



Munksjö Oyj

Delårsrapport

Januari - september 2013

Munksjö Oyj – Integrationsarbetet fortlöper enligt plan

Centralt för det tredje kvartalet 2013

- Nettoomsättningen för det tredje kvartalet ökade och uppgick till MEUR 245,1 (146,3) som ett resultat av den första fasen av samgåendet.
- Det justerade EBITDA-resultatet uppgick till MEUR 11,0 (10,1).
- Justerat för poster av engångskaraktär uppgick rörelseresultatet till MEUR -0,2 (3,8). Poster av engångskaraktär var huvudsakligen kostnader för aktiviteter för uppnåendet av synergier och uppgick till MEUR -1,9 (-4,6).
- Rörelseresultatet uppgick till MEUR -2,1 (-0,8).
- Resultatet per aktie uppgick till EUR -0,2 (-0,6).

Centralt för rapporteringsperioden januari-september 2013

- I slutet av maj genomfördes den första fasen av samgåendet.
- Handeln med Munksjö Oyj:s aktier på Helsingforsbörsen inleddes den 7 juni.
- Nettoomsättningen ökade och uppgick till MEUR 607,6 (448,0) främst som ett resultat av genomförandet av den första fasen av samgåendet.
- Det justerade EBITDA-resultatet uppgick till MEUR 39,0 (33,4).
- Justerat för poster av engångskaraktär uppgick rörelseresultatet till MEUR 13,1 (15,0). Poster av engångskaraktär var huvudsakligen kostnader för samgåendet och uppgick till MEUR -32,5 (-7,2).
- Rörelseresultatet uppgick till MEUR -19,4 (7,8).
- Resultatet per aktie uppgick till EUR -1,3 (-0,5).
- Den räntebärande nettoskulden uppgick i slutet av rapporteringsperioden till MEUR 257,5 (245,0) vilket motsvarar en skuldsättningsgrad på 66,8% (118,0%).

NYCKELTAL	jul-sep		jan-sep		helår
MEUR	2013	2012	2013	2012	2012
Nettoomsättning	245,1	146,3	607,6	448,0	607,1
EBITDA (just*)	11,0	10,1	39,0	33,4	42,3
EBITDA-marginal, % (just*)	4,5	6,9	6,4	7,5	7,0
EBITDA	9,1	5,5	6,5	26,2	32,8
EBITDA-marginal, %	3,7	3,7	1,1	5,8	5,4
Rörelseresultat (just*)	-0,2	3,8	13,1	15,0	16,9
Rörelsemarginal, % (just*)	-0,1	2,6	2,2	3,3	2,8
Rörelseresultat	-2,1	-0,8	-19,4	7,8	7,5
Rörelsemarginal, %	-0,9	-0,5	-3,2	1,7	1,2
Periodens resultat	-7,3	-6,7	-31,2	-5,8	-10,4
Resultat per aktie, EUR	-0,2	-0,6	-1,3	-0,5	-0,9
Räntebärande nettoskuld	257,5	245,0	257,5	245,0	217,3

* justerat för poster av engångskaraktär

Munksjö Oyj är resultatet av samgåendet mellan svenska Munksjö AB och finska Ahlstrom Abp:s affärsområde Label and Processing. I tillägg till det finansiella resultatet för rapporteringsperioden januari-september 2013, innehåller rapporten finansiell pro forma-information avseende samgåendet. Upplysning om hur pro forma-informationen sammanställts finns beskrivet i noterna till delårsrapporten under rubriken "Affärskombinationen" på sidan 25.

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.

Munksjö verkställande direktör och koncernchef Jan Åström

"Munksjö Oyj levererar nu sin andra delårsrapport efter samgåendet i maj. Integrationsarbetet pågår med full intensitet. Projekten som möjliggjorde sammanslagningen har nu avslutats och de mer långsiktiga projekten befinner sig i sina inledande faser. Synergierna beräknas uppgå till MEUR 20-25 och 60 procent av den planerade synerginivån ska uppnås efter ett år och den slutliga synerginivån ska vara uppnådd efter 36 månader.

Den andra fasen av samgåendet där Ahlstroms brasilianska specialpappersbruk i Jacarei ska integreras in med Munksjö förväntas slutföras innan utgången av detta år. Därmed kommer hela samgåendet att vara slutfört.

Under sommarmånaderna juli och augusti sjunker normalt efterfrågan på våra specialpapper på grund av semesterperiod i Europa. Vi har liksom tidigare år valt att möta denna säsongrelaterade efterfrågesvacka med planerade stopp för semestrar under vilka underhållsarbete utförs vid våra produktionsanläggningar. Semesterstoppen hade samma omfattning som tidigare år.

Volymmässigt är efterfrågan på flera av våra produkter högre än föregående år trots en fortsatt utmanande marknad för specialpapper även under det tredje kvartalet.

Programmet för att väsentligt höja lönsamheten för affärsområdet Graphics and Packaging har påbörjats och de första resultaten har nu börjat synas i lönsamheten under september månad. Programmet är en kombination av lägre kostnader, volymförflyttningar från andra affärsområden inom Munksjö, kvalitets- och produktutvecklingsinvesteringar samt även fördelarna från de pågående integrationsprojekten. Vi lägger grunden för att kunna leverera på vårt finansiella mål om 12 procents EBITDA-marginal.

Jag är nöjd med utvecklingen och de resultat som vi i Munksjö åstadkommit under de första fyra månaderna med det nya bolaget och ser fram emot att slutföra transaktionen med Jacarei under det fjärde kvartalet."

Framtidsutsikter för 2013

Marknadsutvecklingen och efterfrågan har återhämtat sig efter semesterstoppen men för affärsområdena Release Liners och Graphics and Packaging är marknadssituationen fortsatt utmanande. Resultatförsämringen jämfört med motsvarande period föregående år i dessa två affärsområden förväntas överstiga den positiva resultateffekten av synergierna och "stand-alone" kostnadsbesparingarna.

Resultatet för det fjärde kvartalet kommer att påverkas av poster av engångskaraktär som hänför sig till aktiviteter för uppnåendet av synergierna och åtgärdsprogrammet för affärsområdet Graphics and Packaging.

Video- och telefonkonferens

En direktsänd kombinerad press-, telefon- och webbkonferens för investerare, analytiker och media ordnas på publiceringsdagen den 19 november kl. 10.00 CET (11.00 EET) på restaurang Savoy, rum Salikabinetti (Södra esplanaden 14, sjunde våningen, Helsingfors). Delårsrapporten presenteras av Jan Åström, verkställande direktör och koncernchef. Konferensen hålls på engelska.

Konferensen sänds direkt på internet och en inspelning kommer att finnas tillgänglig på samma webbadress senare samma dag.

Deltagare i telefonkonferensen ombeds ringa in 5–10 minuter innan konferensen börjar.

Detaljer för webb- och telefonkonferensen

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

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

Konferensens kod: 937161

[Länk till webbkonferensen](#)



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 Abp ett avtal med avsikten att bilda en världsledande tillverkare av specialpapper genom ett samgående av Munksjö AB och Ahlstroms affärsområde Label and Processing i Europa (LP Europe) och Brasilien (Coated Specialties). Det nya bolagets sammanlagda omsättning för 2012 var 1,2 miljarder euro och bolaget har cirka 3 000 anställda, 15 produktionsanläggningar i Europa, Brasilien och Kina samt en världsomspännande försäljningsorganisation. Verksamheten delas in i fyra affärsområden: Decor, Release Liners, Industrial Applications och Graphics and Packaging.

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

Samgåendet av verksamheterna genomförs i två faser. Den första fasen, samgåendet av Munksjö AB och LP Europe, slutfördes den 27 maj 2013 efter att den godkänts av Europeiska kommissionens konkurrensmyndighet och den brasilianska konkurrensmyndigheten (CADE).

Europeiska kommissionens konkurrensmyndighet godkännande villkorades med att Ahlstroms produktionslinjer för slipbaspapper och förimpregnerat dekorpapper i Osnabrück i Tyskland avyttras till en tredje part. Den 18 oktober 2013 publicerade Ahlstrom ett börsmeddelande avseende slutförandet av avyttringsprocessen.

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

I den andra fasen av transaktionen kombineras Coated Specialties 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. Ahlstroms extra bolagsstämma godkände den 4 juli 2013 delningen av Coated Specialties i enlighet med delningsplanen. Munksjö Oyj:s och Ahlstroms respektive styrelser undertecknade den 13 maj 2013 en ny delningsplan och upphävde den tidigare planen eftersom inte alla myndighetsgodkännanden erhållits innan det tidigare bolagsstämmobeslutet förföll.

Coated Specialties-verksamheten i Jacarei, Brasilien kommer att ingå i Munksjöns affärsområde Release Liners efter att den andra fasen av samgåendet har slutförts. Genomförandet av den andra fasen av samgåendet förväntas ske före utgången av 2013.

Handeln med Munksjö Oyj:s aktier inleddes den 7 juni 2013 på Helsingforsbörsen (NASDAQ OMX Helsinki Oy). I samband med verkställandet av Coated Specialties-delningen får Ahlstroms aktieägare som delningsvederlag nya aktier i Munksjö Oyj. Mer information om aktiehandeln och delningsvederlaget finns under rubriken "*Aktier och aktieägare*" i denna delårsrapport.

Ytterligare information om samgåendet finns även i noterna till delårsrapporten under rubriken "*Affärskombinationen*".

Synergier och integration

De årliga synergier för samgåendet beräknas uppgå till MEUR 20-25 och avser inköp, produktionseffektivitet, stordriftsfördelar samt effektivisering av organisationen. 60 procent av den totala synerginivån förväntas vara uppnådd efter de första tolv månaderna och den slutliga synerginivån beräknas vara uppnådd under de därpå följande två åren.

Engångskostnaderna för att uppnå synergier beräknas uppgå till MEUR 10-15 och ambitionen är att huvuddelen av dessa ska belasta årets resultat. Kostnadsbesparingar till följd av att specialpappersverksamheten avskiljs från Ahlstroms övriga verksamhet uppgår till MEUR 10-15 på årsbasis.

Integrationsarbetet inleddes i maj då samgåendets första fas slutfördes och fortlöper enligt plan. Till och med slutet av det tredje kvartalet har synergier realiserats på en nivå som motsvarar drygt 30 procent av den totala årliga synerginivån.

Munksjökoncernen

MEUR	jul-sep		jan-sep		helår
	2013	2012	2013	2012	2012
Rapporterat ¹⁾					
Nettoomsättning	245,1	146,3	607,6	448,0	607,1
EBITDA (just*)	11,0	10,1	39,0	33,4	42,3
EBITDA-marginal, % (just*)	4,5	6,9	6,4	7,5	7,0
EBITDA	9,1	5,5	6,5	26,2	32,8
EBITDA-marginal, %	3,7	3,7	1,1	5,8	5,4
Rörelseresultat (just*)	-0,2	3,8	13,1	15,0	16,9
Rörelsemarginal, % (just*)	-0,1	2,6	2,2	3,3	2,8
Rörelseresultat	-2,1	-0,8	-19,4	7,8	7,5
Rörelsemarginal, %	-0,9	-0,5	-3,2	1,7	1,2
Periodens resultat	-7,3	-6,7	-31,2	-5,8	-10,4
Investeringar	7,6	4,7	14,4	9,4	14,8
Medeltal anställda, FTE	2 594	1 684	2 073	1 684	1 679
Pro forma I (inkl. LP Europe) ²⁾					
Nettoomsättning	245,1	255,7	788,6	790,4	1 055,6
EBITDA** (just*)	11,0	13,0	43,6	48,2	69,2
EBITDA**-marginal, % (just*)	4,5	5,1	5,5	6,1	6,6
EBITDA**	9,1	8,4	38,0	14,1	32,9
EBITDA**-marginal, %	3,7	3,3	4,8	1,8	3,1
Leveransvolym, ton	192 500	193 933	601 302	598 947	796 900
Pro forma II (inkl. LP Europe och Coated Specialties) ³⁾					
Nettoomsättning	265,1	281,0	855,1	866,1	1 154,6
EBITDA*** (just*)	12,1	13,2	47,3	53,3	76,6
EBITDA***-marginal, % (just*)	4,6	4,7	5,5	6,2	6,6
EBITDA***	9,8	8,6	41,3	18,7	39,8
EBITDA***-marginal, %	3,7	3,1	4,8	2,2	3,4
Leveransvolym, ton	218 292	219 087	676 357	674 932	897 371

* Justerat för poster av engångskaraktär

** Inkluderar inte stand-alone kostnadsbesparingar eller synergieffekter med undantag av de som uppnått efter den 27 maj som är kopplade till LP Europe-affärsverksamheten. Tilläggsinformation 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

Rapporterat

Tredje kvartalet 2013

I tredje kvartalet har planerade underhållsaktiviteter utförts i samband med de årliga semesterstoppen. Omfattningen på stoppen var planerlig, men den negativa resultateffekten blev något större än föregående år.

Nettoomsättningen uppgick till MEUR 245,1 (146,3). Den förvärvade verksamheten tillförde MEUR 105,1 i omsättning.

Det för engångsposter justerade EBITDA-resultatet uppgick till MEUR 11,0 (10,1) med en justerad EBITDA-marginal på 4,5% (6,9%). Justerat för poster av engångskaraktär uppgick rörelseresultatet till MEUR -0,2 (3,8). Poster av engångskaraktär uppgick till MEUR -1,9 (-4,6) och avser i enlighet med vad som kommunicerades i andra kvartalet, främst aktiviteter för att uppnå synergierna.

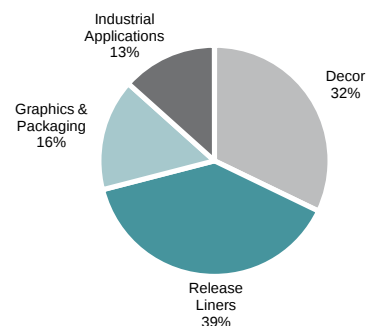
Rörelseresultatet uppgick till MEUR -2,1 (-0,8).

Januari-september 2013

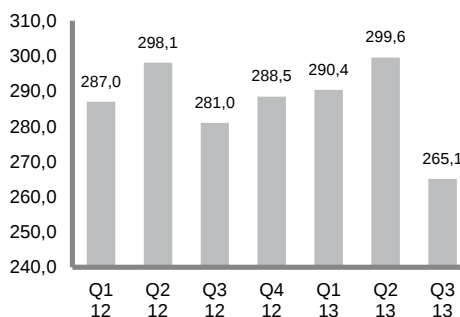
Marknadssituationen för Munksjös fyra affärsområden varierade under perioden och beskrivs för respektive affärsområde på följande sidor. Munksjös nettoomsättning uppgick till MEUR 607,6 (448,0). Den förvärvade verksamheten tillförde MEUR 152,0 i omsättning.

Något lägre råvarupriser har under de nio första månaderna haft en positiv lönsamhetseffekt, men en mindre gynnsam produktmix har reducerat effekten. Justerat för poster av engångskaraktär uppgick rörelseresultatet till MEUR 13,1 (15,0) med en justerad rörelsemarginal på 2,2% (3,3%).

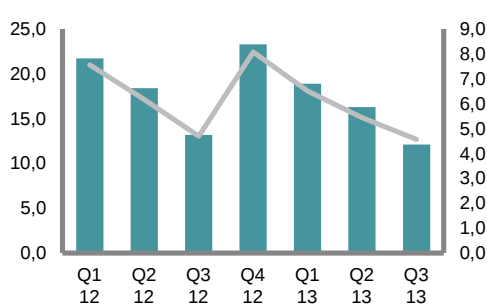
Nettoomsättning pro forma II jan-sep 2013



MEUR Nettoomsättning pro forma II



MEUR EBITDA & marginal pro forma II*



* Justerat för poster av engångskaraktär

FÖRVÄRVDADE ENHETER	MEUR	MEUR
	MEUR	MEUR
Nettoomsättning	105,1	152,0
EBITDA (just*)	1,0	3,3
EBITDA-marginal, % (just*)	1,0	2,2
EBITDA	0,0	0,1
EBITDA-marginal, %	0,0	0,1
Rörelseresultat (just*)	-3,6	-3,0
Rörelsemarginal, % (just*)	-3,4	-2,0
Rörelseresultat	-4,7	-6,2
Rörelsemarginal, %	-4,5	-4,1
Leveransvolym, ton	91 500	132 500

* Justerat för poster av engångskaraktär

Poster av engångskaraktär uppgick till MEUR -32,5 (-7,2) och var huvudsakligen kostnader för samgåendet.

Munksjö har förbundit sig att stå för vissa kostnader som uppstår i samband med den av Europeiska kommissionens konkurrensmyndighet krävda avyttringen av viss verksamhet i Osnabrück i Tyskland. Detta åtagande ingår i poster av engångskaraktär med MEUR 13,5. Kostnaden belastade resultatet i det andra kvartalet.

Rörelseresultatet uppgick till MEUR -19,4 (7,8) och periodens resultat till MEUR -31,2 (-5,8).

Pro forma II

Tredje kvartalet 2013

Pro forma II-omsättningen sjönk med 5,6% och uppgick till MEUR 265,1 (281,0). Det för engångsposter justerade pro forma II EBITDA-resultatet uppgick till MEUR 12,1 (13,2).

Januari-september 2013

Pro forma II-omsättningen sjönk marginellt med 1,3% och uppgick till MEUR 855,1 (866,1). Endast affärsområdet Release Liners hade en lägre omsättning än under motsvarande period föregående år. Omsättningen inom affärsområdet Release Liners sjönk något i Europa på grund av lägre volymer. Den brasilianska realen har jämfört med motsvarande period 2012 försvagats markant mot euron, vilket påverkar den brasilianska verksamhetens omsättning och resultat mätt i euro.

Det för engångsposter justerade pro forma II EBITDA-resultatet uppgick till MEUR 47,3 (53,3). Det lägre resultatet hänför sig främst till affärsområdet Release Liners men även till Graphics and Packaging.

Affärsområde Decor

MEUR	jul-sep		jan-sep		Helår
	2013	2012	2013	2012	2012
Rapporterat					
Nettoomsättning	86,8	90,2	278,3	268,8	368,4
EBITDA (just*)	6,0	7,0	25,0	21,6	30,3
EBITDA-marginal, % (just*)	6,9	7,7	9,0	8,0	8,2
EBITDA	5,5	7,0	24,2	21,4	29,7
EBITDA-marginal, %	6,3	7,7	8,7	8,0	8,1
Rörelseresultat (just*)	3,5	4,5	17,3	14,1	19,6
Rörelsemarginal, % (just*)	4,0	5,0	6,2	5,2	5,3
Rörelseresultat	3,0	4,5	16,5	13,8	19,1
Rörelsemarginal, %	3,5	5,0	5,9	5,2	5,2
Investeringar	1,5	1,4	3,1	3,3	4,7
Leveransvolym, ton	41 500	41 200	132 000	121 000	166 500
Medeltal anställda, FTE	889	916	888	916	911

* Justerat för poster av engångskaraktär

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

Rapporterat

Tredje kvartalet 2013

Under september återgick efterfrågan till en för årstiden normal nivå efter den traditionellt svagare sommarperioden. Under semesterstoppen genomfördes planerat underhållsarbete vid affärsområdets produktionsanläggningar.

Nettoomsättningen minskade med 3,8% och uppgick till MEUR 86,8 (90,2). Den positiva volymutvecklingen som karaktäriserade det första halvåret 2013 avtog något under det tredje kvartalet. Snittpriset för affärsområdet har sjunkit i jämförelse med motsvarande period 2012. Detta är en följd av dels successiva prisjusteringar och dels en mindre gynnsam geografisk- och produktmix.

Lägre råvarukostnader, drivna av ett lägre pris på titandioxid, hade en positiv resultateffekt. Något fler semesterstoppdagar jämfört med 2012 samt högre försäljningsrelaterade kostnader i perioden reducerade resultatet.

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

Rörelseresultatet uppgick till MEUR 3,0 (4,5) med en rörelsemarginal på 3,5% (5,0%).

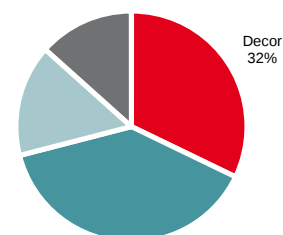
Januari-september 2013

Nettoomsättningen ökade med 3,5% som ett resultat av den ovan nämnda positiva volymutvecklingen och uppgick till MEUR 278,3 (268,8). Speciellt efterfrågan på förimpregnerat dekorpapper (PRIP) har under de första nio månaderna varit högre än under motsvarande period 2012.

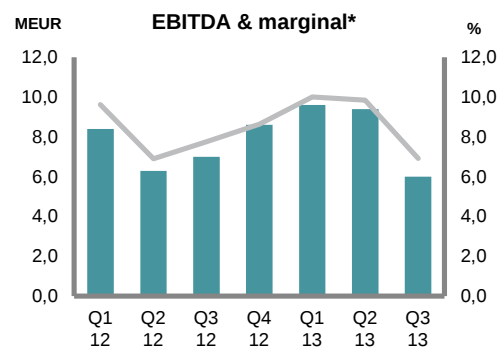
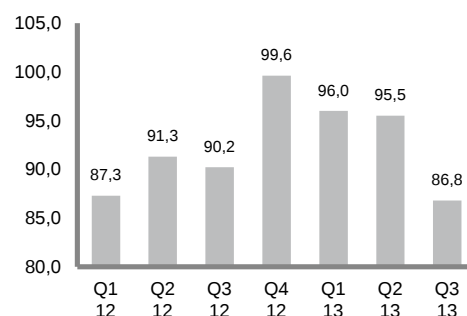
Det för poster av engångskaraktär justerade EBITDA-resultatet ökade och uppgick till MEUR 25,0 (21,6) med en justerad EBITDA-marginal på 9,0% (8,0%). Det för poster av engångskaraktär justerade rörelseresultatet uppgick till MEUR 17,3 (14,1) med en justerad rörelsemarginal på 6,2% (5,2%).

Rörelseresultatet uppgick till MEUR 16,5 (13,8) med en rörelsemarginal på 5,9% (5,2%).

Nettoomsättning pro forma II
jan-sep 2013



MEUR Nettoomsättning



*) Justerat för poster av engångskaraktär

Affärsområde Release Liners

	jul-sep		jan-sep		Helår
MEUR	2013	2012	2013	2012	2012
Rapporterat ¹⁾					
Nettoomsättning	85,3	23,8	161,8	73,8	98,2
EBITDA (just*)	6,0	2,1	9,8	6,2	4,8
EBITDA-marginal, % (just*)	7,0	8,9	6,1	8,4	4,9
EBITDA	5,8	2,1	8,6	6,2	4,8
EBITDA-marginal %	6,8	8,9	5,3	8,4	4,9
Rörelseresultat (just*)	1,0	0,5	0,1	1,3	-1,8
Rörelsemarginal, % (just*)	1,2	2,0	0,1	1,7	-1,9
Rörelseresultat	0,8	0,5	-1,1	1,3	-1,8
Rörelsemarginal, %	0,9	2,0	-0,7	1,7	-1,9
Investeringar	1,8	1,0	3,4	1,6	3,3
Leveransvolym, ton	101 900	46 200	213 400	137 800	184 600
Medeltal anställda, FTE	646	170	381	170	169

Pro forma I (inkl. LP Europe) ²⁾					
Nettoomsättning	85,3	90,0	269,5	281,1	368,2
EBITDA** (just*)	6,0	5,6	13,5	19,6	28,3
EBITDA**-marginal, % (just*)	7,0	6,2	5,0	7,0	7,7
EBITDA**	5,8	5,6	13,1	18,6	27,3
EBITDA**-marginal, %	6,8	6,2	4,9	6,6	7,4
Leveransvolym, ton	101 900	103 139	305 900	318 654	420 411

Pro forma II (inkl. LP Europe och Coated Specialties) ³⁾					
Nettoomsättning	105,3	115,3	336,0	356,8	467,2
EBITDA** (just*)	7,1	5,8	17,2	24,7	35,7
EBITDA**-marginal, % (just*)	6,7	5,0	5,1	6,9	7,6
EBITDA**	6,5	5,8	16,4	23,2	34,2
EBITDA**-marginal %	6,2	5,0	4,9	6,5	7,3
Leveransvolym, ton	127 692	128 293	380 955	394 639	520 882

* Justerat för poster av engångskaraktär

** Inkluderar inte stand-alone kostnadsbesparingar eller synergieffekter med undantag av de som uppnått efter den 27 maj som är kopplade till LP Europe-affärsverksamheten. Tilläggsinformation 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

Rapporterat

Föregående år bestod affärsområdet endast av koncernens produktionsanläggning för massa i Aspa.

Tredje kvartalet 2013

Nettoomsättningen ökade och uppgick till MEUR 85,3 (23,8) som ett resultat av samgåendet. Den förvärvade verksamheten tillförde MEUR 63,9 i omsättning.

Det för engångsposter justerade EBITDA-resultatet ökade och uppgick till MEUR 6,0 (2,1) med en justerad EBITDA-marginal på 7,0% (8,9%). Justerat för engångsposter uppgick rörelseresultatet till MEUR 1,0 (0,5) med en justerad rörelsemarginal på 1,2% (2,0%).

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

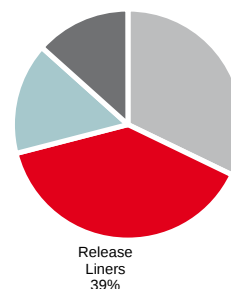
Januari-september 2013

Nettoomsättningen ökade och uppgick till MEUR 161,8 (73,8) som ett resultat av genomförandet av den första fasen av samgåendet. Den förvärvade verksamheten tillförde MEUR 90,0 i omsättning.

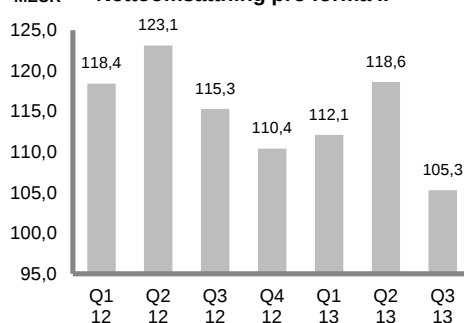
Det för poster av engångskaraktär justerade EBITDA-resultatet ökade och uppgick till MEUR 9,8 (6,2) med en justerad EBITDA-marginal på 6,1% (8,4%). Det för engångsposter justerade rörelseresultatet uppgick till MEUR 0,1 (1,3) med en justerad rörelsemarginal på 0,1% (1,7%).

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

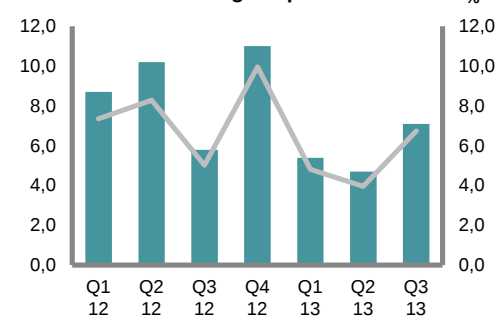
Nettoomsättning pro forma II
jan-sep 2013



MEUR Nettoomsättning pro forma II



MEUR EBITDA & marginal pro forma II*



*) Justerat för poster av engångskaraktär

FÖRVÄRVDA ENHETER	MEUR	jul-sep 2013	27 maj-sep 2013
Nettoomsättning		63,9	90,0
EBITDA (just*)		2,3	4,3
EBITDA-marginal, % (just*)		3,6	4,8
EBITDA		2,2	3,1
EBITDA-marginal, %		3,4	3,4
Rörelseresultat (just*)		-0,9	0,0
Rörelsemarginal, % (just*)		-1,4	0,0
Rörelseresultat		-1,1	-1,2
Rörelsemarginal, %		-1,7	-1,3
Leveransvolym, ton		57 900	81 500

*) Justerat för poster av engångskaraktär

Pro forma II**Tredje kvartalet 2013**

Pro forma II-omsättningen uppgick till MEUR 105,3 (115,3). Trots de något lägre massaleveranserna har massaverksamheten förbättrat sitt resultat tack vare högre priser och lägre produktionskostnader. Release Liners pappersmarknad har karaktäriserats av hård konkurrens. Som en följd har omsättningen minskat något.

Resultatet har även påverkats av högre råvaru- och energikostnader. Omräkningen av den brasilianska verksamheten till euro har påverkat omsättning och resultat då den brasilianska realen har försvagats mot euron jämfört med motsvarande period 2012. Det justerade pro forma II EBITDA-resultatet uppgick till MEUR 7,1 (5,8) med en justerad EBITDA-marginal på 6,7% (5,0%).

Januari-september 2013

Den globala marknaden för affärsområdet karaktäriserades under de nio första månaderna av en fortsatt hård konkurrens.

Pro forma II-omsättningen uppgick till MEUR 336,0 (356,8). Det justerade pro forma II EBITDA-resultatet uppgick till MEUR 17,2 (24,7) med en justerad rörelsemarginal på 5,1% (6,9%).

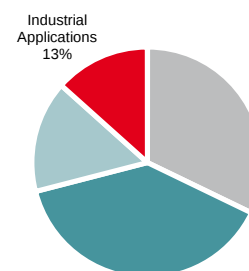
Affärsområde Industrial Applications

MEUR	jul-sep		jan-sep		Helår
	2013	2012	2013	2012	2012
Rapporterat					
Nettoomsättning	35,6	33,5	115,7	111,2	148,2
EBITDA (just*)	1,7	1,4	10,4	10,6	12,2
EBITDA-marginal, % (just*)	4,8	4,2	9,0	9,6	8,2
EBITDA	1,7	1,2	9,9	10,4	11,7
EBITDA-marginal, %	4,8	3,5	8,6	9,4	7,9
Rörelseresultat (just*)	-0,2	-0,5	4,7	5,1	4,7
Rörelsemarginal, % (just*)	-0,6	-1,4	4,1	4,6	3,2
Rörelseresultat	-0,2	-0,7	4,2	4,9	4,2
Rörelsemarginal, %	-0,6	-2,1	3,6	4,4	2,9
Investeringar	2,5	2,2	4,5	4,5	5,9
Leveransvolym, ton	18 500	17 700	60 600	57 600	76 100
Medeltal anställda, FTE	560	576	562	567	568

* Justerat för poster av engångskaraktär

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

Nettoomsättning pro forma II
jan-sep 2013



Rapporterat

Tredje kvartalet 2013

Den positiva volymutvecklingen, speciellt inom slibaspapper och tunnapper, som karakteriserade det första halvåret 2013, avtog något under det tredje kvartalet.

Nettoomsättningen ökade med 6% och uppgick till MEUR 35,6 (33,5) tack vare en positiv volymutveckling.

Årets semesterstopp påverkade resultatet i samma utsträckning som föregående år. Det för engångsposter justerade EBITDA-resultatet uppgick till MEUR 1,7 (1,4). Justerat för engångsposter uppgick rörelseresultatet till MEUR -0,2 (-0,5) med en rörelsemarginal på -0,6% (-1,4%).

Rörelseresultatet uppgick till MEUR -0,2 (-0,7).

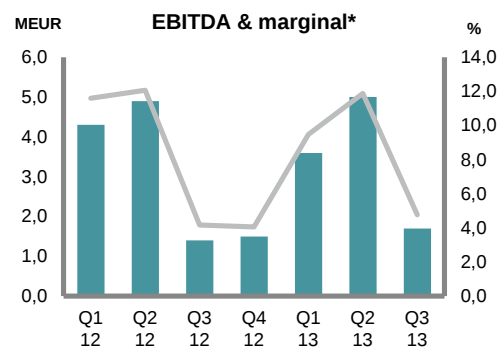
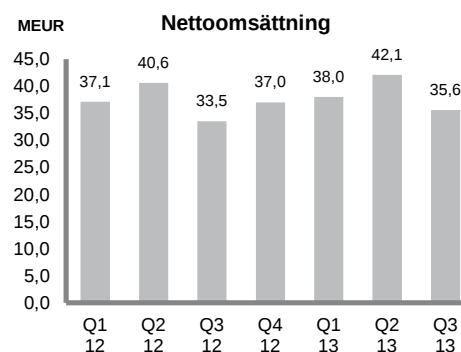
Januari-september 2013

Nettoomsättningen ökade med 4% och uppgick till MEUR 115,7 (111,2).

Den positiva volymutvecklingen gav i likhet med under det första halvåret inte full resultateffekt på grund av en mindre gynnsam produktmix och därmed ett lägre snittpris.

Det för engångsposter justerade EBITDA-resultatet uppgick till MEUR 10,4 (10,6). Det för engångsposter justerade rörelseresultatet uppgick till MEUR 4,7 (5,1) med en justerad rörelsemarginal på 4,1% (4,6%).

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



*) Justerat för poster av engångskaraktär

Affärsområde Graphics and Packaging

	jul-sep		jan-sep		Helår
MEUR	2013	2012	2013	2012	2012
Rapporterat ¹⁾					
Nettoomsättning	41,2	-	62,0	-	-
EBITDA (just*)	-1,3	-	-1,0	-	-
EBITDA-marginal, % (just*)	-3,2	-	-1,6	-	-
EBITDA	-2,2	-	-3,0	-	-
EBITDA-marginal, %	-5,3	-	-4,8	-	-
Rörelseresultat (just*)	-2,7	-	-3,0	-	-
Rörelsemarginal, % (just*)	-6,6	-	-4,8	-	-
Rörelseresultat	-3,6	-	-5,0	-	-
Rörelsemarginal, %	-8,7	-	-8,1	-	-
Investeringar	1,0	-	1,2	-	-
Leveransvolym, ton	33 600	-	51 000	-	-
Medeltal anställda, FTE	448	-	200	-	-
Pro forma I & II ²⁾					
Nettoomsättning	41,2	43,1	135,5	135,0	178,4
EBITDA** (just*)	-1,3	-0,6	-0,1	1,5	3,7
EBITDA**-maginal, % (just*)	-3,2	-1,4	-0,1	1,1	2,1
EBITDA**	-2,2	-0,6	-1,0	0,4	2,6
EBITDA**marginal, %	-5,3	-1,4	-0,7	0,3	1,5
Leveransvolym, ton	33 600	33 894	112 902	108 093	142 289

* Justerat för poster av engångskaraktär

** Inkluderar inte stand-alone kostnadsbesparingar eller synergieffekter med undantag av de som uppnåtts efter den 27 maj som är kopplade till LP Europe-affärsverksamheten. Tilläggsinformation 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.

Rapporterat

Affärsområdet blev en del av koncernen vid samgåendet och således presenteras inte det rapporterade finansiella resultatet för motsvarande period föregående år.

Tredje kvartalet 2013

Nettoomsättningen uppgick till MEUR 41,2. Semesterstopp i affärsområdets båda bruk har påverkat resultatet negativt.

Det för engångsposter justerade EBITDA-resultatet uppgick till MEUR -1,3 med en justerad EBITDA-marginal på -3,2%. Det för engångsposter justerade rörelseresultatet uppgick till MEUR -2,7 med en justerad rörelsemarginal på -6,6%.

Rörelseresultatet uppgick till MEUR -3,6 med en rörelsemarginal på -8,7%.

Januari-september 2013

Nettoomsättningen uppgick till MEUR 62,0.

Det för engångsposter justerade EBITDA-resultatet uppgick till MEUR -1,0 med en justerad EBITDA-marginal på -1,6%. Det för engångsposter justerade rörelseresultatet uppgick till MEUR -3,0 med en justerad rörelsemarginal på -4,8%.

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

Pro forma II

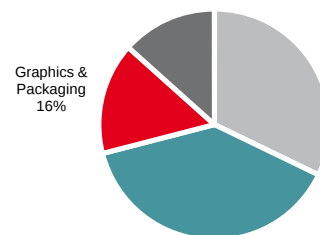
Tredje kvartalet 2013

Volymer och nettoomsättning sjönk marginellt under det tredje kvartalet. Pro forma II-omsättningen uppgick till MEUR 41,2 (43,1).

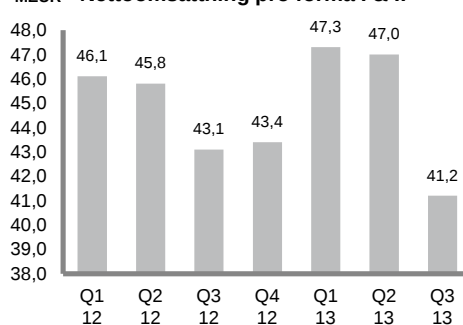
Det justerade pro forma II EBITDA-resultatet uppgick till MEUR -1,3 (-0,6).

Under det tredje kvartalet lanserades ett program för att väsentligt förbättra affärsområdets resultat. Åtgärdsprogrammet innehåller bland annat åtgärder för att sänka de fasta kostnaderna, förbättra kapacitetsutnyttjandet samt förändringar i produktmixen för att stärka konkurrenskraften.

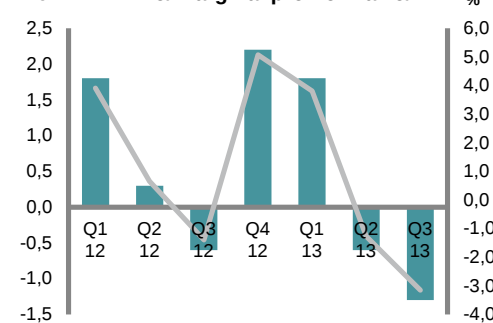
Nettoomsättning pro forma II
jan-sep 2013



MEUR Nettoomsättning pro forma I & II



MEUR EBITDA & marginal pro forma I & II*



*) Justerat för poster av engångskaraktär

FÖRVÄRVADE ENHETER	jul-sep	27 maj-sep
MEUR	2013	2013
Nettoomsättning	41,2	62,0
EBITDA (just*)	-1,3	-1,0
EBITDA-marginal, % (just*)	-3,2	-1,6
EBITDA	-2,2	-3,0
EBITDA-marginal (%)	-5,3	-4,8
Rörelseresultat (just*)	-2,7	-3,0
Rörelsemarginal, % (just*)	-6,6	-4,8
Rörelseresultat	-3,6	-5,0
Rörelsemarginal, %	-8,7	-8,1
Leveransvolym, ton	33 600	51 000

*) Justerat för poster av engångskaraktär

Delar av programmets innehåll är föremål för konsultation och information med de berörda fackliga organisationerna som kommer att genomföras i enlighet med lokal lagstiftning.

Den strategiska förändring som innebär att ersätta produkter med lågt bidrag i produktportföljen, har under kvartalet haft en viss negativ påverkan på kapacitetsutnyttjandet och därmed resultatet.

De i slutet av det andra kvartalet aviserade prishöjningarna förväntas ge en positiv resultateffekt under det fjärde kvartalet.

Januari-september 2013

Efterfrågan på affärsområdets största geografiska marknader visade ingen tillväxt under de första nio månaderna och affärsområdets lönsamhetsproblem kvarstår. Pro forma II-omsättningen uppgick till MEUR 135,5 (135,0). Det justerade pro forma II EBITDA-resultatet uppgick till MEUR -0,1 (1,5).

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 september 2013 hade MEUR 315 av den totala krediten på MEUR 365 använts.

Av det tidsbundna lånet ska MEUR 100 återbetalas i delbetalningar om MEUR 10, två gånger per år 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 skjuta till 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 procent.

Den justeringsmekanism för nettoskulden som fastställts i avtalet om samgåendet har resulterat i att aktieägarna i Munksjö AB har fått en nettoskuldkompensation på sammanlagt MEUR 11,5. Denna investerades i Munksjö Oyj:s riktade aktieemission. Efter att ha mottagit de nya aktierna 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 tillskott i form av eget kapital i bolaget enligt följande: Ahlstrom MEUR 78,5, EQT III Limited MEUR 25,0, Ömsesidiga Pensionsförsäkringsbolaget Varma MEUR 6,25 och Ömsesidiga Pensionsförsäkringsbolaget Ilmarinen MEUR 18,75.

Sammandrag av finansieringsarrangemangen	MEUR
Utdelningar på aktier till aktieägarna i Munksjö AB	-11,5
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 den 30 september 2013 till sammanlagt MEUR 257,5 (30 september 2012: 245,0, 31 december 2012: 217,3), vilket innebär en nettoskuldssättningsgrad på 66,8% (30 september 2012: 118,0%; den 31 december 2012: 108,9%). Balansräkningen på bokslutsdagen den 30 september 2013 inkluderar inga tillgångsposter i anslutning till Coated Specialties-verksamheten. Pro forma II nettoskuldssättningsgraden skulle således vara cirka 9 procentenheter 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 det tredje kvartalet till MEUR 385,7 (30 september 2012: 207,6, 31 december 2012: 199,5) och balansomslutningen till MEUR 1 101,3 (30 september 2012: 698,0, 31 december 2012: 679,0). Det egna kapitalet har huvudsakligen ökat på grund av finansieringsarrangemangen i samband med sammanslagningen av verksamheterna.

Finansiella intäkter och kostnader

De finansiella posterna (netto) för de första nio månaderna uppgick till sammanlagt MEUR -15,3 (-12,5), varav MEUR 2,1 är 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 skrivs av under lånetiden. De finansiella kostnaderna under rapportperioden inkluderar förluster till följd av ränteswapavtal till ett belopp av MEUR 0,1 (2,6). I slutet av det tredje kvartalet var marknadsvärdet av orealiserade ränteswapavtal MEUR 0,1 (-1,2).

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 det tredje kvartalet var marknadsvärdet av orealiserade valutasäkringar MEUR 0,3 (0,6). Rörelseresultatet för de första nio månaderna 2013 inkluderar realiserade valutasäkringar till ett belopp av MEUR 0,1 (1,5). I slutet av det tredje kvartalet var värdet av orealiserade elprissäkringsavtal MEUR -0,1 (-0,6). Rörelseresultatet för de första nio

månaderna inkluderar realiserade elprissäkringsavtal till ett belopp av MEUR -0,3 (-0,8). I slutet av det tredje kvartalet hade Munksjö Oyj realiserade massaprisräkringar till ett belopp av MEUR -0,3 (0,6). Under de första nio månaderna var massaprisräkringarnas inverkan på rörelseresultatet MEUR 0,1 (-0,6).

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till MEUR 24,5 (24,7). Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till MEUR -14,4 (-9,4) medan kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till MEUR -2,8 (-0,9).

Investeringar

Investeringarna i anläggningstillgångar uppgick under de första nio månaderna till MEUR 14,4 (9,4) och hänförde sig huvudsakligen till mindre investeringar av underhållskaraktär. Jämförelsetalet omfattar endast investeringar för Munksjö AB. Det största investeringsprojektet under året har varit en mottagningsstation för våt oblekt massa från Billingsfors i Aspa, vilken förbättrar kapacitetsutnyttjandet för Billingsforsbruket och minskar den specifika produktionskostnaden per ton. Investeringen påbörjades i slutet av 2012 och slutfördes i maj 2013.

Skatter

Inkomstskatten för de första nio månaderna uppgick till MEUR 3,5 (-1,1), vilket innebär att den effektiva skattesatsen är 10 procent. Skattesatsen är en följd av negativa resultat i olika länder samt att den påverkats av icke avdragsgilla engångsposter som hänför sig till samgåendet.

Företagsstruktur och ledningsgrupp

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

I ledningsgruppen ingår verkställande direktören, direktörer för koncernfunktionerna och för de olika affärsområdena. Utnämningar till ledningsgruppen föreslås av verkställande direktören och fastställs av styrelsen. Medlemmarna i ledningsgruppen rapporterar till verkställande direktören.

Ledningsgruppen består av:

Jan Åström	President and CEO
Kim Henriksson	Executive Vice President and Chief Financial Officer
Daniele Borlatto	Executive Vice President and President Release Liners
Åsa Fredriksson	Senior Vice President HR and Communications
Anna Bergquist	Senior Vice President Strategic Development
Gustav Adlercreutz	Senior Vice President and General Counsel
Christian Mandl	Business Area Manager Manufacturing Decor
Norbert Mix	Business Area Manager Sales and Marketing Decor
Dan Adrianzon	President Industrial Applications
Roland Le Cardie	President Graphics and Packaging

Detaljerade uppgifter om medlemmarna i ledningsgruppen finns på www.munksjo.com.

Anställda

Antalet heltidsanställda var i genomsnitt 2 594 (1 684) under det tredje kvartalet. För perioden januari till september var antalet heltidsanställda i genomsnitt 2 073 (1 684). Personalen i de enheter som berörts av samgåendet ingår i beräkningen av genomsnittet med endast fyra månader. I slutet av september 2013 hade Munksjö 2 699 (1 761) anställda, och antalet heltidsanställda i september var i genomsnitt 2 587 (1 671). Av Munksjös personal arbetade i slutet av det tredje kvartalet 41% (27%) i Frankrike, 23% (36%) i Sverige, 18% (26%) i Tyskland, 11% (0%) i Italien, 6% (9%) i Spanien och 1% (2%) i andra länder.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Munksjös verksamhet utsätts för risker som föränleds av marknadsläget, det allmänna ekonomiska läget och utvecklingen inom branschen samt risker i anslutning till företagets verksamhet, förändringar i omvärlden, den globala ekonomiska utvecklingen och förändringar 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 komma att stöta på svårigheter i integrationen av Munksjö AB:s och Ahlstroms affärsområde Label and Processings verksamheter, och det finns en risk att samgåendet inte leder till de 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 desamma. Till koncernens största kostnadsposter hör virke, pappersmassa, titandioxid och energi. Munksjös huvudsakliga finansieringsrisker innefattar ränte- och valutarisker, likviditetsrisker och kreditrisker. Koncernen är exponerad för skattemässiga risker till följd av eventuella förändringar i eller tillämpningar av skattelagar och andra förordningar, eller som en följd av pågående och framtida skatterevisioner.

På koncernnivå hänför sig de största riskerna till variationer i valutakurserna och räntenivån. De svenska enheterna är mest utsatta för den risk som orsakas av varierande valutakurser, eftersom största delen av deras inkomstflöde är 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 2012. Alla tre dokumenten finns att 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 om följande:

Bemyndigande att förvärva egna aktier

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

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

Nuvarande bemyndigande för en aktieemission

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

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

Använt bemyndigande för en aktieemission

Styrelsen bemyndigades att besluta om emission av högst 28 000 000 nya aktier i bolaget enligt vad som beskrivs nedan. Bemyndigandet kan användas i en eller flera omgångar antingen mot eller utan betalning. Styrelsen är bemyndigad att besluta till vem och i vilken ordning de egna aktierna ska överlåtas. Styrelsen kan även besluta om att överlåta egna aktier på annat sätt än i det förhållande som aktieägarna har företrädesrätt att förvärva bolagets egna aktier. Bemyndigandet ger styrelsen rätt att besluta om alla övriga villkor angående aktieemissionen och relaterade åtgärder på samma sätt som bolagsstämman skulle kunna besluta om.

Bemyndigandet gällde till den 30 juni 2013 och användes den 24 maj 2013 vid slutförandet av den första fasen av samgåendet mellan Munksjö AB och Ahlstroms affärsområde Label and Processing. Mer information finns i Munksjös 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 upphävdes eftersom alla villkor för att genomföra delningen inte uppfyllts förrän beslutet av Ahlstroms extra bolagsstämma av den 27 november 2012

upphörde att gälla. I enlighet med Coated Specialties-delningsplan beslutade Munksjö's aktieägare den 17 maj 2013 att på dagen för genomförandet av delningen emittera nya aktier för betalning av delningsvederlaget för Coated Specialties. Enligt delningsplanen ska 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.

M 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 samgåendet mellan 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 samgåendet. 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 rapporteringsperiodens 81 handelsdagar uppgick till 286 436 aktier, vilket motsvarar en omsättning på 1 574 286 euro. Den genomsnittliga dagliga handelsvolymen var 3 536 aktier och den volymvägda genomsnittliga aktiekursen var EUR 5,50. Det högsta aktiepriset under den rapporterade handelsperioden var 6,10 EUR och det lägsta 4,65 EUR. På den sista handelsdagen av den rapporterade handelsperioden, den 30 september, 2013 var aktiekursen EUR 4,86 (28 juni 2013: 5,50) och det motsvarande börsvärdet MEUR 188 (28 juni 2013: MEUR 213).

Munksjö Oyj:s största aktieägare är Munksjö Luxembourg Holding S.à.r.l., som ägs av EQT:s fond EQT III. I slutet av det tredje kvartalet 2013 innehade EQT 32,1 procent av alla aktier och röster. Under rapporteringsperioden har Munksjö inte informerats om några betydande förändringar av bolagets största aktieägars innehav. Information om de största aktieägarna i Munksjö finns på investerarsidorna på bolagets webbplats, www.munksjo.com. Informationen uppdateras regelbundet.

Delningsvederlag i samband med Coated Specialties-delningen

I samband med verkställandet av Coated Specialties -delningen 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 bråkdel avrundas det nedåt till närmaste heltal. Uppskattningsvis kommer 12 290 256 nya aktier i Munksjö att emitteras som delningsvederlag till Ahlstroms aktieägare i Coated Specialties-delningen. Efter verkställandet av delningen har Munksjö således sammanlagt uppskattningsvis 51 059 846 aktier. Delningsvederlag erläggs inte på basis av egna aktier som Ahlstrom Abp innehar.

Ändring av den tysta perioden

Från och med den 1 januari 2014 tillämpar Munksjö en 21 dagar lång tyst period före varje publicering av finansiella resultat. Under den tysta perioden ger Munksjö inga kommentarer om bolagets ekonomiska ställning, marknad eller framtidsutsikter och träffar inte analytiker, investerare eller media. Munksjö's nuvarande tysta period börjar vid utgången av ett kvartal och slutar det datum rapporten publiceras.

Om en händelse under den tysta perioden kräver omedelbar publicering, publicerar Munksjö informationen omgående i enlighet med bestämmelserna om informationsskyldigheten och kan då kommentera händelsen i fråga.

Förändringen påverkar inte längden på Munksjö's stängda fönster. Det stängda fönstret, under vilket en insider inte får handla med bolagets värdepapper, inleds även i fortsättningen vid utgången av en finansiell rapporteringsperiod och upphör dagen efter publiceringen av det finansiella resultatet.

M Styrelsekommittéer valda och nomineringsorganet utsett

Munksjö Oyj:s styrelse har utsett 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 behandling av ärenden som hör samman med utnämmandet och avsättandet av verkställande direktören och de andra medlemmarna i ledningsgruppen samt deras ersättning. Styrelsen beslutade i juni 2013 att ersättningskommittén består av följande tre ledamöter: Peter Seligson (ordförande) Fredrik Cappelen och Hannele Jakosuo-Jansson.

Nomineringsorganet

Aktieägarna i Munksjö Oyj 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 nomineringsorganet. Nomineringsorganet består av representanter för de tre största aktieägarna i bolaget och därtill, i egenskap av sakkunniga, styrelsens ordförande och en annan av styrelsen utsedd person.

Rätt att utse aktieägarrepresentanter har de tre aktieägare vars andel av alla rösträtter i bolaget den 31 maj före följande ordinarie bolagsstämma är störst enligt Munksjö's aktieägarregister hos Euroclear Finland. Innehav av en grupp aktieägare som har avtalat om att utse en gemensam representant till nomineringsorganet summeras vid beräkningen av andelen av alla rösträtter, förutsatt att aktieägarna i fråga inlämnar en gemensam skriftlig begäran om detta tillsammans med en kopia av avtalet till styrelsens ordförande senast den 30 maj före ordinarie bolagsstämma. Munksjö har 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). Ahlström avsåg sig rätten att utse en representant till nomineringsorganet. Således övergick nomineringsrätten till den näst största aktieägaren.

Styrelsens ordförande Peter Seligson medverkar som sakkunnig medlem i nomineringsorganet, och bolagets styrelse har utsett Fredrik Cappelen till en andra sakkunnig medlem. Nomineringsorganet 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

Det finns inga betydande händelser efter rapporteringsperiodens slut.

Stockholm den 18 november 2013

Styrelsen

🚩 För ytterligare information, vänligen kontakta:

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

Kim Henriksson, CFO, tfn +46 10 250 1015

🚩 Kommande finansiella rapporter

Munksjö's bokslutskommuniké 2013 publiceras den 13 februari 2014. Den fullständiga finansiella kalendern för 2014 kommer att publiceras innan utgången av året.

Munksjö – Materials for innovative product design

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

 Oreviderat delårsresultat
KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET I SAMMANDRAG

MEUR	juli-september		januari-september		helår
	2013	2012*	2013	2012*	2012*
Nettoomsättning	245,1	146,3	607,6	448,0	607,1
Övriga rörelseintäkter	2,4	0,6	4,3	2,2	2,7
Summa rörelsens intäkter	247,5	146,9	611,9	450,2	609,8
Rörelsens kostnader					
Förändring av varulager	-3,9	0,9	5,0	9,7	-7,8
Råvaror och förnödenheter	-129,0	-79,3	-319,8	-241,5	-311,3
Övriga externa kostnader	-62,4	-36,3	-177,9	-105,9	-142,3
Personalkostnader	-43,4	-26,7	-113,3	-86,2	-115,5
Avskrivningar	-11,2	-6,2	-25,9	-18,4	-25,4
Summa rörelsens kostnader	-249,9	-147,6	-631,9	-442,3	-602,3
Resultatandel i intresseföretag	0,3	-0,1	0,6	-0,1	0,0
Rörelseresultat	-2,1	-0,8	-19,4	7,8	7,5
Finansnetto	-4,9	-6,0	-15,3	-12,5	-16,3
Resultat före skatt	-7,0	-6,8	-34,7	-4,7	-8,8
Skatter	-0,3	0,1	3,5	-1,1	-1,6
Periodens resultat	-7,3	-6,7	-31,2	-5,8	-10,4
Övrigt totalresultat					
Poster som senare kan omklassificeras till resultaträkningen					
Periodens valutakursdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	2,8	-8,0	0,5	4,3	3,5
Förändringar i verkligt värde på kassaflödessäkr.	1,0	3,9	0,4	4,6	4,0
Förändringar i verkligt värde på kassaflödessäkr. överfört till periodens resultat	0,4	-0,4	0,2	2,6	3,1
Poster som inte kommer att omklassificeras till resultaträkningen					
Aktuariella vinster och förluster	0,0		0,0		-3,8
Skatt hänförlig till komponenter i övrigt totalresultat	-0,3	-1,1	-0,1	-2,0	-0,7
Periodens totalresultat	-3,4	-12,3	-30,2	3,7	-4,3
Periodens resultat hänförligt till					
Moderbolagets aktieägare	-7,4	-6,9	-31,4	-6,3	-11,0
Innehav utan bestämmande inflytande	0,1	0,2	0,2	0,5	0,6
Periodens totalresultat hänförligt till					
Moderbolagets aktieägare	-3,5	-12,5	-30,4	3,2	-4,9
Innehav utan bestämmande inflytande	0,1	0,2	0,2	0,5	0,6
Genomsnittligt antal utestående aktier	38 769 590	12 306 807	24 617 332	12 306 807	12 306 807
Resultat per aktie, EUR	-0,2	-0,6	-1,3	-0,5	-0,9
Ingen utspädningseffekt föreligger					

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

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING I SAMMANDRAG			
MEUR	30 september 2013	2012*	31 december 2012*
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Materiella anläggningstillgångar	408,3	241,0	236,4
Goodwill	225,1	155,5	155,8
Övriga immateriella tillgångar	36,4	11,4	10,7
Andelar i intresseföretag	14,8	2,3	2,2
Andra anläggningstillgångar	2,1	1,3	2,0
Uppskjutna skattefordringar	48,1	37,4	27,8
Summa anläggningstillgångar	734,8	448,9	434,9
Omsättningstillgångar			
Varulager	144,7	112,4	90,5
Kundfordringar	135,1	87,2	80,6
Övriga kortfristiga fordringar	19,4	13,6	11,5
Aktuella skattefordringar	3,0	3,9	4,4
Likvida medel	64,3	32,0	57,1
Summa omsättningstillgångar	366,5	249,1	244,1
SUMMA TILLGÅNGAR	1 101,3	698,0	679,0
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	385,7	207,6	199,5
Långfristiga skulder			
Långfristig upplåning	280,7	262,2	259,6
Övriga långfristiga skulder	1,0	1,8	1,9
Avsättningar för pensioner	48,1	31,6	35,7
Uppskjutna skatteskulder	68,5	38,5	27,6
Övriga avsättningar	26,3	10,7	10,2
Summa långfristiga skulder	424,6	344,8	335,0
Kortfristiga skulder			
Kortfristig upplåning	44,4	14,8	14,8
Leverantörsskulder	139,3	68,7	69,6
Skulder till intresseföretag	8,2	3,8	10,1
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	88,2	49,6	42,0
Aktuella skatteskulder	2,2	1,1	1,3
Övriga kortfristiga skulder och avsättningar	8,7	7,6	6,7
Summa kortfristiga skulder	291,0	145,6	144,5
Summa skulder	715,6	490,4	479,5
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 101,3	698,0	679,0

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

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL								
		Fonden för inbetalt fritt eget kapital					Innehav utan bestäm- mande inflytande	Summa eget kapital
MEUR	Aktie- kapital		Övrigt reserv	Om- räknings reserv	Balanserat resultat och årets resultat	Summa		
Ingående eget kapital 1 jan 2012 MSEK*	74	-	4 162	-151	-2 291	1 794	31	1 825
Ingående eget kapital 1 jan 2012 MEUR*	7,7	-	394,9	4,6	-206,5	200,7	3,5	204,2
Årets resultat		-			-6,3	-6,3	0,5	-5,8
Övrigt totalresultat		-	3,2	4,3	2,0	9,5		9,5
Årets totalresultat	0,0	0,0	3,2	4,3	-4,3	3,2	0,5	3,7
Utdelning						0,0	-0,3	-0,3
Utgående eget kapital 30 sept. 2012	7,7	0,0	398,1	8,9	-210,8	203,9	3,7	207,6
Årets resultat		-			-4,7	-4,7	0,0	-4,7
Övrigt totalresultat		-	2,1	-0,8	-4,7	-3,4		-3,4
Årets totalresultat	0,0	0,0	2,1	-0,8	-9,4	-8,1	0,0	-8,1
Utgående eget kapital 31 december 2012	7,7	0,0	400,2	8,1	-220,2	195,8	3,7	199,5
Årets resultat				0,5	-31,4	-30,9	0,2	-30,7
Övrigt totalresultat			0,3		0,2	0,5		0,5
Årets totalresultat	0,0	0,0	0,3	0,5	-31,2	-30,4	0,2	-30,2
Betalda dividender till Munksjö AB:s aktieägare			-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
Utgående eget kapital 30 sept. 2013	15,0	221,0	389,0	8,6	-251,4	382,2	3,5	385,7

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

KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN I SAMMANDRAG			
MEUR	januari-september		helår
	2013	2012*	2012*
Kassaflöde från verksamheten	35,1	37,1	71,0
Betald skatt	-3,4	-3,7	-4,4
Erhållna och betalda räntor	-7,2	-8,7	-11,5
Kassaflöde från den löpande verksamheten	24,5	24,7	55,1
Köp av immateriella anläggningstillgångar	-1,4	0,0	-0,8
Köp av materiella anläggningstillgångar	-13,0	-9,4	-14,0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-14,4	-9,4	-14,8
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	-0,6	-1,3
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-2,8	-0,9	-1,6
Periodens kassaflöde	7,3	14,4	38,7
Likvida medel vid periodens början	57,1	18,0	18,0
Valutakursdifferens i likvida medel	-0,1	-0,4	0,4
Likvida medel vid periodens utgång	64,3	32,0	57,1

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

Noter till delårsrapporten

Redovisningsprinciper

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

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

IAS 19, "förmåner till anställda" ändrades i juni 2011 och tillämpas för redovisade perioder som börjar från och med 1 januari 2013. Justeringen innebär att "korridormetoden" avskaffas. Alla aktuariella vinster och förluster ska redovisas i övrigt totalresultat. Kostnader för tidigare tjänster ska redovisas omedelbart i koncernens rapport över totalresultatet. Ränta på pensionskulden och förväntad avkastning på tillgångar inom pensionsplaner kommer att redovisas netto inom finansiella intäkter och kostnader med tillämpning av en diskonteringsränta avseende den utestående nettoskulden eller tillgången för pensionsplaner med definierade förmåner. Förändringen kommer att ha begränsad effekt på koncernen eftersom "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

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.

Affärsområde Decor

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

Affärsområde Release Liners

Release Liners produkter omfattar releasepapper, bestrukna specialpapper och pappersmassa. Releasepapper används som bärare av olika tryckkänsliga material och etiketter vilka används 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.

Affärsområde Industrial Applications

Industrial Applications 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, genomförningar och kablar, Spantex® balansfolie för till exempel paneler, tunnpaper som används för skydd inom industrin för rostfritt stål, aluminium och glas samt konstnärspapper som bland annat används vid akvarellmålning samt digitalt tryck.

Affärsområde Graphics and Packaging

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

RAPPORTERING PER SEGMENT 2013						
januari-september 2013						
MEUR	Decor	Release Liners	Industrial Applications	Graphics & Packaging	Övrigt och elimineringar	Koncernen
Nettoomsättning, extern	277,7	156,3	111,6	62,0	0	607,6
Nettoomsättning, intern	0,6	5,5	4,1	-	-10,2	0
Nettoomsättning	278,3	161,8	115,7	62,0	-10,2	607,6
Rörelseresultat	16,5	-1,1	4,2	-5,0	-34	-19,4
Rörelsemarginal, %	5,9%	-0,7%	3,6%	-8,1%		-3,2%
Finansnetto						-15,3
Skatter						3,5
Periodens resultat						-31,2
Övriga upplysningar						
Investeringar	3,1	3,4	4,5	1,2	2,2	14,4
Avskrivningar	7,7	9,7	5,7	2,0	0,8	25,9
Medeltal anställda, FTE	888	381	562	200	42	2 073

RAPPORTERING PER SEGMENT 2012						
januari-september 2012						
MEUR	Decor	Release Liners	Industrial Applications	Graphics & Packaging	Övrigt och elimineringar	Koncernen
Nettoomsättning, extern	268,1	70,1	109,8	-	0,0	448,0
Nettoomsättning, intern	0,7	3,7	1,4	-	-5,8	0,0
Nettoomsättning	268,8	73,8	111,2	-	-5,8	448,0
Rörelseresultat	13,8	1,3	4,9	-	-12,2	7,8
Rörelsemarginal, %	5,2%	1,7%	4,4%	-	-	1,7%
Finansnetto						-12,5
Skatter						-1,1
Periodens resultat						-5,8
Övriga upplysningar						
Investeringar	3,3	1,6	4,5	-	0,0	9,4
Avskrivningar	7,6	4,9	5,5	-	0,5	18,4
Medeltal anställda, FTE	916	170	567	-	31	1 684

FINANSIELL INFORMATION PER SEGMENT OCH KVARTAL

	jul-sep 2013	apr-jun 2013	jan-mar 2013	okt-dec 2012	jul-sep 2012	apr-jun 2012	jan-mar 2012	okt-dec 2011
Nettoomsättning, MEUR								
Decor	86,8	95,5	96,0	99,7	90,2	91,3	87,3	92,4
Release Liners	85,3	53,1	23,4	24,4	23,8	24,9	25,1	22,9
Industrial Applications	35,6	42,1	38,0	37,0	33,5	40,6	37,1	38,8
Graphics and Packaging	41,2	20,8	-	-	-	-	-	-
Övrigt och elimineringar	-3,8	-3,5	-2,9	-1,9	-1,2	-2,7	-1,9	-1,3
Koncernen	245,1	208,0	154,5	159,2	146,3	154,1	147,6	152,8
EBITDA (just), MEUR								
Decor	6,0	9,3	9,7	8,7	7,0	6,3	8,4	7,0
Release Liners	6,0	4,0	-0,2	-1,4	2,1	3,3	0,8	-2,4
Industrial Applications	1,7	5,0	3,7	1,5	1,4	4,9	4,3	3,6
Graphics and Packaging	-1,3	0,3	-	-	-	-	-	-
Övrigt och elimineringar	-1,4	-2,3	-1,5	0,0	-0,4	-3,1	-1,5	-0,8
Koncernen	11,0	16,5	11,5	8,8	10,1	11,3	12,0	7,6
EBITDA, MEUR								
Decor	5,5	9,4	9,3	8,3	7,0	6,1	8,4	6,7
Release Liners	5,8	3,0	-0,2	-1,4	2,1	3,3	0,8	-2,4
Industrial Applications	1,7	4,5	3,7	1,3	1,2	4,9	4,3	3,6
Graphics and Packaging	-2,2	-0,8	-	-	-	-	-	-
Övrigt och elimineringar	-1,7	-27,3	-4,2	-1,6	-4,8	-5,2	-1,8	-3,0
Koncernen	9,1	-11,1	8,5	6,6	5,5	9,1	11,6	5,0
Rörelseresultat (just), MEUR								
Decor	3,5	6,8	7,0	5,6	4,5	3,7	5,9	4,6
Release Liners	1,0	1,1	-2,0	-3,1	0,5	1,6	-0,8	-4,0
Industrial Applications	-0,2	3,1	1,8	-0,4	-0,5	3,1	2,5	1,8
Graphics and Packaging	-2,7	-0,3	-	-	-	-	-	-
Övrigt och elimineringar	-1,8	-2,4	-1,8	-0,1	-0,6	-3,3	-1,6	-0,8
Koncernen	-0,2	8,3	5,0	1,9	3,8	5,2	6,0	1,6
Rörelseresultat, MEUR								
Decor	3,0	6,8	6,7	5,2	4,5	3,5	5,9	4,3
Release Liners	0,8	0,1	-2,0	-3,1	0,5	1,6	-0,8	-4,0
Industrial Applications	-0,2	2,6	1,8	-0,7	-0,7	3,1	2,5	1,8
Graphics and Packaging	-3,6	-1,4	-	-	-	-	-	-
Övrigt och elimineringar	-2,1	-27,4	-4,5	-1,8	-5,0	-5,3	-1,9	-3,0
Koncernen	-2,1	-19,3	2,0	-0,3	-0,8	2,9	5,6	-0,9
Levererade volymer, ton								
Decor	41 500	45 900	44 600	45 500	41 200	40 900	38 900	41 200
Release Liners	101 900	67 000	44 500	46 800	46 200	43 500	48 100	41 300
Industrial Applications	18 500	21 800	20 300	18 500	17 700	20 500	19 400	19 300
Graphics and Packaging	33 600	17 400	-	-	-	-	-	-
Övrigt och elimineringar	-3 000	-3 900	-3 100	-2 000	-2 000	-2 500	-1 900	-500
Koncernen	192 500	148 200	106 300	108 800	103 100	102 400	104 500	101 300

Transaktioner med närstående

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

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

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

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

STÄLLDA SÄKERHETER OCH EVENTUALFÖRPLIKTELSE

MEUR	30 september		31 december
	2013	2012	2012
Givna fastighetsinteckningar för övriga åtaganden	64,0	94,2	93,3
Spärrade bankmedel	1,2	2,7	0,6
Övriga ställda säkerheter	13,5	14,1	13,0
Företagsinteckningar	52,8	202,5	192,8
Summa ställda säkerheter	131,5	313,4	299,6
Garantier och övriga liknande eventualförpliktelser	1,3	1,3	1,4

KONCERNENS NYCKELTAL

	juli-september		januari-september		Helår
	2013	2012	2013	2012	2012
<i>Marginaler (justerat)</i>					
EBITDA-marginal, %	4,5%	6,9%	6,4%	7,5%	7,0%
Rörelsemarginal, %	-0,1%	2,6%	2,2%	3,3%	2,8%
<i>Avkastningsmått (rullande 12 månader)</i>					
Avkastning på operativt kapital, % (justerat)	2,7%	3,6%	2,7%	3,6%	3,9%
Avkastning på eget kapital, %	-12,1%	-2,1%	-12,1%	-2,1%	-5,1%
<i>Kapitalstruktur vid periodens utgång</i>					
Operativt kapital, MEUR	666,1	450,9	666,1	450,9	413,0
Eget kapital, MEUR	385,7	207,6	385,7	207,6	199,5
Räntebärande nettoskuld, MEUR	257,5	245,0	257,5	245,0	217,3
Skuldsättningsgrad, %	66,8%	118,0%	66,8%	118,0%	108,9%
Soliditet, %	35,0%	29,7%	35,0%	29,7%	29,4%
<i>Per aktie (före och efter utspädning)</i>					
Resultat per aktie, EUR	-0,2	-0,6	-1,3	-0,5	-0,9
Eget kapital per aktie, EUR	9,9	16,9	15,7	16,9	16,2
Medeltal aktier	38 769 590	12 306 807	24 617 332	12 306 807	12 306 807
Investeringar, MEUR	7,6	4,7	14,4	9,4	14,8
Medeltal anställda, FTE	2 594	1 684	2 073	1 684	1 679

VALUTAKURSER

	Slutkurs			Genomsnittlig kurs		
	30 sep 2013	30 sep 2012	31 dec 2012	jan-sep 2013	jan-sep 2012	helår 2012
SEK	8,66	8,44	8,62	8,58	8,74	8,71
USD	1,35	1,29	1,32	1,32	1,28	1,28
BRL	3,04	2,62	2,70	2,79	2,46	2,51

Affärskombinationen

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

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

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

Verkställandet av affären/förvärvet var villkorat av tillstånd från Europeiska Kommissionens konkurrensmyndighet. Munksjö och Ahlstrom har gjort vissa åtaganden för att möjliggöra för Europeiska Kommissionens konkurrensmyndighet att tillkännage att förvärvet är i överensstämmelse med konkurrensbestämmelserna och EEA-avtalet. Det största åtagandet är att Ahlstroms PRIP (förimpregnerat papper) och slibaspapper i Osnabrück, Tyskland säljs och att kvarvarande verksamhet 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, och har i sin helhet reserverats i resultatet för det andra kvartalet 2013. Immateriella rättigheter och konsignationslager tillhörande affärsområdet Release Liners i Osnabrück har överförts till Munksjö för MEUR 1,0.

Den andra fasen, vilken förväntas ske före utgången av 2013, är överföringen av Coated Specialties-verksamheten till Munksjö genom en partiell delning, där Ahlstrom Abp skjuter till alla tillgångar och skulder tillhörande Coated Specialties varvid Ahlstroms aktieägare erhåller nyemitterade aktier i Munksjö som delningsvederlag.

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

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

Följande tabell summerar överförda värden för LP Europe, bedömningen av marknadsvärden för tillgångar och skulder enligt förvärvsdagen. Förvärvsrelaterade kostnader om MEUR 7,5 har redovisats bland övriga externa kostnader i koncernens rapport över totalresultatet för år 2012 och med MEUR 25,7 under första halvåret 2013. Detta inkluderar MEUR 13,5 reserverat för åtaganden i Osnabrück enligt beskrivning ovan.

Total köpeskilling	106,0
Preliminärt identifierade förvärvade tillgångar och skulder	
Materiella anläggningstillgångar	183,3
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
Totalt identifierade nettotillgångar	36,8
Goodwill	69,2

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 samgåendet av Munksjö och LP Europe. Synergierna relaterar huvudsakligen till inköp, produktionseffektivitet, stordriftsfördelar samt effektivisering av organisationen. 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 september 2013 var MEUR 152,0 respektive MEUR -6,2. Hade LP Europe konsoliderats i koncernens rapport över totalresultatet från den 1 januari 2013 hade pro forma omsättning uppgått till MEUR 788,6 och rörelseresultat till MEUR 4,4.

Pro forma information

Följande tabeller presenterar pro forma information för att illustrera den finansiella effekten av den första och andra fasen av samgåendet enligt beskrivningen ovan. Informationen presenteras endast i illustrativt syfte. Koncernens pro forma rapport över totalresultatet för år 2012 samt de första nio månaderna 2013 har upprättats som om affären genomförts den 1 januari 2012 samt att koncernens pro forma rapport över finansiell ställning per 30 september 2013 har upprättats som om den andra fasen hade blivit slutförd den 30 september 2013.

Effekten av de två faserna illustreras i pro forma informationen, den första fasen i pro forma I och den första och den andra fasen i pro forma II.

Som beskrivet ovan, har Munksjö AB blivit identifierad som förvärvare i redovisningen. Därav har LP Europe, som en del i samgåendet, 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-justeringsarna till de rapporterade IFRS räkenskaperna är:

- Inkluderandet av rapport över totalresultatet avseende LP Europe och Coated Specialties för helåret 2012 samt inkluderingen av rapport över totalresultatet för LP Europe för perioden 1 januari till 27 maj 2013 samt Coated Specialties för perioden 1 januari till 30 september 2013 avseende de första nio månaderna 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 de första nio månaderna 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 september 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-justeringsarna 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 med undantag av de synergier och engångskostnader som uppnåts efter den 27 maj som är kopplade till LP Europe-affärsverksamheten. Inte heller omfattas de årliga kostnadsbesparingar om MEUR 10-15 vilka beräknats uppstå som följd av att affärsverksamheten separeras 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 4,86, vilket motsvarar aktiepriset på Helsingforsbörsen den 30 september 2013. Den slutliga värderingen kommer att vara baserad på Munksjöaktiens pris den dagen Munksjö får kontroll över Coated Specialties. En tio-procentig förändring i priset på Munksjös 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 september 2013.

Preliminär köpeskilling	59,7
Preliminärt identifierade förvärvade tillgångar och skulder	
Materiella anläggningstillgångar	48,4
Övriga immateriella tillgångar	19,0
Övriga anläggningstillgångar	0,2
Varulager	7,8
Kundfordringar	11,5
Övriga kortfristiga fordringar	1,5
Uppskjutna skatteskulder (net deferred tax)	-15,6
Provisions	-4,0
Leverantörsskulder	-13,7
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-3,0
Övriga kortfristiga skulder	-0,9
Totalt identifierade nettotillgångar	51,1
Goodwill	8,6

PRO FORMA NYCKELTAL		
För perioden som avslutades den 30 september 2013	Pro forma II	Rapporterat
<i>Marginaler (justerat)</i>		
EBITDA-marginal, %	5,5%	6,4%
Rörelsemarginal, %	1,1%	2,2%
<i>Kapitalstruktur vid periodens utgång</i>		
Operativt kapital, MEUR	741,4	666,1
Eget kapital, MEUR	445,4	385,7
Räntebärande nettoskuld, MEUR	257,5	257,5
Skuldsättningsgrad, %	57,8%	66,8%
Soliditet, %	37,1%	35,0%

PRO FORMA RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET FÖR 1 JANUARI – 30 SEPTEMBER 2013					
MEUR	Munksjö	Pro forma I justeringar	Pro forma I	Pro forma II justeringar	Pro forma II
Nettoomsättning	607,6	181,0	788,6	66,5	855,1
Övriga rörelseintäkter	4,3	1,8	6,1	2,8	8,9
Summa rörelsens intäkter	611,9	182,8	794,7	69,3	864,0
Rörelsens kostnader					
Förändring av varulager	5,0	4,5	9,5	0,8	10,3
Råvaror och förnödenheter	-319,8	-137,5	-457,3	-34,5	-491,8
Övriga externa kostnader	-177,9	2,3	-175,6	-24,3	-199,9
Personalkostnader	-113,3	-20,6	-133,9	-8,0	-141,9
Avskrivningar	-25,9	-7,7	-33,6	-4,1	-37,7
Summa rörelsens kostnader	-631,9	-159,0	-790,9	-70,1	-861,0
Resultatandel i intresseföretag	0,6	0,0	0,6	0,0	0,6
Rörelseresultat	-19,4	23,8	4,4	-0,8	3,6
Finansnetto	-15,3	-0,4	-15,7	-0,4	-16,1
Resultat före skatt	-34,7	23,4	-11,3	-1,2	-12,5
Skatter	3,5	0,3	3,8	0,4	4,2
Periodens resultat	-31,2	23,7	-7,5	-0,8	-8,3
Övrigt totalresultat					
Poster som senare kan omklassificeras till resultaträkningen					
Periodens valutakursdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	0,5	-	0,5	-	0,5
Förändringar i verkligt värde på kassaflödessäkr.	0,4	-	0,4	-	0,4
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	-	0,0	-	0,0
Skatt hänförlig till komponenter i övrigt totalresultat	-0,1	-	-0,1	-	-0,1
Periodens totalresultat	-30,2	23,7	-6,5	-0,8	-7,3
Periodens resultat hänförligt till					
Moderbolagets aktieägare	-31,4	23,7	-7,7	-0,8	-8,5
Innehav utan bestämmande inflytande	0,2	-	0,2	-	0,2
Periodens totalresultat hänförligt till					
Moderbolagets aktieägare	-30,4	23,7	-6,7	-0,8	-7,5
Innehav utan bestämmande inflytande	0,2	-	0,2	-	0,2

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

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
Summa rörelsens intäkter	609,8	453,0	1 062,8	99,4	1 162,2
Rörelsens kostnader					
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
Summa rörelsens kostnader	-602,3	-472,0	-1 074,3	-99,6	-1 173,9
Resultatandel i intresseföretag	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Rörelseresultat	7,5	-19,0	-11,5	-0,2	-11,7
Finansnetto	-16,3	-9,5	-25,8	0,1	-25,7
Resultat före skatt	-8,8	-28,5	-37,3	-0,1	-37,4
Skatter	-1,6	-0,3	-1,9	0,8	-1,1
Periodens resultat	-10,4	-28,8	-39,2	0,7	-38,5
Övrigt totalresultat					
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
Periodens totalresultat	-4,3	-28,8	-33,1	-10,8	-43,9
Periodens resultat hänförligt till					
Moderbolagets aktieägare	-11,0	-28,8	-39,8	0,7	-39,1
Innehav utan bestämmande inflytande	0,6	-	0,6	-	0,6
Periodens totalresultat hänförligt till					
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 SEPTEMBER 2013

MEUR	Munksjö	Pro forma II justeringar	Pro forma II
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Materiella anläggningstillgångar	408,3	48,4	456,7
Goodwill	225,1	8,6	233,7
Övriga immateriella tillgångar	36,4	19,0	55,4
Andelar i intresseföretag	14,8	0,0	14,8
Andra anläggningstillgångar	2,1	0,2	2,3
Uppskjutna skattefordringar	48,1	1,4	49,5
Summa anläggningstillgångar	734,8	77,5	812,3
Omsättningstillgångar			
Varulager	144,7	7,8	152,5
Kundfordringar	135,1	11,5	146,6
Övriga kortfristiga fordringar	19,4	1,5	20,9
Aktuella skattefordringar	3,0	0,0	3,0
Likvida medel	64,3	0,0	64,3
Summa omsättningstillgångar	366,5	20,8	387,3
SUMMA TILLGÅNGAR	1 101,3	98,3	1 199,6
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	385,7	59,7	445,4
Långfristiga skulder			
Långfristig upplåning	280,7	0,0	280,7
Övriga långfristiga skulder	1,0	0,0	1,0
Avsättningar för pensioner	48,1	0,0	48,1
Uppskjutna skatteskulder	68,5	16,9	85,4
Övriga avsättningar	26,3	4,0	30,3
Summa långfristiga skulder	424,6	21,0	445,6
Kortfristiga skulder			
Kortfristig upplåning	44,4	0,0	44,4
Leverantörsskulder	139,3	13,7	153,0
Skulder till intresseföretag	8,2	0,0	8,2
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	88,2	3,0	91,2
Aktuella skatteskulder	2,2	0,0	2,2
Övriga kortfristiga skulder och avsättningar	8,7	0,9	9,6
Summa kortfristiga skulder	291,0	17,6	308,6
Summa skulder	715,6	38,6	754,2
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 101,3	98,3	1 199,6

PRO FORMA I RAPPORTERING PER SEGMENT

MEUR	jul-sep 2013	apr-jun 2013	jan-mar 2013	okt-dec 2012	jul-sep 2012	apr-jun 2012
Pro forma Nettoomsättning						
Decor	86,8	95,5	96,0	99,6	90,2	91,3
Release Liners	85,3	94,1	90,1	87,1	90,0	97,8
Industrial Applications	35,6	42,1	38,0	37,0	33,5	40,6
Graphics and Packaging	41,2	47,0	47,3	43,4	43,1	45,8
Övrigt och elimineringar	-3,8	-3,6	-3,0	-1,9	-1,1	-2,7
Koncernen	245,1	275,1	268,4	265,2	255,7	272,8
Pro forma EBITDA, total						
Decor	5,5	9,4	9,3	8,3	7,0	6,1
Release Liners	5,8	3,7	3,6	8,7	5,6	7,9
Industrial Applications	1,7	4,5	3,6	1,3	1,2	4,9
Graphics and Packaging	-2,2	-0,6	1,8	2,2	-0,6	0,3
Övrigt och elimineringar	-1,7	-4,5	-1,9	-1,7	-4,8	-5,2
Koncernen	9,1	12,5	16,4	18,8	8,4	14,0
Engångsposter per segment						
Decor	0,5	-	0,3	0,3	-	0,2
Release Liners	0,2	0,2	-	-	-	-
Industrial Applications	0,0	0,5	-	0,2	0,2	-
Graphics and Packaging	0,9	-	-	-	-	-
Övrigt och elimineringar	0,3	2,3	0,4	1,7	4,4	1,9
Koncernen	1,9	3,0	0,7	2,2	4,6	2,1
Pro forma EBITDA (justerat)						
Decor	6,0	9,4	9,6	8,6	7,0	6,3
Release Liners	6,0	3,9	3,6	8,7	5,6	7,9
Industrial Applications	1,7	5,0	3,6	1,5	1,4	4,9
Graphics and Packaging	-1,3	-0,6	1,8	2,2	-0,6	0,3
Övrigt och elimineringar	-1,4	-2,2	-1,5	0,0	-0,4	-3,3
Koncernen	11,0	15,5	17,1	21,0	13,0	16,1
Leveransvolym, ton						
Decor	41 500	45 900	44 600	45 500	41 200	40 900
Release Liners	101 900	99 900	104 100	101 757	103 139	107 235
Industrial Applications	18 500	21 800	20 300	18 500	17 700	20 500
Graphics and Packaging	33 600	40 700	38 602	34 196	33 894	37 457
Övrigt och elimineringar	-3 000	-3 900	-3 100	-2 000	-2 000	-2 500
Koncernen	192 500	204 400	204 502	197 953	193 933	203 592

PRO FORMA II RAPPORTERING PER SEGMENT

MEUR	jul-sep 2013	apr-jun 2013	jan-mar 2013	okt-dec 2012	jul-sep 2012	apr-jun 2012
Pro forma Nettoomsättning						
Decor	86,8	95,5	96,0	99,6	90,2	91,3
Release Liners	105,3	118,6	112,1	110,4	115,3	123,1
Industrial Applications	35,6	42,1	38,0	37,0	33,5	40,6
Graphics and Packaging	41,2	47,0	47,3	43,4	43,1	45,8
Övrigt och elimineringar	-3,8	-3,6	-3,0	-1,9	-1,1	-2,7
Koncernen	265,1	299,6	290,4	288,5	281,0	298,1
Pro forma EBITDA						
Decor	5,5	9,4	9,3	8,3	7,0	6,1
Release Liners	6,5	4,5	5,4	11,0	5,8	10,2
Industrial Applications	1,7	4,5	3,6	1,3	1,2	4,9
Graphics and Packaging	-2,2	-0,6	1,8	2,2	-0,6	0,3
Övrigt och elimineringar	-1,7	-4,5	-1,9	-1,7	-4,8	-5,2
Koncernen	9,8	13,3	18,2	21,1	8,6	16,3
Engångsposter per segment						
Decor	0,5	-	0,3	0,3	-	0,2
Release Liners	0,6	0,2	-	-	-	-
Industrial Applications	0,0	0,5	-	0,2	0,2	-
Graphics and Packaging	0,9	-	-	-	-	-
Övrigt och elimineringar	0,3	2,3	0,4	1,7	4,4	1,9
Koncernen	2,3	3,0	0,7	2,2	4,6	2,1
Pro forma EBITDA (justerat)						
Decor	6,0	9,4	9,6	8,6	7,0	6,3
Release Liners	7,1	4,7	5,4	11,0	5,8	10,2
Industrial Applications	1,7	5,0	3,6	1,5	1,4	4,9
Graphics and Packaging	-1,3	-0,6	1,8	2,2	-0,6	0,3
Övrigt och elimineringar	-1,4	-2,2	-1,5	0,0	-0,4	-3,3
Koncernen	12,1	16,3	18,9	23,3	13,2	18,4
Leveransvolym, ton						
Decor	41 500	45 900	44 600	45 500	41 200	40 900
Release Liners	127 692	126 600	126 663	126 243	128 293	133 223
Industrial Applications	18 500	21 800	20 300	18 500	17 700	20 500
Graphics and Packaging	33 600	40 700	38 602	34 196	33 894	37 457
Övrigt och elimineringar	-3 000	-3 900	-3 100	-2 000	-2 000	-2 500
Koncernen	218 292	231 100	227 065	222 439	219 087	229 580

Beräkning av nyckeltal**EBITDA**

Rörelseresultat före av- och nedskrivningar.

EBITDA-marginal

EBITDA i procent av nettoomsättning.

Rörelsemarginal

Rörelseresultat efter av- och nedskrivningar i procent av nettoomsättning.

Avkastning på eget kapital

Årets resultat i procent av genomsnittligt eget kapital.

Operativt kapital

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

Avkastning på operativt kapital

Rörelseresultat i procent av operativt kapital.

Räntetäckningsgrad

Rörelseresultat dividerat med räntekostnader på lån.

Räntebärande nettoskuld

Räntebärande tillgångar (inklusive likvida medel) minus räntebärande skulder.

Skuldsättningsgrad

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

Vinst per aktie

Resultat för perioden dividerat med genomsnittligt antal utestående aktier.

Eget kapital per aktie

Eget kapital dividerat med antal utestående aktier vid periodens utgång.

FTE

Antalet arbetade timmar dividerat med normalårsarbetstid.

Räntebärande tillgångar och skulder

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

Poster av engångskaraktär

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