



# Munksjö Oyj

## Delårsrapport

### Januari–juni 2013



## Munksjö Oyj – Samgåendets första fas slutförd, stabil utveckling i verksamheten

**Munksjö Oyj** är resultatet av en sammanslagning av svenska Munksjö AB och finska Ahlstroms affärsområde Label and Processing. I tillägg till det finansiella resultatet för rapporteringsperioden januari-juni 2013, innehåller rapporten för illustrativa ändamål finansiell pro forma-information avseende samgåendet. Tilläggsinformation om hur pro forma-informationen sammanställts finns beskrivet i noterna till delårsrapporten under rubriken "Affärskombinationen".

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.

### Centralt för rapporteringsperioden januari-juni 2013

- I slutet av maj slutfördes den första fasen av Munksjö AB:s och Ahlstroms affärsområde Label and Processings samgående och Munksjö Oyj inledde sin verksamhet.
- Handeln med Munksjö Oyj:s aktier på Helsingforsbörsen inleddes i början av juni.
- Nettoomsättningen ökade och uppgick till MEUR 362,5 (301,7) främst som ett resultat av samgåendet och en positiv volymutveckling.
- Det justerade EBITDA-resultatet uppgick till MEUR 28,0 (23,4).
- Justerat för poster av engångskaraktär uppgick rörelseresultatet till MEUR 13,3 (11,2) dessa var huvudsakligen kostnader för samgåendet och uppgick till MEUR 30,6 (2,6). Rörelseresultatet uppgick till MEUR -17,3 (8,6).
- Resultatet per aktie uppgick till EUR -1,4 (0,0).
- Den räntebärande nettoskulden uppgick i slutet av rapporteringsperioden till MEUR 268,2 (249,7) vilket motsvarar en skuldsättningsgrad på 68,9% (119,9%).

### Centralt för det andra kvartalet 2013

- Nettoomsättningen ökade och uppgick till MEUR 208,0 (154,1) främst som ett resultat av slutförandet av den första fasen av samgåendet.
- Det justerade EBITDA-resultatet uppgick till MEUR 16,5 (11,4).
- Justerat för poster av engångskaraktär uppgick rörelseresultatet till MEUR 8,3 (5,2). Poster av engångskaraktär var främst relaterade till kostnader för samgåendet och uppgick till MEUR 27,6 (2,3). Rörelseresultatet uppgick till MEUR -19,3 (2,9).
- Resultatet per aktie uppgick till EUR -1,0 (0,0).

### Nyckeltal

MEUR	Apr-jun		Jan-jun		Helår 2012
	2013	2012	2013	2012	
Nettoomsättning	208,0	154,1	362,5	301,7	607,1
EBITDA (just*)	16,5	11,4	28,0	23,4	42,3
EBITDA-marginal, % (just*)	8,0	7,4	7,7	7,8	7,0
Rörelseresultat	-19,3	2,9	-17,3	8,6	7,5
Rörelsemarginal, %	-9,3	1,9	-4,8	2,9	1,2
Rörelseresultat (just*)	8,3	5,2	13,3	11,2	16,9
Rörelsemarginal, % (just*)	4,0	3,3	3,7	3,7	2,8
Periodens resultat	-22,0	0,0	-23,9	0,9	-10,4
Resultat per aktie, EUR	-1,0	0,0	-1,4	0,0	-0,9
Räntebärande nettoskuld	268,2	249,7	268,2	249,7	217,3

\* justerat för poster av engångskaraktär

## **Munksjö's verkställande direktör och koncernchef Jan Åström**

”Munksjö Oyj, ett av världens ledande specialpappersbolag, bildades i slutet av maj genom ett samgående mellan Munksjö AB och Ahlstroms specialpappersverksamhet. Efter många månaders förberedelsearbete och med en grundlig process med EU-kommissionens konkurrensmyndighet, skedde sammanslagningen utan några problem eller överraskningar. Den efterföljande börsnoteringen av Munksjö Oyj på Helsingforsbörsen genomfördes planenligt den 7 juni.

Integrationsarbetet har nu tagit fart och ett intensivt arbete pågår just nu runt om i koncernen för att leverera de utlovade synergier. De totala årliga synergier uppgår till MEUR 20-25 och sextio procent av den totala synergivån förväntas uppnås efter de första tolv månaderna. Den slutliga synergivån förväntas uppnås efter 36 månader.

Den sista delen av transaktionen, där Ahlstroms brasilianska specialpappersverksamhet kombineras med Munksjö, kommer att ske under det andra halvåret 2013. I samband med slutförandet av den första delen av samgåendet genomförde Munksjö en omfinansiering av sina externa lån, och som ett resultat av detta har det nya bolaget en stabil finansiering på marknadsmässiga villkor.

Den nya ledningsgruppen för Munksjö är komplett och formellt utsedd av företagets styrelse. Jag ser fram emot att arbeta med min nya engagerade, resultatfokuserade och erfarna ledningsgrupp, som nu inlett sitt arbete.

I ett svårt och utmanande marknadsläge på våra huvudmarknader, med betoning på Europa, har det nya Munksjö flyttat fram sina positioner. För affärsområdena Decor och Industrial Applications har vi levererat tvåsiffriga justerade EBITDA-marginaler. Detta har främst uppnåtts genom fortsatt ökande volymer och bibehållna stabila priser på våra slutprodukter, samt att vi skapat en konkurrenskraftig kostnadsbas. För affärsområdet Graphics and Packaging utarbetas för tillfället ett åtgärdsprogram för att förbättra lönsamheten. Programmet kommer att lanseras under det tredje kvartalet. Vår målsättning är att väsentligt höja affärsområdets lönsamhetsnivå i enlighet med de av bolaget kommunicerade finansiella målen.”

## **Framtidsutsikter för 2013**

Marknadsutvecklingen och efterfrågan av Munksjö's produkter inom Release Liners och Graphics and Packaging förväntas vara fortsatt utmanande under resten av året. Resultatet i det tredje kvartalet påverkas av semesterstopp under vilka planerade underhållsaktiviteter utförs. Semesterstoppen vid produktionsenheterna är till sin omfattning som föregående år. Resultatet för det andra halvåret kommer att påverkas av poster av engångskaraktär som hänför sig till aktiviteter för uppnåendet av synergier samt åtgärdsprogrammet för affärsområdet Graphics and Packaging.

## **Video- och telefonkonferens**

En kombinerad press-, video- och telefonkonferens för investerare, analytiker och media kommer att hållas i samband med publiceringen av rapporten 22 august 2013, klockan 10.00 CET (klockan 11.00 EET) i restaurant Savoy, rum Salikabinetti (Södra Esplanaden 14, 7 våningen i Helsingfors). Rapporten kommer att presenteras av Jan Åström, koncernchef och CEO. Mötet kommer att hållas på engelska.

Telefon- och videokonferensen kan ses på Internet och en on-demand version av videokonferensen kommer att finnas tillgänglig på hemsidan, [www.munksjo.com](http://www.munksjo.com) senare samma dag. För att lyssna in på telefonkonferensen vänligen ring in på nedanstående nummer 5-10 minuter innan presskonferensen startar.

*Video- och telefonkonferensnummer:*

Från Finland: +358 (0)9 2313 9201

Från Sverige: +46 (0)8 5052 0110

Från USA: +1 334 323 6201

Från Storbritannien: +44 (0)20 7162 0077

Konferens ID: 934525

[Länk till videokonferensen](#)

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

Den 28 augusti 2012 ingick Munksjö Oyj, Munksjö AB, EQT och Ahlstrom Oyj ett avtal med avsikten att bilda en världsledande tillverkare av specialpapper genom att kombinera Munksjö AB och Ahlstroms affärsområde Label and Processing i Europa (LP Europe) och Brasilien (Coated Specialties). Det nya bolagets sammanlagda omsättning för 2012 var EUR 1,2 miljarder, cirka 3 000 anställda, 15 produktionsanläggningar i Europa, Brasilien och Kina samt en världsomspännande försäljningsorganisation.

Samgåendet utgör en naturlig fortsättning på Munksjö:s strategi att fokusera på tillväxt inom specialpapper. Munksjö Oyj är världens största tillverkare av specialpapper och har en stark position inom intressanta marknadssegment. Munksjö har fyra affärsområden: Decor, Release Liners (tidigare Release & Label), Industrial Applications och Graphics and Packaging.

Målet med avtalet om samgående är att genom två partiella delningar kombinera Munksjö AB:s verksamhet med Ahlstroms affärsområde Label and Processing i Europa och Brasilien och införliva helheten i Munksjö Oyj. Transaktionen genomförs i två faser. Den första fasen, det vill säga, kombinationen av Munksjö AB och LP Europe, slutfördes den 24 maj 2013 och registrerades den 27 maj 2013 efter att den godkänts av den brasilianska konkurrensmyndigheten (CADE) och Europeiska kommissionen.

Europeiska kommissionens godkännande är villkorat av att Ahlstroms produktionslinjer för slipbaspapper och förimpregnerat dekorpapper i Osnabrück i Tyskland säljs till en tredje part. Avyttringsprocessen pågår som bäst och handhavs av Ahlstrom. LP Europe kombinerades med Munksjö AB enligt följande: först genomfördes en delning, varefter Munksjö AB förvärvades i byte mot nya aktier i Munksjö Oyj, och slutligen genomförde Munksjö Oyj en riktad aktieemission till Ahlstrom, EQT, Munksjö AB och vissa institutionella investerare.

Den andra fasen av transaktionen innebär att Coated Specialties kombineras med Munksjö Oyj genom en delning. 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. Närmare information om detta finns under rubriken "*Händelser efter rapportperioden*" i denna delårsrapport. Coated Specialties-verksamheten i Jacarei i Brasilien kommer att införlivas med Munksjö:s affärsområde Release Liners efter att den andra fasen av samgåendet har slutförts. Meningen är att den andra fasen av samgåendet ska slutföras före utgången av 2013.

I samband med delningen av affärsområdet Coated Specialties verksamhet får Ahlstroms aktieägare som delningsvederlag 0,265 nya aktier i Munksjö Oyj för varje aktie som de äger i Ahlstrom. Om antalet aktier som en aktieägare får som delningsvederlag är ett bråktal avrundas det nedåt till närmaste heltal. Närmare information om samgåendet finns i noterna till delårsrapporten under rubriken "*Affärskombinationen*".

Handeln med Munksjö Oyj:s aktier inleddes den 7 juni 2013 på Helsingforsbörsen (NASDAQ OMX Helsinki Oy). Mer information om detta finns under rubriken "*Aktier och aktieägare*" i denna delårsrapport.



## Munksjökoncernen

MEUR	Apr-jun		Jan-jun		Helår 2012
	2013	2012	2013	2012	
<b>Rapporterad <sup>1)</sup></b>					
Nettoomsättning	208,0	154,1	362,5	301,7	607,1
EBITDA (just*)	16,5	11,4	28,0	23,4	42,3
EBITDA-marginal, % (just*)	8,0	7,4	7,7	7,8	7,0
Rörelseresultat	-19,3	2,9	-17,3	8,6	7,5
Rörelsemarginal, %	-9,3	1,9	-4,8	2,9	1,2
Rörelseresultat (just*)	8,3	5,2	13,3	11,2	16,9
Rörelsemarginal, % (just*)	4,0	3,3	3,7	3,7	2,8
Periodens resultat	-22,0	0,0	-23,9	0,9	-10,4
Investeringar	4,6	2,4	6,8	4,7	14,8
Medeltal anställda, FTE	1 970	1 684	1 814	1 683	1 679
<b>Pro forma 1 (inkl. LP Europe) <sup>2)</sup></b>					
Nettoomsättning	275,1	272,8	543,5	534,7	1 055,6
EBITDA**	12,5	14,0	28,9	5,7	32,9
Poster av engångskaraktär	3,0	2,1	3,7	29,5	36,3
EBITDA** (just*)	15,5	16,1	32,6	35,2	69,2
Leveransvolym, ton	204 300	203 592	408 802	405 014	796 900
<b>Pro forma II (inkl. LP Europe och Coated Specialities) <sup>3)</sup></b>					
Nettoomsättning	299,6	298,1	590,0	585,1	1 154,6
EBITDA**	13,3	16,3	31,5	10,1	39,8
Poster av engångskaraktär	3,0	2,1	3,7	30,0	36,8
EBITDA** (just*)	16,3	18,4	35,2	40,1	76,6
Leveransvolym, ton	231 000	229 580	458 065	455 845	897 371

\* Justerat för poster av engångskaraktär

\*\* Inkluderar inte stand-alone kostnadsbesparingar eller synergieffekter som beskrivs under rubriken

Pro forma information i noterna till delårsrapporten

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

2) Inkl. LP Europe från och med 1 januari 2012

3) Inkl. LP Europe och Coated Specialities från och med 1 januari 2012

### Första halvåret 2013

Munksjös nettoomsättning ökade och uppgick till MEUR 362,5 (301,7) främst som ett resultat av slutförandet av den första fasen av samgåendet med Ahlstroms affärsområde Label and Processing samt den fortsatt positiva volymutvecklingen inom affärsområdena Decor och Industrial Applications. Den förvärvade verksamheten tillförde MEUR 46,9 i omsättning. Pro forma II-omsättningen ökade marginellt och uppgick till MEUR 590,0 (585,1).

Justerat för poster av engångskaraktär uppgick rörelseresultatet till MEUR 13,3 (11,2). Poster av engångskaraktär uppgick till MEUR -30,6 (-2,6). Munksjö har gentemot Ahlstrom förbundit sig att stå för vissa kostnader som uppstår i samband med den av EU-kommissionen krävda avyttringen av viss verksamhet i Osnabrück Tyskland. Posterna av engångskaraktär inkluderar MEUR 13,5 som hänför sig till detta åtagande. Övriga poster av engångskaraktär relaterade till samgåendet uppgick till MEUR 16,3.

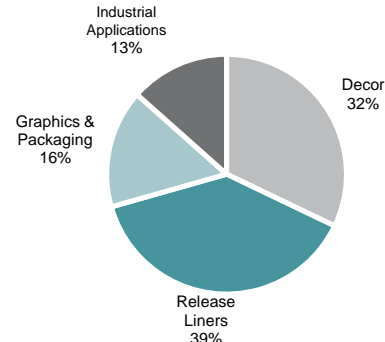
Det för engångsposter justerade pro forma II EBITDA-resultatet uppgick till MEUR 35,2 (40,1) och inkluderar inte kostnadsinbesparingar eller synergier. Rörelseresultatet uppgick till MEUR -17,3 (8,6) och nettoresultatet till MEUR -23,9 (0,9).

### Andra kvartalet 2013

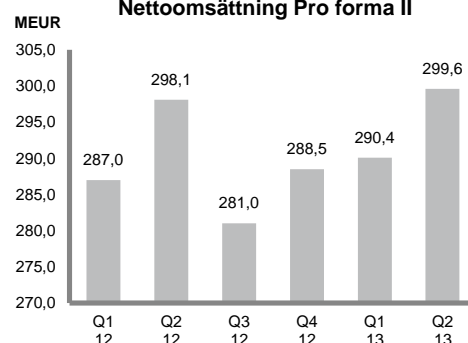
Munksjös nettoomsättning ökade och uppgick till MEUR 208,0 (154,1) främst som ett resultat av slutförandet av den första fasen av samgåendet samt den fortsatt positiva volymutvecklingen. Den förvärvade verksamheten tillförde MEUR 46,9 i omsättning. Pro forma II-omsättningen ökade marginellt och uppgick till MEUR 299,6 (298,1).

Justerat för poster av engångskaraktär uppgick rörelseresultatet till MEUR 8,3 (5,2). Poster av engångskaraktär uppgick till MEUR -27,6 (-2,3) och var främst relaterade till kostnader för samgåendet. Rörelseresultatet uppgick till MEUR -19,3 (2,9).

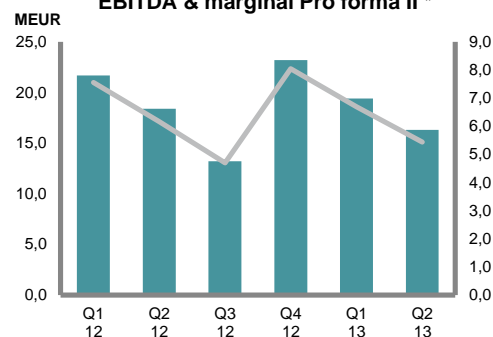
### Nettoomsättning pro forma II jan-jun 2013



### Nettoomsättning Pro forma II



### EBITDA & marginal Pro forma II \*



\* Justerat för poster av engångskaraktär

Förvärvade enheter MEUR	27 maj-jun 2013
Nettoomsättning	46,9
EBITDA (just*)	2,3
EBITDA-marginal, % (just*)	4,9
Rörelseresultat (just*)	0,6
Rörelsemarginal, % (just*)	1,3
Rörelseresultat	-1,5
Leveransvolym, ton	41 000

\* Justerat för poster av engångskaraktär

## Affärsområde Decor

MEUR	Apr-jun		Jan-jun		Helår 2012
	2013	2012	2013	2012	
Nettoomsättning	95,5	91,3	191,5	178,6	368,4
EBITDA (just*)	9,4	6,3	19,0	14,6	30,3
EBITDA-marginal, % (just*)	9,9	6,9	9,9	8,2	8,2
Rörelseresultat	6,8	3,5	13,5	9,3	19,1
Rörelsemarginal, %	7,1	3,8	7,0	5,2	5,2
Rörelseresultat (just*)	6,8	3,7	13,8	9,6	19,6
Rörelsemarginal, % (just*)	7,2	4,1	7,2	5,4	5,3
Investeringar	0,8	0,9	1,6	1,9	4,7
Leveransvolym, ton	45 900	40 900	90 500	79 800	166 500
Medeltal anställda, FTE	885	914	888	920	911

\* Justerat för poster av engångskaraktär

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

### Första halvåret 2013

Nettoomsättningen för affärsområdet ökade under första halvåret 2013 och uppgick till MEUR 191,5 (178,6). Tillväxten var, i likhet med det första kvartalet, främst ett resultat av den positiva volymutvecklingen, som under det andra kvartalet främst skedde utanför Europa. Ökningen av försäljningsvolymen var främst driven av en växande efterfrågan av för-impregnerat dekorpapper (PRIP). PRIP används i huvudsak i möbelindustrin och den patenterade teknologin har framgångsrikt utvecklats internt under de senaste tio åren.

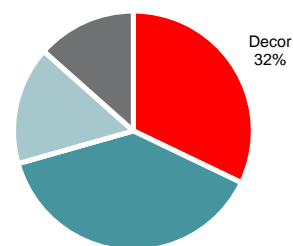
Prisnivån i Europa har under första halvåret varit relativt stabil, men jämfört med motsvarande period 2012 sjönk marknadspriserna något. Snittpriserna sjönk marginellt under första halvåret på grund av en mindre gynnsam produkt- och geografisk mix.

Det för poster av engångskaraktär justerade EBITDA-resultatet ökade och uppgick till MEUR 19,0 (14,6). Det för engångsposter justerade rörelseresultatet ökade och uppgick till MEUR 13,8 (9,6) med en justerad rörelsemarginal på 7,2% (5,4%). Rörelseresultatet uppgick till MEUR 13,5 (9,3) med en rörelsemarginal på 7,0% (5,2%).

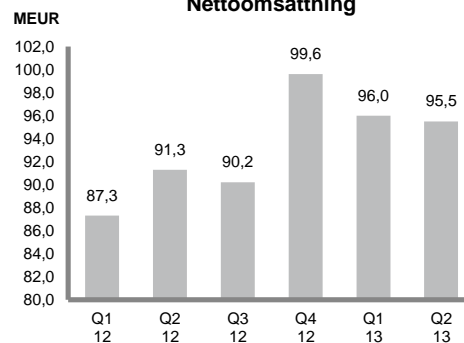
### Andra kvartalet 2013

Nettoomsättningen ökade och uppgick till MEUR 95,5 (91,3). Det för engångsposter justerade EBITDA-resultatet ökade och uppgick till MEUR 9,4 (6,3). Justerat för engångsposter uppgick rörelseresultatet till MEUR 6,8 (3,7) med en justerad rörelsemarginal på 7,2% (4,1%). Rörelseresultatet uppgick till MEUR 6,8 (3,5) med en rörelsemarginal på 7,1% (3,8%).

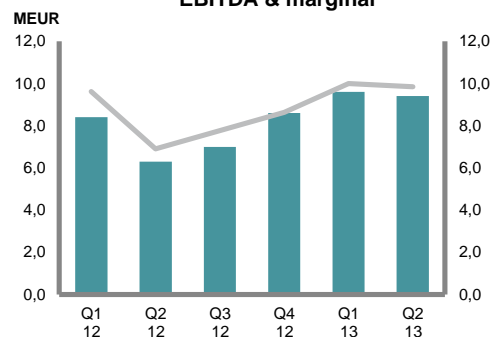
Nettoomsättning pro forma II  
jan-jun 2013



Nettoomsättning



EBITDA & marginal\*



\*) Justerat för poster av engångskaraktär

## Affärsområde Release Liners

MEUR	Apr-jun		Jan-jun		Helår
	2013	2012	2013	2012	2012
<b>Rapporterad <sup>1)</sup></b>					
Nettoomsättning	53,1	24,9	76,5	50,0	98,2
EBITDA (just*)	4,0	3,3	3,8	4,1	4,8
EBITDA-marginal, % (just*)	7,6	13,1	5,0	8,1	4,9
Rörelseresultat	0,1	3,5	-1,9	0,8	-1,8
Rörelsemarginal, %	0,2	13,9	-2,5	1,6	-1,9
Rörelseresultat (just*)	1,1	1,6	-0,9	0,8	-1,8
Rörelsemarginal, % (just*)	2,1	6,3	-1,2	1,6	-1,9
Investeringar	1,1	0,2	1,6	0,6	3,3
Leveransvolym, ton	67 000	43 500	111 500	91 600	184 600
Medeltal anställda, FTE	331	170	249	170	169
<b>Pro forma I (inkl. LP Europe) <sup>2)</sup></b>					
Nettoomsättning	94,1	97,8	184,2	191,1	368,2
EBITDA**	3,7	7,9	7,3	13,0	27,3
Poster av engångskaraktär	0,2	0,0	0,2	1,0	1,0
EBITDA** (just*)	3,9	7,9	7,5	14,0	28,3
Leveransvolym, ton	99 900	107 235	204 000	215 515	420 411
<b>Pro forma II (inkl. LP Europe och Coated Specialties) <sup>3)</sup></b>					
Nettoomsättning	118,6	123,1	230,7	241,5	467,2
EBITDA**	4,5	10,2	9,9	17,4	34,2
Poster av engångskaraktär	0,2	0,0	0,2	1,5	1,5
EBITDA** (just*)	4,7	10,2	10,1	18,9	35,7
Leveransvolym, ton	126 600	133 223	253 263	266 346	520 882

\* Justerat för poster av engångskaraktär

\*\* Inkluderar inte stand-alone kostnadsbesparingar eller synergieffekter som beskrivs under rubriken

Pro forma information i noterna till delårsrapporten

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

2) Inkl. LP Europe från och med 1 januari 2012

3) Inkl. LP Europe och Coated Specialties från och med 1 januari 2012

### Första halvåret 2013

Den globala marknaden för affärsområdet karaktäriserades av en fortsatt hård konkurrens, främst i Asien, samt en dämpad efterfrågan i Europa. Munksjö har i det hårda konkurrensläget valt att koncentrera sig på de geografiska områden där prisutvecklingen är mer stabil.

Nettoomsättningen för affärsområdet ökade till MEUR 76,5 (50,0) främst som ett resultat av slutförandet av den första fasen av samgåendet med Ahlstroms affärsområde Label and Processing. Den förvärvade verksamheten tillförde MEUR 26,1 i omsättning. Pro forma II-omsättningen minskade uppgick till MEUR 230,7 (241,5).

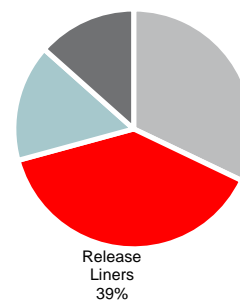
Affärsområdets kostnadsbas för papperstillverkning påverkades negativt speciellt av det högre priset för kortfibrig massa och energi. Det för engångsposter justerade rörelseresultatet sjönk och uppgick till MEUR -0,9 (0,8) med en justerad rörelsemarginal på -1,2% (1,6%). Det justerade pro forma II EBITDA-resultatet uppgick till MEUR 10,1 (18,9). Rörelseresultatet uppgick till MEUR -1,9 (0,8) med en rörelsemarginal på -2,5% (1,6%).

### Andra kvartalet 2013

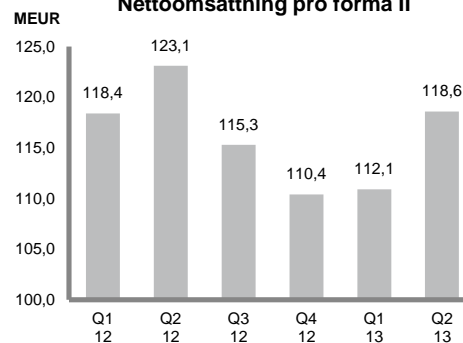
Nettoomsättningen för affärsområdet ökade och var MEUR 53,1 (24,9) främst som ett resultat av slutförandet av den första fasen av samgåendet. Pro forma II-omsättningen sjönk med 3,6% och uppgick till MEUR 118,6 (123,1).

Det för engångsposter justerade rörelseresultatet sjönk och uppgick till MEUR 1,1 (1,6) med en justerad rörelsemarginal på 2,1% (6,3%). Det justerade pro forma II EBITDA-resultatet uppgick till MEUR 4,7 (10,2). Rörelseresultatet uppgick till MEUR 0,1 (3,5) med en rörelsemarginal på 0,2% (13,9%). Affärsområdet höjde sina priser under det andra kvartalet.

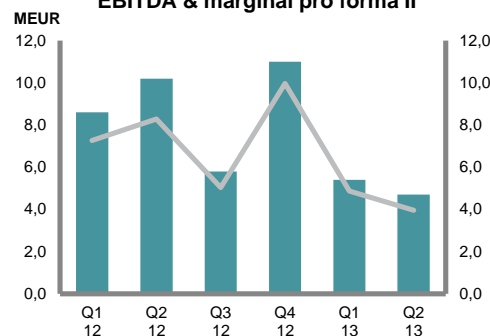
### Nettoomsättning pro forma II jan-jun 2013



### Nettoomsättning pro forma II



### EBITDA & marginal pro forma II \*



\*) Justerat för poster av engångskaraktär

Förvärvade enheter	27 maj-jun
MEUR	2013
Nettoomsättning	26,1
EBITDA (just*)	2,0
EBITDA-marginal, % (just*)	7,7
Rörelseresultat (just*)	0,9
Rörelsemarginal, % (just*)	3,4
Rörelseresultat	-0,1
Leveransvolym, ton	23 600

\*) Justerat för poster av engångskaraktär

## Affärsområde Industrial Applications

MEUR	Apr-jun		Jan-jun		Helår 2012
	2013	2012	2013	2012	
Nettoomsättning	42,1	40,6	80,1	77,7	148,2
EBITDA (just*)	5,0	4,9	8,7	9,2	12,2
EBITDA-marginal, % (just*)	12,0	12,2	10,9	11,9	8,2
Rörelseresultat	2,6	3,1	4,4	5,6	4,2
Rörelsemarginal, %	6,3	7,7	5,5	7,2	2,9
Rörelseresultat (just*)	3,1	3,1	4,9	5,6	4,7
Rörelsemarginal, % (just*)	7,5	7,7	6,1	7,2	3,2
Investeringar	1,3	1,5	2,0	2,3	5,9
Leveransvolym, ton	21 800	20 500	42 100	39 900	76 100
Medeltal anställda, FTE	562	570	563	562	568

\* Justerat för poster av engångskaraktär

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

### Första halvåret 2013

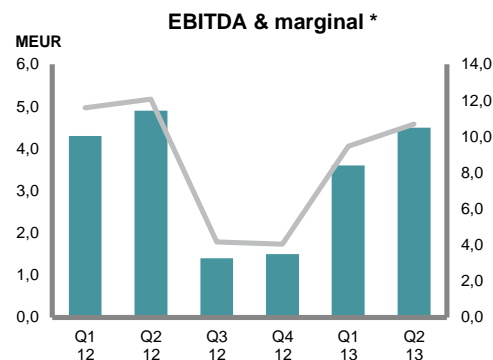
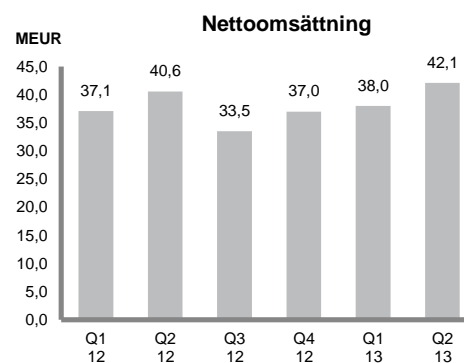
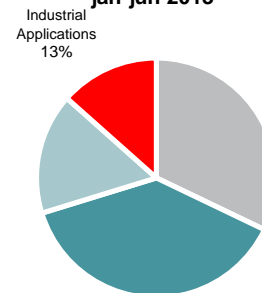
Nettoomsättningen ökade och var MEUR 80,1 (77,7). Ökningen berodde i huvudsak på en fortsatt positiv volymutveckling speciellt inom slibaspapper och tunnapper. Prisutvecklingen på marknaden har fortsättningsvis varit stabil.

Den positiva volymutvecklingen gav inte en motsvarande effekt på resultatnivå till en följd av en mindre gynnsam produktmix och därmed ett lägre snittpris. Det för engångsposter justerade EBITDA-resultatet uppgick till MEUR 8,7 (9,2). Det för engångsposter justerade rörelseresultatet minskade och uppgick till MEUR 4,9 (5,6) med en justerad rörelsemarginal på 6,1% (7,2%). Rörelseresultatet uppgick till MEUR 4,4 (5,6) med en rörelsemarginal på 5,5% (7,2%).

### Andra kvartalet 2013

Nettoomsättningen ökade och var MEUR 42,1 (40,6). Det för engångsposter justerade EBITDA-resultatet uppgick till MEUR 5,0 (4,9). Justerat för engångsposter uppgick rörelseresultatet till MEUR 3,1 (3,1) med en rörelsemarginal på 7,5% (7,7%). Rörelseresultatet minskade och uppgick till MEUR 2,6 (3,1) med en rörelsemarginal på 6,3% (7,7%).

### Nettoomsättning pro forma II jan-jun 2013



\*) Justerat för poster av engångskaraktär



## Affärsområde Graphics and Packaging

MEUR	Apr-jun		Jan-jun		Helår 2012
	2013	2012	2013	2012	
<b>Rapporterad <sup>1)</sup></b>					
Nettoomsättning	20,8	-	20,8	-	-
EBITDA (just*)	0,3	-	0,3	-	-
EBITDA-marginal, % (just*)	1,4	-	1,4	-	-
Rörelseresultat	-1,4	-	-1,4	-	-
Rörelsemarginal, %	-6,7	-	-6,7	-	-
Rörelseresultat (just*)	-0,3	-	-0,3	-	-
Rörelsemarginal, % (just*)	-1,4	-	-1,4	-	-
Investeringar	0,2	-	0,2	-	-
Leveransvolym, ton	17 400	-	17 400	-	-
Medeltal anställda, FTE	152	-	76	-	-
<b>Pro forma I &amp; II <sup>2)</sup></b>					
Nettoomsättning	47,0	45,8	94,3	91,9	178,4
EBITDA**	-0,6	0,3	1,2	1,0	2,6
Poster av engångskaraktär	0,0	0,0	0,0	1,1	1,1
EBITDA** (just*)	-0,6	0,3	1,2	2,1	3,7
Leveransvolym, ton	40 700	37 457	79 302	74 199	142 289

\* Justerat för poster av engångskaraktär

\*\* Inkluderar inte stand-alone kostnadsbesparingar eller synergieffekter som beskrivs under rubriken

Pro forma information i noterna till delårsrapporten

1) Inkluderar LP Europe från och med 27 maj 2013

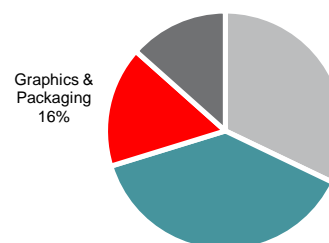
2) Inkluderar LP Europe från och med 1 januari, 2012, Coated Specialties påverkar inte detta affärsområde.

### Första halvåret och andra kvartalet 2013

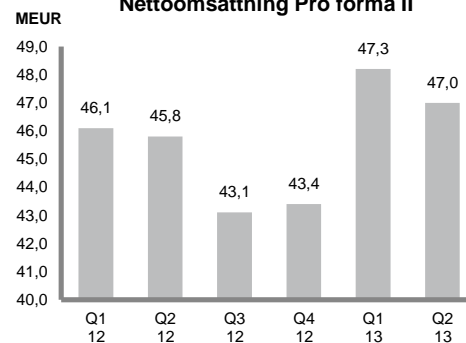
Marknadsefterfrågan på affärsområdets största geografiska marknader visade ingen tillväxt under det första halvåret. Nettoomsättningen under det andra kvartalet uppgick till MEUR 20,8. Pro forma II-omsättningen ökade och uppgick till MEUR 94,3 (91,9) under det första halvåret och till MEUR 47,0 (45,8) under det andra kvartalet.

Det justerade pro forma EBITDA-resultatet uppgick för det första halvåret till MEUR 1,2 (2,1). Det för engångsposter justerade EBITDA uppgick till MEUR 0,3. Rörelseresultatet för det första halvåret uppgick till MEUR -1,4. Det negativa resultatet var främst ett resultat av en mindre gynnsam produkt- och geografisk mix. Affärsområdet har i slutet av det andra kvartalet meddelat om prisökningar som förväntas ge en positiv resultat effekt under det fjärde kvartalet 2013. Munksjö har tagit fram ett åtgärdsprogram som kommer att lanseras under tredje kvartalet för att väsentligt förbättra affärsområdets resultat.

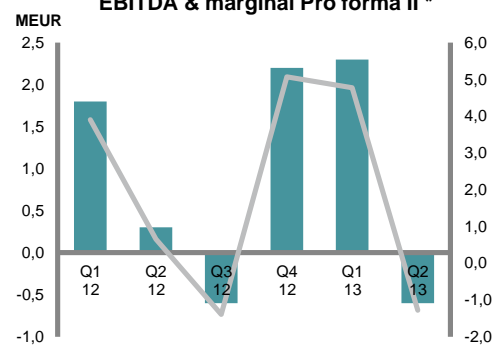
Nettoomsättning Pro forma II  
jan-jun 2013



Nettoomsättning Pro forma II



EBITDA & marginal Pro forma II \*



\*) Justerat för poster av engångskaraktär

Förvärvade enheter	27 maj-jun 2013
MEUR	
Nettoomsättning	20,8
EBITDA (just*)	0,3
EBITDA-marginal, % (just*)	1,4
Rörelseresultat (just*)	-0,3
Rörelsemarginal, % (just*)	-1,4
Rörelseresultat	-1,4
Leveransvolym, ton	17 400

\*) Justerat för poster av engångskaraktär

## **▲ 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 går 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 30 juni 2013 hade MEUR 315 av den totala krediten på MEUR 365 använts.

Av det tidsbundna lånet ska MEUR 100 återbetalas i delbetalningar på MEUR 10 två gånger per år så att återbetalningen börjar i december 2013 och upphör i mars 2018. Det återstående beloppet på MEUR 195 återbetalas i mars 2018. Om delningen av Coated Specialties-verksamheten inte genomförs före den 30 juni 2014 måste Munksjö Oyj amortera lånet med MEUR 40. Ahlstrom har emellertid förbundit sig att skaffa de medel som behövs för en sådan eventuell förtida återbetalning.

Räntan på lånen fastställs på basis av förhållandet mellan koncernens nettoskuld och EBITDA. För närvarande är den vägda genomsnittsräntan cirka 4,2%.

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. Aktieägarna i Munksjö AB beslutade att Munksjö AB investerar nettoskuldkompensationen i Munksjö Oyj:s riktade aktieemission, där Munksjö AB tecknar nya aktier i Munksjö Oyj. Efter att ha mottagit de nya aktierna delade Munksjö AB ut dem som vederlag till sina aktieägare.

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 investeringar 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**

	<b>MEUR</b>
Utdelningar på aktier till aktieägarna i Munksjö AB	-11,5
Intäkter från den riktade aktieemissionen	128,5
Kostnader för aktieemissionen	-6,2
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 till sammanlagt MEUR 268,2 den 30 juni 2013 (249,7 den 30 juni 2012; 217,3 den 31 december 2012), vilket innebär en nettoskuldssättningsgrad på 68,9% (den 30 juni 2012: 119,9%; den 31 december 2012: 108,9%). Balansräkningen på bokslutsdagen den 30 juni 2013 inkluderar inga tillgångsposter i anslutning till Coated Specialties-verksamheten. Pro forma II nettoskuldssättningsgraden skulle således vara cirka 10 % lägre än den ovan angivna skuldssättningsgraden, om alla tillgångar och skulder i anslutning till Coated Specialties-verksamheten hade beaktats.

Det egna kapitalet uppgick i slutet av kvartalet till MEUR 389,1 (208,2 den 30 juni 2012; 199,5 den 31 december 2012) och balansomslutningen till MEUR 1 120,9 (687,0 den 30 juni 2012; 679,0 den 31 december 2012). Det egna kapitalet har ökat huvudsakligen på grund av sammanslagningen av verksamheterna.

### **Finansiella intäkter och kostnader**

De finansiella posterna (netto) uppgick till sammanlagt MEUR -10,4 (-6,5), varav 2,1 miljoner föranleds av aktiverade bankarvoden i anslutning till Munksjö AB:s lån och MEUR 0,8 av Munksjö Oyj:s nya kreditavtal. Vidare har kostnader i anslutning till de nya krediterna aktiverats till ett värde av MEUR 9,7. Dessa amorteras under lånetiden. De finansiella kostnaderna under rapportperioden inkluderar förluster till följd av ränteswapavtal till ett belopp av MEUR -0,1 (-1,6). I slutet av det andra kvartalet var marknadsvärdet av realiserade ränteswapavtal MEUR 0,5 (-2,1).

### **Säkring**

Munksjö Oyj säkrar en del av sitt förväntade kassaflöde i utländska valutor. Säkringen sköts centralt, och resultatet rapporteras i segmentet "Övrigt".

I slutet av kvartalet var marknadsvärdet av realiserade valutasäkringar MEUR -1,1 (-0,2). Rörelsevinsten för första halvåret (januari-juni 2013) inkluderar realiserade valutasäkringar till ett belopp av MEUR 0,0 (-0,3).

I slutet av kvartalet var värdet av realiserade elprissäkringsavtal MEUR -0,5 (-0,6). Rörelsevinsten för första halvåret inkluderar realiserade elprissäkringsavtal till ett belopp av MEUR -0,1 (-0,5). I slutet av årets andra kvartal hade Munksjö Oyj realiserade massaprisäkringar till ett belopp av MEUR -0,2 (-1,1). Under första halvåret var massaprisäkringarnas inverkan på rörelsevinsten MEUR 0,0 (-0,7).

## Investeringar

Investeringarna i anläggningstillgångar uppgick under rapportperioden till MEUR 6,8 (4,7) och hänförde sig huvudsakligen till mindre investeringar av underhållskaraktär. Det största investeringsprojektet under den senaste tiden har varit en mottagningsstation för icke torkad oblekt massa från Billingsfors. Anläggningen gör det möjligt att i Aspa bleka massa, vilket förbättrar kapacitetsutnyttjandet för Billingsforsbruket och minskar den specifika produktionskostnaden per ton. Investeringen inleddes i slutet av 2012 och slutfördes i maj 2013.

## Skatter

Inkomstskatten för det första kvartalet var positiv MEUR 3,8 (-1,2), vilket innebär att den effektiva skattesatsen är 14%. Den positiva skatten är en följd av negativa resultat i olika länder. Den låga skattesatsen beror på de stora icke avdragsgilla utgifterna som följer av sammanslagningen av verksamheterna, som beskrivs i ett annat kapitel av delårsrapporten.

## ▲ Företagsstruktur och ledningsgrupp

Munksjös verksamhet är indelad i fyra affärsområden och fem koncernfunktioner. Affärsområdena består av Decor, Release Liners, Industrial Applications och Graphics and Packaging. Koncernfunktionerna är ekonomi, HR och kommunikation, strategisk utveckling, juridiska frågor och försäljningskontor.

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 Cardiec	President Graphics and Packaging

Detaljerade uppgifter om medlemmarna i ledningsgruppen finns på [www.munksjo.com](http://www.munksjo.com).

## ▲ Anställda

Antalet heltidsanställda var i genomsnitt 1 970 (1 684) under det andra kvartalet. Siffran är ett medeltal, där personalen i de enheter som berörs av samgåendet beaktas med en månad. I slutet av juni 2013 hade Munksjö 2 719 (1 786) anställda, och antalet heltidsanställda i juni var i genomsnitt 2 594 (1 689).

Av Munksjös personal arbetade i slutet av det andra kvartalet 40% (28%) i Frankrike, 23% (35%) i Sverige, 18% (26%) i Tyskland, 11% (0%) i Italien, 6% (9%) i Spanien och 2% (2%) i andra länder.

## ▲ Risker och osäkerhetsfaktorer

Munksjös verksamhet utsätts för risker som föranleds 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 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 de huvudsakliga råvarorna, valutakursändringar samt omvärlden i allmänhet och situationen på finansmarknaden. Munksjö kan också stöta på svårigheter i integreringen av Munksjö AB:s och Ahlstroms affärsområde Label and Processings- verksamhet, och det finns en risk att kombinationen inte leder till de fördelar och de synergieffekter man förväntat sig.

De huvudsakliga operativa och strategiska riskerna för Munksjö består av eventuell volatilitet eller prisökningar på råvaror och energi, såväl som tillgången på detsamma. Till koncernens största kostnadsposter hör virke, pappersmassa, titaniumdioxid och energi. Munksjös huvudsakliga finansieringsrisker innefattar ränte- och valutarisker, likviditetsrisker och kreditrisker. På koncernnivå hänför sig de största riskerna till fluktuationer i

valutakurserna och räntenivån. De svenska enheterna är mest utsatta för den risk som orsakas av fluktuerande valutakurser, eftersom största delen av deras inkomstflöde kommer i andra valutor än svenska kronor.

Detaljerade uppgifter om de risker och osäkerhetsfaktorer som koncernen utsätts för finns i ett sammandrag som publicerats den 17 maj 2013, ett börsmeddelande som publicerats den 28 juni 2013 och ett registreringsdokument per den 16 november 2013. Alla tre dokumenten kan läsas på adressen <http://www.munksjo.com/sv/munksjo-ett-globalt-specialpappersbolag-skapas/>.

## **▲ Bemyndigande att förvärva och vidareöverlåta egna aktier**

Aktieägarna i Munksjö Oyj beslutade den 13 maj 2013 följande punkter.

### **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 förvärvar till sin affärsverksamhet relaterad egendom samt som en del av bolagets incentivsystem 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 förvärvar till sin affärsverksamhet relaterad egendom eller som en del av bolagets incentivsystem. 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 bestämma 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 bestämma därom.

Bemyndigandet var i kraft till den 30 juni 2013 och det användes den 24 maj 2013 vid slutförandet av den första fasen av kombinationen av Munksjö AB och Ahlstroms affärsområde Label and Processing. Mer information finns i Munksjö's börsmeddelande publicerat den 24 maj 2013.

## **▲ 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 drogs tillbaka eftersom alla villkor för att genomföra delningen inte uppfyllts förrän beslutet av Ahlstroms extra bolagsstämman 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. Enligt delningsplanen skall Ahlstroms aktieägare i samband med genomförandet av delningen erhålla delningsvederlag såsom beskrivs i denna delårsrapport under sektionen "Aktier och aktieägare". Inget delningsvederlag erläggs på basis av egna aktier som innehas av Ahlstrom. Vidare beslutade aktieägarna att godkänna den ovan nämnda partiella delningen och att godkänna Coated Specialties-delningsplanen såsom föreslagits och godkänts av styrelsen. Aktieägarna befullmäktigade även styrelsen att besluta om övriga frågor i anslutning till genomförandet av delningen, inklusive anmälan till handelsregistret av det slutliga antalet aktier som emitterats som delningsvederlag, samt att vidta alla övriga åtgärder som erfordras för att genomföra delningen.



## **▲ Aktier och aktieägare**

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

Munksjö Oyj:s styrelse har 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 kombinationen av Munksjö AB och Ahlstroms affärsområde Label and Processing beslutat 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 har styrelsen på basis av samma bemyndigande även beslutat att emittera sammanlagt 14 865 357 nya aktier till Ahlstrom, Munksjö Luxembourg Holding S.à.r.l. (EQT), Munksjö AB, Ömsesidiga arbetspensionsförsäkringsbolaget Varma och Ömsesidiga Pensionsförsäkringsbolaget Ilmarinen.

Därtill emitterades sammanlagt 11 597 326 nya aktier i Munksjö Oyj som delningsvederlag till Ahlstroms aktieägare i samband med verkställandet av den första fasen av kombinationen. Efter registreringen av de nya aktierna som emitterats i samband med delningen och de övriga ovan beskrivna aktieemissionerna uppgår Munksjö Oyj:s aktiekapital till sammanlagt EUR 15 000 000 och det sammanlagda antalet aktier till 38 769 590. Munksjö innehar inga egna aktier.

Handelsvolymen på Helsingforsbörsen under de 15 handelsdagarna under rapporteringsperioden var 124 851 aktier, vilket motsvarar en omsättning på 741 934 euro. Den genomsnittliga dagliga handelsvolymen var 8 323 aktier och den volymvägda genomsnittliga betalkursen för aktien EUR 5,94. På den sista handelsdagen av den rapporterade handelsperioden den 28 juni 2013 var aktiekursen EUR 5,50 och det motsvarande marknadsvärdet MEUR 213.

Munksjö Oyj:s största aktieägare är Munksjö Luxembourg Holding S.à.r.l., vars moderbolag är EQT:s fond EQT III. I slutet av det andra kvartalet av 2013 innehade den största ägaren 32,1% av alla aktier och röster. Information om de största aktieägarna i Munksjö finns under fliken Investors på bolagets webbplats [www.munksjo.com](http://www.munksjo.com). Informationen uppdateras regelbundet.

## **▲ Styrelsekommittéer valda och nomineringsorganet utsett**

Munksjö Oyj:s styrelse har fastställt en revisionskommitté och en ersättningskommitté för att bistå styrelsen i dess arbete. Vidare har styrelsen i juni 2013 valt Fredrik Cappelen till styrelsens vice ordförande.

### **Styrelsens kommittéer**

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 behandlingen 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.

### **Valberedningen**

Aktieägarna i Munksjö Oyj har den 13 maj 2013 enhälligt beslutat att inrätta ett nomineringsorgan på obestämd tid för att framställa förslag till ordinarie bolagsstämman om val av styrelseledamöter och om ersättning som ska betalas till ledamöterna i styrelsen, styrelsekommittéerna och valberedningen. Valberedningen består av representanter för de tre största aktieägarna i bolaget och därtill, i egenskap av sakkunniga, av 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. Innehaven av en grupp aktieägare som har avtalat om att utse en gemensam representant till valberedningen 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 bolagsstämman. Munksjö har underrättats 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 valberedningen. Således övergick nomineringsrätten till den näst största aktieägaren.

Styrelsens ordförande Peter Seligson medverkar som sakkunnig medlem i valberedningen, och bolagets styrelse har utsett Fredrik Cappelen till en andra sakkunnigmedlem. Valberedningen har bland sina medlemmar valt Caspar Callerström till ordförande.



## ▄ Övrigt

Munksjö har verksamhet i många länder, och ibland kan tvister inte undgås 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.

## ▄ Händelser efter rapportperioden

### **Ahlstroms extra bolagsstämma godkände delningen av Ahlstroms affärsområde Label and Processing i Brasilien**

Ahlstroms extra bolagsstämma godkände den 4 juli 2013 delningen av Ahlstroms affärsområde Label and Processing i Brasilien (Coated Specialties) i enlighet med delningsplanen. Munksjö Oyj:s och Ahlstroms styrelser undertecknade den 13 maj 2013 en ny plan för delning av Coated Specialties och upphävde den tidigare planen. Den tidigare delningsplanen upphävdes eftersom inte alla myndighetsgodkännanden erhöles innan beslutet som fattades av Ahlstroms extra bolagsstämma den 27 november 2012 förföll.

### **Stockholm den 22 augusti 2013**

Styrelsen

## ▄ För ytterligare information kontakta

Jan Åström, Vd och Koncernchef, tfn +46 10 250 1001

Kim Henriksson, CFO, tfn +46 10 250 1015

## ▄ Kommande finansiella rapporter

Munksjö publicerar ekonomiska rapporter under 2013 och 2014 enligt följande:

Delårsrapport januari–september                      den 19 november 2013

Helårsrapport 2013    den 13 februari 2014

 **Oreviderat delårsresultat**
**Koncernens rapport över totalresultatet i sammandrag**

MEUR	Apr-jun		Jan-jun		Helår 2012*
	2013	2012*	2013	2012	
Nettoomsättning	208,0	154,1	362,5	301,7	607,1
Övriga rörelseintäkter	1,4	0,9	1,9	1,6	2,7
<b>Summa rörelsens intäkter</b>	<b>209,4</b>	<b>155,0</b>	<b>364,4</b>	<b>303,3</b>	<b>609,8</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>					
Förändring av varulager	2,8	2,0	8,9	8,8	-7,8
Råvaror och förnödenheter	-108,4	-81,8	-190,8	-162,2	-311,3
Övriga externa kostnader	-75,2	-35,6	-115,5	-69,6	-142,3
Personalkostnader	-39,8	-30,2	-69,9	-59,5	-115,5
Avskrivningar	-8,2	-6,2	-14,7	-12,2	-25,4
<b>Summa rörelsens kostnader</b>	<b>-228,8</b>	<b>-151,8</b>	<b>-382,0</b>	<b>-294,7</b>	<b>-602,3</b>
Resultatandel i intresseföretag	0,1	-0,3	0,3	0,0	0,0
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-19,3</b>	<b>2,9</b>	<b>-17,3</b>	<b>8,6</b>	<b>7,5</b>
Finansnetto	-7,1	-2,2	-10,4	-6,5	-16,3
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-26,4</b>	<b>0,7</b>	<b>-27,7</b>	<b>2,1</b>	<b>-8,8</b>
Skatter	4,4	-0,7	3,8	-1,2	-1,6
<b>Periodens resultat</b>	<b>-22,0</b>	<b>0,0</b>	<b>-23,9</b>	<b>0,9</b>	<b>-10,4</b>
<b>Övrigt totalresultat</b>					
Poster som senare kan omklassificeras till resultaträkningen					
Periodens valutakursdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	-3,9	-0,9	-2,3	0,6	3,5
Förändringar i verkligt värde på kassaflödessäkr.	-1,7	-2,7	-0,6	0,7	4,0
Förändringar i verkligt värde på kassaflödessäkr. överfört till periodens resultat	-0,1	1,8	-0,2	3,0	3,1
Poster som inte kommer att omklassificeras till resultaträkningen					
Aktuariella vinster och förluster	-	-	-	-	-3,8
Skatt hänförlig till komponenter i övrigt totalresultat	0,4	0,3	0,2	-0,9	-0,7
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>-27,3</b>	<b>-1,5</b>	<b>-26,8</b>	<b>4,3</b>	<b>-4,3</b>
<b>Periodens resultat hänförligt till</b>					
Moderbolagets aktieägare	-22,1	0,0	-24,0	0,6	-11,0
Innehav utan bestämmande inflytande	0,1	0,0	0,1	0,3	0,6
<b>Periodens totalresultat hänförligt till</b>					
Moderbolagets aktieägare	-27,4	-1,5	-26,9	4,0	-4,9
Innehav utan bestämmande inflytande	0,1	0,0	0,1	0,3	0,6
<i>Genomsnittligt antal utestående aktier</i>	22 484 800	12 306 807	17 423 920	12 306 807	12 306 807
Resultat per aktie, EUR	-1,0	0,0	-1,4	0,0	-0,9
<i>Ingen utspädningsseffekt föreligger</i>					

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

**Koncernens rapport över finansiell ställning i sammandrag**

<b>MEUR</b>	<b>2013-06-30</b>	<b>2012-06-30*</b>	<b>2012-12-31*</b>
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Materiella anläggningstillgångar	409,7	236,5	236,4
Goodwill	225,1	155,5	155,8
Övriga immateriella tillgångar	37,4	11,9	10,7
Andelar i intresseföretag	14,6	2,2	2,2
Andra anläggningstillgångar	1,9	1,5	2,0
Uppskjutna skattefordringar	47,7	38,1	27,8
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>736,4</b>	<b>445,7</b>	<b>434,9</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Varulager	148,7	109,1	90,5
Kundfordringar	154,9	92,1	80,6
Övriga kortfristiga fordringar	25,9	13,0	11,5
Aktuella skattefordringar	2,4	3,4	4,4
Likvida medel	52,6	23,7	57,1
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>384,5</b>	<b>241,3</b>	<b>244,1</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>1 120,9</b>	<b>687,0</b>	<b>679,0</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>Eget kapital</b>	<b>389,1</b>	<b>208,2</b>	<b>199,5</b>
<b>Långfristiga skulder</b>			
Långfristig upplåning	280,3	258,6	259,6
Övriga långfristiga skulder	1,1	2,2	1,9
Avsättningar för pensioner	47,7	31,4	35,7
Uppskjutna skatteskulder	68,0	36,6	27,6
Övriga avsättningar	26,3	10,3	10,2
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>423,4</b>	<b>339,1</b>	<b>335,0</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Kortfristig upplåning	40,5	14,8	14,8
Leverantörsskulder	142,3	58,0	69,6
Skulder till intresseföretag	10,0	5,0	10,1
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	101,8	50,9	42,0
Aktuella skatteskulder	2,3	4,7	1,3
Övriga kortfristiga skulder och avsättningar	11,5	6,3	6,7
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>308,4</b>	<b>139,7</b>	<b>144,5</b>
<b>Summa skulder</b>	<b>731,8</b>	<b>478,8</b>	<b>479,5</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>1 120,9</b>	<b>687,0</b>	<b>679,0</b>

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

<b>Koncerns rapport över förändringar i eget kapital</b>								
<b>MEUR</b>	<b>Aktie- kapital</b>	<b>Fonden för inbetalt fritt eget kapital</b>	<b>Övrigt reserv</b>	<b>Omräknings reserv</b>	<b>Balanserat resultant och årets resultat</b>	<b>Summa</b>	<b>Innehav utan bestämmande inflytande</b>	<b>Summa eget kapital</b>
<b>Ingående eget kapital 1 jan 2012 MSEK*</b>	<b>74</b>	<b>-</b>	<b>4 162</b>	<b>-151</b>	<b>-2 291</b>	<b>1 794</b>	<b>31</b>	<b>1 825</b>
<b>Ingående eget kapital 1 jan 2012 MEUR*</b>	<b>7,7</b>	<b>-</b>	<b>394,9</b>	<b>4,6</b>	<b>-206,5</b>	<b>200,7</b>	<b>3,5</b>	<b>204,2</b>
Årets resultat	-	-	-	-	0,6	0,6	0,3	0,9
Övrigt totalresultat	-	-	2,8	0,6	-	3,4	-	3,4
Årets totalresultat	0,0	0,0	2,8	0,6	0,6	4,0	0,3	4,3
Utdelning	-	-	-	-	-	0,0	-0,3	-0,3
<b>Utgående eget kapital 30 juni 2012</b>	<b>7,7</b>	<b>0,0</b>	<b>397,7</b>	<b>5,2</b>	<b>-205,9</b>	<b>204,7</b>	<b>3,5</b>	<b>208,2</b>
Årets resultat	-	-	-	-	-11,6	-11,6	0,2	-11,4
Övrigt totalresultat	-	-	2,5	2,9	-2,7	2,7	-	2,7
Årets totalresultat	0,0	0,0	2,5	2,9	-14,3	-8,9	0,2	-8,7
<b>Utgående eget kapital 31 december 2012</b>	<b>7,7</b>	<b>0,0</b>	<b>400,2</b>	<b>8,1</b>	<b>-220,2</b>	<b>195,8</b>	<b>3,7</b>	<b>199,5</b>
Årets resultat	-	-	-	-	-24,1	-24,1	0,2	-23,9
Övrigt totalresultat	-	-	-0,6	-2,3	-	-2,9	-	-2,9
<b>Årets totalresultat</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>-0,6</b>	<b>-2,3</b>	<b>-24,1</b>	<b>-27,0</b>	<b>0,2</b>	<b>-26,8</b>
Betalda dividender	-	-	-11,5	-	-	-11,5	-0,4	-11,9
Aktieemission vid förvärvet av LP Europe	7,3	98,7	-	-	-	106,0	-	106,0
Riktad aktieemission	-	128,5	-	-	-	128,5	-	128,5
Kostnader för börslistning	-	-6,2	-	-	-	-6,2	-	-6,2
<b>Utgående eget kapital 30 juni 2013</b>	<b>15,0</b>	<b>221,0</b>	<b>388,1</b>	<b>5,8</b>	<b>-244,3</b>	<b>385,6</b>	<b>3,5</b>	<b>389,1</b>

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

<b>Koncerns rapport över kassaflöden i sammandrag</b>			
<b>MEUR</b>	<b>Januari - juni</b>		<b>Helår</b>
	<b>2013</b>	<b>2012*</b>	<b>2012*</b>
<b>Kassaflöde från verksamheten</b>	13,7	18,0	71,0
Betald skatt	-2,6	-1,1	-4,4
Erhållna och betalda räntor	-5,9	-5,7	-11,5
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>5,2</b>	<b>11,1</b>	<b>55,1</b>
Köp av immateriella anläggningstillgångar	-1,0	0,0	-0,8
Köp av materiella anläggningstillgångar	-5,8	-4,7	-14,0
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-6,8</b>	<b>-4,7</b>	<b>-14,8</b>
Betald utdelning från Munksjö AB	-11,9	-0,3	-0,3
Ökning av eget kapital mot betalning	128,5	-	-
Kostnader för aktieemission och börslistning	-6,2	-	-
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 AB	-264,3	-0,3	-1,3
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-2,8</b>	<b>-0,7</b>	<b>-1,6</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-4,4</b>	<b>5,7</b>	<b>38,7</b>
Likvida medel vid årets början	57,1	18,0	18,0
Valutakursdifferens i likvida medel	-0,1	0,0	0,4
<b>Likvida medel vid periodens början</b>	<b>52,6</b>	<b>23,7</b>	<b>57,1</b>

\*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 listade bolaget, har presentationsvalutan ändrats från SEK till EUR. Valet av presentationsvaluta är en redovisningsprincipsförändring och förändringen skall 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 "korridormetoden" avskaffas. Alla aktuariella vinster och förluster skall redovisas i övrigt totalresultat. Kostnader för tidigare tjänster skall redovisas omedelbart i koncernens rapport över totalresultatet. Ränta på pensionsskulden 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 "korridormetoden" 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 (affärsområden)

Munksjö är organiserad i fyra affärsområden: Decor, Release Liners, Industrial Applications samt Graphics and Packaging. Som ett resultat av samgåendet som 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 vilket i Munksjö AB rapporterades som ett separat segment, rapporteras nu som en del av "Release Liners". Nedan beskrivs respektive 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.

#### Release Liners

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

#### Industrial Applications

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

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 (post-it), värmekänsligt papper, mellanlägg, brevfönster och diverse grafiska tillämpningar.

**Rapportering per segment (affärsområde) 2013**

Jan-jun 2013 MEUR	Decor	Release Liners	Industrial Applications	Graphics and Packaging	Övrigt och elimineringar	Koncernen
Nettoomsättning, extern	191,2	72,7	77,8	20,8		362,5
Nettoomsättning, intern	0,3	3,8	2,3	0,0	-6,4	0,0
<b>Nettoomsättning</b>	<b>191,5</b>	<b>76,5</b>	<b>80,1</b>	<b>20,8</b>	<b>-6,4</b>	<b>362,5</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>13,5</b>	<b>-1,9</b>	<b>4,4</b>	<b>-1,4</b>	<b>-31,9</b>	<b>-17,3</b>
Rörelsemarginal, %	7,0	-2,5	5,5	-6,7		-4,8
Finansnetto						-10,4
Skatter						3,8
<b>Periodens resultat</b>						<b>-23,9</b>
<b>Övriga upplysningar</b>						
Operativt kapital						
Investeringar	1,6	1,6	2,0	0,2	1,4	6,8
Avskrivningar	5,2	4,7	3,8	0,6	0,4	14,7
Medeltal anställda, FTE	888	249	563	76	38,0	1 814

**Rapportering per segment (affärsområde) 2012**

Jan-jun 2012 MEUR	Decor	Release Liners	Industrial Applications	Graphics and Packaging	Övrigt och elimineringar	Koncernen
Nettoomsättning, extern	177,9	47,9	75,9	-		301,7
Nettoomsättning, intern	0,7	2,1	1,8	-	-4,6	0,0
<b>Nettoomsättning</b>	<b>178,6</b>	<b>50,0</b>	<b>77,7</b>	<b>-</b>	<b>-4,6</b>	<b>301,7</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>9,3</b>	<b>0,8</b>	<b>5,6</b>	<b>-</b>	<b>-7,2</b>	<b>8,6</b>
Rörelsemarginal, %	5,2	1,6	7,2	-		2,9
Finansnetto						-6,5
Skatter						-1,2
<b>Periodens resultat</b>						<b>0,9</b>
<b>Övriga upplysningar</b>						
Investeringar	1,9	0,6	2,2	-	0,0	4,7
Avskrivningar	5,1	3,3	3,6	-	0,2	12,2
Medeltal anställda, FTE	920	170	562	-	31	1 683

## Finansiell information per segment (affärsområde) och kvartal

	Apr-jun 2013	Jan-mar 2013	Okt-dec 2012	Jul-sep 2012	Apr-jun 2012	Jan-mar 2012	Okt-dec 2011	Jul-sep 2011
<b>Nettoomsättning, MEUR</b>								
Decor	95,5	96,0	99,7	90,2	91,3	87,3	92,4	94,8
Release Liners	53,1	23,4	24,4	23,8	24,9	25,1	22,9	22,7
Industrial Applications	42,1	38,0	37,0	33,5	40,6	37,1	38,8	37,5
Graphics and Packaging	20,8	-	-	-	-	-	-	-
Övrigt och elimineringar	-3,5	-2,9	-1,9	-1,1	-2,7	-1,9	-1,3	-0,3
<b>Koncernen</b>	<b>208,0</b>	<b>154,5</b>	<b>159,2</b>	<b>146,4</b>	<b>154,1</b>	<b>147,6</b>	<b>152,8</b>	<b>154,6</b>
<b>EBITDA (justerat), MEUR</b>								
Decor	9,4	9,6	8,7	7,0	6,3	8,4	7,0	4,7
Release Liners	4,0	-0,2	-1,4	2,1	3,3	0,8	-2,4	5,5
Industrial Applications	5,0	3,7	1,5	1,4	4,9	4,3	3,6	2,5
Graphics and Packaging	0,3	-	-	-	-	-	-	-
Övrigt och elimineringar	-2,4	-1,4	0,0	-0,4	-3,1	-1,5	-0,8	-1,8
<b>Koncernen</b>	<b>16,5</b>	<b>11,5</b>	<b>8,8</b>	<b>10,1</b>	<b>11,3</b>	<b>12,0</b>	<b>7,6</b>	<b>11,0</b>
<b>EBITDA, MEUR</b>								
Decor	9,4	9,3	8,3	7,0	6,1	8,4	6,7	4,4
Release Liners	3,0	-0,2	-1,4	2,1	3,3	0,8	-2,4	5,5
Industrial Applications	4,5	3,7	1,3	1,2	4,9	4,3	3,6	2,8
Graphics and Packaging	-0,8	-	-	-	-	-	-	-
Övrigt och elimineringar	-27,3	-4,2	-1,6	-4,8	-5,2	-1,8	-3,0	-3,1
<b>Koncernen</b>	<b>-11,1</b>	<b>8,5</b>	<b>6,6</b>	<b>5,5</b>	<b>9,1</b>	<b>11,6</b>	<b>5,0</b>	<b>9,6</b>
<b>Rörelseresultat (justerat), MEUR</b>								
Decor	6,8	7,0	5,6	4,5	3,7	5,9	4,6	2,2
Release Liners	1,1	-2,0	-3,1	0,5	1,6	-0,8	-4,0	4,0
Industrial Applications	3,1	1,8	-0,4	-0,5	3,1	2,5	1,8	0,8
Graphics and Packaging	-0,3	-	-	-	-	-	-	-
Övrigt och elimineringar	-2,4	-1,8	-0,1	-0,6	-3,3	-1,6	-0,8	-1,9
<b>Koncernen</b>	<b>8,3</b>	<b>5,0</b>	<b>1,9</b>	<b>3,8</b>	<b>5,2</b>	<b>6,0</b>	<b>1,6</b>	<b>5,1</b>
<b>Rörelseresultat, MEUR</b>								
Decor	6,8	6,7	5,2	4,5	3,5	5,9	4,3	1,9
Release Liners	0,1	-2,0	-3,1	0,5	1,6	-0,8	-4,0	4,0
Industrial Applications	2,6	1,8	-0,7	-0,7	3,1	2,5	1,8	1,0
Graphics and Packaging	-1,4	-	-	-	-	-	-	-
Övrigt och elimineringar	-27,4	-4,5	-1,8	-5,0	-5,3	-1,9	-3,0	-3,2
<b>Koncernen</b>	<b>-19,3</b>	<b>2,0</b>	<b>-0,3</b>	<b>-0,8</b>	<b>2,9</b>	<b>5,6</b>	<b>-0,9</b>	<b>3,7</b>
<b>Levererade volymer, ton</b>								
Decor	45 900	44 600	45 500	41 200	40 900	38 900	41 200	44 800
Release Liners	67 000	44 500	46 800	46 200	43 500	48 100	41 300	35 900
Industrial Applications	21 800	20 300	18 500	17 700	20 500	19 400	19 300	18 000
Graphics and Packaging	17 400	-	-	-	-	-	-	-
Övrigt och elimineringar	-3 900	-3 100	-2 000	-2 000	-2 500	-1 900	-500	-100
<b>Koncernen</b>	<b>148 200</b>	<b>106 300</b>	<b>108 800</b>	<b>103 100</b>	<b>102 400</b>	<b>104 500</b>	<b>101 300</b>	<b>98 600</b>

## Transaktioner med närstående

I tillägg till existerande inköp av ved från koncernens intressebolag i Sverige, Sydved AB, och ränta på aktieägarlån vilket återbetalades under 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 tillgångarna vid bruket i Turin vilket är ett delat bruk mellan Ahlstroms affärsområde "Filtration" och Munksjöes "Release Liners".

## Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

MEUR	30 juni		december
	2013	2012	2012
Givna fastighetsinteckningar för övriga åtaganden	63,2	91,7	93,3
Spärrade bankmedel	0,9	2,6	0,6
Övriga ställda säkerheter	12,2	14,4	13,0
Företagsinteckningar	52,2	198,0	192,8
<b>Summa ställda säkerheter</b>	<b>128,6</b>	<b>306,7</b>	<b>299,6</b>
<b>Garantier och övriga liknande eventalförpliktelser</b>	<b>1,3</b>	<b>1,3</b>	<b>1,4</b>

## Nyckeltal

Koncernens nyckeltal	Apr-jun		Jan-jun		Helår
	2013	2012	2013	2012	2012
<i>Marginaler (justerat)</i>					
EBITDA-marginal, %	8,0%	7,4%	7,7%	7,8%	7,0%
Rörelsemarginal, %	4,0%	3,3%	3,7%	3,7%	2,8%
<i>Avkastningsmått (rullande 12 månader)</i>					
Avkastning på operativt kapital, % (justerat)	3,4%	2,4%	3,4%	2,4%	3,9%
Avkastning på eget kapital, %	-11,8%	0,6%	-11,8%	0,6%	-5,1%
<i>Kapitalstruktur vid periodens utgång</i>					
Operativt kapital, MEUR	677,5	455,1	677,5	455,1	413,0
Eget kapital, MEUR	389,1	208,2	389,1	208,2	199,5
Räntebärande nettoskuld, MEUR	268,2	249,7	268,2	249,7	217,3
Skuldsättningsgrad, %	68,9%	119,9%	68,9%	119,9%	108,9%
Soliditet, %	34,7%	30,3%	34,7%	30,3%	29,4%
<i>Per aktie (före och efter utspädning)</i>					
Resultat per aktie, EUR	-1,0	0,0	-1,4	0,0	-0,9
Eget kapital per aktie, EUR	17,3	16,9	22,3	16,9	16,2
Medeltal aktier	22 484 800	12 306 807	17 423 920	12 306 807	12 306 807
Investeringar, MEUR	4,6	2,4	6,8	4,7	14,8
Medeltal anställda, FTE	1 970	1 684	1 814	1 683	1 679

## Valutakurs

	Slutkurs			Genomsnittlig kurs		Helår
	30 juni	30 juni	31 december	Jan-jun	Jan-jun	
	2013	2012	2012	2013	2012	2012
SEK	8,76	8,77	8,62	8,53	8,88	8,71
USD	1,30	1,26	1,01	1,31	1,30	1,28

### Affärskombinationen

Den 8 augusti 2012 ingicks en överenskommelse mellan Munksjö Oyj (Munksjö), Ahlstrom Oyj, Munksjö AB och Munksjö Luxembourg Holding S.à.r.l. (EQT) om sammanslagning av Ahlstroms verksamhet inom "Label & Processing" i Europa (LP Europe), Ahlstroms verksamhet inom "Label & Processing" i Brasilien (Coated Specialties) och Munksjö AB att forma "Munksjö" (kombination eller kombinationsavtal).

Förvärvet verkställs i två steg. Det första steget av förvärvet i vilket "LP Europe" kombinerades med Munksjö AB genomfördes 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 Oyj 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 Oyj, 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 affären/förvärvet var villkorat av tillstånd från EU Kommissionens konkurrensenhet. Munksjö och Ahlstrom har gjort vissa åtaganden för att möjliggöra för EU Kommissionen att tillkännage att förvärvet är i överensstämmelse med konkurrensbestämmelserna och EEA avtalet. Det största åtagandet är att Ahlstroms PRIP (förimpregnerat papper) och slipbaspapper i Osnabrück, Tyskland säljs och att kvarvarande verksamhet för Ahlstrom är separerad på ett sådant sätt att verksamheterna kan verka oberoende av varandra. Den totala kostnaden för separationen är beräknad till MEUR 13,5 och bärs av Munksjö, vilket har reserverats i resultatet för kvartalet. Immateriella rättigheter och konsignationslager tillhörande "Release Liners" i Osnabrück har överförts till Munksjö för MEUR 1,0.

Det andra steget, vilket förväntas ske före slutet av 2013, är "Coated Specialties" överföring till Munksjö genom en partiell delning, där Ahlstrom Oyj tillskjuter alla tillgångar och skulder tillhörande "Coated Specialties" varvid Ahlstroms aktieägare erhåller nyemitterade aktier i Munksjö som vederlag.

Legalt genom förvärvet av Munksjö AB, så förvärvar 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. Vid bedömningen enligt förvärvskriterier vilken som förvärvar kontroll över den andra har Munksjö AB identifierats som förvärvare ur redovisningssynpunkt. 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 vederlag vid delningen. 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 baserades 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 25,7 under första halvåret 2013. Detta inkluderar MEUR 13,5 reserverat för åtaganden i Osnabrück enligt beskrivning ovan.



<b>Total köpeskilling</b>	<b>106,0</b>
<b>Preliminärt identifierade förvärvade tillgångar och skulder</b>	
Materiella anläggningstillgångar	183,3
Övriga immateriella tillgångar	26,7
Andelar i intresseföretag	12,0
Övriga anläggningstillgångar	0,3
Uppskjutna skattefordringar	10,8
Varulager	53,9
Kundfordringar	56,7
Övriga kortfristiga fordringar	8,8
Likvida medel	9,1
Långfristiga räntebärande skulder	-2,5
Avsättningar för pensioner	-11,7
Långfristiga avsättningar	-0,1
Uppskjutna skatteskulder	-42,2
Kortfristiga räntebärande skulder	-155,0
Leverantörsskulder	-85,3
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-14,9
Aktuella skatteskulder	-0,1
Övriga kortfristiga skulder	-13,3
<b>Totalt identifierade nettotillgångar</b>	<b>36,8</b>
<b>Goodwill</b>	<b>69,2</b>

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.

Goodwill beloppet uppgående till MEUR 69,2 framkom ur värdet av personalens kunskaper och förväntade synergier som uppstår som en följd av kombinationen av Munksjö och LP Europe. Synergierna relaterar huvudsakligen till inköp, produktion, massintegrering, logistik och försäljning såväl som från representation på nya marknader. Som en del av synergirealiseringen har Munksjö och Ahlstrom etablerat gemensam inköpsaktivitet. Goodwillen förväntas inte bli avdragsgill vid beskattning.

Omsättning och rörelseresultat inkluderat i koncernens rapport över totalresultatet från 27 maj 2013 till 30 juni 2013 var MEUR 46,9 respektive MEUR -1,5.

Hade LP Europe konsoliderats i koncernens rapport över totalresultatet från den 1 januari 2013 hade pro forma omsättning uppgått till MEUR 543,5 och rörelseresultat till MEUR 6,5.

#### **Pro forma information**

Följande tabeller presenterar pro forma information för att illustrera den finansiella effekten av steg I och steg II av kombinationen enligt beskrivning ovan i avsnittet förvärv. Informationen presenteras endast i illustrativt syfte. Koncernens pro forma rapport över totalresultatet för år 2012 samt första halvåret 2013 har upprättats som om affären genomförts den 1 januari 2012 samt att koncernens pro forma rapport över finansiell ställning per 30 juni 2013 har upprättats som om steg II hade blivit avslutat den 30 juni 2013.

Effekten av de två stegen illustreras i pro forma informationen, steg I i pro forma I och kombinationen av steg I och steg II i pro forma II.

Som beskrivet i avsnittet förvärv har Munksjö AB blivit identifierad som förvärvare i redovisningen, därav har LP Europe, som en del i Kombinationen, redovisats enligt förvärvsmetoden med Munksjö AB som förvärvare och LP Europes resultat har konsoliderats från och med 27 maj 2013 (förvärvsdagen).

Eftersom Coated Specialties partiella delning ännu inte skett har pro forma II informationen baserats på en preliminär marknadsvärdering av de nya aktier som kommer att emitteras i samband därmed. Detsamma gäller för värderingen av förvärvade tillgångar och skulder. Denna pro formavärdering kan avvika från den slutliga värderingen på aktuell förvärvsdag.

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

- Inkluderandet av rapport över totalresultatet avseende LP Europe och Coated Specialtied 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 juni 2013 avseende första halvåret 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.
- Förvärvsprisallokeringen uppvärdering av lager har omallokerats till första kvartalet 2012.
- Finansiella kostnader har justerat för helåret 2012 och första halvåret 2013 så att det återspeglar den finansieringskostnad som omfinansieringen, som genomfördes under andra kvartalet 2013 och beskriven i den finansiella delen, medför.
- Koncernens rapport över finansiell ställning per 30 juni 2013 har justerats som om Coated Specialties förvärvats den dagen.
- Skatteskulder och fordringar i Koncernens rapport över finansiell ställning och inkomstskatt i koncernens rapport över totalresultatet har justerats för att reflektera pro forma-justeringarna ovan.

Pro forma-informationen omfattar inte de förväntade årliga synergieffekter om cirka MEUR 20-25 och inte heller de engångskostnader MEUR 10-15 som beräknats för att uppnå synergierna. Inte heller omfattas de årliga kostnadsbesparingar om MEUR 10-15 vilka beräknats uppstå som följd av separeringen (från Ahlstrom).

Som beskrivet ovan är uppgifterna för Coated Specialties preliminära. För detta ändamål har i pro formaberäkningen använts ett pris per Munksjö aktie om EUR 5,50 vilket motsvarar aktiepriset på Helsingforsbörsen den 28 juni 2013. Den slutliga värderingen på Coated Specialties kommer att vara baserad på Munksjöaktiens pris den dagen Munksjö får kontroll över Coated Specialties. En tio-procentig förändring i priset på Munksjö's aktie har en effekt om MEUR 6,8 på förvärvspriset.

Följande tabell summerar det preliminära priset av Coated Specialties förvärvet och bedömda värdet av förvärvade tillgångar och skulder med antagande att transaktionen verkställdes 30 juni 2013.

<b>Preliminär köpeskilling</b>	<b>67,6</b>
<b>Preliminärt identifierade förvärvade tillgångar och skulder</b>	
Materiella anläggningstillgångar	52,3
Övriga immateriella tillgångar	23,3
Övriga anläggningstillgångar	0,5
Varulager	8,2
Kundfordringar	14,8
Övriga kortfristiga fordringar	1,6
Uppskjutna skatteskulder	-18,0
Leverantörsskulder	-14,4
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-1,5
Övriga kortfristiga skulder	-2,8
<b>Totalt identifierade nettotillgångar</b>	<b>64,0</b>
<b>Goodwill</b>	<b>3,6</b>

#### Pro forma nyckeltal

För perioden som avslutades 30 juni 2013	Pro forma II	Rapporterad
<i>Marginaler (justerat)</i>		
EBITDA-marginal, %	6,0%	7,7%
Rörelsemarginal, %	1,7%	3,7%
<i>Kapitalstruktur vid periodens utgång</i>		
Operativt kapital, MEUR	762,9	677,4
Eget kapital, MEUR	456,7	389,1
Räntebärande nettoskuld, MEUR	268,2	268,2
Skuldsättningsgrad, %	58,7%	68,9%
Soliditet, %	37,3%	34,7%

## Pro forma rapport över totalresultatet för 1 januari-30 juni 2013

MEUR	Munksjö	Pro forma I justeringar	Pro forma I	Pro forma II justeringar	Pro forma II
Nettoomsättning	362,5	181,0	543,5	46,5	590,0
Övriga rörelseintäkter	1,9	1,8	3,7	0,1	3,8
<b>Summa rörelsens intäkter</b>	<b>364,4</b>	<b>182,8</b>	<b>547,2</b>	<b>46,6</b>	<b>593,8</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>					
Förändring av varulager	8,9	4,5	13,4	0,5	13,9
Råvaror och förnödenheter	-190,8	-137,5	-328,3	-22,4	-350,7
Övriga externa kostnader	-115,5	2,3	-113,2	-17,4	-130,6
Personalkostnader	-69,9	-20,6	-90,5	-4,7	-95,2
Avskrivningar	-14,7	-7,7	-22,4	-2,9	-25,3
<b>Summa rörelsens kostnader</b>	<b>-382,0</b>	<b>-159,0</b>	<b>-541,0</b>	<b>-46,9</b>	<b>-587,9</b>
Resultatandel i intresseföretag	0,3	0,0	0,3	0,0	0,3
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-17,3</b>	<b>23,8</b>	<b>6,5</b>	<b>-0,3</b>	<b>6,2</b>
Finansnetto	-10,4	-0,4	-10,8	-0,3	-11,1
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-27,7</b>	<b>23,4</b>	<b>-4,3</b>	<b>-0,6</b>	<b>-4,9</b>
Skatter	3,8	0,3	4,1	0,2	4,3
<b>Periodens resultat</b>	<b>-23,9</b>	<b>23,7</b>	<b>-0,2</b>	<b>-0,4</b>	<b>-0,6</b>
<b>Övrigt totalresultat</b>					
Poster som senare kan omklassificeras till resultaträkningen					
Periodens valutakursdifferenser vid omräkning					
av utländska verksamheter	-2,3	-	-2,3	-5,9	-8,2
Förändringar i verkligt värde på kassaflödessäkr.	-0,6	-	-0,6	-	-0,6
Förändringar i verkligt värde på kassaflödessäkr. överfört till periodens resultat	-0,2	-	-0,2	-	-0,2
Poster som inte kommer att omklassificeras till resultaträkningen					
Aktuariella vinster och förluster	-	-	-	-	0,0
Skatt hänförlig till komponenter i övrigt totalresultat	0,2	-	0,2	-	0,2
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>-26,8</b>	<b>23,7</b>	<b>-3,1</b>	<b>-6,3</b>	<b>-9,4</b>
<b>Periodens resultat hänförligt till</b>					
Moderbolagets aktieägare	-24,0	23,7	-0,3	-0,4	-0,7
Innehav utan bestämmande inflytande	0,1	-	0,1	-	0,1
<b>Periodens totalresultat hänförligt till</b>					
Moderbolagets aktieägare	-26,9	23,7	-3,2	-6,3	-9,5
Innehav utan bestämmande inflytande	0,1	-	0,1	-	0,1

## Pro forma rapport över totalresultatet för 1 januari-31 december 2013

MEUR	Munksjö	Pro forma I justeringar	Pro forma I	Pro forma II justeringar	Pro forma II
Nettoomsättning	607,1	448,5	1 055,6	99,0	1 154,6
Övriga rörelseintäkter	2,7	4,5	7,2	0,4	7,6
<b>Summa rörelsens intäkter</b>	<b>609,8</b>	<b>453,0</b>	<b>1 062,8</b>	<b>99,4</b>	<b>1 162,2</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>					
Förändring av varulager	-7,8	6,0	-1,8	-0,3	-2,1
Råvaror och förnödenheter	-311,3	-254,5	-565,8	-45,1	-610,9
Övriga externa kostnader	-142,3	-148,9	-291,2	-35,6	-326,8
Personalkostnader	-115,5	-55,6	-171,1	-11,5	-182,6
Avskrivningar	-25,4	-19,0	-44,4	-7,1	-51,5
<b>Summa rörelsens kostnader</b>	<b>-602,3</b>	<b>-472,0</b>	<b>-1 074,3</b>	<b>-99,6</b>	<b>-1 173,9</b>
Resultatandel i intresseföretag	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>Rörelseresultat</b>	<b>7,5</b>	<b>-19,0</b>	<b>-11,5</b>	<b>-0,2</b>	<b>-11,7</b>
Finansnetto	-16,3	-9,5	-25,8	0,1	-25,7
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-8,8</b>	<b>-28,5</b>	<b>-37,3</b>	<b>-0,1</b>	<b>-37,4</b>
Skatter	-1,6	-0,3	-1,9	0,8	-1,1
<b>Periodens resultat</b>	<b>-10,4</b>	<b>-28,8</b>	<b>-39,2</b>	<b>0,7</b>	<b>-38,5</b>
<b>Övrigt totalresultat</b>					
Poster som senare kan omklassificeras till resultaträkningen					
Periodens valutakursdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	3,5	-	3,5	-11,5	-8,0
Förändringar i verkligt värde på kassaflödessäkr.	4,0	-	4,0	-	4,0
Förändringar i verkligt värde på kassaflödessäkr. överfört till periodens resultat	3,1	-	3,1	-	3,1
Poster som inte kommer att omklassificeras till resultaträkningen					
Aktuariella vinster och förluster	-3,8	-	-3,8	-	-3,8
Skatt hänförlig till komponenter i övrigt totalresultat	-0,7	-	-0,7	-	-0,7
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>-4,3</b>	<b>-28,8</b>	<b>-33,1</b>	<b>-10,8</b>	<b>-43,9</b>
<b>Periodens resultat hänförligt till</b>					
Moderbolagets aktieägare	-11,0	-28,8	-39,8	0,7	-39,1
Innehav utan bestämmande inflytande	0,6	-	0,6	-	0,6
<b>Periodens totalresultat hänförligt till</b>					
Moderbolagets aktieägare	-4,9	-28,8	-33,7	-10,8	-44,5
Innehav utan bestämmande inflytande	0,6	-	0,6	-	0,6

## Pro forma sammanställning av den finansiella positionen för perioden 1 januari-30 juni 2013

MEUR	Munksjö	Pro forma II justeringar	Pro forma II
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Materiella anläggningstillgångar	409,7	52,3	462,0
Goodwill	225,1	3,6	228,7
Övriga immateriella tillgångar	37,4	23,3	60,7
Andelar i intresseföretag	14,6	-	14,6
Andra anläggningstillgångar	1,9	0,5	2,4
Uppskjutna skattefordringar	47,7	-	47,7
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>736,4</b>	<b>79,7</b>	<b>816,1</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Varulager	148,7	8,2	156,9
Kundfordringar	154,9	14,8	169,7
Övriga kortfristiga fordringar	25,9	1,6	27,5
Aktuella skattefordringar	2,4	-	2,4
Likvida medel	52,6	-	52,6
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>384,5</b>	<b>24,5</b>	<b>409,0</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>1 120,9</b>	<b>104,3</b>	<b>1 225,2</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>Eget kapital</b>	<b>389,1</b>	<b>67,6</b>	<b>456,7</b>
<b>Långfristiga skulder</b>			
Långfristig upplåning	280,3	-	280,3
Övriga långfristiga skulder	1,1	-	1,1
Avsättningar för pensioner	47,7	-	47,7
Uppskjutna skatteskulder	68,0	18,0	86,0
Övriga avsättningar	26,3	-	26,3
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>423,4</b>	<b>18,0</b>	<b>441,4</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Kortfristig upplåning	40,5	-	40,5
Leverantörsskulder	142,3	14,4	156,7
Skulder till intresseföretag	10,0	-	10,0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	101,8	1,5	103,3
Aktuella skatteskulder	2,3	-	2,3
Övriga kortfristiga skulder och avsättningar	11,5	2,8	14,3
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>308,4</b>	<b>18,7</b>	<b>327,1</b>
<b>Summa skulder</b>	<b>731,8</b>	<b>36,7</b>	<b>768,5</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>1 120,9</b>	<b>104,3</b>	<b>1 225,2</b>



## Pro forma I rapportering per segment (affärsområde)

MEUR	Apr-jun 2013	Jan-mar 2013	Okt-dec 2012	Jul-sep 2012	Apr-jun 2012	Jan-mar 2012
<b>Pro forma Nettoomsättning</b>						
Decor	95,5	96,0	99,6	90,2	91,3	87,3
Release Liners	94,1	90,1	87,1	90,0	97,8	93,3
Industrial Applications	42,1	38,0	37,0	33,5	40,6	37,1
Graphics and Packaging	47,0	47,3	43,4	43,1	45,8	46,1
Övrigt och elimineringar	-3,6	-3,0	-1,9	-1,1	-2,7	-1,9
<b>Koncernen</b>	<b>275,1</b>	<b>268,4</b>	<b>265,2</b>	<b>255,7</b>	<b>272,8</b>	<b>261,9</b>
<b>Pro forma EBITDA, total</b>						
Decor	9,4	9,3	8,3	7,0	6,1	8,4
Release Liners	3,7	3,6	8,7	5,6	7,9	5,1
Industrial Applications	4,5	3,6	1,3	1,2	4,9	4,3
Graphics and Packaging	-0,6	1,8	2,2	-0,6	0,3	0,7
Övrigt och elimineringar	-4,5	-1,9	-1,7	-4,8	-5,2	-26,8
<b>Koncernen</b>	<b>12,5</b>	<b>16,4</b>	<b>18,8</b>	<b>8,4</b>	<b>14,0</b>	<b>-8,3</b>
<b>Engångsposter per segment</b>						
Decor	-	0,3	0,3	-	0,2	-
Release Liners	0,2	-	-	-	-	1,0
Industrial Applications	0,5	-	0,2	0,2	-	-
Graphics and Packaging	-	-	-	-	-	1,1
Övrigt och elimineringar	2,3	0,4	1,7	4,4	1,9	25,3
<b>Koncernen</b>	<b>3,0</b>	<b>0,7</b>	<b>2,2</b>	<b>4,6</b>	<b>2,1</b>	<b>27,4</b>
<b>Pro forma EBITDA (justerat)</b>						
Decor	9,4	9,6	8,6	7,0	6,3	8,4
Release Liners	3,9	3,6	8,7	5,6	7,9	6,1
Industrial Applications	5,0	3,6	1,5	1,4	4,9	4,3
Graphics and Packaging	-0,6	1,8	2,2	-0,6	0,3	1,8
Övrigt och elimineringar	-2,2	-1,5	0,0	-0,4	-3,3	-1,5
<b>Koncernen</b>	<b>15,5</b>	<b>17,1</b>	<b>21,0</b>	<b>13,0</b>	<b>16,1</b>	<b>19,1</b>
<b>Leveransvolym, ton</b>						
Decor	45 900	44 600	45 500	41 200	40 900	38 900
Release Liners	99 900	104 100	101 757	103 139	107 235	108 280
Industrial Applications	21 700	20 300	18 500	17 700	20 500	19 400
Graphics and Packaging	40 700	38 602	34 196	33 894	37 457	36 742
Övrigt och elimineringar	-3 900	-3 100	-2 000	-2 000	-2 500	-1 900
<b>Koncernen</b>	<b>204 300</b>	<b>204 502</b>	<b>197 953</b>	<b>193 933</b>	<b>203 592</b>	<b>201 422</b>

## Pro forma II rapportering per segment (affärsområde)

MEUR	Apr-jun 2013	Jan-mar 2013	Okt-dec 2012	Jul-sep 2012	Apr-jun 2012	Jan-mar 2012
<b>Pro forma Nettoomsättning</b>						
Decor	95,5	96,0	99,6	90,2	91,3	87,3
Release Liners	118,6	112,1	110,4	115,3	123,1	118,4
Industrial Applications	42,1	38,0	37,0	33,5	40,6	37,1
Graphics and Packaging	47,0	47,3	43,4	43,1	45,8	46,1
Övrigt och elimineringar	-3,6	-3,0	-1,9	-1,1	-2,7	-1,9
<b>Koncernen</b>	<b>299,6</b>	<b>290,4</b>	<b>288,5</b>	<b>281,0</b>	<b>298,1</b>	<b>287,0</b>
<b>Pro forma EBITDA</b>						
Decor	9,4	9,3	8,3	7,0	6,1	8,4
Release Liners	4,5	5,4	11,0	5,8	10,2	7,2
Industrial Applications	4,5	3,6	1,3	1,2	4,9	4,3
Graphics and Packaging	-0,6	1,8	2,2	-0,6	0,3	0,7
Övrigt och elimineringar	-4,5	-1,9	-1,7	-4,8	-5,2	-26,8
<b>Koncernen</b>	<b>13,3</b>	<b>18,2</b>	<b>21,1</b>	<b>8,6</b>	<b>16,3</b>	<b>-6,2</b>
<b>Engångsposter per segment</b>						
Decor	-	0,3	0,3	-	0,2	-
Release Liners	0,2	-	-	-	-	1,5
Industrial Applications	0,5	-	0,2	0,2	-	-
Graphics and Packaging	-	-	-	-	-	1,1
Övrigt och elimineringar	2,3	0,4	1,7	4,4	1,9	25,3
<b>Koncernen</b>	<b>3,0</b>	<b>0,7</b>	<b>2,2</b>	<b>4,6</b>	<b>2,1</b>	<b>27,9</b>
<b>Pro forma EBITDA (justerat)</b>						
Decor	9,4	9,6	8,6	7,0	6,3	8,4
Release Liners	4,7	5,4	11,0	5,8	10,2	8,7
Industrial Applications	5,0	3,6	1,5	1,4	4,9	4,3
Graphics and Packaging	-0,6	1,8	2,2	-0,6	0,3	1,8
Övrigt och elimineringar	-2,2	-1,5	0,0	-0,4	-3,3	-1,5
<b>Koncernen</b>	<b>16,3</b>	<b>18,9</b>	<b>23,3</b>	<b>13,2</b>	<b>18,4</b>	<b>21,7</b>
<b>Leveransvolymer, ton</b>						
Decor	45 900	44 600	45 500	41 200	40 900	38 900
Release Liners	126 600	126 663	126 243	128 293	133 223	133 123
Industrial Applications	21 700	20 300	18 500	17 700	20 500	19 400
Graphics and Packaging	40 700	38 602	34 196	33 894	37 457	36 742
Övrigt och elimineringar	-3 900	-3 100	-2 000	-2 000	-2 500	-1 900
<b>Koncernen</b>	<b>231 000</b>	<b>227 065</b>	<b>222 439</b>	<b>219 087</b>	<b>229 580</b>	<b>226 265</b>

**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.

**Avkastning på sysselsatt kapital**

Rörelseresultat i procent av genomsnittligt sysselsatt 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.