättningar för pensioner	45,9	35,7
Uppskjutna skatteskulder	83,3	27,6
Övriga avsättningar	36,1	10,2
Summa långfristiga skulder	437,3	335,0
Kortfristiga skulder		
Kortfristig upplåning	45,0	14,8
Leverantörsskulder	167,4	69,6
Skulder till intresseföretag	8,4	10,1
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	88,6	42,0
Aktuella skatteskulder	8,3	1,3
Övriga kortfristiga skulder och avsättningar	9,5	6,7
Summa kortfristiga skulder	327,2	144,5
Summa skulder	764,5	479,5
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 188,3	679,0

*Jämförelsesiffror har omräknats till följd av att presentationsvalutan ändrats från svenska kronor till euro.

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL								
MEUR	Aktie- kapital	Fonden för inbetalt fritt eget kapital	Övrigt reserv	Om- räknings reserv	Balanserat resultat och årets resultat	Summa	Innehav utan bestäm- mande inflytande	Summa eget kapital
Ingående eget kapital 1 jan 2012 MSEK*	74	-	4 162	-151	-2 291	1 794	31	1 825
Ingående eget kapital 1 jan 2012 MEUR*	7,7	-	394,9	4,6	-206,5	200,7	3,5	204,2
Årets resultat					-11,0	-11,0	0,5	-10,5
Övrigt totalresultat			5,3	3,5	-2,7	6,1		6,1
Årets totalresultat	0,0	0,0	5,3	3,5	-13,7	-4,9	0,5	-4,4
Utdelning						0,0	-0,3	-0,3
Utgående eget kapital 31 dec. 2012	7,7	0,0	400,2	8,1	-220,2	195,8	3,7	199,5
Årets resultat					-57,7	-57,7	0,3	-57,4
Övrigt totalresultat			-1,4	-1,0	1,6	-0,8		-0,8
Årets totalresultat	0,0	0,0	-1,4	-1,0	-56,1	-58,5	0,3	-58,2
Betalda dividender till Munksjö AB:s aktieägare			-11,5			-11,5	-0,4	-11,9
Aktieemission vid förvärvet	7,3	165,4				172,7		172,7
Riktad aktieemission		128,5				128,5		128,5
Kostnader för börslistning		-6,8				-6,8		-6,8
Utgående eget kapital 31 dec. 2013	15,0	287,1	387,3	7,1	-276,3	420,2	3,6	423,8

*Jämförelsesiffror har omräknats till följd av att presentationsvalutan ändrats från svenska kronor till euro.

KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN I SAMMANDRAG

MEUR	okt-dec		Helår	
	2013	2012*	2013	2012*
Kassaflöde från verksamheten	36,4	33,9	71,5	71,0
Betald skatt	-3,0	-0,7	-6,4	-4,4
Erhållna och betalda räntor	-5,1	-2,8	-12,3	-11,5
Kassaflöde från den löpande verksamheten	28,3	30,4	52,8	55,1
Köp av immateriella anläggningstillgångar	-0,2	-0,8	-1,6	-0,8
Köp av materiella anläggningstillgångar	-8,0	-4,6	-21,0	-14,0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-8,2	-5,4	-22,6	-14,8
Betald utdelning från Munksjö AB	-	-	-11,9	-0,3
Ökning av eget kapital mot betalning	-	-	128,5	-
Kostnader för aktieemission och börslistning	-0,4	-	-6,6	-
Upptagna lån i Munksjö Oyj	-	-	315,0	-
Kostnad för upptagande av lån	-	-	-9,6	-
Återbetalning av lån i förvärvade bolag	-	-	-154,3	-
Återbetalning av lån i Munksjö Oyj	-10,0	-	-10,0	-
Återbetalning av lån i Munksjö AB	-	-0,7	-264,3	-1,3
Justering av rörelsekapitalet i samband med samgåendet	9,5	-	9,5	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-0,9	-0,7	-3,7	-1,6
Periodens kassaflöde	19,2	24,3	26,5	38,7
Likvida medel vid periodens början	64,3	32,0	57,1	18,0
Valutakursdifferens i likvida medel	-0,4	0,8	-0,5	0,4
Likvida medel vid periodens utgång	83,1	57,1	83,1	57,1

*Jämförelsesiffror har omräknats till följd av att presentationsvalutan ändrats från svenska kronor till euro.

Noter till delårsrapporten

Redovisningsprinciper

Denna konsoliderade delårsrapport har tagits fram i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering, i enlighet med beslut i EU. Alla siffror har avrundats och som en följd därav kan summan av individuella siffror avvika från den presenterade summan. Dessutom kan alla procentsiffror ha avrundningsdifferenser. De tillämpade redovisningsprinciperna kvarstår oförändrade jämfört med årsredovisningen 2012 för Munksjö AB förutom att presentationsvalutan är EUR samt med undantag av följande ändringar vilka tillämpas från och med 1 januari 2013.

Enligt förklaringen under förvärvsbeskrivningen har Munksjö AB identifierats som förvärvare i redovisningen. I Munksjö Oyj's konsoliderade räkenskaper har aktiebytet mellan Munksjö Oyj och aktieägarna i Munksjö AB redovisats som en rekonstruktion av Munksjö AB och Munksjö AB:s nettotillgångar är redovisade som föregångarens bokförda värde med historiska jämförelsetal från Munksjö AB för alla perioder. Eftersom Munksjö Oyj är det nya moderbolaget och det noterade bolaget, har presentationsvalutan ändrats från SEK till EUR. Valet av presentationsvaluta är en redovisningsprincipförändring och förändringen ska ske retroaktivt i enlighet med IAS 8. Omräkningsdifferensen från omräkning av utländska enheter redovisat under övrigt totalresultat och förändring i eget kapital är i denna delårsrapport upprättad som om EUR alltid har varit presentationsvalutan.

IAS 19, "förmåner till anställda" ändrades i juni 2011 och tillämpas för redovisade perioder som börjar från och med 1 januari 2013. Justeringen innebär att "korridor metoden" avskaffas. Alla aktuariella vinster och förluster ska redovisas i övrigt totalresultat. Kostnader för tidigare tjänster ska redovisas omedelbart i koncernens rapport över totalresultatet. Ränta på pensionskulden och förväntad avkastning på tillgångar inom pensionsplaner kommer att redovisas netto inom finansiella intäkter och kostnader med tillämpning av en diskonteringsränta avseende den utestående nettoskulden eller tillgången för pensionsplaner med definierade förmåner. Förändringen kommer att ha begränsad effekt på koncernen eftersom "korridor metoden" inte tillämpas och aktuariella vinster och förluster redovisas i övrigt totalresultat. Huvuddelen av de förmånsbestämda planerna är ofonderade varför effekten av beräknad avkastning på fonderade medel med samma räntefot som diskonteringen av skulden är obetydlig.

IFRS 13 Verkligt värde redovisning ersätter reglerna i respektive individuell standard med en gemensam rekommendation för värderingar och upplysningar. Tillämpningen av denna standard hade ingen effekt på koncernens rapportering.

IAS 1 Utformning av finansiella rapporter justerar grupperingen av poster i övrigt totalresultat. Poster som kan återföras till årets resultat i framtiden kan presenteras separat från poster som inte kommer att återföras.

Rapportering per segment

Munksjö är organiserat i fyra affärsområden: Decor, Release Liners, Industrial Applications samt Graphics and Packaging. Som ett resultat av samgåendet vilket framgår under förvärvsbeskrivningen har de tidigare rapporterade segmenten omräknats så att de beskriver den nya strukturen. "Decor" och "Industrial Applications" är oförändrade, "Specialty Pulp" däremot som i Munksjö AB rapporterades som ett separat segment, rapporteras nu som en del av "Release Liners". Nedan beskrivs respektive affärsområde.

Affärsområde Decor

Decors produktportfölj omfattar dekorpapper och farmaceutiskt specialtryckpapper. Dekorpapper används i möbler, köksinredningar, laminatgolv och laminat till inom- och utomhusmiljöer. Farmaceutiskt specialtryckpapper används för produktbeskrivningar inom farmaceutisk- och kosmetikaindustrin.

Affärsområde Release Liners

Release Liners produkter omfattar releasepapper, bestrukna specialpapper och pappersmassa. Releasepapper används som bärare av olika tryckkänsliga material och etiketter vilka används till exempel prisetiketter kontorsändamål och ett antal självhäftande tillämpningar för grafiska och industriella tillämpningar. I affärsområdet ingår "Specialty Pulp" vilket tidigare redovisats separat. Dessutom ingår den brasilianska verksamheten, Coated Specialties, vilken försörjer den Sydamerikanska marknaden med självhäftande produkter och flexibla förpackningar.

Affärsområde Industrial Applications

Industrial Applications produkter omfattar specialpapper för industriell användning. Exempelvis slipbaspapper för produktion av slip och poleringsmaterial till fordons-, möbel-, trä-, metall- och byggindustrin, elektrotekniskt papper för isolering av transformatorer, genomförningar och kablar, Spantex® balansfolie för till exempel paneler, tunn-papper som används för skydd inom industrin för rostfritt stål, aluminium och glas samt konstnärspapper som bland annat används vid akvarellmålning samt digitalt tryck.

Affärsområde Graphics and Packaging

Graphics and Packagings produkter omfattar flexibla förpackningspapper, metalliserade papper samt grafiska och industriella papper. Flexibla förpackningspapper används för tillverkning av förpackningar huvudsakligen inom livsmedelsindustrin. Metalliserade papper används huvudsakligen till etiketter för drycker och som innerpapper i tobaksförpackningar. Grafiska och industriella papper är obestrukna papper för till exempel noteringslappar, värmekänsligt papper, mellanlägg, brevfönster och diverse grafiska tillämpningar.

RAPPORTERING PER SEGMENT 2013						
januari-december 2013						
MEUR	Decor	Release Liners	Industrial Applications	Graphics & Packaging	Övrigt och elimineringsar	Koncernen
Nettoomsättning, extern	367,4	241,4	151,7	102,4	0,4	863,3
Nettoomsättning, intern	0,8	7,7	6,3		-14,8	0
Nettoomsättning	368,2	249,1	158,0	102,4	-14,4	863,3
Rörelseresultat	14,5	-2,5	7,3	-12,6	-40,1	-33,4
Rörelsemarginal, %	3,9%	-1,0%	4,6%	-12,3%		-3,9%
Finansnetto						-22,9
Skatter						-1,1
Periodens resultat						-57,4
Övriga upplysningar						
Investeringar	4,5	7,5	5,7	1,9	3,0	22,6
Avskrivningar	11,8	15,3	7,5	3,6	1,1	39,3
Medeltal anställda, FTE	888	465	556	262	45	2 216

RAPPORTERING PER SEGMENT 2012						
januari-december 2012						
MEUR	Decor	Release Liners	Industrial Applications	Graphics & Packaging	Övrigt och elimineringsar	Koncernen
Nettoomsättning, extern	367,6	93,5	146,0	-	0,0	607,1
Nettoomsättning, intern	0,8	4,7	2,2	-	-7,7	0,0
Nettoomsättning	368,4	98,2	148,2	-	-7,7	607,1
Rörelseresultat	19,1	-1,8	4,2	-	-14,1	7,4
Rörelsemarginal, %	5,2%	-1,9%	2,9%	-		1,2%
Finansnetto						-16,3
Skatter						-1,6
Periodens resultat						-10,5
Övriga upplysningar						
Investeringar	4,7	3,3	5,9		0,9	14,8
Avskrivningar	10,7	6,7	7,5		0,5	25,4
Medeltal anställda, FTE	911	169	568		31	1 679

FINANSIELL INFORMATION PER SEGMENT OCH KVARTAL

	okt-dec 2013	jul-sep 2013	apr-jun 2013	jan-mar 2013	okt-dec 2012	jul-sep 2012	apr-jun 2012	jan-mar 2012
Nettoomsättning, MEUR								
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	-	-	-	-	-
Övrigt och elimineringar	-4,2	-3,8	-3,5	-2,9	-2,0	-1,2	-2,7	-1,9
Koncernen	255,7	245,1	208,0	154,5	159,1	146,3	154,1	147,6
EBITDA (just), MEUR								
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	-	-	-	-	-
Övrigt och elimineringar	-3,8	-1,4	-2,3	-1,5	0,0	-0,4	-3,1	-1,5
Koncernen	16,0	11,0	16,5	11,5	8,8	10,1	11,3	12,0
EBITDA, MEUR								
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	-	-	-	-	-
Övrigt och elimineringar	-5,8	-1,7	-27,3	-4,2	-1,6	-4,8	-5,2	-1,8
Koncernen	-0,6	9,1	-11,1	8,5	6,6	5,5	9,1	11,6
Rörelseresultat (just), MEUR								
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	-	-	-	-	-
Övrigt och elimineringar	-4,1	-1,8	-2,4	-1,8	-0,1	-0,6	-3,3	-1,6
Koncernen	2,6	-0,2	8,3	5,0	1,9	3,8	5,2	6,0
Rörelseresultat, MEUR								
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	-	-	-	-	-
Övrigt och elimineringar	-6,1	-2,1	-27,4	-4,5	-1,8	-5,0	-5,3	-1,9
Koncernen	-14,0	-2,1	-19,3	2,0	-0,3	-0,8	2,9	5,6
Leveransvolym, ton								
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	-	-	-	-	-
Övrigt och elimineringar	-4 100	-3 000	-3 900	-3 100	-2 000	-2 000	-2 500	-1 900
Koncernen	192 400	192 500	148 200	106 300	108 800	103 100	102 400	104 500

Transaktioner med närstående

I tillägg till inköp av ved från koncernens intressebolag i Sverige, Sydved AB, och ränta på aktieägarlån vilket återbetalades under andra kvartalet tillkom närståendetransaktioner som en följd av förvärvet.

I enlighet med förvärvsavtalet har Munksjö och Ahlstrom gjort följande överenskommelser:

- "Transitional Service Agreement" (Övergångsbestämmelser för service) för att ge service till varandra under en övergångsperiod. Servicen omfattar Forskning & Utveckling, redovisning, försäljningsadministration och IT.
- "Joint Procurement Agreement" (Avtal om gemensam upphandling) För en period om 12 månader efter affären kommer Ahlstrom att tillhandahålla övergångsservice avseende upphandling för de enheter från "LP Europe" som nu ingår i Munksjö. Munksjö och Ahlstrom har också kommit överens om ett gemensamt upphandlingsavtal omfattande vissa specifika råvaror och servicekategorier.

I tillägg till ovanstående har Munksjö och Ahlstrom etablerat ett gemensamt bolag som äger och förvaltar vissa tillgångar vid anläggningen i Turin vilken är delad mellan Ahlstrom (Filtration) och Munksjö (Release Liners).

STÄLLDA SÄKERHETER OCH EVENTUALFÖRPLIKTELSE		
MEUR	31 december	
	2013	2012
Givna fastighetsinteckningar för övriga åtaganden	62,5	93,3
Spärrade bankmedel	1,2	0,6
Företagsinteckningar	51,6	192,8
Summa ställda säkerheter	115,3	286,7
Garantier och övriga liknande eventalförpliktelser	1,3	1,4

KONCERNENS NYCKELTAL				
	okt-dec		Helår	
	2013	2012	2013	2012
<i>Marginaler (justerat)</i>				
EBITDA-marginal, %	6,3%	5,6%	6,4%	7,0%
Rörelsemarginal, %	1,0%	1,2%	1,8%	2,8%
<i>Avkastningsmått (rullande 12 månader)</i>				
Avkastning på operativt kapital, % (justerat)	2,8%	3,9%	2,8%	3,9%
Avkastning på eget kapital, %	-10,8%	-5,1%	-10,8%	-5,1%
<i>Kapitalstruktur vid periodens utgång</i>				
Operativt kapital, MEUR	695,5	413,0	695,5	413,0
Eget kapital, MEUR	423,8	199,5	423,8	199,5
Räntebärande nettoskuld, MEUR	230,4	217,3	230,4	217,3
Skuldsättningsgrad, %	54,4%	108,9%	54,4%	108,9%
Soliditet, %	35,7%	29,4%	35,7%	29,4%
<i>Per aktie (före och efter utspädning)</i>				
Resultat per aktie, EUR	-0,6	-0,4	-2,0	-0,9
Eget kapital per aktie, EUR	8,3	16,2	8,3	16,2
Medeltal aktier	42 911 457	12 306 807	29 228 454	12 306 807
Investeringar, MEUR	8,2	5,4	22,6	14,8
Medeltal anställda, FTE	2 641	1 669	2 216	1 679

VALUTAKURSER	Slutkurs		Genomsnittlig kurs	
	31 dec	31 dec	Helår	Helår
	2013	2012	2013	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

Affärskombinationen

Den 28 augusti 2012 ingicks en överenskommelse (kombination eller kombinationsavtal) mellan Munksjö Oyj (Munksjö), Ahlstrom Abp, Munksjö AB och Munksjö Luxembourg Holding S.à.r.l. (EQT) om sammanslagning av Munksjö AB och Ahlstroms affärsområde Label & Processings verksamhet i Europa (LP Europe) och Brasilien (Coated Specialties) för att forma Munksjö Oyj.

Förvärvet verkställdes i två faser. Den första fasen av förvärvet i vilket LP Europe kombinerades med Munksjö AB slutfördes den 27 maj 2013, genom att nedanstående transaktioner verkställdes:

- EQT som majoritetsägare av Munksjö AB, tillsammans med minoritetsägare i Munksjö AB tillsköt alla sina aktier i Munksjö AB till Munksjö med nyemitterade aktier i Munksjö som vederlag (förvärvet av Munksjö AB).
- Ahlstrom Abp tillsköt alla tillgångar och skulder tillhörande "LP Europe" till Munksjö genom en partiell delning där Ahlstroms aktieägare erhöll nyemitterade aktier i Munksjö som vederlag. Genomförandet av den partiella delningen registrerades i det finska bolagsregistret den 27 maj 2013.
- Ahlstrom Abp, EQT III Limited genom Munksjö Luxembourg S.à.r.l., Munksjö AB och några institutionella investerare genomförde en kontantemission om MEUR 128,5 mot vederlag i nyemitterade aktier i Munksjö.
- Munksjö:s aktier listades på Helsingforsbörsens officiella lista den 7 juni 2013.

Verkställandet av förvärvet var villkorat av tillstånd från Europeiska Kommissionens konkurrensmyndighet. Munksjö och Ahlstrom antog sig vissa åtaganden för att möjliggöra för Europeiska Kommissionens konkurrensmyndighet att tillkännage att förvärvet är i överensstämmelse med konkurrensbestämmelserna och EEA-avtalet. Det största åtagandet var att Ahlstroms för-impregnerade papper och slipbaspapper i Osnabrück, Tyskland säljs och att den kvarvarande verksamheten separeras på ett sådant sätt att verksamheterna kan verka oberoende av varandra. Den totala kostnaden för separationen var MEUR 13,5 vilken Munksjö ansvarade för. Kostnaden har i sin helhet reserverats i resultatet för 2013. Immateriella rättigheter och konsignationslager tillhörande affärsområdet Release Liners i Osnabrück har överförts till Munksjö för MEUR 1,0.

I den andra fasen, vilken slutfördes den 2 december 2013, överfördes Coated Specialties-verksamheten till Munksjö genom en partiell delning, där Ahlstrom Abp skjuter till alla tillgångar och skulder tillhörande Coated Specialties varvid Ahlstroms aktieägare erhöll 12 291 991 nyemitterade aktier i Munksjö som delningsvederlag.

Legalt förvärvade Munksjö Oyj Munksjö AB genom att emittera nya aktier i utbyte mot aktierna i Munksjö AB. Efter detta aktiebyte förvärvade Munksjö LP Europe i och med den partiella delningen av Ahlstrom. Ur redovisningssynpunkt (IFRS-förvärvskriterier) har Munksjö AB identifierats som förvärvare. Därmed är aktiebytet mellan Munksjö och Munksjö AB:s aktieägare redovisat som en rekonstruktion av Munksjö AB och Munksjö AB:s nettotillgångar är redovisade till föregångarens bokförda värden med historiska jämförelsetal från Munksjö AB för alla perioder. Som en följd därav har LP Europe redovisats som ett förvärv med Munksjö AB som förvärvare.

Munksjö Oyj som mottagande part i den partiella delningen emitterade 11 597 326 nya aktier till Ahlstroms aktieägare som delningsvederlag. Eftersom det inte fanns något noterat marknadspris för aktierna vid tidpunkten för transaktionen, fastställdes marknadsvärdet genom en värderingsmekanism överenskommen mellan avtalsparterna. Marknadsvärdet för de kombinerade enheterna var baserat på respektive enhets relativa EBITDA-bidrag samt EBITDA-multipel för relevanta jämförelseobjekt och med justering för nettolåneskuld inkluderande pensionsskulder. Marknadsvärdet för LP Europe uppgick till MEUR 106.

Följande tabell summerar överförda värden för LP Europe, bedömningen av marknadsvärden för tillgångar och skulder enligt förvärvsdagen. Förvärvsrelaterade kostnader om MEUR 7,5 har redovisats bland övriga externa kostnader i koncernens rapport över totalresultatet för år 2012 och med MEUR 26,4 för år 2013. Detta inkluderar MEUR 13,5 reserverat för åtaganden i Osnabrück enligt beskrivning ovan.

Total köpeskilling	106,0
Preliminärt identifierade förvärvade tillgångar och skulder	
Materiella anläggningstillgångar	183,1
Övriga immateriella tillgångar	26,7
Andelar i intresseföretag	12,0
Uppskjutna skattefordringar	10,8
Verkligt värde av varulager	53,9
Kundfordringar	54,2
Övriga kortfristiga fordringar	5,5
Likvida medel	9,1
Långfristiga räntebärande skulder	-2,5
Avsättningar för pensioner	-11,7
Uppskjutna skatteskulder	-42,1
Kortfristiga räntebärande skulder	-155,0
Leverantörsskulder	-85,3
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-12,4
Totalt identifierade nettotillgångar	46,3
Goodwill	59,7

Marknadsvärdet på kundfordringar och övriga fordringar var MEUR 65,5 och inkluderar kundfordringar till ett marknadsvärde om MEUR 56,7. Bruttovärdet för kundfordringarna var MEUR 57,5 varav MEUR 0,8 förväntas bli obetalda.

Den 2 december 2013 verkställdes Coated Specialties-delningen varvid alla tillgångar och skulder som tillhörde Coated Specialties övergick till Munksjö Oyj genom en partiell delning av Ahlstrom Abp. 12 291 991 nya aktier i Munksjö emitterades som delningsvederlag till Ahlstroms aktieägare. Det verkliga värdet av köpeskillingen uppgick till MEUR 66,7 och baserar sig på Munksjö's aktieavslut om EUR 5,43 den 29 november 2013 på NASDAQ OMX Helsinki. Följande tabell sammanfattar den preliminära totala köpeskillingen för Coated Specialties och de preliminära förvärvade tillgångarna och skulderna per den 2 december 2013:

Preliminär köpeskillning	66,7
Preliminärt identifierade förvärvade tillgångar och skulder	
Materiella anläggningstillgångar	48,4
Övriga immateriella tillgångar	21,3
Varulager	6,6
Kundfordringar	16,1
Övriga kortfristiga fordringar	6,9
Långfristiga avsättningar	-5,5
Uppskjutna skatteskulder	-14,8
Leverantörsskulder	-13,7
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-3,9
Övriga kortfristiga skulder och avsättningar	-6,0
Totalt identifierade nettotillgångar	55,4
Goodwill	11,3

Den totala goodwillen från fas I och fas II för samgåendet uppgår till MEUR 71,0 och framkom ur värdet av personalens kunskaper och de förväntade synergierna som uppstår som en följd av samgåendet och avser inköp, produktionseffektivitet, stordriftsfördelar samt effektivisering av organisationen. Som en del av synergirealiseringen har Munksjö och Ahlstrom etablerat gemensamma inköpsaktiviteter. Goodwillen förväntas inte bli avdragsgill vid beskattning.

Omsättning och rörelseresultat inkluderat i koncernens rapport över totalresultatet för LP Europe-verksamheten från 27 maj till 31 december 2013 var MEUR 257,0 respektive MEUR -15,3. Omsättning och rörelseresultat inkluderat i koncernens rapport över totalresultatet för Coated Specialties-verksamheten från 2 december till 31 december 2013 var MEUR 5,9 respektive MEUR 0,1.

Hade LP Europe och Coated Specialties konsoliderats i koncernens rapport över totalresultatet från den 1 januari 2013 hade pro forma-omsättning uppgått till MEUR 1 120,3 och rörelseresultatet till MEUR -11,3.

Pro forma-information

Följande tabeller presenterar pro forma-information för att illustrera den finansiella effekten av samgåendet enligt beskrivningen ovan. Informationen presenteras endast i illustrativt syfte. Koncernens pro forma rapport över totalresultatet för år 2012 samt år 2013 har upprättats som om affären genomfördes den 1 januari 2012.

Som beskrivet ovan, har Munksjö AB identifierats som förvärvare i redovisningen. Därav har LP Europe och Coated Specialties, som delar i samgåendet, redovisats enligt förvärvsmetoden. Resultaten för LP Europe har konsoliderats från och med 27 maj 2013 och resultaten för Coated Specialties från och med 2 december 2013 (förvärvsdagarna).

De viktigaste pro forma-justeringarna till de rapporterade IFRS räkenskaperna är:

- Inkluderandet av rapport över totalresultatet avseende LP Europe och Coated Specialties för helåret 2012 samt inkluderingen av rapport över totalresultatet för LP Europe för perioden 1 januari till 27 maj 2013 samt Coated Specialties för perioden 1 januari till 30 november 2013.
- Omallokering av alla transaktionsrelaterade kostnader som uppstått under 2012 och 2013 som om de varit reserverade 1 januari 2012.
- Avskrivningar har justerats för att reflektera förväntade högre belopp till följd av förvärvsprisallokeringen.
- Förvärvsprisallokeringens uppvärdering av lager har omallokerats till första kvartalet 2012.
- Finansiella kostnader har justerat för helåret 2012 och helåret 2013 så att det återspeglar den finansieringskostnad som omfinansieringen, vilken genomfördes under andra kvartalet 2013 (beskriven i den finansiella delen), medför.
- Inkomstskatt i koncernens rapport över totalresultatet har justerats för att reflektera pro forma-justeringarna ovan.

Pro forma-informationen omfattar inte de förväntade årliga synergieffekterna om cirka MEUR 20-25, de engångskostnader om MEUR 10-15 som beräknats för att uppnå synergierna eller de årliga kostnadsbesparingarna om MEUR 10-15 vilka beräknats uppstå som följd av att affärsverksamheten separeras från Ahlstrom, med undantag av de synergier, engångskostnader och kostnadsbesparingar som uppnåts efter den 27 maj som är kopplade till LP Europe-verksamheten och de som uppnåts efter den 2 december 2013 som är kopplade till Coated Specialties-verksamheten.

PRO FORMA NYCKELTAL		
För 1 januari-31 december 2013	Pro forma	Rapporterat
<i>Marginaler (justerat)</i>		
EBITDA-marginal, %	5,7%	6,4%
Rörelsemarginal, %	0,7%	1,8%
<i>Kapitalstruktur vid periodens utgång</i>		
Operativt kapital, MEUR	695,5	695,5
Eget kapital, MEUR	423,8	423,8
Räntebärande nettoskuld, MEUR	230,4	230,4
Skuldsättningsgrad, %	54,4%	54,4%
Soliditet, %	35,7%	35,7%

PRO FORMA RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET FÖR 1 JANUARI – 31 DECEMBER 2013			
MEUR	Munksjö	Pro forma justeringar	Pro forma
Nettoomsättning	863,3	257,0	1 120,3
Övriga rörelseintäkter	6,9	1,8	8,7
Summa rörelsens intäkter	870,2	258,8	1 129,0
Rörelsens kostnader			
Förändring av varulager	2,2	4,8	7,0
Råvaror och förnödenheter	-447,7	-140,7	-588,4
Övriga externa kostnader	-255,5	-56,2	-311,7
Personalkostnader	-163,6	-30,3	-193,9
Avskrivningar	-39,3	-14,3	-53,6
Summa rörelsens kostnader	-903,9	-236,7	-1 140,6
Resultatandel i intresseföretag	0,3	0,0	0,3
Rörelseresultat	-33,4	22,1	-11,3
Finansnetto	-22,9	-3,1	-26,0
Resultat före skatt	-56,3	19,0	-37,3
Skatter	-1,1	0,5	-0,6
Periodens resultat	-57,4	19,5	-37,9
Övrigt totalresultat			
Poster som senare kan omklassificeras till resultaträkningen			
Periodens valutakursdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	-1,0	-	-1,0
Förändringar i verkligt värde på kassaflödessäkr.	-2,8	-	-2,8
Förändringar i verkligt värde på kassaflödessäkr överfört till periodens resultat	1,0	-	1,0
Poster som inte kommer att omklassificeras till resultaträkningen			
Aktuariella vinster och förluster	1,8	-	1,8
Skatt hänförlig till komponenter i övrigt totalresultat	0,2	-	0,2
Periodens totalresultat	-58,2	19,5	-38,7
Periodens resultat hänförligt till			
Moderbolagets aktieägare	-57,7	19,5	-38,2
Innehav utan bestämmande inflytande	0,3	-	0,3
Periodens totalresultat hänförligt till			
Moderbolagets aktieägare	-58,5	19,5	-39,0
Innehav utan bestämmande inflytande	0,3	-	0,3

PRO FORMA RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET FÖR 1 JANUARI – 31 DECEMBER 2012

MEUR	Munksjö	Pro forma justeringar	Pro forma
Nettoomsättning	607,1	547,5	1154,6
Övriga rörelseintäkter	2,7	4,9	7,6
Summa rörelsens intäkter	609,8	552,4	1 162,2
Rörelsens kostnader			
Förändring av varulager	-7,8	5,7	-2,1
Råvaror och förnödenheter	-311,3	-299,6	-610,9
Övriga externa kostnader	-142,4	-184,4	-326,8
Personalkostnader	-115,5	-67,1	-182,6
Avskrivningar	-25,4	-26,1	-51,5
Summa rörelsens kostnader	-602,4	-571,5	-1 173,9
Resultatandel i intresseföretag	0,0	0,0	0,0
Rörelseresultat	7,4	-19,1	-11,7
Finansnetto	-16,3	-9,4	-25,7
Resultat före skatt	-8,9	-28,5	-37,4
Skatter	-1,6	0,5	-1,1
Periodens resultat	-10,5	-28,0	-38,5
Övrigt totalresultat			
Poster som senare kan omklassificeras till resultaträkningen			
Periodens valutakursdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	3,5	-11,5	-8,0
Förändringar i verkligt värde på kassaflödessäkr.	4,0	-	4,0
Förändringar i verkligt värde på kassaflödessäkr. överfört till periodens resultat	3,1	-	3,1
Poster som inte kommer att omklassificeras till resultaträkningen			0,0
Aktuariella vinster och förluster	-3,8	-	-3,8
Skatt hänförlig till komponenter i övrigt totalresultat	-0,7	-	-0,7
Periodens totalresultat	-4,4	-39,5	-43,9
Periodens resultat hänförligt till			
Moderbolagets aktieägare	-11,0	-28,0	-39,0
Innehav utan bestämmande inflytande	0,5	-	0,5
Periodens totalresultat hänförligt till			
Moderbolagets aktieägare	-4,9	-39,5	-44,4
Innehav utan bestämmande inflytande	0,5	-	0,5

PRO FORMA RAPPORTERING PER SEGMENT						
MEUR	okt-dec 2013	jul-sep 2013	apr-jun 2013	jan-mar 2013	okt-dec 2012	jul-sep 2012
Pro forma Nettoomsättning						
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
Övrigt och elimineringar	-4,2	-3,8	-3,6	-3,0	-1,9	-1,1
Koncernen	265,2	265,1	299,6	290,4	288,5	281,0
Pro forma EBITDA						
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
Övrigt och elimineringar	-4,8	-1,7	-4,5	-1,9	-1,7	-4,8
Koncernen	1,0	9,8	13,3	18,2	21,1	8,6
Engångsposter per segment						
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	-	-	-	-
Övrigt och elimineringar	1,0	0,3	2,3	0,4	1,7	4,4
Koncernen	15,8	2,3	3,0	0,7	2,2	4,6
Pro forma EBITDA (justerat)						
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
Övrigt och elimineringar	-3,8	-1,4	-2,2	-1,5	0,0	-0,4
Koncernen	16,8	12,1	16,3	18,9	23,3	13,2
Leveransvolym, ton						
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
Övrigt och elimineringar	-4 100	-3 000	-3 900	-3 100	-2 000	-2 000
Koncernen	208 875	218 292	231 100	227 065	222 439	219 087

Beräkning av nyckeltal

EBITDA

Rörelseresultat före av- och nedskrivningar.

EBITDA-marginal

EBITDA i procent av nettoomsättning.

Rörelsemarginal

Rörelseresultat efter av- och nedskrivningar i procent av nettoomsättning.

Avkastning på eget kapital

Årets resultat i procent av genomsnittligt eget kapital.

Operativt kapital

Balansomslutningen minus räntebärande tillgångar och skattefordringar samt icke räntebärande rörelseskulder inkluderande pensionsskulder.

Avkastning på operativt kapital

Rörelseresultat i procent av operativt kapital.

Räntetäckningsgrad

Rörelseresultat dividerat med räntekostnader på lån.

Räntebärande nettoskuld

Räntebärande tillgångar (inklusive likvida medel) minus räntebärande skulder.

Skuldsättningsgrad

Räntebärande nettoskuld dividerad med eget kapital inklusive innehav utan bestämmande inflytande.

Vinst per aktie

Resultat för perioden dividerat med genomsnittligt antal utestående aktier.

Eget kapital per aktie

Eget kapital dividerat med antal utestående aktier vid periodens utgång.

FTE

Antalet arbetade timmar dividerat med normalårsarbetstid.

Räntebärande tillgångar och skulder

Tillgångar och skulder vilka enligt kontrakt eller överenskommelse löper med ränta.

Poster av engångskaraktär

Intäkter eller kostnader som uppstår från aktiviteter utanför den normala operativa verksamheten eller är av engångskaraktär.