

BOKSLUTSKOMMUNIKÉ 2018



FRAMGÅNGSRIKT VERKSTÄLLANDE AV TILLVÄXTSTRATEGIN

HÖJD PUNKTER UNDER RAPPORTPERIODEN

- Jämförbar EBITDA, IFRS, Q4/2018 ökade 14,3 % till MEUR 72,1 (MEUR 63,1), vilket motsvarar 10,1% (11,5%) av nettoomsättningen.
- Förvärven av Expera Specialty Solutions och specialpappersanläggningen i Caieiras stärker i betydande grad vår närvaro i Nord- och Sydamerika
 - Årliga affärssynergier på minst MEUR 10 identifierades i tillägg till tidigare kommunicerade kostnadssynergier på MEUR 8 från Expera och MEUR 6 från Caieiras.
 - Fler affärssynergier förväntas under de nästkommande åren.
- En aktieemission om cirka MEUR 150 slutfördes med framgång

Q4/2018 PROFORMA JÄMFÖRT MED Q4/2017 PROFORMA

- Nettoomsättningen uppgick till MEUR 734,8 (MEUR 718,9), vilket motsvarar en ökning på 2,2%.
- Jämförbar EBITDA uppgick till MEUR 71,4 (MEUR 80,5), vilket motsvarar 9,7% (11,2%) av nettoomsättningen
- Ytterligare förbättring av bruttomarginalen för produkter. Lönsamheten påverkades av minskade försäljningsvolym, på grund av större säsongvariationer och driftsstörningar vid två av anläggningarna där korrigering åtgärder pågår.
- Nettoresultatet uppgick till MEUR -10,3 (MEUR 27,6), som påverkades betydligt av poster som påverkar jämförbarheten relaterade till förvärvs- och kostnadsbesparande åtgärder
- Resultat per aktie -0,09 euro (0,24 euro)
- Jämförbart resultat per aktie exkl. avskrivningar och amortering hänförliga till allokering av köpeskilling uppgick till 0,18 euro (0,38 euro).

PROFORMA 2018 JÄMFÖRT MED PROFORMA 2017

- Nettoomsättningen uppgick till MEUR 2 996,9 (MEUR 2 961,5), vilket motsvarar en ökning på 1,2%. Vid oförändrade valutakurser var tillväxten 5,1%.
- Jämförbar EBITDA uppgick till MEUR 329,9 (MEUR 366,3), vilket motsvarar 11,0% (12,4%) av nettoomsättningen.
- Högre rörliga kostnader uppvägdes framgångsrikt genom högre försäljningspriser. Lönsamheten påverkades i huvudsak av minskade försäljningsvolym, delvis på grund av stängningen av pappersmaskinen på anläggningen i Stenay och driftproblem vid massaanläggningen i Aspa.
- Nettoresultatet uppgick till MEUR 63,2 (MEUR 41,9), som påverkades betydligt av poster som påverkar jämförbarheten relaterade till förvärvs- och kostnadsbesparande åtgärder.
- Resultat per aktie 0,54 euro (0,36 euro)
- Jämförbart resultat per aktie exkl. avskrivningar och amortering hänförliga till allokering av köpeskilling uppgick till 1,15 euro (1,32 euro).

FÖRSLAG TILL UTDELNING

- Styrelsen föreslår utdelning om 0,52 euro per aktie som betalas ut i två omgångar. Detta motsvarar en ökning med cirka 20% med beaktande av ökningen av totalt antal aktier efter emissionen som avslutades i december.

I denna bokslutskommuniké för 2018 presenteras siffrorna för januari-december 2018, för oktober-december 2018 samt alla jämförelsetal på proforma-basis för att illustrera de finansiella effekterna av förvärvet av Expera Specialty Solutions, förvärvet av MD Papeis Caieiras och samgåendet mellan Ahlstrom och Munksjö som om de hade slutförts i början av 2017. Basis för proformasiffrorna finns i bilaga 2. Bilaga 1 inklusive den reviderade koncernredovisningen har upprättats enligt International Financial Reporting Standards (IFRS). Årssiffrorna i bokslutskommunikén är reviderade.

Q4/2018
JÄMFÖRBAR EBITDA,
IFRS ÖKADE MED
14,3%
JÄMFÖRBAR
EBITDA-
MARGINAL, IFRS
10,1%
SKULDSÄTT-
NINGSGRAD
83,6%

NYCKELTAL

IFRS nyckeltal, MEUR	Q4/2018	Q4/2017	Q3/2018	2018	2017
Nettoomsättning	712,2	547,1	565,6	2 438,0	1 959,9
Jämförbar EBITDA	72,1	63,1	71,8	277,7	248,2
Jämförbar EBITDA-marginal, %	10,1	11,5	12,7	11,4	12,7
Jämförelsestörande poster i EBITDA	-34,5	-10,4	-8,7	-55,1	-38,1
EBITDA	37,5	52,7	63,1	222,6	210,1
Jämförbart rörelseresultat exkl. avskrivningar hänförliga till allokering av köpeskilling*	46,3	40,3	50,1	186,1	166,1
Jämförbart rörelseresultat	34,5	32,6	42,4	151,4	141,7
Jämförbar rörelseresultatmarginal, %	4,9	6,0	7,5	6,2	7,2
Jämförelsestörande poster i rörelseresultat	-42,2	-10,4	-8,7	-62,7	-38,1
Rörelseresultat	-7,7	22,1	33,7	88,7	103,5
Periodens resultat	-19,8	22,7	19,4	42,9	66,5
Resultat per aktie	-0,20	0,23	0,20	0,43	0,78
Jämförbart resultat per aktie exkl. avskrivningar-hänförliga till allokering av köpeskilling*	0,20	0,37	0,33	1,18	1,29
Kassaflöde från den löpande verksamheten	30,9	77,2	28,0	91,6	186,5
Avskrivningar och nedskrivningar	45,2	30,6	29,4	133,9	106,6
Investeringar	64,5	40,2	38,5	160,1	84,6
Anskaffning av dotterbolag minskat med likvida medel	608,0	-	-	608,0	-
Nettoskuld	971,3	375,3	456,6	971,3	375,3
Skuldsättningsgrad, %	83,6	36,2	44,1	83,6	36,2

Pro forma nyckeltal, MEUR	Q4/2018	Q4/2017	Q3/2018	2018	2017
Nettoomsättning	734,8	718,9	745,2	2 996,9	2 961,5
Jämförbar EBITDA	71,4	80,5	89,4	329,9	366,3
Jämförbar EBITDA-marginal, %	9,7	11,2	12,0	11,0	12,4
Jämförelsestörande poster i EBITDA	-24,0	-10,5	-4,4	-39,6	-94,0
EBITDA	47,4	70,0	85,0	290,3	272,2
Jämförbart rörelseresultat exkl. avskrivningar-hänförliga till allokering av köpeskilling*	45,3	53,0	63,8	225,5	251,7
Jämförbart rörelseresultat	32,9	40,5	51,6	176,6	200,4
Jämförbar rörelseresultatmarginal, %	4,5	5,6	6,9	5,9	6,8
Jämförelsestörande poster i rörelseresultat	-31,7	-10,5	-4,4	-47,3	-94,0
Rörelseresultat	1,3	30,0	47,2	129,4	106,4
Periodens resultat	-10,3	27,6	25,7	63,2	41,9
Resultat per aktie	-0,09	0,24	0,22	0,54	0,36
Jämförbart resultat per aktie exkl. avskrivningar hänförliga till allokering av köpeskilling*	0,18	0,38	0,33	1,15	1,32
Avskrivningar och nedskrivningar	46,2	40,0	37,8	161,0	165,9
Investeringar	65,9	51,3	44,6	176,3	124,7

*Avskrivningar består av avskrivningar från värdejusteringar för verkligt värde avseende förvärv från och med år 2013.

Ahlström-Munksjö har antagit Esmas (European Securities and Markets Authority) riktlinjer om alternativa resultatmått för att avspegla underliggande resultatutveckling och öka jämförbarheten. Dessa resultatmått ska dock inte betraktas som en ersättning för resultatmått enligt IFRS. Alternativa resultatmått resultatmått härleds från nyckeltal som redovisas enligt IFRS genom att lägga till eller dra av poster som påverkar jämförbarheten (jämförelsestörande poster) eller förvärvarsanalys och kallas jämförelsesiffror. Mer information om alternativa resultatmått och nyckeltal finns i bilaga 2.

VD-KOMMENTAR

Vi gjorde under 2018 bra framsteg på vägen mot våra strategiska mål. Förvärven av Expera och Caieiras var viktiga milstolpar i den strategiska målsättningen att bli global ledare i våra utvalda produktkategorier och vi är mycket nöjda med förvärven. En kritisk storlek i värdekedjan möjliggör en global verksamhet och en bättre förmåga att tillgodose våra kunders behov. Förvärvet av Expera tredubblade vår nettoomsättning i USA och erbjuder en plattform för tillväxt, medan Caieras stärker vår verksamhet i Sydamerika på ett betydligt sätt. Vår nettoomsättning proforma uppgick till 3 miljarder euro och jämförbar EBITDA till MEUR 330.

Förvärven ger oss också kostnadssynergier i rätt tid när vi nu uppnått de flesta fördelarna med samgåendet mellan Ahlstrom och Munksjö. Därmed kommer vi att förbättra vår konkurrenskraft avseende kostnader. Dessutom har vi identifierat betydande potential för synergier i verksamheten, särskilt inom områden som korsförsäljning, teknologiutbyte och optimering av produktionen, som kommer att bidra till våra resultat under de närmaste åren.

UTMANANDE KVARTAL

Vårt lönsamhet för fjärde kvartalet i fjol var inte tillfredsställande. Bruttomarginalen för produkter förbättrades varje kvartal under året men lönsamheten påverkades av lägre leveransvolym. Detta berodde på säsongsvariationer, främst i december, som var större än normalt, samt den planerade stängningen av pappersmaskinen i Stenay i Frankrike och driftproblem i massabruket i Aspa. Kunderna reagerade på den ökade osäkerheten i de ekonomiska utsikterna. Nedgången av massapriserna i december hade inte effekt på resultatet på grund av den vanliga tidsmässiga fördröjningen. Kassaflödet påverkades av transaktions- och integrationsrelaterade kostnader samt ett lägre resultat.

RIKTADE FÖRBÄTTRINGSÅTGÄRDER FORTSÄTTER

I syfte att förbättra konkurrenskraften för produktsegmentet bestruket enkelsidigt papper i verksamheten Food Packaging fortsätter med planen att stänga en pappersmaskin i Stenay, Frankrike, och att effektivisera produkterbjudandet. Vi beklagar den effekt som förändringen medför för vår personal men vi måste anpassa oss efter den förändrade marknadsomgivningen och till vår strategi med fokus på niche-marknader med kundanpassade lösningar.

Inom affärsområdet Decor har vi med framgång återställt bruttomarginalen för produkter och vi fortsätter att implementera vår omfattande plan för att förbättra effektiviteten och ledande kvalitet. Inom verksamheten Beverage & Casing fortsätter arbetet med investeringen i den nya produktionslinjen i syfte att förbättra kapacitet, produktutbud och effektivitet.

TILLFÖRSIKT INFÖR FRAMTIDEN

Under året har vi genomfört investeringar som förbättrar kundvärdet genom produktkvalitet och utökat vår kapacitet inom verksamheterna Abrasive, Filtration och Food Packaging. Vi har också fattat beslut om flera nya investeringar som kommer att förbättra effektiviteten och miljöresultaten samt öka och förbättra produktkvalitet och kapacitet. Vi förväntar oss ett gradvis stigande bidrag från dessa investeringar under de kommande åren.

Trots det mindre tillfredsställande avslutet på året och osäkerheten kring den globala ekonomiska utsikten, har jag tillförsikt inför de kommande åren. Vi räknar med att dra nytta av förmånerna av förvärven och investeringarna samt synergier och initiativen att minska kostnaderna. Under 2019 kommer vi att fokusera på integration och att leverera på våra utlovade synergier samt kassaflödet. Vår bruttomarginal för produkter har ökat och vi fortsätter med åtgärder i syfte att ytterligare öka konkurrenskraften när vi fortsätter på vår tillväxtresa.



”Vi gjorde under 2018 bra framsteg på vägen mot våra strategiska mål”

Hans Sohlström, koncernchef och VD

UTSIKTER FÖR 2019

Ahlstrom-Munksjös jämförbara EBITDA proforma uppgick till MEUR 330 för 2018. I början av 2019 har våra kunder reagerat på rådande tecken av en ekonomisk avmattning. Även om efterfrågeökningen avtar inom vissa produktsegment och kunderna drar ned på lagren är marknadens grund fortsatt relativt stabil. Ahlstrom-Munksjö fortsätter sitt arbete med att förbättra resultatet och konkurrenskraften. Bruttomarginalen för produkter steg under 2018 och de riktade synergieffekterna och besparingsåtgärder väntas ha en positiv inverkan på resultatet för 2019.

FINANSIELLT RESULTAT

NETTOOMSÄTTNING, UTVECKLING (PRO FORMA)

Nettoomsättning per affärsområde, MEUR	Q4/2018	Q4/2017	Q3/2018	2018	2017
Decor	115,1	107,8	109,1	451,9	431,8
Filtration and Performance	162,6	159,9	168,3	672,5	665,3
Industrial Solutions	163,4	167,8	174,5	691,2	678,4
North America Specialty Solutions	155,5	149,2	157,6	626,0	637,9
Specialties	140,9	138,9	142,6	580,3	574,3
Övrigt och elimineringar	-2,7	-4,7	-6,9	-25,1	-26,2
Total nettoomsättning	734,8	718,9	745,2	2 996,9	2 961,5

UTVECKLING AV VINST OCH LÖNSAMHET (PRO FORMA)

Jämförbart EBITDA per affärsområde, MEUR	Q4/2018	Q4/2017	Q3/2018	2018	2017
Decor	11,5	11,0	7,0	37,1	43,8
Filtration and Performance	24,5	24,6	31,2	114,7	120,6
Industrial Solutions	17,7	26,2	32,9	99,7	112,1
North America Specialty Solutions	12,5	14,1	15,0	57,0	62,2
Specialties	7,9	10,2	7,5	37,6	52,9
Övrigt och elimineringar	-2,7	-5,7	-4,2	-16,2	-25,3
Total jämförbart EBITDA	71,4	80,5	89,4	329,9	366,3

Jämförbar EBITDA-marginal per affärsområde, %	Q4/2018	Q4/2017	Q3/2018	2018	2017
Decor	10,0	10,2	6,5	8,2	10,2
Filtration and Performance	15,1	15,4	18,5	17,0	18,1
Industrial Solutions	10,8	15,6	18,8	14,4	16,5
North America Specialty Solutions	8,0	9,5	9,5	9,1	9,7
Specialties	5,6	7,3	5,3	6,5	9,2
Övrigt och elimineringar					
Total jämförbar EBITDA-marginal, %	9,7	11,2	12,0	11,0	12,4

OKTOBER-DECEMBER 2018 (PROFORMA)

Nettoomsättningen uppgick till MEUR 734,8, vilket motsvarar en ökning på 2,2% jämfört med MEUR 718,9 som redovisades för fjärde kvartalet 2017. Tillväxten berodde främst på betydligt högre försäljningspriser inom alla affärsområden. Levererade volymer ökade för affärsområdet Decor, men minskade för övriga affärsområden. Volymer påverkades av större säsongsvariationer och den planerade stängningen av pappersmaskinen på anläggningen i Stenay och driftproblem vid massaanläggningen i Aspa.

Jämförbar EBITDA uppgick till MEUR 71,4 (MEUR 80,5), vilket motsvarar 9,7% av nettoomsättningen (11,2%). De minskade försäljningsvolymer hade en negativ inverkan på resultatet. Bruttomarginalen för produkter förbättrades eftersom högre försäljningspriser mer än uppvägde betydligt högre rörliga kostnader. Dessutom var de fasta kostnaderna lägre, främst till följd av synergifördelar och kostnadsbesparande åtgärder.

Jämfört med tredje kvartalet 2018 minskade jämförbar EBITDA till MEUR 71,4 från MEUR 89,4, till följd av större säsongsvariationer, den årliga planerade stängningen av massaanläggningen i Aspa och marknadsrelaterade driftstopp. Nedgången i massapriser hade ingen effekt på resultatet.

Jämförelsestörande poster

Rörelseresultatet uppgick till MEUR 1,3 (MEUR 30,0). Jämförelsestörande poster uppgick till MEUR -31,7 (MEUR -10,5) och avsåg i huvudsak integrationskostnader från förvärvet av Expera Specialty Solutions samt omstruktureringskostnader och en nedskrivning avseende anläggningen i Stenay.

Resultat per aktie

Periodens nettoresultat uppgick till MEUR -10,3 (MEUR 27,6) och resultat per aktie till -0,09 euro (0,24 euro). Jämförbart resultat per aktie exkl. avskrivningar och amortering hänförliga till allokering av köpeskilling uppgick till 0,18 euro (0,38 euro).

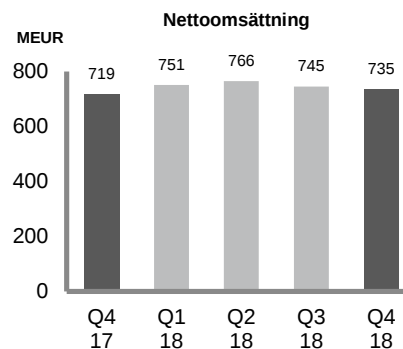
JANUARI-DECEMBER 2018 (PROFORMA)

Nettoomsättningen uppgick till MEUR 2 996,9, vilket motsvarar en ökning på 1,2% jämfört med MEUR 2 961,5 som redovisades för januari-december 2017. Vid oförändrade valutakurser var tillväxten 5,1%, beroende främst på betydligt högre försäljningspriser. Mindre leveransvolymer inom alla affärsområden och en ogynnsam valutaeffekt hade en negativ inverkan på nettoomsättningen. Volymer påverkades främst av planerade stängningen av pappersmaskinen på anläggningen i Stenay och driftproblem vid massaanläggningen i Aspa och en minskning av varulager i logistikkedjan.

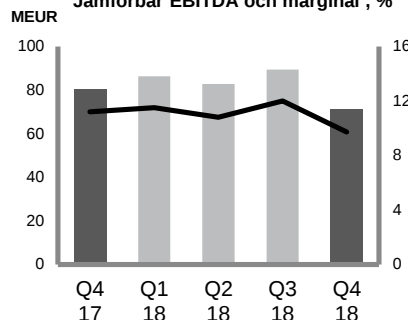
Jämförbar EBITDA uppgick till MEUR 329,9 (MEUR 366,3), vilket motsvarar 11,0% av nettoomsättningen (12,4%). Lönsamheten minskade, främst beroende på minskade försäljningsvolymer. Klart högre försäljningspriser minskade nästan effekten av ökade rörliga kostnader. Högre råvarukostnader för t.ex. massa och titandioxid hade en negativ inverkan med cirka MEUR 145. En ogynnsam valutaeffekt hade en negativ inverkan på lönsamheten. De riktade åtgärderna avseende synergieffekter och kostnadsminskningar har genomförts som planerat, men de motverkades av högre fasta kostnader i produktionen.

FÖRÄNDRING I NETTOOMSÄTTNING

Q4/2017	MEUR 719
Volym	-6 %
Försäljningspris och produktmix	+8 %
Valuta	-0 %
Q4/2018	MEUR 735



Jämförbar EBITDA och marginal, %



FÖRÄNDRING I NETTOOMSÄTTNING

2017	MEUR 2 962
Volym	-3 %
Försäljningspris och produktmix	+8 %
Valuta	-4 %
2018	MEUR 2 997

Jämförelsestörande poster i rörelseresultat

Rörelseresultatet uppgick till MEUR 129,4 (MEUR 106,4). Jämförelsestörande poster uppgick till MEUR -47,3 (MEUR -94,0) och avsåg i huvudsak integrationskostnader från Ahlstrom-Munksjös samgående, förvärvet av Expera Specialty Solutions samt omstruktureringskostnader och en nedskrivning avseende anläggningen i Stenay. Motsvarande jämförelsestörande poster inkluderar proformajusteringskostnader avseende främst transaktionskostnader som presenterats i proforma resultaträkningen i Q1/2017.

Resultat per aktie

Periodens nettoresultat uppgick till MEUR 63,2 (MEUR 41,9) och resultat per aktie till 0,54 euro (0,36 euro).

Jämförbart resultat per aktie efter avdrag för nedskrivningar och amortering till följd av allokering av köpeskilling uppgick till 1,15 euro (1,32 euro).

FINANSIERING OCH KASSAFLÖDE

FINANSNETTO (IFRS)

Oktober-December 2018

Finansnettot uppgick till MEUR -13,3 (MEUR -6,6). Siffran innefattar räntekostnader på MEUR 9,4, valutakursförluster på MEUR 0,5 och övriga finansiella kostnader på MEUR 3,4.

Januari-December 2018

Finansnettot uppgick till MEUR -25,3 (MEUR -26,2). Siffran innefattar nettoräntekostnader på MEUR 23,5, valutakursvinster på MEUR 6,0 och övriga finansiella kostnader på MEUR 7,9.

SKATT, RESULTAT PER AKTIE (IFRS)

Oktober-December 2018

Förlust före skatt uppgick till MEUR -21,0 (MEUR 15,5). Skatt uppgick till positiv MEUR 1,2 (positiv MEUR 7,2). Periodens nettoresultat uppgick till MEUR -19,8 (MEUR 22,7) och resultat per aktie till -0,20 euro (0,23 euro).

Januari-December 2018

Vinst före skatt uppgick till MEUR 63,3 (MEUR 77,3). Skatt uppgick till MEUR 20,4 (MEUR 10,8). Periodens nettoresultat uppgick till MEUR 42,9 (MEUR 66,5) och resultat per aktie till 0,43 euro (0,78 euro).

KASSAFLÖDE (IFRS)

Oktober-December 2018

Nettokassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till MEUR 30,9 (MEUR 77,2). Kassaflödet påverkades av transaktions- och integrationsrelaterade kostnader, högre finansieringskostnader och lägre resultat.

Januari-December 2018

Nettokassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till MEUR 91,6 (MEUR 186,5). Kassaflödet påverkades av en ökning av rörelsekapital delvis på grund av högre varulager och fordringar.

NETTOSKULD, SKULDSÄTTNING OCH LIKVIDITET (IFRS)

Bolagets räntebärande nettoskuld uppgick till MEUR 971,3 per slutet av rapportperioden (MEUR 375,3 per den 31 december 2017). Per slutet av rapportperioden uppgick den viktade genomsnittsräntan till 3,3%.

Nettoskuldsättningen uppgick till 83,6%.

Ahlstrom-Munksjö har en fortsatt god likviditet. Per periodens slut uppgick likvida medel till MEUR 151,0. Utöver detta hade bolaget outnyttjade garanterade kreditfaciliteter och garanterad checkräkningskredit på MEUR 212,5 tillgängligt.

EGET KAPITAL (IFRS)

Den 31 december 2018 uppgick eget kapital till MEUR 1 162,2 och summa tillgångar till MEUR 3 234,9. En nyemission i december 2018 hade en positiv inverkan på eget kapital med omkring MEUR 150.

SYNERGIFÖRDELAR OCH KOSTNADSBESPARANDE ÅTGÄRDER

SAMGÅENDET MELLAN AHLSTROM OCH MUNKSJÖ

Samgåendet som ledde till Ahlstrom-Munksjö Oyj var slutfört den 1 april 2017 och bolaget har slutfört alla de ursprungliga integrationssatsningarna. Den framgångsrika sammanslagningen har skapat en stabil bas för förbättrat resultat och bolaget har fortsatt arbetet med att förbättra den operativa effektiviteten.

Ahlstrom-Munksjö siktar på att uppnå årliga besparingar på MEUR 50 genom synergieffekter och besparingsåtgärder till slutet av första kvartalet 2019. Kostnadsrelaterade synergieffekter består främst av lägre fasta kostnader samt lägre rörliga kostnader genom samordning av inköpsverksamhet och optimering av produktionen. Planen innefattar även synergieffekter för verksamheten till följd av ökad försäljning och förbättring av produktmixen, företrädesvis avseende integrationen av det tidigare affärsområdet Graphics and Packaging i det nya affärsområdet Specialties.

Koncernstrukturen har justerats efter vår operativa modell där affärsenheter har tydligt ansvar och lokal ansvarsskyldighet. Det innefattade även koncentration och omlokalisering av huvudkontoret från Stockholm till Helsingfors.

I slutet av rapportperioden uppgick de årliga faktiska synergieffekterna till cirka MEUR 41. Kostnader avseende genomförandet av åtgärderna avseende synergieffekter och kostnadsbesparingar uppskattas bli MEUR 30–35 till slutet av första kvartalet 2019.

Realiserade synergieffekter och tillhörande kostnader, MEUR	Q2/17	Q3/17	Q4/17	Q1/18	Q2/18	Q3/18	Q4/18
Realiserade synergieffekter på årsbasis	13	17	19	26	32	38	41
Kvartalskostnader	4	7	8	2	3	2	2
Ackumulerade kostnader		11	19	21	24	26	28

FÖRVÄRV AV EXPERA SPECIALTY SOLUTIONS

Den 10 oktober 2018 slutförde Ahlstrom-Munksjö förvärvet av den amerikanska specialpapperstillverkaren Expera Specialty Solutions, som bildade ett femte affärsområdet och rapporterande segment med namnet North America Specialty Solutions. Förvärvet ökar bolagets närvaro i Nordamerika och stärker ytterligare bolagets erbjudande. Affären innebär att nettoomsättningen i USA nästan tredubblades.

Årliga synergifördelar på kortare sikt på MEUR 8, främst till följd av försäljnings- och administrationskostnader och inköp, väntas vara uppnådda till slutet av 2019. Kostnader avseende synergieffekter på kortare sikt uppskattas till MEUR 7 till slutet av 2019. I slutet av rapportperioden uppgick de årliga faktiska synergieffekterna till cirka MEUR 4.

Ahlstrom-Munksjö förväntar sig en ytterligare resultatökning från den nyligen genomförda investeringen i ny silikonbeläggningskapacitet. Den nya bstrykningsanläggningen började användas i september 2017 och väntas bidra med omkring MEUR 9 till EBITDA per år när den används fullt ut 2022.

Förvärvet av Expera väntas också generera årliga synergieffekter på minst MEUR 10 med en gradvis effekt från och med 2020. Möjligheter till korsförsäljning avser det bredare produktbudandet och utökad närvaro, särskilt inom livsmedelsförädling och -förpackningar, t.ex. specialpapper till förpackningar till snabbmatsrestauranger. Teknikdelning väntas generera fördelar i tillverkningen av t.ex. mellanlägg och releasepapper. Den utökade produktionsplattformen erbjuder möjligheter till optimering, t.ex. inom segmentet tejpprodukter. Arbetet med att identifiera ytterligare synergieffekter fortsätter.

FÖRVÄRV AV SPECIALPAPPERSANLÄGGNINGEN I CAIEIRAS

Den 17 oktober 2018 slutförde Ahlstrom-Munksjö förvärvet av specialpappersanläggningen MD Papéis' Caieiras i Brasilien. För Ahlstrom-Munksjö stärker förvärvet bolagets erbjudande och produktionsplattform i Sydamerika med tillväxtmöjligheter. Dessutom förbättras produktoptimering, leveranskapacitet och konkurrenskraft genom att slå samman verksamheten i Caieiras med verksamheterna i Jacarei och Louveira. Verksamheterna har integrerats i affärsområdena Decor och Industrial Solutions.

Årliga synergifördelar på kortare sikt uppskattas uppgå till MEUR 6, främst till följd av optimering av överlappande verksamheter och de väntas vara uppnådda till slutet av 2019. Kostnader avseende synergieffekter på kortare sikt uppskattas till MEUR 2 till slutet av 2019.

INVESTERINGAR

Ahlstrom-Munksjö's investeringar exklusive förvärv uppgick till MEUR 160,1 under 2018 (MEUR 84,6) och MEUR 64,5 under oktober-december 2018 (MEUR 40,2). Investeringarna avsåg underhåll, kostnads- och effektivitetsförbättringar samt tillväxtsatsningar och förbättrade miljöresultat och säkerhet.

Investeringarna väntas uppgå till cirka MEUR 170 för 2019. (pro forma MEUR 176 för 2018)

INVESTERINGAR I SYFTE ATT FÖRBÄTTRA EKONOMISKA OCH MILJÖRELATERADE RESULTAT

Insulation

Den 10 april 2018 offentliggjorde Ahlstrom-Munksjö investeringar om cirka MEUR 27 för att förbättra finansiella och miljörelaterade resultat. Investeringarna innefattar ombyggnad av en sodapanna på anläggningen i Billingsfors och modernisering av en balpresslinje på Aspa massa-anläggning, som båda ligger i Sverige och ingår i affärsområdet Industrial Solutions.

Decor

Den 23 april 2018 offentliggjorde bolaget en investering på MEUR 5 i Decor, där bolaget ska satsa på att ytterligare förbättra kvaliteten på förimpregnerade dekorpapper som tillverkas på anläggningen i Dettingen i Tyskland.

Medical

Den 23 april 2018 offentliggjorde Ahlstrom-Munksjö en investering på cirka 4 MEUR i verksamheten Medical, som avser ombyggnad av konverteringslinje för steriltförpackningar som produceras på anläggningen i Pont Audemer i Frankrike.

Filtration

Den 18 juni 2018 offentliggjorde Ahlstrom-Munksjö en investering om cirka MEUR 28 för att utöka tillverkningskapaciteten samt produktkapaciteten för industriella filtertillämpningar i Turin, Italien, samt i Ställdalen, Sverige, och Malmedy, Belgien. Projektet kommer att inledas under 2018 och väntas vara slutfört under första halvåret 2020.

Beverage & Casing

Den 18 juli 2018 tillkännagav bolaget en investering i på cirka MEUR 28 i syfte att stärka marknadspositionen inom området biologiskt nedbrytbara tepås-, kaffe- och fibertarmsmaterial i verksamheten Beverage & Casing. Projektet inbegriper inköp av en begagnad pappersmaskin som ska demonteras och fraktas till produktionsanläggningen i Chirnside i Storbritannien. Maskinen väntas vara helt färdiginstallerad i andra halvan av 2020.

Coated Specialties

Den 30 augusti 2018 tillkännagav Ahlstrom-Munksjö en investering på MEUR 21 i verksamheten Coated Specialties i syfte att förbättra kapaciteten och flexibiliteten på anläggningen i Jacarei i Brasilien samt för att kunna ge kunder i Sydamerika ett bredare erbjudande. Projektet väntas vara slutfört tredje kvartalet 2019 och kommer att utöka anläggningens kapacitet för bstrykning och kalandrering i pappersmaskinen.

Release Liners, Filtration

Den 18 december 2018 tillkännagav Ahlstrom-Munksjö en investering värd cirka MEUR 15 i syfte att installera ett nytt kraftvärmeverk i Turin i Italien. Investeringen innebär kombinerad och effektiv generering av el och ånga som behövs för processerna i anläggningen. Projektet kommer att påbörjas under första halvåret 2019, och väntas vara slutfört under första halvåret 2020.

PERSONAL

Ahlstrom-Munksjö sysselsatte i genomsnitt motsvarande 8 204 (pro forma) heltidsanställda under perioden januari-december 2018 (8 196). Per 31 december 2018 fanns flest antal anställda i USA (31%), Frankrike (20%), Sverige (10%), Brasilien (9%) och Tyskland (7%).

HÄLSA OCH SÄKERHET

Personalens hälsa och säkerhet har högsta prioritet på Ahlstrom-Munksjö. Bolaget har valt tre prioriterade nyckeltal för att följa utvecklingen inom detta område: totalt antal registrerade olyckor (TRIR¹), olyckstillbud och skräddarsydd säkerhetsutbildning per anställd och år. Ahlstrom-Munksjö tror att ett mål på noll olyckor är möjligt och vårt långsiktiga mål för TRI är noll. För 2018 är målet för olyckstillbud 2,9 och vi siktar på att tillhandahålla 15 timmar skräddarsydd säkerhetsutbildning per anställd.

För januari-december 2018 var TRIR 1,77, olyckstillbud 3,65 och 15,2 timmar utbildning genomfördes räknat per anställd.

DE VIKTIGASTE HÄNDELSENA UNDER RAPPORTPERIODEN

FÖRÄNDRINGAR I LEDNINGSGRUPPEN

Hans Sohlström tillträdde som koncernchef och VD den 16 april 2018 efter Jan Åström som gick i pension.

Pia Aaltonen-Forsell, Executive Vice President och CFO, tog över ansvaret för Communications and Investor Relations, förutom rollen som CFO, från och med den 24 april 2018.

Dan Adrianzon utsågs till Executive Vice President, People and Safety och till medlem i ledningsgruppen från och med den 24 april 2018. Åsa Jackson, tidigare Executive Vice President, Human Resources och Health & Safety samt Anna Selberg, Executive Vice President, Communications and Investor Relations, har efter överenskommelse lämnat bolaget.

Den 10 oktober 2018 utsågs Russ Wanke, tidigare koncernchef och VD för Expera, till Executive Vice President, North America Specialty Solutions och medlem i Ahlstrom-Munksjö's ledningsgrupp.

Den 9 november 2018 utsågs Sakari Ahdekivi, för närvarande tillförordnad VD och Executive Vice President Corporate Development, till tillförordnad VD och CFO från den 1 mars 2019, utöver hans nuvarande roll. Ahdekivi ersätter Aaltonen-Forsell, som har beslutat att lämna Ahlstrom-Munksjö för att ta sig an nya uppgifter utanför bolaget.

SLUTFÖRANDE AV FÖRVÄRDET AV EXPERA

Den 10 oktober 2018 slutförde Ahlstrom-Munksjö förvärvet av den amerikanska specialpapperstillverkaren Expera Specialty Solutions för MUSD 604 (MEUR 525) på kassa- och skuldfri basis.

Förändringar i segmentrapporteringen

Expera bildade bolagets femte affärsområde och rapporterade segment med namnet North America Specialty Solutions.

¹ TRI: summan av alla registrerade arbetsplatsolyckor, LTA (olyckor som leder till förlorad arbetstid), yrkesskador, enkla incidenter och andra registrerade incidenter. Totalt antal registrerade olyckor årligen (TRIR); (TRI/Totalt antal arbetade timmar) x 200 000.

SLUTFÖRANDE AV FÖRVARVET AV CAIEIRAS

Den 17 oktober 2018 slutförde Ahlstrom-Munksjö förvärvet av MD Papéis' Caieiras specialpappersanläggning i Brasilien för en skuldfri köpeskilling om cirka MEUR 95. Verksamheten har integrerats i affärsområdena Decor och Industrial Solutions.

AHLSTROM-MUNKSJÖ GÅR VIDARE MED PROJEKTET ATT AVSEVÄRT FÖRBÄTTRA KONKURRENSKRAFTEN FÖR VERKSAMHETEN FÖR ENSIDIGT BESTRUKNA PAPPER

Ahlstrom-Munksjö meddelade den 30 oktober 2018 ett projekt att avsevärt förbättra konkurrenskraften för verksamheten för ensidigt bestruckna papper. Projektet kommer att optimera produktionskapaciteten och justera produktutbudet för att bemöta den lönsamma efterfrågan och lägga ned en pappersmaskin (PM1) i Stenay, Frankrike.

Personalprocesserna inleddes den 30 oktober 2018 och förväntas att avslutas i februari 2019. I enlighet med projektet kommer maskinen att läggas ned permanent i slutet av mars 2019.

Ensidigt bestruckna papper, en del av Food Packaging-verksamheten inom affärsområdet Specialties, har en betydande överkapacitet speciellt i Europa och bolagets produkterbjudande är inte förenligt med strategin som är fokuserad på skräddarsydda lösningar för nisch-marknader. Samtidigt som Ahlstrom-Munksjö har inlett åtgärder för att förbättra situationen har verksamhetsmiljön ytterligare försämrats, främst på grund av ökade råmaterialkostnader.

Genom att koncentrera orderingången till den större pappersmaskinen (PM3) vid fabriken i Stenay, kan kostnadsbesparingar också uppnås genom högre effektivitet inom användning av råmaterial, energikonsumtion och produktionssvinn samt en förbättrad lagerhantering. De årliga kostnadsbesparingarna för omvandlingsplanen skulle vara cirka MEUR 13. Avsättning till omstrukturering på MEUR 11,2 och en nedskrivning på MEUR 7,7 bokförs som jämförelsestörande poster för fjärde kvartalet 2018.

NYEMISSION

Ahlstrom-Munksjö genomförde en framgångsrik nyemission i december 2018. Bolaget erhöll MEUR 150.1 i bruttointäkter. Direkta kostnader relaterade till nyemissionen uppgick till MEUR 5.9 netto efter skatt. Intäkterna användes till att delvis finansiera förvärvet av Expera.

Till följd av emissionen ökade det totala antalet aktier i Ahlstrom-Munksjö med 19 214 742 till 115 653 315 från 96 438 573. Teckningskursen var EUR 7,81 för aktier som var registrerade hos Euroclear Finland och noterade på Nasdaq Helsingfors och SEK 80,15 för aktier registrerade hos Euroclear Sweden och noterade på Nasdaq Stockholm.

AFFÄRSOMRÅDESÖVERSIKT

DECOR

Affärsområdet Decor utvecklar och tillverkar pappersbaserade ytbeläggningar för trämaterial, som laminatgolv, möbler och inredningar.

Marknadsöversikt 2018

Efterfrågan på Decors produkter mattades av i Europa under året, främst beroende på lagerminskningar i hela branschen. I både Syd- och Nordamerika och Asien låg efterfrågan kvar på en bra nivå. Konkurrensen har ökat, i synnerhet på marknader utanför Europa, på grund av nya leverantörer.

Q4/2018 jämfört med Q4/2017 (proforma)

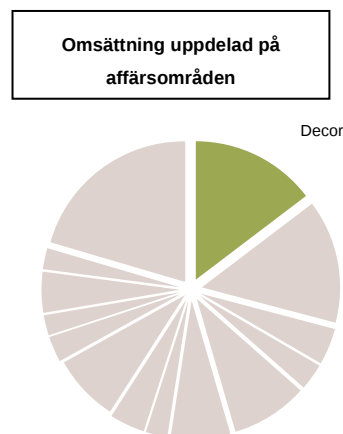
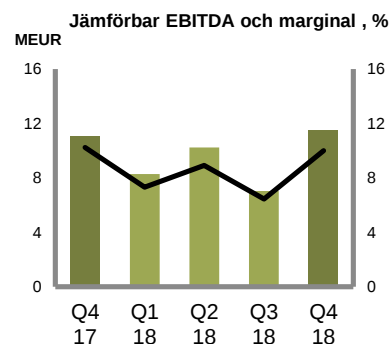
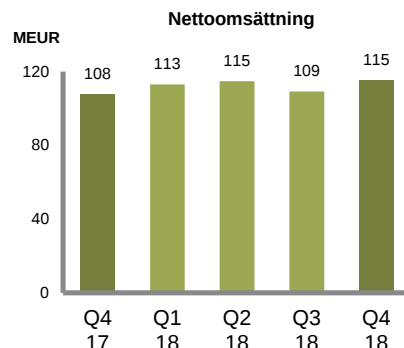
Nettoomsättningen steg med 6,8% till MEUR 115,1 jämfört med MEUR 107,8 under jämförelseperioden. Ökningen berodde främst på högre försäljningspriser, medan volymerna ökade något.

Jämförbar EBITDA uppgick till MEUR 11,5 (MEUR 11,0), vilket motsvarar 10,0% (10,2%) av nettoomsättningen, eftersom högre försäljningspriser mer än uppvägde högre rörliga kostnader. De fasta kostnaderna ökade något.

2018 jämfört med 2017 (proforma)

Nettoomsättningen steg med 4,7% till MEUR 451,9 jämfört med MEUR 431,8 under jämförelseperioden. Ökningen berodde på högre försäljningspriser och en förbättrad produktmix. Försäljningsvolymerna var lägre än under jämförelseperioden.

Jämförbar EBITDA minskade till MEUR 37,1 (MEUR 43,8), vilket motsvarar 8,2% (10,2%) av nettoomsättningen. Högre försäljningspriser och en förbättrad produktmix hade en positiv inverkan på resultatet, och mer än uppvägde de kraftigt höjda rörliga kostnaderna för t.ex. titandioxid och massa. Minskade försäljningsvolymerna och något högre fasta kostnader hade en negativ inverkan på resultatet.



Pro forma, MEUR	Q4/2018	Q3/2018	Q2/2018	Q1/2018	Q4/2017	2018	2017
Nettoomsättning	115,1	109,1	114,7	112,9	107,8	451,9	431,8
Jämförbar EBITDA	11,5	7,0	10,2	8,3	11,0	37,1	43,8
Jämförbar EBITDA-marginal, %	10,0	6,5	8,9	7,3	10,2	8,2	10,2
Investeringar	5,8	3,7	2,3	3,7	2,9	15,5	11,2
Avskrivningar och nedskrivningar	2,5	2,3	2,3	2,3	2,7	9,4	10,6

FILTRATION AND PERFORMANCE

Affärsområdet Filtration and Performance utvecklar och tillverkar filtreringsmaterial till motorolja, bränslen och luft samt till industrifiltrering. Det tillverkar även glasfiber till golvbeläggningar och vindturbinblad samt nonwoven-material för tillämpning i fordon, byggsektorn, textilier och hygienprodukter samt tapeter.

Marknadsöversikt 2018

Efterfrågan på filterprodukter mattades av något i Europa och Asien mot slutet av året, medan den var fortsatt stabil i Nordamerika. När det gäller byggrelaterade marknader var efterfrågan på golvbeläggings- och andra glasfibervävmaterial fortsatt god medan tapetmarknaden fortsatte att mattas av i Europa.

Q4/2018 jämfört med Q4/2017 (proforma)

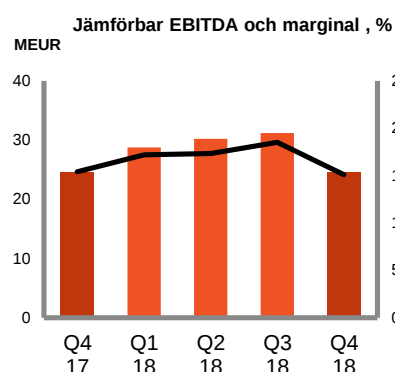
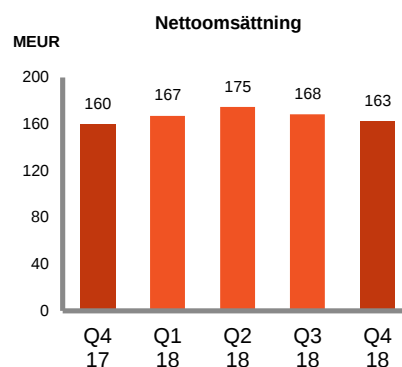
Nettoomsättningen steg med 1,7% till MEUR 162,6 jämfört med MEUR 159,9 under jämförelseperioden. Ökningen berodde på högre försäljningspriser. Försäljningsvolymerna för Filtration and Nonwovens minskade, medan leveranserna av glasfiberfilt för Building & Wind ökade.

Jämförbar EBITDA var stabil på MEUR 24,5 (MEUR 24,6), vilket motsvarar 15,1% (15,4%) av nettoomsättningen. En negativ effekt till följd av något mindre volymer uppvägdes av lägre fasta kostnader.

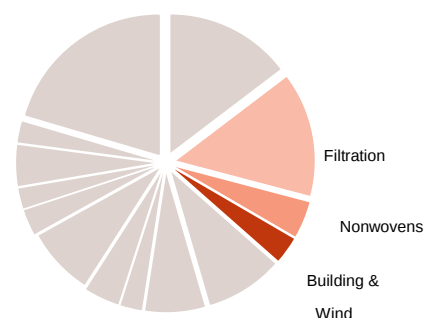
2018 jämfört med 2017 (proforma)

Nettoomsättningen steg med 1,1% till MEUR 672,5 jämfört med MEUR 665,3 under jämförelseperioden. Ökningen berodde främst på högre försäljningspriser samt förbättrad mix, som delvis motverkades av ogynnsamma valutakurser.

Jämförbar EBITDA föll till MEUR 114,7 (MEUR 120,6), vilket motsvarar 17,0% (18,1%) av nettoomsättningen. Högre säljpriser och en förbättrad produktmix räckte inte för att kompensera för högre rörliga kostnader. Fasta kostnader ökade, i huvudsak på grund av expansionen av verksamheten Filtration.



Omsättning uppdelad på affärsområden



Pro forma, MEUR	Q4/2018	Q3/2018	Q2/2018	Q1/2018	Q4/2017	2018	2017
Nettoomsättning	162,6	168,3	174,7	167,0	159,9	672,5	665,3
Jämförbar EBITDA	24,5	31,2	30,2	28,7	24,6	114,7	120,6
Jämförbar EBITDA-marginal, %	15,1	18,5	17,3	17,2	15,4	17,0	18,1
Investeringar	11,4	8,0	12,6	6,7	14,6	38,7	27,4
Avskrivningar och nedskrivningar	10,7	10,4	10,5	10,5	11,0	42,1	44,8

INDUSTRIAL SOLUTIONS

Affärsområdet Industrial Solutions utvecklar och producerar slipbasbärare, elektrotekniska isoleringspapper, releasepapper och bestrukna specialpapper. Affärsområdet erbjuder också konstnärs- och tryckpapper, samt tunnpapper, specialmassa och balansfoliepapper.

Marknadsöversikt 2018

Efter stabil efterfrågan under större delen av året, blev det mot slutet av året en avmattning på marknaderna för slipbasbärare, elektrotekniska isoleringspapper och specialmassa. Detta berodde delvis på lagerminskningar i logistikkedjan. Det rådde konkurrens på marknaderna för releasepapper i Europa. Den inhemska marknaden för bestrukna specialprodukter i Brasilien var fortsatt stabil på en låg nivå.

Q4/2018 jämfört med Q4/2017 (proforma)

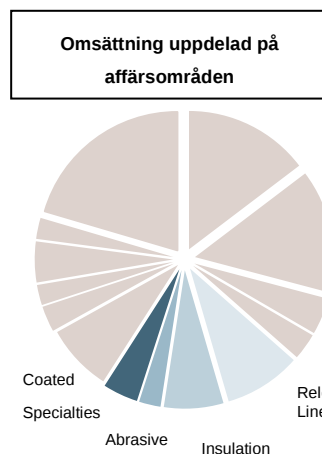
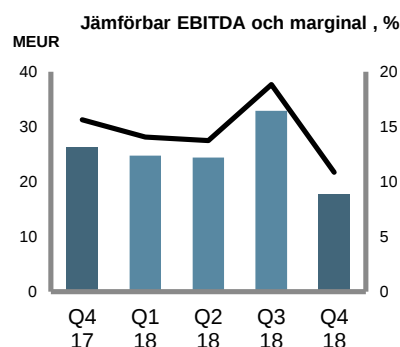
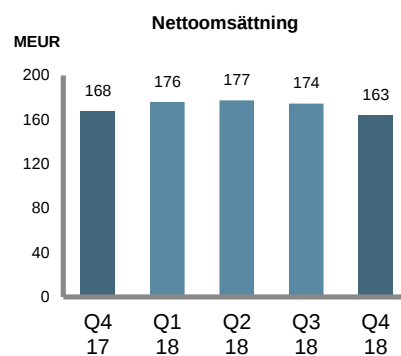
Nettoomsättningen minskade med 2,6% till MEUR 163,4 jämfört med MEUR 167,8 under jämförelseperioden. Den positiva effekten av högre försäljningspriser motverkades av minskade leveranser.

Jämförbar EBITDA minskade till MEUR 17,7 (MEUR 26,2), vilket motsvarar 10,8% (15,6%) av nettoomsättningen, främst på grund av minskade volymer.

2018 jämfört med 2017 (proforma)

Nettoomsättningen steg med 1,9% till MEUR 691,2 jämfört med MEUR 678,4 under jämförelseperioden. Högre försäljningspriser motverkades delvis av ogynnsamma valutor och minskade försäljningsvolymer.

Jämförbar EBITDA minskade till MEUR 99,7 (MEUR 112,1), vilket motsvarar 14,4% (16,5%) av nettoomsättningen. Resultatet påverkades av minskade försäljningsvolymer på massaanläggningen i Aspa inom verksamheten Insulation. Volymerna minskade också för verksamheten Release Liners. Högre försäljningspriser mer än uppvägde högre rörliga kostnader.



Pro forma, MEUR	Q4/2018	Q3/2018	Q2/2018	Q1/2018	Q4/2017	2018	2017
Nettoomsättning	163,4	174,5	177,3	176,0	167,8	691,2	678,4
Jämförbar EBITDA	17,7	32,9	24,4	24,7	26,2	99,7	112,1
Jämförbar EBITDA-marginal, %	10,8	18,8	13,7	14,1	15,6	14,4	16,5
Investeringar	23,7	9,8	12,0	11,4	15,9	57,0	35,7
Avskrivningar och nedskrivningar	9,0	9,0	9,1	9,2	9,4	36,4	40,1

NORTH AMERICA SPECIALTY SOLUTIONS

Affärsområdet North America Specialty Solutions utvecklar och tillverkar ett stort antal olika specialmaterial som skyddar och förbättrar prestationen för industri- och konsumenttillämpningar, t.ex. tejp och mellanlägg, specialpapper till snabbmatsförpackningar och releasepapper.

Marknadsöversikt 2018

Efterfrågan på papper till livsmedelsförädling och -förpackningar var fortsatt stabil med viss avmattning mot årets slut, främst beroende på lagerminskningar i värdekedjan. Efterfrågan på industri- och teknikrelaterade specialpapper var fortsatt stabil förutom för avmattning när det gäller stålmellanlägg som främst påverkade försäljningen utanför USA. Inom releasepapperssegmentet mattades efterfrågan av för papperskvaliteter medan den var fortsatt hög för tekniska produkter till kompositmaterial till industrin.

Q4/2018 jämfört med Q4/2017 (proforma)

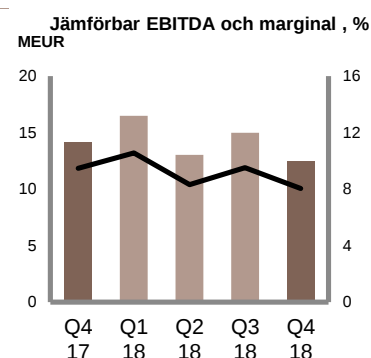
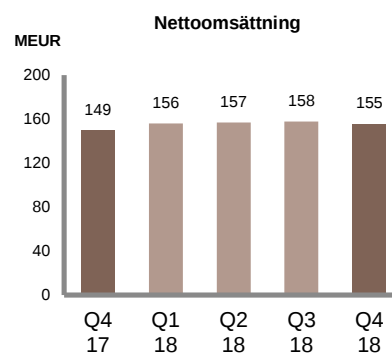
Nettoomsättningen steg med 4,2% till MEUR 155,5, jämfört med MEUR 149,2 för jämförelseperioden eftersom högre försäljningspriser mer än uppvägde minskade försäljningsvolymen.

Jämförbar EBITDA minskade till MEUR 12,5 (MEUR 14,1), vilket motsvarar 8,0% (9,5%) av nettoomsättningen, främst på grund av minskade volymer. Högre rörliga kostnader, främst till följd av högre massapriser, uppvägdes delvis av prishöjningar. Förbättrad produktmix.

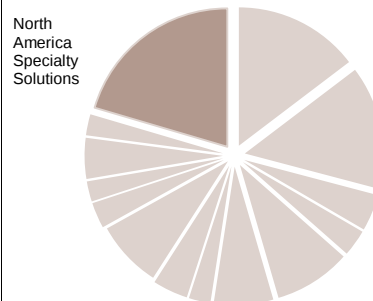
2018 jämfört med 2017 (proforma)

Nettoomsättningen steg med 1,9% till MEUR 626,0 med MEUR 637,9 för jämförelseperioden eftersom minskade leveranser motverkade högre försäljningspriser.

Jämförbar EBITDA minskade till MEUR 57,0 (MEUR 62,2), vilket motsvarar 9,1% (9,7%) av nettoomsättningen, på grund av minskade volymer. Högre rörliga kostnader, främst till följd av högre massapriser, uppvägdes delvis av prishöjningar. Förbättrad produktmix.



Omsättning uppdelad på affärsområden



Pro forma, MEUR	Q4/2018	Q3/2018	Q2/2018	Q1/2018	Q4/2017	2018	2017
Nettoomsättning	155,5	157,6	156,8	156,1	149,2	626,0	637,9
Jämförbar EBITDA	12,5	15,0	13,0	16,5	14,1	57,0	62,2
Jämförbar EBITDA-marginal, %	8,0	9,5	8,3	10,6	9,5	9,1	9,7
Investeringar	8,9	5,7	4,9	2,0	10,4	21,6	31,0
Avskrivningar och nedskrivningar	6,6	6,6	7,3	6,9	7,1	27,4	31,0

SPECIALTIES

Affärsområdet Specialties utvecklar och tillverkar material för livsmedels- och dryckesförädling, laboratoriefilter och bioteknisk diagnostik, vattenfiltrering, tejpprodukter och medicinska textilier. Affärsområdet erbjuder också filtermaterial till varm matolja och mjölkfiltrering, grafiska papper till klisterlappar och kuvert samt metalliserade etiketter och papper till flexibla förpackningar.

Marknadsöversikt 2018

Inom verksamheten Food Packaging fortsatte tillväxten för pergamentpapper till livsmedelsförädling och -förpackningar. Marknaden var fortsatt stabil för Beverage & Casing eftersom det rådde en stabil efterfrågan på fibertarmsmaterial, medan trenden för te och kaffe mot plastfria, komposterbara och hållbara produkter accelererade. Efterfrågan på tejbärare var stabil på alla marknader med viss avmattning mot årets slut, främst beroende på lagerminskningar i logistikkedjan. Inom verksamheterna Medical och Advanced Liquid Technologies var efterfrågan till största delen stabil.

Q4/2018 jämfört med Q4/2017 (proforma)

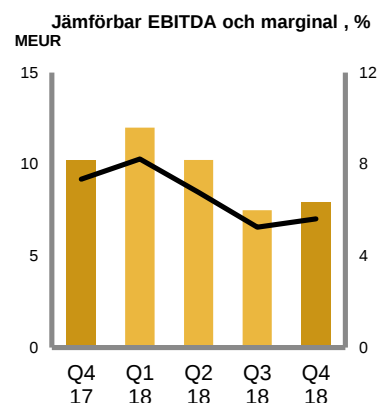
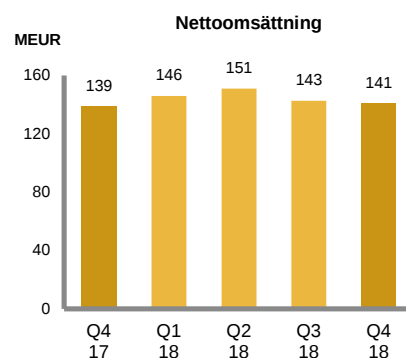
Nettoomsättningen ökade med 1,4% till MEUR 140,9 jämfört med MEUR 138,9 under jämförelseperioden då högre försäljningspriser kompenserade för minskade leveranser. Försäljningsvolymerna för verksamheten Food Packaging minskade främst på grund av den planerade stängningen av pappersmaskinen på anläggningen i Stenay i Frankrike. Leveranserna ökade för verksamheterna Medical och Tape medan de minskade för verksamheterna Beverage & Casings och Advanced Liquid Technologies.

Jämförbar EBITDA minskade till MEUR 7,9 (MEUR 10,2), vilket motsvarar 5,6% (7,3%) av nettoomsättningen. Minskningen berodde främst på minskade volymer. Högre försäljningspriser mer än uppvägde de högre rörliga kostnaderna. Lönsamheten minskade särskilt för verksamheten inom bestruket enkelsidigt papper, ett produktsegment inom verksamheten Food Packaging.

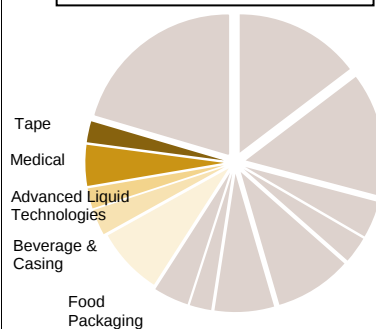
2018 jämfört med 2017 (proforma)

Nettoomsättningen steg med 1,0% till MEUR 580,3 jämfört med MEUR 574,3 under jämförelseperioden då högre försäljningspriser kompenserade för minskade leveranser och en negativ valutaeffekt. Försäljningsvolymerna minskade inom produktsegmentet bestruket enkelsidigt papper inom verksamheten Food Packaging samt inom verksamheten Beverage & Casing. Leveranserna ökade för verksamheterna Medical, Tape och Advanced Liquid Technologies.

Jämförbar EBITDA minskade till MEUR 37,6 (MEUR 52,9), vilket motsvarar 6,5% (9,2%) av nettoomsättningen, främst på grund av lägre lönsamhet i verksamheten bestruket, enkelsidigt papper, som är ett produktsegment inom Food Packaging. Detta var följden av högre rörliga kostnader och minskade volymer.



Omsättning uppdelad på affärsområden



Pro forma, MEUR	Q4/2018	Q3/2018	Q2/2018	Q1/2018	Q4/2017	2018	2017
Nettoomsättning	140,9	142,6	150,9	145,9	138,9	580,3	574,3
Jämförbar EBITDA	7,9	7,5	10,2	12,0	10,2	37,6	52,9
Jämförbar EBITDA-marginal, %	5,6	5,3	6,8	8,2	7,3	6,5	9,2
Investeringar	9,6	15,3	4,0	3,0	5,9	31,8	14,6
Avskrivningar och nedskrivningar	15,3	7,6	7,6	7,7	8,0	38,2	30,0

AKTIER OCH AKTIEKAPITAL

Ahlstrom-Munksjös aktier är noterade på både Nasdaq Helsinki och Nasdaq Stockholm. Alla aktier har en röst och samma rösträtt. Handelskoden är AM1 i Helsingfors och AMIS i Stockholm.

Den 31 december 2018 uppgick Ahlstrom-Munksjös aktiekapital till MEUR 85 och totalt antal aktier har sedan den 28 december 2018 varit 115 653 315. Till följd av en nyemission ökade det totala antalet aktier i Ahlstrom-Munksjö med 19 214 742 från 96 438 573 under rapportperioden.

Bolaget hade 12 095 aktieägare per slutet av rapportperioden (11 526 per 31 december 2017), enligt Euroclear Finland Oy. Ahlstrom-Munksjös innehav av egna aktier upp gick till sammanlagt 364 862 aktier, vilket motsvarar cirka 0,4% av totalt antal aktier och röster.

AKTIEKURSUUTVECKLING OCH HANDEL

	Nasdaq Helsingfors		Nasdaq Stockholm	
	2018	2017*	2018	2017*
Aktiekursen per periodens slut, EUR/SEK	12,12	18,17	124,40	177,30
Högsta aktiekurs, EUR/SEK	20,10	20,49	197,40	199,50
Lägsta aktiekurs, EUR/SEK	10,68	13,75	110,00	131,50
Börsvärde per periodens slut,** MEUR	1 397,3	1 745,7	N/A	N/A
Handelsvärde, MEUR/MSEK	192,0	263,7	335,2	398,8
Handelsvolym, miljoner aktier	12,8	15,0	2,2	2,3
Genomsnittlig daglig handelsvolym, aktier	51 343	59 978	8 825	9 339

* Januari-mars 2017 endast Munksjö Oyj

** Exklusive aktier som innehas av Ahlstrom-Munksjö

Ahlstrom-Munksjös aktier handlas också på alternativa handelsplatser, som Cboe, Liquidnet, Turquoise och Posit. Dessa handelsplatser motsvarade cirka 38% av det totala handelsvärdet under rapportperioden (källa: Fidessa Fragmentation Index).

BOLAGSSTÄMMOR

ÅRSSTÄMMA

Ahlstrom-Munksjös Oyj:s årsstämma hölls den 21 mars 2018. Årsstämman godkände de finansiella rapporterna för år 2017 och befriade styrelsen och VD från ansvar för räkenskapsåret 2017.

Årsstämman beslutade enligt styrelsens förslag om en utdelning på 0,52 euro per aktie för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2017. Utdelningen betalades ut i två omgångar. Den första betalningen, på EUR 0,26 per aktie, gjordes den 3 april 2018 och den andra betalningen, på EUR 0,26 per aktie, gjordes den 19 september 2018.

Årsstämman bekräftade att antalet styrelseledamöter oförändrat skall vara åtta. Peter Seligson, Elisabet Salander Björklund, Alexander Ehrnrooth, Johannes Gullichsen, Hannele Jakosuo-Jansson, Harri-Pekka Kaukonen och Pernilla Walfridsson valdes om. Valerie A. Mars valdes till ny ledamot av styrelsen. Styrelsens ledamöter valdes för perioden fram till och med nästa årsstämma.

Årsstämman beslutade enligt styrelsens förslag att välja om KPMG Oy Ab till bolagets revisor. KPMG Oy Ab har utsett auktoriserad revisor Anders Lundin till ansvarig revisor.

Mandat att köpa tillbaka egna aktier

Årsstämman gav styrelsen mandat att återköpa och dela ut bolagets egna aktier samt att acceptera dem som säkerhet i en eller flera omgångar.

Antalet aktier som ska återköpas eller accepteras som säkerhet genom mandatet får inte överstiga 8 000 000 egna aktier i bolaget, beroende av villkoren i den finska aktiebolagslagen rörande det högsta antal akter som

får ägas eller accepteras som säkerhet av bolaget eller dess dotterföretag. Aktierna kan återköpas eller accepteras som säkerhet i en eller flera omgångar och i annan proportion än den för befintliga aktieinnehav hos bolagets aktieägare. Aktierna ska återköpas genom offentlig handel till gällande marknadspris genom användning av fritt eget kapital.

Mandaten gäller till och med nästa årsstämma men högst 18 (aderton) månader från årsstämman.

Beslut som fattats av styrelsen efter årsstämman

På styrelsens konstituerande möte, som hölls direkt efter årsstämman, valdes Peter Seligson till ordförande och Elisabet Salander Björklund till vice ordförande för styrelsen.

Styrelsen utsåg två fasta utskott: revisionsutskottet och HR-utskottet. Medlemmarna i revisionsutskottet är Elisabet Salander Björklund (ordförande), Alexander Ehnrooth, Harri-Pekka Kaukonen, Valerie A. Mars och Pernilla Walfridsson.

Medlemmarna HR-utskottet är Hannele Jakosuo-Jansson (ordförande), Johannes Gullichsen och Peter Seligson.

EXTRA BOLAGSSTÄMMA

Ahlstrom-Munksjö Oy:s extra bolagsstämma hölls den 19 september 2018 i Helsingfors.

Mandat för styrelsen att besluta om aktieemission

I syfte att finansiera en del av förvärvet av Expera planerade Ahlstrom-Munksjö att genomföra en aktieemission på cirka MEUR 150.

Den extra bolagsstämman gav styrelsen mandat att besluta om emission av högst 20 000 000 nya aktier enligt aktieägarnas företrädesrätt till teckning (erbjudande om teckningsrätter). Mandatet inkluderar styrelsens rätt att besluta om emission av aktier som i slutet av teckningsperioden för erbjudandet om teckningsrätt inte har tecknats enligt aktieägarnas företrädesrätt till teckning till parter som styrelsen bestämmer (dvs. ett undantag från aktieägarnas företrädesrätt). Styrelsen har mandat att bestämma alla övriga villkor för emissionen av nya aktier.

Beslut om antalet ledamöter i styrelsen och val av ny styrelseledamot

Den extra bolagsstämman godkände valberedningens förslag att antalet styrelsemedlemmar ska vara nio. Den extra bolagsstämman godkände valberedningens förslag att välja in Lasse Heinonen som ny medlem av styrelsen.

STYRELSENS FÖRSLAG TILL UTDELNING AV VINSTER

De utdelningsbara medlen i Ahlstrom-Munksjö's balansräkning per den 31 december 2018 uppgick till 777 405 417,67 euro.

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar, baserat på bolagets finansiella rapporter för 2018, om en utdelning om 0,52 euro per aktie.

Utdelningen betalas ut i två omgångar. Den första utbetalningen om 0,26 euro per aktie betalas till aktieägare som på avstämningsdagen för betalningen, den 29 mars 2019, är registrerad i bolagets aktieägarförteckning vilken förs av Euroclear Finland Oy eller i avstämningsregistret vilket förs av Euroclear Sweden AB. Styrelsen föreslår den 5 april 2019 som utbetalningsdag för detta belopp.

Den andra utbetalningen om 0,26 euro per aktie utbetalas i oktober 2019 till aktieägare som på avstämningsdagen för betalningen är registrerad i bolagets aktieägarförteckning vilken förs av Euroclear Finland Oy eller i avstämningsregistret som förs av Euroclear Sweden AB, vilket tillsammans med utbetalningsdag beslutas av styrelsen under dess sammanträde som är planerat till den 25 september 2019. Avstämningsdag för betalningen är då den 27 september 2019 och utbetalningsdag senast den 4 oktober 2019.

Dessutom föreslår styrelsen att 100 000 euro reserveras för användning till donationer med full handlingsfrihet för styrelsen.

KORTSIKTIGA RISKER

Ahlstrom-Munksjös verksamhet utsätts för risker till följd 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 dessa risker realiseras kan de ha en negativ inverkan på Ahlstrom-Munksjös verksamhet och dess resultat samt på bolagets ekonomiska ställning.

De största riskerna med avseende på bolagets 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. Kostnaden på viktiga råvaror som massa och titandioxid har legat kvar på en hög nivå och bolagets finansiella ställning kan påverkas av dess förmåga att höja försäljningspriserna och tidpunkt för eventuella råvaruprishöjningar i syfte att minska kostnadsinflationen. Pågående diskussioner om handelshinder och effekten av Brexit ökar osäkerheten i de globala ekonomiska utsikterna och kan ha en effekt på Ahlstrom-Munksjös marknader.

Ahlstrom-Munksjö har nyligen förvärvat Expera och Caieiras och det kanske inte kan förverkliga en del av eller någon av de förväntade fördelarna från dessa förvärv. Dessutom kanske bolaget inte lyckas väl med integrationen av de förvärvade verksamheter i de befintliga verksamheterna.

Bolagets huvudsakliga finansiella risker 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 eller framtida skatterevisioner eller -krav.

Bolaget bedriver verksamhet i flera länder och ibland är tvister oundvikliga i den dagliga verksamheten. Företaget är emellanåt involverat i rättsliga åtgärder, tvister, skadeståndsanspråk och andra förfaranden. Utgången av dessa kan inte förutses, men med hänseende till all den information som finns tillgänglig i nuläget förväntas utgången inte påverka bolagets finansiella ställning i någon betydande utsträckning.

Ahlstrom-Munksjö redogör för risker och osäkerhetsfaktorer i affärsverksamheten och bolagets riskhantering på www.ahlstrom-munksjo.com.

De faktiska siffrorna i denna rapport har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS). Jämförbara siffror avser samma period föregående år, om inget annat anges. Rapporten innehåller vissa framåtblickande uttalanden som återspeglar dagens syn hos företagets ledning. Uttalandena innehåller osäkerhetsfaktorer och risker och är därmed föremål för förändringar av det allmänna ekonomiska läget och företagets verksamhet.

Ahlstrom-Munksjö Oyj
Styrelse

ÖVRIG INFORMATION

Hans Sohlström, VD och koncernchef, tel. +358 10 8882520
Pia Aaltonen-Forsell, CFO, tel +46 10 250 1029
Johan Lindh, Head of Investor Relations, + 358 10 888 4994
Juho Erkheikki, Investor Relations Manager, tel. +358 (0)10 888 4731

WEBB- OCH TELEFONKONFERENS

En kombinerad press-, telefon- och webbkonferens ordnas på publiceringsdagen den 14 februari 2019 kl. 11:00 EET (10:00 CET) på Ahlstrom-Munksjö's huvudkontor i Helsingfors (Alvar Aaltos gatan 3 C, mötesrum Antti). Resultatet presenteras av Hans Sohlström, VD och koncernchef, på engelska.

DETALJER FÖR WEBB- OCH TELEFONKONFERENSEN

Länk till webbkonferensen:

https://qsb.webcast.fi/a/ahlstrommunksjo/ahlstrommunksjo_2019_0214_q4/

Telefonnummer i Sverige: +46 (0)8 5033 6573

Telefonnummer i Finland: +358 (0)9 7479 0360

Telefonnummer i Storbritannien: +44 (0) 330 336 9104

Konferenskod: 159041

Deltagare i telefonkonferensen ombeds ringa in 5–10 minuter innan konferensen börjar. En inspelning av konferensen kommer att finnas tillgänglig på Ahlstrom-Munksjö's webbsida senare samma dag. Genom att ringa in till telefonkonferensen godkänner deltagaren att personlig information som namn och företagets namn kommer att bli insamlade. Telefonkonferensen kommer att spelas in.

AHLSTROM-MUNKSJÖ I KORTHET

Ahlstrom-Munksjö är en global ledare inom fiberbaserade material som levererar innovativa och hållbara kundlösningar. Vår mission är att utvidga fiberbaserade lösningars betydelse för en mer hållbar vardag. Vårt erbjudande omfattar filtermaterial, releasepapper, material för processer inom livsmedels- och dryckesindustrin, dekorpapper för laminatindustrin, baspapper för slippapper och tejp, elektrotekniskt isoleringspapper, glasfibermaterial, medicinska fibermaterial och lösningar för diagnostik samt ett utbud specialpapper för såväl industriella processer samt konsumentprodukter. Vår omsättning är cirka EUR 3 miljarder på årsbasis och antalet medarbetare är cirka 8 000. Ahlstrom-Munksjö's aktie är noterad på Nasdaq i Helsingfors och Stockholm.

APPENDIX 1: KONCERNENS BOKSLUT

Årets siffror enligt IFRS är reviderade, proformasiffror är oreviderade.

Resultaträkning				
MEUR	Q4/2018	Q4/2017	2018	2017
Nettoomsättning	712,2	547,1	2 438,0	1 959,9
Övriga rörelseintäkter	3,3	1,2	9,6	12,7
Summa rörelsens intäkter	715,6	548,3	2 447,7	1 972,6
Rörelsens kostnader				
Förändring av varulager och pågående arbeten	-3,8	-0,8	25,0	-6,4
Råvaror och förnödenheter	-347,3	-257,3	-1 208,2	-920,2
Övriga externa kostnader	-180,9	-131,0	-589,5	-472,0
Ersättningar till anställda	-146,1	-106,3	-452,4	-363,7
Avskrivningar och nedskrivningar	-45,2	-30,6	-133,9	-106,6
Summa rörelsens kostnader	-723,2	-526,0	-2 359,0	-1 868,9
Resultatandel i intresseföretag	0,0	-0,2	0,0	-0,2
Rörelseresultat	-7,7	22,1	88,7	103,5
Finansnetto	-13,3	-6,6	-25,3	-26,2
Resultat före skatt	-21,0	15,5	63,3	77,3
Skatter	1,2	7,2	-20,4	-10,8
Periodens resultat	-19,8	22,7	42,9	66,5

Proforma Resultaträkning (oreviderad)				
MEUR	Q4/2018	Q4/2017	2018	2017
Nettoomsättning	734,8	718,9	2 996,9	2 961,5
Övriga rörelseintäkter	3,4	1,7	10,9	21,2
Summa rörelsens intäkter	738,2	720,6	3 007,8	2 982,6
Rörelsens kostnader				
Förändring av varulager och pågående arbeten	-4,7	4,3	24,7	-6,0
Råvaror och förnödenheter	-350,3	-331,8	-1 445,7	-1 344,4
Övriga externa kostnader	-184,8	-175,4	-715,3	-770,2
Ersättningar till anställda	-150,8	-147,5	-581,2	-589,6
Avskrivningar och nedskrivningar	-46,2	-40,0	-161,0	-165,9
Summa rörelsens kostnader	-736,9	-690,4	-2 878,5	-2 876,1
Resultatandel i intresseföretag	0,0	-0,2	0,0	-0,2
Rörelseresultat	1,3	30,0	129,4	106,4
Finansnetto	-12,7	-12,2	-42,5	-59,2
Resultat före skatt	-11,4	17,8	86,9	47,2
Skatter	1,2	9,8	-23,6	-5,3
Periodens resultat	-10,3	27,6	63,2	41,9

Koncernens rapport över totalresultat				
MEUR	Q4/2018	Q4/2017	2018	2017
Periodens resultat	-19,8	22,7	42,9	66,5
Övrigt totalresultat				
Poster som senare kan omklassificeras till resultaträkningen				
Periodens valutakursdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	8,8	-8,6	-13,5	-53,6
Säkringar av nettoinvesteringar i utländska verksamheter	-	-0,0	-0,0	0,1
Förändringar i verkligt värde på kassaflödessäkr.	1,9	-0,4	0,3	0,8
Förändringar i verkligt värde på kassaflödessäkr. överfört till periodens resultat	-3,1	-0,6	0,4	-0,7
Poster som inte kommer att omklassificeras till resultaträkningen				
Aktuariella vinster och förluster	-5,4	-0,9	0,6	5,9
Skatt hänförlig till komponenter i övrigt totalresultat	0,7	1,0	-1,1	-1,7
Periodens totalresultat	-16,9	13,3	29,8	17,2
Periodens resultat hänförligt till				
Moderbolagets aktieägare	-19,8	22,6	41,6	65,9
Innehav utan bestämmande inflytande	0,0	0,1	1,4	0,6
Periodens totalresultat hänförligt till				
Moderbolagets aktieägare	-17,0	13,1	28,4	16,8
Innehav utan bestämmande inflytande	0,1	0,2	1,3	0,4
Resultat per aktie				
Viktat genomsnittligt antal utestående aktier	98 788 561	96 073 711	96 758 002	84 941 326
Resultat per aktie, EUR	-0,20	0,23	0,43	0,78
Resultat per aktie, EUR (utspädd)	-0,20	0,23	0,43	0,78

Proforma Resultat per aktie (oreviderad)				
	Q4/2018	Q4/2017	2018	2017
Viktat genomsnittligt antal utestående aktier	115 288 453	115 288 453	115 288 453	115 344 915
Resultat per aktie, EUR	-0,09	0,24	0,54	0,36

Balansräkning MEUR	Dec 31, 2018	Dec 31, 2017
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Materiella anläggningstillgångar	1 117,2	841,7
Goodwill	630,6	429,4
Övriga immateriella tillgångar	505,1	309,2
Andelar i intresseföretag	1,1	1,2
Övriga långfristiga tillgångar	15,4	7,6
Uppskjutna skattefordringar	7,5	15,1
Summa anläggningstillgångar	2 276,9	1 604,2
Omsättningstillgångar		
Varulager	429,6	282,3
Kundfordringar och övriga fordringar	374,0	259,3
Skattefordringar	3,3	5,1
Likvida medel	151,0	245,9
Summa omsättningstillgångar	957,9	792,6
SUMMA TILLGÅNGAR	3 234,9	2 396,8
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital	1 162,2	1 038,0
Långfristiga skulder		
Långfristig upplåning	1 023,4	542,3
Övriga långfristiga skulder	1,7	0,5
Förpliktelser avseende ersättningar till anställda	92,7	98,1
Uppskjutna skatteskulder	150,6	105,5
Långfristiga avsättningar	25,9	17,7
Summa långfristiga skulder	1 294,3	764,1
Kortfristiga skulder		
Kortfristig upplåning	142,6	78,9
Leverantörsskulder och övriga skulder	615,3	502,9
Skatteskulder	8,1	4,1
Kortfristiga avsättningar	12,3	8,8
Summa kortfristiga skulder	778,4	594,6
Summa skulder	2 072,6	1 358,8
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	3 234,9	2 396,8

Rapport över förändringar i eget kapital

- 1) Aktiekapital
- 2) Fonden för inbetalt fritt eget kapital
- 3) Övrig reserv
- 4) Egna aktier
- 5) Omräkningsreserv
- 6) Balanserat resultat och årets resultat
- 7) Summa eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare
- 8) Innehav utan bestämmande inflytande
- 9) Summa eget kapital

MEUR	1)	2)	3)	4)	5)	6)	7)	8)	9)
Ingående eget kapital 1 januari 2017	15,0	254,1	384,4	-3,1	-9,9	-206,8	433,7	4,0	437,7
Periodens resultat	-	-	-	-	-	65,9	65,9	0,6	66,5
Övrigt totalresultat	-	-	0,1	-	-53,4	4,2	-49,1	-0,2	-49,3
Periodens totalresultat	-	-	0,1	-	-53,4	70,1	16,8	0,4	17,2
Direktemission (samgående)	70,0	311,8	-	-	-	250,8	632,6	4,8	637,4
Förändringar i egna aktier	-	-	-	-5,6	-	-	-5,6	-	-5,6
Kapitalåterböringar och dividender	-	-44,9	-	-	-	-	-44,9	-0,3	-45,2
Transaktionskostnader aktieemission	-	-3,4	-	-	-	-	-3,4	-	-3,4
Aktiebaserade incitamentsprogram för anställda	-	-	-	2,4	-	-2,4	-	-	-
Utgående eget kapital 31 december 2017	85,0	517,6	384,5	-6,3	-63,3	111,7	1 029,1	8,9	1 038,0
Omklassificering enligt IFRS 9	-	-	-	-	-	-1,6	-1,6	-	-1,6
Ingående eget kapital 1 januari 2018	85,0	517,6	384,5	-6,3	-63,3	110,1	1 027,5	8,9	1 036,5
Periodens resultat	-	-	-	-	-	41,6	41,6	1,4	42,9
Övrigt totalresultat	-	-	0,6	-	-13,4	-0,3	-13,1	-0,1	-13,2
Periodens totalresultat	-	-	0,6	-	-13,4	41,3	28,4	1,3	29,8
Aktieemission med företrädesrätt	-	150,1	-	-	-	-	150,1	-	150,1
Dividender och annat	-	-	-	-	-	-50,1	-50,1	-0,3	-50,4
Transaktionskostnader aktieemission med företrädesrätt	-	-5,9	-	-	-	-	-5,9	-	-5,9
Aktiebaserade incitamentsprogram för anställda	-	-	-	-	-	2,2	2,2	-	2,2
Utgående eget kapital 31 december 2018	85,0	661,8	385,1	-6,3	-76,7	103,5	1 152,3	9,9	1 162,2

Kassaflödesanalys				
MEUR	Q4/2018	Q4/2017	2018	2017
Kassaflöde från den löpande verksamheten				
Periodens resultat	-19,8	22,7	42,9	66,5
Justeringar, totalt	53,9	30,9	174,7	138,3
Förändringar i nettorörelsekapital	-0,1	22,2	-84,6	25,2
Förändring i avsättningar	10,6	9,0	2,5	9,5
Finansnetto	-6,1	1,1	-23,0	-17,3
Betald/erhållen skatt	-7,6	-8,7	-21,0	-35,6
Nettokassaflöde från den löpande verksamheten	30,9	77,2	91,6	186,5
Kassaflöde från investeringsverksamheten				
Anskaffning av dotterbolag minskat med likvida medel	-608,0	-	-608,0	-
Anskaffningar av materiella och immateriella tillgångar	-64,5	-40,2	-160,1	-84,6
Övriga investeringsaktiviteter	-0,3	1,9	-0,2	4,8
Nettokassaflöde från investeringsverksamheten	-672,8	-38,3	-768,3	-79,7
Kassaflöde från finansieringsverksamheten				
Dividender och annat	-3,3	-2,6	-50,3	-48,5
Aktieemission med företrädesrätt	148,5	-	148,5	-
Ränta för hybridlånet	-	-	-	-6,9
Återköp av hybridlån	-	-	-	-100,0
Förändringar i lån och övrig finansieringsverksamhet	449,2	-11,1	487,7	97,5
Försäljning / återköp av egna aktier	-	-	-	-5,6
Nettokassaflöde från finansieringsverksamheten	594,4	-13,7	585,9	-63,6
Förändring av likvida medel	-47,5	25,2	-90,9	43,2
Likvida medel i början av perioden	194,9	225,7	245,9	146,0
Likvida medel från samgåendet	-	-	-	66,6
Omräkningsdifferenser i likvida medel	3,6	-5,1	-4,0	-9,9
Likvida medel vid periodens utgång	151,0	245,9	151,0	245,9

NOTER TILL BOKSLUT

Redovisningsprinciper

Denna konsoliderade bokslutsrapport har tagits fram i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering, som antagits av EU. Årets siffror i denna bokslutskommunikén är reviderade. 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 2017 för Ahlstrom-Munksjö, med undantag för effekterna av de nya tillämpade standarderna från 1 januari 2018. Koncernen har inte i förväg antagit någon annan standard, tolkning eller ändring som har utfärdats men ännu inte har trätt i kraft.

Deponier

Genom förvärvet under 2018 inkluderar koncernens balansräkning en deponi. Redovisningsprinciper för mark och deponier är beskrivna i detta kapitel.

Mark och markförbättringar omfattar koncernens friköpta mark och de deponier som koncernen driver vid eller i närheten av vissa av sina anläggningar i USA. Driften av dessa deponier kräver statliga, federala och lokala tillstånd för att bygga, drivas och stängas, och deponierna omfattas av bestämmelser om sluttäckning och fortsatt övervakning.

Den friköpta marken och markförbättringarna redovisas till förvärvskostnad. Kostnaden för markförbättringar omfattar kostnaden för förbedelser och utgrävning av deponierna, anläggning av bottenfästningar, hänförliga kostnader för miljötillstånd och en initial uppskattning för att stänga, sluttäcka och sköta deponin, för vilka koncernen har gjort en miljöavsättning.

IFRS 15 Intäkter från kontrakt med kunder

Koncernen har antagit den nya standarden IFRS 15 Intäktsredovisning från kontrakt med kunder per den 1 januari 2018. IFRS 15 ersätter den gamla vägledningen om intäktsredovisning, däribland IAS 18 intäkter, IAS 11 Entreprenadavtal och tillhörande tolkningar. IFRS 15 fastställer en omfattande femstegsmodell för företag att använda vid redovisning av intäkter hänförliga till kundkontrakt. Grundprincipen enligt IFRS 15 är att ett företag ska redovisa intäkter för levererade varor eller utförda tjänster till kunder till ett belopp som återspeglar det vederlag som företaget förväntar sig att ha rätt till i utbyte mot dessa varor eller tjänster. Enligt IFRS 15 redovisar ett företag intäkter när ett prestationsåtagande är uppfyllt. Det vill säga när kunden erhållit kontroll över den sålda varan eller tjänsten.

Koncernen levererar varor till kunden där varje vara som tillhandahålls kunden skiljer sig åt från övriga varor. En typisk vara kan bestå utav ett paket med pappersark, en pappersrulle eller en kub av massa. Koncernen tillhandahåller inte tjänster. Försäljning av varor är koncernens enda intäktsström och består utav följande affärsområden: Decor, Filtration and Performance, Industrial Solutions, North America Specialty Solutions och Specialties. Ett normalt kontrakt med en kund består av en inköpsorder och orderbekräftelse, vilket innefattar allmänna villkor för affären. Jämfört med tidigare redovisningsstandard innebär den nya standarden ingen förändring i identifiering och redovisning av varor inom Ahlstrom-Munksjö. Intäkter redovisas vid tidpunkten när kontroll av varan har förts över till kunden.

Koncernen har antagit den nya standarden enligt den fullständiga retrospektiva metoden. Koncernen genomförde under 2017 en bedömning av konsekvenserna av IFRS 15 och fann att det inte fanns några väsentliga redovisningsförändringar jämfört med tidigare praxis och därmed påverkades heller inte de finansiella rapporterna.

IFRS 9 Finansiella instrument

Koncernen har den 1 januari 2018 antagit den nya standarden IFRS 9 Finansiella instrument, som ersätter IAS 39 Finansiella Instrument: redovisning och värdering. Den nya standarden behandlar klassificering, värdering och borttagande från balansräkningen av finansiella tillgångar och finansiella skulder, inför nya bestämmelser för säkringsredovisning och en ny nedskrivningsmodell för finansiella tillgångar. Effekten av införandet av IFRS 9 är beskrivet nedan.

Enligt IFRS 9 är klassificeringen och värderingen av finansiella tillgångar baserade på kassaflödets karaktär och affärsmodellen de förvaltas i. Koncernen har kategoriserat sina finansiella tillgångar i finansiella tillgångar till upplupet anskaffningsvärde, till verkligt värde via resultaträkningen och till verkligt värde via övrigt totalresultat. Omklassificeringen har inte haft någon effekt på det egna kapitalet.

	Klassificering enligt IAS 39	Klassificering enligt IFRS 9
Kundfordringar och andra fordringar	Lån och fordringar	Upplupet anskaffningsvärde
Övriga investeringar	Finansiella tillgångar tillgängliga för försäljning	Verkligt värde via resultaträkningen (eller övrigt totalresultat)
Säkringsredovisade derivat	Derivat som säkringsinstrument (till verkligt värde i övrigt totalresultat)	Derivat som säkringsinstrument (verkligt värde via övrigt totalresultat)
Icke säkringsredovisade derivat	Verkligt värde via resultaträkningen	Verkligt värde via resultaträkningen

De nya bestämmelserna i IFRS 9 för säkringsredovisning är mer anpassade till vanliga riskhanteringsmetoder och tillåter kvittning. Koncernen tillämpar de nya kraven på säkringsredovisning framåtriktat. Koncernen säkrar valutaflödena på basis av nettoexponeringen. Kassaflödessäkringar tillämpas mot det förväntade nettokassaflödet som består av relaterade försäljningar och inköp i samma valuta. De nya reglerna för IFRS9 för säkringsredovisning hade ingen effekt på rapporteringen för perioden.

Enligt IFRS 9 är nedskrivningsbehovet av finansiella tillgångar baserat på metoden som bygger på förväntade kreditförluster. Nedskrivningen baseras på framåtblickande information samt tidigare erfarenheter och nuvarande förväntningar. Koncernen uppskattar kreditrisken för finansiella tillgångar, huvudsakligen kundfordringar, värderade till upplupet anskaffningsvärde vid slutet av varje rapporteringsperiod.

Koncernen tillämpar det förenklade tillvägagångssättet för att bedöma kreditrisken av kundfordringar. Förlusten mäts enligt uppskattningen för de förväntade förlusternas livslängd, vilka redovisas baserat på ålderskategorier för kundfordringar. Koncernen har en historisk låg nivå av realiserade kreditförluster för kundfordringar och koncernen har också ett kreditförsäkringsprogram på plats. På grund av den nya kreditförlustmodellen har koncernen gjort en justering av -1,6 miljoner euro i balanserade vinstmedel och kundfordringar till den ingående balansen den 1 januari 2018. Jämförelsetalen för 2017 räknas inte om.

IFRS 16 Leasingavtal

Den nya standarden IFRS 16 Leasingavtal träder i kraft den 1 januari 2019. Den nya standarden påverkar främst redovisningen hos leasingtagare och resulterar i att största delen leasingavtal redovisas i balansräkningen. Den nya leasingstandardens avlägsnar tidigare skillnad mellan operationella och finansiella leasingavtal samt förmedlar rätten att kontrollera användningen av den identifierade tillgången för en given tid i utbyte mot finansiell ersättning för majoriteten av Ahlstrom-Munksjö's leasingavtal. I enlighet med IFRS 16 kommer rörelsekostnaderna hänförliga till leasingavtal att ersättas med räntekostnader och avskrivningar, vilket leder till en förändring i våra nyckeltal, t.ex. EBITDA. Till följd av ändringarna kommer även periodens resultat att påverkas då de totala kostnaderna normalt sett kommer att vara högre under de första åren av ett leasingavtal och lägre under de senare åren.

Ahlstrom-Munksjö kommer att börja tillämpa IFRS 16 vid den initiala redovisningen den 1 januari 2019 med hjälp av en förenklad metod (modifierad retrospektiv metod), och därmed kommer jämförelsesiffrorna inte att räknas om. Koncernen kommer att använda de andra tillgängliga praktiska metoderna, däribland uteslutandet av kortfristiga leasingavtal med en löptid kortare än 12 månader, leasingavtal med lågt värde samt leasingavtal av immateriella anläggningstillgångar.

Ett leasingavtal är ett avtal, eller en del av ett avtal, som ger rätt att kontrollera användningen av en identifierad tillgång för en viss tid i utbyte mot en ersättning. Leasingbetalningarna diskonteras med hjälp av den ränta som anges i leasingavtalet eller den tillkommande låneräntan. Betalningarna grundar sig på leasingavtalet och respektive betalningsplan.

Ahlstrom-Munksjö har analyserat leasingavtalen och inhämtat data om leasingavtal per den 31.12.2018. Implementeringen av IFRS 16 kommer att öka leasingskulden samt materiella anläggningstillgångar i balansräkningen per den 1.1.2019 med ca. 60 miljoner euro. I koncernens resultaträkning för 2019 kommer rörelsekostnaderna att minska, medan avskrivningar och räntekostnader kommer att öka som ett resultat av leasingkostnader som har aktiverats i enlighet med IFRS 16. Detta kommer att leda till en förbättring av EBITDA.

Utöver ovanstående nya IFRS standardanpassningar finns vissa andra ändringar, tolkningar eller förbättringar för första gången 2018, men dessa har ingen väsentlig effekt.

Derivatinstrument

Derivatinstrument, MEUR	Redovisat värde för redovisade finansiella tillgångar/skulder(-)	Ramavtal avseende kvittning	Nettobelopp
2018			
Tillgångsderivat	0,8	-0,6	0,2
Skulldderivat	-0,9	0,6	-0,3
2017			
Tillgångsderivat	1,4	-1,2	0,2
Skulldderivat	-1,8	1,2	-0,6

Vid utgången av andra kvartalet var det verkliga värdet -0,1 miljoner euro på valutainstrument. Hierarkinivån på det verkliga värdet för derivatinstrument är 2.

Rörelseförvärv

Förvärvet av Expera och Caieiras

Den 10 oktober 2018 slutförde Ahlstrom-Munksjö förvärvet av den amerikanska producenten av specialpapper, Expera Specialty Solutions. Ahlstrom-Munksjö förvärvade samtliga aktier. Det transformativa förvärvet kommer att utöka koncernens närvaro i Nordamerika och ytterligare stärka dess erbjudande av avancerade, skräddarsydda fibermaterial. Transaktionen kommer i det närmaste att tredubbla Ahlstrom-Munksjöes nettoomsättning i USA och erbjuda en plattform för tillväxt.

Den 17 oktober 2018 slutförde Ahlstrom-Munksjö förvärvet av MD Papéis' Caieiras specialpappersbruk i Brasilien. Ahlstrom-Munksjö förvärvade samtliga aktier. Förvärvet innebär en betydande förstärkning av Ahlstrom-Munksjöes erbjudande i Sydamerika och innebär ytterligare tillväxtpotentialer. Före förvärvets balansdag skapades tre nya bolag för att underlätta delningen av en befintlig affärsenhet i ett flertal juridiska personer och tillhandahålla en juridisk person som innehar de tillgångar och skulder som har förvärvats av Ahlstrom-Munksjö.

Preliminär köpeskillning

Förvärven betalades kontant och finansierades med avtal om kreditfaciliteter, ett tidsbestämt lån och utställande av aktier.

MEUR	Expera Specialty Solutions	MD Papéis' Caieiras
Preliminär kontant köpeskillning	525,0	95,0

Den preliminära kontanta köpeskillningen styrs av att räkenskaperna avslutas i enlighet med villkoren i aktieköpsavtalen.

Prisallokering av och kassaflöde från de preliminära köpeskillningarna

I tabellen nedan visas de preliminära verkliga värden för de förvärvade nettotillgångarna samt den goodwill som har uppkommit genom förvärven per förvärvsdatum. De preliminära köpeskillningarna är föremål för ett slutligt godkännande av balansräkningen per förvärvsdagen i enlighet med villkoren i aktieköpsavtalen.

MEUR	Expera Specialty Solutions	MD Papéis' Caieiras
Anläggningstillgångar		
Materiella anläggningstillgångar	198,7	44,9
Övriga immateriella anläggningstillgångar	179,0	28,1
Övriga investeringar	0,1	-
Övriga långfristiga tillgångar	0,6	0,2
Omsättningstillgångar		
Varulager	90,8	14,3
Kundfordringar och övriga fordringar	67,7	11,4
Inkomstskattefordran	0,0	-
Likvida medel	7,7	-
Långfristiga skulder		
Långfristiga lån	-10,7	-
Övriga långfristiga skulder	0,0	-
Uppskjutna skatteskulder	-45,3	-13,4
Långfristiga avsättningar	-9,1	-
Kortfristiga skulder		
Kortfristiga lån	-46,5	-
Leverantörsskulder och övriga skulder	-83,0	-20,7
Inkomstskatteskulder	-0,1	-
Kortfristiga avsättningar	-0,1	-
Summa förvärvade nettotillgångar	349,7	64,8
Goodwill	171,8	30,1
Säkringsvinst, netto efter skatt	3,5	-
Preliminär köpeskillning	525,0	95,0
Kassaflöde		
Preliminär köpeskillning	525,0	95,0
Säkringsvinst	-4,4	-
Likvida medel i de förvärvade enheterna	-7,7	-
Skuld/fordran hänförlig till justeringar av köpeskillningen	-1,8	1,9
Erlagd köpeskillning	511,2	96,9

Vid båda förvärven erlades den preliminära köpeskillningen vid slutförandet, baserat på de uppskattade slutliga balansräkningarna. Skulden/fordran hänförlig till justeringar av köpeskillningen som visas i tabellen ovan baserar sig på de preliminära slutliga balansräkningarna, och de är föremål för att räkenskaperna avslutas i enlighet med villkoren i aktieköpsavtalen. Skulden/fordran hänförlig till justeringar av köpeskillningen har redovisats i kortfristiga övriga fordringar och skulder.

Expera Specialty Solutions

Verkligt värde för de förvärvade identifierbara immateriella anläggningstillgångarna per förvärvsdagen uppgick till MEUR 179,0, bestående av kundrelationer om MEUR 120,8, teknikbaserad tillgång, bestående av process- och produktteknologi, know-how och branschhemligheter om MEUR 49,6 samt ekonomiskt värde av rättigheterna till deponin om MEUR 8,6.

Verkligt värde för förvärvade leverantörsfordringar uppgår till MEUR 62,8. Kontraktsvärdet, brutto, för leverantörsfordringar uppgår till MEUR 62,9, varav MEUR 0,1 inte förväntas kunna indrivas.

Ahlstrom-Munksjö säkrade nominellt MUSD 300,0 för valuta hänförligt till köpeskillningen erlagd i USD, vilket resulterade i en vinst om MEUR 4,4 (MEUR 3,5 netto efter skatt) som minskade goodwill vid konsolideringen.

Den goodwill om MEUR 171,8 som uppkom vid förvärvet av Expera Specialty Solutions är hänförlig till arbetsstyrkan, synergier samt expansionen av den nordamerikanska plattformen för vidare tillväxt. Förvärvad

goodwill har allokerats till Ahlstrom-Munksjös affärsområde North America Specialty Solutions. Ahlstrom-Munksjö förväntar sig att MEUR 12,4 av denna goodwill kommer att vara skattemässigt avdragsgill.

Förvärvsrelaterade kostnader om MEUR 9,7, som inte var hänförliga till aktieemissionen, har inkluderats i övriga rörelsekostnader i resultaträkningen och i kassaflöden från den löpande verksamheten i kassaflödesanalysen.

MD Papéis' Caieiras

Verkligt värde för de förvärvade identifierbara immateriella anläggningstillgångarna per förvärvsdagen uppgick till MEUR 28,1, bestående av kundrelationer om MEUR 24,0 och energiavtal om MEUR 4,0.

Verkligt värde för förvärvade leverantörsfordringar uppgår till MEUR 10,4. Kontraktsvärdet, brutto, för leverantörsfordringar uppgår till MEUR 11,5, varav MEUR 1,1 inte förväntas kunna indrivas.

Den goodwill om MEUR 30,1 som härstammar från förvärvet av MD Papéis' Caieiras specialpappersbruk i Brasilien är hänförlig till synergier och en sammanslagen arbetsstyrka, och har allokerats till Ahlstrom-Munksjös affärsområden Decor och Industrial Solutions. Koncernen förväntar sig inte att denna goodwill kommer att vara skattemässigt avdragsgill.

Förvärvsrelaterade kostnader om MEUR 1,2 har inkluderats i övriga rörelsekostnader i resultaträkningen och i kassaflöden från den löpande verksamheten i kassaflödesanalysen.

Intäkter och vinsttillskott

De förvärvade verksamheterna bidrog med intäkter från och med förvärvsdagarna, enligt beskrivningen nedan.

MEUR	Expera Specialty Solutions Oct 11 - Dec 31, 2018	MD Papéis' Caieiras Oct 18 - Dec 31, 2018
Nettoomsättning	140,2	18,7
Periodens resultat	-1,8	-0,8

Konsoliderad nettoomsättning och nettoresultat, proforma, för räkenskapsåret 2018 hade varit MEUR 2 996,9 respektive MEUR 63,2 om förvävsdatum hade varit i början av räkenskapsåret.

Segment information

Efter förvärven av Expera och Caieiras är Ahlstrom-Munksjö organiserad i fem affärsområden som är Decor, Filtration and Performance, Industrial Solutions, North America Specialty Solutions and Specialties. Affärsområdet North America Specialty Solutions omfattar verksamheten av Expera Specialty Solutions. Verksamheten av MD Papéis' Caieiras har delats upp i två segment, Decor och Industrial Solutions. Dessa fem affärsområden utgör koncernens rapporterbara segment. Ahlstrom-Munksjös affärsområden beskrivs nedan:

Decor

Affärsområdet Decor utvecklar och tillverkar pappersbaserade ytbeläggningar för trämaterial, som laminatgolv, möbler och inredningar.

Filtration and Performance

Affärsområdet Filtration and Performance utvecklar och tillverkar filtreringsmaterial till motorolja, bränslen och luft samt till industrifiltrering. Det tillverkar även glasfiber till golvbeläggningar och vindturbinblad samt nonwoven-material för tillämpning i fordon, byggsektorn, textilier och hygienprodukter samt tapeter.

Industrial Solutions

Affärsområdet Industrial Solutions utvecklar och producerar slipbasbärare, elektrotekniska isoleringspapper, releasepapper och bestruckna specialpapper. Affärsområdet erbjuder också konstnärs- och tryckpapper, samt tunnapper, specialmassa och balansfoliepapper.

North America Specialty Solutions

Affärsområdet North America Specialty Solutions utvecklar och tillverkar ett stort antal olika specialmaterial som skyddar och förbättrar prestationen för industri- och konsumenttillämpningar, t.ex. tejp och mellanlägg, specialpapper till snabbmatsförpackningar samt releasepapper.

Specialties

Affärsområdet Specialties utvecklar och tillverkar material för livsmedels- och dryckesförädling, laboratoriefilter och bioteknisk diagnostik, vattenfiltrering, tejpprodukter och medicinska textilier. Affärsområdet erbjuder också filtermaterial till varm matolja och mjölkfiltrering, grafiska papper till klisterlappar och kuvert samt metalliserade etiketter och papper till flexibla förpackningar.

Övrigt och elimineringar

Kostnader i Övrigt och elimineringar tillhör huvudkontoret som fördelar sig mellan följande funktioner: VD (CEO), koncernens ekonomiavdelning (Group Finance), finansiering (Treasury), investerarrelationer (Investor Relations), strategi (Strategy), juridiska avdelning (Legal), kommunikation och HR-funktioner. Huvudkontorets kostnader består huvudsakligen av löner, hyror och arvoden till specialister. Till Övrigt hör holding- och försäljningsbolagens intäkter och kostnader. Till Övrigt hör även andra exceptionella kostnader som inte används vid bedömning av affärsområdenas resultat.

Finansiella resultat uppdelat på affärsområden, MEUR 2018	Decor	Filtration and Performance	Industrial Solutions	North America Specialty Solutions	Specialties	Övrigt och elimineringar	Koncernen
Nettoomsättning, extern	407,9	662,1	662,6	135,4	564,8	5,1	2 438,0
Nettoomsättning, intern	3,7	10,4	0,6	-	15,5	-30,2	-
Påverkan på nettoomsättningen, proforma	40,3	-	28,1	490,6	-	-	558,9
Proforma nettoomsättning	451,9	672,5	691,2	626,0	580,3	-25,1	2 996,9
Påverkan på nettoomsättningen, proforma							-558,9
Nettoomsättning							2 438,0
Jämförbar EBITDA	32,3	114,7	96,1	13,1	37,6	-16,2	277,7
Påverkan på jämförbar EBITDA, proforma	4,8	-	3,6	43,8	-	-	52,2
Proforma jämförbar EBITDA	37,1	114,7	99,7	57,0	37,6	-16,2	329,9
Påverkan på jämförbar EBITDA, proforma							-52,2
Jämförelsestörande poster i EBITDA							-55,1
Av- och nedskrivningar							-133,9
Rörelseresultat							88,7

Finansiella resultat uppdelat på affärsområden, MEUR 2017	Decor	Filtration and Performance	Industrial Solutions	North America Specialty Solutions	Specialties	Övrigt och eliminerings	Koncernen
Nettoomsättning, extern	375,4	488,1	638,7	-	454,9	2,9	1 959,9
Nettoomsättning, intern	2,9	8,2	2,2	-	11,1	-24,4	-
Påverkan på nettoomsättningen, proforma	53,4	169,0	37,6	637,9	108,3	-4,7	1 001,5
Proforma nettoomsättning	431,8	665,3	678,4	637,9	574,3	-26,2	2 961,5
Påverkan på nettoomsättningen, proforma							-1 001,5
Nettoomsättning							1 959,9
Jämförbar EBITDA	33,9	88,8	109,3	-	35,0	-18,7	248,2
Påverkan på jämförbar EBITDA, proforma	10,0	31,8	2,9	62,2	17,9	-6,5	118,1
Proforma jämförbar EBITDA	43,8	120,6	112,1	62,2	52,9	-25,3	366,3
Påverkan på jämförbar EBITDA, proforma							-118,1
Jämförelsestörande poster i EBITDA							-38,1
Av- och nedskrivningar							-106,6
Rörelseresultat							103,5

Proformainformation Affärsområden per kvartal					
	Q4/2018	Q3/2018	Q2/2018	Q1/2018	Q4/2017
NETTOOMSÄTTNING, MEUR					
Decor	115,1	109,1	114,7	112,9	107,8
Filtration and Performance	162,6	168,3	174,7	167,0	159,9
Industrial Solutions	163,4	174,5	177,3	176,0	167,8
North America Specialty Solutions	155,5	157,6	156,8	156,1	149,2
Specialties	140,9	142,6	150,9	145,9	138,9
Övrigt och eliminerings	-2,7	-6,9	-8,5	-6,9	-4,7
Koncernen	734,8	745,2	766,0	751,0	718,9
JÄMFÖRBAR EBITDA, MEUR					
Decor	11,5	7,0	10,2	8,3	11,0
Filtration and Performance	24,5	31,2	30,2	28,7	24,6
Industrial Solutions	17,7	32,9	24,4	24,7	26,2
North America Specialty Solutions	12,5	15,0	13,0	16,5	14,1
Specialties	7,9	7,5	10,2	12,0	10,2
Övrigt och eliminerings	-2,7	-4,2	-5,3	-3,9	-5,7
Koncernen	71,4	89,4	82,8	86,3	80,5
JÄMFÖRBAR EBITDA marginal, %					
Decor	10,0	6,5	8,9	7,3	10,2
Filtration and Performance	15,1	18,5	17,3	17,2	15,4
Industrial Solutions	10,8	18,8	13,7	14,1	15,6
North America Specialty Solutions	8,0	9,5	8,3	10,6	9,5
Specialties	5,6	5,3	6,8	8,2	7,3
Övrigt och eliminerings					
Koncernen	9,7	12,0	10,8	11,5	11,2

Nettoomsättning uppdelat på geografiska områden

MEUR	Q4/2018	Q4/2017	2018	2017
Europa	321,0	318,2	1 324,5	1 161,3
Nordamerika	225,0	86,9	529,3	299,6
Sydamerika	54,4	45,1	171,1	159,7
Asien - Stilla-havsregionen	104,8	90,1	376,7	304,5
Övriga världen	7,1	6,7	36,5	34,8
Totalt	712,2	547,1	2 438,0	1 959,9

Förändringar i materiella anläggningstillgångar

MEUR	2018	2017
Planenligt restvärde i början av perioden	841,7	421,1
Förvärv och samgående	243,6	448,9
Investeringar	151,5	88,0
Avyttringar och utrangeringar	-0,5	-2,6
Avskrivningar och nedskrivningar	-109,6	-88,3
Omräkningsdifferenser och annat	-9,5	-25,4
Planenligt restvärde vid periodens slut	1 117,2	841,7

I december 2018 redovisades en nedskrivning på MEUR 7,7. Denna förlust hänförs till omstrukturering av produktsegmentet för bestruket enkelsidigt papper, en del av affärsområdet Specialties där marknaderna har en betydande överkapacitet globalt och koncernens erbjudande inte är optimalt anpassad efter strategin med ett nischat fokus på skräddarsydda lösningar. Verksamhetsmiljön har ytterligare försämrats främst på grund av ökade råvarukostnader. Koncernen överväger en plan för att optimera produktionskapaciteten och produktutbudet för att möta efterfrågan på lönsamhet och undersöka nedläggningen av en pappersmaskin (PM1) i Stenay, Frankrike. En avsättning som motsvarar MEUR 11,2 redovisades i december 2018.

Aktieemission med företrädesrätt

Ahlstrom-Munksjö genomförde en nyemission riktad till befintliga aktieägare i december 2018. Totalt registrerades 19 211 910 aktier som gick att teckna sig för i Finland och Sverige hos det finska Handelsregistret den 19 december 2018. Därutöver registrerades totalt 2 832 Aktier i Erbjudandet utan teckningsrätt i Sverige hos det finska Handelsregistret den 28 december 2018. Teckningskursen var 7,81 euro per aktie och den totala bruttolikviden från nyemissionen uppgick till 150,1 MEUR. Direkta kostnader hänförliga till nyemissionen uppgick till 7,3 MEUR (netto efter skatt: 5,9 MEUR) och har redovisats i eget kapital som ett avdrag från den erhållna likviden. Efter registreringen uppgår det totala antalet aktier i Ahlstrom-Munksjö till 115 653 315. Likviden från nyemissionen användes för att återbetala det utestående utestående överbrygningslånet om 155,2 MEUR.

Tabellen nedan visar effekten av förändringar i antalet aktier och aktiekapital:

	Antal aktier
Ingående balans per 1 december 2017	51 061 581
Antal nya emitterade aktier i Ahlstrom-Munksjö som vederlag för samgåendet	45 376 992
Utgående balans per 31 december 2017	96 438 573
Nyemission riktad till befintliga aktieägare	19 214 742
Utgående balans per 31 december 2018	115 653 315

Finansiell position

MEUR	2018	2017
Tillgångar		
Likvida medel	151,0	245,9
Skulder		
Långfristig upplåning	1 023,4	542,3
Kortfristig upplåning	142,6	78,9
Värdepapperiseringskuld	-43,7	-
Nettoskuld	971,3	375,3

För att finansiera förvärvet av Expera per den 10 oktober 2018 utnyttjade Bolaget en bryggglånefacilitet om MEUR 155,2 och ett bryggglån om MEUR 167,0 i enlighet med Avtalet om bryggfaciliteten, en facilitet om MUSD 260,0 ("Facilitet B") samt en facilitet om MEUR 108,0 ("Facilitet A") enligt Avtalet om den tidsbestämda lånefaciliteten. Den senare användes för att återbetala de utestående lånen i enlighet med den befintliga Facilitet C i enlighet med Avtalet om faciliteten och Facilitet C (ett maxbelopp om MEUR 150) annullerades i sin helhet. Den 1 november 2018 ingick koncernen ett avtal om en lånefacilitet för ett tidsbestämt lån om MEUR 200,0 med Nordea och SEB som långgivare, vilket användes för att återbetala bryggglånet om MEUR 167,0 i enlighet med Avtalet om bryggfaciliteten och det revolverande lånet om MEUR 40,0 som utnyttjades i enlighet med facilitetsavtalet, kompletterat med en kontant betalning. Facilitet A kommer att återbetalas med betalningar en gång i halvåret om MEUR 5 med början den 31 maj 2019, och Facilitet B kommer att betalas när den förfaller, vilket är den 10 oktober 2023 för båda. Bryggglånet återbetalades den 27 december 2018 med hjälp av likviden från aktieemissionen.

Därutöver övertog Ahlstrom-Munksjö vid förvärvet av Expera ett åtagande om en värdepapperisering som redovisades under kortfristig upplåning i balansräkningen. Den finansiering som erhöles under detta arrangemang uppgår till MEUR 43,7 per den 31 december 2018.

För att finansiera förvärvet av Caieiras utnyttjade Ahlstrom-Munksjö ett lån om MBRL 330,0. Lånet kommer att förfaller år 2023.

Förpliktelser

Ställda säkerheter och eventalförpliktelser MEUR	Dec 31, 2018	Dec 31, 2017
Ställda säkerheter:		
Panter	1,0	1,8
Eventalförpliktelser:		
Garantiförbindelser och åtaganden utfärdade för koncernbolags räkning	56,9	68,6
Investeringsåtaganden	43,2	10,3
Övriga garantiförbindelser och åtaganden	31,8	5,3

Investeringsåtaganden avser i huvudsak investeringar i Billingsfors i Sverige och i Jacarei i Brasilien. Ökningen i övriga garantiförbindelser och åtaganden beror främst på förvärvet av Expera.

Framtida betalningsåtagande för operationella leasingkontrakt MEUR	Dec 31, 2018	Dec 31, 2017
Kortfristig andel	13,3	11,3
Långfristig andel	34,1	28,6
Summa	47,5	39,9

HÄNDELSE EFTER BALANSDAGEN

Koncernen har inte kännedom om sådana som skulle väsentligt påverka bokslutet 2018.

APPENDIX 2: NYCKELTAL

Åren 2018 och 2017 har präglats av stora förändringar för Ahlstrom-Munksjö. Ahlstrom-Munksjö förvärvade Expera Specialty Solutions Holdings, Inc., en producent av specialpapper baserad i USA ("Expera") och MD Papéis Caieiras specialpappersbruk i Brasilien ("Caieiras") i oktober 2018. Ahlstrom och Munksjö fusionerades den 1 april 2017 ("fusionen") och skapade därigenom en global ledare inom innovativa och hållbara fiberbaserade material. Mot bakgrund av storleken på förvärven av Expera och Caieiras, samt samgåendet mellan Ahlstrom och Munksjö och påverkan på det sammanslagna bolagets resultat och finansiella ställning erbjuder inte den fristående finansiella informationen som presenteras ovan någon jämförbar information för vårt rörelseresultat och den historiska finansiella ställningen.

Följaktligen redovisas vissa resultatmått för våra verksamhetsresultat för åren 2018 och 2017 på proforma-basis för att illustrera den påverkan som förvärven av Expera och Caieiras samt fusionen och den tillhörande finansieringen och refinansieringen som om förvärven och fusionen hade ägt rum vid ett tidigare datum, 1 januari 2017. Siffrorna proforma har enbart presenterats i illustrativt syfte och hänför sig till en hypotetisk situation och representerar därför inte koncernens faktiska historiska verksamhetsresultat, då sådan historisk data enbart utgörs av fristående information rörande Ahlstrom-Munksjö. För en detaljerad grund för upprättandet och noter gällande den tillkommande oreviderade proformainformationen, se vårt börsmeddelande daterat den 14 februari 2019 som finns tillgänglig på webbplatsen: www.ahlstrom-munksjo.com.

Vissa av nyckeltalen är inte redovisningsposter definierade eller specificerade i enlighet med IFRS, och betraktas därför som alternativa resultatmått. Vi presenterar dessa alternativa resultatmått som ytterligare information till de finansiella resultatmått som presenteras i koncernredovisningen i enlighet med IFRS. Koncernen anser att de alternativa resultatmått erbjuder betydande extra information om Ahlstrom-Munksjö's verksamhetsresultat, finansiella ställning och kassaflöden, och används i stor utsträckning av analytiker, investerare och andra parter och erbjuder ytterligare information för att analysera resultatet och kapitalstrukturen.

Efter förvärven av Expera och Caieiras i oktober 2018 har Ahlstrom-Munksjö ändrat benämningen på det alternativa resultatmålet som tidigare gick under benämningen "exklusive avskrivningar som uppkommer från fusioner" till "exklusive avskrivningar som uppkommer från allokering av köpeskilling" och uppdaterat definitionen av avskrivningar som uppkommer från allokering av köpeskilling till att omfatta alla avskrivningar från verkligt värde-justeringar hänförliga till rörelseförvärv med början från år 2013. Koncernen anser att den ändrade benämningen bättre återspeglar det uppdaterade innehållet i och definitionerna av dessa alternativa resultatmått.

Alternativa resultatmått ska inte betraktas enskilt eller som en ersättning för de poster som redovisas i koncernens reviderade IFRS-rapporter. Alla företag beräknar inte alternativa resultatmått på samma sätt, och därför kanske inte Ahlstrom-Munksjö's är jämförbara med alternativa nyckeltal med liknande namn som presenteras av andra företag.

De alternativa resultatmått och nyckeltal, proforma, är oreviderade.

Koncernens nyckeltal				
MEUR, eller vad som anges	Q4/2018	Q4/2017	2018	2017
Nettoomsättning	712,2	547,1	2 438,0	1 959,9
Rörelseresultat	-7,7	22,1	88,7	103,5
Rörelsemarginal, %	-1,1	4,0	3,6	5,3
Periodens resultat	-19,8	22,7	42,9	66,5
EBITDA	37,5	52,7	222,6	210,1
EBITDA-marginal, %	5,3	9,7	9,1	10,7
Jämförbar EBITDA	72,1	63,1	277,7	248,2
Jämförbar EBITDA-marginal, %	10,1	11,5	11,4	12,7
Jämförelsestörande poster i EBITDA	-34,5	-10,4	-55,1	-38,1
Jämförbart rörelseresultat	34,5	32,6	151,4	141,7
Jämförbar rörelseresultatmarginal, %	4,9	6,0	6,2	7,2
Jämförbart rörelseresultat exkl. avskrivningar hänförliga till allokering av köpeskillning	46,3	40,3	186,1	166,1
Jämförelsestörande poster i rörelseresultat	-42,2	-10,4	-62,7	-38,1
Jämförbar avkastning på sysselsatt kapital, rullande 12 månader, %			8,3	9,9
Sysselsatt kapital, genomsnitt för 12 månader			1 819,0	1 436,4
Eget kapital	1 162,2	1 038,0	1 162,2	1 038,0
Nettoskuld	971,3	375,3	971,3	375,3
Skuldsättningsgrad, %	83,6	36,2	83,6	36,2
Soliditet, %	35,9	43,3	35,9	43,3
Nettoskuld/jämförbar EBITDA, rullande 12 månader			3,5	1,5
Resultat per aktie, EUR (före och efter utspädning)	-0,20	0,23	0,43	0,78
Jämförbart nettoresultat	11,4	30,0	89,7	93,3
Jämförbart resultat per aktie, EUR	0,11	0,31	0,91	1,09
Jämförbart nettoresultat exkl. avskrivningar hänförliga till allokering av köpeskillning	20,0	35,5	115,6	110,3
Jämförbart resultat per aktie exkl. avskrivningar hänförliga till allokering av köpeskillning, EUR	0,20	0,37	1,18	1,29
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, EUR	0,31	0,80	0,95	2,20
Eget kapital per aktie, EUR	10,0	10,7	10,0	10,7
Antal utestående aktier i slutet av perioden	115 288 453	96 073 711	115 288 453	96 073 711
Viktat genomsnittligt antal utestående aktier	98 788 561	96 073 711	96 758 002	84 941 326
Investeringar	64,5	40,2	160,1	84,6
Medeltal anställda, FTE	8 196	5 895	6 480	5 109

Avstämning av vissa resultatmätt

MEUR	Q4/2018	Q4/2017	2018	2017
Jämförelsestörande poster				
Transaktionskostnader	-4,9	0,2	-10,9	-5,8
Integrationskostnader	-8,7	-6,4	-20,4	-17,2
Varulager till verkligt värde	-7,5	-	-7,5	-11,1
Omstruktureringskostnader	-13,3	-0,7	-15,9	-1,0
Miljöavsättningar	-	-1,3	-0,2	-1,5
Vinst vid avyttring av verksamhet	-	-	-	0,7
Övrigt	-0,1	-2,2	-0,1	-2,3
Summa jämförelsestörande poster i EBITDA	-34,5	-10,4	-55,1	-38,1
Nedskrivningar	-7,7	-	-7,7	-
Summa jämförelsestörande poster i rörelseresultat	-42,2	-10,4	-62,7	-38,1
Jämförbar EBITDA				
Rörelseresultat	-7,7	22,1	88,7	103,5
Av- och nedskrivningar	45,2	30,6	133,9	106,6
EBITDA	37,5	52,7	222,6	210,1
Summa jämförelsestörande poster i EBITDA	34,5	10,4	55,1	38,1
Jämförbar EBITDA	72,1	63,1	277,7	248,2
Jämförbart rörelseresultat exkl. avskrivningar hänförliga till allokering av köpeskillning (PPA)				
Rörelseresultat	-7,7	22,1	88,7	103,5
Summa jämförelsestörande poster i rörelseresultat	42,2	10,4	62,7	38,1
Jämförbart rörelseresultat	34,5	32,6	151,4	141,7
Avskrivningar avseende allokering av köpeskillning ¹⁾	11,8	7,8	34,7	24,4
Jämförbart rörelseresultat exkl. avskrivningar hänförliga till allokering av köpeskillning (PPA)	46,3	40,3	186,1	166,1
Jämförbart nettoresultat exkl. avskrivningar hänförliga till allokering av köpeskillning (PPA)				
Nettoresultat	-19,8	22,7	42,9	66,5
Summa jämförelsestörande poster i rörelseresultat	42,2	10,4	62,7	38,1
Skatter relaterade till jämförelsestörande poster i rörelseresultat	-11,1	-3,1	-15,9	-11,4
Jämförbart nettoresultat	11,4	30,0	89,7	93,3
Avskrivningar avseende allokering av köpeskillning ¹⁾	11,8	7,8	34,7	24,4
Skatter relaterade till avskrivningar hänförliga till allokering av köpeskillning (PPA)	-3,1	-2,3	-8,9	-7,3
Jämförbart nettoresultat exkl. avskrivningar hänförliga till allokering av köpeskillning (PPA)	20,0	35,5	115,6	110,3
Jämförbart resultat per aktie, EUR				
Jämförbart nettoresultat	11,4	30,0	89,7	93,3
Periodens resultat hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	0,0	-0,1	-1,4	-0,6
Jämförbart nettoresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	11,3	29,9	88,4	92,7
Viktat genomsnittligt antal utestående aktier	98 788 561	96 073 711	96 758 002	84 941 326
Jämförbart resultat per aktie, EUR	0,11	0,31	0,91	1,09
Jämförbart resultat per aktie exkl. avskrivningar hänförliga till allokering av köpeskillning, EUR				
Jämförbart nettoresultat exkl. avskrivningar hänförliga till allokering av köpeskillningar (PPA)	20,0	35,5	115,6	110,3
Periodens resultat hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	0,0	-0,1	-1,4	-0,6
Jämförbart nettoresultat exkl. avskrivningar hänförliga till allokering av köpeskillning (PPA) hänförligt till moderbolagets aktieägare	20,0	35,3	114,2	109,8
Viktat genomsnittligt antal utestående aktier	98 788 561	96 073 711	96 758 002	84 941 326
Jämförbart resultat per aktie exkl. avskrivningar hänförliga till allokering av köpeskillning, EUR	0,20	0,37	1,18	1,29
Jämförbar avkastning på sysselsatt kapital, rullande 12 månader, %				
Jämförbart rörelseresultat senaste 12 månader			151,4	141,7
Sysselsatt kapital, genomsnitt för 12 månader			1 819,0	1 436,4
Jämförbar avkastning på sysselsatt kapital, rullande 12 månader, %			8,3	9,9
Nettoskuld				
Likvida medel	151,0	245,9	151,0	245,9
Långfristig upplåning	1 023,4	542,3	1 023,4	542,3
Kortfristig upplåning	142,6	78,9	142,6	78,9
Värdepapperiseringsskuld	-43,7	-	-43,7	-
Nettoskuld	971,3	375,3	971,3	375,3

1) Avskrivningar avseende allokering av köpeskillning består av avskrivningar från värdejusteringar för verkligt värde avseende förvärv från och med år 2013.

Avstämning av vissa Proforma resultatmått

Proforma (oreviderad) MEUR	Q4/2018	Q4/2017	2018	2017
Jämförelsestörande poster				
Transaktionskostnader	-0,1	0,1	-1,3	-59,2
Integrationskostnader	-10,5	-6,4	-22,0	-17,2
Varulager till verkligt värde	-	-	-	-18,6
Omstruktureringskostnader	-13,3	-0,8	-15,9	-2,9
Miljöavsättningar	-	-1,3	-0,2	-1,5
Vinst vid avyttring av verksamhet	-	-	-	6,4
Övrigt	-0,1	-2,1	-0,1	-1,1
Summa jämförelsestörande poster i EBITDA	-24,0	-10,5	-39,6	-94,0
Nedskrivningar	-7,7	-	-7,7	-
Summa jämförelsestörande poster i rörelseresultat	-31,7	-10,5	-47,3	-94,0
Jämförbar EBITDA				
Rörelseresultat	1,3	30,0	129,4	106,4
Av- och nedskrivningar	46,2	40,0	161,0	165,9
EBITDA	47,4	70,0	290,3	272,2
Summa jämförelsestörande poster i EBITDA	24,0	10,5	39,6	94,0
Jämförbar EBITDA	71,4	80,5	329,9	366,3
Jämförbart rörelseresultat exkl. avskrivningar hänförliga till allokering av köpeskilling (PPA)				
Rörelseresultat	1,3	30,0	129,4	106,4
Summa jämförelsestörande poster i rörelseresultat	31,7	10,5	47,3	94,0
Jämförbart rörelseresultat	32,9	40,5	176,6	200,4
Avskrivningar avseende allokering av köpeskilling ¹⁾	12,3	12,4	48,9	51,3
Jämförbart rörelseresultat exkl. avskrivningar hänförliga till allokering av köpeskilling (PPA)	45,3	53,0	225,5	251,7
Jämförbart nettoresultat exkl. avskrivningar hänförliga till allokering av köpeskilling (PPA)				
Nettoresultat	-10,3	27,6	63,2	41,9
Summa jämförelsestörande poster i rörelseresultat	31,7	10,5	47,3	94,0
Skatter relaterade till jämförelsestörande poster i rörelseresultat	-9,6	-3,1	-13,3	-20,0
Jämförbart nettoresultat	11,8	35,0	97,2	115,9
Avskrivningar avseende allokering av köpeskilling ¹⁾	12,3	12,4	48,9	51,3
Skatter relaterade till avskrivningar hänförliga till allokering av köpeskilling (PPA)	-3,3	-3,6	-12,6	-14,6
Jämförbart nettoresultat exkl. avskrivningar hänförliga till allokering av köpeskilling (PPA)	20,9	43,9	133,4	152,6
Jämförbart resultat per aktie exkl. avskrivningar hänförliga till samgåenden				
Jämförbart nettoresultat exkl. avskrivningar hänförliga till allokering av köpeskilling (PPA)	20,9	43,9	133,4	152,6
Periodens resultat hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	-0,0	-0,1	-1,4	-0,7
Jämförbart nettoresultat exkl. avskrivningar hänförliga till allokering av köpeskilling (PPA) hänförligt till moderbolagets aktieägare	20,9	43,7	132,1	151,9
Viktat genomsnittligt antal utestående aktier	115 288 453	115 288 453	115 288 453	115 344 915
Jämförbart resultat per aktie exkl. avskrivningar hänförliga till allokering av köpeskilling	0,18	0,38	1,15	1,32

1) Avskrivningar avseende allokering av köpeskilling består av avskrivningar från värdejusteringar för verkligt värde avseende förvärv från och med år 2013.

BERÄKNING AV NYCKELTAL

Nyckeltal	Definitioner	Skäl för att använda nyckeltalet
Rörelseresultat	Nettoresultat före skatt och finansnetto	Rörelseresultatet visar resultat genererat från den löpande verksamheten
Rörelsemarginal, %	Rörelseresultat/nettoomsättning	
EBITDA	Rörelseresultat före av- och nedskrivningar	EBITDA är det nyckeltal som används för att mäta Ahlstrom-Munksjö's resultat.
EBITDA-marginal, %	EBITDA/nettoomsättning	EBITDA-margin är ett nyckeltal inom våra långsiktiga finansiella mål.
Jämförbar EBITDA	EBITDA exklusive jämförelsestörande poster inom EBITDA	
Jämförbar EBITDA-marginal, %	Jämförbar EBITDA/nettoomsättning	
Jämförbart rörelseresultat	Rörelseresultat exklusive jämförelsestörande poster inom rörelseresultatet	
Jämförbar rörelsemarginal, %	Jämförbart rörelseresultat / nettoomsättning	
Jämförbart rörelseresultat exkl. av- och nedskrivning hänförliga till allokering av köpeskilling¹	Rörelseresultat exklusive jämförelsestörande poster inom rörelseresultatet och av- och nedskrivningar från allokering av köpeskilling Av- och nedskrivningar från allokering av köpeskilling utgörs av av- och nedskrivningar från justeringar av verkligt värde hänförliga från rörelseförvärv från och med år 2013.	Jämförbar EBITDA, jämförbar EBITDA-marginal, jämförbart rörelseresultat, jämförbar rörelsemarginal, jämförbart resultat för perioden exklusive av- och nedskrivningar hänförliga till allokering av köpeskilling, jämförbart resultat för perioden, jämförbart resultat per aktie, jämförbart resultat för perioden exklusive av- och nedskrivningar hänförliga till allokering av köpeskilling och jämförbart resultat per aktie exklusive av- och nedskrivningar hänförliga till allokering av köpeskilling redovisas utöver EBITDA, rörelseresultat, periodens resultat och resultat per aktie för att återspegla det underliggande verksamhetsresultatet och öka jämförbarheten från period till period. Ahlstrom-Munksjö anser att dessa jämförbara resultatmätt erbjuder meningsfull kompletterande information genom att utesluta poster som ligger utanför den ordinarie verksamheten, däribland av- och nedskrivningar hänförliga till allokering av köpeskilling, som minskar jämförbarheten mellan perioderna.
Jämförbart resultat för perioden	Periodens resultat exklusive jämförelsestörande poster inom rörelseresultat, netto efter skatt	
Jämförbart resultat per aktie, EUR	Jämförbart resultat för perioden - periodens resultat hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande / viktat genomsnittligt antal utestående aktier	
Jämförbart resultat för perioden exkl. av- och nedskrivning hänförliga till allokering av köpeskilling¹	Periodens resultat exklusive jämförelsestörande poster inom rörelseresultat, netto efter skatt, samt av- och nedskrivning hänförliga till allokering av köpeskilling	
Jämförbart resultat per aktie exklusive av- och nedskrivningar hänförliga till allokering av köpeskilling¹	Jämförbart resultat för perioden exklusive av- och nedskrivning som uppkommer från allokering av köpeskilling - nettoresultat hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande/viktat genomsnittligt antal utestående aktier	
Jämförelsestörande poster inom rörelseresultatet	Väsentliga poster utanför den ordinarie verksamheten, såsom vinster och förluster från avyttrade verksamheter, direkta transaktionskostnader hänförliga till rörelseförvärv, kostnader för avslutade affärsverksamheter och omstruktureringar, inklusive avgångsvederlag, nedskrivningar, engångsposter som uppkommer genom allokeringen av köpeskillingen, såsom verkligt värde-justeringar av varulagret, ersättning hänförlig till skador på miljön som uppstår genom oväntade eller sällsynta händelser eller andra former av skadestånd (till exempel i samband med momsbetalningar) eller andra liknande betalningar och skadeståndskrav.	
Jämförelsestörande poster inom EBITDA	Jämförelsestörande poster inom rörelseresultatet exklusive nedskrivningar.	

¹ Ahlstrom-Munksjö har ändrat benämningen på det alternativa resultatmättet som tidigare gick under benämningen "exklusive avskrivningar som uppkommer från fusioner" till "exklusive avskrivningar som hänförliga till allokering av köpeskilling" och uppdaterat definitionen av av- och nedskrivningar hänförliga till allokering av köpeskilling till att omfatta alla av- och nedskrivningar från verkligt värde-justeringar hänförliga till rörelseförvärv från och med år 2013.

Nyckeltal	Definitioner	Skäl för att använda nyckeltalet
Resultat per aktie före utspädning, EUR	Nettoresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare / viktat genomsnittligt antal utestående aktier	
Nettoskuld	Långfristig och kortfristig upplåning med avdrag för värdepapperiseringskuld och minus likvida medel	Nettoskuld och total skuld är indikatorer för att mäta Ahlstrom-Munksjös externa skuldfinansiering
Total skuld	Långfristig och kortfristig upplåning med avdrag för värdepapperiseringskuld	
Sysselsatt kapital, genomsnittligt 12 månader	Totalt eget kapital och totala skulder (genomsnitt de senaste 12 månaderna)	Sysselsatt kapital, genomsnittligt 12 månader och jämförbar avkastning på sysselsatt kapital, rullande 12 månader, mäter det kapital som är bundet i verksamheten och avkastning på kapital bundet i verksamheten. Dessa mått ersätter det tidigare använda måttet
Jämförbar avkastning på sysselsatt kapital, rullande 12 månader, %	Jämförbart rörelseresultat (för de senaste 12 månaderna)/ sysselsatt kapital (genomsnitt under de senaste 12 månaderna)	
Skuldsättningsgrad (gearing ratio), %	Nettoskuld/totalt eget kapital	Ahlstrom-Munksjö anser att skuldsättningsgraden hjälper till att visa den finansiella risknivån och är ett användbart mått för att ledningen ska kunna övervaka Ahlstrom-Munksjös skuldsättning. Skuldsättningsgraden är också ett av Ahlstrom-Munksjös mått på långsiktiga finansiella mål.
Soliditet, %	Summa eget kapital/summa tillgångar	Ahlstrom-Munksjö anser att måttet soliditet hjälper till att visa den finansiella risknivån och är ett användbart mått för att ledningen ska kunna övervaka nivån av koncernens kapital som används i verksamheten.
Nettoskuld/jämförbar EBITDA, rullande 12 månader	Nettoskuld/jämförbar EBITDA, (för de senaste 12 månaderna)	Nettoskuld mot EBITDA är ett användbart mått för att ledningen ska kunna övervaka Ahlstrom-Munksjös skuldsättningsnivå.
Eget kapital per aktie, EUR	Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare / antal utestående aktier per periodens slut	
Investeringar	Inköp av materiella anläggningstillgångar och immateriella anläggningstillgångar så som de redovisas i kassaflödesanalysen.	Investeringar ger ytterligare information om verksamhetens likviditetsbehov.
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, EUR	Nettokassaflöde från den löpande verksamheten / viktat genomsnittligt antal utestående aktier	