

# Munksjö Oyj

## Osavuositarkastus Tammikuu – maaliskuu 2017

Tässä osavuositarkastuksessa on esitetty Munksjö Oyj:tä koskevat luvut tammikuu-  
maaliskuulta 2017. Ahlstrom Oyj:tä koskeva lopputilinpäätös kaudelta tammikuu-  
maaliskuu 2017 on saatavilla osoitteessa [www.ahlstrom-munksjo.com](http://www.ahlstrom-munksjo.com).

Tulevaisuutta koskevat lausunnot liittyvät kuitenkin Ahlstromiin ja Munksjöön  
yhdistettynä yhtiönä.

Tässä osavuosisikatsauksessa on esitetty Munksjö Oyj:tä koskevat luvut tammi–maaliskuulta 2017. Ahlstrom Oyj:tä koskeva lopputilinpäätös kaudelta tammi–maaliskuu 2017 on saatavilla osoitteessa [www.ahlstrom-munksjo.com](http://www.ahlstrom-munksjo.com). Tulevaisuutta koskevat lausunnot liittyvät kuitenkin Ahlstromiin ja Munksjöön yhdistettynä yhtiönä.

## Jatkuva kannattavuuden kasvu luo Ahlstrom-Munksjölle vakaan alustan

### Keskeistä ensimmäiseltä neljännekseltä 2017

- Liikevaihto nousi 2% ja oli 294,3 (288,0) milj. euroa.
- Oikaistu käyttökate oli 37,3 (31,0) milj. euroa, ja oikaistu käyttökateprosentti oli 12,7% (10,8%). Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät olivat -7,2 (0,0) milj. euroa ja olivat pääasiassa Munksjön ja Ahlstromin yhdistymiseen liittyviä kuluja.
- Liiketulos oli 17,4 (16,3) milj. euroa ja kauden tulos 9,9 (6,3) milj. euroa.
- Osakekohtainen tulos oli 0,20 (0,12) euroa.
- Liiketoiminnan rahavirta oli 16,5 (3,6) milj. euroa.
- Munksjön ylimääräinen yhtiökokous päätti 11.1.2017 hyväksyä Munksjön ja Ahlstromin yhdistymisen. Euroopan komissio hyväksyi sulautumisen 13.3.2017. Sen jälkeen Munksjön ja Ahlstromin hallitukset päättivät 31.3.2017 viedä sulautumisen päätökseen.
- Munksjön hallitus hyväksyi 16.3.2017 varojenjaon pääomanpalautuksena sijoitetun vapaan oman pääoman rahastosta 0,45 euroa osaketta kohden ylimääräisen yhtiökokouksen 11.1.2017 myöntämän valtuutuksen perusteella. Maksupäivä oli 27.3.2017.

### Katsauskauden jälkeiset tapahtumat

- Munksjön ja Ahlstromin sulautuminen rekisteröitiin Suomen kaupparekisteriin 1.4.2017. Kaupankäynti sulautumisvastikkeena annetuilla uusilla osakkeilla alkoi 3.4.2017.
- Ahlstrom-Munksjön hallitus päätti 6.4.2017 uudesta osinkopoliitikasta, jonka tavoitteena on vakaa, ajan myötä kasvava, kaksi kertaa vuodessa maksettava osinko. Hallitus ehdottaa 16.5.2017 pidettävälle varsinaiselle yhtiökokoukselle, että sijoitetun vapaan oman pääoman rahastosta jaetaan pääomanpalautuksena 0,23 euroa osaketta kohden syyskuussa 2017.
- Ahlstrom-Munksjön hallitus vahvisti 6.4.2017, että Munksjön johtoryhmän jäsenille ja muille avainhenkilöille maksetaan vuosien 2014-2016 ja 2016-2018 pitkän aikavälin osakepohjaisten kannustinjärjestelmien mukaiset palkkiot.

AVAINLUVUT milj. euroa	tammi–maalis		Muutos, %	tammi–joulu
	2017	2016		2016
Liikevaihto	294,3	288,0	2%	1 142,9
Käyttökate (oik.*)	37,3	31,0	20%	136,7
Käyttökateprosentti, % (oik.*)	12,7	10,8		12,0
Käyttökate	30,1	31,0	-3%	130,1
Käyttökateprosentti, %	10,2	10,8		11,4
Liiketulos (oik.*)	24,6	16,3	51%	81,5
Liiketulosprosentti, % (oik.*)	8,4	5,7		7,1
Liiketulos	17,4	16,3	7%	74,9
Liiketulosprosentti, %	5,9	5,7		6,6
Kauden tulos	9,9	6,3	57%	43,3
Tulos/osake, EUR	0,20	0,12	62%	0,85
Korollinen nettovelka	184,7	234,4	-21%	169,5

\* Oikaistu vertailukelpoisuuteen vaikuttavilla erillä

Sulkeissa olevat luvut koskevat tilikauden 2016 vastaavaa jaksoa, ellei toisin ole mainittu. Tämä taloudellinen katsaus on tilintarkastamaton.

## Munksjön toimitusjohtajan Jan Åströmin kommentti

”Toimitusmäärien, myynnin ja Munksjön kannattavuuden vahva kasvu jatkui vuoden 2017 ensimmäisellä neljänneksellä. On myös ilahduttavaa, että Ahlstromin myynti ja tulos kehittivät erittäin vahvasti ensimmäisellä neljänneksellä. Se luo vakaan pohjan yhdistetyn Ahlstrom-Munksjön tulevaisuudelle.

Yhdistämistyö on nyt aloitettu, ja vahvistamme aiemmin julkistamamme suunnitelman 35 miljoonan euron synergiaeduista. Lisäksi haemme uusia synergioita liiketoiminnassa, kuten aiemman Graphics and Packaging -liiketoiminta-alueen yhdistämisessä uuteen Specialities-liiketoiminta-alueeseen. Niin kehitämme yhdistettyä tuote- ja palveluvalikoimaa.

Yhdistyminen luo vakaan ja vakiintuneen alustan kasvumahdollisuuksille. On kunnia johtaa osaavien työntekijöiden tiimiä ja minulla on vahva usko tulevaisuuteemme yhdistettynä yhtiönä.”

## Tulevaisuuden näkymät

Vuoden 2017 näkymät koskevat Ahlstromin ja Munksjön yhdistettyjä toimintoja.

*Markkinanäkymät:* Ahlstrom-Munksjön kuitupohjaisten tuotteiden kysynnän odotetaan pysyvän vuonna 2017 vakaana nykyiseen hyvään tasoon verrattuna useimmissa tuotesegmenteissä ja heijastavan kausivaihtelua. Lieventääkseen raaka-aineiden hinnankorotuksia tietyissä segmenteissä, varsinkin Decor- ja Release Paper Europe-tuotteissa, yhtiö toteuttaa hinnankorotuksia sitä mukaan kun asiakassopimuksia uusitaan. Hinnankorotusten vaikutus tulee näkymään vuoden toisen neljänneksen loppupuolella,

*Seisokit:* Vuosittaiset kunnossapito- ja lomaseisokit vuoden toisella ja kolmannella neljänneksellä sekä kausiluontoiset seisokit vuoden 2017 lopussa odotetaan toteutuvan suunnilleen samassa laajuudessa kuin vuonna 2016. Ruotsissa sijaitsevan Billingsfors tehtaan kunnossapitoseisokki, joka tavallisesti toteutetaan vuoden kolmannella neljänneksellä, korvataan kuitenkin, vuorojärjestelmän muutoksesta johtuen, lyhyemmillä seisokeilla vuoden toisen ja neljännen neljänneksen aikana. Ruotsissa sijaitsevan Aspan selluntuotantolaitoksen seuraava kunnossapitoseisokki toteutuu vuoden 2017 neljännellä neljänneksellä.

*Käyttöomaisuusinvestoinnit:* Käyttöomaisuusinvestointien vaikutuksen rahavirtaan odotetaan olevan noin 70 milj. euroa vuonna 2017. Lisäksi Archesin tehtaan ja Madisonvillen strategisten investointien rahavirtavaikutuksen odotetaan olevan noin 10 milj. euroa ja 8 milj. euroa.

Yhdistettyjen pro forma-lukujen julkistuksesta, toukokuussa 2017, lähtien Ahlstrom-Munksjö tulee kommentoimaan käyttökatekehitystä ja tulevia toteutuneita synergivaikutuksia.

## Ahlstrom ja Munksjö veivät sulautumisen päätökseen

Ahlstrom Oyj ja Munksjö Oyj sulautuivat 1.4.2017. Yhdistetyn yhtiön nimeksi tuli Ahlstrom-Munksjö Oyj. Yhdistymisen myötä syntyi yksi maailman johtavista toimijoista kestävä kehityksen mukaisissa, innovatiivisissa kuitupohjaisissa ratkaisuissa. Yhdistetyn yhtiön liikevaihto oli noin 2.15 mrd. euroa vuonna 2016 ja 567 milj. euroa vuoden 2017 ensimmäisellä neljänneksellä. Yhtiöllä on noin 6 200 työntekijää, 41 tuotanto- ja konvertointilaitosta ja toimii 14 maassa. Yhdistymisen odotetaan luovan merkittävää lisäarvoa sidosryhmille maailmanlaajuisen kasvumahdollisuuksien vahvistumisen ja toiminnan tehostumisen myötä. Vahva tase ja rahavirta tukevat Ahlstrom-Munksjön kasvutavoitteita.

Sulautumiselle saatiin Ahlstromin ja Munksjön ylimääräisten yhtiökokousten hyväksyntä 11.1.2017 ja Euroopan komission hyväksyntä 13.3.2017. Tavanomaisen vuosittaisen varojenjaon sijaan Ahlstrom ja Munksjö jakoivat sulautumisen yhteydessä varoja yhteensä noin 46 milj. euroa, josta Ahlstromin osuus oli 0,49 euroa osaketta kohden ja Munksjön osuus 0,45 euroa osaketta kohden.

Munksjö Oyj ja Ahlstrom Oyj olivat pörssi-yhtiöitä ennen sulautumista, joten yhdistetyn avaustaseen valmistelu on aloitettu sulautumisen täytäntöönpanon jälkeen. Yhdistettyjen pro forma-lukujen arvioidaan olevan saatavilla noin 15.5.2017.

Sulautumisesitteessä on esitetty yhdistyneestä yhtiöstä muita tietoja, kuten johtoryhmän kokoonpano. Sulautumisesite julkaistiin 16.12.2016.

## Ahlstrom-Munksjön taloudelliset tavoitteet

Yhdistetyn yhtiön taloudelliset tavoitteet ovat:

- yli 14 prosentin käyttökateprosentti liiketoimintasyklin aikana
- alle 100 prosentin nettovelkaantumisaste
- vakaa, vuosittain kasvava, kaksi kertaa vuodessa maksettava, osinko

## **Puhelinkonferenssi ja internetlähetyk**

Ahlstrom-Munksjö Oyj julkaisee Munksjö Oyj:n osavuosisikatsauksen tammi-maaliskuulta 2017 sekä Ahlstrom Oyj:n lopputilinpäätöstiedotteen keskiviikkona 26.4.2017. Yhdistetty tiedotustilaisuus, puhelinkonferenssi ja suora internetlähetyk järjestetään julkaisupäivänä klo. 11.00 EEST (10.00 CEST) ravintola Savoysa Helsingissä (Eteläesplanadi 14, 7. kerros). Tuloksia kommentoivat toimitusjohtaja Jan Åström, varatoimitusjohtaja Sakari Ahdekivi ja talousjohtaja Pia Aaltonen-Forsell. Tilaisuus on englanninkielinen.

Puhelinkonferenssia ja suoraa lähetystä tilaisuudesta voi seurata internetissä.

### ***Webcast-linkki ja puhelinkonferenssinumerot***

Tiedotustilaisuutta voi seurata osoitteessa: [http://qsb.webcast.fi/m/munksjo/munksjo\\_2017\\_0426\\_q1/](http://qsb.webcast.fi/m/munksjo/munksjo_2017_0426_q1/)

Suomessa +358 (0)9 7479 0404

Ruotsissa +46 (0)8 5065 3942

Yhdysvalloissa + 1 719 325 2346

Iso-Britanniassa +44 (0) 330 336 9412

Osallistumiskoodi on 4282354.

Osallistujia pyydetään soittamaan puhelinkonferenssiin noin 5–10 minuuttia ennen tilaisuuden alkua. Tilaisuuden tallennetta voi seurata samasta internetosoitteesta myöhemmin samana päivänä.

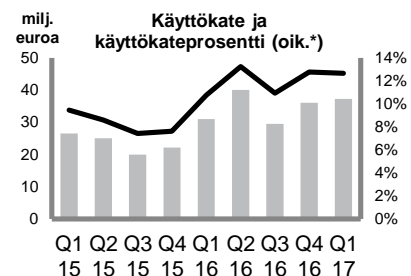
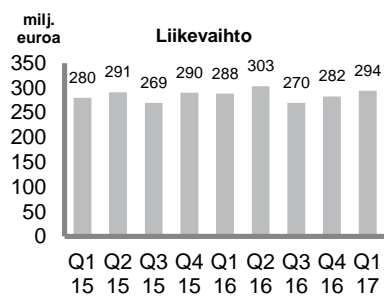
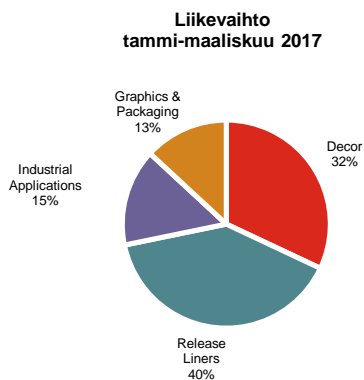
## Munksjö-konserni

milj. euroa	tammi-maalis		Muutos, %	tammi-joulu
	2017	2016		2016
Liikevaihto	294,3	288,0	2%	1 142,9
Käyttökate (oik.*)	37,3	31,0	20%	136,7
Käyttökateprosentti, % (oik.*)	12,7	10,8		12,0
Käyttökate	30,1	31,0	-3%	130,1
Käyttökateprosentti, %	10,2	10,8		11,4
Liiketulos (oik.*)	24,6	16,3	51%	81,5
Liiketulosprosentti, % (oik.*)	8,4	5,7		7,1
Liiketulos	17,4	16,3	7%	74,9
Liiketulosprosentti, %	5,9	5,7		6,6
Kauden tulos	9,9	6,3	57%	43,3
Käyttöomaisuusinvestoinnit	11,1	9,9	12%	39,2
Henkilöstö keskimäärin, FTE	2 751	2 732	1%	2 755

\* Oikaistu vertailukelpoisuuteen vaikuttavilla erillä

## Ensimmäinen neljännes 2017

- Konsernin toimitusmäärät kasvoivat. Toimitusmäärien kehitys oli suotuisaa etenkin Industrial Applications- ja Decor-liiketoiminta-alueilla sekä Euroopan irrokepohjapaperiliiketoiminnassa. Toimitusmäärien lasku Graphics and Packaging -liiketoiminta-alueella ja erikoisselluliiketoiminnassa kuitenkin kumosi osan myönteisestä vaikutuksesta. Kausiluonteiset seisokit ensimmäisellä neljänneksellä olivat vertailukauden tasolla.
- Oikaistu käyttökate nousi 37,3 (31,0) milj. euroon, ja oikaistu käyttökateprosentti oli 12,7% (10,8%). Muuttuvien kustannusten laskulla ja tuotannon kasvulla oli myönteinen tulosvaikutus.
- Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät olivat -7,2 (0,0) milj. euroa, josta 4,1 milj. euroa oli Munksjön ja Ahlstromin sulautumiseen liittyviä liiketoimikustannuksia ja 1,2 milj. euroa oli yhdistymiskuluja, sekä 0,3 milj. euroa uudelleenjärjestelykuluja. Lisäksi noin 1,6 milj. euroa liittyi lopetettuun pitkän aikavälin osakepohjaiseen kannustinjärjestelmään.
- Liiketulos oli 17,4 (16,3) milj. euroa, ja kauden tulos oli 9,9 (6,3) milj. euroa.
- Valuuttasuojauksen vaikutus katsauskauden liiketulokseen oli -0,3 (-0,1) milj. euroa. Rahoituseriin kirjatut kurssitappiot olivat 0,8 (2,6) milj. euroa.



\* Oikaistu vertailukelpoisuuteen vaikuttavilla erillä

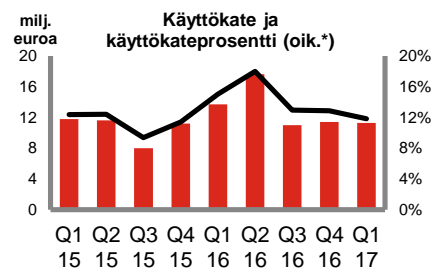
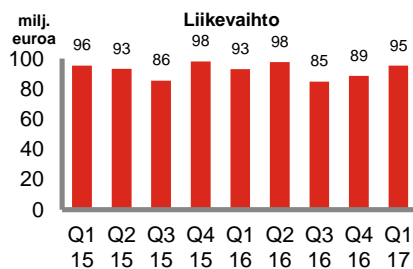
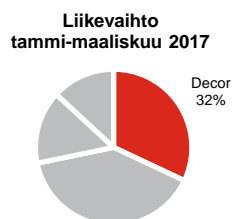
## Liiketoiminta-alue Decor

milj. euroa	tammi-maalis		Muutos, %	tammi-joulu
	2017	2016		2016
Liikevaihto	95,4	93,2	2%	364,6
Käyttökate (oik.*)	11,3	13,7	-18%	53,7
Käyttökateprosentti, % (oik.*)	11,8	14,7		14,7
Käyttökate	11,3	13,7	-18%	53,7
Käyttökateprosentti, %	11,8	14,7		14,7
Liiketulos (oik.*)	9,8	11,7	-16%	46,3
Liiketulosprosentti, % (oik.*)	10,3	12,6		12,7
Liiketulos	9,8	11,7	-16%	46,3
Liiketulosprosentti, %	10,3	12,6		12,7
Käyttöomaisuusinvestoinnit	1,8	3,3	-45%	6,9
Toimitukset (tonnia)	48 600	46 000	6%	182 800
Tuotanto (tonnia)	49 100	48 200	2%	187 600
Henkilöstö keskimäärin, FTE	853	834	2%	846

\* Oikaistu vertailukelpoisuuteen vaikuttavilla erillä

### Ensimmäinen neljännes 2017

- Kokonaistoimitusmäärät kasvoivat.
- Liikevaihto nousi 2%, 95,4 (93,2) milj. euroon, pääasiassa toimitusmäärien kasvun myötä. Keskihinta laski pääasiassa aiempaa epäsuotuisamman maantieteellisen yhdistelmän ja tuotevalikoiman seurauksena.
- Oikaistu käyttökate oli 11,3 (13,7) milj. euroa, ja oikaistu käyttökateprosentti oli 11,8% (14,7%). Kannattavuustoimilla ja toimitusmäärien kasvulla oli positiivinen tulosvaikutus, mutta ei kuitenkaan riittänyt kumoamaan keskihinnan laskun negatiivista tulosvaikutusta.
- Hinnakorotuksia on toteutettu ensimmäisen neljänneksen loppupuolella raaka-ainehintojen korotuksen lieventämiseksi. Hinnankorotuksilla tulee olemaan positiivinen tulosvaikutus toisen neljänneksen loppupuolella.
- Katsauskaudella ja edellisvuoden vastaavalla jaksolla ei ollut vertailukelpoisuuteen vaikuttavia eriä.
- Liiketulos oli 9,8 (11,7) milj. euroa, ja liiketulosprosentti oli 10,3% (12,6%).



\* Oikaistu vertailukelpoisuuteen vaikuttavilla erillä

## Liiketoiminta-alue Release Liners

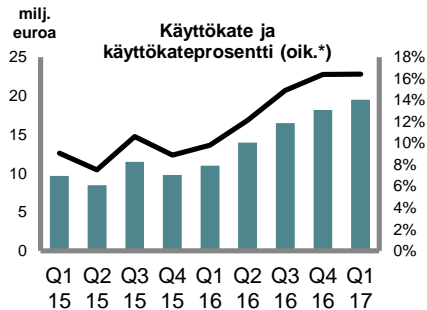
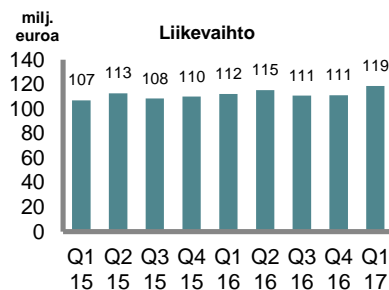
milj. euroa	tammi–maaliskuu		Muutos, %	tammi–joulukuu
	2017	2016		2016
Liikevaihto	118,6	111,6	6%	448,4
Käyttökate (oik.*)	19,5	10,9	79%	59,6
Käyttökateprosentti, % (oik.*)	16,4	9,8		13,3
Käyttökate	19,5	10,9	79%	59,6
Käyttökateprosentti, %	16,4	9,8		13,3
Liiketulos (oik.*)	12,2	3,9	-	31,3
Liiketulosprosentti, % (oik.*)	10,3	3,5		7,0
Liiketulos	12,2	3,9	-	31,3
Liiketulosprosentti, %	10,3	3,5		7,0
Käyttöomaisuusinvestoinnit	2,6	2,7	-4%	11,3
Toimitukset (tonnia)	132 200	131 300	1%	515 300
Tuotanto (tonnia)	122 400	123 000	0%	495 000
Henkilöstö keskimäärin, FTE	825	850	-3%	843

\* Oikaistu vertailukelpoisuuteen vaikuttavilla erillä  
Mikäli muutosprosentin esittäminen ei ole olennaista, se on taulukoissa merkitty "-"

### Ensimmäinen neljännes 2017

- Kokonaistoitumismäärät kasvoivat. Toimitusmäärät kasvoivat Euroopan paperiliiketoiminnassa ja pysyivät vakaina Brasilian paperiliiketoiminnassa. Erikoisselluliiketoiminnan toimitusmäärät laskivat.
- Liikevaihto kasvoi 6%, 118,6 (111,6) milj. euroon, ja liiketoiminta-alueen keskihinta nousi. Erikoisselluliiketoiminnan keskihinta nousi, ja Euroopan paperiliiketoiminnassa keskihinnat pysyivät vakaina. Brasilian paperiliiketoiminnassa keskihinta nousi raportointivaluutassa laskettuna mutta aleni paikallisessa valuutassa laskettuna.
- Oikaistu käyttökate nousi 19,5 (10,9) milj. euroon, joka on ensimmäisen neljänneksen kausiennätys, ja oikaistu käyttökateprosentti oli 16,4% (9,8%). Kannattavuus parani pääasiassa keskihinnan nousun, kannattavuustoimien ja muuttuvien kustannusten laskun seurauksena.
- Hinnakorotuksia on toteutettu raaka-ainehintojen korotuksen lieventämiseksi. Hinnankorotuksilla tulee olemaan positiivinen tulosvaikutus toisen neljänneksen loppupuolella.
- Katsauskaudella ja edellisvuoden vastaavalla jaksolla ei ollut vertailukelpoisuuteen vaikuttavia eriä.
- Liiketulos oli 12,2 milj. euroa (3,9 milj. euroa), ja liiketulosprosentti oli 10,3% (3,5%).

Liikevaihto  
tammi–maaliskuu 2017



\* Oikaistu vertailukelpoisuuteen vaikuttavilla erillä

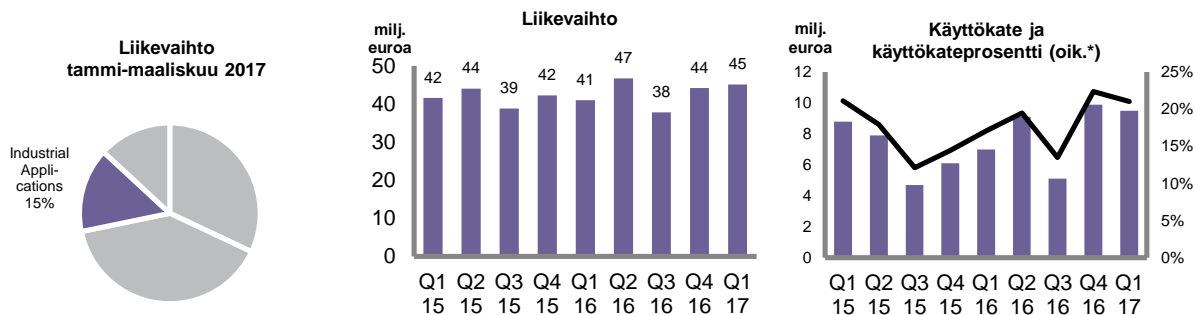
## Liiketoiminta-alue Industrial Applications

milj. euroa	tammi-maalis		Muutos, %	tammi-joulu
	2017	2016		2016
Liikevaihto	45,1	40,9	10%	169,6
Käyttökate (oik.*)	9,5	7,4	28%	31,5
Käyttökateprosentti, % (oik.*)	21,1	18,1		18,6
Käyttökate	9,5	7,4	28%	31,1
Käyttökateprosentti, %	21,1	18,1		18,3
Liiketulos (oik.*)	7,7	5,3	45%	23,9
Liiketulosprosentti, % (oik.*)	17,1	13,0		14,1
Liiketulos	7,7	5,3	45%	23,5
Liiketulosprosentti, %	17,1	13,0		13,9
Käyttöomaisuusinvestoinnit	3,9	1,2	-	8,7
Toimitukset (tonnia)	23 400	21 200	10%	87 200
Tuotanto (tonnia)	23 700	22 800	4%	88 000
Henkilöstö keskimäärin, FTE	591	573	3%	588

\* Oikaistu vertailukelpoisuuteen vaikuttavilla erillä  
Mikäli muutosprosentin esittäminen ei ole olennaista, se on taulukoissa merkitty "-".

### Ensimmäinen neljännes 2017

- Kokonaistoimitusmäärät kasvoivat 10 prosenttia.
- Liikevaihto nousi 10% ja oli 45,1 (40,9) milj. euroa. Keskihinta pysyi vakaana.
- Oikaistu käyttökate nousi 9,5 (7,4) milj. euroon, ja oikaistu käyttökateprosentti oli 21,1% (18,1%). Kannattavuuden suotuisa kehitys johtui pääasiassa toimitusmäärien kasvusta.
- Katsauskaudella ja edellisvuoden vastaavalla jaksolla ei ollut vertailukelpoisuuteen vaikuttavia eriä.
- Liiketulos oli 7,7 milj. euroa (5,3 milj. euroa), ja liiketulosprosentti oli 17,1% (13,0%).



\* Oikaistu vertailukelpoisuuteen vaikuttavilla erillä



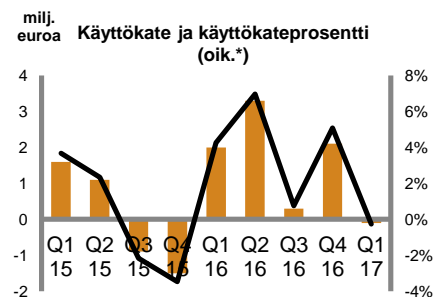
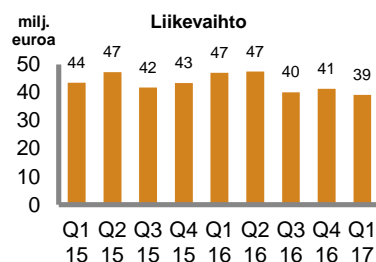
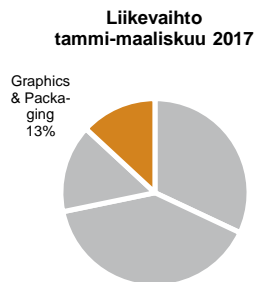
## Liiketoiminta-alue Graphics and Packaging

milj. euroa	tammi-maalis		Muutos, %	tammi-joulu
	2017	2016		2016
Liikevaihto	39,1	46,9	-17%	175,6
Käyttökate (oik.*)	-0,1	2,0	-105%	7,7
Käyttökateprosentti, % (oik.*)	-0,3	4,3		4,4
Käyttökate	-0,4	2,0	-120%	7,7
Käyttökateprosentti, %	-1,0	4,3		4,4
Liiketulos (oik.*)	-1,8	-0,9	-100%	-2,6
Liiketulosprosentti, % (oik.*)	-4,6	-1,9		-1,5
Liiketulos	-2,1	-0,9	-133%	-2,6
Liiketulosprosentti, %	-5,4	-1,9		-1,5
Käyttöomaisuusinvestoinnit	1,6	1,6	0%	7,6
Toimitukset (tonnia)	29 800	34 700	-14%	131 100
Tuotanto (tonnia)	30 400	35 200	-14%	131 200
Henkilöstö keskimäärin, FTE	413	413	0%	416

\* Oikaistu vertailukelpoisuuteen vaikuttavilla erillä

### Ensimmäinen neljännes 2017

- Kokonaistoisuusmäärät laskivat, koska kilpailutilanne pysyi haasteellisena tietyissä tuotesegmenteissä, pääasiassa päällystetyissä papereissa.
- Liikevaihto laski 17% ja oli 39,1 (46,9) milj. euroa. Keskihinta laski entistä epäsuotuisamman tuotevalikoiman ja asiakaskannan seurauksena.
- Oikaistu käyttökate laski -0,1 (2,0) milj. euroon, ja oikaistu käyttökateprosentti oli -0,3% (4,3%). Kannattavuuden heikkeneminen johtui pääasiassa toimitusmäärien laskusta.
- Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät olivat -0,3 (0,0) milj. euroa ja liittyivät pääasiassa uudelleenjärjestelyihin.
- Liiketulos oli -2,1 (-0,9) milj. euroa, ja liiketulosprosentti oli -5,4% (-1,9%).



\* Oikaistu vertailukelpoisuuteen vaikuttavilla erillä

## Rahavirta

Liiketoiminnan rahavirta tammi-maaliskuussa 2017 oli 16,5 (3,6) milj. euroa. Edelleen jatkuneella liikutuksen suotuisalla kehityksellä oli positiivinen vaikutus liiketoiminnan rahavirtaan.

Liiketoiminnan rahavirtaan vaikuttivat -0,3 (-2,9) milj. eurolla aiemmilla kausilla kirjattujen varausten purut ja tuloverojen maksut, jotka olivat -2,0 (-2,0) milj. euroa.

## Käyttöomaisuusinvestoinnit

Käyttöomaisuusinvestointien kassavirtavaikutus tammi-maaliskuussa 2017 oli -11,1 (-9,9) milj. euroa. Käyttöomaisuusinvestoinnit liittyivät pääasiassa toiminnallisiin investointeihin ja käsittivät kunnossapitoinvestoinnit sekä kustannusten vähentämiseksi ja tehokkuuden parantamiseksi tehdyt investoinnit.

Vuonna 2016 päätetyn, Ranskan Archesissa sijaitsevan, tehtaan strategisen käyttöomaisuusinvestointikassavirtavaikutuksen odotetaan olevan yhteensä noin 10 milj. euroa. Koneen jälleenrakennus toteutuu suunnitelman mukaan kahdessa eri vaiheessa kausiluontoisten seisokkien yhteydessä kesällä ja loppuvuonna 2017.

## Taloudellinen asema

### Rahoitus

Munksjöllä on syyskuusta 2014 lähtien yhteensä 345 milj. euron laina- ja valmiusluottosopimus, jonka laina-aika on viisi vuotta, sekä joulukuusta 2015 lähtien 570 milj. Ruotsin kruunun lainasopimus, jonka laina-aika on viisi vuotta. Molempien sopimusten perusteella maksettava korko määräytyy konsernin nettovelan ja käyttökatteen (EBITDA) välisen suhteen perusteella. Vuoden 2017 ensimmäisen neljänneksen lopussa pankkilainojen painotettu korkotaso oli noin 2,1% (31.12.2016: 2,5%; 31.3.2016: 2,8%)

Korollinen nettovelka oli 184,7 milj. euroa 31.03.2017 (31.12.2016: 169,5 milj. euroa; 31.03.2016: 234,4 milj. euroa) ja velkaantumisaste oli 43,2% (31.12.2016: 38,7%; 31.03.2016: 57,1%).

Oma pääoma 31.03.2017 oli 427,4 milj. euroa (31.12.2016: 437,7 milj. euroa; 31.03.2016: 410,6 milj. euroa), ja varat nousivat 1 175,8 milj. euroon (31.12.2016: 1 186,5 milj. euroa; 31.03.2016: 1 162,0 milj. euroa).

Ahlstrom-Munksjölle sulautumiseen liittyen järjestetty uusi rahoitus tulee koostumaan monivaluuttaisista määräaikaishainoista ja valmiusluotosta, sekä bride-rahoituksesta. Lisäksi alun perin Ahlstrom Oyj:n liikkeeseen laskemien ja Ahlstrom-Munksjölle sulautumisen yhteydessä siirtyneiden 100 milj. euron senior-ehtoisten vakuudettomien kiinteäkorkoisten vuonna 2019 erääntyvien joukkovelkakirjojen ehtojen muutosten täytäntöönpanopäivä tapahtui sulautumisen täytäntöönpanon seurauksena 1.4.2017. Sulautuminen muodostaa myös alun perin Ahlstrom Oyj:n liikkeeseen laskeman ja Ahlstrom-Munksjölle sulautumisen yhteydessä siirtyneen 100 milj. euron oman pääoman ehtoisen joukkovelkakirjalainan (hybridilaina) ehdoissa määritellyn uudelleenjärjestelytapahtuman (corporate restructuring event). Ahlstrom-Munksjö on päättänyt lunastaa hybridilainan sen ehtojen mukaisesti.

### Nettorahoituserät

Nettorahoituserät tammi-maaliskuulta 2017 olivat yhteensä -3,7 (-6,4) milj. euroa, josta 2,0 (2,8) milj. euroa koostui korkokuluista, 0,3 (0,8) milj. euroa muista rahoituskustannuksista ja muut erät pääasiassa kustannuksista, joilla ei ollut kassavirtavaikutusta, mukaan lukien aktivoituihin pankkien palkkioihin liittyneet 0,2 (0,2) milj. euron poistot sekä -0,8 (-2,6) milj. euron rahoitusvaroihin ja -velkoihin liittyvät valuuttavoitot ja -tappiot. Katsauskauden nettorahoituseriin sisältyy koronvaihto-sopimuksista syntyneitä eriä -0,2 (-0,3) milj. euroa. Katsauskauden lopussa realisoimattomien koronvaihtosopimusten käypä arvo oli -0,7 (-1,9) milj. euroa.

### Suojaus

Katsauskauden lopussa realisoimattomien suojausten käypä arvo ilman koronvaihtosopimuksia oli 0,5 (-0,6) milj. euroa. Tammi-maaliskuun 2017 liikutukseen sisältyy realisoituneita suojauksia -0,3 (-0,2) milj. euroa. Vertailukauden realisoituneet suojaukset liittyivät pääasiassa valuuttasuojaukseen. Suojausta hoidetaan keskitetysti, ja suojaukset raportoidaan pääasiassa segmentissä "Muut".

### Verot

Katsauskauden verokulu oli -3,8 (-3,6) milj. euroa ja efektiivinen veroaste oli 28,2% (36,7%). Efektiivinen veroaste tarkoittaa lakisääteistä yhteisöverokantaa, jossa on otettu huomioon vähennyskelvottomat kulut ja muut kuin tuloveron alaiset tulot sekä tappioiden ja edellisten vuosien oikaisujen arvostukset tai uudelleenarvostukset. Katsauskauden veromaksut olivat yhteensä -2,0 (-2,0) milj. euroa.

### Osakekohtainen tulos

Osakohtainen tulos nousi ensimmäisellä neljänneksellä 2017 0,20 (0,12) euroon. Nousu verrattuna edellisvuoden vastaavaan jaksoon liittyi pääasiassa liikutulosparamuksen vaikutukseen, joka oli 0,03 euroa, sekä 0,03 euroa alempiin rahoituseriin vaikuttaviin kurssitappioihin.

### Henkilöstö

Keskimääräinen koko-aikaisten työntekijöiden määrä (FTE) ensimmäisellä vuosineljänneksellä 2017 oli 2 751 (2 732). Maaliskuun 2017 lopussa Munksjöllä oli 2 915 (2 912) työntekijää. Katsauskauden lopussa Munksjön palveluksessa olleesta henkilöstöstä työskenteli

Ranskassa 38% (38%), Ruotsissa 23% (22%), Saksassa 16% (16%), Italiassa 8% (9%), Brasiliassa 8% (8%), Espanjassa 6% (6%) ja muissa maissa 1% (1%).

## Kannustinjärjestelmät johdolle ja muille avainhenkilöille

Tammi-maaliskuussa 2017 kirjattiin 2014-2016 kannustinohjelmaan liittyen -0,4 (0,5) milj. euron henkilöstökulu.

Johtuen suunnitellusta yhdistymisestä Munksjön hallitus päätti joulukuussa 2016 purkaa Munksjön osakkeen arvonkehitykseen perustuvan pitkän aikavälin kannustinohjelman 2016-2018 Munksjön johtoryhmän jäsenille ja muille avainhenkilöille. Kannustinohjelma purkautuu sulautumisen täytäntöönpanopäivästä alkaen suhteellisesti ohjelman kestoajan mukaan, minkä vuoksi ohjelmasta peruuntuu 7/12 (alkuperäinen palkkiojako olisi päättynyt vuoden 2018 lopussa ja palkkio olisi maksettu keväällä 2019). Lue lisää kohdassa Katsauskauden jälkeiset tapahtumat. Munksjö kirjaa 1,6 (0,0) milj. euron kulun liittyen osakkeen arvonkehitykseen perustuvan pitkän aikavälin kannustinohjelman purkuun, joka kirjataan vertailukelpoisuuteen vaikuttaviin eriin.

## Riskit ja epävarmuustekijät

Ahlstrom-Munksjön toimintaan kohdistuu markkinoista, yleisestä taloustilanteesta ja toimialakohtaisesta kehityksestä johtuvia riskejä sekä riskejä, jotka liittyvät yrityksen toimintaan, liiketoimintaympäristön muutoksiin, maailmantalouden kehitykseen tai lainsäädännön muutoksiin. Riskit voivat toteutuessaan olennaisesti vaikuttaa negatiivisesti Ahlstrom-Munksjön toimintaan, tulokseen sekä yrityksen taloudelliseen asemaan.

Ahlstrom-Munksjön toiminnan merkittävimmät riskit ja epävarmuustekijät liittyvät tuotteiden kysynnän ja hintojen kehitykseen, pääraaka-aineiden saatavuuteen ja kustannuksiin, rahoitusriskiin, liiketoimintaympäristön tekijöihin sekä yleiseen rahoitusmarkkinoiden tilaan. Titaanidioksidi on Decor-paperin tärkeä raaka-aine. Tällä hetkellä on olemassa, puutteellisen tarjonnan takia, tämän raaka-aineen saatavuuteen liittyvä riski. Ahlstrom-Munksjön pääasiallisia rahoitusriskejä ovat korko- ja valuuttariski, maksuvalmiusriski ja luottoriski. Konserni on altistunut veroriskeille mahdollisten tulevien verolainsäädännön muutosten tai nykyisen verolainsäädännön soveltamis päätösten sekä käynnissä olevien tai tulevien verotarkastusten tai -vaatimusten myötä.

Ahlstrom-Munksjö toimii usesissa maissa, ja päivittäisessä liiketoiminnassa syntyy toisinaan kiistoja. Yhtiö on joskus osallisena oikeusmenettelyissä, riidoissa, vahingonkorvausvaatimuksissa ja muissa menettelyissä, joiden lopullista tulosta ei voi ennustaa. Ottaen kaikki kauden lopussa saatavilla olleet tiedot huomioon, niiden lopputulosten ei kuitenkaan odoteta vaikuttavan merkittävästi yhtiön taloudelliseen asemaan.

Lisätietoja Ahlstrom-Munksjön riskienhallinnasta ja liiketoimintaan liittyvistä riskeistä on julkaistu vuosikertomuksessa osoitteessa [www.ahlstrom-munksjo.com](http://www.ahlstrom-munksjo.com).

## Osakkeet ja osakkeenomistajat

Munksjö Oyj:n osake on ollut 31.3.2017 saakka listattu Nasdaq Helsingissä kaupankäyntitunnuksella MUNK1 ja Nasdaq Tukholmassa kaupankäyntitunnuksella MUNK1S. Osakepääoma on ollut 15 000 000 euroa ja koostunut 51 061 581 osakkeesta. Kaikilla osakkeilla on ollut yksi ääni, ja kaikki osakkeet ovat tuottaneet osakkeenomistajille yhtäläiset oikeudet. Munksjö piti 31.3.2017 hallussaan 300 000 omaa osaketta, joka vastaa noin 0,6% osakkeista ja äänistä. Osakkeet hankittiin vuoden 2015 aikana ja osakkeita hankittiin ensisijaisesti käytettäväksi yhtiön osakeperusteisten kannustinjärjestelmien toteuttamiseen tai muuhun varsinaisen yhtiökokouksen valtuuttamaan tarkoitukseen.

## Osakkeen kehitys ja osakkeenomistajat

Katsauskausi tammi-maaliskuu 2017 käsitti 64 (61) kaupankäyntipäivän pituisen kaupankäyntijakson Nasdaq Helsingissä ja 64 (61) pituisen kaupankäyntijakson Nasdaq Tukholmassa.

Katsauskaudella kaupankäyntivolyyymi Nasdaq Helsingissä oli 1 746 813 (2 256 208) osaketta, mikä vastaa 26 273 093 (19 098 996) euron liikevaihtoa. Katsauskauden keskimääräinen päivittäinen kaupankäyntivolyyymi oli 27 294 (36 987) osaketta ja osakevaihdon volyyymilla painotettu keskimääräinen kurssi 14,97 (8,51) euroa. Katsauskauden ylin hinta oli 16,24 (9,75) euroa ja alin 13,85 (7,67) euroa. Katsauskauden viimeisenä kaupankäyntipäivänä 31.3.2017 osakekurssi oli 13,94 (9,75) euroa ja yhtiön vastaava markkina-arvo 707,6 (494,9) milj. euroa. Markkina-arvoa on oikaistu yhtiön omistamilla omilla osakkeilla katsauskauden lopulla.

Katsauskaudella kaupankäyntivolyyymi Nasdaq Tukholmassa oli 276 025 (664 635) osaketta, mikä vastaa 39 422 798 (53 349 761) Ruotsin kruunun liikevaihtoa. Katsauskauden keskimääräinen päivittäinen kaupankäyntivolyyymi oli 4 313 (10 896) osaketta ja osakevaihdon volyyymilla painotettu keskimääräinen kurssi 142,84 (80,27) Ruotsin kruunua. Katsauskauden ylin hinta oli 155,50 (90,75) Ruotsin kruunua ja alin 132,25 (71,75) Ruotsin kruunua. Katsauskauden viimeisenä kaupankäyntipäivänä 31.3.2017 osakekurssi oli 133,50 (90,75) Ruotsin kruunua.

Maaliskuun 2017 lopussa Munksjöllä oli 12 087 (10 331) osakkeenomistajaa Euroclear Finland Oy:n ylläpitämässä osakasluettelossa.

Katsauskauden osakevaihto molemmilla kaupankäyntipaikoilla vastaa 4,0 (5,8) prosenttia kokonaisosakemäärästä. Munksjön osakkeella käydään kauppaa myös vaihtoehtoisilla kauppapaikoilla, kuten Bats. Katsauskaudella osakekauppa Nasdaqin kahdella kauppapaikoilla vastasi 76,3 prosenttia ja vaihtoehtoisten 23,7 prosenttia osakekaupoista liikevaihdolla mitattuna (Lähde: Fidessa Fragmentation Index <http://fragmentation.fidessa.com>).

## Liputusilmoitukset

Katsauskauden aikana Munksjö ei ole saannut yhtiön suurimmilta osakkeenomistajilta ilmoituksia muutoksista omistuksissa.

## Hallituksen osinkoehdotus

1.11.2017 pidetty ylimääräinen yhtiökokous päätti valtuuttaa Munksjön hallituksen päättämään yhtiön tilikauden 2015 tilintarkastetun tilinpäätöksen perusteella yhteensä enintään 0,45 euron ylimääräisestä pääomanpalautuksesta yhtiön ulkona olevaa osaketta kohden (vastaten yhteensä enintään noin 22 842 711 euroa sen jälkeen, kun yhtiön omistamat omat osakkeet on jätetty ottamatta huomioon) yhtiön sijoitetun vapaan oman pääoman rahastosta Munksjön osakkeenomistajille ennen yhdistymisen toteuttamista.

16.3.2017 Munksjö Oyj:n hallitus päätti, ylimääräisen yhtiökokouksen antaman valtuutuksen perusteella, 0,45 euron pääomanpalautuksesta kutakin Munksjön ulkona olevaa osaketta kohden. Pääomanpalautuksen maksupäivä on 27.3.2017.

Katsauskauden jälkeen, 6.4.2017, liityen uuteen osinkopolitiikkaan, hallitus päätti ehdottaa 16.5.2017 pidettävälle varsinaiselle yhtiökokoukselle, että yhtiökokous päättäisi varojen jakamisesta sijoitetun vapaan oman pääoman rahastosta pääoman palautuksena 0,23 euroa osaketta kohden, joka maksettaisiin syyskuussa 2017.

## Vuoden 2017 varsinainen yhtiökokous

Yhtiön varsinainen yhtiökokous pidetään 16.5.2017. Lue lisää osassa Katsauskauden jälkeiset tapahtumat.

## Ylimääräisen yhtiökokouksen tekemät päätökset

Ylimääräinen yhtiökokous pidettiin Helsingissä 11.1.2017 päättämään sulautumisesta Ahlstromin kanssa. Ylimääräinen yhtiökokous teki seuraavat päätökset:

### Päätös sulautumisesta

Ylimääräinen yhtiökokous hyväksyi Munksjön ja Ahlstrom Oyj:n liiketoimintojen yhdistämisen osakeyhtiölain mukaisella absorptiosulautumisella sulautumissuunnitelman mukaisesti niin, että Ahlstrom sulautuu Munksjöhön sekä päätti samalla hyväksyä sulautumissuunnitelman.

Yhtiökokous päätti myös alla esitettyjen Munksjön yhtiöjärjestyksen 1 §:n, 2 §:n ensimmäisen lauseen, 4 §:n ja 6 §:n muutosten hyväksymisestä osana sulautumista.

"1 § Yhtiön toiminimi on Ahlstrom-Munksjö Oyj. Yhtiön kotipaikka on Helsinki.";

"2 § Yhtiön toimialana on harjoittaa kuitupohjaisten ratkaisujen ja tuotteiden valmistusta, jalostusta ja myyntiä sekä muuta tähän liittyvää tai tätä tukevaa toimintaa.";

"4 § Yhtiön hallitukseen kuuluu vähintään neljä (4) ja enintään kaksitoista (12) varsinaista jäsentä.";

"6 § Yhtiöllä on yksi (1) tilintarkastaja, jonka tulee olla Patentti- ja rekisterihallituksen hyväksymä tilintarkastusyhteisö."

Ahlstromin osakkeenomistajat saavat sulautumisvastikkeena 0,9738 Munksjön uutta osaketta jokaista omistamaansa Ahlstromin osaketta kohden, eli sulautumisvastiketta annetaan Ahlstromin osakkeenomistajille suhteessa heidän nykyiseen osakeomistukseensa suhteessa 0,9738:1. Mikäli Ahlstromin osakkeenomistajan sulautumisvastikkeena saamiensa osakkeiden lukumäärä olisi murtoluku, murto-osat pyöristetään alaspäin lähimpään kokonaislukuun. Murto-osaiset oikeudet Munksjön uusiin osakkeisiin yhdistetään ja myydään osakemarkkinoilla ja myyntitulot jaetaan keskinäisten osakeomistusten mukaisessa suhteessa niille Ahlstromin osakkeenomistajille, joilla on oikeus saada murto-osaisia oikeuksia. Munksjö vastaa murto-osainten oikeuksien myyntiin ja jakamiseen liittyvistä kuluista.

## Hallituksen jäsenten lukumäärästä päättäminen

Ylimääräinen yhtiökokous päätti hallituksen ehdotuksen mukaisesti, että hallituksen jäsenten lukumäärä on yksitoista (11).

## Hallituksen jäsenten palkkioista päättäminen

Ylimääräinen yhtiökokous päätti hallituksen ehdotuksen mukaisesti, että Munksjön hallituksen jäsenille, jotka valitaan sulautumisen täytäntöönpanon rekisteröintipäivästä alkavalle ja sulautumisen täytäntöönpanon rekisteröintipäivän jälkeisen Munksjön seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päätyttyä päättyvälle toimikaudelle, maksetaan palkkioita seuraavasti: hallituksen puheenjohtajan vuosipalkkio on 80 000 euroa, hallituksen varapuheenjohtajan vuosipalkkio on 50 000 euroa ja hallituksen muiden jäsenten vuosipalkkio on 40 000 euroa. Tarkastusvaliokunnan puheenjohtajan vuosipalkkio on 12 000 euroa ja muiden tarkastusvaliokunnan jäsenten vuosipalkkio on 6 000 euroa. Palkitsemisvaliokunnan puheenjohtajan vuosipalkkio on 6 000 euroa ja muiden palkitsemisvaliokunnan jäsenten vuosipalkkio on 3 000 euroa.

Matkakustannukset korvataan yhtiön matkustussäännön mukaan.

Alla valittujen jäsenten vuosipalkkiot maksetaan suhteessa heidän toimikautensa pituuteen.

## Hallituksen jäsenten valitseminen

Ylimääräinen yhtiökokous päätti hallituksen ehdotuksen mukaisesti, että silloiset Munksjön hallituksen jäsenet, Peter Seligson, Elisabet Salander Björklund, Sebastian Bondestam, Alexander Ehrnrooth, Hannele Jakosuo-Jansson, Mats Lindstrand ja Anna Ohlsson-Leijon, valitaan ehdollisesti jatkamaan hallituksessa, ja että silloisista Ahlstromin hallituksen jäsenistä Hans Sohlström, Jan Inborr, Johannes Gullichsen ja Harri-Pekka Kaukonen valitaan ehdollisesti hallituksen jäseniksi toimikaudelle, joka alkaa sulautumisen täytäntöönpanon rekisteröintipäivänä ja päättyy sulautumisen täytäntöönpanon rekisteröintipäivän jälkeisen Munksjön seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä.

## Hallituksen valtuuttaminen päättämään varojen maksusta sijoitetun vapaan oman pääoman rahastosta

Ylimääräinen yhtiökokous päätti hallituksen ehdotuksen mukaisesti valtuuttaa Munksjön hallituksen päättämään yhtiön tilikauden 2015 tilintarkastetun tilinpäätöksen perusteella yhdellä tai useammalla päätöksellä yhteensä enintään 0,45 euron ylimääräisestä pääomanpalautuksesta yhtiön ulkona olevaa osaketta kohden (vastaten yhteensä enintään noin 22 842 711 euroa sen jälkeen, kun yhtiön omistamat omat osakkeet on jätetty ottamatta huomioon) yhtiön sijoitetun vapaan oman pääoman rahastosta Munksjön osakkeenomistajille ennen yhdistymisen toteuttamista. Pääomanpalautus tehdään ennen sulautumisen täytäntöönpanon rekisteröintiä. Valtuutus on voimassa Munksjön seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättämiseen asti.

## Katsauskauden jälkeiset tapahtumat

Kaikki katsauskauden jälkeiset tapahtumat koskevat yhdistynyttä yhtiötä Ahlstrom-Munksjö Oyj:tä.

## Ahlstrom-Munksjö lunastaa 100 miljoonan euron hybridilainan

3.4. 2017 Ahlstrom-Munksjö ilmoitti lunastavansa alun perin Ahlstrom Oyj:n 2.10.2013 liikkeeseen laskeman ja Ahlstrom Oyj:n ja Munksjö Oyj:n välisessä sulautumisessa Ahlstrom-Munksjöille siirtyneen 100 milj. euron oman pääoman ehtoisen joukkovelkakirjalainan (hybridilainan). Lunastus tullaan tekemään 3.5.2017 hybridilainan ehtojen mukaisesti. Hybridilainan velkakirjanhaltijoiden ei tarvitse ryhtyä mihinkään toimenpiteisiin lunastuksen johdosta.

## Liputusilmoitukset

### *Muutos Ahlström Capital Oy:n omistusoikeudessa*

Ahlstrom-Munksjö Oyj sai 3.4.2017 ilmoituksen AC Invest Five BV:ltä ja AC Invest Six BV:ltä. Ilmoituksen mukaan Ahlström Capital Oy:n kokonaan välillisesti omistaman tytäryhtiön AC Invest Five BV:n omistamien Ahlstrom-Munksjön osakkeiden osuus on 1.4.2017 laskenut alle 15 ja 10 prosentin liputusrajojen (18,11 prosentista 9,63 prosenttiin) Ahlstrom Oyj:n sulautumisen Munksjö Oyj:hin seurauksena. Lisäksi Ahlström Capital Oy:n kokonaan välillisesti omistaman tytäryhtiön AC Invest Six BV:n omistamien Ahlstrom-Munksjö-osakkeiden osuus on 1.4.2017 noussut yli 5 prosentin liputusrajan (0 prosentista 5,69 prosenttiin). Konsernitasolla liputusrajaa ei ole rikottu.

### *Muutos Keskinäisen Eläkevakuutusyhtiö Ilmarisen omistussuudessa*

Ahlstrom-Munksjö Oyj sai 3.4.2017 ilmoituksen Keskinäiseltä Eläkevakuutusyhtiö Ilmariselta. Ilmoituksen mukaan Ilmarisen omistussuus Ahlstrom-Munksjössä on laskenut alle 5% rajan Ahlstrom Oyj:n sulautumisen Munksjö Oyj:hin seurauksena. Ilmarinen omisti 1.4.2017 suoraan 4 474 546 osaketta, vastaten 4,64%:n osuutta Ahlstrom-Munksjön osakkeista ja äänistä.

## Munksjön pitkän aikavälin kannustinohjelmien perusteella maksettavat palkkiot

Ahlstrom-Munksjö Oyj:n hallitus on 6.4.2017 vahvistanut palkkiot, jotka maksetaan toukokuussa 2014 hyväksytyin Munksjö Oyj:n johtoryhmän jäsenille ja muille avainhenkilöille suunnatun pitkän aikavälin osakepohjaisen kannustinohjelman ("Pitkän Aikavälin Kannustinohjelma 2014–2016") ja kesäkuussa 2016 hyväksytyin Munksjön johtoryhmän jäsenille ja muille avainhenkilöille suunnatun osakkeen arvonkehitykseen perustuvan pitkän aikavälin kannustinohjelman ("Pitkän Aikavälin Kannustinohjelma 2016–2018") perusteella. Munksjö tiedotti 16.12.2016, että hallitus on päättänyt purkaa Pitkän Aikavälin Kannustinohjelman 2016–2018 Ahlstrom Oyj:n Munksjöön sulautumisen täytäntöönpanosta alkaen, joka tapahtui 1.4.2017.

Pitkän Aikavälin Kannustinohjelman 2014–2016 ja Pitkän Aikavälin Kannustinohjelman 2016–2018 ehtojen mukaan ohjelmien perusteella myönnetty palkkiot maksetaan osittain käteisenä ja osittain Ahlstrom-Munksjön osakkeina. Ahlstrom-Munksjön hallitus on siten päättänyt antaa vastikkeetta yhteensä 237 555 Ahlstrom-Munksjön hallussa olevaa omaa osaketta mainittujen ohjelmien osallistujille. Anti toteutetaan Munksjön 6.4.2016 pidetyn varsinaisen yhtiökokouksen antaman valtuutukseen nojalla. Osakkeet luovutetaan osallistujille 7- 12.4.2017. Ohjelmiin osallistuvat henkilöt saavat lisäksi verojen maksamista varten käteismaksun, joka määräytyy luovutettujen osakkeiden arvon mukaisessa suhteessa. Osakkeiden luovuttamisen jälkeen Ahlstrom-Munksjön hallussa on 62 445 omaa osaketta, vastaten noin 0,065 prosenttia Ahlstrom-Munksjön kaikista osakkeista ja äänistä.

## Hallituksen pysyvät valiokunnat

Ahlstrom-Munksjö Oyj:n hallitus on 6.4.2017 päättänyt perustaa kolme pysyvää hallitusvaliokuntaa, jotka ovat tarkastusvaliokunta, strategiavalioikunta (uusi) ja henkilöstövaliokunta (aiemmin palkitsemisvaliokunta).

Tarkastusvaliokunnan jäsenet ovat Elisabet Salander Björklund (puheenjohtaja), Alexander Ehrnrooth ja Harri-Pekka Kaukonen. Kaikki tarkastusvaliokunnan jäsenet ovat riippumattomia yhtiöstä ja sen merkittävistä osakkeenomistajista paitsi Alexander Ehrnrooth, joka ei ole riippumaton yhtiön merkittävistä osakkeenomistajista.

Uuden strategiavalioikunnan jäsenet ovat Peter Seligson (puheenjohtaja), Alexander Ehrnrooth ja Jan Inbarr. Kaikki strategiavalioikunnan jäsenet ovat riippumattomia yhtiöstä ja sen merkittävistä osakkeenomistajista paitsi Alexander Ehrnrooth, joka ei ole riippumaton yhtiön merkittävistä osakkeenomistajista.

Henkilöstövaliokunnan jäsenet ovat Hans Sohlström (puheenjohtaja), Johannes Gullichsen ja Hannele Jakosuo-Jansson. Kaikki henkilöstövaliokunnan jäsenet ovat riippumattomia yhtiöstä ja sen merkittävistä osakkeenomistajista paitsi Hans Sohlström, joka ei ole riippumaton yhtiön merkittävistä osakkeenomistajista.

## Uusi osinkopolitiikka

Ahlstrom-Munksjö Oyj:n hallitus on 6.4.2017 päättänyt uudesta osinkopolitiikasta. Uuden osinkopolitiikan mukaan Ahlstrom-Munksjön tavoitteena on jakaa vakaata, ajan myötä kasvavaa osinkoa, joka maksetaan kaksi kertaa vuodessa.

Helpottaakseen siirtymistä kaksi kertaa vuodessa tapahtuvaan varojenjakoön hallitus tulee lisäksi ehdottamaan 16.5.2017 pidettävälle varsinaiselle yhtiökokoukselle, että yhtiökokous päättäisi varojen jakamisesta sijoitetun vapaan oman pääoman rahastosta pääoman palautuksena 0,23 euroa osaketta kohden, joka maksettaisiin syyskuussa 2017.

## Kutsu Ahlstrom-Munksjön varsinaiseen yhtiökokoukseen

Ahlstrom-Munksjö Oyj:n osakkeenomistajat kutsutaan varsinaiseen yhtiökokoukseen, joka pidetään tiistaina 16.5.2017 klo 13.00 alkaen Finlandia-talon Helsinki-salissa osoitteessa Mannerheimintie 13 e, Helsinki (Mannerheimintien puolelta ovi M3 ja Karamzininrannan puolelta ovi K3). Kokoukseen ilmoittautuneiden vastaanottaminen ja äänestyslippujen jakaminen aloitetaan klo 12.00. Osallistujien toivotaan ilmoittautuvan kokoukseen viimeistään klo 12.45.

### A. Yhtiökokouksessa käsiteltävät asiat

Yhtiökokouksessa käsitellään seuraavat asiat:

1. Kokouksen avaaminen
2. Kokouksen järjestäytyminen
3. Pöytäkirjantarkastajien ja ääntenlaskun valvojen valitseminen
4. Kokouksen laillisuuden toteaminen
5. Läsnä olevien toteaminen ja ääniluettelon vahvistaminen
6. Vuoden 2016 tilinpäätöksen, toimintakertomuksen ja tilintarkastus-kertomuksen esittäminen
- Toimitusjohtajan katsauksen esittäminen
7. Tilinpäätöksen vahvistaminen
8. Taseen osoittaman voiton käyttäminen ja osingonmaksusta päättäminen

Koska yhtiöllä ei ole 31.12.2016 päivityssä taseessa jakokelpoisia varoja, hallitus ehdottaa, ettei osinkoa jaeta tilikaudelta 2016.

### 9. Päätös varojen jakamisesta sijoitetun vapaan oman pääoman rahastosta

Hallitus ehdottaa, että yhtiökokous päättäisi yhtiön vuoden 2016 tilinpäätöksen perusteella varojen jakamisesta sijoitetun vapaan oman pääoman rahastosta pääoman palautuksena siten, että pääoman palautuksen määrä on 0,23 euroa osaketta kohden. Pääoman palautus maksetaan syyskuussa 2017 osakkeenomistajalle, joka maksun täsmäytyspäivänä on merkitty osakkeenomistajaksi Euroclear Finland Oy:n pitämään yhtiön osakasluetteloon tai Euroclear Sweden AB:n pitämään osakkeenomistajarekisteriin. Hallitus päättää 4.9.2017 pidettäväksi sovitussa kokouksessaan maksun täsmäytyspäivän ja maksupäivän. Maksun täsmäytyspäivä olisi silloin 6.9.2017 ja maksupäivä viimeistään 13.9.2017.

### 10. Vastuuvapaudesta päättäminen hallituksen jäsenille ja toimitusjohtajalle

### 11. Hallituksen jäsenten ja osakkeenomistajien nimitystoimikunnan palkkioista päättäminen

Osakkeenomistajien nimitystoimikunta (nimitystoimikunta) ehdottaa, että hallituksen, hallituksen valiokuntien ja nimitystoimikunnan jäsenten vuosipalkkiot ovat seuraavat:

Hallituksen puheenjohtajan vuosipalkkio on 100 000 euroa, varapuheenjohtajien 80 000 euroa ja muiden jäsenten 60 000 euroa. Tarkastusvaliokunnan puheenjohtajan vuosipalkkio on 12 000 euroa ja muiden tarkastusvaliokunnan jäsenten 6 000 euroa.

Nimitystoimikunta ehdottaa, että strategiavalioikunnan puheenjohtajan vuosipalkkio on 12 000 euroa ja muiden jäsenten 6 000 euroa, ja että henkilöstövaliokunnan puheenjohtajan vuosipalkkio on 8 000 euroa ja muiden jäsenten 4 000 euroa.

Osakkeenomistajien nimitystoimikunnan puheenjohtajan vuosipalkkio on 8 000 euroa ja muiden jäsenten 4 000 euroa.

Matkakustannukset ehdotetaan korvattavan yhtiön matkustussäännön mukaan.

#### 12. Hallituksen jäsenten lukumäärästä päättäminen

Osakkeenomistajien nimitystoimikunta ehdottaa, että hallituksen jäsenten lukumäärä on yhdeksän (9).

#### 13. Hallituksen jäsenten valitseminen

Nimitystoimikunta ehdottaa, että hallitukseen valitaan uudelleen Hans Sohlström, Peter Seligson, Elisabet Salander Björklund, Alexander Ehrnrooth, Jan Inborr, Harri-Pekka Kaukonen, Johannes Gullichsen ja Hannele Jakosuo-Jansson. Pernilla Walfridssonia ehdotetaan valittavaksi hallituksen uudeksi jäseneksi. Anna Ohlsson-Leijon, Mats Lindstrand ja Sebastian Bondestam ovat ilmoittaneet nimitystoimikunnalle, etteivät he ole enää käytettävissä uutta hallitusta valittaessa.

Nimitystoimikunta suosittelee, että Hans Sohlström valitaan hallituksen puheenjohtajaksi ja Peter Seligson ja Elisabet Salander Björklund hallituksen varapuheenjohtajiksi.

Pernilla Walfridsson (syntynyt 1973), Ruotsin kansalainen, koulutukseltaan kauppatieteiden maisteri, on toiminut vuodesta 2005 lähtien Bygmax Group AB:n (publ) talousjohtajana. Ennen siirtymistään Bygmaxille hän toimi Power Hemelektronik AB:lla talousjohtajana vuosina 2003–2005 ja johtotehtävissä IKEA:lla vuosina 1998–2002. Hän toimii NetOnNet Group AB:n hallituksen tarkastusvaliokunnan puheenjohtajana. Walfridsson on riippumaton yhtiöstä ja yhtiön merkittävistä osakkeenomistajista.

Hallituksen toimikausi jatkuu seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättämiseen saakka. Kaikki ehdolla olevat henkilöt ovat riippumattomia yhtiöstä ja yhtiön merkittävistä osakkeenomistajista paitsi Alexander Ehrnrooth ja Hans Sohlström, jotka eivät ole riippumattomia yhtiön merkittävistä osakkeenomistajista. Alexander Ehrnrooth ei ole riippumaton yhtiön merkittävistä osakkeenomistajista Viknum AB:sta, jonka emoyhtiössä Virala Oy Ab:ssa hän on toimitusjohtaja ja hallituksen jäsen. Hans Sohlström ei ole riippumaton yhtiön merkittävistä osakkeenomistajista AC Invest Five B.V.:stä ja AC Invest Six B.V.:stä, joiden emoyhtiössä Ahlström Capital Oy:ssä hän on toimitusjohtaja. Ehdolla olevat henkilöt ovat antaneet suostumuksensa valintaan. Ehdolla olevien henkilöiden CV:t ovat saatavilla internetosoitteessa [www.ahlstrom-munksjo.com/agm](http://www.ahlstrom-munksjo.com/agm).

#### 14. Tilintarkastajan palkkiosta päättäminen

Tarkastusvaliokunnan suosituksen mukaisesti hallitus ehdottaa, että tilintarkastajan palkkio maksetaan yhtiön hyväksymän laskun mukaan.

#### 15. Tilintarkastajan valitseminen

Tarkastusvaliokunnan suosituksen mukaisesti hallitus ehdottaa, että tilintarkastajaksi valitaan uudelleen KPMG Oy Ab. KPMG Oy Ab on ilmoittanut yhtiön päävastuulliseksi tilintarkastajaksi KHT Anders Lundinin.

#### 16. Hallituksen valtuuttaminen päättämään omien osakkeiden hankkimisesta sekä niiden luovuttamisesta ja pantiksi ottamisesta

Hallitus ehdottaa, että yhtiökokous valtuuttaa hallituksen päättämään yhtiön omien osakkeiden hankkimisesta, luovuttamisesta ja pantiksi ottamisesta seuraavin ehdoin:

Valtuutuksen perusteella voidaan hankkia tai ottaa pantiksi yhteensä enintään 8 000 000 yhtiön omaa osaketta ottaen kuitenkin huomioon osakeyhtiölain määräykset yhtiön ja sen tytäryhteisöjen hallussa tai panttina kulloinkin olevien omien osakkeiden enimmäismäärästä. Osakkeet voidaan hankkia tai ottaa pantiksi yhdessä tai useammassa erässä ja muutoin kuin osakkeenomistajien omistusten mukaisessa suhteessa. Osakkeet hankitaan julkisessa kaupankäynnissä hankintahetken pörssikurssiin yhtiön vapaalla omalla pääomalla.

Valtuutus sisältää hallituksen oikeuden päättää kaikista muista omien osakkeiden hankkimisen ja pantiksi ottamisen ehdoista.

Valtuutuksen perusteella hallitus voi päättää enintään 8 000 000 kappaletta yhtiön hallussa olevan oman osakkeen luovuttamisesta yhdessä tai useammassa erässä.

Valtuutus sisältää hallituksen oikeuden päättää kaikista yhtiön hallussa olevien omien osakkeiden luovuttamisen ehdoista, mukaan lukien oikeuden poiketa osakkeenomistajan etuoikeudesta. Osakkeet voidaan luovuttaa muun muassa vastikkeena yrityskaupoissa ja muissa järjestelyissä sekä yhtiön osakepohjaisten kannustinjärjestelmien toteuttamiseen tai muihin hallituksen päättämiin tarkoituksiin. Hallituksella on myös oikeus päättää osakkeiden myymisestä julkisessa kaupankäynnissä mahdollisten yritysostojen rahoittamiseksi. Valtuutus sisältää myös hallituksen oikeuden päättää pantiksi otettujen omien osakkeiden myymisestä.

Valtuutukset ovat voimassa seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättämiseen asti, mutta valtuutukset päättyvät kuitenkin viimeistään kahdeksantoista (18) kuukauden kuluessa varsinaisen yhtiökokouksen päättymisestä.

#### 17. Kokouksen päättäminen

##### **B. Yhtiökokousasiakirjat**

Edellä mainitut yhtiökokouksen asialistalla olevat hallituksen ja osakkeenomistajien nimitystoimikunnan ehdotukset sekä tämä kokouskutsu ovat saatavilla yhtiön internetsivuilla osoitteessa [www.ahlstrom-munksjo.com/agm](http://www.ahlstrom-munksjo.com/agm). Muut asiakirjat, jotka on osakeyhtiölain nojalla pidettävä osakkeenomistajien nähtävillä, ovat saatavilla edellä mainituilla internetsivuilla viimeistään 25.4.2017 alkaen.

Hallituksen ja osakkeenomistajien nimitystoimikunnan ehdotukset sekä muut edellä mainitut asiakirjat ovat myös saatavilla yhtiökokouksessa. Asiakirjojen kopiot lähetetään osakkeenomistajille pyynnöstä. Yhtiökokouksen pöytäkirja on nähtävillä edellä mainituilla internetsivuilla viimeistään 30.5.2017 alkaen.

### **C. Ohjeita kokoukseen osallistujille**

#### **1. Osallistumisoikeus ja ilmoittautuminen**

Oikeus osallistua yhtiökokoukseen on osakkeenomistajalla, joka on yhtiökokouksen täsmäytyspäivänä 4.5.2017 rekisteröity Euroclear Finland Oy:n pitämään yhtiön osakasluetteloon. Osakkeenomistaja, jonka osakkeet on merkitty hänen henkilökohtaiselle suomalaiselle arvo-osuustililleen, on rekisteröity yhtiön osakasluetteloon. Osakkeenomistajan, joka haluaa osallistua yhtiökokoukseen, on ilmoitettava siihen viimeistään 11.5.2017 klo 16.00.

Yhtiökokoukseen voi ilmoittautua:

- yhtiön internetsivujen kautta [www.ahlstrom-munksjo.com/agm](http://www.ahlstrom-munksjo.com/agm),
- sähköpostitse [yhtiokokous@ahlstrom-munksjo.com](mailto:yhtiokokous@ahlstrom-munksjo.com),
- kirjeitse osoitteeseen Ahlstrom-Munksjö, Varsinainen yhtiökokous, Alvar Aallon katu 3 C, PL 329, 00101 Helsinki, tai
- puhelimitse toimistoaikana klo 10.00-16.00 numeroon +46 (0)10 250 10 54

Ilmoittautumisen yhteydessä on ilmoitettava osakkeenomistajan nimi, henkilötunnus, osoite, puhelinnumero sekä mahdollisen avustajan tai asiamiehen nimi ja asiamiehen henkilötunnus. Osakkeenomistajien Ahlstrom-Munksjölle luovuttamia henkilötietoja käytetään vain yhtiökokouksen ja siihen liittyvien tarpeellisten rekisteröintien käsittelyn yhteydessä.

Yhtiökokouksessa läsnä olevalla osakkeenomistajalla on osakeyhtiölain 5 luvun 25 §:n mukainen kyselyoikeus kokouksessa käsiteltävistä asioista.

#### **2. Asiamiehen käyttäminen ja valtakirjat**

Osakkeenomistaja saa osallistua yhtiökokoukseen ja käyttää siellä oikeuksiaan myös asiamiehen välityksellä. Osakkeenomistajan asiamiehen on esitettävä päivätty valtakirja tai hänen on muuten luotettavalla tavalla osoitettava olevansa oikeutettu edustamaan osakkeenomistajaa yhtiökokouksessa. Mikäli osakkeenomistaja osallistuu yhtiökokoukseen usean asiamiehen välityksellä, jotka edustavat osakkeenomistajaa eri arvo-osuustileillä olevilla osakkeilla, on ilmoittautumisen yhteydessä ilmoitettava osakkeet, joiden perusteella kukin asiamies edustaa osakkeenomistajaa.

Mahdolliset valtakirjat pyydetään toimittamaan edellä mainittuun osoitteeseen ennen ilmoittautumisajan päättymistä. Valtakirjamalli on saatavilla edellä mainituilla yhtiön internetsivuilla.

#### **3. Hallintarekisteröityjen osakkeiden omistajat**

Hallintarekisteröityjen osakkeiden omistajalla on oikeus osallistua yhtiökokoukseen niiden osakkeiden nojalla, joiden perusteella hänellä olisi oikeus olla merkittynä Euroclear Finland Oy:n pitämään osakasluetteloon yhtiökokouksen täsmäytyspäivänä 4.5.2017. Yhtiökokoukseen osallistuminen edellyttää lisäksi, että osakkeenomistaja on näiden osakkeiden nojalla tilapäisesti merkitty Euroclear Finland Oy:n pitämään osakasluetteloon viimeistään 11.5.2017 klo 10.00. Hallintarekisteröityjen osakkeiden osalta tämä katsotaan ilmoittautumiseksi yhtiökokoukseen.

Hallintarekisteröityjen osakkeiden omistajaa kehoitetaan pyytämään hyvissä ajoin omaisuudenhoitajaltaan tarvittavat ohjeet koskien rekisteröitymistä yhtiön tilapäiseen osakasluetteloon, valtakirjojen antamista ja ilmoittautumista yhtiökokoukseen. Omaisuudenhoitajan tilinhoitajayhteisön tulee ilmoittaa hallintarekisteröityjen osakkeiden omistaja, joka haluaa osallistua yhtiökokoukseen, merkittäväksi yhtiön osakasluetteloon tilapäisesti viimeistään edellä mainittuna ajankohtana.

Lisätietoa asiasta on saatavilla myös edellä mainituilla yhtiön internetsivuilla.

#### **4. Euroclear Sweden AB:ssä rekisteröityjen osakkeiden omistajan osallistuminen yhtiökokoukseen**

Täyttääkseen yhtiökokoukseen osallistumiselle asetetut vaatimukset, osakkeenomistajan, jonka osakkeet on rekisteröitynä Euroclear Sweden AB:n pitämään yhtiön osakkeenomistajarekisteriin, tulee huomioida, että

- (i) osakkeenomistajan tulee olla merkittynä Euroclear Sweden AB:n pitämään yhtiön osakkeenomistajarekisteriin viimeistään 4.5.2017, ja
- (ii) osakkeenomistajan tulee pyytää Euroclear Sweden AB:ltä tilapäistä rekisteröintiä Euroclear Finland Oy:n pitämään yhtiön osakasluetteloon. Pyyntö tulee tehdä Euroclear Sweden AB:lle lomakkeella, joka on saatavilla yhtiön internetsivuilla osoitteessa [www.ahlstrom-munksjo.com/agm](http://www.ahlstrom-munksjo.com/agm). Ilmoituksen tulee olla perillä Euroclear Sweden AB:ssä viimeistään 4.5.2017.

Osakkeenomistajan, jonka osakkeet ovat hallintarekisteröity Euroclear Sweden AB:n pitämään yhtiön osakkeenomistajarekisteriin, tulee kohdan (i) vaatimukset täyttääkseen tilapäisesti uudelleenrekisteröidä osakkeensa omalla nimellään osakkeenomistajarekisteriin. Osakkeenomistajan, joka haluaa tehdä tilapäisen rekisteröinnin, tulee ilmoittaa asiasta omaisuudenhoitajalleen hyvissä ajoin ennen 4.5.2017 ja pyytää, että omaisuudenhoitaja ilmoittaa osakkeenomistajan lisättäväksi väliaikaisesti Euroclear Sweden AB:n pitämään yhtiön osakkeenomistajarekisteriin.

#### **5. Muut ohjeet ja tiedot**

Ahlstrom-Munksjön osakkeiden kokonaismäärä kokouskutsun päivänä 6.4.2017 on 96 438 573 osaketta ja ne tuottavat yhteensä 96 438 573 ääntä.



Tukholma, 26. huhtikuuta 2017

**Hallitus**

### **Lisätietoja**

Jan Åström, toimitusjohtaja, puh. +46 10 250 1001

Pia Aaltonen-Forsell, CFO, puh. +46 10 250 1029

### **Tulevat taloudelliset katsaukset**

Kaikki sijoittajatahtumien tiedot ovat saatavilla osoitteessa [www.ahlstrom-munksjo.com/sijoittajat](http://www.ahlstrom-munksjo.com/sijoittajat). Ahlstrom-Munksjön seuraava taloudellinen katsaus, osavuotiskatsaus tammikuu-kesäkuu 2017, julkaistaan **tiistaina 25.7.2017**.

Kaikki taloudelliset katsaukset julkaistaan englanniksi, suomeksi ja ruotsiksi ja ne ovat julkistamisen jälkeen saatavilla konsernin verkkosivuilla osoitteessa [www.ahlstrom-munksjo.com](http://www.ahlstrom-munksjo.com). Munksjön hiljainen jakso alkaa 30 päivää ennen jokaista tulosjulkistusta.

## Katsauskauden taloudelliset tiedot (tilintarkastamaton)

LYHENNETTY KONSERNIN LAAJA TULOSLASKELMA milj. euroa	tammi–maaliskuu 2017	tammi–maaliskuu 2016	tammi–joulukuu 2016
Liikevaihto	294,3	288,0	1 142,9
Liiketoiminnan muut tuotot	2,1	2,0	7,5
<b>Tuotot yhteensä</b>	<b>296,4</b>	<b>290,0</b>	<b>1 150,4</b>
<b>Liiketoiminnan kulut</b>			
Varaston muutos	0,2	1,9	2,7
Materiaalit ja tarvikkeet	-137,6	-141,5	-544,2
Liiketoiminnan muut kulut	-74,8	-65,8	-266,2
Henkilöstökulut	-54,1	-53,6	-212,6
Poistot ja arvonalennukset	-12,7	-14,7	-55,2
<b>Liiketoiminnan kulut yhteensä</b>	<b>-279,0</b>	<b>-273,7</b>	<b>-1 075,5</b>
Osuus pääomaosuusmenetelmällä yhdisteltävien sijoitusten tuloksesta	0,0	0,0	0,0
<b>Liiketulos</b>	<b>17,4</b>	<b>16,3</b>	<b>74,9</b>
Rahoituserät, netto	-3,7	-6,4	-15,9
<b>Voitto/(tappio) ennen veroja</b>	<b>13,7</b>	<b>9,9</b>	<b>59,0</b>
Tuloverot	-3,8	-3,6	-15,7
<b>Kauden tulos</b>	<b>9,9</b>	<b>6,3</b>	<b>43,3</b>
<b>Muut laajan tuloksen erät</b>			
Erät jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteisiksi			
Muuntoerot	1,7	4,1	11,0
Rahavirran suojausrahaston muutos	-0,1	-1,7	-2,4
Rahavirran suojauksen siirrot tämän kauden tulokseen	0,5	0,5	3,1
Erät, joita ei siirretä tulosvaikutteisiksi			
Vakuutusmatemaattiset voitot ja tappiot etuusperusteisista eläkejärjestelyistä	-	-	-3,3
Muihin laajan tuloksen eriin liittyvät verot	-0,1	0,3	0,7
<b>Laaja tulos yhteensä</b>	<b>11,9</b>	<b>9,5</b>	<b>52,4</b>
<b>Tuloksen jakautuminen</b>			
Emoyhtiön omistajille	9,9	6,1	43,1
Määräysvallattomille omistajille	0,0	0,2	0,2
<b>Laajan tuloksen jakautuminen:</b>			
Emoyhtiön omistajille	11,9	9,3	52,2
Määräysvallattomille omistajille	0,0	0,2	0,2
<i>Liikkeessä olevien osakkeiden keskimääräinen lukumäärä*</i>	50 761 581	50 761 581	50 761 581
Tulos/osake, EUR	0,20	0,12	0,85
Tulos/osake, EUR (laimennettu)	0,20	0,12	0,85

\* Oikaistu omilla osakkeilla

## TIIVISTELMÄ KONSERNIN TALOUDELLISESTA ASEMASTA

milj. euroa	31.3.		31.12. 2016
	2017	2016	
<b>VARAT</b>			
<b>Pitkäaikaiset varat</b>			
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet	419,5	424,4	421,1
Liikearvo	226,2	224,6	226,1
Muut aineettomat hyödykkeet	43,1	44,5	43,1
Pääomaosuusmenetelmällä yhdisteltävät sijoitukset	2,2	2,3	2,2
Muut pitkäaikaiset varat	6,1	3,1	9,0
Laskennalliset verosaamiset	39,9	51,1	40,8
<b>Pitkäaikaiset varat yhteensä</b>	<b>737,0</b>	<b>750,0</b>	<b>742,3</b>
<b>Lyhytaikaiset varat</b>			
Vaihto-omaisuus	159,7	157,8	158,2
Myyntisaamiset	122,3	122,7	104,8
Muut lyhytaikaiset varat	32,7	37,9	33,5
Tuloverosaamiset	2,2	4,0	1,7
Rahavarat	121,9	89,6	146,0
<b>Lyhytaikaiset varat yhteensä</b>	<b>438,8</b>	<b>412,0</b>	<b>444,2</b>
<b>VARAT YHTEENSÄ</b>	<b>1 175,8</b>	<b>1 162,0</b>	<b>1 186,5</b>
<b>OMA PÄÄOMA JA VELAT</b>			
<b>Oma pääoma yhteensä</b>	<b>427,4</b>	<b>410,6</b>	<b>437,7</b>
<b>Pitkäaikaiset velat</b>			
Pitkäaikaiset lainat	285,3	304,9	293,5
Muut pitkäaikaiset velat	0,9	2,2	0,9
Eläkevelvoitteet	54,6	51,9	54,7
Laskennalliset verovelat	66,7	73,2	66,6
Varaukset	16,8	20,9	16,0
<b>Pitkäaikaiset velat yhteensä</b>	<b>424,3</b>	<b>453,1</b>	<b>431,7</b>
<b>Lyhytaikaiset velat</b>			
Lyhytaikaiset lainat	21,3	23,1	22,0
Ostovelat	160,1	148,2	162,9
Velat pääomaosuusmenetelmällä yhdisteltäville sijoituksille	6,8	7,7	7,1
Siirtovelat	108,4	106,3	98,7
Tuloverovelat	13,4	3,2	11,9
Muut lyhytaikaiset velat	14,1	9,8	14,5
<b>Lyhytaikaiset velat yhteensä</b>	<b>324,1</b>	<b>298,3</b>	<b>317,1</b>
<b>Velat yhteensä</b>	<b>748,4</b>	<b>751,4</b>	<b>748,8</b>
<b>OMA PÄÄOMA JA VELAT YHTEENSÄ</b>	<b>1 175,8</b>	<b>1 162,0</b>	<b>1 186,5</b>

## LYHENNETTY LASKELMA OMAN PÄÄOMAN MUUTOKSISTA

milj. euroa	Osake- pääoma	Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	Muut rahastot	Omat osakkeet	Muunto- ero	Kerty- neet voitto- varat	Yhteensä	Määräys- vallattomien omistajien osuus	Oma pääoma yhteensä
<b>Oma pääoma 1.1.2016</b>	<b>15,0</b>	<b>269,3</b>	<b>388,1</b>	<b>-3,1</b>	<b>-20,9</b>	<b>-251,2</b>	<b>397,2</b>	<b>4,1</b>	<b>401,3</b>
Kauden tulos	-	-	-	-	-	6,1	6,1	0,2	6,3
Muut laajan tuloksen erät	-	-	-0,9	-	4,1	-	3,2	-	3,2
<b>Kauden laaja tulos</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>-0,9</b>	<b>-3,1</b>	<b>4,1</b>	<b>6,1</b>	<b>9,3</b>	<b>0,2</b>	<b>9,5</b>
Omien osakkeiden hankinta	-	-	-	-	-	-	0,0	-	0,0
Pääoman palautus ja osingot	-	-	-	-	-	-	0,0	-0,3	-0,3
Henkilöstön osakepohj. kannustinjärjestely	-	-	-	-	-	0,1	0,1	-	0,1
<b>Oma pääoma 31.3.2016</b>	<b>15,0</b>	<b>269,3</b>	<b>387,2</b>	<b>-3,1</b>	<b>-16,8</b>	<b>-245,0</b>	<b>406,6</b>	<b>4,0</b>	<b>410,6</b>
Kauden tulos	-	-	-	-	-	37,0	37,0	-	37,0
Muut laajan tuloksen erät	-	-	-1,0	-	6,9	-	5,9	-	5,9
<b>Kauden laaja tulos</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>-1,0</b>	<b>0,0</b>	<b>6,9</b>	<b>37,0</b>	<b>42,9</b>	<b>0,0</b>	<b>42,9</b>
Omien osakkeiden hankinta	-	-	-	-	-	-	0,0	-	0,0
Osingot	-	-15,2	-	-	-	-	-15,2	-	-15,2
"Transaction costs on share issue"	-	-	-1,2	-	-	-	-1,2	-	-1,2
Henkilöstön osakepohj. kannustinjärjestely	-	-	-	-	-	0,6	0,6	-	0,6
<b>Oma pääoma 31.12.2016</b>	<b>15,0</b>	<b>254,1</b>	<b>385,0</b>	<b>-3,1</b>	<b>-9,9</b>	<b>-207,4</b>	<b>433,7</b>	<b>4,0</b>	<b>437,7</b>
Kauden tulos	-	-	-	-	-	9,9	9,9	0,0	9,9
Muut laajan tuloksen erät	-	-	0,3	-	1,7	-	2,0	-	2,0
<b>Kauden laaja tulos</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,3</b>	<b>0,0</b>	<b>1,7</b>	<b>9,9</b>	<b>11,9</b>	<b>0,0</b>	<b>11,9</b>
Osingot	-	-22,8	-	-	-	-	-22,8	-0,3	-23,1
Henkilöstön osakepohj. kannustinjärjestely	-	-	-	-	-	0,9	0,9	-	0,9
<b>Oma pääoma 31.3.2017</b>	<b>15,0</b>	<b>231,3</b>	<b>385,3</b>	<b>-3,1</b>	<b>-8,2</b>	<b>-196,6</b>	<b>423,7</b>	<b>3,7</b>	<b>427,4</b>

## LYHENNETTY KONSERNIN RAHAVIRTALASKELMA

milj. euroa	tammi–maaliskuu		tammi–jouluku
	2017	2016	2016
Liikevoitto	17,4	16,3	74,9
Poistot	12,7	14,7	55,2
Maksetut ja saadut verot	-2,0	-2,0	-1,3
Maksetut ja saadut korot	-2,7	-2,8	-11,6
<b>Liiketoiminnasta kertyneet nettorahavarat ennen käyttöpääoman muutosta</b>	<b>25,4</b>	<b>26,2</b>	<b>117,2</b>
Varaston muutos	-1,5	-2,4	-2,8
Ostovelkojen ja muiden velkojen muutokset	6,3	-9,5	-5,6
Myyntisaamisten ja muiden saamisten muutokset	-13,7	-10,7	5,5
<b>Liiketoiminnasta kertyneet nettorahavarat</b>	<b>16,5</b>	<b>3,6</b>	<b>114,3</b>
Aineellisten käyttöomaisuushyödykkeiden hankinta	-11,1	-9,9	-39,2
<b>Investointeihin käytetyt nettorahavarat</b>	<b>-11,1</b>	<b>-9,9</b>	<b>-39,2</b>
Pääoman palautus ja osingot	-20,8	-0,3	-15,5
Muiden lainojen takaisinmaksut	-8,4	-8,5	-18,4
<b>Rahoitukseen käytetyt nettorahavarat</b>	<b>-29,2</b>	<b>-8,8</b>	<b>-33,9</b>
<b>KAUDEN RAHAVIRTA</b>	<b>-23,8</b>	<b>-15,1</b>	<b>41,2</b>
Rahavarat kauden alussa	146,0	105,1	105,1
Valuuttakurssivoitot / -tappiot rahavaroista	-0,3	-0,4	-0,3
<b>Rahavarat kauden lopussa</b>	<b>121,9</b>	<b>89,6</b>	<b>146,0</b>

## Osavuositarkastuksen liitetiedot

### Laskentaperiaatteet

Tämä tilintarkastamaton osavuositarkastus on laadittu EU:ssa sovellettavaksi hyväksytyn "IAS 34 Osavuositarkastukset" -standardin mukaisesti. Kaikki esitetyt luvut on pyöristetty ja täten yksittäisten lukujen summa saattaa poiketa esitetyistä summaluvuista. Tämän lisäksi myös prosenttiluvut saattavat sisältää pyöristyksestä johtuvia eroja. Laadintaperiaatteet ja laskentamenetelmät ovat samat kuin Munksjö Oyj:n vuosikertomuksessa vuodelta 2016.

SEGMENTTITIEDOT 2017						
tammi-maaliskuu 2017						
milj. euroa	Decor	Release Liners	Industrial Applications	Graphics and Packaging	Muut ja eliminoinnit	Yhteensä
Ulkoisen liikevaihto	94,7	116,3	44,7	39,1	-3,9	290,9
Sisäinen liikevaihto	0,7	2,3	0,4	0,0		3,4
<b>Liikevaihto</b>	<b>95,4</b>	<b>118,6</b>	<b>45,1</b>	<b>39,1</b>	<b>-3,9</b>	<b>294,3</b>
<b>Liiketulos</b>	<b>9,8</b>	<b>12,2</b>	<b>7,7</b>	<b>-2,1</b>	<b>-10,2</b>	<b>17,4</b>
Liiketulosprosentti, %	10,3%	10,3%	17,1%	-5,4%		5,9%
Rahoitustuotot ja -kulut, netto						-3,7
Verot						-3,8
<b>Kauden tulos</b>						<b>9,9</b>
<b>Muut tiedot</b>						
Käyttöomaisuusinvestoinnit	1,8	2,6	3,9	1,6	1,2	11,1
Käyttöpääoman tuotto (%) (oik.*)	20,3%	14,1%	28,0%	-6,0%		13,7%
Poistot	1,5	7,3	1,8	1,7	0,4	12,7
Henkilöstö keskimäärin, FTE	853	825	591	413	69	2 751

\* Oikaistu vertailukelpoisuuteen vaikuttavilla erillä

SEGMENTTITIEDOT 2016						
tammi-maaliskuu 2016						
milj. euroa	Decor	Release Liners	Industrial Applications	Graphics and Packaging	Muut ja eliminoinnit	Yhteensä
Ulkoisen liikevaihto	91,7	109,6	40,5	46,3	-0,1	288,0
Sisäinen liikevaihto	1,5	2,0	0,4	0,6	-4,5	0,0
<b>Liikevaihto</b>	<b>93,2</b>	<b>111,6</b>	<b>40,9</b>	<b>46,9</b>	<b>-4,6</b>	<b>288,0</b>
<b>Liiketulos</b>	<b>11,7</b>	<b>3,9</b>	<b>5,3</b>	<b>-0,9</b>	<b>-3,7</b>	<b>16,3</b>
Liiketulosprosentti, %	12,6%	3,5%	13,0%	-1,9%		5,7%
Rahoitustuotot ja -kulut, netto						-6,4
Verot						-3,6
<b>Kauden tulos</b>						<b>6,3</b>
<b>Muut tiedot</b>						
Käyttöomaisuusinvestoinnit	3,3	2,7	1,2	1,6	1,1	9,9
Käyttöpääoman tuotto (%) (oik.*)	21,9%	5,8%	27,5%	-21,3%		6,4%
Poistot	2,0	7,0	2,1	2,9	0,7	14,7
Henkilöstö keskimäärin, FTE	834	850	573	413	62	2 732

\* Oikaistu vertailukelpoisuuteen vaikuttavilla erillä

	tammi- maaliskuu 2017	loka- joulukuu 2016	heinä- syyskuu 2016	huhti- kesäkuu 2016	tammi- maaliskuu 2016	loka- joulukuu 2015	heinä- syyskuu 2015	huhti- kesäkuu 2015	tammi- maaliskuu 2015
<b>Liikevaihto, milj. euroa</b>									
Decor	95,4	88,7	84,9	97,8	93,2	98,2	85,5	93,4	95,5
Release Liners	118,6	111,0	110,7	115,1	111,6	109,9	108,3	112,6	106,8
Industrial Applications	45,1	44,2	37,8	46,7	40,9	42,2	38,8	44,0	41,6
Graphics and Packaging	39,1	41,3	40,0	47,4	46,9	43,3	41,7	47,2	43,5
Muut ja eliminoinnit	-3,9	-2,8	-3,8	-4,1	-4,6	-3,6	-5,0	-6,0	-7,2
<b>Konserni</b>	<b>294,3</b>	<b>282,4</b>	<b>269,6</b>	<b>302,9</b>	<b>288,0</b>	<b>290,0</b>	<b>269,3</b>	<b>291,2</b>	<b>280,2</b>
<b>Käyttökate (oik.*), milj. euroa</b>									
Decor	11,3	11,4	11,0	17,6	13,7	11,2	8,0	11,6	11,8
Release Liners	19,5	18,2	16,5	14,0	10,9	9,8	11,5	8,5	9,7
Industrial Applications	9,5	9,9	5,1	9,1	7,4	6,1	4,7	7,9	8,8
Graphics and Packaging	-0,1	2,1	0,3	3,3	2,0	-1,5	-0,9	1,1	1,6
Muut ja eliminoinnit	-2,9	-5,5	-3,4	-3,9	-3,0	-3,5	-3,3	-4,1	-5,4
<b>Konserni</b>	<b>37,3</b>	<b>36,1</b>	<b>29,5</b>	<b>40,1</b>	<b>31,0</b>	<b>22,1</b>	<b>20,0</b>	<b>25,0</b>	<b>26,5</b>
<b>Käyttökate, milj. euroa</b>									
Decor	11,3	11,4	11,0	17,6	13,7	11,2	8,0	11,6	11,8
Release Liners	19,5	18,2	16,5	14,0	10,9	9,8	8,1	8,5	9,7
Industrial Applications	9,5	9,5	5,1	9,1	7,4	6,1	4,7	7,9	8,8
Graphics and Packaging	-0,4	2,1	0,3	3,3	2,0	-1,5	-1,4	1,1	1,6
Muut ja eliminoinnit	-9,8	-11,7	-3,4	-3,9	-3,0	-3,5	-4,3	-6,5	-5,4
<b>Konserni</b>	<b>30,1</b>	<b>29,5</b>	<b>29,5</b>	<b>40,1</b>	<b>31,0</b>	<b>22,1</b>	<b>15,1</b>	<b>22,6</b>	<b>26,5</b>
<b>Liiketulos (oik.*), milj. euroa</b>									
Decor	9,8	9,6	9,0	16,0	11,7	9,0	6,0	9,7	9,9
Release Liners	12,2	11,1	9,3	7,0	3,9	2,9	4,7	1,3	2,5
Industrial Applications	7,7	8,4	3,2	7,0	5,3	4,1	2,7	5,9	6,9
Graphics and Packaging	-1,8	-0,4	-2,1	0,8	-0,9	-3,6	-3,0	-1,0	-0,3
Muut ja eliminoinnit	-3,3	-5,7	-3,9	-4,1	-3,7	-3,9	-3,6	-4,4	-5,8
<b>Konserni</b>	<b>24,6</b>	<b>23,0</b>	<b>15,5</b>	<b>26,7</b>	<b>16,3</b>	<b>8,5</b>	<b>6,8</b>	<b>11,5</b>	<b>13,2</b>
<b>Liiketulos, milj. euroa</b>									
Decor	9,8	9,6	9,0	16,0	11,7	9,0	6,0	9,7	9,9
Release Liners	12,2	11,1	9,3	7,0	3,9	2,9	1,3	1,3	2,5
Industrial Applications	7,7	8,0	3,2	7,0	5,3	4,1	2,7	5,9	6,9
Graphics and Packaging	-2,1	-0,4	-2,1	0,8	-0,9	-3,6	-3,5	-1,0	-0,3
Muut ja eliminoinnit	-10,2	-11,9	-3,9	-4,1	-3,7	-3,9	-4,6	-6,8	-5,8
<b>Konserni</b>	<b>17,4</b>	<b>16,4</b>	<b>15,5</b>	<b>26,7</b>	<b>16,3</b>	<b>8,5</b>	<b>1,9</b>	<b>9,1</b>	<b>13,2</b>
<b>Toimitukset, tonnia</b>									
Decor	48 600	44 700	43 100	49 000	46 000	48 300	42 100	46 200	46 800
Release Liners	132 200	124 300	126 400	133 300	131 300	127 100	125 900	127 500	118 200
Industrial Applications	23 400	22 600	19 300	24 100	21 200	21 700	19 500	22 700	21 200
Graphics and Packaging	29 800	31 900	29 700	34 800	34 700	31 500	30 300	34 000	31 400
Muut ja eliminoinnit	-3 400	-3 000	-2 800	-3 800	-3 700	-2 900	-3 300	-3 900	-4 600
<b>Konserni</b>	<b>230 600</b>	<b>220 500</b>	<b>215 700</b>	<b>237 400</b>	<b>229 500</b>	<b>225 700</b>	<b>214 500</b>	<b>226 500</b>	<b>213 000</b>
<b>Tuotanto, tonnia</b>									
Decor	49 100	45 600	43 400	50 400	48 200	44 500	42 400	48 100	46 700
Release Liners	122 400	125 600	121 000	125 400	123 000	120 600	121 600	115 700	118 000
Industrial Applications	23 700	22 600	19 100	23 500	22 800	20 300	18 500	23 200	22 900
Graphics and Packaging	30 400	31 400	28 100	36 500	35 200	27 000	31 300	34 900	35 300
Muut ja eliminoinnit	-3 400	-2 800	-3 100	-4 500	-2 800	-2 500	-2 900	-3 200	-4 100
<b>Konserni</b>	<b>222 200</b>	<b>222 400</b>	<b>208 500</b>	<b>231 300</b>	<b>226 400</b>	<b>209 900</b>	<b>210 900</b>	<b>218 700</b>	<b>218 800</b>

TÄSMÄITYSLASKELMA, OIKAISTUT EBITDA JA EBIT milj. euroa	tammi-maalis		tammi-joulu
	2017	2016	2016
Käyttökate (oik.*)	37,3	31,0	136,7
Poistot ja arvonalentumiset ilman vertailukelpoisuuteen vaikuttavia eriä liikevoitossa	-12,7	-14,7	-55,2
Liikevoitto (oik.*)	24,6	16,3	81,5
Liiketoimintojen yhdistämiseen liittyvät transaktiokustannukset	-4,1		-4,1
Ympäristövaraus	-1,2		
Uudelleenjärjestelykulut	-0,3		-0,4
Pitkäaikaisen osakepohjaisen kannustinjärjestelmän päättäminen	-1,6		-2,1
Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät liikevoitossa	-7,2		-6,6
Liikevoitto (IFRS)	17,4	16,3	74,9

\* Oikaistu vertailukelpoisuuteen vaikuttavilla erillä

KONSERNIN TUNNUSLUVUT	tammi-maalis		tammi-joulu
	2017	2016	2016
<i>Kate (oik. *)</i>			
Käyttökate %	12,7%	10,8%	12,0%
Liiketulos, %	8,4%	5,7%	7,1%
<i>Tuotto (12 kuukauden jatkuva)</i>			
Käyttöpääoman tuotto (%) (oik. *)	13,7%	6,4%	12,3%
Oman pääoman tuotto (%)	11,0%	1,6%	10,2%
<i>Pääomarakenne kauden lopussa</i>			
Käyttöpääoma, milj. euroa	650,1	670,3	643,2
Oma pääoma, milj. euroa	427,4	410,6	437,7
Korollinen nettovelka, milj. euroa	184,7	234,4	169,5
Velkaantumisaste, %	43,2%	57,1%	38,7%
Omavaraisuusaste, %	36,3%	35,3%	36,8%
<i>Osakekohtainen (laimentamaton ja laimennettu)</i>			
Osakekohtainen tulos, EUR	0,20	0,12	0,85
Oma pääoma osaketta kohden, EUR	8,4	8,0	8,6
Osakkeiden keskimääräinen lukumäärä	50 761 581	50 761 581	50 761 581
Käyttöomaisuusinvestoinnit, milj. euroa	11,1	9,9	39,2
Henkilöstö keskimäärin, FTE	2 751	2 732	2 755

\* Oikaistu vertailukelpoisuuteen vaikuttavilla erillä

VALUUTTAKURSSIT	Päätöskurssi			Keskipurssi		
	31.3. 2017	31.3. 2016	31.12. 2016	tammi-maalis 2017	tammi-maalis 2016	tammi-joulu 2016
SEK	9,53	9,23	9,55	9,51	9,33	9,47
USD	1,07	1,14	1,05	1,06	1,10	1,11
BRL	3,38	4,12	3,43	3,35	4,31	3,86



## Tunnuslukujen laskentaperusteet

### Käyttökate

Liiketulos ennen poistoja

### Käyttökateprosentti

Käyttökate suhteessa liikevaihtoon

### Liiketulosprosentti

Liiketulos poistojen jälkeen suhteessa liikevaihtoon

### Oman pääoman tuotto

Tilikauden tulos suhteessa tilikauden alun ja tilikauden lopun oman pääoman keskiarvoon

### Operatiivinen pääoma

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

### Operatiivisen pääoman tuotto

Liiketulos suhteessa operatiiviseen pääomaan laskettuna edellisten kahdentoista kuukauden perusteella

### Korollinen nettovelka

Korolliset hyödykkeet (sisältäen rahat ja pankkisaamiset) vähennettynä korollisilla veloilla

### Velkaantumisaste

Korolliset nettovelat suhteessa emoyhtiön omaan pääomaan, joka sisältää määräysvallattomien osuuden

### Omavaraisuusaste

Emoyhtiön oma pääoma, joka sisältää määräysvallattomien osuuden, suhteessa taseen loppusummaan

### Osakekohtainen tulos

Tilikauden tulos suhteessa keskimääräiseen osakemäärään tilikaudella

### Oma pääoma osaketta kohden

Emoyhtiön omistajille kuuluva tulos suhteessa tilikauden lopun osakemäärään

### Henkilöstö keskimäärin, FTE

Tehdyt työtunnit suhteessa vuoden normaaleihin työtunteihin

### Korolliset velat ja saamiset

Velat ja saamiset, joihin liittyy sopimukseen perustuva velvollisuus tai oikeus saada korkoa rahoituslaitokselta

### Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät

Tuotot ja kulut, jotka perustuvat poikkeuksellisiin liiketoimiin ja jotka eivät liity varsinaiseen liiketoimintaan