

TILINPÄÄTÖSTIEDOTE 2019

ERITTÄIN VAHVA RAHAVIRTA JA VAKAA KANNATTAVUUS

KATSAUSKAUDEN KOHOKOHTIA

- Erittäin vahva liiketoiminnan rahavirta
- Markkinaympäristö oli edelleen epävarma, joskin myyntimäärien lasku tasaantui
- Aiesopimus kiinalaisen laminaattipaperivalmistaja Minglian New Materials Technologyn hankkimiseksi johtavan maailmanlaajuisen aseman saavuttamiseksi laminaattipapereissa
- Suodattimien jalostuskapasiteetin osto houkuttelevan Liquid Technologies -liiketoiminnan kasvattamiseksi Aasiassa ja Pohjois-Amerikassa.
- Sopimukset taidepaperiliiketoiminnan myymisestä Ranskan Archesissa ja lasikuitulujiteliiketoiminnan myymisestä Mikkelissä

Q4/2019 VS. Q4/2018 PRO FORMA

- Liikevaihto oli 699,4 miljoonaa euroa (734,8 milj. euroa), laskua 4,8 %
- Vertailukelpoinen käyttökate oli 70,5 miljoonaa euroa (71,4 milj. euroa) eli 10,1 % (9,7 %) liikevaihdosta
- Tuotteiden bruttokatteet paranivat, mutta jonkin verran nousseet kiinteät kulut ja alhaisemmat myyntimäärät vaikuttivat kannattavuuteen
- Liiketulos oli 16,0 miljoonaa euroa (1,3 milj. euroa), missä näkyi vertailupoisuuteen vaikuttavien erien lasku
- Tilikauden voitto oli 1,9 miljoonaa euroa (-10,3 milj. euron tappio)
- Osakekohtainen tulos oli 0,01 euroa (-0,09 euroa)
- Vertailukelpoinen osakekohtainen tulos ilman hankintamenon kohdistamisesta aiheutuvia poistoja oli 0,16 euroa (0,18 euroa)

2019 VS. 2018 PRO FORMA

- Liikevaihto oli 2 916,3 miljoonaa euroa (2 996,9 milj. euroa), laskua 2,7 %
- Vertailukelpoinen käyttökate oli 312,9 miljoonaa euroa (329,9 milj. euroa) eli 10,7 % (11,0 %) liikevaihdosta
- Tuotteiden bruttokatteet paranivat, mutta myyntimäärien lasku vaikutti kannattavuuteen
- Liiketulos oli 103,2 miljoonaa euroa (129,4 milj. euroa), missä näkyi poistojen ja arvonalentumisten nousu
- Tilikauden voitto oli 32,8 miljoonaa euroa (63,2 milj. euroa), missä näkyi nettoraohituserien kasvun vaikutus
- Osakekohtainen tulos oli 0,27 euroa (0,54 euroa)
- Vertailukelpoinen osakekohtainen tulos ilman hankintamenon kohdistamisesta aiheutuvia poistoja oli 0,84 euroa (1,15 euroa)

EHDOTUS OSINGONJAKSI

- Hallitus ehdottaa, että osinkoa jaetaan yhteensä 0,52 euroa (0,52 euroa) osakkeelta neljässä erässä.

Tässä tilinpäätöstiedotteessa neljänneksen ja koko vuoden vertailuluvut on esitetty pro forma -lukuina. Ne ilmentävät vaikutusta, joka Expera Specialty Solutions -yhtymällä ja MD Papeis Caieiras -yhtymällä sekä Ahlstromin ja Munksjön sulautumisella olisi ollut, jos ne olisivat toteutuneet vuoden 2017 alussa. Pro forma -lukujen esittämisen perusteista on lisätietoa liitteessä 2. Liite 1, joka sisältää konsernitalinpäätöksen, on laadittu IFRS-standardien mukaisesti.

Q4/2019

ERITTÄIN
VAHVA
RAHAVIRTA

VAKAA
VERTAILU-
KELPOINEN
KÄYTTÖKATE

ALHAISEMPI
VELKAANTUMIS-
ASTE

AVAINLUKUJA

IFRS avainluvut milj. euroa ellei muuta mainita	Q4/2019	Q4/2018	Q3/2019	2019	2018
Liikevaihto	699,4	712,2	712,9	2 916,3	2 438,0
Vertailukelpoinen käyttökate	70,5	72,1	83,6	312,9	277,7
Vertailukelpoinen käyttökateprosentti, %	10,1	10,1	11,7	10,7	11,4
Käyttökateen vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät	-7,2	-34,5	-5,8	-33,4	-55,1
Käyttökate	63,3	37,5	77,8	279,4	222,6
Vertailukelpoinen liiketulos ilman hankintamenon kohdistamisesta aiheutuvia poistoja*	38,7	46,3	53,4	191,1	186,1
Vertailukelpoinen liiketulos	25,5	34,5	40,1	139,0	151,4
Vertailukelpoinen liiketulosprosentti, %	3,7	4,9	5,6	4,8	6,2
Liiketuloksen vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät	-9,6	-42,2	-5,8	-35,8	-62,7
Liiketulos	16,0	-7,7	34,3	103,2	88,7
Tilikauden voitto / tappio	1,9	-19,8	12,0	32,8	42,9
Osakekohtainen tulos (laimentamaton), euroa	0,01	-0,20	0,10	0,27	0,43
Vertailukelpoinen osakekohtainen tulos ilman hankintamenon kohdistamisesta aiheutuvia poistoja, euroa*	0,16	0,20	0,22	0,84	1,18
Liiketoiminnan nettorahavirta	68,4	30,9	125,4	286,7	91,6
Poistot ja arvonalentumiset	47,4	45,2	43,4	176,2	133,9
Käyttöomaisuusinvestoinnit	36,3	64,5	50,6	161,1	160,1
Nettovelka **	885,0	962,5	981,7	885,0	962,5
Velkaantumisaste, %**	71,8	82,8	85,4	71,8	82,8

Pro forma avainluvut milj. euroa ellei muuta mainita	IFRS Q4/2019	pro forma Q4/2018	IFRS Q3/2019	IFRS 2019	pro forma 2018
Liikevaihto	699,4	734,8	712,9	2 916,3	2 996,9
Vertailukelpoinen käyttökate	70,5	71,4	83,6	312,9	329,9
Vertailukelpoinen käyttökateprosentti, %	10,1	9,7	11,7	10,7	11,0
Käyttökateen vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät	-7,2	-24,0	-5,8	-33,4	-39,6
Käyttökate	63,3	47,4	77,8	279,4	290,3
Vertailukelpoinen liiketulos ilman hankintamenon kohdistamisesta aiheutuvia poistoja *	38,7	45,3	53,4	191,1	225,5
Vertailukelpoinen liiketulos	25,5	32,9	40,1	139,0	176,6
Vertailukelpoinen liiketulosprosentti, %	3,7	4,5	5,6	4,8	5,9
Liiketuloksen vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät	-9,6	-31,7	-5,8	-35,8	-47,3
Liiketulos	16,0	1,3	34,3	103,2	129,4
Tilikauden voitto / tappio	1,9	-10,3	12,0	32,8	63,2
Osakekohtainen tulos (laimentamaton), euroa	0,01	-0,09	0,10	0,27	0,54
Vertailukelpoinen osakekohtainen tulos ilman hankintamenon kohdistamisesta aiheutuvia poistoja, euroa *	0,16	0,18	0,22	0,84	1,15
Poistot ja arvonalentumiset	47,4	46,2	43,4	176,2	161,0
Käyttöomaisuusinvestoinnit	36,3	65,9	50,6	161,1	176,3

* Hankintamenon kohdistamisesta aiheutuvat poistot sisältävät liiketoimintojen yhdistämiin liittyvät käyvän arvon oikaisut vuodesta 2013 alkaen.
** Tiettyjen tase-erien luokittelu korollisiin ja korottomiin varoihin ja velkoihin on määritelty uudelleen. Lisätietoja on liitteessä 1.

Ahlstrom-Munksjö on ottanut käyttöön Euroopan arvopaperimarkkinaviranomaisen (European Securities and Markets Authority, ESMA) vaihtoehtoisia tunnuslukuja koskevat ohjeet. Yhtiö käyttää vaihtoehtoisia tunnuslukuja operatiivisen liiketuloksen kuvaamiseen ja vertailukelpoisuuden parantamiseen. Ne eivät kuitenkaan korvaa IFRS-standardien mukaisia tulostilastoja. Vaihtoehtoiset tunnusluvut on johdettu IFRS-standardien mukaisesti raportoiduista tunnusluvuista lisäämällä tai vähentämällä vertailukelpoisuuteen vaikuttavia eräitä tai hankintamenon kohdistamisia, ja niitä kutsutaan vertailukelpoiksi. Lisätietoja vaihtoehtoisista tunnusluvuista ja avainluvuista on liitteessä 2.

TOIMITUSJOHTAJAN KOMMENTTI

Jatkoimme strategiamme nopeaa ja määrätietoista toteutusta monella rintamalla vahvistaaksemme kilpailukykyä, kannattavuutta ja tasetta. Keskityimme ostettujen liiketoimintojen integrointiin, kannattavuustoimien toteutukseen, yrityskulttuurimme vahvistamiseen ja liiketoimintarakenteemme aktiiviseen kehittämiseen. Rahavirtamme oli erittäin vahva vuonna 2019, koska panostimme erityisesti käyttöpääoman hallintaan. Vahva rahavirta auttoi meitä vahvistamaan taloudellista asemaamme. Markkinat olivat kuitenkin odotettua haasteellisemmat, ja vertailukelpoinen käyttökatteemme heikkeni hieman.

Lopputuotekysynnän ja varastotasojen lasku arvoketjussa heikensivät toimitus- ja tuotantomääriä, ja tällä puolestaan oli negatiivinen vaikutus tulokseemme. Tuotteidemme bruttokatteet kuitenkin paranivat haasteellisesta markkinaympäristöstä huolimatta. Tämä osoittaa, että kaupallinen strategiamme toimii hyvin. Strategiamme perustuu johtaviin asemiin erikoistuotemarkkinoilla ja asiakkaiden erityistarpeisiin vastaaviin tuotteisiin. Lisäksi hyödyimme äskettäisten yritysostojen tuomista kustannussynergioista. Raaka-aine- ja energiahinnoilla oli negatiivinen vaikutus koko vuoden osalta, mutta hinnanlaskun positiivinen vaikutus alkoi voimistua vuoden toisella puoliskolla.

Kannattavuutemme ei kuitenkaan yltänyt tyydyttävälle tasolle vielä vuoden viimeisellä neljänneksellä. Tuotteiden bruttokatteet pysyivät hyvällä tasolla, kun taas myyntimäärät vakautuivat alhaiselle tasolle. Tästä voi päätellä, että kustannussäästötoimemme ovat olleet välttämättömiä, mutta eivät vielä riittäviä: lokakuussa kartoitimme vuodelle 2020 säästömahdollisuuksia, joiden yhteisvaikutus on vähintään 50 miljoonaa euroa.

LIIKETOIMINTOJEN AKTIIVISTA KEHITTÄMISTÄ

Kehitimme aktiivisesti liiketoimintamme rakennetta. Allekirjoittamalla ei-sitovan aiesopimuksen kiinalaisen laminaattipaperinvalmistajan ostosta otimme askeleen eteenpäin prosessissa, jonka myötä Decor-liiketoiminnastamme voi tulla maailman johtava itsenäinen laminaattipaperiyritys. Lisäksi teimme yritysoston, joka edistää kasvua erittäin houkuttelevassa Liquid Technologies -liiketoiminnassamme, ja ilmoitimme kahdesta liiketoimintayksikön myynnistä.

Strateginen investointiohjelmamme on pitänyt investointikulumme poikkeuksellisen suurina kahden viime vuoden ajan. Saamme ohjelman pian päätökseen: neljä jäljellä olevaa hanketta on tarkoitus toteuttaa vuoden 2021 loppuun mennessä. Tuotekehityksessä jatkoimme uusien lisäarvoa tuovien ratkaisujen kehittämistä asiakkaillemme.

KATSE TULEVAISUUTEEN

Markkinaympäristö on edelleen epävarma, mutta tilanteen paranemisesta on nähtävissä ensimmäisiä merkkejä. Jatkamme liiketoimintarakenteemme kehittämistä, investointiohjelmamme toteuttamista ja toimitamme lisäarvoa tuovia ratkaisuja asiakkaillemme. Tältä pohjalta luotan siihen, että voimme saavuttaa vuoden 2020 tavoitteemme.



”Jatkoimme strategiamme nopeaa ja määrätietoista toteutusta”

Hans Sohlström, toimitusjohtaja

NÄKYMÄT VUODELLE 2020

Ahlstrom-Munksjön vertailukelpoinen käyttökate oli 313 miljoonaa euroa vuonna 2019. Myyntimäärien lasku, jolla oli negatiivinen tulosvaikutus vuonna 2019, tasaantui vuoden loppua kohden. Vuoden 2020 alussa on nähtävissä ensimmäisiä paranemisen merkkejä kysynnässä. Raaka-aineiden ja energian hinnoilla oli negatiivinen vaikutus koko vuoden 2019 tulokseen, mutta vaikutus muuttui positiiviseksi toisella vuosipuoliskolla. Myyntihintojen ja muuttuvien kulujen suhde oli hyvällä tasolla vuoden 2020 alussa. Ahlstrom-Munksjö jatkaa toimia tuloksensa ja kilpailukykyä parantamiseksi. Tunnistettujen kustannussäästötoimien, jotka liittyvät pääsääntöisesti muuttuviin kuluihin, vaikutuksen arvioidaan olevan yhteensä vähintään 50 miljoonaa euroa vuonna 2020. Yhtiö odottaa vuoden 2020 vertailukelpoisen käyttökateen olevan korkeampi kuin vuonna 2019.

TALOUDELLINEN TOIMINTA

LIKEVAIHDON KEHITYS (VERRATTUNA PRO FORMA -LUKUIHIN)

Liikevaihto liiketoiminta-alueittain milj. euroa	Q4/2019	pro forma Q4/2018	Q3/2019	2019	pro forma 2018
Decor	104,1	115,1	99,9	422,1	451,9
Filtration and Performance	164,6	162,6	159,6	665,6	672,5
Industrial Solutions	153,1	163,4	161,1	653,5	691,2
North America Specialty Solutions	150,0	155,5	161,9	641,6	626,0
Specialties	133,3	140,9	137,4	561,0	580,3
Muut ja eliminoinnit	-5,8	-2,7	-7,1	-27,4	-25,1
Liikevaihto yhteensä	699,4	734,8	712,9	2 916,3	2 996,9

TULOKSEN JA KANNATTAVUUDEN KEHITYS (VERRATTUNA PRO FORMA -LUKUIHIN)

Vertailukelpoinen käyttökate liiketoiminta-alueittain milj. euroa	Q4/2019	pro forma Q4/2018	Q3/2019	2019	pro forma 2018
Decor	8,4	11,5	5,8	29,9	37,1
Filtration and Performance	29,3	24,5	31,8	123,1	114,7
Industrial Solutions	15,0	17,7	20,7	75,4	99,7
North America Specialty Solutions	11,2	12,5	16,2	53,3	57,0
Specialties	11,9	7,9	11,7	46,3	37,6
Muut ja eliminoinnit	-5,3	-2,7	-2,7	-15,1	-16,2
Vertailukelpoinen käyttökate yhteensä	70,5	71,4	83,6	312,9	329,9

Vertailukelpoinen käyttökateprosentti liiketoiminta- alueittain %	Q4/2019	pro forma Q4/2018	Q3/2019	2019	pro forma 2018
Decor	8,0	10,0	5,9	7,1	8,2
Filtration and Performance	17,8	15,1	19,9	18,5	17,0
Industrial Solutions	9,8	10,8	12,8	11,5	14,4
North America Specialty Solutions	7,5	8,0	10,0	8,3	9,1
Specialties	9,0	5,6	8,5	8,3	6,5
Vertailukelpoinen käyttökateprosentti yhteensä, %	10,1	9,7	11,7	10,7	11,0

LOKA-JOULUKUU 2019

(verrattuna pro forma -lukuihin)

Liikevaihto oli 699,4 miljoonaa euroa (734,8 milj. euroa). Liikevaihto pieneni 4,8 prosenttia vuoden 2018 neljänteen neljännekseen verrattuna. Vertailukelpoisilla valuuttakursseilla laskettuna liikevaihto laski 5,4 prosenttia, kun keskimääräinen myyntihinta laski ja toimitusmäärät pienenivät hieman.

Vertailukelpoinen käyttökate oli 70,5 miljoonaa euroa (71,4 milj. euroa) eli 10,1 prosenttia liikevaihdosta (9,7 %). Tuotteiden bruttokatteet (tonnia kohti) paranivat, kun muuttuvien kustannusten laskulla oli suurempi vaikutus kuin myyntihintojen alenemisella. Tätä positiivista vaikutusta heikensivät kiinteiden kustannusten jonkinasteinen nousu ja myyntimäärien lasku. IFRS 16 -standardin käyttöönotolla oli 4,2 miljoonan euron positiivinen vaikutus käyttökatteeseen. Lisätietoja on liitteessä 2.

Vuoden 2019 kolmanteen neljännekseen verrattuna vertailukelpoinen käyttökate pieneni. Lasku johtui suunnitelluista huoltoseisokeista ja kustannusten noustua jonkin verran. Tuotteiden bruttokatteet laskivat hieman.

Käyttökateen vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät

Käyttökate oli 63,3 miljoonaa euroa (47,4 milj. euroa). Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät olivat -7,2 miljoonaa euroa (-24,0 milj. euroa) ja liittyivät pääasiassa uudelleenjärjestelykuluihin.

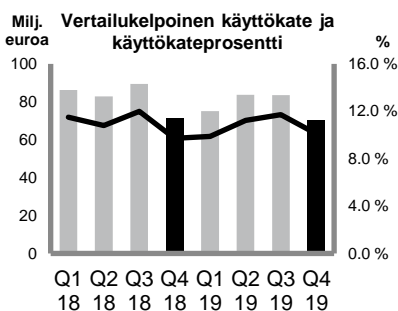
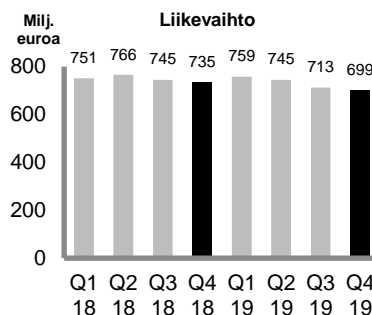
Liiketulos oli 16,0 miljoonaa euroa (1,3 milj. euroa). Poistot ja arvonalentumiset olivat 47,4 miljoonaa euroa (46,2 milj. euroa) ja sisälsivät 13,1 miljoonaa euroa (12,3 milj. euroa) hankintamenon kohdistamisesta aiheutuvia poistoja sekä 2,4 miljoonan euron (7,7 milj. euroa) arvon alentumiskirjauksen.

Nettorahoituserät kasvoivat -13,4 miljoonaa euroon (-12,7 milj. euroa) ja sisälsivät 11,5 miljoonaa euroa nettokorkokuluja.

Tilikauden voitto

Tilikauden voitto oli 1,9 miljoonaa euroa (-10,3 milj. euron tappio) ja osakekohtainen tulos oli 0,01 euroa (-0,09 euroa). Vertailukelpoinen osakekohtainen tulos ilman hankintamenon kohdistamisesta aiheutuvia poistoja oli 0,16 euroa (0,18 euroa).

LIIKEVAIHDON MUUTOS	
Q4/2018 (pro forma)	735 milj. euroa
Volyyymi	-1 %
Myyntihinta ja tuotevalikoima	-3 %
Valuutta	1 %
Q4/2019	699 milj. euroa



LIIKEVAIHDON MUUTOS	
2018 (pro forma)	2 997 milj. euroa
Volyyymi	-4 %
Myyntihinta ja tuotevalikoima	+2 %
Valuutta	+2 %
2019	2 916 milj. euroa

Käyttökateen täsmäytys vertailukelpoiseen käyttökateeseen Milj. euroa	IFRS	pro forma	IFRS	IFRS	pro forma
	Q4/2019	Q4/2018	Q3/2019	2019	2018
Käyttökate	63,3	47,4	77,8	279,4	290,3
Transaktiokulut	-0,8	-0,1	-1,1	-2,7	-1,3
Integraatiokulut	-0,5	-10,5	-2,4	-11,7	-22,0
Uudelleenjärjestelykustannukset	-3,6	-13,3	-1,9	-15,4	-15,9
Voitto/tappio liiketoiminnan luovutuksesta	-1,6	-	-	-1,6	-
Muut	-0,8	-0,1	-0,4	-2,1	-0,3
Käyttökateen vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät yhteensä	-7,2	-24,0	-5,8	-33,4	-39,6
Vertailukelpoinen käyttökate	70,5	71,4	83,6	312,9	329,9

Täydellinen täsmäytystaulukko löytyy liitteestä 2.

TAMMI-JOULUKUU 2019

(verrattuna pro forma -lukuihin)

Liikevaihto laski 2,7 prosenttia ja oli 2 916,3 miljoonaa euroa (2 996,9 milj. euroa tammi-joulukuussa 2018). Vertailukelpoisilla valuuttakursseilla laskettuna liikevaihto laski 4,3 prosenttia. Myyntihintojen nousulla kaikilla liiketoiminta-alueilla Industrial Solutions -liiketoimintaa lukuun ottamatta oli positiivinen vaikutus liikevaihtoon. Toimitusmäärät laskivat kaikilla liiketoiminta-alueilla.

Vertailukelpoinen käyttökate laski 312,9 miljoonaan euroon (329,9 milj. euroa) ja oli 10,7 prosenttia (11,0 %) liikevaihdosta. Lasku johtui pääasiassa myyntimäärien pienenemisestä. Tuotteiden bruttokatteet (tonnia kohti) paranivat, kun myyntihintojen nousulla oli suurempi vaikutus kuin muuttuvien kustannusten kasvulla. Kiinteät kustannukset kasvoivat hieman. IFRS 16 -standardin käyttöönotolla oli 16,3 miljoonan euron positiivinen vaikutus käyttökatteeseen. Lisätietoja on liitteessä 2.

Käyttökateen vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät

Käyttökate oli 279,4 miljoonaa euroa (290,3 milj. euroa). Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät olivat -33,4 miljoonaa euroa (-39,6 milj. euroa) ja liittyivät pääasiassa Experan yhdistämiseen sekä uudelleenjärjestelykuluihin.

Liiketulos oli 103,2 miljoonaa euroa (129,4 milj. euroa). Poistot ja arvonalentumiset olivat 176,2 miljoonaa euroa (161,0 milj. euroa) ja sisälsivät 52,1 miljoonaa euroa (48,9 milj. euroa) hankintamenon kohdistamisesta aiheutuvia poistoja.

Nettorahoituserät kasvoivat -51,6 miljoonaan euroon (-42,5 milj. euroa) ja sisälsivät 47,6 miljoonaa euroa nettovelan kasvusta johtuneita korkokuluja.

Tilikauden voitto

Tilikauden voitto oli 32,8 miljoonaa euroa (63,2 milj. euroa) ja osakekohtainen tulos oli 0,27 euroa (0,54 euroa). Vertailukelpoinen osakekohtainen tulos ilman hankintamenon kohdistamisesta aiheutuvia poistoja oli 0,84 euroa (1,15 euroa).

RAHOITUS JA RAHAVIRTA

NETTORAHOITUSERÄT

Loka-joulukuu 2019 (vertailu IFRS)

Nettorahoituserät olivat -13,4 miljoonaa euroa (-13,3 milj. euroa). Niihin sisältyy nettokorkokuluja 11,5 miljoonaa euroa, kurssitappioita 0,2 miljoonaa euroa ja muita rahoituskuluja 1,7 miljoonaa euroa. Lainojen ja muiden korollisten velkojen keskkorko ilman vuokrasopimusvelkoja ja hybrilainaa oli 3,4 prosenttia katsauskauden lopussa.

Tammi-joulukuu 2019 (vertailu IFRS)

Nettorahoituserät kasvoivat -51,6 miljoonaan euroon (-25,3 milj. euroa) nettovelan kasvun seurauksena. Niihin sisältyy nettokorkokuluja 47,6 miljoonaa euroa, kurssivoittoja 2,8 miljoonaa euroa ja muita rahoituskuluja 6,7 miljoonaa euroa.

TILIKAUDEN VOITTO

Loka-joulukuu 2019 (vertailu IFRS)

Voitto ennen veroja oli 2,6 miljoonaa euroa (-21,0 milj. euron tappio). Verot olivat 0,6 miljoonaa euroa (positiivinen 1,2 milj. euroa). Tilikauden voitto oli 1,9 miljoonaa euroa (-19,8 milj. euron tappio) ja osakekohtainen tulos oli 0,01 euroa (-0,20 euroa).

Tammi-joulukuu 2019 (vertailu IFRS)

Voitto ennen veroja oli 51,6 miljoonaa euroa (63,3 milj. euroa). Verot olivat 18,8 miljoonaa euroa (20,4 milj. euroa). Tilikauden voitto oli 32,8 miljoonaa euroa (42,9 milj. euroa) ja osakekohtainen tulos oli 0,27 euroa (0,43 euroa).

RAHAVIRTA

Loka-joulukuu 2019 (vertailu IFRS)

Liiketoiminnan nettorahavirta kasvoi 68,4 milj. euroon (30,9 milj. euroa) pääasiassa käyttöpääoman merkittävän pienenemisen seurauksena. Kasvua tukivat kaikki käyttöpääomaerät.

Tammi-joulukuu 2019 (vertailu IFRS)

Liiketoiminnan nettorahavirta kasvoi 286,7 milj. euroon (91,6 milj. euroa) käyttöpääoman pienenemisen seurauksena. Kasvua tukivat kaikki käyttöpääomaerät.

TASE

Hybridilaina

Ahlstrom-Munksjö laski 13.12.2019 liikkeeseen 100 miljoonan euron hybridilainan, joka käsitellään Ahlstrom-Munksjön IFRS-konsernitilinpäätöksessä omana pääomana. Tämän seurauksena yhtiön oma pääoma kasvoi ja nettovelka pieneni. Velkakirjoille ei ole määrättyä eräpäivää, mutta Ahlstrom-Munksjö voi lunastaa lainan takaisin ensimmäistä kertaa 13.2.2024 tai tätä seuraavina koronmaksupäivinä. Velkakirjoilla on kiinteä vuotuinen 3,879 prosentin kuponkikorko 13.2.2024 saakka. Korko vähennetään omasta pääomasta ja huomioidaan osakekohtaisen tuloksen laskelmissa vuoden 2019 neljännestä neljänneksestä alkaen.

Nettovelka

Yhtiön nettovelka katsauskauden lopussa aleni ja oli 885,0 miljoonaa euroa (31.12.2018: 962,5 milj. euroa) hybridilainan liikkeeseenlaskun ja parantuneen rahavirran seurauksena. Velkaantumisaste laski 71,8 prosenttiin (31.12.2018: 82,8 %) pääasiassa hybridilainasta johtuen.

Tiettyjen tase-erien luokittelu korollisiin ja korottomiin varoihin ja velkoihin on määritelty uudelleen, ja vertailuluvut on oikaistu vastaavasti. Lisätietoja on liitteessä 2. Uuden IFRS 16 -standardin käyttöönotto kasvatti nettovelkaa 54,2 miljoonaa euroa. Käyttöönottoa ei ole otettu huomioon lainakovenantteja koskevissa laskelmissa.

Ahlstrom-Munksjön maksuvalmius on pysynyt hyvänä. Rahavarat olivat 166,1 miljoonaa euroa katsauskauden lopussa (151,0 milj. euroa 31.12.2018). Lisäksi yhtiöllä oli käyttämättömiä sitovia luottolimiittejä ja konsernitililimiittejä 214,0 miljoonaa euroa.

Oma pääoma oli 1 232,0 miljoonaa euroa 31.12.2019 (31.12.2018: 1 162,2 milj. euroa). Oma pääoma kasvoi hybridilainan liikkeeseenlaskun seurauksena. Lisäksi 60 miljoonan euron osinko vähensi oman pääoman määrää. Osinko vaikutti rahavirtaan ja nettovelkaan toisella ja neljännellä neljänneksellä.

SYNERGIAETUJA JA KUSTANNUSSÄÄSTÖTOIMIA

EDISTYmistä KILPAILUKYVYN PARANTAMISESSA

Ahlstrom-Munksjö jatkaa toimenpiteitä kilpailukyvyn ylläpitämiseksi ja parantamiseksi. Tunnistettujen kustannussäästötoimien vaikutuksen arvioidaan olevan yhteensä vähintään 50 miljoonaa euroa vuonna 2020 verrattuna vuoteen 2019. Nämä kustannussäästötoimet koskevat pääasiassa hankintaa ja tuotantoa. Lisäksi ne sisältävät maaliskuussa 2019 tapahtuneen paperikoneen sulkemisen vaikutuksen Ranskan Stenayssa. Suunnitellut säästöt eivät sisällä Expera- ja Caieiras-yrityksistöihin liittyviä kustannus- ja liiketoimintasynergiasäästöjä.

EXPERA SPECIALTY SOLUTIONS -YRITYSKAUPPA JA CAIEIRAS-ERIKOISPAPERITEHTAAN HANKINTA

Ahlstrom-Munksjö saavutti Expera- ja Caieiras-yrityskauppoihin liittyvät kustannussynergiat vuonna 2019 ja ylitti tavoitteensa. Expera-yrityskaupasta katsauskauden loppuun mennessä saavutetut vuotuiset synergiaedut olivat yhteensä noin 12 miljoonaa euroa ja ylittivät 8 miljoonan euron tavoitteen. Caieiras-yrityskaupasta katsauskauden loppuun mennessä saavutetut vuotuiset synergiaedut olivat yhteensä noin 10 miljoonaa euroa ja ylittivät 6 miljoonan euron tavoitteen. Enemmistö saavutetuista synergioista liittyi muuttuviin kuluihin. Synergioiden saavuttamiseen liittyvät kustannukset olivat yhteensä noin 9 miljoonaa euroa.

Lisäksi Expera-yritystoston odotetaan tuovan vähintään 10 miljoonan euron liiketoimintasynergiat, joiden vaikutukset alkavat näkyä vähitellen vuodesta 2020 eteenpäin. Ristiinmyyntimahdollisuudet liittyvät entistä laajempaan tuotevalikoimaan ja vahvempaan asemaan etenkin elintarvikkeiden käsittelyssä ja pakkaamisessa, esimerkiksi käsiteltyjen elintarvikkeiden ja pikaruokaravintoloiden ruokien kääreissä ja pakkauksissa käytettävien erikoispaperien osalta. Teknologioiden jakamisen odotetaan tuovan hyötyjä esimerkiksi välipapereiden ja irrokepohjapapereiden valmistuksessa. Laajennettu tuotantopohja luo mahdollisuuksia tuotannon optimointiin esimerkiksi teippituotteiden segmentissä.

STRATEGISTEN VAIHTOEHTOJEN KARTOITTAMINEN DECOR- LIIKETOIMINNALLE KIINASSA

Ahlstrom-Munksjö ilmoitti 17.9.2019 kartoittavansa yritysostojen, yhdistymisten ja yhteisyritysten mahdollisuuksia kiinalaisten laminaattipaperivalmistajien kanssa. Tavoitteena nopeuttaa liiketoiminnan kehitystä maailman johtavaksi itsenäiseksi laminaattipaperirytykseksi. Lisäksi yhtiö tutkii mahdollisuuksia löytää hankkeelle ulkopuolisia rahoittajia.

Parhaillaan tutkittaville vaihtoehdoille on vahvat strategiset ja taloudelliset perusteet. Kumppanuus kiinalaisen valmistajan kanssa synnyttäisi maailmanlaajuisen markkinajohtajan, jolla olisi vahva maantieteellinen asema kahdella suurimmalla laminaattipaperimarkkinalla. Tällainen kumppanuus vahvistaisi liiketoimintaamme ja kykyämme palvella asiakkaita. Lisäksi loisimme alalle johtavan brändin, joka tunnettaisiin ensiluokkaisesta laadusta ja palvelusta. Ulkopuolinen rahoitus vauhdittaisi Decor-liiketoiminnan kehittämistä itsenäisenä yhtiönä.

Osana tätä prosessia Ahlstrom-Munksjö allekirjoitti 27.11.2019 Hebei Minglian New Materials Technology Co., Ltd:n enemmistöosakkaiden kanssa ei-sitovan aiesopimuksen yrityksen ostosta. Kauppaan kuuluu huipputeknologiaa edustava laminaattipaperitehdas Xingtain kaupungissa Hebein provinssissa Kiinassa. Velaton kauppahinta on noin 60 miljoonaa euroa. Kaupan toteutuminen edellyttää yrityskaupan kohteen asianmukaista tarkastusta (due diligence) sekä lopullisia ja sitovia sopimuksia. Neuvottelut etenevät hyvin ja kaupan arvioidaan olevan valmis allekirjoitettavaksi vuoden 2020 ensimmäisellä puoliskolla.

INVESTOINNIT

Ahlstrom-Munksjön investoinnit ilman yritysostoja olivat 36,3 miljoonaa euroa loka-joulukuussa 2019 (pro forma 65,9 milj. euroa) ja 161,1 milj. euroa tammi-joulukuussa 2019 (pro forma 176,3 milj. euroa). Investoinnit liittyivät kunnossapitoon, kustannusten pienentämiseen, toiminnan tehostamiseen ja kasvuhankkeisiin sekä ympäristöllisen suorituskyvyn ja turvallisuuden parantamiseen. Yhtiö ei ilmoittanut merkittävistä uusista investoinneista vuonna 2019.

Yhtiön 190 miljoonan euron investointiohjelma etenee. Ohjelmaan kuuluu yhteensä 13 hanketta, joista neljä saatiin päätökseen vuonna 2019: kattilan ja sellulinjan uudistus Ruotsin Billingsforsissa, paalauslinjan modernisointi Ruotsin Aspassa, tuotantolinjan parannus Saksan Dettingenissä sekä päällystyslinjan parannus Brasilian Jacareissa. Neljä jäljellä olevaa hanketta odotetaan saatavan päätökseen vuosina 2020 ja 2021. Luettelo päätökseen saaduista ja käynnissä olevista investoinneista on saatavilla osoitteessa www.ahlstrom-munksjo.com/fi/Sijoittajat.

Investointien odotetaan olevan noin 140 miljoonaa euroa vuonna 2020 (161 milj. euroa vuonna 2019).

HENKILÖSTÖ

Ahlstrom-Munksjön palveluksessa oli keskimäärin 8 078 (6 480) työntekijää tammi-joulukuussa 2019 kokoaikaisiksi muutettuna. Yhtiöllä oli joulukuun 2019 lopussa eniten työntekijöitä Yhdysvalloissa (31 %), Ranskassa (20 %), Ruotsissa (10 %), Brasiliassa (9 %) ja Saksassa (7 %).

TYÖTURVALLISUUS JA -TERVEYS

Työntekijöiden terveys ja turvallisuus ovat Ahlstrom-Munksjölle ensisijaisen tärkeitä. Yhtiö on valinnut terveyden ja turvallisuuden seurantaan kolme päämittaria: lääketieteellistä hoitoa vaatineiden tapaturmien (TRI¹) taajuus, läheltä piti -tilanteiden taajuus ja räätälöidyn turvallisuuskoulutuksen tuntimäärä työntekijää kohti vuodessa. Ahlstrom-Munksjö uskoo, että nolla tapaturmaa -tavoitteen saavuttaminen on mahdollista, ja pitkän aikavälin TRI-tavoittemme on nolla. Läheltä piti -tilanteiden osalta tavoittemme on 4,0 vuonna 2019. Lisäksi tavoitteenamme on antaa 15 tuntia räätälöityä turvallisuuskoulutusta työntekijää kohti.

Tammi-joulukuussa 2019 TRI-taajuus oli 1,7 ja läheltä piti -tapausten taajuus oli 4,9. Koulutusta annettiin 20,3 tuntia työntekijää kohti.

MUUTOKSIA KONSERNIN JOHTORYHMÄSSÄ

Anna Bergquist nimitettiin 27.11.2019 strategiasta, yritys vastuusta ja innovaatiosta vastaavaksi johtajaksi ja johtoryhmän jäseneksi 1.1.2020 alkaen.

Tarja Takko nimitettiin 27.11.2019 henkilöstö- ja turvallisuusjohtajaksi sekä johtoryhmän jäseneksi 1.1.2020 alkaen. Takko toimi aiemmin vt. henkilöstö- ja turvallisuusjohtajana sekä henkilöstön kehittämisjohtajana.

Markus Westerkamp nimitettiin 17.10.2019 Advanced Solutions -liiketoiminta-alueen johtajaksi ja johtoryhmän jäseneksi 1.1.2020 alkaen. Hän siirtyi tehtävään Specialties-liiketoiminta-alueelta, jossa hän oli vastuussa Food Packaging -liiketoimintayksiköstä. Tuolloinen Specialties -liiketoiminta-alueen johtaja ja johtoryhmän jäsen Omar Hoek oli päättänyt jättää yhtiön.

Robyn Buss nimitettiin 25.4.2019 tehtävään Executive Vice President, North America Specialty Solutions, 1.10.2019 alkaen. Hän seurasi tehtävässä Russ Wankea, joka jäi eläkkeelle.

Daniele Borlatto nimitettiin 25.4.2019 tehtävään Executive Vice President, Filtration and Performance, 7.6.2019 alkaen. Hänen aiempi tehtävänsä oli Executive Vice President, Industrial Solutions. Borlatto seurasi tehtävässä Fulvio Capussottia, joka päätti jättää yhtiön.

Dan Adrianzon nimitettiin 25.4.2019 tehtävään Executive Vice President, Industrial Solutions, 7.6.2019 alkaen. Hän toimii aiemmin henkilöstö- ja turvallisuusjohtajana.

KATSAUSKAUDEN TAPAHTUMIA

LISÄKAPASITEETTIA SUODATTIMIEN KONVERTOINTIIN

Ahlstrom-Munksjö ilmoitti 17.12.2019 ostaneensa rasvakeittimien suodattimien konvertointilaitokset Kiinasta ja Yhdysvalloista. Myyjinä olivat Shunde Lucas Industries- ja Altior Industries -yhtiöt. Kaupan kautta Ahlstrom-Munksjö saa Kiinasta jalostuskapasiteettia sekä mahdollisuuden laajentaa muiden Liquid Technologies -liiketoiminnan tuotteiden myyntiä paikallisella markkinalla.

Ostettujen yhtiöiden liikevaihto on noin 7 miljoonaa dollaria ja vertailukelpoinen käyttökate 2 miljoonaa dollaria vuodessa. Ostettujen liiketoimintojen valmistamia rasvakeittimien paistoöljyjen suodattimia käytetään pääasiassa pikaruokaravintoloissa ja ravintolaliiketoiminnassa Kiinassa ja Yhdysvalloissa. Toimintojen yhdistämisen odotetaan tuovan merkittäviä synergiaetuja. Velaton kauppahinta oli alustavasti 9,6 miljoonaa euroa.

LASIKUITULUJITELIIKETOIMINNAN MYYNTI

Ahlstrom-Munksjö sopi 21.11.2019 Mikkelin lasikuitulujiteliiketoimintansa myynnistä Vitrolan Composites Oy:lle, joka on Vitrolan Groupin täysin omistama tytäryhtiö ja osa perheomisteista ADCURAM Group -holding-yhtiötä.

Ahlstrom-Munksjön Mikkelin tuotantolaitoksen pääasiallinen tuotevalikoima koostuu tuulienergiateollisuuden lasikuitulujitteista sekä muun muassa meri- ja kuljetusteollisuuden sovelluksista. Mikkelin tuotantolaitoksen, joka oli osa Filtration and Performance -liiketoimintaa, liikevaihto oli 30 miljoonaa euroa ja sillä oli noin 100 työntekijää. Järjestely saatiin päätökseen 31.12.2019.

EI-SITOVA AIESOPIMUS TAIDEPAPERILIIKETOIMINNAN MYYNNISTÄ

Ahlstrom-Munksjö Oyj ja sen ranskalainen tytäryhtiö Ahlstrom-Munksjö Arches allekirjoittivat 30.10.2019 ei-sitovan aiesopimuksen ARCHES®-brändin alaisen taidepaperiliiketoimintansa myynnistä italialaiselle F.I.L.A.-konsernille. Fabbrica

¹ TRI: yhteismäärä, joka sisältää kaikki kirjatut työtapaturmat, poissaoloon johtaneet tapaturmat, ammattitautitapaukset, pienet tapaturmat ja muut kirjattavat tapaukset. TRI-taajuus: lääketieteellistä hoitoa vaatineiden tapaturmien kokonaismäärä jaettuna kokonaistuntimäärällä kerrottuna 200 000:lla.

Italiana Lapis ed Affini S.p.A. eli F.I.L.A.-konserni on maailman johtavia luovan ilmaisun työkalujen tutkimukseen, suunnitteluun, valmistukseen ja myyntiin erikoistuneita yrityksiä.

Taidepaperiliiketoiminnan pro forma -liikevaihto oli noin 13 miljoonaa euroa ja vertailukelpoinen käyttökate yli 4 miljoonaa euroa vuonna 2019. Velaton kauppahinta on noin 44 miljoonaa euroa. Kaupan toteutuminen edellyttää lakisääteisiä neuvotteluja työntekijöiden edustajien kanssa sekä lopullisia ja sitovia sopimuksia. Järjestelyn odotetaan saatavan päätökseen vuoden 2020 ensimmäisellä neljänneksellä.

UUSI LIIKETOIMINTA- JA RAPORTOINTIRAKENNE

Ahlstrom-Munksjö ilmoitti 25.4.2019 ottavansa käyttöön uuden liiketoiminta- ja raportointirakenteen 1.1.2020 alkaen. Uusi organisaatorakenne on luonnollinen askel Expera Specialty Solutionsin oston toteuttamisen ja integroinnin alkuvaiheen jälkeen.

Uudessa organisaatorakenteessa on yhdistetty ne liiketoiminnot, joilla on sama ydinosaaminen, strategiset tavoitteet ja liiketoiminnalliset erityispiirteet. Näin Ahlstrom-Munksjö voi vahvistaa ja edistää osaamistaan tuotekehityksessä ja innovoinnissa, globaalien asiakkaiden hoidossa, tuote- ja tuotantoteknologiassa sekä prosessien kehittämisessä ja tuotannon optimoinnissa.

Ahlstrom-Munksjön organisaatorakenne ja raportointisegmentit sekä niiden johtajat ovat 1.1.2020 alkaen seuraavat:

- Filtration and Performance Solutions -liiketoiminta-alue, Executive Vice President Daniele Borlatto
- Advanced Solutions -liiketoiminta-alue, Executive Vice President Markus Westerkamp
- Industrial Solutions -liiketoiminta-alue, Executive Vice President Dan Adrianzon
- Food Packaging & Technical Solutions -liiketoiminta-alue, Executive Vice President Robyn Buss
- Decor Solutions -liiketoiminta-alue, Executive Vice President Tomas Wulkan

Uutta raportointirakennetta vastaavat vertailukelpoiset historialliset taloudelliset luvut julkaistaan ennen tammi-
maaliskuun 2020 osavuosisikatsauksen julkistamista 23.4.2020.

LIIKETOIMINTA-ALUEKATSAUS

DECOR

Decor-liiketoiminta-alue kehittää ja tuottaa puupohjaisiin materiaaleihin – kuten laminaattilattioihin, kalusteisiin ja sisustustarvikkeisiin – tarkoitettuja paperipohjaisia pinnoitusmateriaaleja.

Markkinakatsaus tammi-joulukuu 2019

Pitkään jatkuneen toimitusketjun varastotasojen laskun ja alhaisemman lopputuotekysynnän jälkeen laminaattipaperituotteiden markkinat elpyivät neljännellä neljänneksellä. Heikosta kysynnästä ja raaka-aineiden hintojen laskusta johtunut hintapaine ja tiukka kilpailutilanne jatkui läpi vuoden. Kysynnän perusta kasvaa kuitenkin edelleen pitkällä aikavälillä

Q4/2019 vs. Q4/2018 (pro forma)

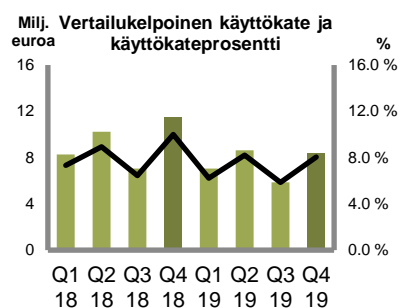
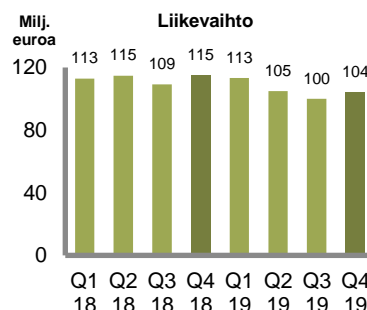
Liikevaihto oli 104,1 miljoonaa euroa (115,1 milj. euroa). Liikevaihto laski 9,6 prosenttia vertailukaudesta. Lasku johtui pääasiassa myyntimäärien ja myyntihintojen laskusta.

Vertailukelpoinen käyttökate laski 8,4 miljoonaan euroon (11,5 milj. euroa) ja oli 8,0 prosenttia (10,0 %) liikevaihdosta. Lasku johtui pääsääntöisesti laskeneista myyntimääristä. Muuttuvien kustannusten, kuten sellun ja titaanidioksidin, lasku kumosi myyntihintojen laskun negatiivisen vaikutuksen.

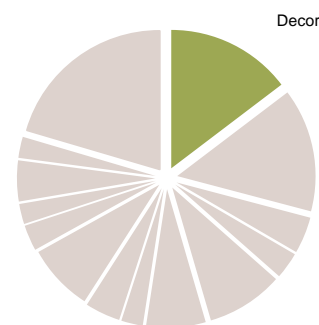
2019 vs. 2018 (pro forma)

Liikevaihto oli 422,1 miljoonaa euroa (451,9 milj. euroa). Liikevaihto laski 6,6 prosenttia vertailukaudesta. Lasku johtui pääasiassa myyntimäärien laskusta. Vaikka vuoden keskihinta oli vakaa, niin myyntihinnat laskivat vuoden aikana johtuen keskeisten raaka-ainehintojen laskusta.

Vertailukelpoinen käyttökate oli 29,9 miljoonaa euroa (37,1 milj. euroa) eli 7,1 prosenttia (8,2 %) liikevaihdosta. Lasku johtui pääasiassa myyntimäärien pienenemisestä. Keskimääräiset myyntihinnat pysyivät vakaina. Kiinteät kulut per tonni nousivat johtuen alhaisemmista myynti- ja tuotantomääristä ja tämä kumosi laskeneiden muuttuvien kulujen vaikutuksen.



Liikevaihto liiketoiminnoittain



Milj. euroa	Q4/2019	Q3/2019	Q2/2019	Q1/2019	Q4/2018	Q3/2018
Liikevaihto	104,1	99,9	104,8	113,3	115,1	109,1
Vertailukelpoinen käyttökate	8,4	5,8	8,6	7,0	11,5	7,0
Vertailukelpoinen käyttökatemarginaali, %	8,0	5,9	8,2	6,2	10,0	6,5
Käyttöomaisuusinvestoinnit	2,3	1,6	2,2	3,0	5,8	3,7
Poistot	3,4	3,3	3,0	3,0	2,5	2,3

FILTRATION AND PERFORMANCE

Filtration and Performance -liiketoiminta-alue kehittää ja valmistaa suodatinmateriaaleja moottoriöljylle, polttoaineille ja ilmalle sekä teollisuuden suodattimiin. Lisäksi se valmistaa lattiamateriaaleissa ja tuuliturbiinien lavoissa käytettyjä lasikuituja ja auto-, rakennus-, tekstiili- ja hygieniateollisuudessa sekä tapettimateriaaleissa käytettyjä erikoiskuitukankaita.

Markkinakatsaus tammi-joulukuu 2019

Suodatinmateriaalien kysyntä pysyi alhaisella tasolla Euroopassa ja Amerikassa etenkin kuljetusteollisuudessa mutta parani Aasiassa. Rakentamiseen liittyvillä markkinoilla kipsilevy materiaalien, lattiamateriaalien ja muiden lasihuopamateriaalien kysyntä pysyi vakaana, mutta tapettimarkkinat heikkenivät Euroopassa.

Q4/2019 vs. Q4/2018 (pro forma)

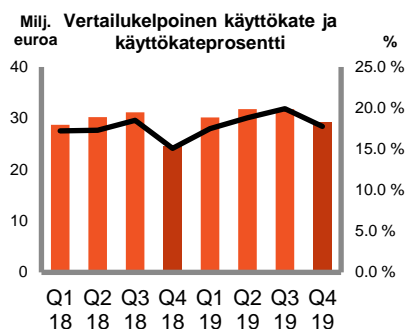
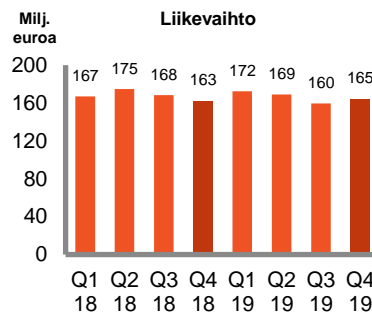
Liikevaihto oli 164,6 miljoonaa euroa (162,6 milj. euroa). Liikevaihto kasvoi 1,3 prosenttia vertailukaudesta. Myyntimäärien lasku kumosi osan myyntihintojen nousun vaikutuksesta.

Vertailukelpoinen käyttökate nousi 29,3 miljoonaan euroon (24,5 milj. euroa) ja oli 17,8 prosenttia (15,1 %) liikevaihdosta. Kasvu johtui pääasiassa myyntihintojen noususta ja muuttuvien kustannusten laskusta.

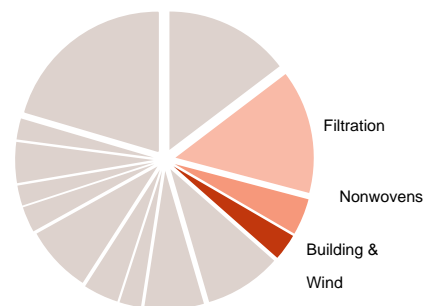
2019 vs. 2018 (pro forma)

Liikevaihto oli 665,6 miljoonaa euroa (672,5 milj. euroa). Liikevaihto laski 1,0 prosenttia vertailukaudesta. Myyntihintojen nousu, entistä parempi tuotevalikoima ja suotuisa valuuttakurssivaikutus kumosivat osan myyntimäärien laskun vaikutuksesta.

Vertailukelpoinen käyttökate nousi 123,1 miljoonaan euroon (114,7 milj. euroa) ja oli 18,5 prosenttia (17,0 %) liikevaihdosta. Myyntihintojen nousun ja toiminnan tehostamisen vaikutus oli suurempi kuin myyntimäärien laskun negatiivinen vaikutus.



Liikevaihto liiketoiminnoittain



Milj. euroa	Q4/2019	Q3/2019	Q2/2019	Q1/2019	Q4/2018	Q3/2018
Liikevaihto	164,6	159,6	168,9	172,4	162,6	168,3
Vertailukelpoinen käyttökate	29,3	31,8	31,8	30,2	24,5	31,2
Vertailukelpoinen käyttökatemarginaali, %	17,8	19,9	18,8	17,5	15,1	18,5
Käyttöomaisuusinvestoinnit	6,3	9,0	9,5	6,7	11,4	8,0
Poistot	14,3	11,3	11,3	11,1	10,7	10,4

INDUSTRIAL SOLUTIONS

Industrial Solutions -liiketoiminta-alue kehittää ja tuottaa hiomapaperien taustapapereita, sähkötekniisiä eristepapereita, irrokepohjapapereita ja päällystettyjä erikoispapereita. Lisäksi se toimittaa taide- ja painopapereita sekä ohutpapereita, erikoisselluja ja tukikalvopapereita.

Markkinakatsaus tammi-joulukuu 2019

Joidenkin irrokepohjapaperilaatujen kysyntä parani toisella vuosipuoliskolla, mutta kova kilpailu markkinoilla jatkui. Sähkötekniisten eristepaperien ja välipaperien kysyntä pysyi vakaana ja erikoissellun kysyntä parani neljännellä neljänneksellä. Hiomapaperien taustapaperien ja päällystettyjen tuotteiden markkinat olivat heikot, joskin Brasilassa oli merkkejä kysynnän paranemisesta päällystetyissä papereissa vuoden loppua kohden.

Q4/2019 vs. Q4/2018 (pro forma)

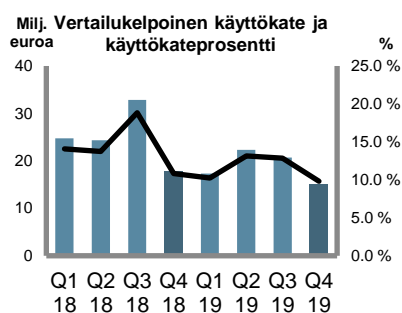
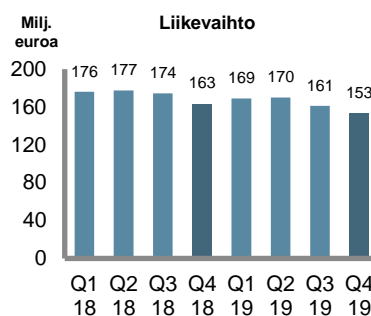
Liikevaihto oli 153,1 miljoonaa euroa (163,4 milj. euroa). Liikevaihto laski 6,3 prosenttia vertailukaudesta. Lasku johtui pääasiassa myyntihintojen laskusta, jonka negatiivista vaikutusta tasoitti myyntimäärien nousu.

Vertailukelpoinen käyttökate laski 15,0 miljoonaan euroon (17,7 milj. euroa) ja oli 9,8 prosenttia (10,8 %) liikevaihdosta. Muuttuvien kustannusten lasku kumosi osan myyntihintojen alenemisen vaikutuksesta. Myyntivolyymien kasvulla oli positiivinen vaikutus kannattavuuteen.

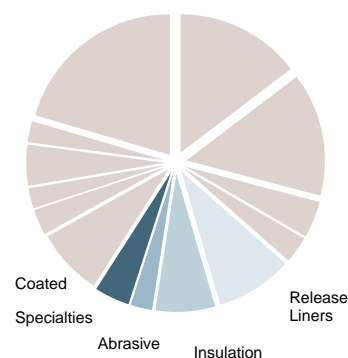
2019 vs. 2018 (pro forma)

Liikevaihto oli 653,5 miljoonaa euroa (691,2 milj. euroa). Liikevaihto laski 5,5 prosenttia vertailukaudesta. Lasku johtui pääasiassa volyymien laskusta paperiliiketoiminnoissa ja erikoissellun myyntihintojen laskusta.

Vertailukelpoinen käyttökate laski 75,4 miljoonaan euroon (99,7 milj. euroa) ja oli 11,5 prosenttia (14,4 %) liikevaihdosta. Kannattavuutta heikensivät pääasiassa volyymien lasku paperiliiketoiminnoissa, erikoissellun hintojen lasku ja energiakulujen nousu. Kiinteät kustannukset pienenevät.



Liikevaihto liiketoiminnoittain



Milj. euroa	Q4/2019	Q3/2019	Q2/2019	Q1/2019	Q4/2018	Q3/2018
Liikevaihto	153,1	161,1	170,0	169,2	163,4	174,5
Vertailukelpoinen käyttökate	15,0	20,7	22,3	17,4	17,7	32,9
Vertailukelpoinen käyttökatemarginaali, %	9,8	12,8	13,1	10,3	10,8	18,8
Käyttöomaisuusinvestoinnit	14,0	26,1	13,8	10,2	23,7	9,8
Poistot	10,5	9,7	9,9	9,7	9,0	9,0

NORTH AMERICA SPECIALTY SOLUTIONS

North America Specialty Solutions -liiketoiminta-alue kehittää ja tuottaa laajan valikoiman erikoismateriaaleja, jotka suojaavat teollisuudelle ja kuluttajille tarkoitettuja tuotteita ja parantavat niiden suorituskykyä. Liiketoiminta-alueen tuotteita ovat esimerkiksi irrokepohjapaperit, teippiratkaisut ja välipaperit sekä käsiteltyjen elintarvikkeiden ja pikaruokaravintoloiden ruokien kääreissä ja pakkauksissa käytettävät erikoispaperit.

Markkinakatsaus tammi-joulukuu 2019

Elintarvikkeiden käsittelyyn ja pakkaukseen tarkoitettujen paperien kysyntä pysyi vakaana, mutta teollisuuden ja teknisten erikoispaperien kysyntä pysyi heikkona. Irrokepohjapaperien kysyntä pysyi standardilaaduissa heikkona ja siihen vaikuttivat myös uusi kapasiteetti ja tiukentunut kilpailu.

Päällystetyissä tuotteissa kysyntä jatkui suhteellisen vahvana.

Q4/2019 vs. Q4/2018 (pro forma)

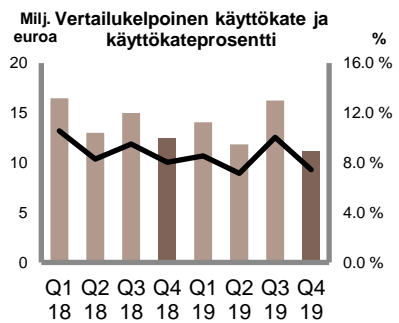
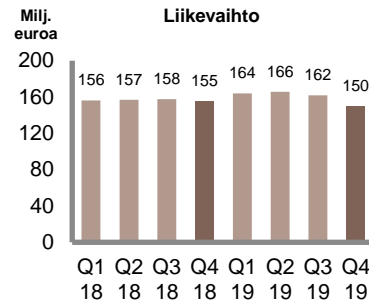
Liikevaihto oli 150,0 miljoonaa euroa (155,5 milj. euroa). Liikevaihto laski 3,5 prosenttia vertailukaudesta. Lasku johtui alhaisemmista toimitusmääristä ja myyntihinnoista, joita painoivat laskeneet raaka-ainehinnat. Suotuisilla valuuttakurssivaikutuksella oli positiivinen vaikutus.

Vertailukelpoinen käyttökate laski 11,2 miljoonaan euroon (12,5 milj. euroa) ja oli 7,5 prosenttia (8,0 %) liikevaihdosta. Lasku johtui pääasiassa myyntimäärien pienenemisestä. Kiinteät kustannukset nousivat ja muuttuvat kustannukset pienenivät.

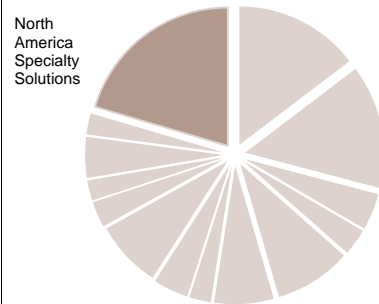
2019 vs. 2018 (pro forma)

Liikevaihto oli 641,6 miljoonaa euroa (626,0 milj. euroa). Liikevaihto kasvoi 2,5 prosenttia vertailukaudesta. Kasvua vauhdittivat myyntihintojen nousu ja suotuisa valuuttakurssivaikutus. Toimitusmäärät pienenivät.

Vertailukelpoinen käyttökate laski 53,3 miljoonaan euroon (57,0 milj. euroa) ja oli 8,3 prosenttia (9,1 %) liikevaihdosta. Lasku johtui pääasiassa myyntimäärien pienenemisestä ja kiinteiden kustannusten noususta. Myyntihintojen nousu kumosi osan negatiivisesta vaikutuksesta.



Liikevaihto liiketoiminnoittain



Milj. euroa	Q4/2019	Q3/2019	Q2/2019	Q1/2019	Q4/2018	Q3/2018
Liikevaihto	150,0	161,9	165,6	164,0	155,5	157,6
Vertailukelpoinen käyttökate	11,2	16,2	11,8	14,0	12,5	15,0
Vertailukelpoinen käyttökatemarginaali, %	7,5	10,0	7,1	8,6	8,0	9,5
Käyttöomaisuusinvestoinnit	5,3	3,3	5,1	7,4	8,9	5,7
Poistot	8,1	7,5	7,5	7,2	6,6	6,6

SPECIALTIES

Specialties-liiketoiminta-alue tuottaa materiaaleja elintarvikkeiden ja juomien käsittelyyn, biotieteiden diagnostiikkaan, vedensuodatukseen, teippituotteisiin ja terveydenhuollon kankaisiin. Lisäksi liiketoiminta-alue toimittaa uppopaistoöljyn ja maidon suodatusmateriaaleja, graafisia papereita tarroja ja kirjekuoria varten, metallipäälysteisiä tarroja sekä joustavia pakkauspapereita.

Markkinakatsaus tammi-joulukuu 2019

Elintarvikkeiden käsittelyyn ja pakkaukseen tarkoitettujen pergamenttipaperien kysyntä pysyi heikkona Food Packaging -liiketoiminnassa. Juomamarkkinat vahvistuivat, ja kuitupohjaisten lihakuorimateriaalien kysyntä jatkui vahvana. Teippien pohjapaperien kysyntä oli heikompaa Euroopassa ja Pohjois-Amerikassa mutta jatkui vahvana Aasiassa. Kysyntä jatkui pääosin vahvana Advanced Liquid Technologies- ja Medical-liiketoiminnoissa.

Q4/2019 vs. Q4/2018 (pro forma)

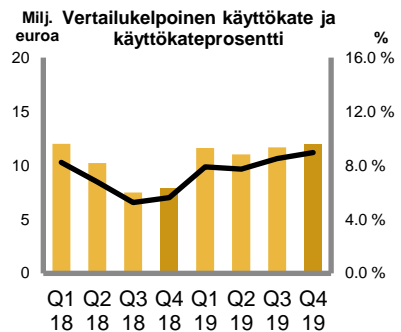
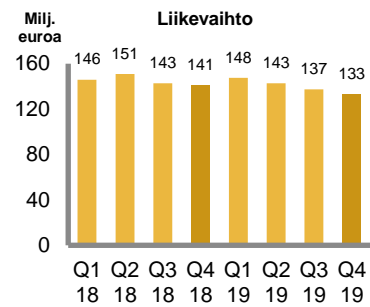
Liikevaihto laski 5,3 prosenttia ja oli 133,3 miljoonaa euroa (140,9 milj. euroa), kun toimitusmäärien laskun negatiivinen vaikutus oli suurempi kuin entistä paremman tuotevalikoiman positiivinen vaikutus. Toimitusmäärien lasku johtui pääasiassa paperikoneen sulkemisesta Stenayn tehtaalla Ranskassa Food Packaging -liiketoiminnassa.

Vertailukelpoinen käyttökate nousi 11,9 miljoonaan euroon (7,9 milj. euroa) ja oli 9,0 prosenttia (5,6 %) liikevaihdosta. Muuttuvien kustannusten laskun ja paperikoneen sulkemisen positiivinen vaikutus oli suurempi kuin myyntihintojen laskun negatiivinen vaikutus.

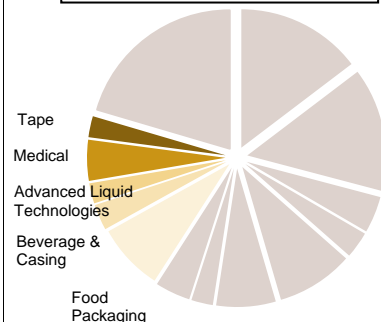
2019 vs. 2018 (pro forma)

Liikevaihto laski 3,3 prosenttia ja oli 561,0 miljoonaa euroa (580,3 milj. euroa), kun toimitusmäärien laskulla oli suurempi vaikutus kuin myyntihintojen nousulla.

Vertailukelpoinen käyttökate nousi 46,3 miljoonaan euroon (37,6 milj. euroa) ja oli 8,3 prosenttia (6,5 %) liikevaihdosta. Myyntihintojen nousulla oli suurempi vaikutus kuin muuttuvien kustannusten kasvulla, ja kustannustehokkuus parani osittain paperikoneen sulkemisen seurauksena. Myyntimäärät pienenevät.



Liikevaihto liiketoiminnoittain



Milj. euroa	Q4/2019	Q3/2019	Q2/2019	Q1/2019	Q4/2018	Q3/2018
Liikevaihto	133,3	137,4	142,7	147,5	140,9	142,6
Vertailukelpoinen käyttökate	11,9	11,7	11,0	11,6	7,9	7,5
Vertailukelpoinen käyttökatemarginaali, %	9,0	8,5	7,7	7,9	5,6	5,3
Käyttöomaisuusinvestoinnit	3,3	3,4	4,0	3,8	9,6	15,3
Poistot	8,6	8,7	8,8	8,7	15,3	7,6

OSAKKEET JA OSAKEPÄÄOMA

Ahlstrom-Munksjön osake on listattu Nasdaq Helsingissä ja Nasdaq Tukholmassa. Kukin osake oikeuttaa omistajansa yhteen ääneen ja yhtäläiseen äänioikeuteen. Kaupankäyntitunnus on AM1 Helsingissä ja AM1S Tukholmassa.

Ahlstrom-Munksjön osakepääoma 31.12.2019 oli 85,0 miljoonaa euroa ja osakkeiden kokonaismäärä nousi 28.12.2018 osakeannin seurauksena 19 214 742 osakkeella 96 438 573 osakkeesta yhteensä 115 653 315 osakkeeseen.

Euroclear Finland Oy:n mukaan yhtiöllä oli katsauskauden lopussa 12 853 osakkeenomistajaa (12 095 vuoden 2018 lopussa). Katsauskauden lopussa yhtiön hallussa oli yhteensä 364 862 omaa osaketta eli noin 0,3 prosenttia kaikista osakkeista ja äänistä.

OSAKKEEN KURSSIKEHITYS JA KAUPANKÄYNTI

	Nasdaq Helsinki		Nasdaq Tukholma	
	2019	2018	2019	2018
Päätöskurssi katsauskauden lopussa, euroa/kruunua	14,32	12,12	149,60	124,40
Ylin kaupankäyntihinta, euroa/kruunua	15,18	20,10	165,00	197,40
Alin kaupankäyntihinta, euroa/kruunua	11,90	10,68	121,40	110,00
Markkina-arvo katsauskauden lopussa*, milj. euroa	1 650,9	1 397,3	N/A	N/A
Kaupankäynnin arvo, milj. euroa/kruunua	184,5	192,0	214,3	335,2
Kaupankäynnin volyymi, milj. kpl	13,3	12,8	1,5	2,2
Keskimääräinen päivittäinen kaupankäyntivolyyymi, kpl	53 330	51 343	5 847	8 825

* Ilman Ahlstrom-Munksjön omistamia omia osakkeita.

VARSINAINEN YHTIÖKOKOUS

Ahlstrom-Munksjön varsinainen yhtiökokous pidettiin 27.3.2019. Yhtiökokous vahvisti tilinpäätöksen vuodelta 2018 ja myönsi vastuuvapauden hallituksen jäsenille sekä toimitusjohtajalle tilikaudelta 2018.

Yhtiökokous päätti hallituksen ehdotuksen mukaisesti, että 31.12.2018 päättyneeltä tilikaudelta maksetaan osinkoa 0,52 euroa osakkeelta. Osinko maksettiin kahdessa erässä. Ensimmäinen erä (0,26 euroa osakkeelta) maksettiin 5.4.2019, ja toinen erä (0,26 euroa osakkeelta) maksettiin 4.10.2019. Tiedote yhtiökokouksen päätöksistä on luettavissa www.ahlstrom-munksjo.com/fi.

EHDOTUS VOITONJAOSTA

Hallitus on muuttanut yhtiön osinkopolitiikkaa. Uuden politiikan mukaisesti Ahlstrom-Munksjö pyrkii jakamaan vakaata ja vuosittain kasvavaa osinkoa, joka maksetaan neljästi vuodessa. Aikaisemman politiikan mukaan Ahlstrom-Munksjö pyrki jakamaan vakaata ja vuosittain kasvavaa osinkoa, joka maksettiin kahdesti vuodessa.

Ahlstrom-Munksjö Oy:n taseessa 31.12.2019 olevat jakokelpoiset varat olivat 801 327 209,86 euroa. Hallitus ehdottaa varsinaiselle yhtiökokoukselle, että 31.12.2019 päättyneeltä tilikaudelta jaetaan osinkoa 0,52 euroa osakkeelta.

Osinko maksetaan neljässä erässä. Ensimmäinen erä (0,13 euroa osakkeelta) maksetaan osakkaalle, joka täsmäytyspäivänä 27.3.2020 on merkitty osakkeenomistajaksi Euroclear Finland Oy:n pitämään yhtiön osakasluetteloon tai Euroclear Sweden AB:n pitämään osakkeenomistajarekisteriin. Hallitus ehdottaa, että ensimmäinen erä maksetaan 3.4.2020.

Toinen erä (0,13 euroa osakkeelta) maksetaan heinäkuussa 2020 osakkaalle, joka maksun täsmäytyspäivänä on merkitty osakkeenomistajaksi Euroclear Finland Oy:n pitämään yhtiön osakasluetteloon tai Euroclear Sweden AB:n pitämään osakkeenomistajarekisteriin. Hallitus päättää maksusta erikseen. Maksun alustava täsmäytyspäivä on 2.7.2020 ja alustava maksupäivä 9.7.2020.

Kolmas erä (0,13 euroa osakkeelta) maksetaan lokakuussa 2020 osakkeenomistajalle, joka maksun täsmäytyspäivänä on merkitty osakkeenomistajaksi Euroclear Finland Oy:n pitämään yhtiön osakasluetteloon tai Euroclear Sweden AB:n pitämään osakkeenomistajarekisteriin. Hallitus päättää maksusta erikseen. Maksun alustava täsmäytyspäivä on 2.10.2020 ja alustava maksupäivä 9.10.2020.

Neljäs erä (0,13 euroa osakkeelta) maksetaan tammikuussa 2021 osakkeenomistajalle, joka maksun täsmäytyspäivänä on merkitty osakkeenomistajaksi Euroclear Finland Oy:n pitämään yhtiön osakasluetteloon tai Euroclear Sweden AB:n pitämään osakkeenomistajarekisteriin. Hallitus päättää maksusta erikseen. Maksun alustava täsmäytyspäivä on 4.1.2021 ja alustava maksupäivä 11.1.2021.

Lisäksi hallitus ehdottaa, että 150 000 euroa varataan lahjoituksiin hallituksen harkinnan mukaisesti.

LIIKETOIMINNAN LÄHIAJAN RISKIT

Koska Ahlstrom-Munksjöllä on laaja tuotevalikoima ja yhtiön tuotteilla on maailmanlaajuisesti laaja kirjo käyttötarkoituksia, yksittäiset tekijät eivät todennäköisesti vaikuta merkittävästi yhtiön konsernitasonla. Maailmantalouden ja rahoitusmarkkinoiden epävarmuudella voi kuitenkin olla oleellisia haittavaikutuksia konserniin, sen toiminnan tulokseen ja taloudelliseen asemaan.

Yhtiön merkittävät riskit ja epävarmuustekijät liittyvät pääasiassa tuotteiden kysynnän ja hintojen kehitykseen, keskeisten raaka-aineiden ja energian kustannuksiin ja saatavuuteen ja rahoitusriskeihin sekä muihin liiketoimintatekijöihin, kuten maailmanpolitiikan ja rahoitusmarkkinoiden kehitykseen. Yhtiön taloudelliseen tulokseen voi vaikuttaa raaka-aineiden mahdollisten hinnankorotusten ajoitus ja yhtiön kyky nostaa myyntihintoja. Meneillään olevat kauppakiistat ja Brexitin lopputulos lisäävät maailmantalouden näkymien epävarmuutta, ja tällä voi olla vaikutusta Ahlstrom-Munksjön markkinoihin. Tällä hetkellä on liian aikaista tehdä arviota koronaviruksen leviämisen vaikutuksesta yhtiön liiketoimintoihin.

Odotettujen synergioiden toteutuminen mahdollisten liiketoimintojen yhdistämisten yhteydessä edellyttää merkittävää integraatiotyötä. Experan ja Caieirasin integroinnit ovat käynnissä ja etenevät suunnitellusti, mutta riski liittyy myös mahdollisiin yritysostoihin tulevaisuudessa.

Yhtiön keskeisiä rahoitusriskejä ovat korko- ja valuuttariskit, likviditeettiriski ja luottoriski. Näitä riskejä pienennetään esimerkiksi suojauksen ja luottovakuutuksen kaltaisilla menetelmillä. Konserni altistuu veroriskeille verolakien ja -säännösten mahdollisten muutosten tai niiden soveltamisen seurauksena tai käynnissä olevien tai tulevien verotarkastusten tai verovaateiden seurauksena.

Yhtiöllä on toimintaa monessa maassa, eikä erimielisyyksiltä voi päivittäisissä toimissa aina välttyä. Yhtiö on ajoittain osallisena kanteissa, kiistoissa, vahingonkorvausvaateissa ja muissa menettelyissä. Niiden lopputulosta ei ole mahdollista ennustaa, mutta kaiken saatavilla olevan tiedon perusteella niillä ei odoteta olevan merkittävää vaikutusta yhtiön taloudelliseen asemaan.

Ahlstrom-Munksjön liiketoimintaan liittyvistä riskeistä ja epävarmuustekijöistä sekä yhtiön riskienhallinnasta on lisätietoa osoitteessa www.ahlstrom-munksjo.com.

Tämä katsauksen viralliset luvut on laadittu kansainvälisten tilinpäätösstandardien (IFRS) mukaisesti. Vertailuluvut viittaavat edellisvuoden vastaavaan ajanjaksoon, ellei toisin ole mainittu. Eräät kannanotot tässä tiedotteessa ovat tulevaisuutta koskevia arvioita, jotka perustuvat yhtiön johdon tämänhetkisiin näkemyksiin. Arviot sisältävät riskejä ja epävarmuustekijöitä ja ovat siten alttiita yleisen taloudellisen tilanteen ja yhtiön liiketoiminnan muutoksille.

Ahlstrom-Munksjö Oyj
Hallitus

LISÄTIETOJA

Hans Sohlström, toimitusjohtaja, 010 888 2520
Sakari Ahdekivi, varatoimitusjohtaja ja talousjohtaja, +358 10 888 4760
Johan Lindh, viestintä- ja sijoittajasuhdejohtaja, 010 888 4994
Juho Erkheikki, sijoittajasuhdepäällikkö, 010 888 4731

WEBCAST-LÄHETYS JA PUHELINKONFERENSSI

Yhdistetty tiedotustilaisuus ja suora verkkolähetys (webcast) järjestetään julkaisupäivänä 13.2.2020 klo 11.00 Ahlstrom-Munksjön pääkonttorissa Helsingissä (Alvar Aallon katu 3 C). Tuloksen esittelee englanniksi toimitusjohtaja Hans Sohlström sekä varatoimitusjohtaja ja talousjohtaja Sakari Ahdekivi.

Webcast-linkki ja puhelinkonferenssinumerot

Tiedotustilaisuutta voi seurata suorana osoitteessa:

https://qsb.webcast.fi/a/ahlstrommunksjo/ahlstrommunksjo_2020_0213_q4/

Suomessa +358 (0)9 7479 0360

Ruotsissa +46 (0)8 5033 6573

Iso-Britanniassa +44 (0)330 336 9104

Osallistumiskoodi on 228540

Puhelinkonferenssin osallistujia pyydetään soittamaan johonkin edellä mainituista numeroista 5–10 minuuttia ennen tilaisuuden alkua. Tallenne puhelinkonferenssista tulee saataville Ahlstrom-Munksjön verkkosivuille myöhemmin samana päivänä. Soittaessaan puhelinkonferenssiin osallistuja hyväksyy henkilötietojensa, kuten oman- ja yrityksensä nimen, keräämisen. Puhelu myös nauhoitetaan.

AHLSTROM-MUNKSJÖ LYHYESTI

Ahlstrom-Munksjö on johtava kuitupohjaisten materiaalien valmistaja, joka tarjoaa innovatiivisia ja kestävästä kehityksen mukaisia ratkaisuja asiakkailleen maailmanlaajuisesti. Tavoitteenamme on laajentaa kuitupohjaisten arkipäivän ratkaisujen käyttöä. Tarjontamme koostuu suodatinmateriaaleista, irrokepohjapapereista, elintarvike- ja juomateollisuuden käsittelymateriaaleista, laminaattipapereista, hiomatuotteiden ja teippien pohjapapereista, sähköteknisistä papereista, lasikuitumateriaaleista sekä terveydenhuollon kankaista ja diagnostiikkasovelluksista. Lisäksi tarjoamme laajan valikoiman muita erikoispapereita teollisuuden ja kuluttajien käyttöön. Liikevaihtomme on noin 3 miljardia euroa vuodessa ja meitä on noin 8 000 henkilöä. Ahlstrom-Munksjön osake on noteerattu Nasdaq Helsingissä ja Tukholmassa.

LIITE 1: KONSERNITILINPÄÄTÖS

IFRS-luvut koko vuodelta on tilintarkastettu. Pro forma -tiedot ovat tilintarkastamattomia.

Tuloslaskelma				
Milj. euroa	Q4/2019	Q4/2018	2019	2018
Liikevaihto	699,4	712,2	2 916,3	2 438,0
Liiketoiminnan muut tuotot	3,3	3,3	12,1	9,6
Liiketoiminnan tuotot yhteensä	702,7	715,6	2 928,5	2 447,7
Liiketoiminnan kulut				
Valmiiden ja keskeneräisten tuotteiden varaston muutos	-12,4	-3,8	-30,3	25,0
Materiaalit ja tarvikkeet	-299,0	-347,3	-1 317,8	-1 208,2
Liiketoiminnan muut kulut	-181,4	-180,9	-718,1	-589,5
Työsuhde-etuuksista aiheutuvat kulut	-146,8	-146,1	-583,1	-452,4
Poistot ja arvonalentumiset	-47,4	-45,2	-176,2	-133,9
Liiketoiminnan kulut yhteensä	-686,9	-723,2	-2 825,5	-2 359,0
Osuus pääomaosuusmenetelmällä yhdisteltävien sijoitusten tuloksesta	0,2	0,0	0,2	0,0
Liiketulos	16,0	-7,7	103,2	88,7
Rahoituserät, netto	-13,4	-13,3	-51,6	-25,3
Voitto/tappio ennen veroja	2,6	-21,0	51,6	63,3
Tuloverot	-0,6	1,2	-18,8	-20,4
Tilikauden voitto/tappio	1,9	-19,8	32,8	42,9

pro forma Tuloslaskelma (tilintarkastamaton)			
Milj. euroa	Q4/2018	2018	
Liikevaihto	734,8	2 996,9	
Liiketoiminnan muut tuotot	3,4	10,9	
Liiketoiminnan tuotot yhteensä	738,2	3 007,8	
Liiketoiminnan kulut			
Valmiiden ja keskeneräisten tuotteiden varaston muutos	-4,7	24,7	
Materiaalit ja tarvikkeet	-350,3	-1 445,7	
Liiketoiminnan muut kulut	-184,8	-715,3	
Työsuhde-etuuksista aiheutuvat kulut	-150,8	-581,2	
Poistot ja arvonalentumiset	-46,2	-161,0	
Liiketoiminnan kulut yhteensä	-736,9	-2 878,5	
Osuus pääomaosuusmenetelmällä yhdisteltävien sijoitusten tuloksesta	0,0	0,0	
Liiketulos	1,3	129,4	
Rahoituserät, netto	-12,7	-42,5	
Voitto/tappio ennen veroja	-11,4	86,9	
Tuloverot	1,2	-23,6	
Tilikauden voitto/tappio	-10,3	63,2	

Laaja tuloslaskelma				
Milj. euroa	Q4/2019	Q4/2018	2019	2018
Tilikauden voitto/tappio	1,9	-19,8	32,8	42,9
Muut laajan tuloksen erät				
Erät, jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteisiksi				
Muuntoerot ulkomaisista yksiköistä	-12,9	8,8	8,2	-13,5
Ulkomaisiin yksiköihin tehtyjen nettosijoitusten suojaukset	-	-	-	-0,0
Rahavirran suojausrahaston muutos	2,1	1,9	-2,2	0,3
Tilikauden tulokseen siirretty rahavirran suojaus	0,6	-3,1	3,2	0,4
Erät, joita ei siirretä tulosvaikutteisiksi				
Vakuutusmatemaattiset voitot ja tappiot etuusperusteisista järjestelyistä	-5,4	-5,4	-8,3	0,6
Muihin laajan tuloksen eriin liittyvät verot	0,2	0,7	1,1	-1,1
Laaja tulos yhteensä	-13,4	-16,9	34,9	29,8
Tilikauden voiton/tappion jakautuminen				
Emoyhtiön osakkeenomistajille	1,7	-19,8	31,7	41,6
Määräysvallattomille omistajille	0,2	0,0	1,2	1,4
Laajan tuloksen jakautuminen:				
Emoyhtiön osakkeenomistajille	-13,5	-17,0	33,7	28,4
Määräysvallattomille omistajille	0,2	0,1	1,2	1,3
Osakekohtainen tulos:				
Ulkona olevan osakemäärän painotettu keskiarvo	115 288 453	98 788 561	115 288 453	96 758 002
Laimentamaton osakekohtainen tulos, euroa	0,01	-0,20	0,27	0,43
Laimennusvaikutuksella oikaistu osakekohtainen tulos, euroa	0,01	-0,20	0,27	0,43

pro forma Osakekohtainen tulos (filintarkastamaton)		
	Q4/2018	2018
Ulkona olevan osakemäärän painotettu keskiarvo	115 288 453	115 288 453
Laimentamaton osakekohtainen tulos, euroa	-0,09	0,54

Tase		
Milj. euroa	31.12.2019	31.12.2018
VARAT		
Pitkäaikaiset varat		
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet	1 131,5	1 117,2
Käyttöoikeusomaisuuserät	57,0	-
Liikearvo	642,7	630,6
Muut aineettomat hyödykkeet	499,1	505,1
Pääomaosuusmenetelmällä yhdistettävät sijoitukset	1,4	1,1
Muut pitkäaikaiset varat	19,3	15,4
Laskennalliset verosaamiset	9,9	7,5
Pitkäaikaiset varat yhteensä	2 360,8	2 276,9
Lyhytaikaiset varat		
Vaihto-omaisuus	387,6	429,6
Myyntisaamiset ja muut saamiset	278,9	374,0
Tuloverosaamiset	7,7	3,3
Rahavarat	166,1	151,0
Lyhytaikaiset varat yhteensä	840,4	957,9
VARAT YHTEENSÄ	3 201,2	3 234,9
OMA PÄÄOMA JA VELAT		
Oma pääoma yhteensä	1 232,0	1 162,2
Pitkäaikaiset velat		
Pitkäaikaiset lainat	899,0	1 020,4
Pitkäaikaiset vuokrasopimusvelat	44,2	3,1
Muut pitkäaikaiset velat	1,4	1,7
Työsuhde-etuuksista johtuvat veloitteet	97,2	92,7
Laskennalliset verovelat	147,5	150,6
Pitkäaikaiset varaukset	24,3	25,9
Pitkäaikaiset velat yhteensä	1 213,5	1 294,3
Lyhytaikaiset velat		
Lyhytaikaiset lainat	94,8	132,7
Lyhytaikaiset vuokrasopimusvelat	13,1	1,1
Ostovelat ja muut velat	621,7	624,1
Tuloverovelat	13,2	8,1
Lyhytaikaiset varaukset	12,8	12,3
Lyhytaikaiset velat yhteensä	755,6	778,4
Velat yhteensä	1 969,2	2 072,6
OMA PÄÄOMA JA VELAT YHTEENSÄ	3 201,2	3 234,9

Laskelma oman pääoman muutoksista

- 1) Osakepääoma
- 2) Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto
- 3) Muut rahastot
- 4) Omat osakkeet
- 5) Kertyneet muuntoerot
- 6) Kertyneet voittovarot
- 7) Emoyhtiön osakkeenomistajille kuuluva oma pääoma yhteensä
- 8) Määräysvallattomien omistajien osuudet
- 9) Hybridilaina
- 10) Oma pääoma yhteensä

Milj. euroa	1)	2)	3)	4)	5)	6)	7)	8)	9)	10)
1.1.2018	85,0	517,6	384,5	-6,3	-63,3	110,1	1 027,5	8,9	-	1 036,5
Tilikauden voitto	-	-	-	-	-	41,6	41,6	1,4	-	42,9
Muut laajan tuloksen erät	-	-	0,6	-	-13,4	-0,3	-13,1	-0,1	-	-13,2
Kauden laaja tulos	-	-	0,6	-	-13,4	41,3	28,4	1,3	-	29,8
Merkintäoikeusanti	-	150,1	-	-	-	-	150,1	-	-	150,1
Osingot ja muut erät	-	-	-	-	-	-50,1	-50,1	-0,3	-	-50,4
Merkintäoikeusantiin liittyvät transaktiomenot	-	-5,9	-	-	-	-	-5,9	-	-	-5,9
Pitkän aikavälin kannustinjärjestelyt	-	-	-	-	-	2,2	2,2	-	-	2,2
31.12.2018	85,0	661,8	385,1	-6,3	-76,7	103,5	1 152,3	9,9	-	1 162,2
Oikaisu IFRIC 23:n mukaisesti	-	-	-	-	-	-2,6	-2,6	-	-	-2,6
1.1.2019	85,0	661,8	385,1	-6,3	-76,7	100,9	1 149,7	9,9	-	1 159,6
Tilikauden voitto	-	-	-	-	-	31,7	31,7	1,2	-	32,8
Muut laajan tuloksen erät	-	-	0,8	-	8,1	-6,9	2,0	0,0	-	2,1
Kauden laaja tulos	-	-	0,8	-	8,1	24,7	33,7	1,2	-	34,9
Osingot ja muut erät	-	-	-	-	-	-60,1	-60,1	-0,3	-	-60,4
Merkintäoikeusantiin liittyvät transaktiomenot	-	0,0	-	-	-	-	0,0	-	-	0,0
Hybridilaina	-	-	-	-	-	-0,6	-0,6	-	100,0	99,4
Pitkän aikavälin kannustinjärjestelyt	-	-	-	-	-	-1,6	-1,6	-	-	-1,6
31.12.2019	85,0	661,8	385,9	-6,3	-68,5	63,4	1 121,2	10,8	100,0	1 232,0

Rahavirtalaskelma				
Milj. euroa	Q4/2019	Q4/2018	2019	2018
Liiketoiminnan rahavirta				
Tilikauden voitto/tappio	1,9	-19,8	32,8	42,9
Oikaisut yhteensä	58,1	53,9	240,5	174,7
Nettokäyttöpääoman muutokset	30,5	-0,1	93,5	-84,6
Varausten muutos	-0,1	10,6	-2,3	2,5
Rahoituserät	-11,9	-6,1	-49,7	-23,0
Maksetut tuloverot	-10,1	-7,6	-28,0	-21,0
Liiketoiminnan nettorahavirta	68,4	30,9	286,7	91,6
Investointien rahavirta				
Liiketoimintojen ja tytäryritysten hankinta vähennettynä hankituilla rahavaroilla	-9,3	-608,0	-10,8	-608,0
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin käyttöomaisuushyödykkeisiin	-36,3	-64,5	-161,1	-160,1
Muut investointitoiminnot	1,6	-0,3	1,4	-0,2
Investointien nettorahavirta	-44,0	-672,8	-170,4	-768,3
Rahoituksen rahavirta				
Osingot ja muut erät	-30,1	-3,3	-60,4	-50,3
Merkintäoikeusanti	-	148,5	-5,7	148,5
Hybridilaina	99,3	-	99,3	-
Lainojen ja muiden rahoitustoimintojen muutokset	-154,6	449,2	-135,6	487,7
Rahoituksen nettorahavirta	-85,4	594,4	-102,4	585,9
Rahavarojen nettomuutos				
Rahavarat kauden alussa	227,7	194,9	151,0	245,9
Valuuttakurssien vaikutus rahavaroihin	-0,5	3,6	1,2	-4,0
Rahavarat kauden lopussa	166,1	151,0	166,1	151,0

Uuden IFRS 16 standardin täytäntöönpano vaikuttaa rahavirtalaskelman esitystapaan. Maksetut vuokratulot on siirretty liiketoiminnan nettorahavirrasta rahoituksen nettorahavirtaan, jossa maksut esitetään lainojen ja muiden rahoitustoimintojen muutoksissa.

TILINPÄÄTÖKSEN LIITETIEDOT

Laskentaperiaatteet

Tämä tilinpäätöskatsaus on laadittu EU:ssa sovellettavaksi hyväksytyn "IAS 34 Osavuositarkastukset" -standardin mukaisesti. Tämän tilinpäätöskatsauksen kokonaista tilikautta koskevat luvut on tilintarkastettu. Kaikki esitetyt luvut on pyöristetty ja täten yksittäisten lukujen summa saattaa poiketa esitetyistä summaluvuista. Tämän lisäksi myös prosenttiluvut saattavat sisältää pyöristyksestä johtuvia eroja. Laadintaperiaatteet ja laskentamenetelmät ovat samat kuin Ahlstrom-Munksjö'n vuosikertomuksessa vuodelta 2018 lukuun ottamatta vaikutuksia uusien standardien käyttöönotosta 1.1.2019 alkaen. Konserni ei ole soveltanut aikaistetusti muita standardeja, tulkintoja tai parannuksia, jotka on julkistettu, mutta ei vielä voimassa.

Konserni muutti tiettyjen tase-erien luokittelua korollisten ja korottomien saamisten ja velkojen välillä kolmannen vuosineljänneksen aikana. Esittämistapamuutos johti myös eräiden ei-IFRS perusteisten tunnuslukujen muutokseen. Kaikki vertailukaudet on oikaistu vastaavasti.

Avainluvut, oikaistu	Q2/2019	Q1/2019	Q4/2018	Q3/2018	Q4/2017
Nettovelka, milj. euroa	1 044,7	1 040,6	962,5	453,2	370,7
Velkaantumisaste, %	92,8	92,6	82,8	43,8	35,7
Sidotun pääoman tuotto, 12 kk liukuva, %	6,9	7,3	8,3	9,1	9,9
Sidottu pääoma, 12 kk keskiarvo, milj. euroa	2 191,9	2 004,2	1 814,5	1 638,7	1 433,5
Tase-erät, milj. euroa					
Lyhytaikaiset lainat	164,5	215,2	132,7	114,7	72,1
Ostovelat ja muut velat	634,9	671,8	624,1	510,8	507,5

Osakeperusteiset maksut

Ahlstrom-Munksjön hallitus on päättänyt maaliskuussa 2019 uudesta ansaintajaksosta lokakuussa 2017 julkistetussa osakepohjaisessa pitkän aikavälin kannustinjärjestelmässä. Yhtiön hallitus on lisäksi päättänyt kiinteämääräisen lisäosakeohjelman perustamisesta sekä ehdollisen osakepalkkiojärjestelmän perustamisesta täydentäväksi osakepalkkiojärjestelmäksi erityistilanteita varten. Tulokseen perustuvat ehdot eivät täyttyneet liittyen siirtymävaiheen järjestelyyn eikä suoritusjaksoon 2017-2019, joten palkkioita ei jaeta vuonna 2020.

Pitkän aikavälin osakepohjainen kannustinjärjestely - kolmas suoritusjakso 2019-2021 ("LTI 2019-2021")

Ahlstrom-Munksjön hallitus päätti 28.3.2019 lokakuussa 2017 julkistetun pitkän aikavälin osakepohjaisen kannustinjärjestelyn uudesta suoritusjaksosta. Kolmannen palkkio-ohjelman suoritusjakso on vuosina 2019-2021, ja mahdollinen palkkio maksetaan osakkeina vuonna 2022. Kyseisen ohjelman nojalla mahdollisesti maksettavien osakepalkkioiden kokonaismäärä on yhteensä enintään noin 672 000 osaketta.

Palkkioiden käypä arvo niiden myöntämispäivänä oli 2,4 miljoonaa euroa. Käypä arvo määritetään perustuen todennäköisyyteen, että suoritusjakson lopussa saavutetaan kukin yksittäinen osakkeen kokonaistuottoa koskeva kynnysarvo konsernin asettamien vähimmäis- ja enimmäiskynnysarvojen välillä.

Käyvän arvon määrittämiseen käytetyssä mallissa on käytetty seuraavia syöttötietoja:

Palkkioiden käyvän arvon määrittämiseen käytetyt syöttötiedot	LTI 2019-2021
Osakkeen hinta myöntämispäivänä	13,14 euroa
Myöntämispäivä	20.5.2019
Rajoitusjakson lopun päivämäärä	15.3.2022
Keskimääräinen vuotuinen volatiliiteetti	29,9 %

Keskimääräinen vuotuinen volatiliiteetti on arvioitu konsernin osakkeen hinnan toteutuneen volatiliiteetin perusteella.

Osakeperusteiseen palkitsemisohjelmaan liittyviä vuosikuluja ja omaan pääomaan kirjattavaa kertynyttä määrää laskettaessa otetaan huomioon työn suorittamiseen perustuvat ehdot sekä vertailukelpoista käyttökatetta (EBITDA) koskevan tulokseen perustuvan kriteerin täyttymisen todennäköisyys. Käytetty syöttötieto työn suorittamiseen perustuvaan ehtoon liittyen esitetään seuraavassa taulukossa, ja se tarkistetaan vuosittain:

Työn suorittamiseen perustuvat ehdot	LTI 2019-2021
Osallistujien arvioitu palveluksessaapypysymisaste	90,0 %

Tilinpäätöksen laatimisperiaatteet

Ahlstrom-Munksjön osakeperusteisiin maksuihin liittyvä sekä markkinaperusteisia että muita kuin markkinaperusteisia ehtoja. Konserni laskee myöntämispäivän käyvän arvon käyttäen todennäköisyyksillä painotettuihin arvoihin perustuvaa mallia, jotta otetaan huomioon todennäköisyys sille, että osakkeen kokonaistuotto (markkinaperusteinen ehto) jää täyttymättä. Kulu kirjataan riippumatta siitä onko markkinaperusteinen ehto täyttynyt. Vertailukelpoista käyttökatetta (EBITDA) koskevaa ehtoa (muu kuin markkinaperusteinen ehto) ja työn suorittamista koskevaa ehtoa ei oteta huomioon myöntämispäivän käyvän arvon määrittelyssä. Muutokset, jotka johtuvat käyttökatetta tai työn suorittamista koskevien ehtojen odotetusta täyttymättä jäämisestä, aiheuttavat tarvittaessa oikaisun ja otetaan huomioon kertyneissä kuluissa.

Omana pääomana maksettaviin järjestelyihin liittyvä osakeperusteinen meno merkitään tuloslaskelmaan Työsuhde-etuuksista aiheutuviin kuluihin. Kokonaismeno määritetään myöntämispäivän käypään arvoon perustuen ja kirjataan kuluksi suoritusjakson aikana. Jokaisen kauden lopussa Ahlstrom-Munksjö tarkistaa kertyneen osakeperusteisen menon,

joka odotetaan maksettavan perustuen vertailukelpoista käyttökatetta (EBITDA) koskevan ehdon täyttymiseen ja järjestelyyn osallistuvien henkilöiden arvioituun palveluksessapysymisasteeseen suoritusjakson lopussa.

Pitkän aikavälin kannustinjärjestelyn uuden suoritusjakson kirjanpitokäsittely vastaa aikaisempien jaksojen kirjanpitokäsittelyä.

Kiinteämääräinen lisäosakeohjelma

Kiinteämääräinen lisäosakeohjelma on kertaluontoinen ohjelma, joka käsittää vuodet 2019-2021. Ohjelmaan osallistuminen edellyttää henkilön omaa sijoitusta Ahlstrom-Munksjön osakkeisiin. Lisäosakeohjelmassa osallistuja saa maksutta yhden uuden osakkeen kutakin sijoittamaansa osaketta kohti noin kolmen vuoden pituisen rajoitusjakson jälkeen vuonna 2022 edellyttäen, että osallistuja edelleen omistaa sijoittamansa osakkeet ja että hänen työsuhteensa Ahlstrom-Munksjössä edelleen jatkuu.

Palkkioiden käypä arvo niiden myöntämispäivänä oli 0,9 miljoonaa euroa.

Käyvän arvon määrittämiseen käytetyssä mallissa on käytetty seuraavia syöttötietoja:

Palkkioiden käyvän arvon määrittämiseen käytetyt syöttötiedot	Lisäosakeohjelma
Osakkeen ostohinta (keskiarvo)	13,21 euroa
Osakkeiden määrä	80 196
Myöntämispäivä	10.5.2019
Palkkion maksupäivä	31.3.2022

Osakeperusteiseen palkitsemisohjelmaan liittyviä vuosikuluja ja omaan pääomaan kirjattavaa kertynyttä määrää laskettaessa otetaan huomioon työn suorittamiseen perustuvat ehdot. Käytetty syöttötieto työn suorittamiseen perustuvaan ehtoon liittyen esitetään seuraavassa taulukossa, ja se tarkistetaan vuosittain:

Työn suorittamiseen perustuvat ehdot	Lisäosakeohjelma
Osallistujien arvioitu palveluksessapysymisaste	90,0 %

Tilinpäätöksen laatimisperiaatteet

Lisäosakeohjelmaan liittyvä osakeperusteinen meno merkitään tuloslaskelmaan Työsuhde-etuuksista aiheutuviin kuluihin. Kokonaismeno määritetään myöntämispäivän käypään arvoon perustuen ja kirjataan kuluksi suoritusjakson aikana. Käypä arvo määritetään myöntämispäivänä. Suoritusjakson aikana odotetut osingot on vähennetty osakkeen arvosta. Työn suorittamista koskevaa ehtoa ei oteta huomioon myöntämispäivän käyvän arvon määrittelyssä. Muutokset, jotka johtuvat työn suorittamista koskevien ehtojen odotetusta täyttymättä jäämisestä, aiheuttavat tarvittaessa oikaisun ja otetaan huomioon kertyneissä kuluissa.

Ehdollinen osakepalkkiojärjestelmä

Ehdollinen osakepalkkiojärjestelmä koostuu vuosittain alkavista ehdollisista osakepalkkio-ohjelmista. Kukin ohjelma koostuu kolmen vuoden pituisesta rajoitusjaksosta, jonka jälkeen ohjelman puitteissa luvatut osakepalkkiot maksetaan osallistujille Ahlstrom-Munksjön osakkeina.

Kunkin yksittäisen ohjelman alkaminen edellyttää hallituksen erillistä päätöstä. Joulukuun 2019 loppuun mennessä hallitus ei ole hyväksynyt yhtään ehdollista osakepalkkio-ohjelmaa.

IFRIC 23

Ahlstrom-Munksjö on soveltanut uutta IFRIC 23 - tuloverokäsittelyä koskeva epävarmuus -tulkintaa 1.1. 2019 lähtien. Konserni toimii monimutkaisessa kansainvälisessä ympäristössä ja on tarkastellut tuloverokäytäntöään ja otti käyttöön IFRIC 23-tulkinnan mukautetulla takautuvalla lähestymistavalla. Epävarmoihin veropositioihin liittyvä -2,6 miljoonan euron oikaisu on kirjattu kertyneiden voittovarojen ja tuloverovelan alkusaldoon 1.1.2019.

IFRS 16 Vuokrasopimukset

Uutta standardia IFRS 16 Vuokrasopimukset on sovellettu 1.1.2019 lähtien. Uuden standardin käyttöönotto on johtanut siihen, että suurin osa Ahlstrom-Munksjön vuokrasopimuksista on merkitty taseeseen. IFRS 16 soveltamisen myötä Ahlstrom-Munksjön varat ja velat ovat kasvaneet. Taseen varoihin merkityt käyttöoikeusomaisuuserät sisältävät ajoneuvoja, trukkeja, koneita ja kalustoa, kiinteistöjä ja maa-alueita. Velan kasvu ei kuitenkaan vaikuta olemassa olevien

taloudellisten kovenanttien laskentaan, koska niihin sovelletaan 31.12.2018 voimassa olleita IFRS-standardeja. IFRS 16 voimaantulon myötä liiketoiminnan muihin kuluihin sisältyneet vuokratulot on korvattu korkokuluilla ja poistoilla, jolloin keskeiset tunnusluvut, kuten käyttökate (EBITDA), ovat muuttuneet.

Uuden standardin täytäntöönpano vaikuttaa myös rahavirtalaskelman esitystapaan. Maksetut vuokratulot on siirretty liiketoiminnan nettorahavirrasta rahoituksen nettorahavirtaan, jossa maksut esitetään vuokrasopimusvelan takaisinmaksuina. Uusi standardi ei vaikuta rahavirtalaskelman lopputulemaan, vaan ainoastaan siihen, missä vuokrasopimuskulujen maksut esitetään rahavirtalaskelmassa. Vertailulukuja ei ole oikaistu.

Ahlstrom-Munksjö on soveltanut IFRS 16 standardin käyttöön otossa yksinkertaistettua menettelyä (mukautettu takautuva lähestymistapa), jonka mukaan vertailutietoja ei oikaista. IFRS 16:n mukaan vuokrasopimusvelka arvostetaan diskonttaamalla tulevaisuuden vähimmäisvuokrat. Ahlstrom-Munksjö arvostaa vuokrasopimusvelan nykyarvoon, huomioiden vuokra-ajan tulevat vuokrasopimusmaksut. Vuokrasopimusmaksut perustuvat vuokrasopimukseen ja sopimuksien maksusuunnitelmiin. Muut kuin vuokrasopimuskomponentit, kuten ylläpitovuokrat ja muut muuttuvat komponentit on eroteltu vuokrasopimusvelasta ja kirjattu kuluksi, jos ne on määritelty sopimuksessa. Toistaiseksi voimassa olevat vuokrasopimukset ja mahdolliset vuokra-ajan pidennysoptiot johto arvioi tiedossa olevan informaation mukaan: esimerkiksi toistaiseksi voimassa olevan vuokrasopimuksen päättymisajankohta on arvioitu olevan päivä, jolloin vuokrasopimus todennäköisimmin päättyy ja vuokrasopimusten pidennysoptiot on otettu huomioon vuokratvelkaa määrittäessä, jos jatko-optio tullaan todennäköisimmin käyttämään. Käyttöoikeusomaisuuserä arvostetaan alun perin saman suuruiseksi kuin vuokrasopimusvelka ja oikaistaan jos sopimukseen liittyviä maksuja maksetaan ennakkoon tai sopimukseen liittyy alkuvaiheen välittömiä menoja. Käyttöoikeusomaisuuserät ovat myös alaskirjauksen (IAS 36) kohteena. Vuokramaksut diskonttataan käyttämällä vuokrasopimuksen sisäistä korkoa tai vuokralle ottajan lisäluoton korkoa. Lisäluoton korko koostuu viitekorosta ja lisäluoton luottoriskimarginaalista. Lisäluoton korkoon vaikuttavat esimerkiksi sopimuksen pituus, sekä mahdolliset valuutta- ja maariskipreemiot. Vuokrasopimuksen diskonttokorkoa päivitetään, kun vuokra-aika muuttuu, arvioidaan uudelleen sopimuksen ostooptioon käyttöä tai, jos sopimukseen tehdään sellaisia muutoksia, jotka eivät kuitenkaan johda uuteen vuokrasopimukseen. Indeksimuutos tai vastaavat muutokset eivät johda diskonttokoron tarkistamiseen.

Vuokra-ajan alkamisajankohdan jälkeen vuokrasopimusvelkaa lyhennetään maksetuilla vuokrilla ja velkaa arvioidaan säännöllisin välein uudelleen, jotta vuokrasopimusvelka kuvastaa tulevia maksuja. Vuokra-ajan alkamisajankohdan jälkeen käyttöoikeusomaisuuserästä tehdään poistoja ja alaskirjauksia. Jos vuokrasopimusvelkaa muutetaan, käyttöoikeusomaisuuserää oikaistaan vastaamaan vuokrasopimusvelan muutosta.

Ahlstrom-Munksjö käyttää olemassa olevia helpotuksia, kuten juoksuajaltaan alle 12 kuukauden pituisten sopimusten, arvoltaan vähäisiä omaisuuseriä koskevien sopimusten sekä aineettomien hyödykkeiden sopimusten jättämistä ulkopuolelle. Lyhytaikaiset sopimukset, arvoltaan vähäisiä omaisuuseriä koskevat sopimukset ja muuttuvat vuokramaksut, jotka eivät sisälly vuokrasopimusvelkaan, esitetään kuten aikaisempina vuosina liiketoiminnan muina kuluina.

IFRS 16 standardin ja IFRIC 23 käyttöönoton vaikutus vuoden 2019 avaavaan taseeseen on esitetty alla.

IFRS 16:n ja IFRIC 23:n vaikutus avaavaan taseeseen		IFRS 16	IFRIC 23	
Milj. euroa	31.12.2018	vaikutus	vaikutus	01.01.2019
VARAT				
Pitkäaikaiset varat				
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet	1 117,2	-	-	1 117,2
Käyttöoikeusomaisuuserät	-	57,0	-	57,0
Liikearvo	630,6	-	-	630,6
Muut aineettomat hyödykkeet	505,1	-	-	505,1
Pääomaosuusmenetelmällä yhdistettävät sijoitukset	1,1	-	-	1,1
Muut pitkäaikaiset varat	15,4	-0,7	-	14,8
Laskennalliset verosaamiset	7,5	-	-	7,5
Pitkäaikaiset varat yhteensä	2 276,9	56,4	-	2 333,3
Lyhytaikaiset varat				
Vaihto-omaisuus	429,6	-	-	429,6
Myyntisaamiset ja muut saamiset	374,0	-	-	374,0
Tuloverosaamiset	3,3	-	-	3,3
Rahavarat	151,0	-	-	151,0
Lyhytaikaiset varat yhteensä	957,9	-	-	957,9
VARAT YHTEENSÄ	3 234,9	56,4	-	3 291,2
OMA PÄÄOMA JA VELAT				
Oma pääoma yhteensä	1 162,2	-	-2,6	1 159,6
Pitkäaikaiset velat				
Pitkäaikaiset lainat	1 020,4	-	-	1 020,4
Pitkäaikaiset vuokrasopimusvelat	3,1	44,1	-	47,2
Muut pitkäaikaiset velat	1,7	-	-	1,7
Työsuhde-etuuksista johtuvat veloitteet	92,7	-	-	92,7
Laskennalliset verovelat	150,6	-	-	150,6
Pitkäaikaiset varaukset	25,9	-	-	25,9
Pitkäaikaiset velat yhteensä	1 294,3	44,1	-	1 338,3
Lyhytaikaiset velat				
Lyhytaikaiset lainat	132,7	-	-	132,7
Lyhytaikaiset vuokrasopimusvelat	1,1	12,3	-	13,4
Ostovelat ja muut velat	624,1	-	-	624,1
Tuloverovelat	8,1	-	2,6	10,7
Lyhytaikaiset varaukset	12,3	-	-	12,3
Lyhytaikaiset velat yhteensä	778,4	12,3	2,6	793,3
Velat yhteensä	2 072,6	56,4	2,6	2 131,6
OMA PÄÄOMA JA VELAT YHTEENSÄ	3 234,9	56,4	-	3 291,2

Muita muutoksia, tulkintoja tai parannuksia

Edellä mainittujen IFRS-standardien käyttöönoton lisäksi muita muutoksia, tulkintoja tai parannuksia on sovellettu ensimmäistä kertaa vuonna 2019, mutta niillä ei ole oleellista vaikutusta.

Oma pääoma

Hybridilaina

Ahlstrom-Munksjö laski 13.12.2019 liikkeeseen 100 miljoonan euron hybridilainan. Hybridilainalla ei ole määrättyä eräpäivää, mutta Ahlstrom-Munksjö voi lunastaa lainan takaisin ensimmäistä kertaa 13.2.2024 tai tätä seuraavina koronmaksupäivinä. Hybridilainalla on kiinteä vuotuinen 3,879 prosentin kuponkikorko 13.2.2024 saakka. Hybridilainasta saadut nettovarot käytettiin vuonna 2021 erääntyvän 200 miljoonan euron määräaikaisslainan osittaiseen takaisinmaksuun ja jälleenrahoittamiseen. Hybridilaina on Ahlstrom-Munksjön muihin velkasitoumuksiin nähden heikommassa asemassa ja käsitellään Ahlstrom-Munksjön IFRS-konsernitilinpäätöksessä omana pääomana. Hybridilainan velkakirjan haltijalla ei ole osakkeenomistajalle kuuluvia oikeuksia eikä se laimenna nykyisten osakkeenomistajien omistuksia.

Hybridilainaan sisältyy luovutustapahtumaan liittyvä lunastusoikeus, joka oikeuttaa Ahlstrom-Munksjön lunastamaan hybridilainan luovutustapahtumassa kun siihen liittyvä kokonaismyyntitulo on yhtä suuri tai suurempi kuin hybridilainan jäljellä oleva kokonaismäärä. Tällaisessa tapauksessa Ahlstrom-Munksjöllä on oikeus lunastaa hybridilaina kokonaan, mutta ei osittain, hybridilainan liikkeeseenlaskupäivää seuraavana ensimmäisenä vuosipäivänä ja milloin tahansa sen jälkeen 103 prosentilla lainan nimellisarvosta mukaan lukien kertyneet korot lunastuspäivään nähden.

Tilinpäätöksen laatimisperiaatteet

Hybridilaina käsitellään konsernitilinpäätöksessä omana pääomana. Hybridilainan korkoa ei jaksoteta vaan se kirjataan kertyneisiin voittovaroihin, veroilla vähennettynä yhtiökokouksen osingonjakopäätöksen jälkeen. Hybridin järjestelykulut kirjataan kertyneisiin voittovaroihin. Osakekohtaista tulosta laskettaessa, emoyhtiön osakkeenomistajille kuuluvasta tilikauden voitosta tai tappiosta vähennetään hybridilainan tilikaudella suoriteperusteisesti kertyneet korot.

Liiketoimintojen yhdistäminen

Mikkelin lasikuitulujiteliiketoiminnan myynti

Ahlstrom-Munksjö sai päätökseen 31.12.2019 Mikkelin lasikuitulujiteliiketoiminnan myynnin Vitruulan Composites Oy:lle, joka on Vitruulan Groupin täysin omistama tytäryhtiö ja osa perheomisteista ADCURAM Group -holding-yhtiötä. Mikkelin tuotantolaitos oli osa Ahlstrom-Munksjön Filtration and Performance -liiketoiminta-alueetta.

Alustava myyntitappio ja kassavirta

Milj. euroa	
Myyty nettovarallisuus yhteensä	4,8
Alustava myyntihinta	3,2
Alustava myyntitappio	-1,5
Rahavirta	
Alustava myyntihinta	3,2
Kauppahintasaaminen	-1,9
Kauppahinnasta saatu vastike	1,4

Myydyn nettovarallisuuden kirjanpitoarvo oli 7,2 miljoonaa euroa ja vastaava käypä arvo oli 4,8 miljoonaa euroa. Kauppaan liittyen kirjattiin 2,4 miljoonan euron arvonalennus ja myyntitappio oli 1,5 miljoonaa euroa. Kauppahintasaaminen 1,9 miljoonaa euroa on kirjattu muihin saamisiin. Alustavaan myyntihintaan liittyvä saaminen perustuu alustavaan taseeseen ja varmistuu myyntisopimuksen mukaisen taseen valmistuttua.

Rasvakeittimien suodattimien konvertointilaitoksien hankinta Kiinasta ja Yhdysvalloista

Ahlstrom-Munksjö osti 17.12.2019 rasvakeittimien suodattimien konvertointilaitokset Kiinasta ja Yhdysvalloista. Myyjiin olivat Shunde Lucas Industries- ja Altior Industries -yhtiöt. Alustava, velaton kauppahinta on 9,6 miljoonaa euroa. Hankinta tullaan raportoimaan osana Specialties -liiketoiminta-alueetta.

Alustava hankinnoista suoritettu vastike ja rahavirta

Milj. euroa	
Pitkäaikaiset varat	
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet	0,6
Muut aineettomat hyödykkeet	2,8
Lyhytaikaiset varat	
Vaihto-omaisuus	1,2
Pitkäaikaiset velat	
Laskennalliset verovelat	-0,3
Hankittu nettovarallisuus yhteensä	4,4
Liikearvo	5,2
Alustava kauppahinnasta suoritettu vastike	9,6
Rahavirta	
Alustava kauppahinnasta suoritettu vastike	9,6
Kauppahintavelka	-0,3
Kauppahinnasta suoritettu vastike	9,3

Hankittujen yksilöitävissä olevien aineettomien hyödykkeiden hankinta-ajankohdan käypä arvo oli 2,8 miljoonaa euroa, ja se koostuu asiakassuhteista.

Kyseisestä hankinnasta johtuva liikearvo 5,2 miljoonaa euroa aiheutuu pääosin synergieoista. Hankittu liikearvo on kohdistettu Ahlstrom-Munksjön Specialties -liiketoiminta-alueelle. Alustavaan ostohintaan liittyvä velka perustuu alustavaan taseeseen ja varmistuu ostosopimuksen mukaisen taseen valmistuttua.

Hankintaan liittyvät menot 0,3 miljoonaa euroa sisältyvät tuloslaskelmassa liiketoiminnan muihin kuluihin ja rahavirtalaskelmassa liiketoiminnan nettorahavirtaan.

Konsernin liikevaihto 31.12.2019 päättyneellä tilikaudella olisi ollut 2 922,9 miljoonaa euroa olettaen, että hankinta-ajankohta olisi ollut 1.1.2019.

Experan ja Caieirasin yritysostot vuonna 2018

Vuonna 2018 Ahlstrom-Munksjö hankki yhdysvaltalaisen erikoispaperien tuottajan Expera Specialty Solutions'in sekä Brasiliassa sijaitsevan MD Papéis' Caieirasin paperitehtaan. Ahlstrom-Munksjö hankki 100 prosenttia osakkeista.

Ahlstrom-Munksjö sai päätökseen hankinta-ajankohtaiset taseet Expera Specialty Solutions'n osalta ja maksoi loppuosuuden hankinnoista suoritettavasta vastikkeesta, joka oli 1,7 miljoonaa euroa vuoden 2019 ensimmäisen neljänneksen aikana. Lopullinen hankinnasta suoritettu vastike oli 524,9 miljoonaa euroa ja lopullinen liikearvo 171,7 miljoonaa euroa.

MD Papéis' Caieirasin lopullinen käteisvastike on 96,7 miljoonaa euroa ja lopullinen liikearvo on 32,8 miljoonaa eur

Segmentit

Ahlstrom-Munksjö on organisoitu viiteen liiketoiminta-alueeseen, jotka ovat Decor, Filtration and Performance, Industrial Solutions, North America Specialty Solutions ja Specialties. Liiketoiminta-alue North America Specialty Solutions sisältää Expera Specialty Solutions yhtiön liiketoiminnot. MD Papéis' Caieiras yhtiön liiketoiminnot on jaettu kahteen liiketoiminta-alueeseen: Decor ja Industrial Solutions. Nämä viisi liiketoiminta-aluetta muodostavat konsernin raportoitavat segmentit. Seuraavassa kuvataan Ahlstrom-Munksjön liiketoiminta-alueita.

Decor

Decor-liiketoiminta-alue kehittää ja tuottaa puupohjaisiin materiaaleihin – kuten laminaattilattioihin, kalusteisiin ja sisustustarvikkeisiin – tarkoitettuja paperipohjaisia pinnoitusmateriaaleja.

Filtration and Performance

Filtration and Performance -liiketoiminta-alue kehittää ja valmistaa suodatinmateriaaleja moottoriöljyille, polttoaineille ja ilmalle sekä teollisuuden suodattimiin. Lisäksi se valmistaa lattiamateriaaleissa ja tuuliturbiinien lavoissa käytettyjä lasikuituja ja auto-, rakennus-, tekstiili- ja hygieniateollisuudessa sekä tapettimateriaaleissa käytettyjä erikoiskuitukankaita.

Industrial Solutions

Industrial Solutions -liiketoiminta-alue kehittää ja tuottaa hiomapaperien taustapapereita, sähkötekniisiä eristepapereita, irrokepohjapapereita ja päällystettyjä erikoispapereita. Lisäksi se toimittaa taide- ja painopapereita sekä ohutpapereita, erikoisselluja ja tukikalvopapereita.

North America Specialty Solutions

North America Specialty Solutions -liiketoiminta-alue kehittää ja tuottaa laajan valikoiman erikoismateriaaleja, jotka suojaavat teollisuudelle ja kuluttajille tarkoitettuja tuotteita ja parantavat niiden suorituskykyä. Liiketoiminta-alueen tuotteita ovat esimerkiksi irrokepohjapaperit, teippiratkaisut ja välipaperit sekä käsiteltyjen elintarvikkeiden ja pikaruokaravintoloiden ruokien kääreissä ja pakkauksissa käytettävät erikoispaperit.

Specialties

Specialties-liiketoiminta-alue tuottaa materiaaleja elintarvikkeiden ja juomien käsittelyyn, biotieteiden diagnostiikkaan, vedensuodatukseen, teippituotteisiin ja terveydenhuollon kankaisiin. Lisäksi liiketoiminta-alue toimittaa uppoaistoöljyn ja maidon suodatusmateriaaleja, graafisia papereita tarroja ja kirjekuoria varten, metallipäällysteisiä tarroja sekä joustavia pakkauspapereita.

Muut ja eliminoinnit

Muissa ja eliminoinneissa esitettävät kulut ovat pääkonttorin kuluja seuraavista toiminnoista: konsernin talousosasto (Group Finance), konsernin liiketoiminnan kehitysosasto (Corporate Development), lakiosasto (Legal), tutkimus- ja tuotekehitys (R&D), konsernin viestintäosasto (Group Communications) ja sijoittajasuhteet (Investor relations) sekä konsernin HR-toiminnot. Pääkonttorin kulut koostuvat lähinnä palkoista, vuokrasta ja asiantuntijoiden palkkioista. Muihin ja eliminointeihin sisältyy myös holding- ja myyntiyhtiöille kuuluvat tuotot ja kulut. Sinne on kirjattu myös joitakin poikkeuksellisia kuluja, joita ei käytetä liiketoiminta-alueiden tuloksellisuuden arvioinnissa.

Tulos liiketoiminta-alueittain, milj. euroa 2019	Decor	Filtration and Performance	Industrial Solutions	North America Specialty Solutions	Specialties	Muut ja eliminoinnit	Konserni
Liikevaihto, ulkoinen	419,8	654,3	652,7	641,6	546,1	1,8	2 916,3
Liikevaihto, sisäinen	2,3	11,3	0,8	-	14,9	-29,2	-
Liikevaihto	422,1	665,6	653,5	641,6	561,0	-27,4	2 916,3
Vertailukelpoinen käyttökate	29,9	123,1	75,4	53,3	46,3	-15,1	312,9
Käyttökatteen vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät							-33,4
Poistot ja arvonalentumiset							-176,2
Liiketulos							103,2

Tulos liiketoiminta-alueittain, milj. euroa 2018	Decor	Filtration and Performance	Industrial Solutions	North America Specialty Solutions	Specialties	Muut ja eliminoinnit	Konserni
Liikevaihto, ulkoinen	407,9	662,1	662,6	135,4	564,8	5,1	2 438,0
Liikevaihto, sisäinen	3,7	10,4	0,6	-	15,5	-30,2	-
Pro forma liikevaihdon vaikutus	40,3	-	28,1	490,6	-	-	558,9
Pro forma liikevaihto	451,9	672,5	691,2	626,0	580,3	-25,1	2 996,9
Pro forma liikevaihdon vaikutus							-558,9
Liikevaihto							2 438,0
Vertailukelpoinen käyttökate	32,3	114,7	96,1	13,1	37,6	-16,2	277,7
Pro forma vertailukelpoisen käyttökatteen vaikutus	4,8	-	3,6	43,8	-	-	52,2
Pro forma vertailukelpoinen käyttökate	37,1	114,7	99,7	57,0	37,6	-16,2	329,9
Pro forma vertailukelpoisen käyttökatteen vaikutus							-52,2
Käyttökatteen vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät							-55,1
Poistot ja arvonalentumiset							-133,9
Liiketulos							88,7

Liiketoiminta-alueiden tiedot kvartaaleittain					pro forma
	Q4/2019	Q3/2019	Q2/2019	Q1/2019	Q4/2018
LIKEVAIHTO, milj. euroa					
Decor	104,1	99,9	104,8	113,3	115,1
Filtration and Performance	164,6	159,6	168,9	172,4	162,6
Industrial Solutions	153,1	161,1	170,0	169,2	163,4
North America Specialty Solutions	150,0	161,9	165,6	164,0	155,5
Specialties	133,3	137,4	142,7	147,5	140,9
Muut ja eliminoinnit	-5,8	-7,1	-6,8	-7,7	-2,7
Konserni	699,4	712,9	745,3	758,7	734,8
VERTAILUKELPOINEN KÄYTTÖKATE, milj. euroa					
Decor	8,4	5,8	8,6	7,0	11,5
Filtration and Performance	29,3	31,8	31,8	30,2	24,5
Industrial Solutions	15,0	20,7	22,3	17,4	17,7
North America Specialty Solutions	11,2	16,2	11,8	14,0	12,5
Specialties	11,9	11,7	11,0	11,6	7,9
Muut ja eliminoinnit	-5,3	-2,7	-1,9	-5,2	-2,7
Konserni	70,5	83,6	83,8	75,0	71,4
VERTAILUKELPOINEN KÄYTTÖKATEPROSENTTI, %					
Decor	8,0	5,9	8,2	6,2	10,0
Filtration and Performance	17,8	19,9	18,8	17,5	15,1
Industrial Solutions	9,8	12,8	13,1	10,3	10,8
North America Specialty Solutions	7,5	10,0	7,1	8,6	8,0
Specialties	9,0	8,5	7,7	7,9	5,6
Konserni	10,1	11,7	11,2	9,9	9,7

Liikevaihdon maantieteellinen jakauma

Milj. euroa	Q4/2019	Q4/2018	2019	2018
Eurooppa	309,4	321,0	1 275,0	1 324,5
Pohjois-Amerikka	237,3	225,0	986,7	529,3
Etelä-Amerikka	55,6	54,4	234,4	171,1
Aasia ja Tyynenmeren alue	88,6	104,8	383,6	376,7
Muu maailma	8,5	7,1	36,5	36,5
Yhteensä	699,4	712,2	2 916,3	2 438,0

Aineellisten käyttöomaisuushyödykkeiden muutokset

Milj. euroa	2019	2018
Kirjanpitoarvo tilikauden alussa	1 117,2	841,7
Siirto käyttöoikeusomaisuuseriin	-5,8	-
Liiketoimintojen yhdistämiset	0,6	243,6
Lisäykset	145,5	151,5
Vähennykset	-3,2	-0,5
Poistot ja arvonalentumiset	-125,7	-109,6
Valuuttakurssierot ja muut muutokset	2,9	-9,5
Kirjanpitoarvo kauden lopussa	1 131,5	1 117,2

Käyttöoikeusomaisuuserät

Käyttöoikeusomaisuuserien muutokset	
Milj. euroa	2019
Siirto aineellisista käyttöomaisuushyödykkeistä	5,8
IFRS 16:n vaikutus tilikauden alun kirjanpitoarvoon	57,0
Lisäykset	11,8
Poistot ja arvonalentumiset	-15,4
Valuuttakurssierot ja muut muutokset	-2,2
Kirjanpitoarvo kauden lopussa	57,0

Käyttöoikeusomaisuuserät tuloslaskelmassa		
Milj. euroa	Q4/2019	2019
Poistot käyttöoikeusomaisuuseristä	-3,8	-15,4
Korkokulut vuokrasopimusveloista	-0,7	-2,7

Rahoitus

Nettovelka		
Milj. euroa	2019	2018
Varat		
Rahavarat	166,1	151,0
Velat		
Pitkäaikaiset lainat	899,0	1 020,4
Pitkäaikaiset vuokrasopimusvelat	44,2	3,1
Lyhytaikaiset lainat	94,8	132,7
Lyhytaikaiset vuokrasopimusvelat	13,1	1,1
Arvopaperistamisvelka	-	-43,7
Nettovelka	885,0	962,5

Ahlstrom-Munksjö on soveltanut IFRS 16 standardin käyttöönotossa yksinkertaistettua menettelyä (mukautettu takautuva lähestymistapa), jonka mukaan vertailutietoja ei oikaista. Taloudellisten kovenanttien laskentaan sovelletaan 31.12.2018 voimassa olleita IFRS-standardeja.

Ahlstrom-Munksjön emoyhtiöllä Suomessa on 300 miljoonan euron yritystodistusohjelma, jota joulukuun lopussa 2019 ei oltu käytetty.

Rahoitusvarojen ja -velkojen käyvät arvot	31.12.2019		31.12.2018	
	Kirjanpitoarvo	Käypä arvo	Kirjanpitoarvo	Käypä arvo
Milj. euroa				
Jaksotettuun hankintamenuun arvostettavat pitkäaikaiset rahoitusinstrumentit				
Joukkovelkakirjalaina	249,2	257,7	248,8	253,2
Pankkilainat	649,8	649,8	771,6	771,6
Pitkäaikaiset vuokrasopimusvelat	44,2	44,2	3,1	3,1
Käypään arvoon arvostettavat rahoitusinstrumentit				
Terminisopimukset - suojauslaskennan alaiset rahavirran suojaukset	1,3	1,3	0,2	0,2
Terminisopimukset - käypään arvoon tulosvaikutteisesti	-0,1	-0,1	-0,3	-0,3

Joukkovelkakirjalaina kuuluu käyvän arvon arvostushierarkiassa tasolle 1 ja terminisopimukset tasolle 2. Muiden rahoitusvarojen ja -velkojen käypä arvo on lähellä kirjanpitoarvoa.

Johdannaisten nimellisarvot		
Milj. euroa	31.12.2019	31.12.2018
Terminisopimukset - suojauslaskennan alaiset rahavirran suojaukset	93,0	87,2
Terminisopimukset - käypään arvoon tulosvaikutteisesti	36,8	46,8

Sitoumukset

Taseen ulkopuoliset sitoumukset		
Milj. euroa	31.12.2019	31.12.2018
Vakuudeksi pantatut omaisuuserät:		
Pantiit	0,9	1,0
Sitoumukset:		
Konserniyhtiöiden puolesta annetut takaukset ja sitoumukset	56,5	56,9
Investointisitoumukset	15,7	43,2
Muut takaukset ja sitoumukset	40,9	31,8

Muista vuokrasopimuksista aiheutuvat velvoitteet

Milj. euroa	31.12.2018
Lyhytaikainen osa	13,3
Pitkäaikainen osa	34,1
Yhteensä	47,5

Yllä on esitetty ainoastaan vertailukauden velvoitteet, koska IFRS 16 käyttöönotosta 1.1.2019 johtuen, suurin osa vuokrasopimuksista on kirjattu taseeseen.

RAPORTOINTIKAUDEN JÄLKEISET TAPAHTUMAT

Konsernilla ei ole tiedossa sellaisia raportointikauden jälkeisiä tapahtumia, jotka olisivat vaikuttaneet olennaisesti konsernin tilinpäätökseen.

LIITE 2: AVAINLUVUT

Vuodet 2018 ja 2017 olivat Ahlstrom-Munksjölle merkittävien muutosten vuosia. Ahlstrom-Munksjö hankki Yhdysvalloissa toimivan Specialty-liiketoimintaa harjoittavan paperintuottajan Expera Specialty Solutions Holdings, Inc. -yhtiön ("Expera") sekä Brasiliassa sijaitsevan MD Papéis' Caieirasin Specialty-liiketoimintaa harjoittavan paperitehtaan ("Caieiras") lokakuussa 2018. Ahlstrom ja Munksjö sulautuivat 1.4.2017 ("sulautuminen"), jolloin syntyi yksi maailman johtavista toimijoista innovatiivisissa ja kestäväen kehityksen mukaisissa kuitupohjaisissa ratkaisuisa. Kun otetaan huomioon Experan ja Caieirasin hankintojen sekä Ahlstromin ja Munksjön sulautumisen suuruusluokka ja vaikutus yhdistyneen konsernin tulokseen ja taloudelliseen asemaan, esitettävien tilikausien historialliset vertailutiedot eivät anna vertailukelpoista tietoa toimintamme tuloksesta ja historiallisesta taloudellisesta asemasta.

Näin ollen esitämme tiettyjä liiketoiminnan tulokseen liittyviä tietoja vuodelta 2018 pro forma -perusteisesti kuvataksemme Experan ja Caieirasin sekä sulautumisen ja niihin liittyvien rahoitus- ja uudelleenrahoitusjärjestelyjen vaikutusta ikään kuin hankinnat ja sulautuminen olisivat tapahtuneet aikaisempana ajankohtana 1.1.2017. Pro forma -tunnusluvut on esitetty pelkästään havainnollistamistarkoituksessa, eivätkä ne sen vuoksi kuvaa konsernin toiminnan toteutunutta tulosta, sillä tällaiset historialliset tiedot sisältävät pelkästään Ahlstrom-Munksjön tiedot. Yksityiskohtaiset tiedot tilintarkastamattomien pro forma -tietojen esittämisperustasta ja niitä koskevista liitetiedoista käyvät ilmi 14.2.2019 päivätystä pörssitiedotteesta, joka on saatavilla verkkosivullamme osoitteessa www.ahlstrom-munksjo.com.

Tietyt avainlukumme eivät ole IFRS-standardien mukaan määriteltyjä tai nimettyjä tunnuslukuja, ja siksi niiden katsotaan olevan vaihtoehtoisia tunnuslukuja. Nämä vaihtoehtoiset tunnusluvut esitetään IFRS-standardien mukaisesti laaditussa konsernitilinpäätöksessä esitettäviä lukuja täydentävinä lisätietoina. Konsernin näkemyksen mukaan vaihtoehtoiset tunnusluvut antavat merkittävää lisätietoa Ahlstrom-Munksjön liiketoiminnan tuloksesta, taloudellisesta asemasta ja rahavirroista ja analytiikat, sijoittajat ja muut osapuolet hyödyntävät niitä laajasti. Ne antavat myös lisätietoa tuloksemme ja pääomarakenteemme analysointia varten.

Vaihtoehtoisia tunnuslukuja ei pidä tarkastella erillään eikä tilintarkastetussa IFRS-tilinpäätöksessämme esitettyjen lukujen sijaan. Yritykset eivät laske vaihtoehtoisia tunnuslukuja yhdenmukaisella tavalla, ja siksi Ahlstrom-Munksjön vaihtoehtoiset tunnusluvut eivät välttämättä ole vertailukelpoisia muiden yritysten esittämien samalla tavoin nimettyjen lukujen kanssa.

Vaihtoehtoiset tunnusluvut ja pro forma -tunnusluvut ovat tilintarkastamattomia.

Avainluvut				
Milj. euroa ellei muuta mainita	Q4/2019	Q4/2018	2019	2018
Liikevaihto	699,4	712,2	2 916,3	2 438,0
Liiketulos	16,0	-7,7	103,2	88,7
Liiketulosprosentti, %	2,3	-1,1	3,5	3,6
Tilikauden voitto/tappio	1,9	-19,8	32,8	42,9
Käyttökate	63,3	37,5	279,4	222,6
Käyttökateprosentti, %	9,1	5,3	9,6	9,1
Vertailukelpoinen käyttökate	70,5	72,1	312,9	277,7
Vertailukelpoinen käyttökateprosentti, %	10,1	10,1	10,7	11,4
Käyttökateen vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät	-7,2	-34,5	-33,4	-55,1
Vertailukelpoinen liiketulos	25,5	34,5	139,0	151,4
Vertailukelpoinen liiketulosprosentti, %	3,7	4,9	4,8	6,2
Vertailukelpoinen liiketulos ilman hankintamenon kohdistamisesta aiheutuvia poistoja	38,7	46,3	191,1	186,1
Liiketuloksen vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät	-9,6	-42,2	-35,8	-62,7
Vertailukelpoinen sidotun pääoman tuotto, 12 kk liukuva, %			5,9	8,3
Sidottu pääoma, 12 kk keskiarvo			2 363,3	1 814,5
Oma pääoma yhteensä	1 232,0	1 162,2	1 232,0	1 162,2
Nettovelka	885,0	962,5	885,0	962,5
Velkaantumisaste, %	71,8	82,8	71,8	82,8
Omavaraisuusaste, %	38,5	35,9	38,5	35,9
Osakekohtainen tulos (laimentamaton), euroa	0,01	-0,20	0,27	0,43
Osakekohtainen tulos (laimennettu), euroa	0,01	-0,20	0,27	0,43
Vertailukelpoinen tilikauden voitto	9,0	11,4	59,3	89,7
Vertailukelpoinen osakekohtainen tulos, euroa	0,08	0,11	0,50	0,91
Vertailukelpoinen tilikauden voitto ilman hankintamenon kohdistamisesta aiheutuvia poistoja	18,8	20,0	98,0	115,6
Vertailukelpoinen osakekohtainen tulos ilman hankintamenon kohdistamisesta aiheutuvia poistoja, euroa	0,16	0,20	0,84	1,18
Osakekohtainen liiketoiminnan nettorahavirta, euroa	0,59	0,31	2,49	0,95
Oma pääoma osaketta kohden, euroa	10,6	10,0	10,6	10,0
Ulkona olevien osakkeiden lukumäärä kauden lopussa	115 288 453	115 288 453	115 288,453	115 288 453
Ulkona olevan osakemäärän painotettu keskiarvo	115 288 453	98 788 561	115 288,453	96 758 002
Käyttöomaisuusinvestoinnit	36,3	64,5	161,1	160,1
Henkilöstön määrä keskimäärin, kokoaikaisiksi muunnettuna	8 001	8 196	8 078	6 480

IFRS 16:n käyttöönoton vaikutukset avainlukuihin		
Milj. euroa, ellei muuta mainita	Q4/2019	2019
IFRS 16 vaikutus vertailukelpoiseen käyttökatteeseen	4,2	16,3
IFRS 16 vaikutus vertailukelpoiseen käyttökateprosenttiin, %	0,6	0,6
IFRS 16 vaikutus käyttökatteeseen	4,2	16,3
IFRS 16 vaikutus vertailukelpoiseen liiketulokseen	0,6	1,7
IFRS 16 vaikutus vertailukelpoiseen liiketulosprosenttiin, %	0,1	0,1
IFRS 16 vaikutus liiketulokseen	0,6	1,7
IFRS 16 vaikutus poistoihin	-3,6	-14,6
IFRS 16 vaikutus nettovelkaan	54,2	54,2
IFRS 16 vaikutus velkaantumisasteeseen, %	4,4	4,4

Täsmäytyslaskelmat tietyistä avainluvuista

Milj. euroa	Q4/2019	Q4/2018	2019	2018
Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät				
Transaktiokulut	-0,8	-4,9	-2,7	-10,9
Integraatiokulut	-0,5	-8,7	-11,7	-20,4
Vaihto-omaisuuden arvostus käypään arvoon	-	-7,5	-	-7,5
Uudelleenjärjestelykustannukset	-3,6	-13,3	-15,4	-15,9
Ympäristövaraukset	-	-	-	-0,2
Voitto/tappio liiketoiminnan luovutuksesta	-1,6	-	-1,6	-
Muut	-0,8	-0,1	-2,1	-0,1
Käyttökateen vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät yhteensä	-7,2	-34,5	-33,4	-55,1
Arvon alentumistappio	-2,4	-7,7	-2,4	-7,7
Liiketuloksen vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät yhteensä	-9,6	-42,2	-35,8	-62,7
Vertailukelpoinen käyttökate				
Liiketulos	16,0	-7,7	103,2	88,7
Poistot ja arvonalentumiset	47,4	45,2	176,2	133,9
Käyttökate	63,3	37,5	279,4	222,6
Käyttökateen vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät yhteensä	7,2	34,5	33,4	55,1
Vertailukelpoinen käyttökate	70,5	72,1	312,9	277,7
Vertailukelpoinen liike-tulos ilman hankintamenon kohdistamisesta aiheutuvia poistoja				
Liiketulos	16,0	-7,7	103,2	88,7
Liiketuloksen vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät yhteensä	9,6	42,2	35,8	62,7
Vertailukelpoinen liike-tulos	25,5	34,5	139,0	151,4
Hankintamenon kohdistamisesta aiheutuvat poistot*	13,1	11,8	52,1	34,7
Vertailukelpoinen liike-tulos ilman hankintamenon kohdistamisesta aiheutuvia poistoja	38,7	46,3	191,1	186,1
Vertailukelpoinen nettovoitto ilman hankintamenon kohdistamisesta aiheutuvia poistoja				
Tilikauden voitto/tappio	1,9	-19,8	32,8	42,9
Liiketuloksen vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät yhteensä	9,6	42,2	35,8	62,7
Verot liiketuloksen vertailukelpoisuuteen vaikuttavista eristä	-2,5	-11,1	-9,3	-15,9
Vertailukelpoinen tilikauden voitto	9,0	11,4	59,3	89,7
Hankintamenon kohdistamisesta aiheutuvat poistot*	13,1	11,8	52,1	34,7
Verot hankintamenon kohdistamisesta aiheutuvista poistoista	-3,4	-3,1	-13,4	-8,9
Vertailukelpoinen tilikauden voitto ilman hankintamenon kohdistamisesta aiheutuvia poistoja	18,8	20,0	98,0	115,6
Vertailukelpoinen osakekohtainen tulos, euroa				
Vertailukelpoinen tilikauden voitto	9,0	11,4	59,3	89,7
Tilikauden voiton jakautuminen määräysvallattomille omistajille	-0,2	0,0	-1,2	-1,4
Vertailukelpoisen tilikauden voiton jakautuminen emoyhtiön osakkeenomistajille	8,8	11,3	58,2	88,4
Suoriteperusteisesti laskettu hybridilainan korko verojen jälkeen	-0,2	-	-0,2	-
Ulkona olevan osakemäärän painotettu keskiarvo	115 288 453	98 788 561	115 288 453	96 758 002
Vertailukelpoinen osakekohtainen tulos, euroa	0,08	0,11	0,50	0,91
Vertailukelpoinen osakekohtainen tulos ilman hankintamenon kohdistamisesta aiheutuvia poistoja, euroa				
Vertailukelpoinen tilikauden voitto ilman hankintamenon kohdistamisesta aiheutuvia poistoja	18,8	20,0	98,0	115,6
Tilikauden voiton jakautuminen määräysvallattomille omistajille	-0,2	0,0	-1,2	-1,4
Vertailukelpoinen tilikauden voitto ilman hankintamenon kohdistamisesta aiheutuvia poistoja jakautuminen emoyhtiön osakkeenomistajille	18,6	20,0	96,8	114,2
Suoriteperusteisesti laskettu hybridilainan korko verojen jälkeen	-0,2	-	-0,2	-
Ulkona olevan osakemäärän painotettu keskiarvo	115 288 453	98 788 561	115 288 453	96 758 002
Vertailukelpoinen osakekohtainen tulos ilman hankintamenon kohdistamisesta aiheutuvia poistoja, euroa	0,16	0,20	0,84	1,18
Vertailukelpoinen sidotun pääoman tuotto, 12 kk liukuva, %				
Vertailukelpoinen liike-tulos viimeiseltä 12 kuukaudelta			139,0	151,4
Sidottu pääoma, 12 kk keskiarvo			2 363,3	1 814,5
Vertailukelpoinen sidotun pääoman tuotto, 12 kk liukuva, %			5,9	8,3
Nettovelka				
Rahavarat	166,1	151,0	166,1	151,0
Pitkäaikaiset lainat	899,0	1 020,4	899,0	1 020,4
Pitkäaikaiset vuokrasopimusvelat	44,2	3,1	44,2	3,1
Lyhytaikaiset lainat	94,8	132,7	94,8	132,7
Lyhytaikaiset vuokrasopimusvelat	13,1	1,1	13,1	1,1
Arvopaperistamisvelka	-	-43,7	-	-43,7
Nettovelka	885,0	962,5	885,0	962,5

*Hankintamenon kohdistamisesta aiheutuvat poistot liittyen liiketoimintojen yhdistämisiin alkaen vuodesta 2013.

Täsmäytyslaskelmat tietyistä pro forma avainlukuista

pro forma milj. euroa	Q4/2018	2018
Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät		
Transaktiokulut	-0,1	-1,3
Integraatiokulut	-10,5	-22,0
Vaihto-omaisuuden arvostus käypään arvoon	-	-
Uudelleenjärjestelykustannukset	-13,3	-15,9
Ympäristövaraukset	-	-0,2
Muut	-0,1	-0,1
Käyttökateen vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät yhteensä	-24,0	-39,6
Arvonalentumistappio	-7,7	-7,7
Liiketuloksen vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät yhteensä	-31,7	-47,3
Vertailukelpoinen käyttökate		
Liiketulos	1,3	129,4
Poistot ja arvonalentumiset	46,2	161,0
Käyttökate	47,4	290,3
Käyttökateen vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät yhteensä	24,0	39,6
Vertailukelpoinen käyttökate	71,4	329,9
Vertailukelpoinen liiketulos ilman sulautumisiin liittyviä poistoja		
Liiketulos	1,3	129,4
Liiketuloksen vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät yhteensä	31,7	47,3
Vertailukelpoinen liiketulos	32,9	176,6
Hankintamenon kohdistamisesta aiheutuvat poistot*	12,3	48,9
Vertailukelpoinen liiketulos ilman sulautumisiin liittyviä poistoja	45,3	225,5
Vertailukelpoinen nettovoitto ilman sulautumisiin liittyviä poistoja		
Tilikauden voitto	-10,3	63,2
Liiketuloksen vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät yhteensä	31,7	47,3
Verot liiketuloksen vertailukelpoisuuteen vaikuttavista eristä	-9,6	-13,3
Vertailukelpoinen tilikauden voitto	11,8	97,2
Hankintamenon kohdistamisesta aiheutuvat poistot*	12,3	48,9
Verot hankintamenon kohdistamisesta aiheutuvista poistoista	-3,3	-12,6
Vertailukelpoinen tilikauden voitto ilman sulautumisiin liittyviä poistoja	20,9	133,4
Vertailukelpoinen osakekohtainen tulos ilman sulautumisiin liittyviä poistoja, euroa		
Vertailukelpoinen tilikauden voitto ilman sulautumisiin liittyviä poistoja	20,9	133,4
Tilikauden voiton jakautuminen määräysvallattomille omistajille	0,0	-1,4
Vertailukelpoisen tilikauden voiton ilman sulautumisiin liittyviä poistoja jakautuminen emoyhtiön osakkeenomistajille	20,9	132,1
Ulkona olevan osakemäärän painotettu keskiarvo	115 288 453	115 288 453
Vertailukelpoinen osakekohtainen tulos ilman sulautumisiin liittyviä poistoja, euroa	0,18	1,15

*Hankintamenon kohdistamisesta aiheutuvat poistot liittyen liiketoimintojen yhdistämisiin alkaen vuodesta 2013.

AVAINLUKUJEN MÄÄRITELMÄT

Avainluvut	Määritelmä	Miksi käytetään
Liiketulos	Tilikauden voitto ennen veroja ja nettorahoituseriä	Liiketulos osoittaa liiketoiminnasta kertyneen tuloksen
Liiketulosprosentti, %	Liiketulos / liikevaihto	
Käyttökate	Liiketulos ennen poistoja ja arvonalentumisia	Käyttökate on Ahlstrom-Munksjö'n tuloksellisuutta osoittava mittari.
Käyttökateprosentti, %	Käyttökate / liikevaihto	Käyttökateprosentti on pitkän aikavälin tavotteissa käytettävä keskeinen mittari.
Vertailukelpoinen käyttökate	Käyttökate ilman vertailukelpoisuuteen vaikuttavia eriä	
Vertailukelpoinen käyttökateprosentti, %	Vertailukelpoinen käyttökate / liikevaihto	
Vertailukelpoinen liiketulos	Liiketulos ilman vertailukelpoisuuteen vaikuttavia eriä	
Vertailukelpoinen liiketulosprosentti, %	Vertailukelpoinen liiketulos / liikevaihto	
Vertailukelpoinen liiketulos ilman hankintamenon kohdistamisesta aiheutuvia poistoja	Liiketulos ilman vertailukelpoisuuteen vaikuttavia eriä ja hankintamenon kohdistamisesta aiheutuvia poistoja Hankintamenon kohdistamisesta aiheutuvat poistot sisältävät liiketoimintojen yhdistämissiin liittyvät välikäytön arvonalentumisten poistot alkaen vuodesta 2013.	Vertailukelpoinen käyttökate, vertailukelpoinen käyttökateprosentti, vertailukelpoinen liiketulos, vertailukelpoinen liiketulosprosentti, vertailukelpoinen liiketulos ilman hankintamenon kohdistamisesta aiheutuvia poistoja, vertailukelpoinen tilikauden voitto, vertailukelpoinen osakekohtainen tulos, vertailukelpoinen tilikauden voitto ilman hankintamenon kohdistamisesta aiheutuvia poistoja ja vertailukelpoinen osakekohtainen tulos ilman hankintamenon kohdistamisesta aiheutuvia poistoja esitetään käyttökatteen, liiketuloksen, tilikauden tuloksen ja osakekohtaisen tuloksen lisäksi tarkoituksena tuoda esiin taustalla oleva liiketoiminnan tulos ja parantaa eri kausien keskinäistä vertailukelpoisuutta. Ahlstrom-Munksjö katsoo, että nämä vertailukelpoiset tunnusluvut antavat merkityksellistä lisätietoa, sillä niiden ulkopuolelle jätetään olennaisia tavonomaista liiketoiminnasta poikkeavia eriä, kuten hankintahinnan kohdistamiseen (PPA) liittyviä poistoja, jotka heikentävät eri kausien keskinäistä vertailukelpoisuutta.
Vertailukelpoinen tilikauden voitto	Tilikauden voitto ilman vertailukelpoisuuteen vaikuttavia eriä verojen jälkeen	
Vertailukelpoinen osakekohtainen tulos, euroa	Vertailukelpoinen tilikauden voitto - määräysvallattomille omistajille kuuluva tilikauden voitto - suoriteperusteisesti laskettu hybridilainan korko verojen jälkeen / ulkona olevan osakemäärän painotettu keskiarvo	
Vertailukelpoinen tilikauden voitto ilman hankintamenon kohdistamisesta aiheutuvia poistoja	Tilikauden voitto ilman vertailukelpoisuuteen vaikuttavia eriä verojen jälkeen ja hankintamenon kohdistamisesta aiheutuvia poistoja verojen jälkeen	
Vertailukelpoinen osakekohtainen tulos ilman hankintamenon kohdistamisesta aiheutuvia poistoja	Vertailukelpoinen tilikauden voitto ilman hankintamenon kohdistamisesta aiheutuvia poistoja - määräysvallattomille omistajille kuuluva tilikauden voitto - suoriteperusteisesti laskettu hybridilainan korko verojen jälkeen / ulkona olevan osakemäärän painotettu keskiarvo	
Liiketuloksen vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erot	Olennaisia tavonomaista liiketoimintaan kuulumattomia eriä kuten liiketoimintojen luovutuksesta syntyvät voitot ja tappiot, liiketoimintojen hankkimiseen liittyvät välittömät transaktiomenot, liiketoimintojen lopettamisesta ja uudelleenjärjestelystä johtuvat menot, sisältäen irtisanomiskorvaukset, arvonalentumistappiot, hankintahinnan kohdistamisesta aiheutuvat kertaluonteiset erot, kuten vaihto-omaisuuden käypää arvoa koskevat oikaistut, sekä odottamattomista tai harvinaislaatuista tapahtumista aiheutuvien ympäristövahinkoihin liittyvät korvaukset. Muita eriä ovat sakot (kuten arvonalentumiserotarkastuksista aiheutuvat seuraamukset) tai muut vastaavat anlaiset maksut sekä oikeudenkäynti- ja riita-asiat.	
Käyttökatteen vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erot	Liiketuloksen vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erot ilman arvonalentumistappioita.	

Avainluvut	Määritelmä	Miksi käytetään
Osakekohtainen tulos, laimentamaton, euroa	Emoyhtiön osakkeenomistajille kuuluvaa tilikauden voitto / ulkona olevan osakemäärän painotettu keskiarvo	
Nettovelka	Lyhyt- ja pitkäaikaiset lainat ja lyhyt- ja pitkäaikaiset vuokrasopimukset vähennettynä arvopaperistamislajoilla ja rahavaroilla	Nettovelka ja lainat yhteensä ovat mittareita, jotka osoittavat Ahlstrom-Munksjön ulkoisen velkarahoituksen kokonaismäärää.
Lainat yhteensä	Lyhyt- ja pitkäaikaiset lainat ja lyhyt- ja pitkäaikaiset vuokrasopimukset vähennettynä arvopaperistamislajoilla	
Sidottu pääoma, 12 kk keskiarvo	Oma pääoma yhteensä ja lainat yhteensä (viimeisen 12 kuukauden keskiarvo)*	Sidottu pääoma, 12 kk keskiarvo ja vertailukelpoinen sidotun pääoman tuotto, 12 kk liukuva mittaa liiketoimintaan sidottua pääomaa ja liiketoimintaan sidotun pääoman tuottoa. Nämä tunnusluvut korvaavat aikaisemmin käytettyä Operatiivisen pääoman ja Operatiivisen pääoman tuotto tunnusluvut. Ahlstrom-Munksjö katsoo, että uudet tunnusluvut kuvaavat paremmin liiketoimintaan sidottua pääomaa.
Vertailukelpoinen sidotun pääoman tuotto, 12 kk liukuva, %	Vertailukelpoinen liike-tulos (viimeiseltä 12 kuukaudelta) / sidottu pääoma (viimeisen 12 kuukauden keskiarvo)	
Velkaisuusaste %	Nettovelka / oman pääoman kokonaismäärä	Ahlstrom-Munksjö katsoo, että velkaisuusaste auttaa osoittamaan rahoituksen liittyvän riskin tasoa ja on hyödyllinen mittari, jonka avulla johto seuraa konsernin velkaantumista. Velkaisuusaste on myös yksi pitkän aikavälin taloudellisia tavoitteitamme kuvaavista mittareista.
Omavaraisuusaste, %	Oman pääoman kokonaismäärä / varojen kokonaismäärä	Ahlstrom-Munksjö katsoo, että omavaraisuusaste auttaa osoittamaan rahoituksen liittyvän riskin tasoa ja on hyödyllinen mittari, jonka avulla johto seuraa konsernin liiketoiminnassa käytettävien pääoman tasoa.
Oma pääoma osakekohtainen, euroa	Emoyhtiön osakkeenomistajille kuuluvaa omaa pääomaa / kauden lopussa ulkona olevaa osakemäärää	
Käyttöomaisuusinvestoinnit	Rahavirtalaskelmassa esitetyt aineellisten käyttöomaisuushyödykkeiden ja aineettomien hyödykkeiden hankinnat.	Käyttöomaisuusinvestointien määrä antaa lisätietoa liiketoiminnan rahavirtatarpeista.
Osakekohtainen liiketoiminnan nettorahavirta, EUR	Liiketoiminnan nettorahavirta / ulkona olevien osakkeiden painotettu keskiarvo	

* Laskettu käyttäen joulukuun 2018 päättävää tasetta ilman IFRS 16 vaikutusta.