



Made by Munksjö™

MUNKSJÖ OYJ
Delårsrapport januari-mars 2014

Positiv lönsamhetsutveckling

Centralt för det första kvartalet 2014

- Nettoomsättningen uppgick till MEUR 287,9 (154,5). Den betydligt högre nettoomsättningen var främst ett resultat av samgåendet mellan Munksjö AB och Ahlstrom Abp:s affärsområde Label and Processing som slutfördes 2013.
- Det justerade EBITDA-resultatet uppgick till MEUR 27,4 (11,5) vilket motsvarar en justerad EBITDA-marginal på 9,5% (7,5%).
- Justerat för poster av engångskaraktär uppgick rörelseresultatet till MEUR 13,7 (5,0). Poster av engångskaraktär uppgick till MEUR -1,0 (-3,0) och bestod av kostnader för aktiviteter för uppnående av synergier och av kostnader för arbetet kring meddelandet om invändningar från Europeiska kommissionen.
- Rörelseresultatet uppgick till MEUR 12,7 (2,0) och periodens resultat till MEUR 4,3 (-1,9).
- Resultatet per aktie uppgick till EUR 0,08 (-0,15).
- Den räntebärande nettoskulden uppgick i slutet av rapporteringsperioden till MEUR 237,6 (31 dec 2013: 229,3, 31 mars 2013: 218,3) vilket motsvarar en skuldsättningsgrad på 55,3% (31 dec 2013: 54,1%, 31 mars 2013: 109,2%).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till MEUR -2,6 (3,5).

| NYCKELTAL MEUR | jan-mars | | jan-dec |
|-----------------------------|----------|-------|---------|
| | 2014 | 2013 | 2013 |
| Nettoomsättning | 287,9 | 154,5 | 863,3 |
| EBITDA (just.*) | 27,4 | 11,5 | 55,0 |
| EBITDA-marginal, % (just.*) | 9,5 | 7,5 | 6,4 |
| EBITDA | 26,4 | 8,5 | 5,9 |
| EBITDA-marginal, % | 9,2 | 5,5 | 0,7 |
| Rörelseresultat (just.*) | 13,7 | 5,0 | 15,7 |
| Rörelsemarginal, % (just.*) | 4,8 | 3,2 | 1,8 |
| Rörelseresultat | 12,7 | 2,0 | -33,4 |
| Rörelsemarginal, % | 4,4 | 1,3 | -3,9 |
| Periodens resultat | 4,3 | -1,9 | -57,4 |
| Resultat per aktie, EUR | 0,08 | -0,15 | -1,97 |
| Räntebärande nettoskuld** | 237,6 | 218,3 | 229,3 |

* Justerat för poster av engångskaraktär

** Historiska siffror omräknade på grund av implementeringen av IFRS 11, beskriven i noterna till delårsrapporten

Siffror inom parentes avser motsvarande period 2013 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.

Kommentar av Munksjö:s verkställande direktör och koncernchef Jan Åström

“Munksjö har nu lagt sitt första kvartal som nyformat specialpappersbolag bakom sig. Samgåendet mellan Munksjö AB och Ahlstrom Abp:s affärsområde Label and Processing slutfördes i samband med att den brasilianska verksamheten blev en del av koncernen och av affärsområdet Release Liners i slutet av 2013. Organisationen har både levererat en god lönsamhetsutveckling samt redan uppnått den nedre nivån av det uppsatta synergimålet.

Det första kvartalet 2014 uppvisar stabila priser. Inom affärsområdena Decor och Industrial Applications är volymtillväxten god jämfört med motsvarande period föregående år. Dessa två affärsområden gör nu bättre resultat med justerade EBITDA-marginaler runt 14-15 procent. Inom affärsområdena Release Liners och Graphics and Packaging ser vi resultatet av vår ökade lönsamhetsfokus då båda affärsområdena uppvisar förbättrade resultat jämfört med föregående kvartal.

Jag är stolt över vår organisation som levererar ett resultat som återigen tar oss ett steg närmare vårt lönsamhetsmål om en EBITDA-marginal på 12 procent över en affärscykel.”

Framtidsutsikter

Efterfrågan på Munksjö:s produkter förväntas förbli stabil under det andra kvartalet 2014 efter ett relativt starkt första kvartal. Priserna i lokal valuta förväntas ligga på samma nivå som under det första kvartalet.

Som tidigare kommunicerats, kommer synergier om MEUR 20-25 att uppnås tidigare än förväntat, då alla synergiaktiviteter förväntas vara genomförda under 2014 och synergierna realiserade under 2015.

Den tidigare kommunicerade förändringen av intervallet från tolv till arton månader mellan underhållsstoppen vid produktionsanläggningen för massa i Aspa innebär att den negativa resultateffekten i affärsområdet Release Liners i år uppkommer i det andra kvartalet istället för fjärde kvartalet. Resultateffekten förväntas vara cirka MEUR -4.

Planerade kortare underhållsstopp genomfördes under påsken. I övrigt kommer de årliga semesterstoppen, under vilka planerliga underhållsarbeten utförs, att genomföras i samma utsträckning som under 2013.

Video- och telefonkonferens

En direktsänd kombinerad press-, telefon- och webbkonferens för investerare, analytiker och media ordnas på publiceringsdagen den 8 maj 2014 kl. 10.00 CEST (11.00 EEST) på restaurang Palace i Helsingfors (Södra kajen 10, våning 10, rum Conference hall). 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: 943089

Länk till webbkonferensen: http://qsb.webcast.fi/m/munksjo/munksjo_2014_0508_q1

En global marknadsledare inom specialpapper tar form – samgåendet mellan Munksjö AB och Ahlstroms affärsområde Label and Processing

Munksjö Oyj är resultatet av samgåendet mellan svenska Munksjö AB och finska Ahlstrom Abp:s affärsområde Label and Processing. Verksamheten är uppdelad i fyra affärsområden: Decor, Release Liners, Industrial Applications och Graphics and Packaging. Affärsområdena utgör även Munksjö's rapporteringssegment.

I tillägg till det finansiella resultatet för rapporteringsperioden, innehåller delårsrapporten finansiell pro forma-information avseende samgåendet. Eftersom samgåendet slutfördes under 2013, är pro forma-informationen endast sammanställd till och med det fjärde kvartalet 2013. Pro forma-informationen presenteras endast i illustrativt syfte. Detaljerad information om hur pro forma-informationen sammanställts finns i bokslutskommunikén som publicerades den 13 februari 2014.

Synergier och integration

Som tidigare kommunicerats, avser de årliga synergier för samgåendet inköp, produktionseffektivitet, stordriftsfördelar samt effektivisering av organisationen och beräknas fortsatt uppgå till MEUR 20-25. Resultatet för första kvartalet 2014 innehåller realiserade synergier om cirka MEUR 5. Vid utgången av första kvartalet hade en årlig synerginivå om cirka MEUR 20 uppnåtts.

Syngierorna har främst uppnåtts inom inköp och genom effektivisering av organisationen. Det är inom området för effektivisering av organisationen, inklusive omstruktureringen av affärsområdet Graphics and Packaging, som synergierorna förväntas öka under fortsättningen av 2014.

Engångskostnaderna för att uppnå synergier beräknas fortsatt uppgå till MEUR 10-15. I tillägg till de cirka MEUR 11 som belastade resultatet för 2013 har MEUR 0,5 kostnader tillkommit under första kvartalet 2014. Kassaflödet har i det första kvartalet 2014 belastats med cirka MEUR 1,5 i tillägg till de MEUR 4 som belastade kassaflödet 2013. Resten av engångskostnaderna förväntas belasta kassaflödet under resterande del av 2014.


Munksjökoncernen

| MEUR | jan-mars | | jan-dec |
|----------------------------------|----------|---------|---------|
| | 2014 | 2013 | 2013 |
| Rapporterat ¹⁾ | | | |
| Nettoomsättning | 287,9 | 154,5 | 863,3 |
| EBITDA (just.*) | 27,4 | 11,5 | 55,0 |
| EBITDA-marginal, % (just.*) | 9,5 | 7,5 | 6,4 |
| EBITDA | 26,4 | 8,5 | 5,9 |
| EBITDA-marginal, % | 9,2 | 5,5 | 0,7 |
| Rörelseresultat (just.*) | 13,7 | 5,0 | 15,7 |
| Rörelsemarginal, % (just.*) | 4,8 | 3,2 | 1,8 |
| Rörelseresultat | 12,7 | 2,0 | -33,4 |
| Rörelsemarginal, % | 4,4 | 1,3 | -3,9 |
| Periodens resultat | 4,3 | -1,9 | -57,4 |
| Investeringar | 5,5 | 2,2 | 22,6 |
| Medeltal anställda, FTE | 2 770 | 1 658 | 2 216 |
| Pro forma ²⁾ | | | |
| Nettoomsättning | 287,9 | 290,4 | 1 120,3 |
| EBITDA** (just.*) | 27,4 | 18,9 | 64,1 |
| EBITDA**-marginal, % (just.*) | 9,5 | 6,5 | 5,7 |
| EBITDA** | 26,4 | 18,2 | 42,3 |
| EBITDA**-marginal, % | 9,2 | 6,3 | 3,8 |
| Leveransvolym, ton | 225 600 | 227 000 | 885 300 |

| FÖRVÄRVADE ENHETER | | 27 maj-dec |
|----------------------------------|---------|------------|
| MEUR | 2013 | |
| Rapporterat ¹⁾ | | |
| Nettoomsättning | 257,0 | |
| EBITDA (just.*) | 6,9 | |
| EBITDA-marginal, % (just.*) | 2,7 | |
| EBITDA | -3,5 | |
| EBITDA-marginal, % | -1,4 | |
| Rörelseresultat (just.*) | -4,9 | |
| Rörelsemarginal, % (just.*) | -1,9 | |
| Rörelseresultat | -15,3 | |
| Rörelsemarginal, % | -6,0 | |
| Leveransvolym, ton | 223 400 | |

* Justerat för poster av engångskaraktär

** Inkluderar de stand-alone kostnadsbesparingar och synergieffekter som uppnått efter den 27 maj 2013

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

2) Inklusive LP Europe och Coated Specialties från och med 1 januari 2012. Eftersom samgåendet slutfördes under 2013, är pro forma-informationen endast sammanställd till och med det fjärde kvartalet 2013. Från och med det första kvartalet 2014 används den rapporterade siffran.

Rapporterat

Första kvartalet 2014

Nettoomsättningen uppgick till MEUR 287,9 (154,5). Den betydligt högre nettoomsättningen var främst ett resultat av samgåendet som slutfördes 2013.

Det för poster av engångskaraktär justerade EBITDA-resultatet var högre och uppgick till MEUR 27,4 (11,5) med en justerad EBITDA-marginal på 9,5% (7,5%).

Justerat för poster av engångskaraktär uppgick rörelseresultatet till MEUR 13,7 (5,0) med en justerad rörelsemarginal på 4,8% (3,2%). Poster av engångskaraktär uppgick till MEUR -1,0 (-3,0). Av dessa kostnader avsåg MEUR 0,5 kostnader för uppnående av synergier och MEUR 0,5 kostnader för arbetet kring meddelandet om invändningar från Europeiska kommissionen.

Rörelseresultatet uppgick till MEUR 12,7 (2,0) och periodens resultat till MEUR 4,3 (-1,9).

Rapporterat jämfört med pro forma

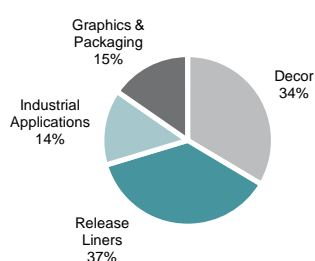
Första kvartalet 2014

Den rapporterade omsättningen var något lägre än pro forma-omsättningen och uppgick till MEUR 287,9 (290,4).

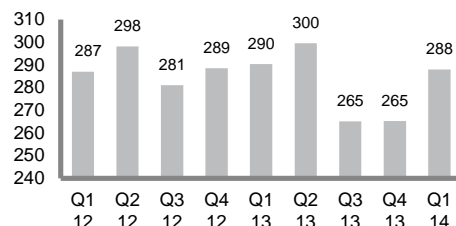
Det justerade EBITDA-resultatet ökade och uppgick till MEUR 27,4 (18,9) med en justerad EBITDA-marginal på 9,5% (6,5%). Resultatet för det första kvartalet 2013 innehöll en positiv resultateffekt om cirka MEUR 3 som följd av upplösning av avsättningar för personalåtaganden.

Marknadsutvecklingen och resultaten för det första kvartalet 2014 för respektive affärsområde beskrivs på följande sidor.

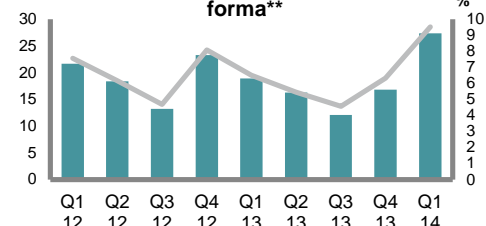
Nettoomsättning jan-mars 2014



MEUR Nettoomsättning pro forma**



MEUR EBITDA och marginal (just.*) pro forma**



* Justerat för poster av engångskaraktär

** Från och med det första kvartalet 2014 används den rapporterade siffran


Affärsområde Decor

| MEUR | jan-mars | | jan-dec |
|-----------------------------|----------|--------|---------|
| | 2014 | 2013 | 2013 |
| Rapporterat | | | |
| Nettoomsättning | 97,5 | 96,0 | 368,2 |
| EBITDA (just.*) | 13,6 | 9,7 | 33,7 |
| EBITDA-marginal, % (just.*) | 13,9 | 10,1 | 9,2 |
| EBITDA | 13,6 | 9,3 | 26,3 |
| EBITDA-marginal, % | 13,9 | 9,7 | 7,1 |
| Rörelseresultat (just.*) | 10,8 | 7,0 | 21,9 |
| Rörelsemarginal, % (just.*) | 11,1 | 7,3 | 5,9 |
| Rörelseresultat | 10,8 | 6,7 | 14,5 |
| Rörelsemarginal, % | 11,1 | 7,0 | 3,9 |
| Investeringar | 1,5 | 0,8 | 4,5 |
| Leveransvolym, ton | 46 600 | 44 600 | 174 800 |
| Medeltal anställda, FTE | 887 | 891 | 888 |

* Justerat för poster av engångskaraktär
Samgåendet påverkade inte detta affärsområde och därför presenteras ingen pro forma-information

Rapporterat

Första kvartalet 2014

Efterfrågan på affärsområdets marknader var jämförelsevis god under årets första kvartal vilket resulterade i en 4 procent högre leveransvolym.

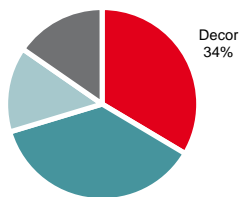
Nettoomsättningen ökade som ett resultat av den positiva volymutvecklingen och uppgick till MEUR 97,5 (96,0). Snittpriset var något lägre än under det första kvartalet 2013, vilket berodde på en mindre fördelaktig geografisk mix, då leveransvolymen i områden med lägre prisnivå var högre. Affärsområdet har inte genomfört några generella prissänkningar.

De fortsatt lägre råvarukostnaderna, bland annat drivna av ett lägre pris på titandioxid och massa, hade en positiv resultatteffekt. Den positiva resultatutvecklingen under det första kvartalet är även en följd av ökad produktivitet tack vare ett förbättrat kapacitetsutnyttjande.

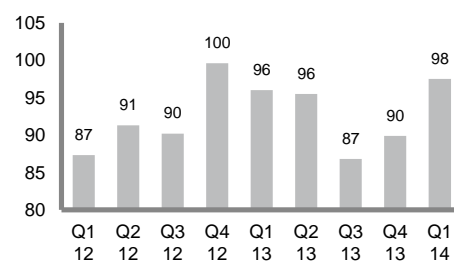
Det för engångsposter justerade EBITDA-resultatet uppgick till MEUR 13,6 (9,7) och den justerade EBITDA-marginalen uppgick till 13,9% (10,1%). Under rapporteringsperioden hade affärsområdet inga engångsposter.

Rörelseresultatet uppgick till MEUR 10,8 (6,7) med en rörelsemarginal på 11,1% (7,0%).

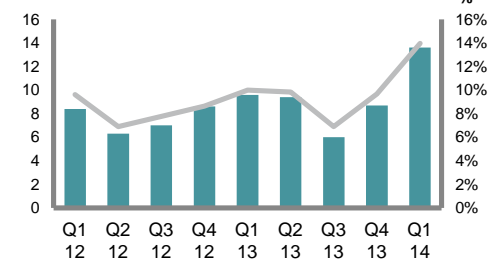
Nettoomsättning jan-mars 2014



MEUR Nettoomsättning



MEUR EBITDA och marginal (just.*)



* Justerat för poster av engångskaraktär


Affärsområde Release Liners

| MEUR | jan-mars | | jan-dec | FÖRVÄRVADE ENHETER | |
|----------------------------------|----------|---------|---------|----------------------------------|--------------------|
| | 2014 | 2013 | 2013 | MEUR | 27 maj-dec 2013 |
| Rapporterat ¹⁾ | | | | Rapporterat ¹⁾ | |
| Nettoomsättning | 106,9 | 23,4 | 249,1 | Nettoomsättning | 154,6 |
| EBITDA (just.*) | 9,0 | -0,2 | 15,7 | EBITDA (just.*) | 8,4 |
| EBITDA-marginal, % (just.*) | 8,4 | -1,0 | 6,3 | EBITDA-marginal, % (just.*) | 5,4 |
| EBITDA | 9,0 | -0,2 | 12,8 | EBITDA | 5,5 |
| EBITDA-marginal % | 8,4 | -1,0 | 5,1 | EBITDA-marginal, % | 3,6 |
| Rörelseresultat (just.*) | 1,8 | -2,0 | 0,4 | Rörelseresultat (just.*) | 0,2 |
| Rörelsemarginal, % (just.*) | 1,7 | -8,5 | 0,2 | Rörelsemarginal, % (just.*) | 0,1 |
| Rörelseresultat | 1,8 | -2,0 | -2,5 | Rörelseresultat | -2,7 |
| Rörelsemarginal, % | 1,7 | -8,5 | -1,0 | Rörelsemarginal, % | -1,7 |
| Investeringar | 1,2 | 0,5 | 7,5 | Leveransvolym, ton | 139 700 |
| Leveransvolym, ton | 124 500 | 44 500 | 313 500 | | |
| Medeltal anställda, FTE | 845 | 168 | 465 | | |
| Pro forma ²⁾ | | | | | |
| Nettoomsättning | 106,9 | 112,1 | 432,8 | | |
| EBITDA** (just.*) | 9,0 | 5,4 | 23,9 | | |
| EBITDA**-marginal% (just.*) | 8,4 | 4,8 | 5,5 | | |
| EBITDA** | 9,0 | 5,4 | 21,2 | | |
| EBITDA**-marginal % | 8,4 | 4,8 | 4,9 | | |
| Leveransvolym, ton | 124 500 | 126 600 | 497 500 | | |

* Justerat för poster av engångskaraktär

** Inkluderar de stand-alone kostnadsbesparingar och synergieffekter som uppnåts efter den 27 maj 2013

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

2) Inklusive LP Europe och Coated Specialties från och med 1 januari 2012. Eftersom samgåendet slutfördes under 2013, är pro forma-informationen endast sammanställd till och med det fjärde kvartalet 2013. Från och med det första kvartalet 2014 används den rapporterade siffran.

Rapporterat

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

Första kvartalet 2014

Nettoomsättningen var betydligt högre och uppgick till MEUR 106,9 (23,4), främst som ett resultat av samgåendet.

Det för engångsposter justerade EBITDA-resultatet var högre och uppgick till MEUR 9,0 (-0,2) med en justerad EBITDA-marginal på 8,4% (-1,0%). Under rapporteringsperioden hade affärsområdet inga engångsposter.

Rörelseresultatet uppgick till MEUR 1,8 (-2,0) med en rörelsemarginal på 1,7% (-8,5%).

Rapporterat jämfört med pro forma

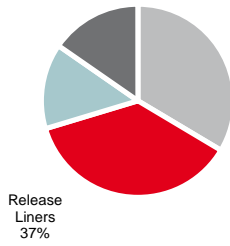
Första kvartalet 2014

Affärsområdets totala leveransvolym minskade med 2 procent. Den europeiska pappersverksamhetens leveransvolym var lägre än under motsvarande period 2013, medan leveransvolymen för både massaverksamheten och produktionsanläggningen i Jacarei var högre.

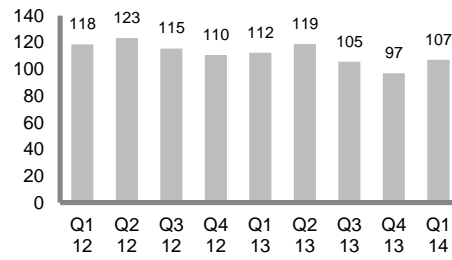
Den rapporterade omsättningen var lägre än pro forma-omsättningen och uppgick till MEUR 106,9 (112,1). Snittpriset var något lägre men affärsområdet har trots det hårda konkurrensläget speciellt inom den europeiska pappersverksamheten, behållit prisnivån. Marknadpriset för långfibrig massa var högre. Den brasilianska verksamhetens snittpris, omsättning och resultat har ökat i lokal valuta, men den brasilianska realens försvagning mot euron har påverkat den brasilianska verksamhetens omsättning och resultat omräknat till euro.

Det justerade EBITDA-resultatet var högre och uppgick till MEUR 9,0 (5,4) med en justerad EBITDA-marginal på 8,4% (4,8%). Under rapporteringsperioden hade affärsområdet inga engångsposter. Den positiva resultatutvecklingen under det första kvartalet är bland annat ett resultat av ett högre marknadspris för långfibrig massa, effekterna av samgåendet på kostnadsnivån samt affärsområdets arbete med att successivt sänka kostnadsnivån. Resultatet för det första kvartalet 2013 innehöll en positiv resultateffekt om cirka MEUR 1 som följde av upplösning av avsättningar för personalåtaganden.

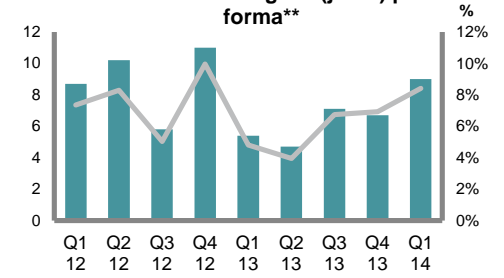
Nettoomsättning jan-mars 2014



MEUR Nettoomsättning pro forma**



MEUR EBITDA och marginal (just.*) pro forma**



* Justerat för poster av engångskaraktär

** Från och med det första kvartalet 2014 används den rapporterade siffran

Affärsområde Industrial Applications

| MEUR | jan-mars | | jan-dec |
|-----------------------------|----------|--------|---------|
| | 2014 | 2013 | 2013 |
| Rapporterat | | | |
| Nettoomsättning | 41,6 | 38,0 | 158,0 |
| EBITDA (just.*) | 6,4 | 3,7 | 16,1 |
| EBITDA-marginal, % (just.*) | 15,4 | 9,7 | 10,2 |
| EBITDA | 6,4 | 3,7 | 14,8 |
| EBITDA-marginal, % | 15,4 | 9,7 | 9,4 |
| Rörelseresultat (just.*) | 4,5 | 1,8 | 8,6 |
| Rörelsemarginal, % (just.*) | 10,8 | 4,7 | 5,4 |
| Rörelseresultat | 4,5 | 1,8 | 7,3 |
| Rörelsemarginal, % | 10,8 | 4,7 | 4,6 |
| Investeringar | 0,9 | 0,7 | 5,7 |
| Leveransvolym, ton | 22 800 | 20 300 | 81 500 |
| Medeltal anställda, FTE | 540 | 563 | 556 |

* Justerat för poster av engångskaraktär
Samgåendet påverkade inte detta affärsområde och därför presenteras ingen pro forma-information

Rapporterat

Första kvartalet 2014

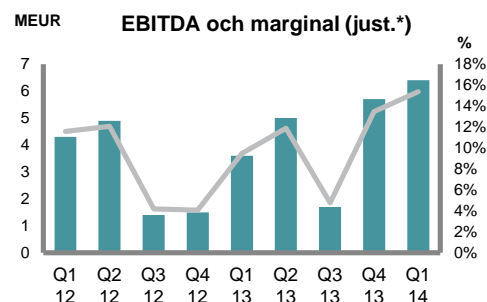
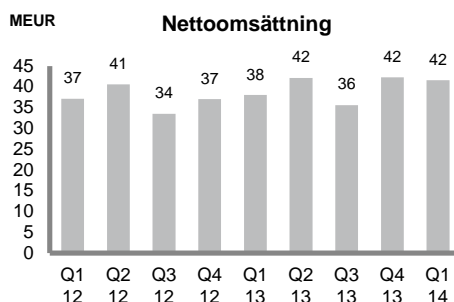
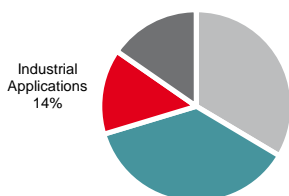
Den fortsatt starka efterfrågan, speciellt på slipbaspapper och tunnspapper, resulterade i en positiv volymutveckling och ett förbättrat kapacitetsutnyttjande. Volymutvecklingen för slipbaspapper var speciellt god på den asiatiska marknaden.

Den positiva volymutvecklingen ledde till en ökad nettoomsättning, som uppgick till MEUR 41,6 (38,0). Snittpriset var något lägre, vilket berodde på en mindre gynnsam produktmix.

Det för poster av engångskaraktär justerade EBITDA-resultatet ökade och uppgick till MEUR 6,4 (3,7) med en justerad EBITDA-marginal på 15,4% (9,7%). Under rapporteringsperioden hade affärsområdet inga engångsposter. Den positiva resultatutvecklingen var främst ett resultat av ett bättre kapacitetsutnyttjande men även av lägre råvaru- och energikostnader.

Rörelseresultatet uppgick till MEUR 4,5 (1,8) med en rörelsemarginal på 10,8% (4,7%).

Nettoomsättning jan-mars 2014



* Justerat för poster av engångskaraktär


Affärsområde Graphics and Packaging

| MEUR | jan-mars | | jan-dec | FÖRVÄRVADE ENHETER | |
|----------------------------------|----------|--------|---------|----------------------------------|--------------------|
| | 2014 | 2013 | 2013 | MEUR | 27 maj-dec 2013 |
| Rapporterat ¹⁾ | | | | Rapporterat ¹⁾ | |
| Nettoomsättning | 44,6 | - | 102,4 | Nettoomsättning | 102,4 |
| EBITDA (just.*) | 1,3 | - | -1,5 | EBITDA (just.*) | -1,5 |
| EBITDA-marginal, % (just.*) | 2,9 | - | -1,5 | EBITDA-marginal, % (just.*) | -1,5 |
| EBITDA | 1,3 | - | -9,0 | EBITDA | -9,0 |
| EBITDA-marginal, % | 2,9 | - | -8,8 | EBITDA-marginal (%) | -8,8 |
| Rörelseresultat (just.*) | -0,1 | - | -5,1 | Rörelseresultat (just.*) | -5,1 |
| Rörelsemarginal, % (just.*) | -0,2 | - | -5,0 | Rörelsemarginal, % (just.*) | -5,0 |
| Rörelseresultat | -0,1 | - | -12,6 | Rörelseresultat | -12,6 |
| Rörelsemarginal, % | -0,2 | - | -12,3 | Rörelsemarginal, % | -12,3 |
| Investeringar | 0,9 | - | 1,9 | Leveransvolym, ton | 83 700 |
| Leveransvolym, ton | 35 700 | - | 83 700 | | |
| Medeltal anställda, FTE | 443 | - | 262 | | |
| Pro forma ²⁾ | | | | | |
| Nettoomsättning | 44,6 | 47,3 | 175,9 | | |
| EBITDA** (just.*) | 1,3 | 1,8 | -0,6 | | |
| EBITDA** marginal% (just.*) | 2,9 | 3,8 | -0,3 | | |
| EBITDA** | 1,3 | 1,8 | -7,0 | | |
| EBITDA**, marginal % | 2,9 | 3,8 | -4,0 | | |
| Leveransvolym, ton | 35 700 | 38 600 | 145 600 | | |

* Justerat för poster av engångskaraktär

** Inkluderar de stand-alone kostnadsbesparingar och synergieffekter som uppnått efter den 27 maj 2013

1) Inklusive LP Europe från och med 27 maj 2013

2) Inklusive LP Europe från och med 1 januari 2012. Coated Specialties påverkade inte detta affärsområde. Eftersom samgåendet slutfördes under 2013, är pro forma-informationen endast sammanställd till och med det fjärde kvartalet 2013. Från och med det första kvartalet 2014 används den rapporterade siffran.

Rapporterat

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

Första kvartalet 2014

Nettoomsättningen uppgick till MEUR 44,6.

Det för engångsposter justerade EBITDA-resultatet uppgick till MEUR 1,3 med en justerad EBITDA-marginal på 2,9 procent. Under rapporteringsperioden hade affärsområdet inga engångsposter.

Rörelseresultatet uppgick till MEUR -0,1 med en rörelsemarginal på -0,2%.

Rapporterat jämfört med pro forma

Första kvartalet 2014

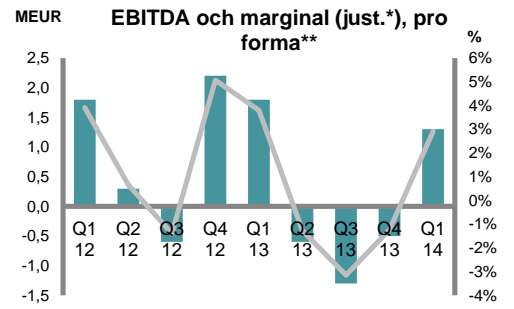
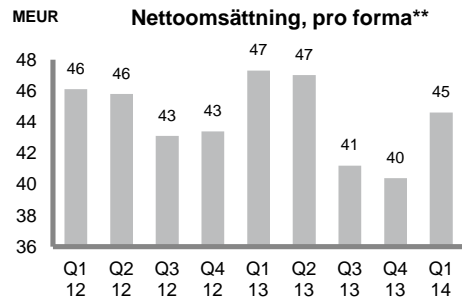
Den rapporterade omsättningen minskade jämfört med pro forma-omsättningen främst som ett resultat av lägre leveransvolym och uppgick till MEUR 44,6 (47,3). Affärsområdets snittpris var högre främst tack vare de prishöjningar som affärsområdet meddelade i slutet av det andra kvartalet 2013 samt en förändring i affärsområdets produktmix.

Affärsområdets justerade EBITDA-resultat minskade och uppgick till MEUR 1,3 (1,8), med en justerad EBITDA-marginal på 2,9% (3,8%). Resultatet för det första kvartalet 2013 innehöll en positiv resultateffekt om cirka MEUR 2 som följd av upplösning av avsättningar för personalåtaganden. Korrigerat för detta var resultatet högre än i jämförelseperioden. Under rapporteringsperioden hade affärsområdet inga engångsposter.

Programmet för att väsentligt förbättra affärsområdets resultat visade en fortsatt positiv utveckling under det första kvartalet 2014 och affärsområdets justerade EBITDA-marginal för kvartalet förbättrades jämfört med de tre sista kvartalen 2013. Resultatförbättringen är en följd av de kostnadsbesparingar och synergier som uppstått tack vare samgåendet samt av programmet, som lanserades under det tredje kvartalet 2013. Åtgärderna i programmet syftar till att sänka de fasta kostnaderna, förbättra kapacitetsutnyttjandet samt stärka affärsområdets konkurrenskraft genom att göra förändringar i produktmixen. I enlighet med lokal lagstiftning har berörda fackliga organisationer konsulterats och informerats om de delar av programmet som gäller personalneddragningar. Detta arbete avslutades planenligt under första kvartalet 2014 och godkändes av berörda myndigheter i april. Kostnaderna och besparingarna för dessa åtgärder ingår i de beräknade synergikostnaderna och synergierna. Besparingarna förväntas successivt ge positiv effekt på resultatet med start i andra kvartalet 2014.

Nettoomsättning jan-mars 2014

Graphics & Packaging
15%



* Justerat för poster av engångskaraktär
 ** Från och med det första kvartalet 2014 används den rapporterade siffran

Balansräkning, finansiering, kassaflöde och skatter

I samband med det samgående som verkställdes 2013 tecknade Munksjö Oyj i maj 2013 ett avtal om lån och rörelsekapitalkredit på MEUR 365.

Lånen bestod 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.

Av det tidsbundna lånet ska MEUR 100 återbetalas i delbetalningar om MEUR 10 två gånger per år. Den första återbetalningen gjordes i december 2013. Det återstående beloppet på MEUR 195 återbetalas i mars 2018. Den 31 mars 2014 uppgick lånen till MEUR 355 av vilka MEUR 305 hade använts. Räntan på lånen fastställs på basis av förhållandet mellan koncernens nettoskuld och EBITDA. För närvarande är den vägda genomsnittsräntan cirka 4,3 procent.

Den räntebärande nettoskulden uppgick den 31 mars 2014 till sammanlagt MEUR 237,6 (31 december 2013: 229,3, 31 mars 2013: 218,3), vilket innebär en nettoskuldssättningsgrad på 55,3% (31 december 2013: 54,1, 31 mars 2013: 109,2%).

Det egna kapitalet uppgick den 31 mars 2014 till MEUR 430,0 (31 december 2013: 423,8, 31 mars 2013: 200,0) och balansomslutningen ökade och uppgick till MEUR 1 203,7 (31 december 2013: 1 189,3, 31 mars 2013: 695,9).

Finansiella intäkter och kostnader

De finansiella posterna (netto) för januari-mars 2014 uppgick till sammanlagt MEUR -6,7 (-3,3), varav MEUR 4,0 är räntekostnader, MEUR 0,4 är bankkostnader och resten främst poster som inte påverkar kassaflödet, inklusive MEUR 0,6 som hänför sig till avskrivningar på aktiverade bankarvoden. De finansiella posterna under rapportperioden inkluderar förluster till följd av ränteswapavtal till ett belopp av MEUR -0,1 (-0,1). I slutet av rapporteringsperioden var marknadsvärdet av orealiserade ränteswapavtal MEUR -0,3 (0,2).

Säkring

Munksjö Oyj säkrar inom ramen för sin riskanteringspolicy en del av sina massa- och elkostnader samt en del av det förväntade kassaflödet i utländska valutor. Säkringen sköts centralt, och resultatet rapporteras i segmentet "Övrigt". I slutet av rapporteringsperioden var marknadsvärdet av orealiserade säkringar, exklusive ränteswapavtal, MEUR -2,3 (0,2). Rörelseresultatet för januari-mars 2014 inkluderar realiserade säkringar till ett belopp av MEUR -0,2 (0,2).

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till MEUR -2,6 (3,5) av vilket MEUR 8,0 hänför sig till betalning av avsättningar som bokades under 2013. Av dessa hänför sig MEUR 6,5 till anvarsförbindelsen avseende vissa kostnader i samband med den av Europeiska kommissionens konkurrensmyndighet krävda avyttringen av viss verksamhet i Osnabrück i Tyskland, medan resten hänför sig till omstruktureringsaktiviteter. Kassaflödet från investeringsverksamheten var MEUR -5,5 (-2,2).

Investeringar

Investeringarna i anläggningstillgångar uppgick under januari-mars 2014 till MEUR 5,5 (2,2) och hänförde sig huvudsakligen till mindre investeringar av underhållskaraktär. Beloppet för motsvarande period föregående år omfattar endast investeringar för Munksjökoncernen före samgåendet.

Skatter

Rapporteringsperiodens skattekostnad uppgick till MEUR -1,7 (-0,6) vilket motsvarar en effektiv skattesats om 29,8 (46,2) procent. Den effektiva skattesatsen för motsvarande period föregående år påverkades av icke avdragsgilla engångsposter som hänför sig till samgåendet.

Anställda

Antalet heltidsanställda var i genomsnitt 2 770 (1 658) under det första kvartalet. Ökningen jämfört med motsvarande period föregående år beror på samgåendet. Siffrorna för motsvarande period föregående år omfattar endast anställda i Munksjökoncernen före samgåendet. I slutet av mars 2014 hade Munksjö 2 873 (1 762) anställda, och antalet heltidsanställda i mars var i genomsnitt 2 769 (1 664). Av Munksjö's personal arbetade i slutet av mars 38% (28%) i Frankrike, 20% (34%) i Sverige, 17% (27%) i Tyskland, 9% (0%) i Italien, 8% (0%) i Brasilien, 6% (10%) i Spanien och 2% (1%) i andra länder. Mer information om Munksjö's anställda har publicerats i årsredovisningen för 2013.

Risker och osäkerhetsfaktorer

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

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

De största kostnadsposterna för råvaror är ved, pappersmassa, titandioxid och energi. Munksjö's 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.

Munksjö redogör för risker och osäkerhetsfaktorer i affärsverksamheten och bolagets riskhantering i sin årsredovisning samt på www.munksjo.com.

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 aktiekapital uppgår till sammanlagt EUR 15 000 000 och det består från och med den 2 december 2013 av sammanlagt 51 061 581 aktier. Munksjö innehar inga egna aktier.

Handelsvolymen på Helsingforsbörsen under rapporteringsperiodens 62 handelsdagar uppgick till 3 384 373 aktier, vilket motsvarar en omsättning på 17 713 680 euro. Handel med Munksjöaktien sker också på alternativa handelsplatser såsom BATS Chi-X, men under det första kvartalet 2014 var denna handel marginell.

Den genomsnittliga dagliga handelsvolymen under det första kvartalet 2014 var 54 587 aktier och den volymvägda dagliga genomsnittliga slutkursen var EUR 5,25. Det högsta aktiepriset under den rapporterade handelsperioden var 6,10 EUR och det lägsta 5,11 EUR. På den sista handelsdagen av den rapporterade handelsperioden, den 31 mars 2014, var aktiekursen EUR 6,06 (30 december 2013: 5,40) och det motsvarande börsvärdet MEUR 309 (30 december 2013: 276).

Munksjö meddelade den 28 februari 2014 att bolaget ingått ett avtal med Nordea Bank Finland Abp, förenligt med Helsingforsbörsens (NASDAQ OMX Helsinki) villkor för likviditetsgaranter, om likviditetsgaranti för Munksjö's aktie. Syftet med garantin är att främja aktiens likviditet och minska dess volatilitet för att genom detta underlätta aktiehandeln speciellt för privata investerare. Enligt avtalet kommer Nordea att ge köp- och säljorder för Munksjö's aktie så att den maximala skillnaden mellan den högsta köp- och lägsta säljkursen är 4 procent beräknat på köpkursen. Ordervärdet måste minst motsvara en aktiemängd som uppgår till 4 000 euro. Nordea förbinder sig till att ge köp- och säljorder för Munksjö's aktie i Helsingforsbörsens handelssystem under varje handelsdag under minst 85 procent av handelstiden samt under budprocesserna som tillämpas på aktien under en handelsdag. Likviditetsgarantin i enlighet med avtalet inleddes måndagen den 3 mars 2014.

Största aktieägare och flaggningsanmälningar

Under rapporteringsperioden informerades Munksjö om fyra betydande förändringar i innehaven hos bolagets största aktieägare. Flaggningsanmälningarna redovisas nedan i kronologisk ordning.

Förändring i Ahlstrom Abp:s innehav i Munksjö

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

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

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

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

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

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

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

Den 10 februari 2014 mottog Munksjö en ny anmälan från Ahlstrom Abp, enligt vilken den kompensation i aktier i enlighet med det avtal som Ahlstrom ingått med EQT realiserats, och bolaget erhållit 818 438 aktier av EQT. Som följd av kompensationen kommer Ahlstroms innehav inte att underskrida gränsen på 10 procent.

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

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 första kvartalet 2014 innehade EQT 22,8 procent av alla aktier och röster. Information om de största aktieägarna i Munksjö finns på investerarsidorna på www.munksjo.com. Informationen uppdateras regelbundet.

Övrigt

Munksjö bedriver verksamhet i många länder, och ibland kan tvister inte undvikas i den dagliga verksamheten. Munksjö är involverad i flera rättsliga åtgärder, ersättningskrav och andra förfaranden. Utgången 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.

Munksjö och Ahlstrom mottog ett meddelande om invändningar från Europeiska kommissionen

Munksjö Oyj, Munksjö AB och Ahlstrom Abp mottog den 25 februari 2014 ett meddelande om invändningar (s.k. "Statement of Objections") från Europeiska kommissionen rörande påstått oriktiga eller vilseledande uppgifter lämnade i samband med förvärvsanmälan till Europeiska kommissionen, ingiven den 31 oktober 2012, avseende samgåendet av Munksjö AB och Ahlstrom Abp:s affärsområde Label and Processing. Samgåendet slutfördes i två faser under 2013.

Munksjö Oyj och Ahlstrom Abp håller inte med om Europeiska kommissionens preliminära ståndpunkt. Munksjö Oyj och Ahlstrom Abp tar undersökningen på allvar och har avgett synpunkter på meddelandet om invändningar i vederbörlig ordning i syfte att klargöra eventuella missförstånd.

Ett meddelande om invändningar är ett processuellt dokument i vilket Europeiska kommissionen redogör för sin preliminära ståndpunkt avseende en potentiell överträdelse av EU-rättsliga konkurrensregler och ger mottagarna av meddelandet möjlighet att bemöta kommissionens invändningar. Ett meddelande om invändningar är således inte ett slutligt beslut, utan ett förberedande dokument som inte föregriper utgången av själva undersökningen.

Ett slutligt beslut av Europeiska kommissionen kan överklagas till EU:s domstolar. Överträdelser av den legala bestämmelse som Europeiska kommissionen hänvisar till i artikel 14.1(a) i EU:s koncentrationsförordning kan leda till böter om högst 1 procent av de berörda företagens sammanlagda omsättning.

Europeiska kommissionens pågående undersökning påverkar inte godkännandet av samgåendet som gavs 2013.

Väsentliga händelser efter rapportperioden

Beslut av Munksjö Oyj:s ordinarie bolagsstämma och styrelsens konstituerande möte

Munksjö Oyj:s ordinarie bolagsstämma hölls den 2 april 2014 i Helsingfors, Finland. Bolagsstämman fastställde bokslutet samt beviljade styrelseledamöterna och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret 2013.

Beslut om disposition av den vinst som balansräkningen utvisar och dividendutdelning

Bolagsstämman fastställde i enlighet med styrelsens förslag att ingen dividend för räkenskapsåret 2013 utdelas.

Beslut om utbetalning från fonden för inbetalt fritt eget kapital såsom återbäring av kapital

Bolagsstämman fastställde i enlighet med styrelsens förslag att 0,1 euro per aktie utdelas till aktieägarna som kapitalåterbäring från fonden för inbetalt fritt eget kapital på basis av den balansräkning per den 31 december 2013 som fastställdes av bolagsstämman.

Återbäringen av kapital utbetalades till aktieägare som på avstämningsdagen för betalningen den 7 april 2014 var registrerade i bolagets aktieägarförteckning som förs av Euroclear Finland Ab. Kapitalåterbäringen betalades den 14 april 2014.

Beslut om styrelseledamöternas arvoden

Bolagsstämman fastställde i enlighet med nomineringsorganets förslag att ersättningen till styrelseledamöterna förblir oförändrad. Styrelseordföranden erhåller ett arvode om 70 000 euro per år och styrelseledamöterna ett arvode om 35 000 euro per år.

Bolagsstämman fastställde i enlighet med styrelsens förslag att ersättningen till medlemmarna av styrelsens permanenta utskott förblir oförändrad. Revisionskommitténs ordförande erhåller ett årligt arvode om 9 000 euro och medlemmarna ett årligt arvode om 6 000 euro. Ersättningskommitténs ordförande erhåller ett årligt arvode om 6 000 euro och medlemmarna ett årligt arvode om 3 000 euro.

Nomineringsorganets medlemmar erhåller inte någon ersättning. Reseutgifter ersätts i enlighet med bolagets resereglemente.

Beslut om antalet styrelseledamöter och val av styrelseledamöter

Bolagsstämman fastställde i enlighet med nomineringsorganets förslag att antalet styrelseledamöter är sju. Bolagsstämman fastställde i enlighet med nomineringsorganets förslag att Sebastian Bondestam, Fredrik Cappelen, Hannele Jakosuo-Jansson, Elisabet Salander Björklund och Peter Seligson omväljs. Till nya medlemmar i styrelsen valdes Caspar Callerström och Alexander Ehrnrooth. Jarkko Murtoaro hade meddelat att han inte längre står till förfogande då den nya styrelsen väljs. Styrelsens mandatperiod löper till utgången av nästa års ordinarie bolagsstämma.

Val av revisor och beslut om revisorns arvode

Bolagsstämman fastställde i enlighet med styrelsens förslag att välja KPMG Oy Ab till revisor. KPMG har meddelat att de utsett CGR Sixten Nyman till huvudansvarig revisor. Bolagsstämman fastställde vidare att revisorns arvode betalas enligt av bolaget godkänd räkning.

Bemyndigande av styrelsen att förvärva och avyttra bolagets egna aktier samt att motta egna aktier som pant

Bolagsstämman fastställde i enlighet med styrelsens förslag bemyndiga styrelsen att besluta om förvärv och avyttring av bolagets egna aktier samt mottagande av bolagets egna aktier som pant i en eller flera omgångar enligt följande villkor:

Genom bemyndigandet kan sammanlagt högst 4 000 000 stycken av bolagets egna aktier förvärfas eller mottas som pant med beaktande av aktiebolagslagens bestämmelser om maximiantalet egna aktier som kan innehas eller mottas som pant av bolaget eller dess dottersammanslutningar. Aktierna kan förvärfas endast med bolagets fria egna kapital i offentlig handel till vid inköpstillfället gällande börskurs. Vid förvärv av egna aktier tillämpas NASDAQ OMX Helsinki Oy:s och Euroclear Finland Ab:s bestämmelser.

Bemyndigandet ger styrelsen rätt att besluta om alla övriga villkor angående förvärv och mottagande som pant av egna aktier. Således innehåller bemyndigandet även rätt att besluta om förvärv av egna aktier på annat sätt än i förhållande till aktieägarnas äganderätt.

Genom bemyndigandet kan styrelsen besluta om avyttring av sammanlagt högst 4 000 000 stycken egna aktier som bolaget innehar. Styrelsen bemyndigas att besluta till vem och i vilken ordning de egna aktierna skall överlåtas.

Styrelsen kan besluta om att överlåta egna aktier på annat sätt än i det förhållande som aktieägarna har företrädesrätt att förvärva bolagets egna aktier. Aktierna kan överlåtas bl.a. som vederlag i eventuella företagsförvärv eller andra arrangemang eller för verkställande av bolagets aktiebaserade incitivsystem på det sätt och i den utsträckning som styrelsen beslutar. Styrelsen har också rätt att besluta om avyttring av de egna aktierna i offentlig handel för finansiering av eventuella företagsköp. Genom bemyndigandet kan styrelsen besluta om avyttring av aktier som mottagits som pant. Bemyndigandet ger styrelsen rätt att besluta om alla övriga villkor angående avyttring av egna aktier.

Styrelsens bemyndigande till förvärv och avyttring av egna aktier samt till att motta bolagets egna aktier som pant gäller 18 månader från att bolagsstämman avslutas men upphör dock att gälla senast när följande ordinarie bolagsstämma avslutas.

Beslut fattade vid styrelsens konstituerande möte

Vid sitt konstituerande möte, som hölls genast efter bolagsstämman, valde Munksjö Oyj:s styrelse Peter Seligson till ordförande och Fredrik Cappelen till vice ordförande.

Styrelsen beslöt att tillsätta två permanenta styrelsekommittéer, revisionskommittén och ersättningskommittén. Styrelsen valde inom sig Elisabet Salander Björklund (ordförande), Alexander Ehrnrooth och Sebastian Bondestam till medlemmar av revisionskommittén och Peter Seligson (ordförande), Fredrik Cappelen och Hannele Jakosuo-Jansson till medlemmar av ersättningskommittén.

Meddelande om en förändring i Antti Ahlström Perilliset Oy:s innehav

Munksjö Oyj mottog den 4 april 2014 en anmälan, enligt vilken Antti Ahlström Perilliset Oy som dividend från Ahlstrom Abp erhållit 179 798 aktier i Munksjö och bolagets innehav i Munksjö samtidigt har överskridit gränsen på 5 procent. Antti Ahlström Perilliset Oy:s direkta innehav uppgår till 2 587 318 aktier, vilket motsvarar 5,07 procent av det totala antalet aktier och röster i Munksjö.

Enligt anmälan har Antti Ahlström Perilliset Oy den 27 juni 2013 undertecknat en delningsplan. Det nya förväntade datumet för verkställandet av delningen är den 27 juni 2014. Enligt avtalet kommer de aktier i Munksjö Oyj som ägs av Antti Ahlström Perilliset Oy att överlåtas till Ahlström Capital Ab i samband med verkställandet av delningen.

Parallellnotering i Stockholm

Styrelsen har gett ledningen i uppdrag att undersöka möjligheten att notera Munksjöaktien på NASDAQ OMX även i Stockholm inom de följande tolv månaderna.

Stockholm, 8 maj 2014

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

Under 2014 publicerar Munksjö delårsrapporter enligt följande:

| | |
|-------------------|-------------------|
| januari-juni | onsdag 23 juli |
| januari-september | onsdag 29 oktober |

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

Den finansiella kalendern för 2015 kommer att publiceras före utgången av 2014.

Munksjö – Materials for innovative product design

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

 **Delårsresultat (oreviderat)**

| KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET I SAMMANDRAG | | | |
|--|---------------|---------------|---------------|
| MEUR | jan-mars | | jan-dec |
| | 2014 | 2013 | 2013 |
| Nettoomsättning | 287,9 | 154,5 | 863,3 |
| Övriga rörelseintäkter | 2,7 | 0,5 | 6,9 |
| Summa rörelsens intäkter | 290,6 | 155,0 | 870,2 |
| Rörelsens kostnader | | | |
| Förändring av varulager | 8,7 | 6,1 | 2,2 |
| Råvaror och förnödenheter | -145,7 | -82,4 | -447,7 |
| Övriga externa kostnader | -77,0 | -40,2 | -255,5 |
| Personalkostnader | -50,3 | -30,2 | -163,6 |
| Avskrivningar | -13,7 | -6,5 | -39,3 |
| Summa rörelsens kostnader | -278,0 | -153,2 | -903,9 |
| Resultatandel i intresseföretag | 0,1 | 0,2 | 0,3 |
| Rörelseresultat | 12,7 | 2,0 | -33,4 |
| Finansnetto | -6,7 | -3,3 | -22,9 |
| Resultat före skatt | 6,0 | -1,3 | -56,3 |
| Skatter | -1,7 | -0,6 | -1,1 |
| Periodens resultat | 4,3 | -1,9 | -57,4 |
| Övrigt totalresultat | | | |
| Poster som senare kan omklassificeras till resultaträkningen | | | |
| Periodens valutakursdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter | 2,9 | 1,7 | -1,0 |
| Förändringar i verkligt värde på kassaflödessäkr. | -1,5 | 1,1 | -2,8 |
| Förändringar i verkligt värde på kassaflödessäkr. överfört till periodens resultat | 0,3 | -0,1 | 1,0 |
| Poster som inte kommer att omklassificeras till resultaträkningen | | | |
| Aktuariella vinster och förluster | - | - | 1,8 |
| Skatt hänförlig till komponenter i övrigt totalresultat | 0,2 | -0,3 | 0,2 |
| Periodens totalresultat | 6,2 | 0,5 | -58,2 |
| Periodens resultat hänförligt till | | | |
| Moderbolagets aktieägare | 4,3 | -1,9 | -57,7 |
| Innehav utan bestämmande inflytande | 0,0 | 0,0 | 0,3 |
| Periodens totalresultat hänförligt till | | | |
| Moderbolagets aktieägare | 6,2 | 0,5 | -58,5 |
| Innehav utan bestämmande inflytande | 0,0 | 0,0 | 0,3 |
| <i>Genomsnittligt antal utestående aktier</i> | 51 061 581 | 12 306 807 | 29 228 454 |
| Resultat per aktie, EUR | 0,08 | -0,15 | -1,97 |
| <i>Ingen utspädningseffekt föreligger</i> | | | |

| KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING I SAMMANDRAG | | 31 mars | | Omräknat* |
|--|----------------|----------------|--------------------|------------------|
| MEUR | 2014 | 2013 | 31 december | |
| | | | 2013 | |
| TILLGÅNGAR | | | | |
| Anläggningstillgångar | | | | |
| Materiella anläggningstillgångar | 451,5 | 237,2 | 459,2 | |
| Goodwill | 227,0 | 155,9 | 226,6 | |
| Övriga immateriella tillgångar | 57,3 | 10,4 | 56,4 | |
| Andelar i intresseföretag | 2,4 | 2,5 | 2,4 | |
| Andra anläggningstillgångar | 3,7 | 1,8 | 4,1 | |
| Uppskjutna skattefordringar | 62,1 | 31,0 | 54,6 | |
| Summa anläggningstillgångar | 804,0 | 438,8 | 803,3 | |
| Omsättningstillgångar | | | | |
| Varulager | 157,5 | 95,3 | 146,6 | |
| Kundfordringar | 137,4 | 86,5 | 128,7 | |
| Övriga kortfristiga fordringar | 28,8 | 14,8 | 27,3 | |
| Aktuella skattefordringar | 0,8 | 1,4 | 0,4 | |
| Likvida medel | 75,2 | 59,1 | 83,1 | |
| Summa omsättningstillgångar | 399,7 | 257,1 | 386,1 | |
| SUMMA TILLGÅNGAR | 1 203,7 | 695,9 | 1 189,4 | |
| EGET KAPITAL OCH SKULDER | | | | |
| Eget kapital | 430,0 | 200,0 | 423,8 | |
| Långfristiga skulder | | | | |
| Långfristig upplåning | 270,9 | 263,2 | 270,8 | |
| Övriga långfristiga skulder | 0,3 | 1,3 | 0,1 | |
| Avsättningar för pensioner | 45,2 | 36,9 | 45,9 | |
| Uppskjutna skatteskulder | 91,2 | 28,9 | 85,0 | |
| Övriga avsättningar | 27,8 | 10,3 | 36,1 | |
| Summa långfristiga skulder | 435,4 | 340,6 | 437,9 | |
| Kortfristiga skulder | | | | |
| Kortfristig upplåning | 45,4 | 14,9 | 45,0 | |
| Leverantörsskulder | 165,7 | 73,5 | 167,4 | |
| Skulder till intresseföretag | 8,2 | 9,4 | 8,4 | |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | 98,0 | 49,5 | 89,1 | |
| Aktuella skatteskulder | 8,6 | 1,4 | 8,3 | |
| Övriga kortfristiga skulder och avsättningar | 12,4 | 6,6 | 9,5 | |
| Summa kortfristiga skulder | 338,3 | 155,3 | 327,7 | |
| Summa skulder | 773,7 | 495,9 | 765,6 | |
| SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER | 1 203,7 | 695,9 | 1 189,4 | |

* Historiska siffror omräknade på grund av implementeringen av IFRS 11, beskriven i noterna till delårsrapporten

| KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL | | | | | | | | |
|---|-------------------|--|------------------|---------------------------|---|--------------|---|--------------------------|
| MEUR | Aktie- kapital | Fonden för inbetalt fritt eget kapital | Övrigt reserv | Om- räknings reserv | Balanserat resultat och årets resultat | Summa | Innehav utan bestäm- mande inflytande | Summa eget kapital |
| Ingående eget kapital 1 jan 2013 | 7,7 | - | 400,2 | 8,1 | -220,2 | 195,8 | 3,7 | 199,5 |
| Periodens resultat | - | - | - | - | -1,9 | -1,9 | 0,0 | -1,9 |
| Övrigt totalresultat | - | - | 0,7 | 1,7 | - | 2,4 | - | 2,4 |
| Periodens totalresultat | 0,0 | 0,0 | 0,7 | 1,7 | -1,9 | 0,5 | 0,0 | 0,5 |
| Utgående eget kapital 31 mars 2013 | 7,7 | 0,0 | 400,9 | 9,8 | -222,1 | 196,3 | 3,7 | 200,0 |
| Periodens resultat | - | - | - | - | -55,8 | -55,8 | 0,3 | -55,5 |
| Övrigt totalresultat | - | - | -2,1 | -2,7 | 1,6 | -3,2 | - | -3,2 |
| Periodens totalresultat | 0,0 | 0,0 | -2,1 | -2,7 | -54,2 | -59,0 | 0,3 | -58,7 |
| Betalda dividender till Munksjö AB:s aktieägare | - | - | -11,5 | - | - | -11,5 | -0,4 | -11,9 |
| Aktieemission vid förvärvet | 7,3 | 165,4 | - | - | - | 172,7 | - | 172,7 |
| Riktad aktieemission | - | 128,5 | - | - | - | 128,5 | - | 128,5 |
| Kostnader för börslistning | - | -6,8 | - | - | - | -6,8 | - | -6,8 |
| Utgående eget kapital 31 dec. 2013 | 15,0 | 287,1 | 387,3 | 7,1 | -276,3 | 420,2 | 3,6 | 423,8 |
| Periodens resultat | - | - | - | - | 4,3 | 4,3 | 0,0 | 4,3 |
| Övrigt totalresultat | - | - | -1,0 | 2,9 | - | 1,9 | - | 1,9 |
| Periodens totalresultat | 0,0 | 0,0 | -1,0 | 2,9 | 4,3 | 6,2 | 0,0 | 6,2 |
| Utgående eget kapital 31 mars 2014 | 15,0 | 287,1 | 386,3 | 10,0 | -272,0 | 426,4 | 3,6 | 430,0 |

KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN I SAMMANDRAG

| MEUR | jan-mars | | jan-dec |
|---|-------------|-------------|--------------|
| | 2014 | 2013 | 2013 |
| Rörelseresultat | 12,7 | 2,0 | -33,4 |
| Avskrivningar | 13,7 | 6,5 | 39,3 |
| Betald skatt | -3,6 | 0,0 | -6,4 |
| Erhållna och betalda räntor | -4,4 | -2,6 | -12,3 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital | 18,4 | 5,9 | -12,8 |
| Förändring i varulager | -10,9 | -4,5 | 4,4 |
| Förändring i rörelseskulder | -0,3 | 11,2 | 26,0 |
| Förändring i rörelsefordringar | -9,8 | -9,1 | 28,1 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | -2,6 | 3,5 | 45,7 |
| Likvida medel i förvärvade verksamheter | - | - | 9,1 |
| Köp av immateriella anläggningstillgångar | -0,7 | - | -1,6 |
| Köp av materiella anläggningstillgångar | -4,8 | -2,2 | -21,0 |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | -5,5 | -2,2 | -13,5 |
| Utdelning (dividend) | - | - | -11,9 |
| Nyemission, netto efter kostnader | - | - | 121,9 |
| Upplåning, netto efter upplåningskostnader | - | - | 306,6 |
| Återbetalning till Ahlstrom av lån i förvärvade bolag | - | - | -154,3 |
| Återbetalning av lån | -0,4 | -0,2 | -277,5 |
| Justering av rörelsekapitalet från Ahlstrom i samband med samgåendet | - | - | 9,5 |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | -0,4 | -0,2 | -5,7 |
| Periodens kassaflöde | -8,5 | 1,1 | 26,5 |
| Likvida medel vid periodens början | 83,1 | 57,1 | 57,1 |
| Valutakursdifferens i likvida medel | 0,6 | 0,9 | -0,5 |
| Likvida medel vid periodens utgång | 75,2 | 59,1 | 83,1 |

Noter till delårsrapporten

Redovisningsprinciper

Denna oreviderade 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 2013 för Munksjö Oyj, med undantag av följande standarder eller ändringar som koncernen tillämpar för första gången för räkenskapsår som börjar den 1 januari 2014:

- IAS 27 (omarbetad), 'Separata finansiella rapporter'
- IAS 28 (omarbetad), 'Innehav i intresseföretag och joint ventures',
- IFRS 10, 'Koncernredovisning',
- IFRS 11, 'Samarbetsarrangemang',
- IFRS 12, 'Upplysningar om andelar i andra företag',
- Ändringar i övergångsreglerna för IFRS 10, 11, 12.

Tillämpningen av dessa standarder har inte haft någon väsentlig inverkan på Munksjö Oyj:s finansiella rapportering, med undantag för IFRS 11 "Samarbetsarrangemang". Förändringen påverkar redovisningen av AM Real Estate Srl i Turin, ett företag som grundades vid samgåendet med Ahlstrom Abp:s affärsområde Label and Processing år 2013. Syftet med företaget är att förvalta tillgångarna som delas av Munksjö Italia S.p.A och Ahlstroms kvarvarande verksamhet i Turin. Detta företag behandlas nu som gemensam verksamhet, och Munksjö's ägarandel om 50 procent av tillgångar, skulder, intäkter och skulder har konsoliderats. Denna enhet har tidigare konsoliderats enligt kapitalandelsmetoden.

Förändringen i redovisningsprincipen har ingen inverkan på det publicerade rörelseresultatet, nettoresultatet, egna kapitalet eller resultatet per aktie. Samarbetsarrangemangets huvudsakliga uppgift är att förvalta tillgångar, därmed är inverkan från denna förändring på koncernens rapport över totalresultat och rapport över kassaflöden oväsentlig. Den största inverkan av förändringen berör koncernens rapport över finansiell ställning som sammanfattas enligt följande:

- ökning av materiella anläggningstillgångar,
- minskning av andelar i intresseföretag,
- minskning av nettolåneskulden.

Eftersom inverkan av förändringen i redovisningsprinciperna på Munksjö's rapport över totalresultat och rapport över kassaflöden är oväsentlig, har inverkan på dessa inte presenterats. Koncernens rapport över finansiell ställning har räknats om enligt tabellen nedan. Den gemensamma verksamheten förvärvades under det andra kvartalet 2013, således förblir koncernens rapport över finansiell ställning per den 31 mars 2013 oförändrad.

| INVERKAN PÅ KONCERNENS NYCKELTAL | Publicerat | Förändring | Omräknat |
|-----------------------------------|-------------|-------------|-------------|
| | 31 december | 31 december | 31 december |
| | 2013 | 2013 | 2013 |
| Operativt kapital, MEUR | 695,5 | -0,7 | 694,8 |
| Räntebärande nettolåneskuld, MEUR | 230,4 | -1,1 | 229,3 |
| Skuldsättningsgrad, % | 54,4% | -0,3% | 54,1% |
| Soliditet, % | 35,7% | -0,1% | 35,6% |

| KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING | Publicerat | Förändring | Omräknat |
|--|----------------|-------------|----------------|
| MEUR | 31 december | 31 december | 31 december |
| | 2013 | 2013 | 2013 |
| TILLGÅNGAR | | | |
| Anläggningstillgångar | | | |
| Materiella anläggningstillgångar | 447,5 | 11,7 | 459,2 |
| Andelar i intresseföretag | 14,5 | -12,1 | 2,4 |
| Uppskjutna skattefordringar | 53,3 | 1,3 | 54,6 |
| Övriga anläggningstillgångar | 287,1 | 0,0 | 287,1 |
| Summa anläggningstillgångar | 802,4 | 0,9 | 803,3 |
| Omsättningstillgångar | | | |
| Kortfristiga fordringar | 302,8 | 0,2 | 303,0 |
| Likvida medel | 83,1 | 0,0 | 83,1 |
| Summa omsättningstillgångar | 385,9 | 0,2 | 386,1 |
| SUMMA TILLGÅNGAR | 1 188,3 | 1,1 | 1 189,4 |
| EGET KAPITAL OCH SKULDER | | | |
| Eget kapital | 423,8 | 0,0 | 423,8 |
| Långfristiga skulder | | | |
| Långfristiga skulder | 271,9 | -1,1 | 270,8 |
| Uppskjutna skatteskulder | 83,3 | 1,7 | 85,0 |
| Övriga långfristiga skulder | 82,1 | 0,0 | 82,1 |
| Summa långfristiga skulder | 437,3 | 0,6 | 437,9 |
| Kortfristiga skulder | | | |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | 88,6 | 0,5 | 89,1 |
| Övriga kortfristiga skulder | 238,6 | 0,0 | 238,6 |
| Summa kortfristiga skulder | 327,2 | 0,5 | 327,7 |
| Summa skulder | 764,5 | 1,1 | 765,6 |
| SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER | 1 188,3 | 1,1 | 1 189,4 |

| RAPPORTERING PER SEGMENT 2014 | | | | | | |
|--------------------------------------|--------------|-----------------------|--------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|------------------|
| januari-mars 2014 | | | | | | |
| MEUR | Decor | Release Liners | Industrial Applications | Graphics & Packaging | Övrigt och elimineringar | Koncernen |
| Nettoomsättning, extern | 97,3 | 104,4 | 40,7 | 44,6 | 0,9 | 287,9 |
| Nettoomsättning, intern | 0,2 | 2,5 | 0,9 | - | -3,6 | 0 |
| Nettoomsättning | 97,5 | 106,9 | 41,6 | 44,6 | -2,7 | 287,9 |
| Rörelseresultat | 10,8 | 1,8 | 4,5 | -0,1 | -4,3 | 12,7 |
| Rörelsemarginal, % | 11,1% | 1,7% | 10,8% | 0,2% | ej tillämp. | 4,4% |
| Finansnetto | | | | | | -6,7 |
| Skatter | | | | | | -1,7 |
| Periodens resultat | | | | | | 4,3 |
| Övriga upplysningar | | | | | | |
| Investeringar | 1,5 | 1,2 | 0,9 | 0,9 | 1,0 | 5,5 |
| Avskrivningar | 2,8 | 7,2 | 1,9 | 1,4 | 0,4 | 13,7 |
| Medeltal anställda, FTE | 887 | 845 | 540 | 443 | 55 | 2 770 |

| RAPPORTERING PER SEGMENT 2013 | | | | | | |
|--------------------------------------|--------------|-----------------------|--------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|------------------|
| januari-mars 2013 | | | | | | |
| MEUR | Decor | Release Liners | Industrial Applications | Graphics & Packaging | Övrigt och elimineringar | Koncernen |
| Nettoomsättning, extern | 95,8 | 21,8 | 36,9 | - | 0,0 | 154,5 |
| Nettoomsättning, intern | 0,2 | 1,6 | 1,1 | - | -2,9 | 0,0 |
| Nettoomsättning | 96,0 | 23,4 | 38,0 | - | -2,9 | 154,5 |
| Rörelseresultat | 6,7 | -2,0 | 1,8 | - | -4,5 | 2,0 |
| Rörelsemarginal, % | 7,0% | -8,5% | 4,7% | - | ej tillämp. | 1,3% |
| Finansnetto | | | | | | -3,3 |
| Skatter | | | | | | -0,6 |
| Periodens resultat | | | | | | -1,9 |
| Övriga upplysningar | | | | | | |
| Investeringar | 0,8 | 0,5 | 0,7 | - | 0,2 | 2,2 |
| Avskrivningar | 2,6 | 1,8 | 1,9 | - | 0,2 | 6,5 |
| Medeltal anställda, FTE | 891 | 168 | 563 | - | 36 | 1 658 |

| FINANSIELL INFORMATION PER SEGMENT OCH KVARTAL | | | | | | | | | |
|--|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | jan-mars | okt-dec | jul-sep | apr-jun | jan-mar | okt-dec | jul-sep | apr-jun | jan-mar |
| | 2014 | 2013 | 2013 | 2013 | 2013 | 2012 | 2012 | 2012 | 2012 |
| Nettoomsättning, MEUR | | | | | | | | | |
| Decor | 97,5 | 89,9 | 86,8 | 95,5 | 96,0 | 99,7 | 90,2 | 91,3 | 87,3 |
| Release Liners | 106,9 | 87,3 | 85,3 | 53,1 | 23,4 | 24,4 | 23,8 | 24,9 | 25,1 |
| Industrial Applications | 41,6 | 42,3 | 35,6 | 42,1 | 38,0 | 37,0 | 33,5 | 40,6 | 37,1 |
| Graphics and Packaging | 44,6 | 40,4 | 41,2 | 20,8 | - | - | - | - | - |
| Övrigt och elimineringar | -2,7 | -4,2 | -3,8 | -3,5 | -2,9 | -2,0 | -1,2 | -2,7 | -1,9 |
| Koncernen | 287,9 | 255,7 | 245,1 | 208,0 | 154,5 | 159,1 | 146,3 | 154,1 | 147,6 |
| EBITDA (just.*), MEUR | | | | | | | | | |
| Decor | 13,6 | 8,7 | 6,0 | 9,3 | 9,7 | 8,7 | 7,0 | 6,3 | 8,4 |
| Release Liners | 9,0 | 5,9 | 6,0 | 4,0 | -0,2 | -1,4 | 2,1 | 3,3 | 0,8 |
| Industrial Applications | 6,4 | 5,7 | 1,7 | 5,0 | 3,7 | 1,5 | 1,4 | 4,9 | 4,3 |
| Graphics and Packaging | 1,3 | -0,5 | -1,3 | 0,3 | - | - | - | - | - |
| Övrigt och elimineringar | -2,9 | -3,8 | -1,4 | -2,3 | -1,5 | 0,0 | -0,4 | -3,1 | -1,5 |
| Koncernen | 27,4 | 16,0 | 11,0 | 16,5 | 11,5 | 8,8 | 10,1 | 11,3 | 12,0 |
| EBITDA, MEUR | | | | | | | | | |
| Decor | 13,6 | 2,1 | 5,5 | 9,4 | 9,3 | 8,3 | 7,0 | 6,1 | 8,4 |
| Release Liners | 9,0 | 4,2 | 5,8 | 3,0 | -0,2 | -1,4 | 2,1 | 3,3 | 0,8 |
| Industrial Applications | 6,4 | 4,9 | 1,7 | 4,5 | 3,7 | 1,3 | 1,2 | 4,9 | 4,3 |
| Graphics and Packaging | 1,3 | -6,0 | -2,2 | -0,8 | - | - | - | - | - |
| Övrigt och elimineringar | -3,9 | -5,8 | -1,7 | -27,3 | -4,2 | -1,6 | -4,8 | -5,2 | -1,8 |
| Koncernen | 26,4 | -0,6 | 9,1 | -11,1 | 8,5 | 6,6 | 5,5 | 9,1 | 11,6 |
| Rörelseresultat (just.*), MEUR | | | | | | | | | |
| Decor | 10,8 | 4,6 | 3,5 | 6,8 | 7,0 | 5,6 | 4,5 | 3,7 | 5,9 |
| Release Liners | 1,8 | 0,3 | 1,0 | 1,1 | -2,0 | -3,1 | 0,5 | 1,6 | -0,8 |
| Industrial Applications | 4,5 | 3,9 | -0,2 | 3,1 | 1,8 | -0,4 | -0,5 | 3,1 | 2,5 |
| Graphics and Packaging | -0,1 | -2,1 | -2,7 | -0,3 | - | - | - | - | - |
| Övrigt och elimineringar | -3,3 | -4,1 | -1,8 | -2,4 | -1,8 | -0,1 | -0,6 | -3,3 | -1,6 |
| Koncernen | 13,7 | 2,6 | -0,2 | 8,3 | 5,0 | 1,9 | 3,8 | 5,2 | 6,0 |
| Rörelseresultat, MEUR | | | | | | | | | |
| Decor | 10,8 | -2,0 | 3,0 | 6,8 | 6,7 | 5,2 | 4,5 | 3,5 | 5,9 |
| Release Liners | 1,8 | -1,4 | 0,8 | 0,1 | -2,0 | -3,1 | 0,5 | 1,6 | -0,8 |
| Industrial Applications | 4,5 | 3,1 | -0,2 | 2,6 | 1,8 | -0,7 | -0,7 | 3,1 | 2,5 |
| Graphics and Packaging | -0,1 | -7,6 | -3,6 | -1,4 | - | - | - | - | - |
| Övrigt och elimineringar | -4,3 | -6,1 | -2,1 | -27,4 | -4,5 | -1,8 | -5,0 | -5,3 | -1,9 |
| Koncernen | 12,7 | -14,0 | -2,1 | -19,3 | 2,0 | -0,3 | -0,8 | 2,9 | 5,6 |
| Leveransvolym, ton | | | | | | | | | |
| Decor | 46 600 | 42 800 | 41 500 | 45 900 | 44 600 | 45 500 | 41 200 | 40 900 | 38 900 |
| Release Liners | 124 500 | 100 100 | 101 900 | 67 000 | 44 500 | 46 800 | 46 200 | 43 500 | 48 100 |
| Industrial Applications | 22 800 | 20 900 | 18 500 | 21 800 | 20 300 | 18 500 | 17 700 | 20 500 | 19 400 |
| Graphics and Packaging | 35 700 | 32 700 | 33 600 | 17 400 | - | - | - | - | - |
| Övrigt och elimineringar | -4 000 | -4 100 | -3 000 | -3 900 | -3 100 | -2 000 | -2 000 | -2 500 | -1 900 |
| Koncernen | 225 600 | 192 400 | 192 500 | 148 200 | 106 300 | 108 800 | 103 100 | 102 400 | 104 500 |

* Justerat för poster av engångskaraktär

| KONCERNENS NYCKELTAL | jan-mars | | jan-dec |
|---|------------|------------|------------|
| | 2014 | 2013 | 2013 |
| <i>Marginaler (justerat)</i> | | | |
| EBITDA-marginal, % | 9,5% | 7,5% | 6,4% |
| Rörelsemarginal, % | 4,8% | 3,3% | 1,8% |
| <i>Avkastningsmått (rullande 12 månader)</i> | | | |
| Avkastning på operativt kapital, % (justerat) | 3,9% | 3,6% | 2,8% |
| Avkastning på eget kapital, % | -12,6% | -6,5% | -10,8% |
| <i>Kapitalstruktur vid periodens utgång</i> | | | |
| Operativt kapital*, MEUR | 708,0 | 416,8 | 694,8 |
| Eget kapital, MEUR | 430,0 | 200,0 | 423,8 |
| Räntebärande nettoskuld*, MEUR | 237,6 | 218,3 | 229,3 |
| Skuldsättningsgrad*, % | 55,3% | 109,2% | 54,1% |
| Soliditet*, % | 35,7% | 28,7% | 35,6% |
| <i>Per aktie (före och efter utspädning)</i> | | | |
| Resultat per aktie, EUR | 0,08 | -0,15 | -1,97 |
| Eget kapital per aktie, EUR | 8,4 | 16,3 | 8,3 |
| Medeltal aktier | 51 061 581 | 12 306 807 | 29 228 454 |
| Investeringar, MEUR | 5,5 | 2,2 | 22,6 |
| Medeltal anställda, FTE | 2 770 | 1 658 | 2 216 |

* Omräknade historiska siffror på grund av implementeringen av IFRS 11, beskriven i noterna till delårsrapporten.

| VALUTAKURSER | Slutkurs | | | Genomsnittlig kurs | | |
|--------------|----------|---------|-------------|--------------------|----------|---------|
| | 31 mars | 31 mars | 31 december | jan-mars | jan-mars | jan-dec |
| | 2014 | 2013 | 2013 | 2014 | 2013 | 2013 |
| SEK | 8,95 | 8,34 | 8,86 | 8,86 | 8,49 | 8,65 |
| USD | 1,38 | 1,28 | 1,38 | 1,37 | 1,32 | 1,33 |
| BRL | 3,13 | 2,57 | 3,26 | 3,24 | 2,63 | 3,06 |

Pro forma-information per segment

Den 28 augusti 2012 ingicks en överenskommelse om sammanslagning av Munksjö AB och Ahlstroms affärsområde Label & Processings verksamhet i Europa och Brasilien för att forma Munksjö Oyj. Följande tabell presenterar pro forma-information för att illustrera den finansiella effekten av samgåendet. Informationen presenteras endast i illustrativt syfte. Koncernens pro forma-rapport över totalresultatet för år 2012 samt år 2013 har upprättats som om affären genomförts den 1 januari 2012. Upplysning om hur pro forma-informationen sammanställts finns beskrivet i bokslutskommunikén som publicerades den 13 februari 2014.

| MEUR | jan-dec 2013 | okt-dec 2013 | jul-sept 2013 | apr-jun 2013 | jan-mars 2013 | jan-dec 2012 | okt-dec 2012 | jul-sept 2012 | apr-jun 2012 | jan-mars 2012 |
|--|-----------------|-----------------|------------------|-----------------|------------------|-----------------|-----------------|------------------|-----------------|------------------|
| Pro forma nettoomsättning, MEUR | | | | | | | | | | |
| Decor | 368,2 | 89,9 | 86,8 | 95,5 | 96,0 | 368,4 | 99,6 | 90,2 | 91,3 | 87,3 |
| Release Liners | 432,8 | 96,8 | 105,3 | 118,6 | 112,1 | 467,2 | 110,4 | 115,3 | 123,1 | 118,4 |
| Industrial Applications | 158,0 | 42,3 | 35,6 | 42,1 | 38,0 | 148,2 | 37,0 | 33,5 | 40,6 | 37,1 |
| Graphics and Packaging | 175,9 | 40,4 | 41,2 | 47,0 | 47,3 | 178,4 | 43,4 | 43,1 | 45,8 | 46,1 |
| Övrigt och elimineringsar | -14,6 | -4,2 | -3,8 | -3,6 | -3,0 | -7,6 | -1,9 | -1,1 | -2,7 | -1,9 |
| Koncernen | 1 120,3 | 265,2 | 265,1 | 299,6 | 290,4 | 1 154,6 | 288,5 | 281,0 | 298,1 | 287,0 |
| Pro forma EBITDA, MEUR | | | | | | | | | | |
| Decor | 26,3 | 2,1 | 5,5 | 9,4 | 9,3 | 29,8 | 8,3 | 7,0 | 6,1 | 8,4 |
| Release Liners | 21,2 | 4,8 | 6,5 | 4,5 | 5,4 | 34,2 | 11,0 | 5,8 | 10,2 | 7,2 |
| Industrial Applications | 14,7 | 4,9 | 1,7 | 4,5 | 3,6 | 11,7 | 1,3 | 1,2 | 4,9 | 4,3 |
| Graphics and Packaging | -7,0 | -6,0 | -2,2 | -0,6 | 1,8 | 2,6 | 2,2 | -0,6 | 0,3 | 0,7 |
| Övrigt och elimineringsar | -12,9 | -4,8 | -1,7 | -4,5 | -1,9 | -39,5 | -1,7 | -4,8 | -5,2 | -27,8 |
| Koncernen | 42,3 | 1,0 | 9,8 | 13,3 | 18,2 | 39,8 | 21,1 | 8,6 | 16,3 | -6,2 |
| Poster av engångskaraktär, MEUR | | | | | | | | | | |
| Decor | 7,4 | 6,6 | 0,5 | - | 0,3 | 0,5 | 0,3 | - | 0,2 | - |
| Release Liners | 2,7 | 1,9 | 0,6 | 0,2 | - | 1,5 | - | - | - | 1,5 |
| Industrial Applications | 1,3 | 0,8 | 0,0 | 0,5 | - | 0,4 | 0,2 | 0,2 | - | - |
| Graphics and Packaging | 6,4 | 5,5 | 0,9 | - | - | 1,1 | - | - | - | 1,1 |
| Övrigt och elimineringsar | 4,0 | 1,0 | 0,3 | 2,3 | 0,4 | 34,3 | 1,7 | 4,4 | 1,9 | 26,3 |
| Koncernen | 21,8 | 15,8 | 2,3 | 3,0 | 0,7 | 36,8 | 2,2 | 4,6 | 2,1 | 27,9 |
| Pro forma EBITDA (just.*), MEUR | | | | | | | | | | |
| Decor | 33,7 | 8,7 | 6,0 | 9,4 | 9,6 | 30,3 | 8,6 | 7,0 | 6,3 | 8,4 |
| Release Liners | 23,9 | 6,7 | 7,1 | 4,7 | 5,4 | 35,7 | 11,0 | 5,8 | 10,2 | 8,7 |
| Industrial Applications | 16,0 | 5,7 | 1,7 | 5,0 | 3,6 | 12,1 | 1,5 | 1,4 | 4,9 | 4,3 |
| Graphics and Packaging | -0,6 | -0,5 | -1,3 | -0,6 | 1,8 | 3,7 | 2,2 | -0,6 | 0,3 | 1,8 |
| Övrigt och elimineringsar | -8,9 | -3,8 | -1,4 | -2,2 | -1,5 | -5,2 | 0,0 | -0,4 | -3,3 | -1,5 |
| Koncernen | 64,1 | 16,8 | 12,1 | 16,3 | 18,9 | 76,6 | 23,3 | 13,2 | 18,4 | 21,7 |
| Leveransvolym, ton | | | | | | | | | | |
| Decor | 174 800 | 42 800 | 41 500 | 45 900 | 44 600 | 166 500 | 45 500 | 41 200 | 40 900 | 38 900 |
| Release Liners | 497 500 | 116 600 | 127 700 | 126 600 | 126 600 | 520 800 | 126 200 | 128 300 | 133 200 | 133 100 |
| Industrial Applications | 81 500 | 20 900 | 18 500 | 21 800 | 20 300 | 76 100 | 18 500 | 17 700 | 20 500 | 19 400 |
| Graphics and Packaging | 145 600 | 32 700 | 33 600 | 40 700 | 38 600 | 142 300 | 34 200 | 33 900 | 37 500 | 36 700 |
| Övrigt och elimineringsar | -14 100 | -4 100 | -3 000 | -3 900 | -3 100 | -8 400 | -2 000 | -2 000 | -2 500 | -1 900 |
| Koncernen | 885 300 | 208 900 | 218 300 | 231 100 | 227 000 | 897 300 | 222 400 | 219 100 | 229 600 | 226 200 |

* Justerat för poster av engångskaraktär

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

Räntebärande nettoskuld

Räntebärande tillgångar (inklusive likvida medel) minus räntebärande skulder

Skuldsättningsgrad

Räntebärande nettoskuld dividerad med eget kapital inklusive innehav utan bestämmande inflytande

Soliditet

Eget kapital i procent av balansomslutningen

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