



Q3/2020
DELÅRSRAPPORT
JANUARI-SEPTEMBER 2020

STABILT RESULTAT OCH KASSAFLÖDE

HÖJDPUNKTER UNDER RAPPORTPERIODEN

- Stabilt jämförbart EBITDA och ökad marginal, försäljningsvolymerna återhämtade sig från en låg nivå under föregående kvartal
- Jämförbar EBITDA och försäljningsvolymen låg under fjolårets nivåer
- Stark återhämtning i efterfrågan inom transport och möbelrelaterade områden, medan efterfrågan var fortsatt svag inom industriella slutanvändningssegmentet
- Stabilt kassaflöde och den finansiella ställningen stärktes ytterligare
- Lansering av produktportfölj för blysrabatteri under Ahlstrom-Munksjös FortiCell-sortiment av fiberbaserade lösningar för energilagringsapplikationer
- Rating i världsklass uppnås i en extern kundundersökning
- Rekommenderat offentligt uppköpserbjudande avseende samtliga aktier i Ahlstrom-Munksjö
- Jämförbara EBITDA 2020 förväntas ligga i intervallet 315 - 335 miljoner euro (313 miljoner euro 2019)

Q3/2020 jämfört med Q3/2019

- Nettoomsättningen minskade 8,0 % till MEUR 654,5 (711,3) främst beroende på negativa valutakurseffekter och lägre genomsnittliga försäljningspriser
- Jämförbar EBITDA minskade till MEUR 78,9 (83,6), vilket motsvarar 12,1 % (11,7) av nettoomsättningen, påverkat av planerat underhållsarbete
- Rörelseresultatet uppgick till MEUR 32,9 (34,3)
- Nettoresultatet uppgick till MEUR 15,5 (12,0)
- Vinst per aktie (före utspädning) uppgick till EUR 0,13 (0,10)
- Jämförbar vinst per aktie exklusive nedskrivningar och avskrivningar hänförliga till fördelning av köpeskilling uppgick till EUR 0,24 (0,22)

Q1-Q3/2020 jämfört med Q1-Q3/2019

- Nettoomsättningen minskade 9,9 % till 1 994,1 MEUR (2 214,1) främst på grund av lägre genomsnittliga försäljningspriser, lägre volymer och negativa valutakurseffekter
- Jämförbar EBITDA ökade till MEUR 244,7 (242,4), vilket motsvarar 12,3 % (10,9) av nettoomsättningen, drivet av lägre rörliga kostnader som mer än kompenserade för lägre försäljningspriser och försäljningsvolymer
- Rörelseresultatet uppgick till MEUR 132,5 (87,2) inklusive en realisationsvinst om MEUR 32,0 från försäljningen av konstnärspappersverksamheten
- Nettoresultatet uppgick till MEUR 71,2 (30,9)
- Vinst per aktie (före utspädning) uppgick till EUR 0,59 (0,26)
- Jämförbar vinst per aktie exklusive nedskrivningar och avskrivningar hänförliga till fördelning av köpeskilling uppgick till EUR 0,72 (0,68)
- Nettoskulden minskade till 804,2 miljoner euro (885,0 för Q4/2019), med stöd av försäljningen av konstnärspappersverksamheten

Q3/2020

JÄMFÖRBAR
EBITDA 79 MILJ.
EURO, 12,1 % AV
OMSÄTTNINGEN

STABILT
KASSAFLÖDE

UPPKÖPS-
ERBJUDANDE
AVSEENDE
SAMTLIGA AKTIER I
AHLSTROM-
MUNKSJÖ

NYCKELTAL

IFRS nyckeltal	Q3	Q3	Q2	Q1-Q3	Q1-Q3	Q1-Q4
MEUR eller vad som anges	2020	2019	2020	2020	2019	2019
Nettoomsättning	654,5	711,3	621,5	1 994,1	2 214,1	2 915,3
Jämförbar EBITDA	78,9	83,6	74,0	244,7	242,4	312,9
Jämförbar EBITDA-marginal, %	12,1	11,7	11,9	12,3	10,9	10,7
EBITDA	74,4	77,8	69,1	264,0	216,1	279,4
Jämförbart rörelseresultat	37,5	40,1	31,8	118,4	113,5	139,0
Rörelseresultat	32,9	34,3	25,8	132,5	87,2	103,2
Periodens resultat	15,5	12,0	9,0	71,2	30,9	32,8
Resultat per aktie (före utspädning), EUR	0,13	0,10	0,07	0,59	0,26	0,27
Jämförbart resultat per aktie (före utspädning), EUR	0,16	0,14	0,10	0,47	0,43	0,50
Jämförbart resultat per aktie exkl. avskrivningar hänförliga till allokering av köpeskilling [*]	0,24	0,22	0,18	0,72	0,68	0,84
Avkastning på eget kapital, rullande 12 månader, %	6,2	1,0	5,9	6,2	1,0	2,9
Jämförbar avkastning på eget kapital, rullande 12 månader, %	5,6	5,4	5,4	5,6	5,4	5,2
Avkastning på sysselsatt kapital, rullande 12 månader, %	6,4	3,4	6,4	6,4	3,4	4,4
Jämförbar avkastning på sysselsatt kapital, rullande 12 månader, %	6,2	6,2	6,3	6,2	6,2	5,9
Kassaflöde från den löpande verksamheten	104,3	125,4	8,5	124,6	218,4	286,7
Investeringar	25,5	50,6	24,4	76,2	124,8	161,1
Nettoskuld	804,2	981,7	878,7	804,2	981,7	885,0
Skuldsättningsgrad, %	68,9	85,4	74,3	68,9	85,4	71,8

^{*}Avskrivningar hänförliga till allokering av köpeskillingar (PPA) består av avskrivningar från värdejusteringar för verkligt värde avseende förvärv från och med år 2013.

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

VD-KOMMENTAR

Jag är nöjd med vår finansiella utveckling under tredje kvartalet och särskilt vårt flexibla sätt att svara på återhämtningen i kundaktiviteten. Vår jämförbara EBITDA ökade till 79 miljoner euro och marginalen till 12,1% från föregående kvartal, med stöd från högre leveranser till kund. Det var en bra prestation med tanke på den planlagda underhållsaktiviteten, exklusive denna timing skillnad skulle vårt resultat ha legat på förra årets nivå. Vår lönsamhet fortsatte att gynnas av lägre rörliga kostnader på grund av både lägre råvarupriser och kostnadsbesparande åtgärder. Kassaflödet var starkt tack vare den säsongsmissiga minskningen av rörelsekapitalet och detta bidrog till att stärka vår finansiella ställning.

Kundaktiviteten återhämtade sig under tredje kvartalet allt eftersom länder och marknader öppnade igen efter nedstängningar. Detta var särskilt märkbart för transport såväl som för husbyggnad och möbelrelaterade områden, som är viktiga slutanvändningssegment för oss. Efterfrågan fortsatte på en god nivå inom segmenten hälso- och sjukvård och livsvetenskap och förblev stabil inom konsumentvarurelaterade segment. Mot slutet av kvartalet fanns också tecken på en ökad efterfrågan på industrirelaterade produkter. Sammantaget ökade våra försäljningsvolymerna avsevärt från andra kvartalet och låg nära föregående års nivåer.

Ett konsortium av investerare har offentliggjort ett uppköpserbjudande till aktieägarna i Ahlstrom-Munksjö. Jag anser att detta är ett bevis på det goda arbete vi har gjort de senaste åren och hur vi har lyckats skapa en attraktiv verksamhet i en värld av ökande förväntningar från våra intressenter. Jag är också övertygad om att den planerade ägarförändringen skulle säkerställa att vi kan utveckla vårt företag till att nå sin fulla framtida potential.

FÖRBÄTTRAD KUNDNÖJDHET

Jag är särskilt nöjd med det positiva resultatet av vår omfattande kundundersökning genomförd av Opticom International Research. Detta är ett bevis på att vi ytterligare har stärkt vår position som världsledande inom fiberbaserade lösningar. Vi klarade oss synnerligen väl inom kategorierna; personlig kontakt och teknisk service samt inom innovation och hållbarhet. Dessa områden är viktiga för att stärka vårt partnerskap med våra kunder, och också viktiga för att möta utmaningarna i dagens samhälle.

Vi uppnådde också en Net Promoter Score rating i världsklass för tillverkare inom business-to-business (B2B).

FLEXIBEL ORGANISATION

Återhämtningen på våra huvudmarknader verkar fortsätta. Det finns dock viss osäkerhet då den senaste tidens ökade fall av coronavirus kan tvinga regeringar runt om i världen att återinföra regionala eller nationella begränsningar. Sammantaget är jag mycket stolt över hur bra vår organisation har presterat under dessa mycket exceptionella omständigheter och svarat på snabbt förändrade marknadsförhållanden. Detta lyfter verkligen fram styrkan i vårt företag.

UTSIKTER FÖR 2020

Den gradvisa ökningen av kundaktiviteten har omsatts i en bred återhämtning för företagets verksamheter under tredje kvartalet 2020. Efterfrågan på Ahlstrom-Munksjöns produkter förväntas förbli på en ganska god nivå under fjärde kvartalet 2020, visserligen med viss variation beroende på produkternas slutanvändning.

Ahlstrom-Munksjöns jämförbara EBITDA 2020 förväntas ligga i intervallet 315 - 335 miljoner euro (313 miljoner euro 2019). Den senaste pandemiutvecklingen har ytterligare ökat osäkerheten.



“Jag är nöjd med vår finansiella utveckling, och särskilt vårt flexibla sätt att svara på återhämtningen i kundaktiviteten.”

Hans Sohlström, VD och koncernchef

FINANSIELLT RESULTAT

NETTOOMSÄTTNING, UTVECKLING

Nettoomsättning per affärsområde	Q3	Q3	Q2	Q1-Q3	Q1-Q3	Q1-Q4
MEUR	2020	2019	2020	2020	2019	2019
Filtration & Performance Solutions	157,8	172,4	140,2	464,5	545,4	724,0
Advanced Solutions	116,5	117,8	126,8	363,4	358,6	470,2
Industrial Solutions	155,9	188,9	168,4	516,6	590,0	765,7
Food Packaging & Technical Solutions	135,2	143,1	130,4	411,4	441,1	582,4
Decor Solutions	96,7	99,4	65,0	268,0	315,8	419,6
Övrigt och elimineringsar	-7,7	-10,3	-9,2	-29,7	-36,8	-46,5
Koncernen	654,5	711,3	621,5	1 994,1	2 214,1	2 915,3

VINST OCH LÖNSAMHET

EBITDA per affärsområde	Q3	Q3	Q2	Q1-Q3	Q1-Q3	Q1-Q4
MEUR	2020	2019	2020	2020	2019	2019
Filtration & Performance Solutions	31,8	30,3	22,1	116,5	94,9	121,7
Advanced Solutions	16,4	13,8	17,7	48,3	40,2	50,2
Industrial Solutions	11,7	15,6	20,7	52,5	44,7	52,9
Food Packaging & Technical Solutions	7,9	15,4	8,6	33,0	35,6	51,3
Decor Solutions	10,1	6,8	0,5	22,8	15,1	25,0
Övrigt och elimineringsar	-3,4	-4,1	-0,5	-9,1	-14,5	-21,6
Koncernen	74,4	77,8	69,1	264,0	216,1	279,4

Jämförelsestörande poster i EBITDA per affärsområde	Q3	Q3	Q2	Q1-Q3	Q1-Q3	Q1-Q4
MEUR	2020	2019	2020	2020	2019	2019
Filtration & Performance Solutions	-0,5	-2,2	-3,3	26,9	-2,7	-4,4
Advanced Solutions	0,0	-0,0	—	-0,2	-0,2	-0,4
Industrial Solutions	-0,2	-1,1	-0,2	-0,5	-5,1	-8,2
Food Packaging & Technical Solutions	-0,2	-0,6	-0,4	-0,4	-1,6	-2,1
Decor Solutions	-0,1	-0,1	-0,1	-0,6	-9,0	-9,5
Övrigt och elimineringsar	-3,5	-1,8	-0,8	-5,9	-7,6	-8,8
Koncernen	-4,6	-5,8	-4,9	19,3	-26,3	-33,4

Jämförbar EBITDA per affärsområde	Q3	Q3	Q2	Q1-Q3	Q1-Q3	Q1-Q4
MEUR	2020	2019	2020	2020	2019	2019
Filtration & Performance Solutions	32,3	32,4	25,5	89,6	97,6	126,1
Advanced Solutions	16,4	13,8	17,7	48,5	40,5	50,6
Industrial Solutions	11,9	16,7	20,9	52,9	49,9	61,1
Food Packaging & Technical Solutions	8,0	16,0	9,0	33,4	37,2	53,4
Decor Solutions	10,2	6,9	0,6	23,4	24,0	34,5
Övrigt och elimineringsar	0,2	-2,3	0,4	-3,2	-6,8	-12,9
Koncernen	78,9	83,6	74,0	244,7	242,4	312,9

Jämförbar EBITDA-marginal per affärsområde	Q3	Q3	Q2	Q1-Q3	Q1-Q3	Q1-Q4
%	2020	2019	2020	2020	2019	2019
Filtration & Performance Solutions	20,5	18,8	18,2	19,3	17,9	17,4
Advanced Solutions	14,0	11,7	13,9	13,4	11,3	10,8
Industrial Solutions	7,6	8,8	12,4	10,2	8,5	8,0
Food Packaging & Technical Solutions	6,0	11,2	6,9	8,1	8,4	9,2
Decor Solutions	10,5	6,9	0,9	8,7	7,6	8,2
Koncernen	12,1	11,7	11,9	12,3	10,9	10,7

JULI-SEPTEMBER 2020

Jämfört med juli-september 2019

Nettoomsättningen minskade 8,0 % till 654,5 miljoner euro (711,3). Vid konstanta valutakurser var minskningen 3,6%, främst driven av lite lägre försäljningspriser.

Effekterna av pandemin på kundaktiviteten varierade. Leveranserna ökade inom segmenten relaterade till hälso- och livsvetenskap, bygg och möbler och konsumentvaror. Leveranserna låg på förra årets nivåer inom transport och minskade för segmentet industriella ändamål.

Jämförbar EBITDA minskade till 78,9 miljoner euro (83,6), vilket motsvarar 12,1 % av nettoomsättningen (11,7). Lägre rörliga kostnader mer än uppvägde lägre försäljningspriser och volymer. Rörliga kostnader minskade på grund av både lägre råvarupriser och kostnadsbesparande åtgärder. Fasta kostnader ökade något, främst på grund av timingen för planerade underhållsstopp.

EBITDA uppgick till 74,4 miljoner euro (77,8). Jämförelsestörande poster i EBITDA var sammanlagt -4,6 miljoner euro (-5,8 miljoner euro) och inkluderade kostnader relaterade till det offentliga budet på samtliga aktier i Ahlstrom-Munksjö.

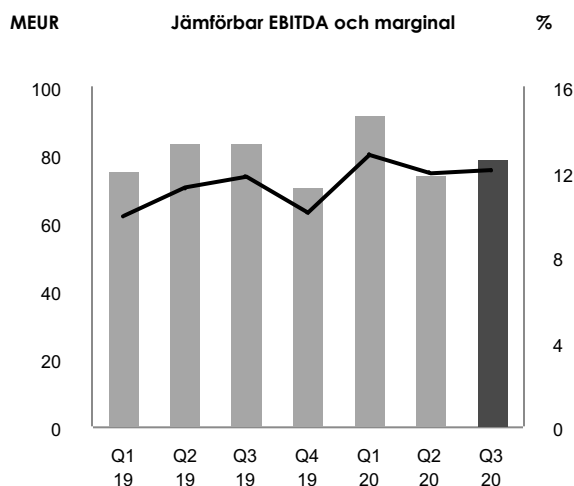
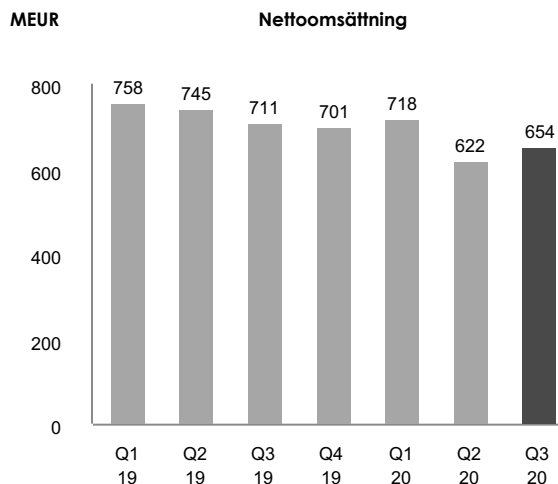
Rörelseresultatet uppgick till 32,9 miljoner euro (34,3). Avskrivningar och nedskrivningar uppgick till -41,5 miljoner euro (-43,4), inklusive avskrivningar hänförliga till allokeringen av köpeskilling om -12,5 miljoner euro (-13,2).

Finansnettot minskade till -11,8 miljoner euro (-14,8), inklusive nettoränteutgifter om -8,4 miljoner euro (-12,3), en valutakursförlust på -1,8 miljoner euro (-0,5) och övriga finansiella utgifter på -1,6 miljoner euro (-2,1). Nettoränteutgifterna minskade på grund av lägre räntor.

Resultatet före skatt var 21,1 miljoner euro (19,5). Skatter uppgick till -5,6 miljoner euro (-7,5). Periodens nettoresultat var 15,5 miljoner euro (12,0), och resultatet per aktie (före utspädning) var 0,13 euro (0,10).

Jämfört med april-juni 2020

Jämförbar EBITDA ökade mestadels på grund av högre försäljningsvolymer. Detta motverkades delvis av högre fasta kostnader.



Avstämning av EBITDA till jämförbar EBITDA	Q3	Q3	Q2	Q1-Q3	Q1-Q3	Q1-Q4
MEUR	2020	2019	2020	2020	2019	2019
EBITDA	74,4	77,8	69,1	264,0	216,1	279,4
Transaktionskostnader	-3,6	-1,1	-0,9	-5,8	-1,9	-2,7
Integrationskostnader	—	-2,4	—	-0,5	-11,1	-11,7
Omstruktureringskostnader	-0,4	-1,9	-0,5	-1,3	-11,9	-15,4
Vinst/Förlust från avyttring av företag och övriga liknande poster	—	—	-2,9	28,1	—	-1,6
Övrigt	-0,6	-0,4	-0,6	-1,2	-1,3	-2,1
Summa jämförelsestörande poster i EBITDA	-4,6	-5,8	-4,9	19,3	-26,3	-33,4
Jämförbar EBITDA	78,9	83,6	74,0	244,7	242,4	312,9

Fullständig avstämning finns i bilaga 2.

JANUARI-SEPTEMBER 2020

Jämfört med januari-september 2019

Nettoomsättningen minskade 9,9 % till 1 994,1, miljoner euro (2 214,1). Vid konstanta valutakurser var minskningen 8,1%, främst drivet av lägre försäljningspriser och volymer. Leveranserna ökade inom segmenten relaterade till hälso- och livsvetenskap medan de var relativt stabila i segment relaterade till konsumentvaror. Leveranserna minskade för segment relaterade till bygg och möbler, transport och industriella ändamål.

Jämförbar EBITDA ökade till 244,7 miljoner euro (242,4), vilket motsvarar 12,3 % av nettoomsättningen (10,9). Detta berodde på lägre rörliga kostnader som mer än uppvägde lägre försäljningspriser och lägre leveransvolymer. Rörliga kostnader var lägre på grund av både lägre råvarupriser och kostnadsbesparande åtgärder. Fasta kostnader ökade något, delvis på grund av tidpunkten för planerade underhållsstopp.

EBITDA uppgick till 264,0 miljoner euro (216,1). Jämförelsestörande poster i EBITDA var sammanlagt 19,3 miljoner euro (-26,3) och inkluderade en realisationsvinst på 32,0 miljoner euro från försäljningen av konstnärspappersverksamheten.

Rörelseresultatet uppgick till 132,5 miljoner euro (87,2). Avskrivningar och nedskrivningar uppgick till -131,5 miljoner euro (-128,9), inklusive avskrivningar hänförliga till allokeringen av köpeskilling om -38,6 miljoner euro (-38,9) och en nedskrivning om -5,2 miljoner euro (—) som är en jämförelsestörande post i rörelseresultatet.

Finansnettot minskade till -35,7 miljoner euro (-38,2), inklusive nettoränteutgifter om -28,4 miljoner euro (-36,1), en valutakursförlust på -1,2 miljoner euro (3,0 vinst) och övriga finansiella utgifter på -6,1 miljoner euro (-5,0). Nettoränteutgifterna minskade på grund av lägre räntor.

Resultatet före skatt var 96,8 miljoner euro (49,1). Skatter uppgick till -25,7 miljoner euro (-18,2). Periodens nettoresultat var 71,2 miljoner euro (30,9), och resultatet per aktie (före utspädning) var 0,59 euro (0,26).

KASSAFLÖDE OCH FINANSIERING

KASSAFLÖDE

Nettokassaflöde från den löpande verksamheten i juli-september 2020 uppgick till 104,3 miljoner euro (125,4) och fick stöd av den säsongsmässiga minskningen av rörelsekapitalet.

Under perioden januari-september 2020 uppgick nettokassaflödet från den löpande verksamheten till 124,6 miljoner euro (218,4), påverkat av en avsevärd minskning av rörelsekapitalet under jämförelseperioden.

INVESTERINGAR

Ahlstrom-Munksjö's investeringar exklusive förvärv uppgick till 25,5 miljoner euro för juli-september 2020 (50,6) och 76,2 miljoner euro för januari-september 2020 (124,8). Investeringarna var relaterade till underhåll, kostnads- och effektivitetsförbättringar samt tillväxtinitiativ och förbättrad miljöprestanda och säkerhet. Den 23 september 2020 tillkännagav Ahlstrom-Munksjö en investering på 7 miljoner euro till en mer hållbar bstrykningsmaskin i Billingsfors, Sverige, för formaldehydfria färdigfolier för möbel-, bygg- och anläggningsindustrin.

Bolaget fortsätter med sitt investeringsprogram om 190 miljoner euro som omfattar totalt 13 projekt av vilka 10 har slutförts och håller på att tas i full drift. De tre kvarvarande projekten väntas slutföras under 2020 och 2021. En förteckning över genomförda och pågående investeringar finns på www.ahlstrom-munksjo.com/Investors.

Investeringarna beräknas uppgå till cirka 120 miljoner euro under 2020 (161,1).

FINANSIERING

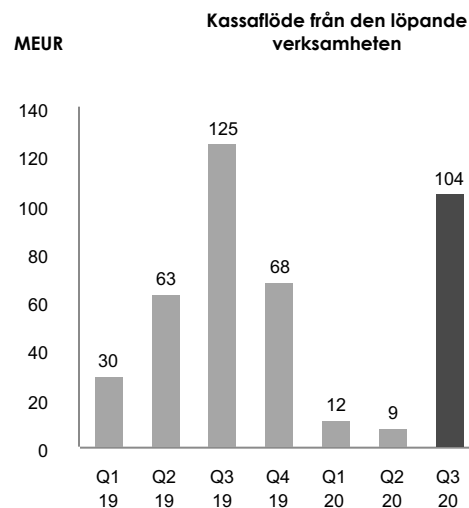
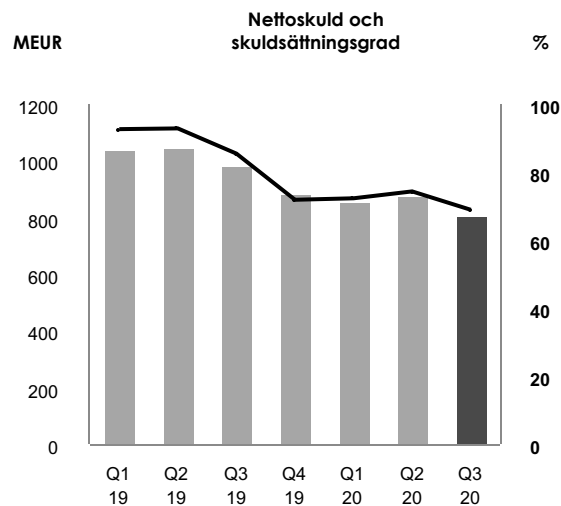
Bolagets nettoskuld minskade till 804,2 miljoner euro vid rapportperiodens slut (885,0 per den 31 december 2019) och fick stöd av försäljningen av konstnärspappersverksamheten det första kvartalet och ett starkt kassaflöde under det tredje kvartalet. Nettoskuldssättningsgraden var 68,9 % (71,8 per 31 december 2019).

Ahlstrom-Munksjö har en fortsatt god likviditet. Vid periodens slut uppgick bolagets likvida medel till 305,3 miljoner euro (166,1 miljoner euro per 31 december 2019). Utöver detta hade bolaget till sitt förfogande outnyttjade garanterade kreditfaciliteter och garanterad checkräkningskredit på tillsammans 261,0 miljoner euro. Vid rapportperiodens slut var den vägda genomsnittliga räntan exklusive leasingåtaganden och hybridlånet 2,6 % (3,4 per 31 december 2019).

Under andra kvartalet 2020 tecknade Ahlstrom-Munksjö en ny 50 miljoner euro garanterad revolverande kreditfacilitet under 12 månader. Dessutom tecknade företaget ett pensionslån (TyEL-pensionslån) på 20 miljoner euro under 3 år och ett nytt villkorat lån på 50 miljoner euro under 1 år.

Bolaget förbättrade även dess finansiella flexibilitet genom att proaktivt omförhandla dess låne covenant, nettoskuld till EBITDA.

Eget kapital per 30 september 2020 uppgick till 1 167,4 miljoner euro (1 232,0 miljoner euro per 31 december 2019). Det egna kapitalet påverkades av en utdelning om 60 miljoner euro i första kvartalet 2020. Utdelningen påverkar kassaflöde och nettoskuld under det andra, tredje och fjärde kvartalet 2020 och det första kvartalet 2021, då den betalas ut i fyra omgångar.



UPPKÖPSSERBJUDANDE AVSEENDE I AKTIER I AHLSTROM-MUNKSJÖ

Ett konsortium bestående av Ahlström Capital, fonder som förvaltas av eller rådges av Bain Capital, Viknum och Belgrano Inversiones har den 24 september 2020 lämnat ett rekommenderat kontant uppköpserbjudande avseende samtliga aktier i Ahlstrom-Munksjö. Det förväntas att Bain Capital, vid fullföljandet av Uppköpserbjudandet, kommer att indirekt äga 55 procent, Ahlström Capital cirka 36 procent och Viknum cirka 9 procent av Ahlstrom-Munksjö.

Nedan en sammanfattning av processen. För mer detaljerad information, vänligen läs hela meddelandet.

SAMMANFATTNING AV UPPKÖPSSERBJUDANDET (enligt informationen på annonseringsdagen)

- Erbjudandeverderlaget är 18,10 EUR kontant för varje aktie. Erbjudandeverderlaget motsvarar en premie på cirka:
 - 24 % i förhållande till 14,56 EUR, dvs. stängningskursen för Ahlstrom-Munksjös aktie den 23 september 2020, vilket var den sista handelsdagen före offentliggörandet av uppköpserbjudandet
 - 37 % i förhållande till EUR 13,20, dvs. stängningskursen för Ahlstrom-Munksjös aktie den 31 juli 2020, vilket var den sista handelsdagen före Konsortiet lämnade sitt icke-bindande förslag till Ahlstrom-Munksjö
 - 30 % i förhållande till 13,96 EUR, dvs. den volymviktade genomsnittliga betalkursen för Ahlstrom-Munksjös aktie under de senaste tre månaderna före offentliggörandet av uppköpserbjudandet; och
 - 41 % i förhållande till 12,87 EUR, dvs. den volymviktade genomsnittliga betalkursen för Ahlstrom-Munksjös aktie under de senaste tolv månaderna före offentliggörandet av uppköpserbjudandet.
- Därtill innebär erbjudandeverderlaget en s.k. enterprise value-multipel om cirka 10,0 gånger Ahlstrom-Munksjös jämförbara EBITDA för de tolv månaderna som slutade den 30 juni 2020, vilket är attraktivt i jämförelse med liknande företagsförvärv inom sektorn för fiberbaserade material och Ahlstrom-Munksjös historiska handelsmultipel under cykeln.
- Uppköpserbjudandet värderar Ahlstrom-Munksjös samtliga aktier till cirka 2,1 miljarder EUR.
- Styrelsen för Ahlstrom-Munksjö, företrädd av en beslutsför sammanslutning styrelseledamöter som inte har några intressekonflikter, har enhälligt beslutat att rekommendera aktieägarna i Ahlstrom-Munksjö att acceptera uppköpserbjudandet.
- Vissa större aktieägare i Ahlstrom-Munksjö, dvs. Ahlström Capital, Viknum AB, Belgrano Inversiones Oy, Ömsesidiga arbetspensionsförsäkringsbolaget Varma och Ömsesidiga Pensionsförsäkringsbolaget Ilmarinen, vilka tillsammans representerar över 35 % av samtliga aktier och röster i Ahlstrom-Munksjö har oåterkalleligen åtagit sig att acceptera uppköpserbjudandet. Ömsesidiga arbetspensionsförsäkringsbolaget Varmas och Ömsesidiga Pensionsförsäkringsbolaget Ilmarinens åtaganden är förbehållet vissa sedvanliga villkor.

Den 30 september beslöt Ahlstrom-Munksjö Oyj:s styrelse om dividendutbetalning om 0,13 euro per aktie. I enlighet med offentliggörandet kommer erbjudandepriiset per aktie att minska euro-för-euro som ett resultat. Efter justeringen av erbjudandepriiset är priset som erbjuds för varje aktie i uppköpserbjudandet 17,97 euro, med förbehåll för eventuella ytterligare justeringar.

Den 16 oktober, lämnade styrelsen för Ahlstrom-Munksjö företrädd av en beslutsför sammanslutning av styrelseledamöter som inte har några intressekonflikter ett uttalande angående uppköpserbjudandet, i vilket de enhälligt beslutat att rekommendera aktieägarna i att godkänna uppköpserbjudandet.

Den 22 oktober 2020 kl. 09:30 (finsk tid) påbörjades, och löper ut den 30 december 2020 kl. 16:00 (finsk tid), om inte acceptperioden förlängs eller eventuell förlängd acceptperiod avbryts såsom beskrivs i villkoren för uppköpserbjudandet.

STRATEGISKA MOTIV

- Konsortiet anser att Ahlstrom-Munksjö under privat ägande kommer att vara bäst positionerat att uppfylla potentialen från sin diversifierade produktportfölj, sin omfattande tekniska know-how och sin ledande position i attraktiva nischer. Konsortiet är dock medvetet om att sektorn blir allt mer konkurrensutsatt.

- Konsortiet har för avsikt att investera betydande tid, resurser och kapital för att stödja bolagets strategi för långsiktig lönsam tillväxt, för att upprätthålla och ytterligare stärka bolagets befintliga marknadspositioner på dess kärnområden samt att investera i nya affärsmöjligheter. Under privat ägande skulle bolaget vara idealiskt positionerat för att investera ytterligare och snabbare i initiativ för att driva organisk tillväxt samt dra nytta av ytterligare expansiva investeringar och förvärv för att stärka utvalda områden i portföljen.
- Konsortiet anser att Ahlstrom-Munksjö, i en privat miljö, mer effektivt kommer att hantera samtliga ovannämnda initiativ och nuvarande marknadsutmaningar, eftersom ledningen kan rikta sin fulla uppmärksamhet åt affärsresultaten, utan de begränsningar som den nuvarande balansräkningen och den publika miljön innebär.
- Konsortiet är väl positionerat för att stödja omvandlingen av bolaget tack vare Bain Capitals betydande erfarenhet inom branschen och utpräglade tillvägagångssätt för investeringar, där man arbetar tillsammans med ledningen för att uppnå långsiktiga strategiska mål, med fördelen av kontinuitet som familjernas framstående deltagande i konsortiet innebär. Tillsammans är denna unika grupp av investerare bäst utrustad med en lämplig långsiktig investeringshorisont, expertis och det kapital som krävs för att uppnå Ahlstrom-Munksjös potential.

VIKTIGA DATUM

- Acceptperioden för uppköpserbudandet inleddes den 22 oktober 2020 och avslutas den 30 december 2020, om inte budgivaren förlänger acceptperioden för att uppfylla uppköpserbudandets fullföljande villkor, innefattande bland annat erhållande av relevanta myndighetsgodkännanden. Uppköpserbudandet förväntas för närvarande fullföljas under början av det andra kvartalet 2021.
- Fullföljandet av uppköpserbudandet är föremål för vissa sedvanliga villkor som måste uppfyllas eller frånfallas av budgivaren på eller före datumet för budgivarens offentliggörande av det slutliga utfallet i uppköpserbudandet, däribland erhållande av godkännande av konkurrensmyndigheter och andra myndigheter och att budgivaren har fått kontroll över mer än 90 procent av aktierna och rösterna i Ahlstrom-Munksjö efter full utspädning.

Ifall det offentliga erbjudandet slutförs, kommer Ahlstrom-Munksjö att kontant avveckla alla utestående åtaganden enligt de aktiebaserade incitamentsplanerna enligt en accelererad tidtabell. Detta skulle resultera i en ökning av personalkostnader och en omklassificering av en del av incitamentsplanerna från avräknat eget kapital till avräknade kontanter.

UPPDATERING OM COVID-19

HÄLSA OCH SÄKERHET AV STÖRSTA BETYDELSE

Den 23 januari 2020 satte Ahlstrom-Munksjö samman en centraliserad krisberedskapsgrupp med uppdrag att ta fram och verkställa en beredskaps- och åtgärdsplan för en global pandemi. Bolaget har etablerat ett Covid-19 säkerhetsprotokoll för att säkerställa en trygg och säker verksamhet och kundservice. Bolagets fabriksanläggningar följer ett sammanhängande regelverk för att hålla verksamheten i gång och medarbetarna säkra. Nödvändiga lokala justeringar görs i enlighet med hälso- och säkerhetsbestämmelser och anvisningar på stats- och lokal nivå.

BEGRÄNSAD OPERATIONELL PÅVERKAN AV CORONAVIRUSPANDEMIN

Ahlstrom-Munksjös 45 fabriker och konverteringsanläggningar i 14 länder har förblivit i drift de första nio månaderna 2020, med undantag för några få tillfälliga nedstängningar orsakade av myndighetsbeslut eller medarbetares frånvaro på grund av karantän eller infektioner. Produktionen stördes inte i någon större utsträckning av problem med råvaruförsörjning.

VÄSENTLIG INVERKAN PÅ KUNDAKTIVITETEN

Inom Ahlstrom-Munksjös breda sortiment av avancerade fiberbaserade lösningar har pandemins påverkan på kundaktiviteten varierat.

Från och med det första kvartalet 2020 har företaget haft en stark efterfrågan från slutanvändningssegmenten inom hälso- och livsvetenskap, vilket motsvarar normalt cirka 10% av nettoomsättningen. Material för personlig skyddsutrustning som ansiktsmasker, skyddsrockar och operationslakan, liksom diagnostikmaterial för snabba testkit och ventilationsfilter för apparater som används för behandling av patienter med andningsstörningar efterfrågas i särskilt hög grad. De exceptionella omständigheterna med en stor del av den globala befolkningen i karantän har också ökat efterfrågan på förpackningsrelaterade releaseliner och tejpbarare.

I andra kvartalet minskade efterfrågan klart inom bostadsbyggnad och möbler, transport och industriella slutanvändningar. Under andra kvartalet minskade efterfrågan klart inom bostadsbyggnad och möbler, transport och industriella slutanvändningar på grund av att en stor del av världens befolkning var försatt i karantän.

Under tredje kvartalet återhämtade sig efterfrågan inom bostadsbyggnad och möbler, samt transportapplikationer. Inom konsumentvarusegmentet, där material för mat, dryck och förpackning utgör den största andelen, har efterfrågan varit fortsatt relativt stabil. Den har dock varierat beroende på slutanvändning.

KAPACITETSEXPANSION SOM SVAR PÅ ÖKANDE EFTERFRÅGAN

Pandemin har orsakat en exceptionell situation globalt och skapat en stark efterfrågan på hälsovårdsprodukter i allmänhet, och särskilt för medicinska skyddsprodukter som är tillverkade av Ahlstrom-Munksjö's material.

Ahlstrom-Munksjö har länge varit en etablerad tillverkare av nonwoven-material som används för att tillverka skyddande medicinska textilier som kirurgiska rockar och operationslakan, veckade kirurgiska ansiktsmasker, skyddskläder och sterila barriärsystem. Företaget har tillverkat den inre och yttre töckdelen som används för veckade kirurgiska ansiktsmasker, medan det mellersta filtermediet var något som Ahlstrom-Munksjö inte producerade förrän nyligen. Tack vare en djupgående kunskap om filtreringsmaterial och en gemensam produktionsplattform kunde företaget snabbt svara på den växande efterfrågan genom att utöka tillverkningsmöjligheterna för ansiktsmaskmaterial till linjer som normalt används för att producera andra fiberbaserade material. Från och med andra kvartalet 2020 inkluderar företaget erbjudande ett komplett utbud av ansiktsmaskmaterial för civila maskor, kirurgiska maskor och andningsmaskor.

ÅTGÄRDER FÖR ATT MOTVERKA NEGATIV FINANSIELL PÅVERKAN

För Ahlstrom-Munksjö har de finansiella konsekvenserna av pandemin varit relativt begränsade hittills. Ahlstrom-Munksjö har vidtagit ett flertal åtgärder i hela organisationen för att dämpa den kortsiktiga finansiella effekten av den förväntade nedgången i leveransvolymerna.

Åtgärder som genomförts inkluderar permitteringar, minskad arbetstid och minimering av användningen av extern personal och service. Utgifterna har minskats och vissa projekt har skjutits upp. Koncernledningen och verkställande direktören avstod från ersättning under en månad under det andra kvartalet med 50 % respektive 100 %. Styrelsen beslöt också att avstå från sin ersättning för en månad under det andra kvartalet.

Besparingarna från dessa åtgärder uppgick till cirka 12 miljoner euro under andra kvartalet och till 7 miljoner euro i tredje kvartalet 2020.

ÅTGÄRDER FÖR ATT FÖRBÄTTRA KONKURRENSKRAFTEN

EXPERA OCH CAIEIRAS KOSTNADSSYNERGIerna UPPNÅDDA – FÖRSÄLJNINGSSYNERGIER FRAMÖVER

Under 2019 uppnådde bolaget de planerade årliga kostnadsbesparingar på 21 miljoner euro från förvärven av Expera and Caieiras vilket överträffade det ursprungliga målet på 14 miljoner euro. Förvärvet av Expera förväntas också ge årliga försäljningssynergier på minst 10 miljoner euro med en gradvis påverkan från 2020 och framåt. Möjligheter till korsförsäljning hänför sig till det bredare produktutbudet och den utökade närvaron, särskilt inom livsmedelsförädling och livsmedelsförpackningar, t.ex. specialpapper för inslagning och paketering av mat inom segmentet snabbmatsrestauranger och färdigmat. Teknikutbyte väntas generera fördelar i tillverkningen av t.ex. mellanlägg och releasepapper. Den utökade produktionsplattformen erbjuder möjligheter till optimering, t.ex. inom segmentet tejpprodukter. Karantänåtgärder och reserestriktioner relaterade till coronabrottet försenar i dagsläget genomförandet av en del av de planerade åtgärderna.

EFFEKTIVISERING AV FASTA KOSTNADER INOM PRODUKTION

Ahlstrom-Munksjö har utökat sina verksamheter och förmåga att möta kundernas behov genom ett samgående och flera förvärv de senaste åren. Denna strategiska omvandling har visat sig vara framgångsrik och företaget har uppnått de utfästa synergifördelarna. Marknadsmiljön har också varit utmanande, påverkad av volatila råvarupriser, lägre efterfrågan och intensivare konkurrens. Företagets kontinuerliga förbättringsåtgärder och de realiserade synergifördelarna från förvärven har minskat både rörliga och fasta kostnader. Företagets kostnadseffektivitet kan dock förbättras ytterligare.

Ahlstrom-Munksjö introducerade i april 2020 ett nytt långsiktigt lönsamhetsförbättringsprogram med ett mål på omkring 20 miljoner euro per år. Programmet får gradvis effekt från och med slutet av 2020. Besparingarna förväntas komma huvudsakligen från tillverkningens fasta kostnader.

DECOR UTREDER STRATEGISKA ALTERNATIV I KINA

Den 17 september 2019 tillkännagav Ahlstrom-Munksjö att man utreder potentiella förvärv, samgåenden och samriskföretag med dekorpappersleverantörer i Kina för att snabbare kunna utveckla affärsområdet som en självständig och fristående verksamhet med en ledande global position. Dessutom undersöker bolaget intresset för externa kapitalinvesteringar till affärsområdet Decor.

De möjligheter som utreds bygger på en stark strategisk och finansiell logik. Samarbete med en ledande kinesisk leverantör skulle skapa en global ledare med en stark närvaro på de två största marknaderna i världen. Det skulle stärka verksamheten och dess förmåga att betjäna kunder och dra nytta av det branschledande varumärket för bästa kvalitet och service. Externt kapital skulle göra det möjligt för ökade investeringar och att utveckla verksamheten till en fristående enhet.

Den 27 november 2019 tecknade Ahlstrom-Munksjö en icke-bindande avsiktsförklaring att förvärva Hebei Minglian New Materials Technology Co., Ltd. som en del i processen. Företaget har ett toppmodernt och nyetablerat dekorpappersbruk i Xingtai som ligger i provinsen Hebei i Kina. Den skuld fria köpeskillingen uppgår till cirka 60 miljoner euro. Transaktionen ska genomgå vidare förvärvsutredning samt förhandlingar om det slutliga och bindande avtalet. Karantänåtgärder och reserestriktioner relaterade till coronautbrottet försenar förhandlingar och undertecknandet av avtalet väntas ske under det första halvåret 2021.

PERSONAL

Ahlstrom-Munksjö sysselsatte i genomsnitt 7 811 anställda under perioden januari–september 2020 (8 103), räknat i heltidsekvivalenter. Per den 30 september 2020 fanns flest antal anställda i USA (31 %), Frankrike (19 %), Sverige (10 %), Brasilien (9 %) och Tyskland (7 %).

HÄLSA OCH SÄKERHET

Personalens hälsa och säkerhet har högsta prioritet för Ahlstrom-Munksjö. Bolaget har valt två prioriterade nyckeltal för att följa utvecklingen inom detta område: totalt antal registrerade olyckor (TRI) och kvoten för deltagandet inom säkerhetsutbildning. Ahlstrom-Munksjö tror att ett mål på noll olyckor går att uppnå och vårt långsiktiga mål för TRI är noll. För 2020 är målet för olyckstillbud 1,6 och kvoten för deltagandet inom säkerhetsutbildning 59.

För januari–september 2020 var TRI 1,5 och kvoten för deltagandet inom säkerhetsutbildning 73.

FÖRÄNDRINGAR I LEDNINGSGRUPPEN

Den 21 augusti 2020, beslöt Anna Bergquist, Executive Vice President, Strategy, Sustainability and Innovation och medlem av koncernledningen, att lämna Ahlstrom-Munksjö för att fortsätta karriärmöjligheter utanför företaget.

Mikko Lankinen har utsetts till Executive Vice President, Corporate Strategy and Development, och medlem av koncernledningen från och med 28.10.2020. Han kommer att rapportera till Hans Sohlström, VD och koncernchef. Mikko är förnärvarande Chief Development Officer, Corporate Development.

Robin Guillaud har utsetts till Executive Vice President, Innovation, Sustainability and Communication, och medlem av koncernledningen från och med 28.10.2020. Han kommer att rapportera till Hans Sohlström, VD och koncernchef. Robin är förnärvarande Business Development, Filtration & Performance Solutions business area.

HÄNDELSER UNDER RAPPORTPERIODEN

HÅLLBARHETSARBETE BELÖNAT MED ECOVADIS GOLD RATING FÖR FJÄRDE ÅRET I RAD

Ahlstrom-Munksjö belönades med EcoVadis Gold Rating för företagets hållbarhetsarbete och resultat för fjärde året i rad i juni 2020. Jämfört med resultatet från föregående år gjordes särskilt framsteg inom hållbar upphandling.

EcoVadis är en globalt erkänd bedömare och utvärderare av företags hållbarhet.

Bedömningskriterierna för företagets sociala ansvar inkluderar fyra teman; miljö, arbetsförhållanden, hållbar upphandling och etiska affärsmetoder. EcoVadis-metoden är baserad på internationellt antagna principer för hållbarhetsredovisning så som Global Reporting Initiative, FN:s Global Compact och ISO 26000, och granskas av oberoende hållbarhetsexperten.

AVYTTRING AV KONSTNÄRSPAPPERSVERKSAMHETEN

Den 3 mars slutförde Ahlstrom-Munksjö försäljningen av konstnärspappersverksamheten ARCHES® till den Italienbaserade koncernen F.I.L.A. Group, Fabbrica Italiana Lapis ed Affini S.p.A, för en köpeskilling på skuld- och kassafri bas om 43,6 miljoner euro. Bolaget redovisade en realisationsvinst på 32 miljoner euro från försäljningen.

Konstnärspappersverksamheten är en småskalig verksamhet med begränsade synergifördelar inom Ahlstrom-Munksjö's affärsverksamhetsportfölj. F.I.L.A. är en strategisk och industriell ägare och en ledande global aktör inom sitt område, där ARCHES papper är ett komplement och skapar ytterligare tillväxtmöjligheter.

Årsomsättningen proforma för den fristående konstnärspappersverksamheten var omkring 13 miljoner euro 2019 och jämförbar EBITDA mer än 4 miljoner euro. Transaktionen aviserades första gången den 30 oktober 2019.

NY PRESTATIONSPERIOD FÖR DET LÅNGSIKTIGA AKTIEBASERADE INCITAMENTPROGRAMMET OCH EN NY AKTIEMATCHNINGSPÅN

Den 13 februari 2020 beslutade styrelsen om en ny prestationsperiod inom det långsiktiga aktiebaserade incitamentprogrammet som meddelades 24 oktober 2017. Dessutom har styrelsen beslutat att upprätta en plan för fasta matchningsaktier såväl som att upprätta en ny prestationsperiod i det villkorade aktieprogrammet som meddelades 28 mars 2019. Syftet med programmen är att förena nyckelpersonernas målsättningar med aktieägarnas intressen och därigenom öka företagets värde och uppmuntra lojaliteten hos nyckelpersonalen gentemot företaget med ett incitamentsystem som baseras på innehav av aktier i Ahlstrom-Munksjö. Ett fullständigt pressmeddelande finns tillgängligt på www.ahlstrom-munksjo.com/sv/Media/Meddelanden.

ÖVERSIKT AFFÄRSOMRÅDEN

FILTRATION & PERFORMANCE SOLUTIONS

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

Marknadsöversikt och höjdpunkter januari-september 2020

- Efterfrågan på filtreringsmaterial, golvmaterial och slipbasbärare började återhämta sig från låga nivåer under Q2
- Tecken på förbättrad efterfrågan inom applikationer för tapeter och gipsskivor
- Fortsatt god efterfrågan på material till ansiktsmasker, däremot på en lägre nivå än i andra kvartalet
- Investeringsbeslut i Binzhou-fabriken för att producera slipbasbärare i Kina
- Lansering av produktportfölj för blysrabatterier under Ahlstrom-Munksjö FortiCell-sortiment av fiberbaserade lösningar för energilagringsapplikationer

Q3/2020 jämfört med Q3/2019

Nedgången i nettoomsättning drevs främst av avyttringen av glasfiberarmeringen och konstnärspappersverksamheten samt en negativ valutakurseffekt. Avyttringarna påverkade nettoomsättningen med cirka 8 miljoner euro.

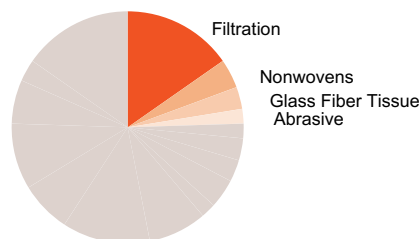
Jämförbar EBITDA var stabil. Större volymer, inklusive ett positivt bidrag från ansiktsmaskmaterial, och lägre fasta kostnader motverkades av en negativ valutakurseffekt.

Q1-Q3/2020 jämfört med Q1-Q3/2019

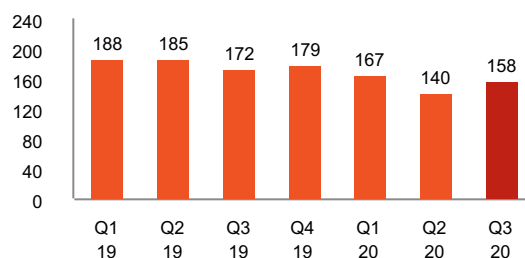
Nedgången i nettoomsättning drevs främst av lägre försäljningsvolymer, särskilt inom Filtration-verksamheten.

Minskningen av jämförbar EBITDA var främst drivet av lägre försäljningsvolymer. Detta motverkades delvis av lägre rörliga och fasta kostnader.

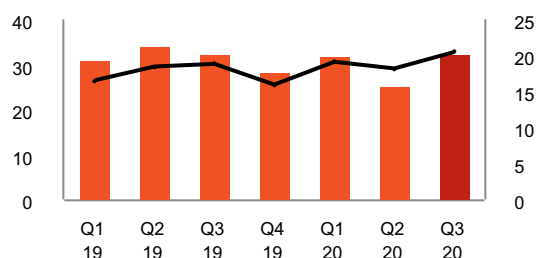
Omsättning per verksamhet



MEUR Nettoomsättning



MEUR Jämförbar EBITDA och marginal %



	Q3 2020	Q3 2019	Q2 2020	Q1-Q3 2020	Q1-Q3 2019	Q1-Q4 2019
MEUR, eller vad som anges						
Nettoomsättning	157,8	172,4	140,2	464,5	545,4	724,0
EBITDA	31,8	30,3	22,1	116,5	94,9	121,7
Jämförelsestörande poster i EBITDA	-0,5	-2,2	-3,3	26,9	-2,7	-4,4
Jämförbar EBITDA	32,3	32,4	25,5	89,6	97,6	126,1
Jämförbar EBITDA-marginal, %	20,5	18,8	18,2	19,3	17,9	17,4
Investeringar	4,9	10,3	4,0	15,3	28,6	35,5

ADVANCED SOLUTIONS

Affärsområdet Advanced Solutions utvecklar och tillverkar material för laboratoriefilter och diagnostik inom livsvetenskap, vattenfiltrering, livsmedels- och dryckesförädling, tejpprodukter och medicinska textilier. Affärsområdet erbjuder också filtermaterial till varm matolja och mjölk samt specialreleaseliniers.

Marknadsöversikt och höjdpunkter januari-september 2020

- Fortsatt god efterfrågan på medicinska och livsvetenskapsprodukter
- Fortsatt stabil efterfrågan på tejpbarare
- Stabil efterfrågan på te- och kaffematerial, fortsatt tillväxt i efterfrågan på fibermaterial till köttförpackningar
- Svag efterfrågan på specialiserade releaselinerprodukter på grund av låg aktivitet i flygindustrin
- Lansering av TrustShield™ Biological, ett medicinskt material för personlig skyddsutrustning för att skydd mot farliga patogener
- Certifiering av filtermaterial för BUFF® ansiktsmasker

Q3/2020 jämfört med Q3/2019

Nettoomsättningen var stabil då en förbättrad produktmix motverkades av negativa valutakurseffekter. Volymerna ökade inom Medical, Liquid Technologies och Beverage & Casing, var stabil för Tape och föll avsevärt inom Precision Coating verksamheten.

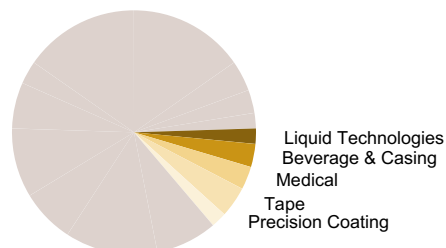
Jämförbar EBITDA ökade då högre volymer av medicinska och livsvetenskapsprodukter förbättrade produktmixen.

Q1-Q3/2020 jämfört med Q1-Q3/2019

Nettoomsättningen ökade, mestadels på grund av en förbättrad produktmix. Leveranserna ökade i alla verksamheter utom Precision Coating där de minskade avsevärt.

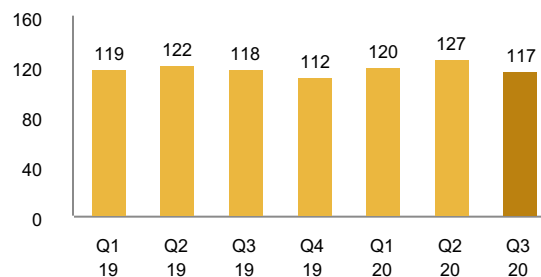
Jämförbar EBITDA ökade framför allt på grund av lägre rörliga kostnader som mer än kompenserade för lägre försäljningspriser.

Omsättning per verksamhet



MEUR

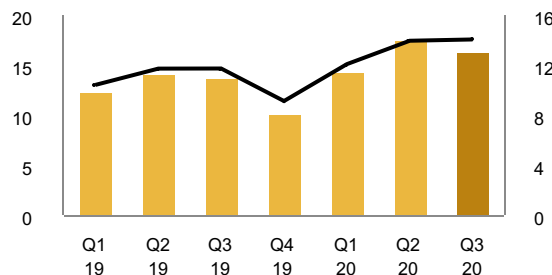
Nettoomsättning



MEUR

Jämförbar EBITDA and marginal

%



	Q3 2020	Q3 2019	Q2 2020	Q1-Q3 2020	Q1-Q3 2019	Q1-Q4 2019
Nettoomsättning	116,5	117,8	126,8	363,4	358,6	470,2
EBITDA	16,4	13,8	17,7	48,3	40,2	50,2
Jämförelsestörande poster i EBITDA	0,0	-0,0	—	-0,2	-0,2	-0,4
Jämförbar EBITDA	16,4	13,8	17,7	48,5	40,5	50,6
Jämförbar EBITDA-marginal, %	14,0	11,7	13,9	13,4	11,3	10,8
Investeringar	2,7	2,4	2,5	7,8	8,9	10,5

INDUSTRIAL SOLUTIONS

Affärsområdet Industrial Solutions utvecklar och producerar releasepapper, elektrotekniska isoleringspapper samt flexibla förpackningar och bestrukna etikettpapper. Affärsområdet erbjuder också specialmassa, balansfoliepapper och kontors- och tryckpapper.

Marknadsöversikt och höjdpunkter januari-september 2020

- Lägre efterfrågan på releaselinors för etiketter medan efterfrågan på industri- och specialkvaliteter förbättrades under tredje kvartalet
- Förbättring i efterfrågan på tunnpaper för mellanlägg från en låg nivå
- Efterfrågan på elektrotekniska papper förbättrades
- Efterfrågan på bestruket papper förbättrades, särskilt i Brasilien, efter en nedgång under andra kvartalet
- Fortsatt goda framsteg i produktionsuppstarten av den nya beläggninglinjen i Jacarei
- Investering på 7 miljoner euro i en mer hållbar bstrykningsmaskin i Billingsfors, Sverige, för att möjliggöra formaldehydfria färdigfolier för möbel-, bygg- och anläggningsindustrin

Q3/2020 jämfört med Q3/2019

Nettoomsättningen minskade på grund av lägre volymer och försäljningspriser, delvis relaterat till specialmassa, samt en negativ valutakurseffekt.

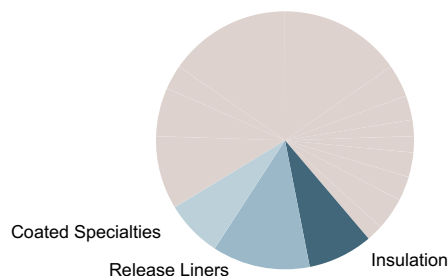
Jämförbart EBITDA minskade mestadels beroende på planerade underhållsstopp vid massabruket i Aspa, vilken genomfördes i fjärde kvartalet 2019. Lägre rörliga kostnader mer än kompenserade för lägre leveranser och försäljningspriser.

Q1-Q3/2020 jämfört med Q1-Q3/2019

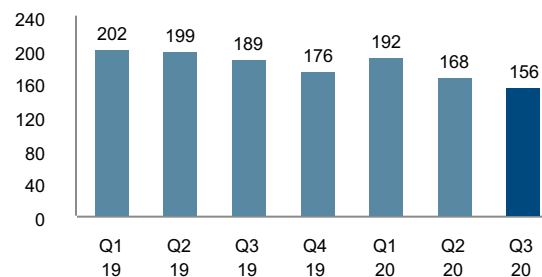
Nettoomsättningen minskade på grund av lägre försäljningspriser och en negativ valutakurseffekt. Produktmixen var mindre gynnsam, delvis på grund av högre volymer av specialmassa.

Jämförbar EBITDA ökade då lägre rörliga kostnader mer än kompenserade för lägre försäljningspriser och en mindre gynnsam produktmix. Tillverkningens fasta kostnader var högre, delvis beroende på det planerade underhållsstoppet vid Aspa massabruk.

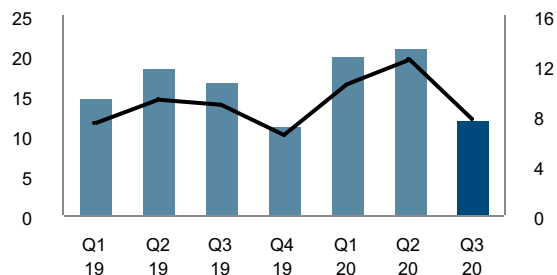
Omsättning per verksamhet



MEUR Nettoomsättning



MEUR Jämförbar EBITDA and marginal %



	Q3 2020	Q3 2019	Q2 2020	Q1-Q3 2020	Q1-Q3 2019	Q1-Q4 2019
MEUR, eller vad som anges	2020	2019	2020	2020	2019	2019
Nettoomsättning	155,9	188,9	168,4	516,6	590,0	765,7
EBITDA	11,7	15,6	20,7	52,5	44,7	52,9
Jämförelsestörande poster i EBITDA	-0,2	-1,1	-0,2	-0,5	-5,1	-8,2
Jämförbar EBITDA	11,9	16,7	20,9	52,9	49,9	61,1
Jämförbar EBITDA-marginal, %	7,6	8,8	12,4	10,2	8,5	8,0
Investeringar	8,0	25,5	8,6	23,7	48,7	63,1

FOOD PACKAGING & TECHNICAL SOLUTIONS

Affärsområdet Food Packaging & Technical Solutions utvecklar och tillverkar ett brett utbud av hållbara papper för livsmedelsförpackningar och livsmedelsförädling liksom specialpapper för användning inom industri och byggnation.

Marknadsöversikt och höjdpunkter januari-september 2020

- Förbättrad efterfrågan från livsmedelsbearbetning och livsmedelsförpackning efter en måttlig återhämtning för antalet restaurangbesök. Stark efterfrågan på pergamentbaserade matlagings- och bakpapper i Nordamerika samt flexibla förpacknings produkter som säljs i dagligvaruhandeln fortsätter.
- Svagare efterfrågan på specialpapper för industri- och byggapplikationer
- Lansering av OptiLayup™, ett innovativt processhjälpmedel för lamineringssystem för kretskort och kopparklädda lamineringar. En del av kampanjen "From Plastic to Purpose".

Q3/2020 jämfört med Q3/2019

Nettoomsättningen minskade på grund av en negativ valutakurseffekt och lägre försäljningspriser.

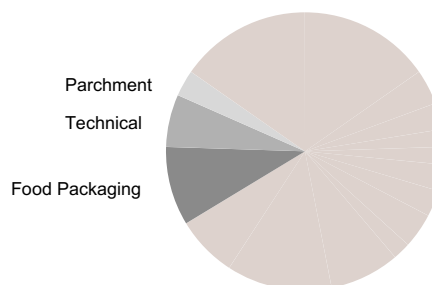
Jämförbar EBITDA minskade på grund av lägre försäljningspriser och högre fasta kostnader, delvis drivna av underhållsaktiviteter. De rörliga kostnaderna minskade.

Q1-Q3/2020 jämfört med Q1-Q3/2019

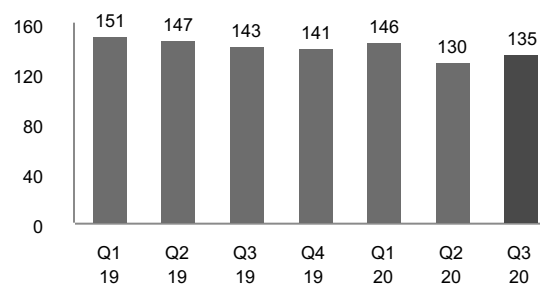
Nettoomsättningen minskade på grund av lägre leveransvolym, i synnerhet inom verksamheten Technical. Genomsnittliga försäljningspriser var lägre och påverkades delvis av en mindre gynnsam produktmix.

Jämförbar EBITDA minskade. Lägre rörliga kostnader mer än kompenenserade för negativa effekter av lägre leveransvolym och lägre genomsnittliga försäljningspriser. Fasta kostnader ökade, delvis drivna av underhållsaktiviteter.

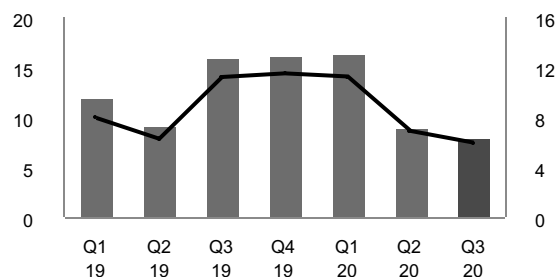
Omsättning per verksamhet



MEUR Nettoomsättning



MEUR Jämförbar EBITDA and marginal %



	Q3	Q3	Q2	Q1-Q3	Q1-Q3	Q1-Q4
MEUR, eller vad som anges	2020	2019	2020	2020	2019	2019
Nettoomsättning	135,2	143,1	130,4	411,4	441,1	582,4
EBITDA	7,9	15,4	8,6	33,0	35,6	51,3
Jämförelsestörande poster i EBITDA	-0,2	-0,6	-0,4	-0,4	-1,6	-2,1
Jämförbar EBITDA	8,0	16,0	9,0	33,4	37,2	53,4
Jämförbar EBITDA-marginal, %	6,0	11,2	6,9	8,1	8,4	9,2
Investeringar	3,8	3,0	3,1	10,1	14,9	20,3

DECOR SOLUTIONS

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

Marknadsöversikt och höjdpunkter januari-september 2020

- Efter en återhämtning på marknaden under det första kvartalet minskade efterfrågan på dekorpapper i slutet av mars efter att möbelbutiker stängdes. Under tredje kvartalet visade marknaden en stark återhämtning efter återöppnandet.
- Utbredda driftsstopp bland dekorpapperskunder och slutkunder i möbelindustrin från mitten av mars till mitten av juni. Stark återhämtning i efterfrågan under tredje kvartalet.
- Stark efterfråga på möbler till hemmen drivet av ökad hushållskonsumtion i tredje kvartalet. Svag efterfrågan på möbler för kontor och handel.
- Strategisk översyn av verksamheten fortgår, men med försenad tidtabell på grund av coronaviruspandemin.

Q3/2020 jämfört med Q3/2019

Nettoförsäljningen låg på nästan samma nivå som under jämförelseperioden. Högre volymer motverkade lägre försäljningspriser och en negativ valutakurseffekt.

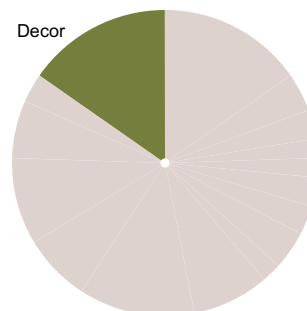
Jämförbar EBITDA ökade främst på grund av lägre rörliga kostnader och högre leveransvolymer som mer än kompenserade för lägre försäljningspriser. Råvarueffektiviteten förbättrades genom hela verksamheten.

Q1-Q3/2020 jämfört med Q1-Q3/2019

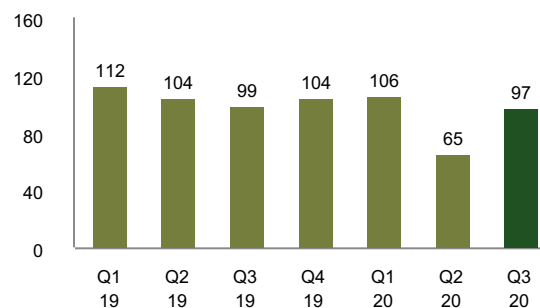
Nettoomsättningen minskade främst på grund av avsevärt lägre leveransvolymer i andra kvartalet. Försäljningspriserna har sjunkit under året.

Jämförbar EBITDA låg på nästan samma nivå som under jämförelseperioden. Lägre försäljningspriser mer än motverkades av lägre rörliga kostnader, delvis drivet av en bättre råvarueffektivitet. Fasta kostnader minskade, medan lägre leveransvolymer hade en negativ effekt.

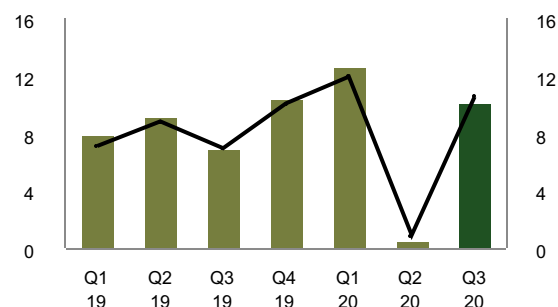
Omsättning per verksamhet



MEUR Nettoomsättning



MEUR Jämförbar EBITDA and marginal %



	Q3 2020	Q3 2019	Q2 2020	Q1-Q3 2020	Q1-Q3 2019	Q1-Q4 2019
MEUR, eller vad som anges						
Nettoomsättning	96,7	99,4	65,0	268,0	315,8	419,6
EBITDA	10,1	6,8	0,5	22,8	15,1	25,0
Jämförelsestörande poster i EBITDA	-0,1	-0,1	-0,1	-0,6	-9,0	-9,5
Jämförbar EBITDA	10,2	6,9	0,6	23,4	24,0	34,5
Jämförbar EBITDA-marginal, %	10,5	6,9	0,9	8,7	7,6	8,2
Investeringar	1,1	1,9	1,2	4,2	6,9	9,4

AKTIER OCH AKTIEKAPITAL

Ahlstrom-Munksjös aktier är noterade på både Nasdaq Helsinki och Nasdaq Stockholm. Alla aktier har en röst och samma rösträtt. Handelskoden är AM1 i Helsingfors och AM1S i Stockholm. Ahlstrom-Munksjös aktiekapital per 30 september 2020 var 85,0 miljoner euro och antalet aktier var 115 653 315.

Bolaget hade 20 547 aktieägare vid slutet av rapportperioden (14 742 per 31 december 2019), enligt Euroclear Finland Ltd. Ahlstrom-Munksjö hade per den 30 september 2020, ett innehav av egna aktier på sammanlagt 664 862 aktier, vilket motsvarar cirka 0,6 % av totalt antal aktier och röster.

AKTIENS UTVECKLING OCH HANDEL

	Nasdaq Helsinki		Nasdaq Stockholm	
	Q1-Q3/2020	Q1-Q3/2019	Q1-Q3/2020	Q1-Q3/2019
Aktiekursen vid periodens slut, EUR/SEK	17,98	14,04	189,80	149,40
Högsta aktiekurs, EUR/SEK	18,14	15,18	192,60	165,00
Lägsta aktiekurs, EUR/SEK	8,12	11,90	90,50	121,40
Börsvärde vid periodens slut* MEUR	2 067,5	1 618,6	N/A	N/A
Handelsvärde, MEUR/MSEK	282,0	135,4	322,4	120,9
Handelsvolym, miljoner aktier	21,0	9,8	2,1	0,8
Genomsnittlig daglig handelsvolym, aktier	111 770	51 848	11 150	4 425

*Exklusive aktier som innehas av Ahlstrom-Munksjö

BOLAGSSTÄMMA

Ahlstrom-Munksjös Oyj:s årsstämma hölls den 25 mars 2020. Årsstämman godkände de finansiella rapporterna för år 2019 och befriade styrelsen och VD från ansvar för räkenskapsåret 2019.

Årsstämman beslutade enligt styrelsens förslag om en utdelning på 0,52 euro per aktie (totalt 59 793 995,56 euro) för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2019. Utdelningen betalas ut i fyra omgångar.

Den första betalningen, på 0,13 euro per aktie, gjordes 3 april 2020. Den andra betalningen, på 0,13 euro per aktie, gjordes 9 juli 2020. Den tredje betalningen, på 0,13 euro per aktie, gjordes 9 oktober 2020.

Styrelsen kommer att besluta om den fjärde utbetalningen separat. Betalningen förväntas ske i januari 2021. Ett fullständigt meddelande med besluten finns tillgängligt på www.ahlstrom-munksjo.com/sv/Media/Meddelande.

KORTSIKTIGA RISKER

Eftersom Ahlstrom-Munksjö förvaltar en bred portfölj av verksamheter med ett brett spektrum av slutkunder och användningsområden globalt, är det inte troligt att företaget påverkas avsevärt på koncernnivå av enskilda verksamhetsrelaterade faktorer. Men lägre global ekonomisk tillväxt och osäkra och finansiella marknadsförhållanden skulle kunna ha en väsentlig negativ effekt på bolagets finansiella resultat, verksamhet och finansiella ställning.

Den senaste tiden har den viktigaste orsaken till ökad osäkerhet globalt, sett ur ett ekonomiskt och socialt perspektiv, varit coronaviruspandemin. Risken för en bredare ekonomisk nedgång är påtaglig och om den realiseras kan det försvaga efterfrågan för ett brett spann av Ahlstrom-Munksjös produkter under en längre tid. Enligt IMF beräknas den globala tillväxten till - 4,4% 2020, vilket är en mindre allvarlig nedgång än tidigare beräknat. Pandemins fulla inverkan kan inte förutses i detta skede.

Det kommer att bero på både pandemins varaktighet och svårighetsgrad och relaterade åtgärder som vidtagits för att begränsa pandemin. Bekräftade fall av coronavirus ökar runt om i världen och i flera länder hotar en andra våg, vilket kan leda till återupptagna regionala eller nationella begränsningar. Pandemisituationen har blivit det nya normala med osäkerheter och anpassning av motverkande aktiviteter för att hantera situationen.

Ahlstrom-Munksjö har bedömt redovisade värden på tillgångar och skulder, såsom goodwill och andra immateriella tillgångar, materiella tillgångar, lager, uppskjutna skatter, kundfordringar och pensionsplaner och utvärderat behovet av nedskrivningar. Baserat på dessa bedömningar har pandemins konsekvenser för närvarande ingen inverkan på värderingen av tillgångarna.

Företagets betydande risker och osäkerhetsfaktorer består huvudsakligen i utvecklingen av efterfrågan och priser på sålda produkter, kostnaden och tillgängligheten för viktiga råvaror och energi, finansiella risker samt andra affärsfaktorer, inklusive den geopolitiska utvecklingen och utvecklingen på finansmarknaderna. Företagets finansiella resultat kan påverkas av tidpunkten för möjliga prisökningar på

råvaror och dess egna förmåga att höja försäljningspriserna. Pågående handelskonflikter utgör ett hot mot den globala ekonomin och detta kan påverka Ahlstrom-Munksjös marknader.

Rörelserisker som personalfrånvaro, tillgång till viktiga råvaror och leveranser till kunder har också ökat på grund av pandemin. Dessa risker har minskats genom en snabb och samordnad respons och implementering av Ahlstrom-Munksjös COVID-19 säkerhetsprotokoll. Men om pandemin fortsätter under en längre period kan exponeringen gentemot de operativa riskerna öka.

Företagets viktigaste finansiella risker inkluderar ränte- och valutarisker, likviditetsrisk och kreditrisk. För att mildra dessa kortsiktiga risker används metoder som hedging och kreditförsäkring. Ytterligare kreditriskbedömning har genomförts för kundfordringar för att utvärdera potentiella implikationer av coronaviruspandemin. Baserat på bedömningen har företaget inte identifierat någon väsentlig ökning av mängden osökra fordringar och det har för närvarande inte skett någon väsentlig förändring av betalningsförseningar relaterade till Ahlstrom-Munksjös kundfordringar. Men om pandemin fortsätter under en längre period kan exponeringen mot kreditrisken, såsom sena betalningar från kunderna, öka. Pandemin har ökat risken för att investerare blir mer försiktiga och att bankernas vilja att tillhandahålla finansiering minskar. Detta kan påverka refinansiering och öka finansieringskostnaderna. Ahlstrom-Munksjös likviditet fortsätter att vara god, och under andra kvartalet har företaget tecknat ytterligare finansieringsfaciliteter för att ytterligare stärka sin likviditetsposition. Det finns inga större refinansieringsbehov på kort sikt.

Koncernen har exponering mot skatterisker på grund av potentiella förändringar i skatteregler eller förordningar, deras tillämpning eller som ett resultat av pågående eller framtida skatterevisjoner eller anspråk.

Företaget analyserar regelbundet vad som är den bästa strukturen för de olika verksamheterna och affärsområdena och utvärderar systematiskt M & A-möjligheter. När det gäller potentiella företagskombinationer krävs betydande integrationsarbete för att realisera förväntade synergier. Företaget har verksamhet i många länder och ibland kan inte tvister undvikas i den dagliga verksamheten. Företaget är ibland involverat i rättsliga åtgärder, tvister, skadeståndskrav och andra förfaranden. Resultatet av dessa kan inte förutsägas, men med hänsyn till all i nuläget tillgänglig information förväntas dessa inte ha någon betydande inverkan på företagets finansiella ställning.

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

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

Ahlstrom-Munksjö Oyj
Styrelse

ÖVRIG INFORMATION

Hans Sohlström, VD och koncernchef, tel. +358 10 888 2520
Sakari Ahdekivi, Vice VD och CFO, tel +358 10 888 4760
Johan Lindh, VP Group Communications and Investor Relations, + 358 10 888 4994
Juho Erkheikki, Investor Relations Manager, tel. +358 10 888 4731

WEBB- OCH TELEFONKONFERENS

Webb- och telefonkonferens ordnas på publiceringsdagen den 28 oktober 2020 kl. 11:00 EET. Resultatet presenteras av Hans Sohlström, VD och koncernchef, och Sakari Ahdekivi, Vice VD och CFO, på engelska.

DETALJER FÖR WEBB- OCH TELEFONKONFERENSEN

Länk till webbkonferensen:

https://cloud.webcast.fi/ahlstrommunksjo/ahlstrommunksjo_2020_1028_q3

Telefonnummer i Sverige: +46 (0)8 5033 6573
Telefonnummer i Finland: +358 (0)9 7479 0360
Telefonnummer i Storbritannien: +44 (0)330 336 9104

Konferenskod: 519832

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

BILAGA 1: KONCERNBOKSLUT

Delårsrapporten är oreviderad.

RESULTATRÄKNING	Q3	Q3	Q1-Q3	Q1-Q3	Q1-Q4
MEUR	2020	2019	2020	2019	2019
Nettoomsättning	654,5	711,3	1 994,1	2 214,1	2 915,3
Kostnad för sålda varor	-558,3	-616,6	-1 695,5	-1 925,9	-2 544,1
Bruttobidrag	96,2	94,7	298,6	288,2	371,2
Försäljning, FoU och administrativa kostnader	-54,4	-54,9	-168,4	-177,8	-233,0
Övriga rörelseintäkter	4,0	9,3	47,6	17,2	20,7
Övriga rörelsekostnader	-12,9	-14,7	-45,3	-40,5	-55,9
Andel av resultat i investeringar redovisade enligt kapitalandelsmetoden	—	—	—	—	0,2
Rörelseresultat	32,9	34,3	132,5	87,2	103,2
Finansnetto	-11,8	-14,8	-35,7	-38,2	-51,6
Resultat före skatt	21,1	19,5	96,8	49,1	51,6
Inkomstskatt	-5,6	-7,5	-25,7	-18,2	-18,8
Periodens resultat	15,5	12,0	71,2	30,9	32,8

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT	Q3	Q3	Q1-Q3	Q1-Q3	Q1-Q4
MEUR	2020	2019	2020	2019	2019
Periodens resultat	15,5	12,0	71,2	30,9	32,8
Övrigt totalresultat					
Poster som senare kan omklassificeras till resultaträkningen					
Valutakursdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	-33,6	18,9	-66,0	21,0	8,2
Förändringar i verkligt värde på kassaflödessäkr.	0,5	-1,9	-0,4	-4,3	-2,2
Förändringar i verkligt värde på kassaflödessäkr. överfört till periodens resultat	-0,8	1,1	-0,2	2,6	3,2
Poster som inte kommer att omklassificeras till resultaträkningen					
Aktuariella vinster och förluster	2,9	-6,6	-3,4	-2,9	-8,3
Skatt hänförlig till komponenter i övrigt totalresultat	-0,6	1,7	0,9	1,0	1,1
Periodens totalresultat	-16,1	25,1	2,1	48,3	34,9
Periodens resultat hänförligt till					
Moderbolagets aktieägare	15,2	11,7	70,0	29,9	31,7
Innehav utan bestämmande inflytande	0,3	0,3	1,1	1,0	1,2
Periodens totalresultat hänförligt till					
Moderbolagets aktieägare	-16,3	24,8	1,1	47,2	33,7
Innehav utan bestämmande inflytande	0,3	0,3	1,0	1,1	1,2
Resultat per aktie					
Viktat genomsnittligt antal utestående aktier	114 988 453	115 288 453	115 050 169	115 288 453	115 288 453
Viktat genomsnittligt antal utestående aktier efter utspädning	115 065 656	115 318 505	115 116 291	115 316 152	115 320 715
Resultat per aktie, EUR (före utspädning)	0,13	0,10	0,59	0,26	0,27
Resultat per aktie, EUR (efter utspädning)	0,12	0,10	0,59	0,26	0,27

BALANSRÄKNING	30 sep,	30 sep,	31 dec,
MEUR	2020	2019	2019
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Materiella anläggningstillgångar	1 034,5	1 140,4	1 131,5
Nyttjanderättstillgångar	50,1	60,3	57,0
Goodwill	613,1	643,3	642,7
Övriga immateriella tillgångar	465,9	504,1	499,1
Andelar i intresseföretag	1,3	1,1	1,4
Övriga långfristiga tillgångar	17,4	17,8	19,3
Uppskjutna skattefordringar	3,1	5,8	9,9
Summa anläggningstillgångar	2 185,3	2 372,9	2 360,8
Omsättningstillgångar			
Varulager	379,0	414,6	387,6
Kundfordringar och övriga fordringar	290,6	295,5	278,9
Aktuella skattefordringar	10,0	7,1	7,7
Likvida medel	305,3	227,7	166,1
Summa omsättningstillgångar	984,8	944,9	840,4
SUMMA TILLGÅNGAR	3 170,1	3 317,7	3 201,2
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	1 055,9	1 138,8	1 121,2
Innehav utan bestämmande inflytande	11,5	10,7	10,8
Hybridlån	100,0	—	100,0
Eget kapital, totalt	1 167,4	1 149,4	1 232,0
Långfristiga skulder			
Långfristig upplåning	869,9	1 019,4	899,0
Långfristig leasingskuld	38,8	46,6	44,2
Övriga långfristiga skulder	6,1	1,4	1,4
Förpliktelser avseende ersättningar till anställda	96,7	94,9	97,2
Uppskjutna skatteskulder	132,4	145,2	147,5
Långfristiga avsättningar	22,4	25,5	24,3
Summa långfristiga skulder	1 166,4	1 332,9	1 213,5
Kortfristiga skulder			
Kortfristig upplåning	187,9	130,0	94,8
Kortfristig leasingskuld	12,8	13,3	13,1
Leverantörsskulder och övriga skulder	599,6	660,6	621,7
Aktuella skatteskulder	24,7	19,8	13,2
Kortfristiga avsättningar	11,3	11,7	12,8
Summa kortfristiga skulder	836,4	835,4	755,6
Summa skulder	2 002,8	2 168,3	1 969,2
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	3 170,1	3 317,7	3 201,2

RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL MEUR

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

MEUR	1)	2)	3)	4)	5)	6)	7)	8)	9)	10)
Ingående eget kapital 1 januari 2019	85,0	661,8	385,1	-6,3	-76,7	103,5	1 152,3	9,9	—	1 162,2
Periodens resultat	—	—	—	—	—	29,9	29,9	1,0	—	30,9
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	—	—	-1,4	—	21,0	-2,3	17,3	0,1	—	17,4
Periodens totalresultat	—	—	-1,4	—	21,0	27,6	47,2	1,1	—	48,3
Dividender och annat	—	—	—	—	—	-60,1	-60,1	-0,3	—	-60,4
Transaktionskostnader, aktieemission med företrädesrätt	—	0,0	—	—	—	—	0,0	—	—	0,0
Aktiebaserade incitamentsprogram för anställda	—	—	—	—	—	-0,8	-0,8	—	—	-0,8
Utgående eget kapital 30 september 2019	85,0	661,8	383,7	-6,3	-55,7	70,3	1 138,8	10,7	—	1 149,4
Ingående eget kapital 1 januari 2020	85,0	661,8	385,9	-6,3	-68,5	63,4	1 121,2	10,8	100,0	1 232,0
Periodens resultat	—	—	—	—	—	70,0	70,0	1,1	—	71,2
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	—	—	-0,5	—	-65,8	-2,6	-68,9	-0,1	—	-69,0
Periodens totalresultat	—	—	-0,5	—	-65,8	67,4	1,1	1,0	—	2,1
Dividender och annat	—	—	—	—	—	-59,9	-59,9	-0,3	—	-60,3
Återköp av egna aktier	—	—	—	-4,0	—	—	-4,0	—	—	-4,0
Ränta på hybridlånet	—	—	—	—	—	-3,7	-3,7	—	—	-3,7
Aktiebaserade incitamentsprogram för anställda	—	—	—	—	—	1,2	1,2	—	—	1,2
Utgående eget kapital 30 september 2020	85,0	661,8	385,4	-10,4	-134,4	68,4	1 055,9	11,5	100,0	1 167,4

KASSAFLÖDESANALYS	Q3	Q3	Q1-Q3	Q1-Q3	Q1-Q4
MEUR	2020	2019	2020	2019	2019
Kassaflöde från den löpande verksamheten					
Periodens resultat	15,5	12,0	71,2	30,9	32,8
Justeringar, totalt	59,0	64,5	158,9	182,4	240,5
Förändringar i nettorörelsekapital	45,7	75,0	-47,4	63,0	93,5
Förändring i avsättningar	-1,6	-3,5	-4,6	-2,3	-2,3
Finansiella poster	-11,4	-11,8	-38,1	-37,8	-49,7
Skattebetalningar	-3,0	-10,7	-15,3	-17,9	-28,0
Nettokassaflöde från den löpande verksamheten	104,3	125,4	124,6	218,4	286,7
Kassaflöde från investeringsverksamheten					
Betalning för anskaffning av verksamheter och dotterbolag minskat med likvida medel	—	—	—	-1,5	-10,8
Anskaffningar av materiella och immateriella tillgångar	-25,5	-50,6	-76,2	-124,8	-161,1
Intäkter från avyttring av koncernföretag samt verksamheter och intresseföretag	-0,4	—	41,9	—	1,4
Övriga investeringsaktiviteter	-0,1	0,0	-0,5	-0,2	0,0
Nettokassaflöde från investeringsverksamheten	-26,1	-50,5	-34,8	-126,5	-170,4
Kassaflöde från finansieringsverksamheten					
Dividender och annat	-15,0	—	-30,4	-30,3	-60,4
Aktieemission med företrädesrätt	—	—	—	-5,7	-5,7
Återköp av egna aktier	—	—	-4,0	—	—
Hybridlån	—	—	—	—	99,3
Förändringar i lån och övrig finansieringsverksamhet	-13,8	-38,8	91,8	19,0	-135,6
Nettokassaflöde från finansieringsverksamheten	-28,9	-38,8	57,4	-17,0	-102,4
Förändring av likvida medel					
Likvida medel i början av perioden	259,6	191,3	166,1	151,0	151,0
Omräkningsdifferenser i likvida medel	-3,6	0,3	-8,0	1,7	1,2
Likvida medel vid periodens utgång	305,3	227,7	305,3	227,7	166,1

Redovisningsprinciper

Denna oreviderade konsoliderade delårsrapport har upprättats i enlighet med "IAS 34 Delårsrapportering", som antagits av EU. Alla siffror har avrundats och som en följd därav kan summan av individuella siffror avvika från den presenterade summan. Dessutom kan procentsiffrorna ha avrundningsdifferenser. De tillämpade redovisningsprinciperna är oförändrade med de som användes vid upprättande av årsredovisningen 2019 för Ahlstrom-Munksjö.

Offentligt uppköpserbudande

Ett konsortium bestående av Ahlström Capital, fonder som förvaltas av eller rådgives av Bain Capital, Viknum och Belgrano Inversiones har den 24 september 2020 lämnat ett rekommenderat kontant uppköpserbudande avseende samtliga aktier i Ahlstrom-Munksjö. Det förväntas att Bain Capital, vid fullföljandet av Uppköpserbudandet, kommer att indirekt äga 55 procent, Ahlström Capital cirka 36 procent och Viknum cirka 9 procent av Ahlstrom-Munksjö. För mer detaljerad information, vänligen läs hela meddelandet.

Aktierelaterade ersättningar

Ahlstrom-Munksjös styrelse har i februari 2020 beslutat om en ny prestationsperiod inom det långsiktiga aktiebaserade incitamentsprogrammet som meddelades i oktober 2017. Dessutom har styrelsen beslutat att upprätta en plan för fasta matchningsaktier såväl som att upprätta en ny prestationsperiod i det villkorade aktieprogrammet som meddelades 28 mars 2019.

Långsiktig aktiebaserad incitamentsprogram - Fjärde prestationsperioden 2020-2022 ("LTI 2020-2022")

Ahlstrom-Munksjös styrelse beslöt den 13 februari 2020 om en ny prestationsperiod inom det långsiktiga aktiebaserade incitamentsprogrammet som meddelades i oktober 2017. Fjärde prestationsperioden är 2020-2022 och eventuell utbetalning från programmet under våren 2023. Ersättningen utfaller i aktier i Ahlstrom-Munksjö. Det maximala antalet som utbetalas från programmet är cirka 625 400 aktier.

Prestationskriteriet för prestationsperioden 2020-2022 blir den totala aktieavkastningen (TSR) inklusive aktiekursutvecklingen och vinstutdelning under prestationsperioden samt vinst per aktie (EPS).

Verkligt värde på ersättningen per tilldelningstidpunkt var MEUR 0,8. Verkligt värde beräknas baserat på sannolikheten att uppnå varje individuellt TSR-gränsvärde per slutet av prestationsperioden mellan det lägsta och det högsta gränsvärdet som fastställts av koncernen.

Följande indata har använts i värderingsmodellen vid fastställandet av verkligt värde:

Indata som används vid fastställandet av verkligt värde på ersättningar	LTI 2020-2022
Aktiekurs per tilldelningsdatum, EUR	11,82
Tilldelningsdatum	15 maj 2020
Restriktionsperiodens slut	15 mars 2023
Genomsnittlig årlig volatilitet, %	34,4

Genomsnittlig årlig volatilitet har uppskattats baserat på historisk volatilitet för koncernens aktiekurs.

Tjänstgöringsvillkor används för att beräkna årskostnaden och det ackumulerade belopp som redovisas i eget kapital avseende det aktierelaterade incitamentsprogram samt en uppskattning av nivån för uppnående av jämförbar EBITDA-villkoret som granskas vid varje balansdag. Indata som används över tjänstgöringsvillkoren, anges i tabellen nedan:

Tjänstgöringsvillkor	LTI 2020-2022
Uppskattad andel deltagare som är kvar i programmet, %	90,0

Redovisningsprinciper för LTI 2020-2022

Se koncernens årsredovisning 2019. Den enda skillnaden är villkoret för den icke marknadsvillkorade delen. För LTI 2020-2022 är det vinst per aktie istället för jämförbar EBITDA.

Aktiematchningsprogram

Den fasta matchningsaktieplanen gäller från 2020 och framåt, baserat på en rullande sammansättning, och dess första planperiod omfattar åren 2020-2022. En berättigad individs deltagande har dennes personliga investering i aktier i Ahlstrom-Munksjö som förhandsvillkor.

I matchningsaktieplanen får deltagaren våren 2023 kostnadsfritt en matchningsaktie per vardera två köpta aktier. Det innebär en begränsningsperiod på ca tre år. Ett förhandsvillkor för mottagande av aktiepremien är det fortsatta ägandet av de köpta aktierna och fortsatt anställning hos Ahlstrom-Munksjö under hela planens period.

Om alla individer som är berättigade att delta i matchningsaktieplanen gör en full aktieinvestering blir det maximala sammantagna antalet matchningsaktier som utfaller baserat på planen ca 127 450 aktier.

Verkligt värde på ersättningen per tilldelningstidpunkt var MEUR 0,8.

Följande indata har använts i värderingsmodellen vid fastställandet av verkligt värde:

Indata som används vid fastställandet av verkligt värde på ersättningar	Aktiematchningsprogram
Aktiens inköpspris (genomsnitt), EUR	14,00
Antal aktier	68 450
Tilldelningsdatum	15 maj 2020
Restriktionsperiodens slut	31 mars 2023

Tjänstgöringsvillkor används för att beräkna årskostnaden och det ackumulerade belopp som redovisas i eget kapital avseende det aktierelaterade incitamentsprogram. Indata som används över tjänstgöringsvillkoren, anges i tabellen nedan och granskas i slutet av varje balansdag.

Tjänstgöringsvillkor	Aktiematchningsprogram
Uppskattad andel deltagare som är kvar i programmet, %	90,0

Möjliga effekten av det offentliga uppköpserbudandet på aktierelaterade ersättningar
Ifall det offentliga erbjudandet slutförs, kommer Ahlstrom-Munksjö att kontant avveckla alla utestående åtaganden enligt de aktiebaserade incitamentsplanerna enligt en accelererad tidtabell. Detta skulle resultera i en ökning av personalkostnader och en omklassificering av en del av incitamentsplanerna från avräknat eget kapital till avräknade kontanter.

Förvärv och avyttring av verksamheter

2020

Avyttring av verksamhet för konstnärspapper i Arches

Den 3 mars 2020 slutförde Ahlstrom-Munksjö försäljningen av konstnärspappersverksamheten ARCHES® till italienska F.I.L.A. Group, Fabbrica Italiana Lapis ed Affini S.p.A., till ett skuld- och kontantfritt pris på 43,6 miljoner euro.

Preliminär vinst på försäljning och kassaflöde

MEUR	
Summa av sålda nettotillgångar	10,3
Preliminärt försäljningsvederlag	42,3
Preliminär vinst på försäljning	32,0
Kassaflöde	
Preliminärt försäljningsvederlag	42,3
Fordran hänförlig till försäljningsvederlaget	—
Erhållen köpeskilling	42,3

Sista delen av avyttring av verksamheten slutfördes under andra kvartalet år 2020. Det totala bokföringsvärde för sålda nettotillgångar var 10,3 miljoner euro och preliminära vinsten på försäljningen var 32,0 miljoner euro.

2019

Detaljer avseende förvärv och avyttring av verksamheter gjorda under år 2019 finns tillgängliga i koncernens årsredovisning 2019 i not 3.

Segment information

Filtration & Performance Solutions

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

Advanced Solutions

Affärsområdet Advanced Solutions utvecklar och tillverkar material för laboratoriefilter och diagnostik inom livsvetenskap, vattenfiltrering, livsmedels- och dryckesförädling, tejpprodukter och medicinska textilier. Affärsområdet erbjuder också filtermaterial till varm matolja och mjölk samt specialreleaseliners.

Industrial Solutions

Affärsområdet Industrial Solutions utvecklar och producerar releasepapper, elektrotekniska isoleringspapper samt flexibla förpackningar och bestrukna etikettpapper. Affärsområdet erbjuder också specialmassa, balansfoliepapper och kontors- och tryckpapper.

Food Packaging & Technical Solutions

Affärsområdet Food Packaging & Technical Solutions utvecklar och tillverkar ett brett utbud av hållbara papper för livsmedelsförpackningar och livsmedelsförädling liksom specialpapper för användning inom industri och byggnation.

Decor Solutions

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

Övrigt och elimineringar

Kostnader i Övrigt och elimineringar tillhör huvudkontoret som fördelar sig mellan följande funktioner: koncernens ekonomiavdelning (Group Finance), utvecklingsavdelning, juridiska avdelning, forskning och utveckling, kommunikations- och investerarrelationer, och HR-funktioner. Huvudkontorets kostnader består huvudsakligen av löner, hyror och arvoden till specialister. Till Övrigt hör holding- och försäljningsbolagens intäkter och kostnader. Till Övrigt hör även andra exceptionella kostnader som inte används vid bedömning av affärsområdenas resultat.

Finansiellt resultat uppdelat på affärsområden Q1-Q3/2020	Filtration & Performance Solutions	Advanced Solutions	Industrial Solutions	Food Packaging & Technical Solutions	Decor Solutions	Övrigt och elimineringar	Koncernen
Nettoomsättning, extern	459,5	361,4	511,8	388,6	267,6	5,2	1 994,1
Nettoomsättning, intern	4,9	2,0	4,8	22,7	0,4	-34,9	—
Nettoomsättning	464,5	363,4	516,6	411,4	268,0	-29,7	1 994,1
Jämförbar EBITDA	89,6	48,5	52,9	33,4	23,4	-3,2	244,7
Jämförelsestörande poster i EBITDA	26,9	-0,2	-0,5	-0,4	-0,6	-5,9	19,3
EBITDA	116,5	48,3	52,5	33,0	22,8	-9,1	264,0
Av- och nedskrivningar							-131,5
Rörelseresultat							132,5
Investeringar	15,3	7,8	23,7	10,1	4,2	15,1	76,2

Finansiellt resultat uppdelat på affärsområden Q1- Q3/2019	Filtration & Performance Solutions	Advanced Solutions	Industrial Solutions	Food Packaging & Technical Solutions	Decor Solutions	Övrigt och elimineringar	Koncernen
Nettoomsättning, extern	539,8	357,0	583,7	413,0	315,0	5,6	2 214,1
Nettoomsättning, intern	5,7	1,6	6,3	28,1	0,8	-42,5	—
Nettoomsättning	545,4	358,6	590,0	441,1	315,8	-36,8	2 214,1
Jämförbar EBITDA	97,6	40,5	49,9	37,2	24,0	-6,8	242,4
Jämförelsestörande poster i EBITDA	-2,7	-0,2	-5,1	-1,6	-9,0	-7,6	-26,3
EBITDA	94,9	40,2	44,7	35,6	15,1	-14,5	216,1
Av- och nedskrivningar							-128,9
Rörelseresultat							87,2
Investeringar	28,6	8,9	48,7	14,9	6,9	16,8	124,8

Affärsområden per kvartal	2020	2020	2020	2019	2019
MEUR, eller vad som anges	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3
Nettoomsättning, extern					
Filtration & Performance Solutions	156,4	138,8	164,3	177,4	170,4
Advanced Solutions	115,8	126,0	119,6	111,2	117,2
Industrial Solutions	153,8	166,8	191,2	174,5	188,0
Food Packaging & Technical Solutions	130,3	123,1	135,2	132,3	133,9
Decor Solutions	96,6	64,9	106,1	103,7	99,2
Övrigt och elimineringsar	1,5	1,9	1,7	2,2	2,6
Koncernen	654,5	621,5	718,1	701,3	711,3
Nettoomsättning, intern					
Filtration & Performance Solutions	1,3	1,4	2,2	1,2	2,1
Advanced Solutions	0,7	0,7	0,5	0,5	0,6
Industrial Solutions	2,1	1,6	1,1	1,2	0,9
Food Packaging & Technical Solutions	5,0	7,2	10,6	9,0	9,2
Decor Solutions	0,1	0,2	0,1	0,0	0,3
Övrigt och elimineringsar	-9,2	-11,1	-14,5	-11,8	-13,0
Koncernen	—	—	—	—	—
Nettoomsättning, totalt					
Filtration & Performance Solutions	157,8	140,2	166,5	178,6	172,4
Advanced Solutions	116,5	126,8	120,1	111,7	117,8
Industrial Solutions	155,9	168,4	192,3	175,6	188,9
Food Packaging & Technical Solutions	135,2	130,4	145,8	141,3	143,1
Decor Solutions	96,7	65,0	106,2	103,7	99,4
Övrigt och elimineringsar	-7,7	-9,2	-12,8	-9,7	-10,3
Koncernen	654,5	621,5	718,1	701,3	711,3
EBITDA					
Filtration & Performance Solutions	31,8	22,1	62,6	26,7	30,3
Advanced Solutions	16,4	17,7	14,3	10,0	13,8
Industrial Solutions	11,7	20,7	20,1	8,2	15,6
Food Packaging & Technical Solutions	7,9	8,6	16,6	15,7	15,4
Decor Solutions	10,1	0,5	12,2	9,9	6,8
Övrigt och elimineringsar	-3,4	-0,5	-5,3	-7,2	-4,1
Koncernen	74,4	69,1	120,5	63,3	77,8
Jämförelsestörande poster i EBITDA					
Filtration & Performance Solutions	-0,5	-3,3	30,8	-1,7	-2,2
Advanced Solutions	0,0	—	-0,2	-0,2	-0,0
Industrial Solutions	-0,2	-0,2	—	-3,0	-1,1
Food Packaging & Technical Solutions	-0,2	-0,4	0,2	-0,5	-0,6
Decor Solutions	-0,1	-0,1	-0,4	-0,6	-0,1
Övrigt och elimineringsar	-3,5	-0,8	-1,5	-1,1	-1,8
Koncernen	-4,6	-4,9	28,8	-7,2	-5,8

Affärsområden per kvartal	2020	2020	2020	2019	2019
MEUR, eller vad som anges	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3
Jämförbar EBITDA					
Filtration & Performance Solutions	32,3	25,5	31,8	28,5	32,4
Advanced Solutions	16,4	17,7	14,5	10,2	13,8
Industrial Solutions	11,9	20,9	20,1	11,2	16,7
Food Packaging & Technical Solutions	8,0	9,0	16,4	16,2	16,0
Decor Solutions	10,2	0,6	12,7	10,4	6,9
Övrigt och elimineringsar	0,2	0,4	-3,7	-6,0	-2,3
Koncernen	78,9	74,0	91,7	70,5	83,6
Jämförbar EBITDA-marginal, %					
Filtration & Performance Solutions	20,5	18,2	19,1	15,9	18,8
Advanced Solutions	14,0	13,9	12,1	9,1	11,7
Industrial Solutions	7,6	12,4	10,5	6,4	8,8
Food Packaging & Technical Solutions	6,0	6,9	11,2	11,5	11,2
Decor Solutions	10,5	0,9	11,9	10,1	6,9
Koncernen	12,1	11,9	12,8	10,1	11,7
Investeringar					
Filtration & Performance Solutions	4,9	4,0	6,4	6,9	10,3
Advanced Solutions	2,7	2,5	2,6	1,7	2,4
Industrial Solutions	8,0	8,6	7,1	14,5	25,5
Food Packaging & Technical Solutions	3,8	3,1	3,3	5,4	3,0
Decor Solutions	1,1	1,2	1,8	2,5	1,9
Övrigt och elimineringsar	5,0	5,0	5,1	5,4	7,5
Koncernen	25,5	24,4	26,3	36,3	50,6

Nettoomsättning uppdelat på geografiska områden	Q3	Q3	Q1-Q3	Q1-Q3	Q1-Q4
MEUR	2020	2019	2020	2019	2019
Europa	278,4	305,8	852,9	965,0	1 275,0
Nordamerika	229,4	243,0	703,7	746,6	984,2
Sydamerika	50,3	57,0	142,1	177,8	233,5
Asien - Stillahavsregionen	86,3	94,5	265,4	294,2	382,9
Övriga världen	10,0	11,0	30,0	30,6	39,7
Totalt	654,5	711,3	1 994,1	2 214,1	2 915,3

Övriga rörelseintäkter	Q3	Q3	Q1-Q3	Q1-Q3	Q1-Q4
MEUR	2020	2019	2020	2019	2019
Vinst på försäljning av verksamhet	—	—	32,0	—	—
Vinst på försäljning av tillgångar	0,1	0,6	0,2	0,7	0,9
Försäljning av skrot och sidoprodukter	1,1	1,5	3,6	5,0	5,5
Statliga stöd	1,5	1,1	5,7	2,3	3,3
FoU och andra skattelättnader	0,2	0,2	0,8	0,9	1,4
Vinst på försäljning av utsläppsrätter och övriga miljö rättigheter	0,0	5,2	0,0	6,0	6,2
Övrigt	1,2	0,6	5,1	2,3	3,5
Totalt	4,0	9,3	47,6	17,2	20,7

Vinst på avyttring av verksamhet är hänförlig till avyttringen av Fine Arts i Arches. Se mer information i avsnittet förvärv och avyttring av verksamheter.

Övriga rörelsekostnader	Q3	Q3	Q1-Q3	Q1-Q3	Q1-Q4
MEUR	2020	2019	2020	2019	2019
Avskrivningar hänförliga till allokering av köpeskilling (PPA)*	-12,5	-13,2	-38,6	-38,9	-52,1
Nedskrivningar	-0,0	—	-5,2	—	-2,4
Övrigt	-0,3	-1,5	-1,4	-1,6	-1,5
Totalt	-12,9	-14,7	-45,3	-40,5	-55,9

*Avskrivningar hänförliga till allokering av köpeskillingar (PPA) består av avskrivningar från värdejusteringar för verkligt värde avseende förvärv från och med år 2013.

Nedskrivningen är hänförlig till en gammal gasturbin i Turin, Italien och en nyttjanderättstillgång avseende en kontorsbyggnad i Sverige.

Förändringar i materiella anläggningstillgångar	Q1-Q3	Q1-Q3	Q1-Q4
MEUR	2020	2019	2019
Planenligt restvärde i början av perioden	1 131,5	1 117,2	1 117,2
Omklassificering till nyttjanderättstillgångar	—	-5,8	-5,8
Förvärv	—	—	0,6
Investeringar	52,9	109,5	145,5
Avyttringar och utrangeringar	-3,4	-1,5	-3,2
Av- och nedskrivningar	-91,3	-91,0	-125,7
Omräkningsdifferenser och annat	-55,2	12,1	2,9
Planenligt restvärde vid periodens slut	1 034,5	1 140,4	1 131,5

Förändringar i nyttjanderättstillgångar	Q1-Q3	Q1-Q3	Q1-Q4
MEUR	2020	2019	2019
Planenligt restvärde i början av perioden	57,0	—	—
Omklassificering från materiella anläggningstillgångar	—	5,8	5,8
Effekten av IFRS 16 på ingående balansen	—	57,0	57,0
Investeringar	7,8	10,5	11,8
Av- och nedskrivningar	-12,5	-11,6	-15,4
Omräkningsdifferenser och annat	-2,3	-1,5	-2,2
Planenligt restvärde vid periodens slut	50,1	60,3	57,0

Förfallostrukturen för kundfordringar	30 sep,	30 sep,	31 dec,
MEUR	2020	2019	2019
Ej förfallna	215,0	210,7	186,1
1-30 dagar förfallna	17,8	22,0	29,0
31-180 dagar förfallna	3,8	4,1	3,7
181-360 dagar förfallna	0,4	1,3	-0,7
>360 dagar förfallna	0,6	0,7	0,5
Totalt	237,6	238,9	218,6
Av vilka nedskrivs	6,1	7,2	6,4

Nettoskuld	30 sep,	30 sep,	31 dec,
MEUR	2020	2019	2019
Tillgångar			
Likvida medel	305,3	227,7	166,1
Skulder			
Långfristig upplåning	869,9	1 019,4	899,0
Långfristig leasingskuld	38,8	46,6	44,2
Kortfristig upplåning	187,9	130,0	94,8
Kortfristig leasingskuld	12,8	13,3	13,1
Nettoskuld	804,2	981,7	885,0

Ahlstrom-Munksjös moderbolag i Finland har ett kommersiellt värdepappersprogram värd 300 miljoner euro, varifrån 40,0 miljoner euro var utnyttjat den 30 september 2020.

Verkligt värde på finansiella tillgångar och skulder	30 september 2020		30 september 2019		31 december 2019	
	Redovisat värde	Verkligt värde	Redovisat värde	Verkligt värde	Redovisat värde	Verkligt värde
MEUR						
Långfristiga finansiella instrument som värderas till upplupet anskaffningsvärde						
Obligationer	249,4	251,3	249,1	258,2	249,2	257,7
Banklån	620,6	620,6	770,3	770,3	649,8	649,8
Långfristig leasingskuld	38,8	38,8	46,6	46,6	44,2	44,2
Finansiella instrument som värderas till verkligt värde						
Terminskontrakt - kassaflödessäkringar, säkrings redovisning	1,0	1,0	-1,5	-1,5	1,3	1,3
Terminskontrakt - verkligt värde via resultatet	-0,2	-0,2	-0,1	-0,1	-0,1	-0,1
Ränteswappar - kassaflödessäkringar, säkrings redovisning	-0,4	-0,4	—	—	—	—

Obligationer hör till verkligt värde värderingshierarkinivå 1 och terminskontrakt till nivå 2. Det verkliga värde för övriga finansiella tillgångar och skulder är nära det redovisade värde.

Nominella värden för derivat	30 sep,	30 sep,	31 dec,
MEUR	2020	2019	2019
Terminskontrakt - kassaflödessäkringar, säkrings redovisning	96,5	91,3	93,0
Terminskontrakt - verkligt värde via resultatet	81,9	53,8	36,8
Ränteswappar - kassaflödessäkringar, säkrings redovisning	161,0	—	—

Ställda säkerheter och eventualförpliktelser	30 sep,	30 sep,	31 dec,
MEUR	2020	2019	2019
Ställda säkerheter:			
Panter	0,9	0,9	0,9
Eventualförpliktelser:			
Garantiförbindelser och åtaganden utfärdade för koncernbolags räkning	67,9	60,8	56,5
Investeringsåtaganden	22,9	29,4	15,7
Övriga garantiförbindelser och åtaganden	54,3	35,4	40,9

HÄNDELSER EFTER BALANSDAGEN

Koncernen har inte kännedom om sådana händelser som skulle väsentligt påverka delårsrapporten.

BILAGA 2: NYCKELTAL

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

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

De alternativa resultatmått är oreviderade.

NYCKELTAL	Q3	Q3	Q1-Q3	Q1-Q3	Q1-Q4
MEUR, eller vad som anges	2020	2019	2020	2019	2019
Ersättningar till anställda	-131,7	-137,5	-423,0	-436,3	-583,1
Avskrivningar	-41,4	-43,4	-126,2	-128,9	-173,9
Nedskrivningar	-0,0	—	-5,2	—	-2,4
Nettoomsättning	654,5	711,3	1 994,1	2 214,1	2 915,3
Rörelseresultat	32,9	34,3	132,5	87,2	103,2
Rörelsemarginal, %	5,0	4,8	6,6	3,9	3,5
Periodens resultat	15,5	12,0	71,2	30,9	32,8
EBITDA	74,4	77,8	264,0	216,1	279,4
EBITDA-marginal, %	11,4	10,9	13,2	9,8	9,6
Jämförbar EBITDA	78,9	83,6	244,7	242,4	312,9
Jämförbar EBITDA-marginal, %	12,1	11,7	12,3	10,9	10,7
Jämförelsestörande poster i EBITDA	-4,6	-5,8	19,3	-26,3	-33,4
Jämförbart rörelseresultat	37,5	40,1	118,4	113,5	139,0
Jämförbar rörelseresultatmarginal, %	5,7	5,6	5,9	5,1	4,8
Jämförbart rörelseresultat exkl. avskrivningar hänförliga till allokering av köpeskilling	50,0	53,4	157,1	152,4	191,1
Jämförelsestörande poster i rörelseresultat	-4,6	-5,8	14,1	-26,3	-35,8
Avkastning på sysselsatt kapital, rullande 12 månader, %	6,4	3,4	6,4	3,4	4,4
Jämförbar avkastning på sysselsatt kapital, rullande 12 månader, %	6,2	6,2	6,2	6,2	5,9
Sysselsatt kapital, genomsnitt för 12 månader	2 317,1	2 373,5	2 317,1	2 373,5	2 363,3
Eget kapital	1 167,4	1 149,4	1 167,4	1 149,4	1 232,0
Avkastning på eget kapital, rullande 12 månader, %	6,2	1,0	6,2	1,0	2,9
Jämförbar avkastning på eget kapital, rullande 12 månader, %	5,6	5,4	5,6	5,4	5,2
Eget kapital totalt, genomsnitt för 12 månader	1 186,4	1 139,5	1 186,4	1 139,5	1 149,3
Nettoskuld	804,2	981,7	804,2	981,7	885,0
Skuldsättningsgrad, %	68,9	85,4	68,9	85,4	71,8
Soliditet, %	36,8	34,6	36,8	34,6	38,5
Resultat per aktie, EUR (före utspädning)	0,13	0,10	0,59	0,26	0,27
Resultat per aktie, EUR (efter utspädning)	0,12	0,10	0,59	0,26	0,27
Jämförbart nettoresultat	19,2	16,2	57,5	50,3	59,3
Jämförbart resultat per aktie, EUR (före utspädning)	0,16	0,14	0,47	0,43	0,50
Jämförbart nettoresultat exkl. avskrivningar hänförliga till allokering av köpeskilling	28,6	26,0	86,4	79,2	98,0
Jämförbart resultat per aktie exkl. avskrivningar hänförliga till allokering av köpeskilling, EUR	0,24	0,22	0,72	0,68	0,84
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, EUR	0,91	1,09	1,08	1,89	2,49
Aktieägarnas eget kapital per aktie, EUR	9,2	9,9	9,2	9,9	9,7
Antal utestående aktier i slutet av perioden	114 988 453	115 288 453	114 988 453	115 288 453	115 288 453
Viktat genomsnittligt antal utestående aktier	114 988 453	115 288 453	115 050 169	115 288 453	115 288 453
Investeringar	25,5	50,6	76,2	124,8	161,1
Medeltal anställda, FTE	7 830	8 072	7 811	8 103	8 078
Försäljningsvolym, tusen ton	388	394	1 163	1 203	1 592

Avstämning av vissa resultatmätt	Q3	Q3	Q1-Q3	Q1-Q3	Q1-Q4
MEUR, eller vad som anges	2020	2019	2020	2019	2019
Jämförelsestörande poster					
Transaktionskostnader	-3,6	-1,1	-5,8	-1,9	-2,7
Integrationskostnader	—	-2,4	-0,5	-11,1	-11,7
Omstruktureringskostnader	-0,4	-1,9	-1,3	-11,9	-15,4
Vinst/Förlust från avyttring av företag och övriga liknande poster	—	—	28,1	—	-1,6
Övrigt	-0,6	-0,4	-1,2	-1,3	-2,1
Summa jämförelsestörande poster i EBITDA	-4,6	-5,8	19,3	-26,3	-33,4
Nedskrivningar	-0,0	—	-5,2	—	-2,4
Summa jämförelsestörande poster i rörelseresultat	-4,6	-5,8	14,1	-26,3	-35,8
Jämförbar EBITDA					
Rörelseresultat	32,9	34,3	132,5	87,2	103,2
Av- och nedskrivningar	41,5	43,4	131,5	128,9	176,2
EBITDA	74,4	77,8	264,0	216,1	279,4
Summa jämförelsestörande poster i EBITDA	4,6	5,8	-19,3	26,3	33,4
Jämförbar EBITDA	78,9	83,6	244,7	242,4	312,9
Jämförbart rörelseresultat exkl. avskrivningar hänförliga till allokering av köpeskillning (PPA)					
Rörelseresultat	32,9	34,3	132,5	87,2	103,2
Summa jämförelsestörande poster i rörelseresultat	4,6	5,8	-14,1	26,3	35,8
Jämförbart rörelseresultat	37,5	40,1	118,4	113,5	139,0
Avskrivningar hänförliga till allokering av köpeskillning (PPA)*	12,5	13,2	38,6	38,9	52,1
Jämförbart rörelseresultat exkl. avskrivningar hänförliga till allokering av köpeskillning (PPA)	50,0	53,4	157,1	152,4	191,1
Jämförbart nettoresultat exkl. avskrivningar hänförliga till allokering av köpeskillning (PPA)					
Nettoresultat	15,5	12,0	71,2	30,9	32,8
Summa jämförelsestörande poster i rörelseresultat	4,6	5,8	-14,1	26,3	35,8
Skatter relaterade till jämförelsestörande poster i rörelseresultat	-0,9	-1,6	0,4	-6,9	-9,3
Jämförbart nettoresultat	19,2	16,2	57,5	50,3	59,3
Avskrivningar hänförliga till allokering av köpeskillning (PPA)*	12,5	13,2	38,6	38,9	52,1
Skatter relaterade till avskrivningar hänförliga till allokering av köpeskillning (PPA)	-3,1	-3,4	-9,7	-10,0	-13,4
Jämförbart nettoresultat exkl. avskrivningar hänförliga till allokering av köpeskillning (PPA)	28,6	26,0	86,4	79,2	98,0
Jämförbart resultat per aktie, euro (före utspädning)					
Jämförbart nettoresultat	19,2	16,2	57,5	50,3	59,3
Periodens resultat hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	-0,3	-0,3	-1,1	-1,0	-1,2
Jämförbart nettoresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	18,9	15,9	56,3	49,3	58,2
Ränta på Hybridlån för perioden efter skatt	-0,8	—	-2,4	—	-0,2
Viktat genomsnittligt antal utestående aktier	114 988 453	115 288 453	115 050 169	115 288 453	115 288 453
Jämförbart resultat per aktie, euro (före utspädning)	0,16	0,14	0,47	0,43	0,50

*Avskrivningar hänförliga till allokering av köpeskillningar (PPA) består av avskrivningar från värdejusteringar för verkligt värde avseende förvärv från och med år 2013.

Avstämning av vissa resultatmätt	Q3	Q3	Q1-Q3	Q1-Q3	Q1-Q4
MEUR, eller vad som anges	2020	2019	2020	2019	2019
Jämförbart resultat per aktie exkl. avskrivningar hänförliga till allokering av köpeskillning, euro					
Jämförbart nettoresultat exkl. avskrivningar hänförliga till allokering av köpeskillning	28,6	26,0	86,4	79,2	98,0
Periodens resultat hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	-0,3	-0,3	-1,1	-1,0	-1,2
Jämförbart nettoresultat exkl. avskrivningar hänförliga till allokering av köpeskillning (PPA) hänförligt till moderbolagets aktieägare	28,2	25,7	85,3	78,2	96,8
Ränta på Hybridlån för perioden efter skatt	-0,8	—	-2,4	—	-0,2
Viktat genomsnittligt antal utestående aktier	114 988 453	115 288 453	115 050 169	115 288 453	115 288 453
Jämförbart resultat per aktie exkl. avskrivningar hänförliga till allokering av köpeskillning, euro	0,24	0,22	0,72	0,68	0,84
Avkastning på eget kapital, rullande 12 månader, %					
Resultat de senaste 12 månaderna	73,1	11,1	73,1	11,1	32,8
Eget kapital totalt, genomsnitt för 12 månader	1 186,4	1 139,5	1 186,4	1 139,5	1 149,3
Avkastning på eget kapital, rullande 12 månader, %	6,2	1,0	6,2	1,0	2,9
Jämförbar avkastning på eget kapital, rullande 12 månader, %					
Jämförbart resultat de senaste 12 månaderna	66,5	61,7	66,5	61,7	59,3
Eget kapital totalt, genomsnitt för 12 månader	1 186,4	1 139,5	1 186,4	1 139,5	1 149,3
Jämförbar avkastning på eget kapital, rullande 12 månader, %	5,6	5,4	5,6	5,4	5,2
Avkastning på sysselsatt kapital, rullande 12 månader, %					
Rörelseresultat de senaste 12 månaderna	148,5	79,6	148,5	79,6	103,2
Sysselsatt kapital, genomsnitt för 12 månader	2 317,1	2 373,5	2 317,1	2 373,5	2 363,3
Avkastning på sysselsatt kapital, rullande 12 månader, %	6,4	3,4	6,4	3,4	4,4
Jämförbar avkastning på sysselsatt kapital, rullande 12 månader, %					
Jämförbart rörelseresultat senaste 12 månader	144,0	148,0	144,0	148,0	139,0
Sysselsatt kapital, genomsnitt för 12 månader	2 317,1	2 373,5	2 317,1	2 373,5	2 363,3
Jämförbar avkastning på sysselsatt kapital, rullande 12 månader, %	6,2	6,2	6,2	6,2	5,9

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

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