

DELÅRSRAPPORT

JANUARI–SEPTEMBER 2018



LÖNSAMHETEN FÖRBÄTTRADES

Q3 – STORA FRAMSTEG FÖR

IMPLEMENTERINGEN AV VÅR

STRATEGI

Q3/2018 VS Q3/2017

- Nettoomsättningen uppgick till MEUR 565,6 (MEUR 541,6), vilket motsvarar en ökning på 4,4%. Vid oförändrade valutor var tillväxten 7,8%.
- Jämförbar EBITDA uppgick till MEUR 71,8 (MEUR 70,4), vilket motsvarar 12,7% (13,0%) av nettoomsättningen
- Ökningen av de rörliga kostnaderna har fortsättningsvis framgångsrikt kompenseras
- Nettoresultat MEUR 19,4 (MEUR 17,5)
- Resultat per aktie 0,20 euro (0,18 euro)
- Jämförbart resultat per aktie exklusive avskrivningar hänförliga till förvärv uppgick till 0,33 euro (0,29 euro)

VIKTIGA HÄNDELSER UNDER OCH EFTER RAPPORTPERIODEN

- Stora framsteg för genomförandet av vår strategi: Förvärven av Expera Specialty Solutions och specialpappersanläggningen i Caieiras stärker i betydande grad vår närvaro i Nord- och Sydamerika
- Investering på MEUR 21 i syfte att förbättra produktmixen för anläggningen i Jacarei i Brasilien inom verksamheten Coated Specialties
- En plan att permanent stänga en pappersmaskin för att avsevärt förbättra konkurrenskraften i produktsegmentet ensidigt bestruket papper
- Bolagsstämman bemyndigade styrelsen att besluta om en emission till ett värde om cirka 150 MEUR av nya aktier med företrädesrätt för aktieägarna

1–9 2018 JÄMFÖRT MED 1–9/2017 PROFORMA

- Nettoomsättningen uppgick till MEUR 1 725,8 (MEUR 1 685,5), vilket motsvarar en ökning på 2,4%. Vid oförändrade valutor var tillväxten 6,3%.
- Jämförbar EBITDA uppgick till MEUR 205,6 (MEUR 227,2), vilket motsvarar 11,9% (13,5%) av nettoomsättningen
- Nettoresultat MEUR 62,7 (MEUR 69,2)
- Resultat per aktie 0,64 euro (0,71 euro)
- Jämförbart resultat per aktie exklusive avskrivningar hänförliga till förvärv uppgick till 0,98 euro (0,98 euro)

I denna delårsrapport är siffrorna för perioden januari–september 2017 och för helåret 2017 redovisade som proformasiffror i syfte att belysa den ekonomiska effekten av samgåendet mellan Ahlstrom och Munksjö som om det hade slutförts i början av 2015.

Bilagan inklusive den oreviderade koncernredovisningen har upprättats enligt IFRS.

Q3/2018

OMSÄTTNINGSG-
ÖKNING VID
OFÖRÄNDRADE
VALUTAKURSE
R
7,8%

JÄMFÖRBAR
EBITDA-
MARGINAL
12,7%

SKULDSÄTT-
NINGSGRAD
44,1%

NYCKELTAL

MEUR	Q3/2018	Q3/2017	Q2/2018	1-9/2018	1-9/2017	2017
Nettoomsättning	565,6	541,6	587,8	1 725,8	1 685,5	2 232,6
Jämförbar EBITDA	71,8	70,4	67,1	205,6	227,2	290,4
Jämförbar EBITDA-marginal, %	12,7	13,0	11,4	11,9	13,5	13,0
Jämförelsestörande poster i EBITDA	-8,7	-7,0	-6,8	-20,5	-13,4	-23,8
EBITDA	63,1	63,3	60,4	185,1	213,9*	266,6*
Jämförbart rörelseresultat exkl. avskrivningar hänförliga till samgåenden (PPA) **	50,1	46,7	45,2	139,8	154,9	195,2
Jämförbart rörelseresultat	42,4	38,8	37,5	116,9	131,4	163,8
Jämförbar rörelseresultatmarginal, %	7,5	7,2	6,4	6,8	7,8	7,3
Jämförelsestörande poster i rörelseresultat	-8,7	-7,0	-6,8	-20,5	-13,4	-23,8
Rörelseresultat	33,7	31,7	30,7	96,3	117,9*	140,0*
Nettoresultat	19,4	17,5	22,1	62,7	69,2*	88,5*
Resultat per aktie	0,20	0,18	0,22	0,64	0,71*	0,91*
Jämförbart resultat per aktie exkl. avskrivningar hänförliga till samgåenden **	0,33	0,29	0,34	0,98	0,98	1,32
Kassaflöde från den löpande verksamheten	28,0	51,6	27,5	60,7	135,7	212,9
Avskrivningar och nedskrivningar ***	29,4	31,6	29,6	88,7	95,9	126,5
Investeringar	38,5	17,8	31,4	95,6	49,5	89,7
Nettoskuld	456,6	404,2	422,2	456,6	404,2	375,3
Skuldsättningsgrad, %	44,1	39,3	41,6	44,1	39,3	36,2

*Justering av värdering till verkligt värde med MEUR -11 (MEUR -7,6 efter skatt) på förvävsobjektet Ahlstroms varulager har exkluderats eftersom det är justerat i proformaresultaträkningen 2016.

** Exklusive avskrivningar från samgåenden.

*** Avskrivningar till följd av samgåenden uppgick till MEUR 7,7 (MEUR 7,8) för juli–september.

De faktiska siffrorna för Q1–Q3 2017 och helåret 2017 presenteras endast i bilagan.

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 förvävsanalys och kallas jämförelsesiffror. Mer information om alternativa nyckeltal och nyckeltal finns i bilagan.

VD-KOMMENTAR

Under tredje kvartalet utvecklades största delen av våra verksamheter bra. Det gläder mig att vår bruttomarginal för produkter förbättrades för andra kvartalet i rad och översteg fjolårets nivå. Vi fortsatte att vara framgångsrika i att motverka de kraftigt ökade råvaru- och energikostnaderna. Tack vare vår framgångsrika affärsstrategi och förbättrad kostnadseffektivitet, till följd av synergieffekter, förbättrades jämförbar EBITDA för tredje kvartalet i rad och översteg fjolårets nivå.

Segmentet bestruket enkelsidigt papper, som ingår i verksamheten Food Packaging inom affärsområdet Specialties, är ett av fåtal segment där vårt erbjudande och vår position inte är optimalt anpassad efter strategin med ett nischat fokus på skräddarsydda lösningar. Vi har visserligen fortsatt med de viktigaste delarna i vår plan att vända utvecklingen för det här segmentet men verksamhetsmiljön har försämrats ytterligare på grund av högre råvarukostnader. I syfte att förbättra konkurrenskraften betydligt har vi tagit fram en plan i oktober för att permanent stänga en pappersmaskin Stenay i Frankrike och rationalisera produkt erbjudandet.



” Det gläder mig att vår jämförbar EBITDA förbättrades för tredje kvartalet i rad och översteg fjolårets nivå.”

Hans Sohlström, koncernchef och VD

VÅRA STRATEGISKA SATSNINGAR BANAR VÄG FÖR ETT GLOBALT LEDARSKAP

Våra investeringsprojekt i syfte att uppnå högre kundvärde och en lönsam tillväxt utvecklas som planerat. Genom slutförandet av investeringen i Madisonville i USA fortsätter vi att utöka vår attraktiva verksamhet Filtration. Investeringen stärker våra tekniska möjligheter i regionen inom tillämpningar för filtreringsmaterial, vilket hjälper våra kunder med hållbara lösningar och ökar vår kapacitet.

Vi har också slutfört investeringen i linjen för pergamentrat papper i Saint Severin i Frankrike, i syfte att tillgodose en växande efterfrågan på hållbara matlagnings- och bakplåtspapper samt lösningar för livsmedelsförpackningar. Våra pergamentpapper tillverkas utan kemiska tillsatser och de flesta av dem är biologiskt nedbrytbara och certifierade för hushållskompostering. I augusti beslutade vi att investera i verksamheten Coated Specialties i syfte att förbättra produktmixen och produktionseffektivitet på anläggningen i Jacarei i Brasilien.

Jag är oerhört nöjd med att vi har slutfört förvärven av Expera och Caieiras och att vi är i fas när det gäller implementeringen av integrationen. Båda förvärven är stora framsteg i genomförandet av vår strategi. Det viktiga förvärvet av Expera kommer nästan att tredubbla vår nettoomsättning i USA och erbjuda en plattform för tillväxt, medan Caieras kommer att stärka vår verksamhet i Latinamerika betydligt.

LEVERERA EXCEPTIONELLT KUNDVÄRDE

Jag är särskilt glad, och också hedrad, över att vi har utnämnts till årets leverantör (Supplier of the Year Award) av 3M, som ett erkännande av vårt bidrag till deras konkurrenskraft. Vi har ett nära samarbete med våra kunder för att förstå hur vi kan förbättra deras resultat och bidra till att deras verksamheter kan växa. Erkännande från omvärlden ökar trovärdigheten för våra strategiska prioriteringar och visar att vi är på rätt spår.

UTSIKTER FÖR 2018

Ahlstrom-Munksjö har oförändrade marknadsutsikter för 2018. Enligt vad som meddelades den 10 oktober 2018 publicerar bolaget inte längre utsikter för jämförbar EBITDA 2018 på grund av förvärvet av Expera.

Marknadsutsikter: Efterfrågan på Ahlstrom-Munksjös fiberbaserade produkter väntas ligga kvar stabilt på nuvarande goda nivå för större delen av produktsegmenten och avspegla säsongsmönstret.

FINANSIELLT RESULTAT

NETTOOMSÄTTNING, UTVECKLING

NETTOOMSÄTTNING, MEUR	Q3/2018	Q3/2017	Q2/2018	1-9/2018	1-9/2017	2017
Decor	96,5	90,5	101,8	298,0	284,2	378,4
Filtration and Performance	168,3	162,0	174,7	510,0	505,4	665,3
Industrial Solutions	165,1	155,9	168,9	500,7	482,1	640,8
Specialties	142,6	138,3	150,9	439,4	435,4	574,3
Övrigt och elimineringar	-6,9	-5,1	-8,5	-22,3	-21,5	-26,2
Total nettoomsättning	565,6	541,6	587,8	1 725,8	1 685,5	2 232,6

UTVECKLING AV VINST OCH LÖNSAMHET

JÄMFÖRBAR EBITDA, MEUR	Q3/2018	Q3/2017	Q2/2018	1-9/2018	1-9/2017	2017
Décor	6,0	5,8	8,9	21,2	25,2	33,8
Filtration and Performance	31,2	31,1	30,2	90,1	95,9	120,6
Industrial Solutions	31,3	26,8	23,1	78,0	83,1	108,5
Specialties	7,5	10,4	10,2	29,7	42,7	52,9
Övrigt och elimineringar	-4,2	-3,7	-5,3	-13,4	-19,6	-25,3
Total jämförbar EBITDA	71,8	70,4	67,1	205,6	227,2	290,4

JÄMFÖRBAR EBITDA-marginal, %	Q3/2018	Q3/2017	Q2/2018	1-9/2018	1-9/2017	2017
Decor	6,2	6,4	8,7	7,1	8,9	8,9
Filtration and Performance	18,5	19,2	17,3	17,7	19,0	18,1
Industrial Solutions	19,0	17,2	13,7	15,6	17,2	16,9
Specialties	5,3	7,5	6,8	6,8	9,8	9,2
Övrigt och elimineringar						
Total jämförbar EBITDA-marginal, %	12,7	13,0	11,4	11,9	13,5	13,0

JULI–SEPTEMBER 2018

Nettoomsättningen uppgick till MEUR 565,6, vilket motsvarar en ökning på 4,4% jämfört med MEUR 541,6 som redovisades för tredje kvartalet 2017. Vid oförändrade valutakurser var tillväxten 7,8%, beroende främst på betydligt högre försäljningspriser inom alla affärsområden, men särskilt inom affärsområdet Industrial Solutions. Levererade volymer för affärsområdet Filtration and Performance låg på samma nivå som under jämförelseperioden. Volymerna minskade för affärsområdena Decor, Industrial Solutions och Specialties.

Jämförbar EBITDA uppgick till MEUR 71,8 (MEUR 70,4), vilket motsvarar 12,7% av nettoomsättningen (13,0%). Lönsamheten påverkades positivt av något förbättrad bruttomarginal för produkter eftersom högre försäljningspriser mer än uppväggde de betydligt högre rörliga kostnaderna. Högre råvarukostnader, på t.ex. massa och titandioxid, påverkade resultatet negativt med cirka MEUR 28 jämfört med tredje kvartalet 2017. De fasta kostnader ökade delvis på grund av de pågående initiativen för tillväxten. Riktade synergieffekter och kostnadsminskningar genomfördes som planerat.

Jämfört med andra kvartalet 2018 ökade jämförbar EBITDA till MEUR 71,8 från MEUR 67,1 andra kvartalet 2018 i huvudsak till följd av lägre säsongsmässiga kostnader.

Jämförelsestörande poster

Rörelseresultatet uppgick till MEUR 33,7 (MEUR 31,7). Jämförelsestörande poster uppgick till MEUR –8,7 (MEUR –7,0) och avsåg i huvudsak transaktionskostnader från förvärvet av Expera Specialty Solutions samt integrationskostnader för samgåendet mellan Ahlstrom och Munksjö.

Finansnetto

Finansnettot uppgick till MEUR –6,6 (MEUR –6,8). Siffran inkluderar nettoräntekostnader på MEUR 4,7, valutakursförluster på MEUR –0,0 och övriga finansiella kostnader på MEUR 1,9.

Skatt, resultat per aktie

Vinst före skatt uppgick till MEUR 27,0 (MEUR 24,9). Skatt uppgick till MEUR 7,6 (MEUR 7,4), vilket motsvarar en effektiv skattesats på 28% (30%). Periodens nettoresultat uppgick till MEUR 19,4 (MEUR 17,5) och resultat per aktie till 0,20 euro (0,18 euro). Jämförbart resultat per aktie exklusive avskrivningar hänförliga till förvärv uppgick till 0,33 euro (0,29 euro).

JANUARI–SEPTEMBER 2018

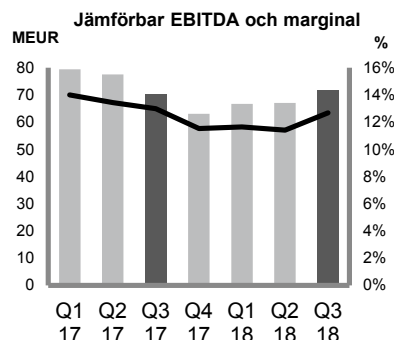
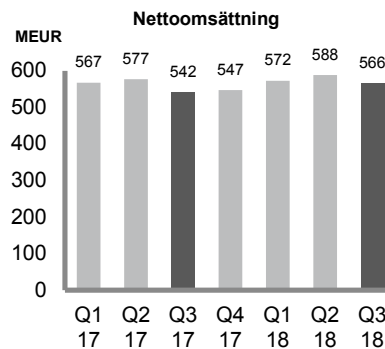
Nettoomsättningen uppgick till MEUR 1 725,8, vilket motsvarar en ökning på 2,4% jämfört med MEUR 1 685,5 som redovisades för januari–september 2017. Vid oförändrade valutakurser var tillväxten 6,3%, beroende främst på betydligt högre försäljningspriser, särskilt för affärsområdena Industrial Solutions och Decor. Leveransvolymer ökade för affärsområdet Filtration and Performance, men minskade för affärsområdena Industrial Solutions, Decor och Specialties.

Jämförbar EBITDA uppgick till MEUR 205,6 (MEUR 227,2), vilket motsvarar 11,9% av nettoomsättningen (13,5%). Lönsamheten minskade i huvudsak till följd av betydligt högre rörliga kostnader, som mer än motverkade klart högre försäljningspriser. Högre råvarukostnader för t.ex. massa och titandioxid hade en negativ inverkan med cirka MEUR 85. Något högre fasta kostnader och en negativ valutaseffekt hade en ogynnsam inverkan på lönsamheten. Riktade synergieffekter och kostnadsminskningar genomfördes som planerat.

FÖRÄNDRING I NETTOOMSÄTTNING

Q3/2017	MEUR 542
Volym	–2%
Försäljningspris och produktmix,	+10%
Valuta	–3%

Q3/2018	MEUR 566
---------	----------



FÖRÄNDRING I NETTOOMSÄTTNING

1-9/2017	MEUR 1 686
Volym	–2%
Försäljningspris och produktmix	+8%
Valuta	–4%

1-9/2018	MEUR 1 726
----------	------------

Jämförelsestörande poster

Rörelseresultatet uppgick till MEUR 96,3 (MEUR 117,9). Jämförelsestörande poster uppgick till MEUR –20,5 (MEUR –13,4) och avsåg i huvudsak transaktionskostnader från förvärvet av Expera Specialty Solutions, integrationskostnader för samgåendet mellan Ahlstrom och Munksjö och kostnader för att uppnå synergifördelarna.

Finansnetto

Finansnettot uppgick till MEUR –12,0 (MEUR –23,9). Siffran innefattar nettoräntekostnader på MEUR 14,1, valutakursvinster på MEUR 6,5 och övriga finansiella kostnader på MEUR 4,4. Den huvudsakliga skillnaden mellan rapporterade siffror och jämförelsesiffror avser valutakursvinster respektive -förluster.

Skatt, resultat per aktie

Vinst före skatt uppgick till MEUR 84,3 (MEUR 94,0). Skatt uppgick till MEUR 21,6 (MEUR 24,8), vilket motsvarar en effektiv skattesats på 26% (26%). Periodens nettoresultat uppgick till MEUR 62,7 (MEUR 69,2) och resultat per aktie till 0,64 euro (0,71 euro). Jämförbart resultat per aktie efter avdrag för nedskrivningar till följd av samgåenden uppgick till 0,98 euro (0,98 euro).

FINANSIERING OCH KASSAFLÖDE

KASSAFLÖDE

För perioden juli–september 2018 uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten till MEUR 28,0 (MEUR 51,6). Siffran påverkades av en ökning i rörelsekapital netto på grund av högre varulager och fordringar, dels drivet av ökad försäljning. För perioden januari–september 2018 uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten till MEUR 60,7 (MEUR 135,7¹).

NETTOSKULD, SKULDSÄTTNING OCH LIKVIDITET

Bolagets räntebärande nettoskuld uppgick till MEUR 456,6 i slutet av rapportperioden (MEUR 375,3 per den 31 december 2017 respektive MEUR 404,2 per den 30 september 2017). Per slutet av rapportperioden uppgick den viktade genomsnittsräntan till 2,3%. Nettoskuldsättningen uppgick till 44,1%.

Ahlstrom-Munksjö har en fortsatt god likviditet. Per periodens slut uppgick likvida medel till MEUR 194,9. Utöver detta hade bolaget utnyttjade garanterade kreditfaciliteter och garanterade checkräkningskrediter på MEUR 172,5 tillgängligt.

EGET KAPITAL

Den 30 september 2018 uppgick eget kapital till MEUR 1 034,4 och summa tillgångar till MEUR 2 406,0. Eget kapital påverkades negativt av en omräkningseffekt om cirka MEUR 22,3 på grund av negativa valutafluktuationer under perioden januari–september 2018. Dividendutdelning effekten på eget kapital uppgick till MEUR 50, eller 0,52 euro per aktie, och fastställd utdelning bokfördes första kvartalet 2018 medan betalningen gjordes i andra och tredje kvartalet 2018.

SYNERGIFÖRDELAR OCH KOSTNADSBESPARANDE ÅTGÄRDER

Samgåendet som ledde till att Ahlstrom-Munksjö Oyj bildades var genomfört den 1 april 2017. Samgåendet skapade en global ledare inom innovativa och fiberbaserade material. Ahlstrom-Munksjö har genomfört samtliga av de ursprungliga integrationssatsningarna. Den framgångsrika sammanslagningen av de två företagen har skapat en stabil bas för förbättrat resultat och bolaget har fortsatt arbetet med att förbättra den operativa effektiviteten.

Ahlstrom-Munksjö har vidtagit åtgärder avseende synergieffekter och kostnadsminskningar med en resultatförbättrande effekt om MEUR 50 per år i den befintliga verksamheten fram till slutet av det första kvartalet 2019.

Kostnadsrelaterade synergieffekter består främst av lägre fasta kostnader samt lägre rörliga kostnader genom samordning av inköpsverksamhet och optimering av produktionen. Planen innefattar även synergieffekter för verksamheten till följd av ökad

¹ Den faktiska siffran för kassaflödet för jämförelseperioden presenteras endast i bilagan.

försäljning och förbättring av produktmixen, företrädesvis avseende integrationen av det tidigare affärsområdet Graphics and Packaging i det nya affärsområdet Specialties, samt utveckling av ett kombinerat produkt- och tjänsteerbjudande.

De kostnadsbesparande åtgärderna innefattar justering av koncernstrukturen till Ahlstrom-Munksjö's operativa modell, där affärsenheterna har tydligt ansvar och lokal ansvarsskyldighet. Den operativa modellen möjliggör operativ flexibilitet och effektiva koncernfunktioner. Det innefattade även koncentration och omlokalisering av huvudkontoret från Stockholm till Helsingfors.

I slutet av rapportperioden uppgick de årliga faktiska synergieffekterna till cirka MEUR 38. Kostnader avseende genomförandet av åtgärderna avseende synergieffekter och kostnadsbesparingar uppskattas bli MEUR 30–35 till slutet av första kvartalet 2019.

Realiserade synergieffekter och tillhörande kostnader, MEUR						
	Q2/17	Q3/17	Q4/17	Q1/18	Q2/18	Q3/18
Realiserade synergieffekter på årsbasis	13	17	19	26	32	38
Kvartalskostnader	4	7	8	2	3	2
Ackumulerade kostnader		11	19	21	24	25

INVESTERINGAR

Ahlstrom-Munksjö's investeringar exklusive förvärv uppgick till MEUR 95,6 under januari–september 2018 (MEUR 49,5) och MEUR 38,5 under juli–september 2018 (MEUR 17,8). Investeringarna avsåg underhåll, kostnads- och effektivitetsförbättringar samt tillväxtsatsningar.

Kassaflödeseffekten av nuvarande investeringar i fasta anläggningstillgångar väntas uppgå till cirka MEUR 150 för 2018 (MEUR 89,7 2017).

INVESTERINGAR I SYFTE ATT FÖRBÄTTRA EKONOMISKA OCH MILJÖRELATERADE RESULTAT

Insulation

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

Decor

Den 23 april 2018 offentliggjorde bolaget investeringar om MEUR 5 inom verksamheten Decor kommer bolaget att satsa på att ytterligare förbättra kvaliteten på förimpregnerade dekorpapper som tillverkas på anläggningen i Dettingen i Tyskland.

Medical

Den 23 april 2018 offentliggjorde bolaget investeringar om MEUR 4 inom verksamheten Medical kommer bolaget att bygga om en konverteringslinje för sterila förpackningar som tillverkas på anläggningen i Pont Audemer i Frankrike.

Filtration

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

Beverage & Casing

Den 18 juli 2018 offentliggjorde bolaget en investering på cirka MEUR 28 i syfte att stärka marknadspositionen inom området biologiskt nedbrytbara tepås-, kaffe- och fibertarmsmaterial i verksamheten Beverage & Casing. Projektet inbegriper inköp av en begagnad pappersmaskin som ska demonteras och fraktas till produktionsanläggningen i Chirnside i Storbritannien. Maskinen väntas vara helt färdiginstallerad i början av det fjärde kvartalet 2019.

Coated Specialties

Den 30 augusti 2018 offentliggjorde Ahlstrom-Munksjö en investering på MEUR 21 i verksamheten Coated Specialties i syfte att förbättra kapaciteten och flexibiliteten på anläggningen i Jacarei i Brasilien samt för att kunna ge kunder i Sydamerika ett

bredare erbjudande. Projektet väntas vara slutfört tredje kvartalet 2019 och kommer att utöka anläggningens kapacitet för bstrykning och kalandrering i pappersmaskinen.

PERSONAL

Ahlstrom-Munksjö sysselsatte i genomsnitt 5 909 heltidsanställda under perioden januari–september 2018 (5 905). Per 30 september 2018 fanns flest antal anställda i Frankrike (28%), Sverige (14%), USA (12%), Tyskland (9%) och Italien (9%).

HÅLLBARHET

Ahlstrom-Munksjö publicerade sin första hållbarhetsrapport som sammanslaget företag i februari 2018. Rapporten definierar våra nio väsentliga aspekter och anger mål och nyckeltal för var och en av dem. Även om vi fastställde kvantitativa basnivåer för 2017 för målen för våra väsentliga aspekter, har vi inte relevanta historiska data så att vi kan jämföra vårt nuvarande hållbarhetsresultat med tidigare resultat på grund av samgåendet. Vi ser fram emot att kunna publicera sådana uppgifter i framtida rapporter.

Den 14 juni 2018 fick Ahlstrom-Munksjö förnyad bedömning Gold för bolagets hållbarhetsarbete och -resultat, för andra året i rad av EcoVadis. Bedömningen Gold är ett resultat av prestationsförbättringar inom alla fyra CSR-dimensioner (företagets samhällsansvar) som bedöms av EcoVadis: miljö, arbetsmetoder, rättvisa affärsmetoder och hållbara inköp. Det innebär att bolaget tillhör den översta procenten av alla leverantörer som utvärderas av plattformen, oavsett bransch.

HÄLSA OCH SÄKERHET

Personalens hälsa och säkerhet har högsta prioritet på Ahlstrom-Munksjö. Bolaget har valt tre prioriterade nyckeltal för att följa utvecklingen inom detta området: totalt antal registrerade olyckor (TRIR²), olyckstillbud och skräddarsydd säkerhetsutbildning per anställd per år. Ahlstrom-Munksjö tror att ett mål på noll olyckor är möjligt och vårt långsiktiga mål för TRI är noll. För 2018 är målet för olyckstillbud 2,9 och vi siktar på att tillhandahålla 15 timmar skräddarsydd säkerhetsutbildning per anställd.

För januari–september 2018 var TRIR 1,6, olyckstillbud 4,1 och 15,1 timmar utbildning genomfördes räknat per anställd.

VIKTIGA HÄNDELSE EFTER RAPPORTPERIODEN

AHLSTROM-MUNKSJÖ SLUTFÖRDE FÖRVÄRVET AV EXPERA

Den 10 oktober 2018 hade Ahlstrom-Munksjö slutfört förvärvet av den amerikanska specialpappersproducenten Expera Specialty Solutions till ett företagsvärde på MUSD 615 (MEUR 526) på kassa- och skuldfri basis. Det viktiga förvärvet kommer att öka bolagets närvaro i Nordamerika och ytterligare stärka dess erbjudande av avancerade skräddarsydda fiberbaserade material. Den resultatstärkande affären kommer nästan att tredubbla Ahlstrom-Munksjöns nettoomsättning i USA och erbjuda en plattform för tillväxt.

Expera tillhör de ledande specialpappersproducenterna i Nordamerika och har fyra pappersanläggningar, varav två har integrerad massaproduktion, i delstaten Wisconsin i USA. De förvärvade verksamheterna hade en nettoomsättning om MUSD 721 (MEUR 616) och en jämförbar EBITDA på MUSD 71 (MEUR 61) 2017. Årliga synergieffekter på kortare sikt på omkring MUSD 10 (MEUR 8) väntas bli realiserade fram till slutet av 2019. Hela pressmeddelandet finns på www.ahlstrom-munksjo.com

FÖRÄNDRINGAR I SEGMENTRAPPORTERINGEN

Expera har tagits in i koncernredovisningen som del av Ahlstrom-Munksjö från den 10 oktober 2018 och bildade bolagets femte affärsområde och rapporterade segment, med namnet **North America Specialty Solutions**. Ahlstrom-Munksjö planerar att publicera öreviderad proformainformation senast i samband med en nyemission, som väntas ske under fjärde kvartalet 2018.

² TRI: summan av alla registrerade arbetsplatsolyckor, LTA (olyckor som leder till förlorad arbetstid), yrkesskador, enklare incidenter och andra registrerade incidenter. Totalt antal registrerade olyckor årligen (TRIR); (TRI/Totalt antal arbetade timmar) x 200 000.

FÖRÄNDRINGAR I LEDNINGSGRUPPEN

Russ Wanke, tidigare koncernchef och VD för Expera, har utsetts till Executive Vice President, North America Specialty Solutions och medlem i Ahlstrom-Munksjö's ledningsgrupp.

AHLSTROM-MUNKSJÖ SLUTFÖRDE FÖRVÄRVET AV CAIEIRAS

Den 17 oktober 2018 slutförde Ahlstrom-Munksjö förvärvet av MD Papéis' Caieiras specialpappersanläggning i Brasilien för en skuldfri köpeskilling om cirka MEUR 98. Förvärvet innebär en betydande förstärkning av Ahlstrom-Munksjö's erbjudande i Sydamerika och innebär ytterligare tillväxtpotentialer. Den förvärvade verksamheten hade en nettoomsättning på cirka MEUR 76 och en jämförbar EBITDA på MEUR 12 för 2017. Årliga synergieffekter på upp till MEUR 6 väntas, huvudsakligen till följd av optimering av överlappande verksamheter. Hela pressmeddelandet finns på www.ahlstrom-munksjo.com

AHLSTROM-MUNKSJÖ PLANERAR ATT AVSEVÄRT FÖRBÄTTRA KONKURRENSKRAFTEN FÖR VERKSAMHETEN FÖR ENSIDIGT BESTRUKNA PAPPER

Ahlstrom-Munksjö planerar att avsevärt förbättra konkurrenskraften för verksamheten för ensidigt bestrukna papper. Bolaget överväger att optimera produktionskapaciteten och justera produktutbudet för att bemöta den lönsamma efterfrågan och undersöker nedläggningen av den andra pappersmaskinen (PM1) i Stenay, Frankrike. De personalprocesserna som är anknutna till planen inleds den 30 oktober 2018 och förväntas avslutas i januari 2019.

Produktsegmentet för ensidigt bestrukna papper, som är en del av Food Packaging-verksamheten inom affärsområdet Specialties, har en betydande överkapacitet på den globala marknaden. Markandssituationen är speciellt ansträngd i Europa och bolagets produkt erbjudande är inte förenligt med strategin som är fokuserad på skrädarsydda lösningar för nisch-marknader.

Samtidigt som Ahlstrom-Munksjö har inlett åtgärder för att förbättra situationen har verksamhetsmiljön ytterligare försämrats, främst på grund av ökade råmaterialkostnader. Genom att koncentrera orderingången till den större pappersmaskinen (PM3) vid fabriken i Stenay, kan kostnadsbesparingar också uppnås genom högre effektivitet inom användning av råmaterial, energikonsumtion och produktionssvinn samt en förbättrad lagerhantering. De årliga kostnadsbesparingarna för omvandlingsplanen skulle vara cirka 13 miljoner euro. Omstruktureringskostnadernas omfattning kommer att anges under processen.

AFFÄRSOMRÅDESÖVERSIKT

DECOR

Affärsområdet Decor tillverkar pappersbaserade ytbeläggningar för trämaterial, som laminatgolv, möbler och inredningar. Decor utvecklar mångsidiga och högteknologiska enfärgade papper, tryckbaspapper och förimpregnerade papper för produktion av låg- och högtryckslaminat samt färdigfolietillämpningar.

Marknadsöversikt juli–september 2018:

Efterfrågan på dekorprodukter mattades av i Europa till följd av minskade lager i hela branschen, men låg kvar på en bra nivå i Nordamerika och Asien. Konkurrensen har ökat, i synnerhet på marknader utanför Europa, på grund av nya leverantörer.

Resultatutveckling juli–september 2018:

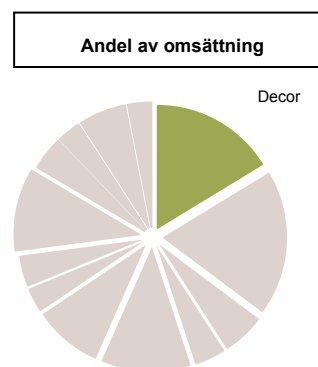
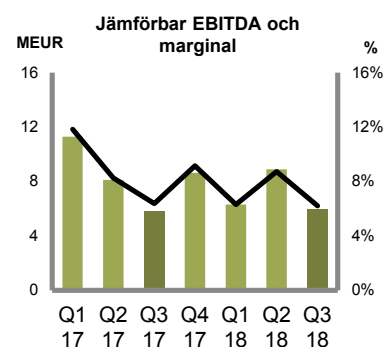
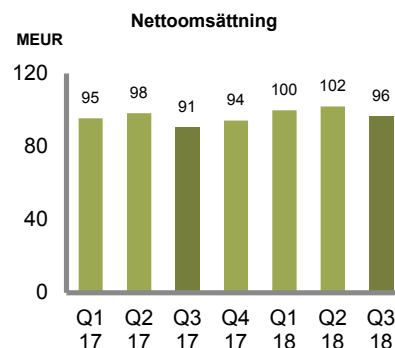
Nettoomsättningen steg med 6,6% till MEUR 96,5 jämfört med MEUR 90,5 juli–september 2017. Ökningen berodde på högre försäljningspriser och en förbättrad produktmix. Försäljningsvolymerna var lägre än under jämförelseperioden.

Jämförbar EBITDA steg till MEUR 6,0 (MEUR 5,8), vilket motsvarar 6,2% (6,4%) av nettoomsättningen. Bruttomarginalen för produkter ökade eftersom högre försäljningspriser mer än uppvägs de fortsatt högre titandioxid- och massakostnaderna. De fasta kostnaderna ökade.

Resultatutveckling januari–september 2018:

Nettoomsättningen steg med 4,9% till MEUR 298,0 jämfört med MEUR 284,2 januari–september 2017. Ökningen berodde på högre försäljningspriser och en förbättrad produktmix. Försäljningsvolymerna var lägre än under jämförelseperioden.

Jämförbar EBITDA sjönk till MEUR 21,2 (MEUR 25,2), vilket motsvarar 7,1% (8,9%) av nettoomsättningen. Högre försäljningspriser och en förbättrad produktmix hade en positiv inverkan på resultatet, och mer än uppvägs de kraftigt höjda kostnaderna för titandioxid och massa. Minskade försäljningsvolymerna och högre fasta kostnader hade en negativ inverkan på resultatet.



MEUR	Q3/2018	Q2/2018	Q1/2018	Q4/2017	Q3/2017	2017
Nettoomsättning	96,5	101,8	99,8	94,2	90,5	378,4
Jämförbar EBITDA	6,0	8,9	6,3	8,6	5,8	33,8
Jämförbar EBITDA-marginal, %	6,2	8,7	6,3	9,2	6,4	8,9
Investeringar	3,5	2,0	3,0	2,5	2,8	n/a
Avskrivningar och nedskrivningar	1,3	1,3	1,3	1,3	1,5	n/a

FILTRATION AND PERFORMANCE

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

Marknadsöversikt juli–september 2018:

Efterfrågan på filtreringsprodukter var stabil och låg på en bra nivå i många regioner och slutanvändarsegment, och var särskilt god inom tunga fordon och industriluft. När det gäller byggrelaterade marknader var efterfrågan på golvbeläggnings- och andra glasfibervävmaterial god medan tapetmarknaden fortsatte att mattas av i Europa.

Resultatutveckling juli–september 2018:

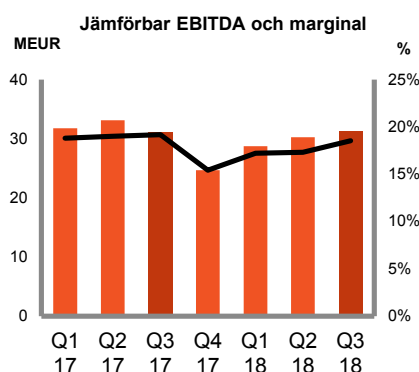
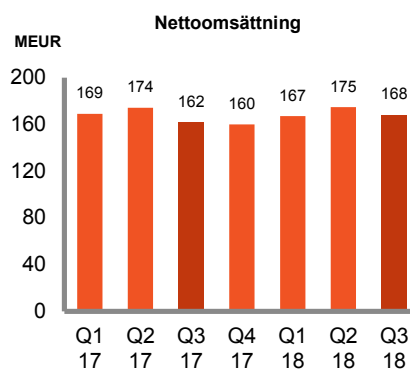
Nettoomsättningen steg med 3,9% till MEUR 168,3 jämfört med MEUR 162,0 juli–september 2017, till följd av högre försäljningspriser. Inom verksamhetsområdet Filtration var försäljningsvolymerna fortsatt stabila. Leveranser av glasfiberväv inom verksamheten Building & Wind ökade, medan de minskade för enheten Nonwovens.

Jämförbar EBITDA uppgick till MEUR 31,2 (MEUR 31,1), vilket motsvarar 18,5% (19,2%) av nettoomsättningen. Bruttomarginalen för produkter förbättrades eftersom högre försäljningspriser och en förbättrad produktmix mer än uppvägdde högre rörliga kostnader. Fasta kostnader ökade, i huvudsak på grund av expansionen av verksamheten Filtration.

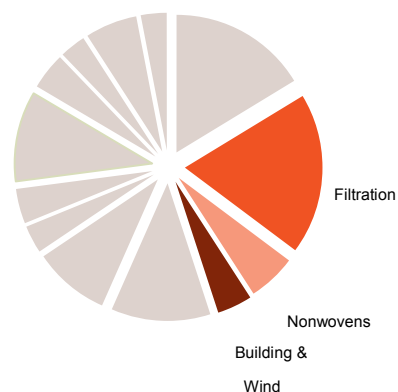
Resultatutveckling januari–september 2018:

Nettoomsättningen steg med 1,0% till MEUR 510,0, jämfört med MEUR 505,4 för januari–september 2017 eftersom större volymer och högre försäljningspriser delvis motverkades av en negativ valutaomräkningseffekt.

Jämförbar EBITDA föll till MEUR 90,1 (MEUR 95,9), vilket motsvarar 17,7% (19,0%) av nettoomsättningen. Nedgången berodde främst på en låg minskning av bruttomarginalen för produkter, som avsåg eftersläpningen mellan ökningen av rörliga kostnader och prisjusteringar. Större volymer hade en positiv effekt på vinsten, medan fasta kostnader ökade främst på grund av expansionen av verksamheten Filtration.



Andel av omsättning



MEUR	Q3/2018	Q2/2018	Q1/2018	Q4/2017	Q3/2017	2017
Nettoomsättning	168,3	174,7	167,0	159,9	162,0	665,3
Jämförbar EBITDA	31,2	30,2	28,7	24,6	31,1	120,6
Jämförbar EBITDA-marginal, %	18,5	17,3	17,2	15,4	19,2	18,1
Investeringar	8,0	12,6	6,7	14,6	4,8	n/a
Avskrivningar och nedskrivningar	10,4	10,5	10,5	11,0	10,7	n/a

INDUSTRIAL SOLUTIONS

Affärsområdet *Industrial Solutions* tillverkar ett stort antal produkter och material som ofta används i tillverknings- eller produktionsprocesser. Några exempel är slibpapper, elektrotekniskt isoleringspapper, releasepapper, tunnapper, specialmassa och balansfoliepapper. I affärsområdet ingår även Arches konstnärs- och tryckpapper, som för med sig flera hundra års tradition.

Marknadsöversikt juli–september 2018:

Efterfrågan på slibpapper och specialmassa var god, medan den låg på en stabil nivå för elektrotekniskt papper. Det rådde konkurrens på marknaderna för releasepapper i Europa. Den inhemska marknaden för bestrukna specialprodukter i Brasilien var fortsatt stabil.

Resultatutveckling juli–september 2018

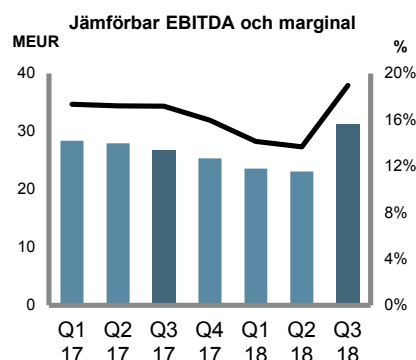
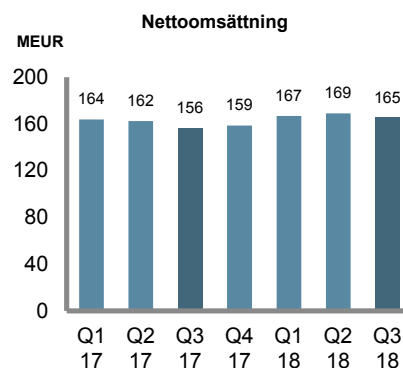
Nettoomsättningen steg med 5,9% till MEUR 165,1 jämfört med MEUR 155,9 juli–september 2017. Tillväxten berodde främst på högre försäljningspriser inom hela affärsområdet. Leveranserna ökade inom verksamheterna Abrasive och Coated Specialties, men minskade inom verksamheterna Release Liners och Insulation.

Jämförbar EBITDA ökade till MEUR 31,3 (MEUR 26,8), vilket motsvarar 19,0% (17,2%) av nettoomsättningen. Bruttomarginalen för produkter förbättrades, särskilt inom verksamheten Insulation, eftersom högre försäljningspriser mer än uppvägde högre rörliga kostnader. Övriga kostnader var exceptionellt låga under kvartalet till följd av tidpunkten för energisubventioner.

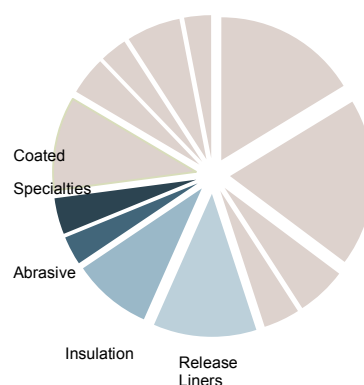
Resultatutveckling januari–september 2018

Nettoomsättningen steg med 3,9% till MEUR 500,7 jämfört med MEUR 482,1 för januari–september 2017. Den positiva effekten från högre försäljningspriser motverkades delvis av minskade försäljningsvolymerna.

Jämförbar EBITDA minskade till MEUR 78,0 (MEUR 83,1), vilket motsvarar 15,6% (17,2%) av nettoomsättningen. Bruttomarginalen för produkter förbättrades eftersom högre försäljningspriser vägde upp de högre rörliga kostnaderna. Mindre försäljningsvolymerna och kostnadsinflation hade en negativ inverkan på resultatet. Resultatet på verksamhetsnivå var stabilt förutom en mindre nedgång för Release Liners.



Andel av omsättning



MEUR	Q3/2018	Q2/2018	Q1/2018	Q4/2017	Q3/2017	2017
Nettoomsättning	165,1	168,9	166,7	158,7	155,9	640,8
Jämförbar EBITDA	31,3	23,1	23,6	25,3	26,8	108,5
Jämförbar EBITDA-marginal, %	19,0	13,7	14,1	16,0	17,2	16,9
Investeringar	9,7	11,8	10,8	15,6	5,1	n/a
Avskrivningar och nedskrivningar	8,3	8,4	8,4	8,5	9,1	n/a

SPECIALTIES

Affärsområdet Specialties tillverkar material för livsmedels- och dryckesförpackningar, laboratoriefilter och bioteknisk diagnostik, vattenfiltrering, tejpprodukter och medicinska textilier. Det levererar också material för filtrering av varm matolja och mjölk, tryckpapper för klisterlappar och kuvert samt metalliserade etiketter.

Marknadsöversikt juli–september 2018:

Efterfrågan på förpackningsrelaterade pergamentprodukter var hög, medan det rådde hård konkurrens på marknaden för obestruket och bestruket papper samt för tepåsmaterial. Efterfrågan på life science-produkter och avancerade medicinska produkter var god, medan den låg på en stabil nivå för tejp.

Resultatutveckling juli–september 2018:

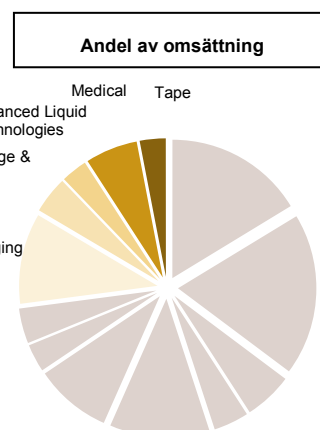
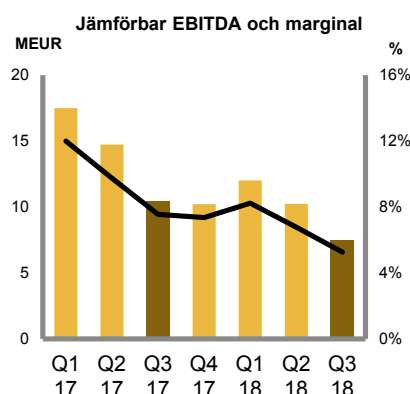
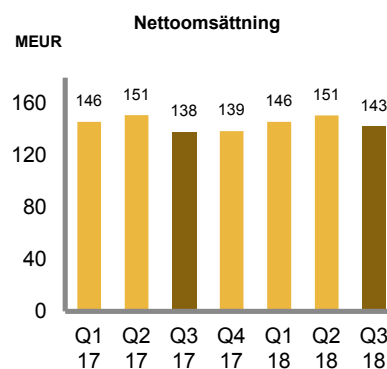
Nettoomsättningen steg med 3,1% till MEUR 142,6, jämfört med MEUR 138,3 för juli–september 2017 eftersom högre försäljningspriser mer än uppvägade minskade försäljningsvolymerna. Leveranserna ökade för verksamheterna Advanced Liquid Technologies och Medical medan de minskade för verksamheterna Food Packaging och Beverage & Casings. Leveranserna för verksamheten Tape låg på en stabil nivå.

Jämförbar EBITDA minskade till MEUR 7,5 (MEUR 10,4), vilket motsvarar 5,3% (7,5%) av nettoomsättningen. Lönsamheten föll för verksamheten inom bestruket enkelsidigt papper, ett produktsegment inom verksamheten Food Packaging, och för verksamheten Medical. För verksamheten inom bestruket enkelsidigt papper påverkades lönsamheten främst av högre rörliga kostnader. Lönsamheten försämrades inom verksamheten Medical från en exceptionellt hög nivå i tredje kvartalet 2017. Utvecklingen för övriga verksamheter var stabil.

Resultatutveckling januari–september 2018:

Nettoomsättningen steg med 0,9% till MEUR 439,4 jämfört med MEUR 435,4 för januari–september 2017. Högre försäljningspriser motverkades av minskade försäljningsvolymerna och en negativ valutaeffekt.

Jämförbar EBITDA uppgick till MEUR 29,7 (MEUR 42,7), vilket motsvarar 6,8% (9,8%) av nettoomsättningen, främst på grund av minskade volymer och högre rörliga kostnader i verksamheten för bestruket enkelsidigt papper. Utvecklingen för övriga verksamheter var stabil.



MEUR	Q3/2018	Q2/2018	Q1/2018	Q4/2017	Q3/2017	2017
Nettoomsättning	142,6	150,9	145,9	138,9	138,3	574,3
Jämförbar EBITDA	7,5	10,2	12,0	10,2	10,4	52,9
Jämförbar EBITDA-marginal, %	5,3	6,8	8,2	7,3	7,5	9,2
Investeringar	15,3	4,0	3,0	5,9	3,1	n/a
Avskrivningar och nedskrivningar	7,6	7,6	7,7	8,0	8,1	n/a

AKTIER OCH AKTIEKAPITAL

Ahlstrom-Munksjös aktier är noterade på både Nasdaq Helsingfors och Nasdaq Stockholm. Alla aktier har en röst och samma rösträtt. Handelskoden är AM1 i Helsingfors och AM1S i Stockholm.

Den 30 september 2018 uppgick Ahlstrom-Munksjös aktiekapital till MEUR 85 och totalt antal aktier har sedan 1 april 2017 varit 96 438 573. Bolaget hade 11 666 aktieägare per slutet av rapportperioden (11 526 per 31 december 2017), enligt Euroclear Finland Oy. Ahlstrom-Munksjös innehav av egna aktier upp gick till sammanlagt 364 862 aktier, vilket motsvarar cirka 0,4% av totalt antal aktier och röster.

AKTIEKURSUUTVECKLING OCH HANDEL

	Nasdaq Helsingfors		Nasdaq Stockholm	
	1-9/2018	1-9/2017*	1-9/2018	1-9/2017*
Aktiekursen per periodens slut, EUR/SEK	16,50	17,56	170,20	168,50
Högsta aktiekurs, EUR/SEK	20,10	20,49	197,40	199,50
Lägsta aktiekurs, EUR/SEK	14,00	13,75	145,80	131,50
Börsvärde per periodens slut,** MEUR	1 585,2	1 687,1	N/A	N/A
Handelsvärde, MEUR/MSEK	133,0	195,2	275,4	168,4
Handelsvolym, miljoner aktier	8,0	11,3	1,6	1,1
Genomsnittlig daglig handelsvolym, aktier	42 536	60 095	8 627	5 624

* Januari-mars 2017 endast Munksjö Oyj

** Exklusive aktier som innehas av Ahlstrom-Munksjö

Ahlstrom-Munksjös aktier handlas också på alternativa handelsplatser, som Cboe, Turquoise och Posit. Dessa handelsplatser motsvarade cirka 33% av det totala handelsvärdet under rapportperioden (källa: Fidessa Fragmentation Index).

BOLAGSSTÄMMOR

ÅRSSTÄMMA

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

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

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

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

Mandat att köpa tillbaka egna aktier

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

Antalet aktier som ska återköpas eller accepteras som säkerhet genom mandatet får inte överstiga 8 000 000 egna aktier i bolaget, beroende av villkoren i den finska aktiebolagslagen rörande det högsta antal akter som får ägas eller accepteras som säkerhet av bolaget eller dess dotterföretag. Aktierna kan återköpas eller accepteras som säkerhet i en eller flera omgångar och i annan proportion än den för befintliga aktieinnehav hos bolagets aktieägare. Aktierna ska återköpas genom offentlig handel till gällande marknadspris genom användning av fritt eget kapital.

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

Beslut som fattats av styrelsen efter årsstämman

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

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

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

EXTRA BOLAGSSTÄMMA

Ahlstrom-Munksjös Oyj:s extra bolagsstämma hölls den 19 september 2018 i Helsingfors.

Mandat för styrelsen att besluta om aktieemission

I syfte att finansiera en del av förvärvet av Expera planerar Ahlstrom-Munksjö att genomföra en aktieemission på cirka MEUR 150, vilken väntas ske under fjärde kvartalet 2018.

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

Mandatet gäller till och med nästa årsstämma, dock som längst till den 30 juni 2019 och det återkallar inte bolagets mandat att emittera aktier som årsstämman godkände den 21 mars 2018.

Beslut om antalet ledamöter i styrelsen och val av ny styrelseledamot

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

PLANERADE DRIFTSTOPP 2018

Det årliga underhållsstoppet vid massaproduktionsanläggningen i Aspa i Sverige genomfördes i fjärde kvartalet 2018 (det årliga underhållsstoppet 2017 genomfördes också i fjärde kvartalet) och kommer att påverka jämförbar EBITDA med cirka MEUR 4.

KORTSIKTIGA RISKER

Ahlstrom-Munksjös verksamhet utsätts för risker till följd av marknadsläget, det allmänna ekonomiska läget och utvecklingen inom branschen samt risker i anslutning till företagets verksamhet, förändringar i omvärlden, den globala ekonomiska utvecklingen och förändringar i lagstiftningen. Om dessa risker realiserar kan de ha en negativ inverkan på Ahlstrom-Munksjös verksamhet och dess resultat samt på bolagets ekonomiska ställning.

De största riskerna med avseende på bolagets verksamhet hänför sig till utvecklingen av efterfrågan och priset på de produkter som säljs, kostnaderna för och tillgången av de huvudsakliga råvarorna, finansieringsrisken samt övriga omvärldsfaktorer och situationen på finansmarknaden. Kostnaden på viktiga råvaror som massa och titandioxid har fortsatt att öka och bolagets finansiella ställning kan påverkas av dess förmåga och tidpunkt för att höja försäljningspriserna i syfte att minska kostnadsökningarna.

Ahlstrom-Munksjös huvudsakliga finansieringsrisker innefattar ränte- och valutarisker, likviditetsrisker och kreditrisker. Koncernen är exponerad för skattemässiga risker till följd av eventuella förändringar i eller tillämpningar av skattelagar och andra förordningar, eller som en följd av pågående och framtida skatterevisorer eller -krav.

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

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

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

Ahlstrom-Munksjö Oyj
Styrelsen

ÖVRIG INFORMATION

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

WEBB- OCH TELEFONKONFERENS

En kombinerad press-, telefon- och webbkonferens ordnas på publiceringsdagen den 30 oktober 2018 kl. 14:00 EEST (13:00 EEST) på Ahlstrom-Munksjö's huvudkontor i Helsingfors (Alvar Aaltos gatan 3 C, mötesrum Antti). Resultatet presenteras av Hans Sohlström, VD och koncernchef, och Pia Aaltonen-Forsell, Ekonomi- och Finansdirektör. Konferensen hålls på engelska.

DETALJER FÖR WEBB- OCH TELEFONKONFERENSEN

Länk till webbkonferensen:

http://qsb.webcast.fi/a/ahlstrommunksjo/ahlstrommunksjo_2018_1030_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: 3967538

Deltagare i telefonkonferensen ombeds ringa in 5–10 minuter innan konferensen börjar. En inspelning av konferensen kommer att finnas tillgänglig på Ahlstrom-Munksjö's webbsida senare samma dag.

AHLSTROM-MUNKSJÖ I KORTHET

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

APPENDIX: KONCERNENS DELÅRSRAPPORT

Delårsrapporten är oreviderad.

Resultaträkning					
MEUR	Q3/2018	Q3/2017	1-9/2018	1-9/2017	2017
Nettoomsättning	565,6	541,6	1 725,8	1 412,9	1 959,9
Övriga rörelseintäkter	2,8	1,6	6,3	11,5	12,7
Summa rörelsens intäkter	568,3	543,3	1 732,1	1 424,3	1 972,6
Rörelsens kostnader					
Förändring av varulager och pågående arbeten	0,7	-0,4	28,8	-5,5	-6,4
Råvaror och förnödenheter	-278,8	-256,8	-860,9	-662,9	-920,2
Övriga externa kostnader	-132,1	-127,7	-408,6	-341,1	-472,0
Personalkostnader	-95,1	-95,0	-306,3	-257,4	-363,7
Avskrivningar och nedskrivningar	-29,4	-31,6	-88,7	-76,0	-106,6
Summa rörelsens kostnader	-534,7	-511,6	-1 635,8	-1 342,9	-1 868,9
Resultatandel i intresseföretag	-	0,0	-	0,0	-0,2
Rörelseresultat	33,7	31,7	96,3	81,4	103,5
Finansnetto	-6,6	-6,8	-12,0	-19,6	-26,2
Resultat före skatt	27,0	24,9	84,3	61,8	77,3
Skatter	-7,6	-7,4	-21,6	-18,0	-10,8
Periodens resultat	19,4	17,5	62,7	43,8	66,5

Proforma Resultaträkning			
MEUR		1-9/2017	2017
Nettoomsättning		1 685,5	2 232,6
Övriga rörelseintäkter		12,5	13,7
Summa rörelsens intäkter		1 698,1	2 246,4
Rörelsens kostnader			
Förändring av varulager och pågående arbeten		8,2	7,5
Råvaror och förnödenheter		-782,8	-1 040,1
Övriga externa kostnader		-398,8	-529,8
Personalkostnader		-311,0	-417,3
Avskrivningar och nedskrivningar		-95,9	-126,5
Summa rörelsens kostnader		-1 580,3	-2 106,2
Resultatandel i intresseföretag		0,0	-0,2
Rörelseresultat		117,9*	140,0*
Finansnetto		-23,9	-30,4
Resultat före skatt		94,0	109,6
Skatter		-24,8	-21,1
Periodens resultat		69,2*	88,5*

* Justering av värdering till verkligt värde med MEUR -11 (MEUR -7,6 efter skatt) på förvävsobjektet Ahlstroms varulager har exkluderats eftersom det är justerat i proformaresultaträkningen 2016.

Koncernens rapport över totalresultat					
MEUR	Q3/2018	Q3/2017	1-9/2018	1-9/2017	2017
Periodens resultat	19,4	17,5	62,7	43,8	66,5
Övrigt totalresultat					
Poster som senare kan omklassificeras till resultaträkningen					
Periodens valutakursdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	-4,8	-10,0	-22,3	-45,0	-53,6
Säkringar av nettoinvesteringar i utländska verksamheter	0,1	0,0	0,0	0,1	0,1
Förändringar i verkligt värde på kassaflödessäkr.	3,2	1,3	-1,6	1,2	0,8
Förändringar i verkligt värde på kassaflödessäkr. överfört till periodens resultat	1,7	-1,3	3,6	-0,2	-0,7
Poster som inte kommer att omklassificeras till resultaträkningen					
Aktuariella vinster och förluster	1,8	2,3	6,0	6,8	5,9
Skatt hänförlig till komponenter i övrigt totalresultat	-1,4	-0,6	-1,8	-2,7	-1,7
Periodens totalresultat	19,9	9,3	46,6	4,0	17,2
Periodens resultat hänförligt till					
Moderbolagets aktieägare	18,9	17,3	61,4	43,3	65,9
Innehav utan bestämmande inflytande	0,4	0,2	1,3	0,5	0,6
Periodens totalresultat hänförligt till					
Moderbolagets aktieägare	19,6	9,2	45,4	3,7	16,8
Innehav utan bestämmande inflytande	0,3	0,1	1,2	0,3	0,4
Resultat per aktie					
Viktat genomsnittligt antal utestående aktier	96 073 711	96 073 711	96 073 711	81 189 753	84 941 326
Resultat per aktie, EUR	0,20	0,18	0,64	0,53	0,78
Resultat per aktie, EUR (utspädd)	0,20	0,18	0,64	0,53	0,78

Proforma Resultat per aktie		
	1-9/2017	2017
Viktat genomsnittligt antal utestående aktier	96 149 201	96 130 173
Resultat per aktie, EUR	0,71	0,91

Balansräkning MEUR	Sep 30, 2018	Sep 30, 2017	Dec 31, 2017
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Materiella anläggningstillgångar	841,3	834,8	841,7
Goodwill	428,0	434,4	429,4
Övriga immateriella anläggningstillgångar	297,2	309,5	309,2
Andelar i intresseföretag	-	2,2	1,2
Andra investeringar	1,6	0,5	0,5
Övriga kortfristiga fordringar	8,6	13,5	7,1
Uppskjutna skattefordringar	2,5	16,7	15,1
Summa anläggningstillgångar	1 579,1	1 611,6	1 604,2
Omsättningstillgångar			
Varulager	329,5	273,2	282,3
Kundfordringar och övriga fordringar	300,1	292,3	259,3
Skattefordringar	2,4	7,4	5,1
Likvida medel	194,9	225,7	245,9
Summa omsättningstillgångar	826,9	798,5	792,6
SUMMA TILLGÅNGAR	2 406,0	2 410,1	2 396,8
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	1 034,4	1 028,2	1 038,0
Långfristiga skulder			
Långfristiga lån	532,4	552,8	542,3
Övriga långfristiga skulder	0,7	0,8	0,5
Förpliktelser avseende ersättningar till anställda	90,3	98,0	98,1
Uppskjutna skatteskulder	94,0	123,9	105,5
Avsättningar	12,8	15,2	17,7
Summa långfristiga skulder	730,2	790,7	764,1
Kortfristiga skulder			
Kortfristiga lån	119,2	77,1	78,9
Leverantörsskulder och övriga skulder	507,4	494,6	502,9
Skatteskulder	9,5	14,4	4,1
Avsättningar	5,3	5,1	8,8
Summa kortfristiga skulder	641,4	591,3	594,6
Summa skulder	1 371,6	1 381,9	1 358,8
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	2 406,0	2 410,1	2 396,8

RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

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

MEUR	1)	2)	3)	4)	5)	6)	7)	8)	9)
Ingående eget kapital 1 januari 2017	15,0	254,1	384,4	-3,1	-9,9	-206,8	433,7	4,0	437,7
Periodens resultat	-	-	-	-	-	43,3	43,3	0,5	43,8
Övrigt totalresultat	-	-	0,8	-	-44,7	4,2	-39,7	-0,2	-39,9
Periodens totalresultat	-	-	0,8	-	-44,7	47,6	3,7	0,3	4,0
Direktemission (samgående)	70,0	311,8	-	-	-	250,8	632,6	4,8	637,4
Förändringar i egna aktier	-	-	-	-5,6	-	-	-5,6	-	-5,6
Kapitalåterbäringar och dividender	-	-44,9	-	-	-	-	-44,9	-0,3	-45,2
Aktiebaserade incitamentsprogram för anställda	-	-	-	2,4	-	-2,3	0,1	-	0,1
Utgående eget kapital 30 september 2017	85,0	521,0	385,2	-6,3	-54,6	89,3	1 019,4	8,8	1 028,2
Utgående eget kapital 31 december 2017	85,0	517,6	384,5	-6,3	-63,3	111,7	1 029,1	8,9	1 038,0
Omklassificering enligt IFRS 9	-	-	-	-	-	-1,6	-1,6	-	-1,6
Ingående eget kapital 1 januari 2018	85,0	517,6	384,5	-6,3	-63,3	110,1	1 027,5	8,9	1 036,5
Periodens resultat	-	-	-	-	-	61,4	61,4	1,3	62,7
Övrigt totalresultat	-	-	1,6	-	-22,2	4,6	-15,9	-0,1	-16,1
Periodens totalresultat	-	-	1,6	-	-22,2	66,0	45,4	1,2	46,6
Dividender och annat	-	-	-	-	-	-50,1	-50,1	-0,3	-50,4
Aktiebaserade incitamentsprogram för anställda	-	-	-	-	-	1,7	1,7	-	1,7
Utgående eget kapital 30 september 2018	85,0	517,6	386,1	-6,3	-85,4	127,7	1 024,6	9,8	1 034,4

Kassaflödesanalys					
MEUR	Q3/2018	Q3/2017	1-9/2018	1-9/2017	2017
Kassaflöde från den löpande verksamheten					
Periodens resultat	19,4	17,5	62,7	43,8	66,5
Justeringar, totalt	44,0	41,6	120,8	107,3	138,3
Förändringar i nettorörelsekapital	-16,4	2,5	-84,5	3,0	25,2
Förändring i avsättningar	-5,4	1,8	-8,1	0,5	9,5
Finansnetto	-4,2	-4,9	-16,8	-18,5	-17,3
Betald/erhållen skatt	-9,4	-7,0	-13,4	-26,9	-35,6
Nettokassaflöde från den löpande verksamheten	28,0	51,6	60,7	109,3	186,5
Kassaflöde från investeringsverksamheten					
Anskaffningar av materiella och immateriella tillgångar	-38,5	-17,8	-95,6	-44,3	-84,6
Övriga investeringsaktiviteter	-0,4	3,3	0,1	2,9	4,8
Nettokassaflöde från investeringsverksamheten	-38,9	-14,5	-95,5	-41,4	-79,7
Kassaflöde från finansieringsverksamheten					
Dividend (utdelning) och återbetalt kapital samt övrigt	-21,7	-19,5	-47,0	-45,9	-48,5
Ränta på hybridlånet	-	-	-	-6,9	-6,9
Återköp av hybridlån	-	-	-	-100,0	-100,0
Förändringar i lån och övrig finansieringsverksamhet	43,8	-14,7	38,5	108,5	97,5
Försäljning / återköp av egna aktier	-	-	-	-5,6	-5,6
Nettokassaflöde från finansieringsverksamheten	22,1	-34,2	-8,5	-50,0	-63,6
Förändring av likvida medel	11,1	2,9	-43,3	17,9	43,2
Likvida medel i början av perioden	187,1	222,9	245,9	146,0	146,0
Likvida medel som erhöles i samgåendet	-	-	-	66,6	66,6
Effekt av utlänska valuator på likvida medel	-3,3	0,0	-7,6	-4,8	-9,9
Likvida medel vid periodens utgång	194,9	225,7	194,9	225,7	245,9

Proforma Kassaflödesanalys		
MEUR	1-9/2017	2017
Nettokassaflöde från den löpande verksamheten	135,7	212,9

NOTER TILL BOKSLUT

Redovisningsprinciper

Denna oreviderade konsoliderade delårsrapport har tillämpats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering, i enlighet med beslut i EU. Alla siffror har avrundats och som en följd därav kan summan av individuella siffror avvika från den presenterade summan. Dessutom kan alla procentsiffror ha avrundningsdifferenser. De tillämpade redovisningsprinciperna kvarstår oförändrade jämfört med årsredovisningen 2017 för Ahlstrom-Munksjö, med undantag för effekterna av de nya tillämpade standarderna från 1 januari 2018.

IFRS 15 Intäkter från kontrakt med kunder

Koncernen har antagit den nya standarden IFRS 15 Intäktsredovisning från kontrakt med kunder per den 1 januari 2018. IFRS 15 ersätter den gamla vägledningen om intäktsredovisning, däribland IAS 18 intäkter, IAS 11 Entreprenadavtal och tillhörande tolkningar. IFRS 15 fastställer en omfattande femstegsmodell för företag att använda vid redovisning av intäkter hänförliga till kundkontrakt. Grundprincipen enligt IFRS 15 är att ett företag redovisar en intäkt när de uppfyllt sina prestationsåtaganden genom att överföra en utlovad vara eller tjänst till kunden. Det belopp som redovisas som intäkt är det belopp som företaget tidigare har fördelat till det aktuella prestationsåtagandet. Enligt IFRS 15 redovisar ett företag intäkter när ett prestationsåtagande är uppfyllt. Det vill säga när kunden erhållit kontroll över den sålda varan eller tjänsten.

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

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

IFRS 9 Finansiella instrument

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

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

Klassificering av finansiella tillgångar enligt IFRS 9:

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

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

Enligt IFRS 9 är nedskrivningsbehovet av finansiella tillgångar baserat på metoden som bygger på förväntade kreditförluster. Nedskrivningen baseras på framåtblickande information samt tidigare erfarenheter och nuvarande förväntningar. Koncernen

uppskattar kreditrisken för finansiella tillgångar, huvudsakligen kundfordringar, värderade till upplupet anskaffningsvärde vid slutet av varje rapporteringsperiod.

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

IFRS 16 Leasingavtal

IFRS 16 Leasingavtal träder i kraft den 1 januari 2019. Den nya standarden påverkar främst redovisningen hos leasingtagare och resulterar i att nästan samtliga leasingavtal kommer att redovisas i balansräkningen. Den nya standarden avlägsnar nuvarande skillnad mellan operativa och finansiella leasingavtal samt förmedlar rätten att kontrollera användningen av den identifierade tillgången för en given tid i utbyte mot finansiell ersättning för majoriteten av Ahlstrom-Munksjös leasingavtal. Även resultaträkningen påverkas då den totala kostnaden vanligtvis är högre under de tidigare åren av ett leasingavtal och lägre under de senare åren. Dessutom kommer delar av rörelsekostnaden att ersättas med räntekostnader och avskrivningar, vilket leder till att nyckeltal såsom EBITDA förändras. En frivillig lättnadsregel föreligger för korfristiga leasingavtal samt för leasingobjekt med låga värden.

Ahlstrom-Munksjö har utfört en första preliminär konsekvensbedömning utifrån identifierade befintliga kontrakt vid utgången av det första kvartalet 2018. Enligt denna bedömning skulle implementationen av IFRS 16 ha inneburit en ökning av materiella anläggningstillgångar i balansräkningen per den 30 juni 2018 med ungefär 42 MEUR. I koncernens resultaträkning minskar rörelsekostnaden samtidigt som avskrivningar och räntekostnader ökar då leasingkostnaden inte längre klassificeras som en rörelsekostnad. Detta bidrar till en förbättring av EBITDA. Koncernen kommer att fortsätta med implementeringen av IFRS 16 samt att ytterligare specificera den exakta påverkan av denna förändring.

Ahlstrom-Munksjö förväntas anta IFRS 16 den 1 januari 2019 genom en förenklad metod (modifierad retrospektiv metod) där jämförelsesiffror inte kommer att räknas om. Koncernen räknar med att utnyttja övriga tillgängliga lättnader i största möjliga utsträckning, vilket inkluderar uteslutandet av leasingavtal med kortare löptid än 12 månader samt leasingobjekt uppgående till låga värden.

Derivatinstrument

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

Segmentinformation

Finansiellt resultat uppdelat på affärsområden, MEUR 1-9/2018	Decor	Filtration and Performance	Industrial Solutions	Specialties	Övrigt och elimineringsar	Koncernen
Nettoomsättning, extern	295,2	501,7	500,2	427,9	0,7	1 725,8
Nettoomsättning, intern	2,8	8,3	0,5	11,5	-23,0	-
Nettoomsättning	298,0	510,0	500,7	439,4	-22,3	1 725,8
Jämförbar EBITDA	21,2	90,1	78,0	29,7	-13,4	205,6
Jämförelsestörande poster						-20,5
Av- och nedskrivningar						-88,7
Rörelseresultat						96,3

Finansiellt resultat uppdelat på affärsområden, MEUR 1-9/2017	Decor	Filtration and Performance	Industrial Solutions	Specialties	Övrigt och elimineringsar	Koncernen
Nettoomsättning, extern	282,3	330,9	479,2	319,2	1,3	1 412,9
Nettoomsättning, intern	1,8	5,5	2,9	7,9	-18,1	-
Nettoomsättning	284,1	336,3	482,1	327,1	-16,9	1 412,9

Jämförbar EBITDA	25,2	64,2	83,9	24,8	-13,1	185,1
Jämförelsestörande poster						-27,7
Av- och nedskrivningar						-76,0
Rörelseresultat						81,4

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

Affärsområden per kvartal					
	Q3/2018	Q2/2018	Q1/2018	Q4/2017	Q3/2017
NETTOOMSÄTTNING, MEUR					
Decor	96,5	101,8	99,8	94,2	90,5
Filtration and Performance	168,3	174,7	167,0	159,9	162,0
Industrial Solutions	165,1	168,9	166,7	158,7	155,9
Specialties	142,6	150,9	145,9	138,9	138,3
Övrigt och elimineringar	-6,9	-8,5	-6,9	-4,7	-5,1
Koncernen	565,6	587,8	572,4	547,1	541,6
JÄMFÖRBAR EBITDA, MEUR					
Decor	6,0	8,9	6,3	8,6	5,8
Filtration and Performance	31,2	30,2	28,7	24,6	31,1
Industrial Solutions	31,3	23,1	23,6	25,3	26,8
Specialties	7,5	10,2	12,0	10,2	10,4
Övrigt och elimineringar	-4,2	-5,3	-3,9	-5,7	-3,7
Koncernen	71,8	67,1	66,7	63,1	70,4
JÄMFÖRBAR EBITDA marginal, %					
Decor	6,2	8,7	6,3	9,2	6,4
Filtration and Performance	18,5	17,3	17,2	15,4	19,2
Industrial Solutions	19,0	13,7	14,1	16,0	17,2
Specialties	5,3	6,8	8,2	7,3	7,5
Övrigt och elimineringar					
Koncernen	12,7	11,4	11,7	11,5	13,0

Nettoomsättning uppdelat på geografiska områden

MEUR	Q3/2018	Q3/2017	1-9/2018	1-9/2017	2017
Europa	319,3	307,7	1 003,5	843,0	1 161,3
Nordamerika	108,3	92,0	304,3	212,7	299,6
Sydamerika	38,8	41,8	116,7	114,6	159,7
Asien	89,7	86,0	271,9	214,4	304,5
Övriga världen	9,4	14,1	29,4	28,1	34,8
Totalt	565,6	541,6	1 725,8	1 412,9	1 959,9

Förändringar i materiella anläggningstillgångar

MEUR	1-9/2018	1-9/2017	2017
Planenligt restvärde i början av perioden	841,7	421,1	421,1
Samgående	-	451,8	448,9
Investeringar	85,2	45,0	88,0
Avyttringar och utrangeringar	-0,5	-2,4	-2,6
Avskrivningar	-72,5	-63,0	-88,3
Omräkningsdifferenser och annat	-12,7	-17,8	-25,4
Planenligt restvärde vid periodens slut	841,3	834,8	841,7

Förpliktelser

Ställda säkerheter och eventalförpliktelser MEUR	Sep 30, 2018	Dec 31, 2017
Ställda säkerheter:		
Panter	1,0	1,8
Eventalförpliktelser:		
Garantiförbindelser och åtaganden utfärdade för koncernbolags räkning	61,6	68,6
Investeringsåtaganden	6,6	10,3
Övriga garantiförbindelser och åtaganden	9,9	5,3
Framtida betalningsåtagande för operationella leasingkontrakt MEUR	Sep 30, 2018	Dec 31, 2017
Kortfristig andel	11,4	11,3
Långfristig andel	31,1	28,6
Summa	42,5	39,9

Nyckeltal

År 2017 var ett förvandlingsår för Ahlstrom–Munksjö. Ahlstrom och Munksjö gick samman den 1 april 2017 och skapade en global ledare inom innovativa och hållbara fiberbaserade material. Med tanke på omfattningen av samgåendet mellan Ahlstrom och Munksjö, effekten av det sammanslagna bolagets resultat och finansiella ställning och eftersom Munksjö är redovisande förvärvare, ger fristående historisk information om Munksjö inte våra investerare en rimlig grund för jämförelser av rörelseresultat eller historisk finansiell ställning.

Därför presenterar vi vissa nyckeltal för företagets utveckling på proformabasis för att visa effekten av samgåendet och refinansiering som om dessa transaktioner hade skett vid ett tidigare datum. Jämförbara nyckeltal för kapitalstrukturen presenteras på proformabasis per datum för samgåendet eftersom historiska balansräkningsuppgifter enbart innehåller information om Munksjö och inte utgör en grund för jämförelser efter samgåendet. Nyckeltalen proforma presenteras endast som illustration och handlar om en hypotetisk situation. Därför representerar de inte bolagets faktiska historiska rörelseresultat eftersom sådana historiska data består av fristående information för enbart Munksjö. För en utförlig grund för upprättande och upplysningar om noter för ytterligare oreviderad proformainformation se vårt börsmeddelande från den 15 maj 2017 som finns på vår webbplats på www.ahlstrom-munksjo.com.

Vissa nyckeltal är inte nyckeltal som definieras eller anges enligt IFRS och de anses därför vara alternativa resultatmått. Vi presenterar dessa alternativa resultatmått som tilläggsinformation till de nyckeltal som presenteras i koncernredovisningen som upprättas enligt IFRS. Bolaget anser att de alternativa resultatmåtten ger betydelsefull tilläggsinformation om Ahlstrom–Munksjö's rörelseresultat, finansiella ställning och kassaflöden och de används i stor utsträckning av analytiker, investerare och andra parter samt ger tilläggsinformation vid analys av resultat och kapitalstruktur.

Alternativa resultatmått bör inte bedömas enskilt eller som ersättning för de nyckeltal som presenteras i våra reviderade finansiella rapporter enligt IFRS. Företag beräknar inte alternativa resultatmått på ett enhetligt sätt och därför kanske Ahlstrom–Munksjö's alternativa resultatmått inte är jämförbara med mått med likartade beteckningar som presenteras av andra företag.

Koncernens nyckeltal					
MEUR, eller vad som anges	Q3/2018	Q3/2017	1-9/2018	1-9/2017	2017
Nettoomsättning	565,6	541,6	1 725,8	1 412,9	1 959,9
Rörelseresultat	33,7	31,7	96,3	81,4	103,5
Rörelsemarginal, %	6,0	5,9	5,6	5,8	5,3
Nettoresultat	19,4	17,5	62,7	43,8	66,5
EBITDA	63,1	63,3	185,1	157,4	210,1
EBITDA-marginal, %	11,1	11,7	10,7	11,1	10,7
Jämförelsestörande poster	-8,7	-7,0	-20,5	-27,7	-38,1
Jämförbar EBITDA	71,8	70,4	205,6	185,1	248,2
Jämförbar EBITDA-marginal, %	12,7	13,0	11,9	13,1	12,7
Jämförbart rörelseresultat	42,4	38,8	116,9	109,2	141,7
Jämförbar rörelseresultatmarginal, %	7,5	7,2	6,8	7,7	7,2
Jämförbart rörelseresultat exkl. avskrivningar hänförliga till samgåenden (PPA) *	50,1	46,7	139,8	125,8	166,1
Jämförbar avkastning på sysselsatt kapital, rullande 12 månader, %			9,1	11,1	9,9
Sysselsatt kapital, genomsnitt för 12 månader			1 642,6	1 209,0	1 436,4
Eget kapital	1 034,4	1 028,2	1 034,4	1 028,2	1 038,0
Nettoskuld	456,6	404,2	456,6	404,2	375,3
Skuldsättningsgrad, %	44,1	39,3	44,1	39,3	36,2
Soliditet, %	43,0	42,7	43,0	42,7	43,3
Nettoskuld/EBITDA, jämförbar, rullande 12 månader			1,7	1,8	1,5
Resultat per aktie, EUR (före och efter utspädning)	0,20	0,18	0,64	0,53	0,78
Jämförbart nettoresultat	26,1	22,6	78,4	63,3	93,3
Jämförbart resultat per aktie, EUR	0,27	0,23	0,80	0,77	1,09
Jämförbart nettoresultat exkl. avskrivningar hänförliga till samgåenden (PPA) *	31,8	28,0	95,6	74,9	110,3
Jämförbart resultat per aktie exkl. avskrivningar hänförliga till samgåenden *	0,33	0,29	0,98	0,92	1,29
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, EUR	0,29	0,54	0,63	1,35	2,20
Eget kapital per aktie, EUR	10,7	10,6	10,7	10,6	10,7
Antal utestående aktier i slutet av perioden	96 073 711	96 073 711	96 073 711	96 073 711	96 073 711
Viktat genomsnittligt antal utestående aktier	96 073 711	96 073 711	96 073 711	81 189 753	84 941 326
Investeringar	38,5	17,8	95,6	44,3	84,6
Medeltal anställda, FTE	5 932	5 918	5 909	4 847	5 109

* Avskrivningar avseende förvärv av verksamheten Label and Processing 2013 och av Ahlstrom i april 2017.

Avstämning av vissa resultatmått

MEUR	Q3/2018	Q3/2017	1-9/2018	1-9/2017	2017
Jämförelsestörande poster					
Transaktions- och integrationskostnader	-8,1	-7,0	-17,7	-16,8	-23,0
Varulager till verkligt värde	-	-	-	-11,1	-11,1
Omstruktureringskostnader	-0,2	-	-2,6	-0,3	-1,0
Miljöavsättningar	-0,2	-	-0,2	-0,2	-1,5
Vinst vid avyttring av verksamhet	-	-	-	0,7	0,7
Övrigt	-0,2	-	0,0	-	-2,3
Summa jämförelsestörande poster	-8,7	-7,0	-20,5	-27,7	-38,1
Jämförbar EBITDA					
Rörelseresultat	33,7	31,7	96,3	81,4	103,5
Summa jämförelsestörande poster	8,7	7,0	20,5	27,7	38,1
Av- och nedskrivningar	29,4	31,6	88,7	76,0	106,6
Jämförbar EBITDA	71,8	70,4	205,6	185,1	248,2
Jämförbart rörelseresultat exkl. avskrivningar hänförliga till samgåenden (PPA)					
Rörelseresultat	33,7	31,7	96,3	81,4	103,5
Summa jämförelsestörande poster	8,7	7,0	20,5	27,7	38,1
Jämförbart rörelseresultat	42,4	38,8	116,9	109,2	141,7
Avskrivningar avseende förvärv*	7,7	7,8	23,0	16,6	24,4
Jämförbart rörelseresultat exkl. avskrivningar hänförliga till samgåenden (PPA)	50,1	46,7	139,8	125,8	166,1
Jämförbart nettoresultat exkl. avskrivningar hänförliga till samgåenden (PPA)					
Nettoresultat	19,4	17,5	62,7	43,8	66,5
Summa jämförelsestörande poster	8,7	7,0	20,5	27,7	38,1
Skatter relaterade till jämförelsestörande poster	-2,0	-2,1	-4,9	-8,3	-11,4
Jämförbart nettoresultat	26,1	22,6	78,4	63,3	93,3
Avskrivningar avseende förvärv*	7,7	7,8	23,0	16,6	24,4
Skatter relaterade till avskrivningar hänförliga till samgående (PPA)	-2,0	-2,3	-5,8	-5,0	-7,3
Jämförbart nettoresultat exkl. avskrivningar hänförliga till samgåenden (PPA)	31,8	28,0	95,6	74,9	110,3
Jämförbart resultat per aktie, EUR					
Jämförbart nettoresultat	26,1	22,6	78,4	63,3	93,3
Periodens resultat hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	-0,4	-0,2	-1,3	-0,5	-0,6
Jämförbart nettoresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	25,7	22,3	77,0	62,8	92,7
Viktat genomsnittligt antal utestående aktier	96 073 711	96 073 711	96 073 711	81 189 753	84 941 326
Jämförbart resultat per aktie, EUR	0,27	0,23	0,80	0,77	1,09
Jämförbart resultat per aktie exkl. avskrivningar hänförliga till samgåenden					
Jämförbart nettoresultat exkl. avskrivningar hänförliga till samgåenden (PPA)	31,8	28,0	95,6	74,9	110,3
Periodens resultat hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	-0,4	-0,2	-1,3	-0,5	-0,6
Jämförbart nettoresultat exkl. avskrivningar hänförliga till samgåenden (PPA) hänförligt till moderbolagets aktieägare	31,3	27,8	94,2	74,4	109,8
Viktat genomsnittligt antal utestående aktier	96 073 711	96 073 711	96 073 711	81 189 753	84 941 326
Jämförbart resultat per aktie exkl. avskrivningar hänförliga till samgåenden	0,33	0,29	0,98	0,92	1,29

* Avskrivningar avseende förvärv av verksamheten Label and Processing 2013 och av Ahlstrom i april 2017.

Avstämning av vissa Proforma resultatmått

Proforma MEUR	1-9/2017	2017
Jämförelsestörande poster		
Transaktionskostnader	-12,8	-19,0
Varulager till verkligt värde	0,0	0,0
Omstruktureringkostnader	-1,1	-1,8
Miljöavsättningar	-0,2	-1,5
Vinst vid avyttring av verksamhet	0,7	0,7
Övrigt	-	-2,3
Summa jämförelsestörande poster	-13,4	-23,8
Jämförbar EBITDA		
Rörelseresultat IFRS	81,4	103,5
Rörelseresultat för det sammanslagna företaget före fusionen och fusionsrelaterade poster	36,5	36,5
Rörelseresultat	117,9	140,0
Summa jämförelsestörande poster	13,4	23,8
Av- och nedskrivningar	95,9	126,5
Jämförbar EBITDA	227,2	290,4
Jämförbart rörelseresultat exkl. avskrivningar hänförliga till samgåenden (PPA)		
Rörelseresultat IFRS	81,4	103,5
Rörelseresultat för det sammanslagna företaget före fusionen och fusionsrelaterade poster	36,5	36,5
Rörelseresultat	117,9	140,0
Summa jämförelsestörande poster	13,4	23,8
Jämförbart rörelseresultat	131,4	163,8
Avskrivningar avseende förvärv*	23,6	31,4
Jämförbart rörelseresultat exkl. avskrivningar hänförliga till samgåenden (PPA)	154,9	195,2
Jämförbart nettoresultat exkl. avskrivningar hänförliga till samgåenden (PPA)		
Nettoresultat IFRS	43,8	66,5
Nettoresultat för det sammanslagna företaget före fusionen och fusionsrelaterade poster	25,4	22,0
Nettoresultat	69,2	88,5
Summa jämförelsestörande poster	13,4	23,8
Skatter relaterade till jämförelsestörande poster	-4,0	-7,1
Jämförbart nettoresultat	78,6	105,1
Avskrivningar avseende förvärv*	23,6	31,4
Skatter relaterade till avskrivningar hänförliga till samgående (PPA)	-7,1	-9,4
Jämförbart nettoresultat exkl. avskrivningar hänförliga till samgåenden (PPA)	95,1	127,1
Jämförbart resultat per aktie exkl. avskrivningar hänförliga till samgåenden		
Jämförbart nettoresultat exkl. avskrivningar hänförliga till samgåenden (PPA)	95,1	127,1
Periodens resultat hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	-0,6	-0,7
Jämförbart nettoresultat exkl. avskrivningar hänförliga till samgåenden (PPA) hänförligt till moderbolagets aktieägare	94,5	126,4
Viktat genomsnittligt antal utestående aktier	96 149 201	96 130 173
Jämförbart resultat per aktie exkl. avskrivningar hänförliga till samgåenden	0,98	1,32

*) Avskrivningar avseende förvärv av verksamheten Label and Processing 2013 och av Ahlstrom i april 2017.

HÄNDELSER EFTER BALANSDAGEN

Ahlstrom-Munksjö slutförde förvärvet av Expera

Den 10 oktober 2018 hade Ahlstrom-Munksjö slutfört förvärvet av den amerikanska specialpappersproducenten Expera Specialty Solutions till ett företagsvärde på MUSD 615 (MEUR 526) på kassa- och skuldfri basis. Det viktiga förvärvet kommer att öka bolagets närvaro i Nordamerika och ytterligare stärka dess erbjudande av avancerade skräddarsydda fiberbaserade material. Den resultatstärkande affären kommer nästan att tredubbla Ahlstrom-Munksjös nettoomsättning i USA och erbjuda en plattform för tillväxt.

Expera tillhör de ledande specialpappersproducenterna i Nordamerika och har fyra pappersanläggningar, varav två har integrerad massaproduktion i delstaten Wisconsin i USA. De förvärvade verksamheterna hade en nettoomsättning om MUSD 721 (MEUR 616) och en jämförbar EBITDA på MUSD 71 (MEUR 61) 2017. Årliga synergieffekter på kortare sikt på omkring MUSD 10 (MEUR 8) väntas bli realiserade fram till slutet av 2019. Hela pressmeddelandet finns på www.ahlstrom-munksjo.com.

Ahlstrom-Munksjö slutförde förvärvet av Caieiras

Den 17 oktober 2018 slutförde Ahlstrom-Munksjö förvärvet av MD Papéis' Caieiras specialpappersanläggning i Brasilien för en skuldfri köpeskilling om cirka MEUR 98. Förvärvet innebär en betydande förstärkning av Ahlstrom-Munksjös erbjudande i Sydamerika och innebär ytterligare tillväxtpotentialer. Den förvärvade verksamheten hade en nettoomsättning på cirka MEUR 76 och en jämförbar EBITDA på MEUR 12 för 2017. Årliga synergieffekter på upp till MEUR 6 väntas, huvudsakligen till följd av optimering av överlappande verksamheter. Hela pressmeddelandet finns på www.ahlstrom-munksjo.com.

Ahlstrom-Munksjö planerar att avsevärt förbättra konkurrenskraften för verksamheten för ensidigt bestrukna papper

Ahlstrom-Munksjö planerar att avsevärt förbättra konkurrenskraften för verksamheten för ensidigt bestrukna papper. Bolaget överväger att optimera produktionskapaciteten och justera produktutbudet för att bemöta den lönsamma efterfrågan och undersöker nedläggningen av den andra pappersmaskinen (PM1) i Stenay, Frankrike. De personalprocesserna som är anknutna till planen inleds den 30 oktober 2018 och förväntas avslutas i januari 2019.

Produktsegmentet för ensidigt bestrukna papper, som är en del av Food Packaging-verksamheten inom affärsområdet Specialties, har en betydande överkapacitet på den globala marknaden. Markandssituationen är speciellt ansträngd i Europa och bolagets produkt erbjudande är inte förenligt med strategin som är fokuserad på skräddarsydda lösningar för nisch-marknader.

Samtidigt som Ahlstrom-Munksjö har inlett åtgärder för att förbättra situationen har verksamhetsmiljön ytterligare försämrats, främst på grund av ökade råmaterialkostnader. Genom att koncentrera orderingången till den större pappersmaskinen (PM3) vid fabriken i Stenay, kan kostnadsbesparingar också uppnås genom högre effektivitet inom användning av råmaterial, energikonsumtion och produktionssvinn samt en förbättrad lagerhantering. De årliga kostnadsbesparingarna för omvandlingsplanen skulle vara cirka 13 miljoner euro. Omstruktureringskostnadernas omfattning kommer att anges under processen.

BERÄKNING AV NYCKELTAL

Nyckeltal	Definitioner	Skäl för att använda nyckeltalet
Rörelseresultat	Nettoresultat före skatt och finansnetto	Rörelseresultat visar resultat som genereras av den löpande verksamheten.
Rörelsemarginal, %	Rörelseresultat/nettoomsättning	
EBITDA	Rörelseresultat före avskrivningar	EBITDA används för att mäta koncernens resultat.
EBITDA-marginal, %	EBITDA/nettoomsättning	EBITDA-marginal är ett nyckeltal som används till våra långsiktiga finansiella mål.
Jämförbar EBITDA	EBITDA exklusive jämförelsestörande poster	
Jämförbar EBITDA-marginal, %	Jämförbar EBITDA/nettoomsättning	
Jämförbart rörelseresultat	Rörelseresultat exklusive jämförelsestörande poster.	
Jämförbart rörelseresultatmarginal, %	Jämförbart rörelseresultat / nettoomsättning	
Jämförbart rörelseresultat exklusive avskrivningar hänförliga till förvärv	Rörelseresultat exklusive avskrivningar hänförliga till förvärv Avskrivningar hänförliga till förvärv är avskrivningar för justeringar av verkligt värde avseende förvärv av verksamheten Label and Processing 2013 och av Ahlstrom i april 2017.	Jämförbar EBITDA, jämförbar EBITDA-marginal, jämförbar rörelseresultat, jämförbar rörelsemarginal, jämförbart rörelseresultat exklusive avskrivningar hänförliga till förvärv, jämförbart resultat för perioden, jämförbart resultat per aktie, jämförbart resultat för perioden exklusive avskrivningar hänförliga till förvärv och jämförbart resultat per aktie exklusive avskrivningar hänförliga till förvärv presenteras utöver EBITDA och rörelseresultat, resultat för perioden och resultat per aktie för att avspegla det underliggande verksamhetsresultatet och för att förbättra jämförbarheten mellan perioder.
Jämförbart resultat för perioden	Periodens resultat exklusive jämförelsestörande poster efter skatt	Ahlstrom-Munksjö anser att dessa jämförbara resultatmått ger meningsfull kompletterande information genom att exkludera poster utanför den ordinarie verksamheten, däribland tillhörande avskrivningar av materiella anläggningstillgångar, vilket minskar jämförbarheten mellan perioder.
Jämförbart resultat per aktie, EUR	Jämförbart resultat för perioden - periodens resultat hänförliga till innehav utan bestämmande inflytande / viktat genomsnittligt antal utestående aktier	
Jämförbart resultat för perioden exklusive avskrivningar hänförliga till förvärv	Periodens resultat exklusive jämförelsestörande poster efter skatt och avskrivningar hänförliga till förvärv	
Jämförbart resultat per aktie exklusive avskrivningar hänförliga till förvärv	Periodens resultat exklusive avskrivningar hänförliga till förvärv - periodens resultat hänförliga till innehav utan bestämmande inflytande / viktat genomsnittligt antal utestående aktier	
Jämförelsestörande poster	Väsentliga poster utanför den ordinarie verksamheten, som vinster och förluster vid avyttringar av verksamheter, direkta transaktionskostnader hänförliga till rörelseförvärv, kostnader för avveckling av verksamheter och omstruktureringskostnader inklusive uppsägningskostnader, engångsposter till följd av fördelning av köpeskilling, t.ex. justeringar av verkligt värde på varulager, ersättning hänförlig till miljösador till följd av oväntade eller sällsynta händelser och andra poster, däribland viten (t.ex. viten vid skatterevision) eller andra liknande föreskrivna betalningar och rättstvister.	
Resultat per aktie före utspädning, EUR	Nettoresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare / viktat genomsnittligt antal utestående aktier	

Nyckeltal	Definitioner	Skäl för att använda nyckeltalet
Sysselsatt kapital	Eget kapital och skulder	
Jämförbar avkastning på sysselsatt kapital, rullande 12 månader, %	Jämförbar rörelseresultat (för de senaste tolv månaderna)/ sysselsatt kapital (genomsnitt för den senaste tolv månadersperioden)	
Nettoskuld	Lång- och kortfristiga lån minus likvida medel	Nettoskuld är en indikator när det gäller att mäta koncernens externa skuldfinansiering.
Skuldsättningsgrad, %	Nettoskuld/summa eget kapital	Ahlstrom-Munksjö anser att skuldsättningsgraden hjälper oss att visa nivån för finansiell risk och den är ett användbart mått för företagsledningen för övervakning av nivån av koncernens skuldsättning. Skuldsättningsgrad är också ett av våra mått för långsiktiga finansiella mål.
Soliditet, %	Summa eget kapital/Summa tillgångar	Ahlstrom-Munksjö anser att soliditet hjälper till att visa nivån för finansiell risk och att det är ett användbart mått för företagsledningen när den övervakar nivån för koncernens kapital som används i verksamheten.
Nettoskuld/EBITDA, jämförbar, rullande 12 månader	Nettoskuld / jämförbar EBITDA (för de senaste tolv månaderna)	
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	