

TILINPÄÄTÖSTIEDOTE 2018



KASVUSTRATEGIAN ONNISTUNUT TOTEUTTAMINEN

KATSAUSKAUDEN TAPAHTUMIA

- Vertailukelpoinen IFRS-käyttökate kasvoi vuoden 2018 neljännellä neljänneksellä 14,3 % ja oli 72,1 miljoonaa euroa (63,1 milj. euroa) eli 10,1 % (11,5 %) liikevaihdosta.
- Experan yritystoston ja Caieirasin erikoispaperitehtaan oston päätökseen saattaminen vahvistavat merkittävästi asemaamme Amerikassa.
 - Vähintään 10 miljoonan euron vuotuiset liiketoiminnan synergiaedut tunnistettu aiemmin kerrottujen Experan 8 milj. euron ja Caieirasin 6 milj. euron kustannussynergioiden lisäksi
 - Näiden liiketoiminnan lisäsynergioiden odotetaan toteutuvan lähivuosien aikana
- Noin 150 miljoonan euron merkintäoikeusanti saatiin menestyksekkäästi päätökseen

Q4/2018 PRO FORMA VS. Q4/2017 PRO FORMA

- Liikevaihto oli 734,8 miljoonaa euroa (718,9 milj. euroa), kasvua 2,2 %.
- Vertailukelpoinen käyttökate oli 71,4 miljoonaa euroa (80,5 milj. euroa) eli 9,7 % (11,2 %) liikevaihdosta.
- Tuotteidemme bruttokatteet paranivat edelleen. Kannattavuutta heikensi myyntimäärien lasku, joka johtui tavanomaista voimakkaammasta kausivaihtelusta sekä operatiivisista haasteista kahdella toimipaikalla, joilla on jo käynnissä korjaavat toimenpiteet.
- Tilikauden tappio oli -10,3 miljoonaa euroa (27,6 milj. euron voitto), jossa näkyy vertailukelpoisuuteen vaikuttavien erien merkittävä vaikutus, joka puolestaan johtui yritystostoista ja kustannussäästötoimenpiteistä.
- Osakekohtainen tulos oli -0,09 euroa (0,24 euroa).
- Vertailukelpoinen osakekohtainen tulos ilman hankintamenon kohdistamisesta aiheutuvia poistoja oli 0,18 euroa (0,38 euroa).

2018 PRO FORMA VS. 2017 PRO FORMA

- Liikevaihto oli 2 996,9 miljoonaa euroa (2 961,5 milj. euroa), kasvua 1,2 %. Vertailukelpoisilla valuuttakursseilla laskettuna liikevaihto kasvoi 5,1 %.
- Vertailukelpoinen käyttökate oli 329,9 miljoonaa euroa (366,3 milj. euroa) eli 11,0 % (12,4 %) liikevaihdosta.
- Muuttuvien kustannusten nousua kompensoitiin onnistuneesti myyntihintojen korotuksilla. Kannattavuutta heikensi pääasiassa myyntimäärien lasku, joka osittain johtui suunnitellusta paperikoneen sulkemisesta Stenayn tehtaalla sekä operatiivisista haasteista Aspan sellutehtaalla.
- Tilikauden tulos oli 63,2 miljoonaa euroa (41,9 milj. euroa), jossa näkyy vertailukelpoisuuteen vaikuttavien erien merkittävä vaikutus, mikä johtui yritystostoista ja kustannussäästötoimenpiteistä.
- Osakekohtainen tulos oli 0,54 euroa (0,36 euroa).
- Vertailukelpoinen osakekohtainen tulos ilman hankintamenon kohdistamisesta aiheutuvia poistoja oli 1,15 euroa (1,32 euroa).

EHDOTUS OSINGONJAOKSI

- Hallitus ehdottaa, että osinkoa jaetaan 0,52 euroa osakkeelta kahdessa erässä. Tämä vastaa noin 20 % osingon kasvua, kun otetaan huomioon joulukuun osakeannin aiheuttama osakkeiden kokonaismäärän lisäys.

Tässä vuoden 2018 tilinpäätöstiedotteessa tammi-joulukuun 2018 luvut ja loka-joulukuun 2018 luvut sekä kaikki vertailuluvut on esitetty pro forma -lukuina. Ne ilmentävät vaikutusta, joka Expera Specialty Solutions -yritystostolla ja MD Papeis Caieiras -yritystostolla sekä Ahlstromin ja Munksjön sulautumisella olisi ollut, jos ne olisivat toteutuneet vuoden 2017 alussa. Pro forma laskentaperiaatteet löytyvät liitteestä 2. Tilintarkastetun konsernitilinpäätöksen sisältävä liite 1 on laadittu IFRS-standardien mukaisesti.

Q4/2018
VERTAILUKELPOI-
NEN IFRS-
KÄYTTÖKATE
KASVOI
14,3 %

VERTAILUKELPOI-
NEN IFRS-
KÄYTTÖKATE-
PROSENTTI
10,1 %

VELKAANTUMIS-
ASTE
83,6 %

AVAINLUVUT

IFRS avainluvut, milj. euroa	Q4/2018	Q4/2017	Q3/2018	2018	2017
Liikevaihto	712,2	547,1	565,6	2 438,0	1 959,9
Vertailukelpoinen käyttökate	72,1	63,1	71,8	277,7	248,2
Vertailukelpoinen käyttökateprosentti, %	10,1	11,5	12,7	11,4	12,7
Käyttökateen vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät	-34,5	-10,4	-8,7	-55,1	-38,1
Käyttökate	37,5	52,7	63,1	222,6	210,1
Vertailukelpoinen liiketulos ilman hankintamenon kohdistamisesta aiheutuvia poistoja*	46,3	40,3	50,1	186,1	166,1
Vertailukelpoinen liiketulos	34,5	32,6	42,4	151,4	141,7
Vertailukelpoinen liiketulosprosentti, %	4,9	6,0	7,5	6,2	7,2
Liiketuloksen vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät	-42,2	-10,4	-8,7	-62,7	-38,1
Liiketulos	-7,7	22,1	33,7	88,7	103,5
Tilikauden voitto/tappio	-19,8	22,7	19,4	42,9	66,5
Osakekohtainen tulos (laimentamaton), euroa	-0,20	0,23	0,20	0,43	0,78
Vertailukelpoinen osakekohtainen tulos ilman hankintamenon kohdistamisesta aiheutuvia poistoja, euroa*	0,20	0,37	0,33	1,18	1,29
Liiketoiminnan nettorahavirta	30,9	77,2	28,0	91,6	186,5
Poistot ja arvonalentumiset	45,2	30,6	29,4	133,9	106,6
Käyttöomaisuusinvestoinnit	64,5	40,2	38,5	160,1	84,6
Tytäryrityksen hankinta vähennyttynä hankituilla rahavaroilla	608,0	-	-	608,0	-
Nettovelka	971,3	375,3	456,6	971,3	375,3
Velkaantumisaste, %	83,6	36,2	44,1	83,6	36,2

Pro forma -avainluvut, milj. euroa	Q4/2018	Q4/2017	Q3/2018	2018	2017
Liikevaihto	734,8	718,9	745,2	2 996,9	2 961,5
Vertailukelpoinen käyttökate	71,4	80,5	89,4	329,9	366,3
Vertailukelpoinen käyttökateprosentti, %	9,7	11,2	12,0	11,0	12,4
Käyttökateen vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät	-24,0	-10,5	-4,4	-39,6	-94,0
Käyttökate	47,4	70,0	85,0	290,3	272,2
Vertailukelpoinen liiketulos ilman hankintamenon kohdistamisesta aiheutuvia poistoja *	45,3	53,0	63,8	225,5	251,7
Vertailukelpoinen liiketulos	32,9	40,5	51,6	176,6	200,4
Vertailukelpoinen liiketulosprosentti, %	4,5	5,6	6,9	5,9	6,8
Liiketuloksen vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät	-31,7	-10,5	-4,4	-47,3	-94,0
Liiketulos	1,3	30,0	47,2	129,4	106,4
Tilikauden voitto/tappio	-10,3	27,6	25,7	63,2	41,9
Osakekohtainen tulos (laimentamaton), euroa	-0,09	0,24	0,22	0,54	0,36
Vertailukelpoinen osakekohtainen tulos ilman hankintamenon kohdistamisesta aiheutuvia poistoja, euroa*	0,18	0,38	0,33	1,15	1,32
Poistot ja arvonalentumiset	46,2	40,0	37,8	161,0	165,9
Käyttöomaisuusinvestoinnit	65,9	51,3	44,6	176,3	124,7

*Hankintamenon kohdistamisesta aiheutuvat poistot, jotka liittyvät liiketoimintojen yhdistämisiin alkaen vuodesta 2013.

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

TOIMITUSJOHTAJAN KOMMENTTI

Vuonna 2018 etenimme hyvin kohti strategisia tavoitteitamme. Experan ja Caieirasin yritysostot ovat strategisen muutoksemme merkittäviä askelia kohti maailmanlaajuisia johtajuutta valituissa tuotesegmenteissä ja olemme erittäin tyytyväisiä näihin hankintoihin. Kriittisen kokoluokan saavuttaminen arvoketjussa mahdollistaa maailmanlaajuisen toiminnan ja antaa meille valmiudet vastata entistä paremmin asiakkaiden tarpeisiin. Experan osto kolminkertaisti Ahlstrom-Munksjön liikevaihdon Yhdysvalloissa, ja Caieirasin hankinta vahvisti merkittävästi toimintaamme Etelä-Amerikassa. Pro forma -liikevaihtomme saavutti 3 miljardia euroa, ja vertailukelpoinen käyttökattomme oli 330 miljoonaa euroa.

Yritysostot tuovat myös kustannussynergioita juuri oikeaan aikaan nyt kun olemme jo saavuttaneet suurimman osan Ahlstromin ja Munksjön yhdistymisen hyödyistä. Siksi kilpailukykyämme vahvistuu entisestään. Lisäksi olemme tunnistaneet merkittäviä liiketoiminnan synergiamahdollisuuksia etenkin ristiinmyynnin, teknologioiden jakamisen ja tuotannon optimoinnin alueilla, mitkä tukevat suorituskykyämme lähivuosina.

HAASTAVA NELJÄNNEKSI

Taloudellinen tuloksemme oli viime vuoden neljännellä neljänneksellä epätyytyttävä. Tuotteidemme bruttokatteet kasvoivat viime vuoden jokaisella neljänneksellä, mutta toimitusmäärien lasku heikensi kannattavuutta. Lasku johtui tavallista voimakkaammista kausivaihteluista, erityisesti joulukuussa, sekä suunnitellusta paperikoneen sulkemisesta Stenayn tehtaalla Ranskassa ja Aspan sellutehtaan tuotannon keskeytyksistä. Asiakkaat reagoivat entistä epävarmimpiin talouden näkymiin. Joulukuinen sellun hinnan lasku ei tavanomaisen viiveen vuoksi vaikuttanut tulokseemme. Rahavirtaamme vaikuttivat yritysostoon ja integraation liittyvät kustannukset sekä tuloksen heikkeneminen.

KOHDENNETUT KUSTANNUSTOIMENPITEET ETENEVÄT

Jatkamme suunnitelmaa sulkea yksi paperikone Stenayn tehtaalla Ranskassa. Parannamme siten Food Packaging -liiketoiminnan toispuolisesti päällystettyjen paperituotteiden kilpailukykyä ja järjeistämme tuotevalikoimaamme. Olemme pahoillamme päätöksen henkilöstövaikutuksista, mutta meidän on mukauduttava toimintaympäristön muutoksiin ja linjattava toimintamme räätälöityjen ratkaisujen erikoismarkkinoille tähtäävän strategian mukaisesti.

Decor-liiketoiminnassa olemme onnistuneet palauttamaan tuotteiden bruttokatteet aiemmalle tasolle ja jatkamme kokonaisvaltaisen suunnitelman toteuttamista parantaaksemme tehokkuutta ja saavuttaaksemme laatujohtajuuden. Beverage & Casing -liiketoiminnassa uuden tuotantolinjan investointi etenee ja kasvattaa kapasiteettia, parantaa tuotteiden ominaisuuksia ja tehostaa toimintaa.

LUOTTAVAISESTI KOHTI TULEVAISUUTTA

Saimme vuoden aikana päätökseen investointeja, jotka kasvattavat asiakasarvoa parantamalla tuotteiden laatua ja laajentavat kapasiteettiamme Abrasive-, Filtration- ja Food Packaging -liiketoiminnoissa. Lisäksi päätimme useista investoinneista, jotka parantavat tehokkuutta, ympäristösuorituskykyä ja laatua sekä kasvattavat kapasiteettiamme. Odotamme näiden investointien vaikutusten näkyvän asteittain tulevina vuosina.

Suhtaudun luottavaisesti tuleviin vuosiin huolimatta viime vuoden lopun epätyytyttävästä tuloksesta ja maailmantalouden näkymien epävarmuuksista. Odotamme saavuttavamme yritysostojen ja investointien hyödyt sekä kustannussynergijat ja -säästöt. Vuonna 2019 keskitymme integrointiin ja luvattujen synergioiden toteuttamiseen sekä kassavirran tuottamiseen. Tuotteidemme bruttokatteet ovat vahvistuneet, ja jatkamme toimenpiteitä kilpailukykyämme parantamiseksi samalla kun matkaamme kohti kasvua.



”Etenimme hyvin kohti strategisia tavoitteitamme vuonna 2018.”

Hans Sohlström, toimitusjohtaja

NÄKYMÄT VUODELLE 2019

Ahlstrom-Munksjön vertailukelpoinen pro forma -käyttökate saavutti 330 miljoonaa euroa vuonna 2018. Vuoden 2019 alussa oli nähtävissä, että asiakkaat reagoivat talouskasvun hidastumisen merkkeihin. Tiettyjen tuotesegmenttien kysynnän hidastumisesta ja asiakkaiden varastojen pienentymisestä huolimatta markkinoiden perusteet ovat edelleen suhteellisen vakaat. Ahlstrom-Munksjö jatkaa työtä suoritus- ja kilpailukykyensä parantamiseksi. Tuotteiden bruttokatteet paranivat vuoden 2018 kuluessa ja tavoiteltujen synergiaetujen ja kustannussäästötoimien odotetaan parantavan tulosta vuonna 2019.

TALOUDELLINEN TOIMINTA

LIKEVAIHDON KEHITYS (PRO FORMA)

Liikevaihto liiketoiminta-alueittain, milj. euroa	Q4/2018	Q4/2017	Q3/2018	2018	2017
Decor	115,1	107,8	109,1	451,9	431,8
Filtration and Performance	162,6	159,9	168,3	672,5	665,3
Industrial Solutions	163,4	167,8	174,5	691,2	678,4
North America Specialty Solutions	155,5	149,2	157,6	626,0	637,9
Specialties	140,9	138,9	142,6	580,3	574,3
Muut ja eliminoinnit	-2,7	-4,7	-6,9	-25,1	-26,2
Liikevaihto yhteensä	734,8	718,9	745,2	2 996,9	2 961,5

TULOS JA KANNATTAVUUDEN KEHITTÄMINEN (PRO FORMA)

Vertailukelpoinen käyttökate liiketoiminta-alueittain, milj. euroa	Q4/2018	Q4/2017	Q3/2018	2018	2017
Decor	11,5	11,0	7,0	37,1	43,8
Filtration and Performance	24,5	24,6	31,2	114,7	120,6
Industrial Solutions	17,7	26,2	32,9	99,7	112,1
North America Specialty Solutions	12,5	14,1	15,0	57,0	62,2
Specialties	7,9	10,2	7,5	37,6	52,9
Muut ja eliminoinnit	-2,7	-5,7	-4,2	-16,2	-25,3
Vertailukelpoinen käyttökate yhteensä	71,4	80,5	89,4	329,9	366,3

Vertailukelpoinen käyttökateprosentti liiketoiminta-alueittain, %	Q4/2018	Q4/2017	Q3/2018	2018	2017
Decor	10,0	10,2	6,5	8,2	10,2
Filtration and Performance	15,1	15,4	18,5	17,0	18,1
Industrial Solutions	10,8	15,6	18,8	14,4	16,5
North America Specialty Solutions	8,0	9,5	9,5	9,1	9,7
Specialties	5,6	7,3	5,3	6,5	9,2
Vertailukelpoinen käyttökateprosentti yhteensä, %	9,7	11,2	12,0	11,0	12,4

LOKA-JOULUKUU 2018 (PRO FORMA)

Liikevaihto oli 734,8 miljoonaa euroa (718,9 milj. euroa). Liikevaihto kasvoi 2,2 prosenttia vuoden 2017 neljanteen neljännekseen verrattuna. Kasvua vauhditti myyntihintojen merkittävä nousu kaikilla liiketoiminta-alueilla. Toimitusmäärät kasvoivat Decor-liiketoiminnassa, mutta pienenivät muilla liiketoiminta-alueilla. Myyntimäärien lasku johtui tavanomaista voimakkaammasta kausivaihtelusta sekä suunnitellusta paperikoneen sulkemisesta Stenayn tehtaalla ja toiminnallisista haasteista Aspan sellutehtaalla.

Vertailukelpoinen käyttökate oli 71,4 miljoonaa euroa (80,5 milj. euroa) eli 9,7 prosenttia liikevaihdosta (11,2 %). Myyntimäärien lasku rasitti tulosta. Tuotteiden bruttokatteet vahvistuivat myyntihintojen noutua muuttuvien kustannusten merkittävää kasvua enemmän. Lisäksi kiinteät kustannukset laskivat pääasiassa synergiaetujen ja kustannussäästötoimien ansiosta.

Vuoden 2018 kolmanteen neljännekseen verrattuna vertailukelpoinen käyttökate laski 89,4 miljoonasta eurosta 71,4 miljoonaan euroon. Lasku johtui tavanomaista voimakkaammasta kausivaihtelusta, Aspan sellutehtaan suunnitellusta huoltoseisokista sekä markkinatilanteesta johtuneista seisokeista. Sellun alentuneet hinnat eivät vaikuttaneet tulokseen.

Liiketuloksen vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät

Liiketulos oli 1,3 miljoonaa euroa (30,0 milj. euroa). Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät olivat -31,7 miljoonaa euroa (-10,5 milj. euroa) ja ne liittyivät pääasiassa Experan integroitumiskustannuksiin sekä Stenayn tehtaaseen liittyviin uudelleenjärjestelykuluihin ja arvonalentumistappioon.

Osakekohtainen tulos

Kauden tappio oli -10,3 miljoonaa euroa (27,6 milj. euron voitto) ja osakekohtainen tulos oli -0,09 euroa (0,24 euroa). Vertailukelpoinen osakekohtainen tulos ilman hankintamenon kohdistamisesta aiheutuvia poistoja oli 0,18 euroa (0,38 euroa).

TAMMI-JOULUKUU 2018 (PRO FORMA)

Liikevaihto oli 2 996,9 miljoonaa euroa (2 961,5 milj. euroa). Liikevaihto kasvoi 1,2 prosenttia tammi-joulukuuhun 2017 verrattuna.

Vertailukelpoisilla valuuttakursseilla laskettuna liikevaihto kasvoi 5,1 prosenttia. Kasvua vauhditti myyntihintojen merkittävä nousu.

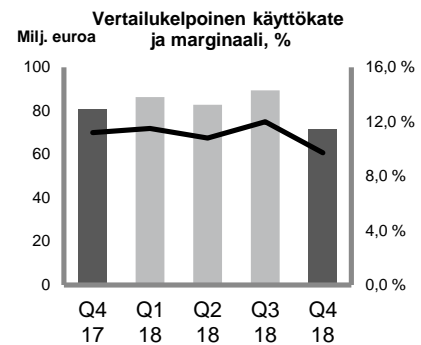
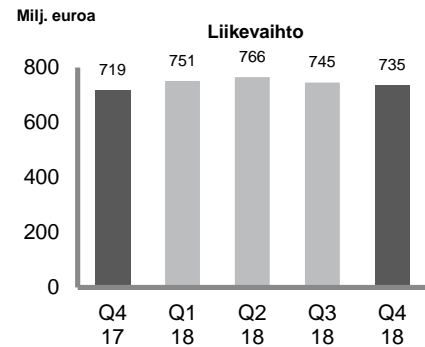
Toimitusmäärien lasku kaikilla liiketoiminta-alueilla heikensi liikevaihtoa. Toimitusmäärien lasku johtui suunnitellusta paperikoneen sulkemisesta Stenayn tehtaalla ja toiminnallisista haasteista Aspan sellutehtaalla sekä varastojen pienentämisestä toimitusketjussa.

Vertailukelpoinen käyttökate oli 329,9 miljoonaa euroa (366,3 milj. euroa) eli 11,0 prosenttia liikevaihdosta (12,4 %). Kannattavuuden lasku johtui pääasiassa myyntimäärien pienenemisestä. Myyntihintojen selvä nousu lievensi kasvaneiden muuttuvien kustannusten vaikutusta. Sellun, titaanioksidin ja muiden raaka-aineiden kustannusten nousu rasitti tulosta noin 145 miljoonalla eurolla. Epäedulliset valuuttakurssi- ja suojausvaikutukset heikensivät kannattavuutta. Synergiaedut ja kustannussäästötoimet toteutuivat suunnitelman mukaan, mutta tuotannon kiinteiden kustannusten nousu kumosi niiden vaikutuksen.

Liiketuloksen vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät

Liiketulos oli 129,4 miljoonaa euroa (106,4 milj. euroa). Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät olivat -47,3 miljoonaa euroa (-94,0 milj. euroa) ja liittyivät pääasiassa Ahlstromin ja Munksjön yhdistymiseen, Experan yritysostoon sekä

Liikevaihdon muutoksen jakautuminen	
Q4/2017	719 milj. euroa
Volyyymi	-6 %
Myyntihinta ja tuotevalikoima	+8 %
Valuutta	-0 %
Q4/2018	735 milj. euroa



Liikevaihdon muutoksen jakautuminen	
2017	2 962 milj. euroa
Volyyymi	-3 %
Myyntihinta ja tuotevalikoima	+8 %
Valuutta	-4 %
2018	2 997 milj. euroa

Stenayn tehtaaseen liittyviin uudelleenjärjestelykuluihin ja arvonalentumistappioon. Vertailukauden erät sisältävät pro forma -oikaisun, joka liittyy Q1/2017 pro forma -tuloslaskelmaan kirjattuihin integraatiokuluihin.

Osakekohtainen tulos

Kauden voitto oli 63,2 miljoonaa euroa (41,9 milj. euroa) ja osakekohtainen tulos oli 0,54 euroa (0,36 euroa).

Vertailukelpoinen osakekohtainen tulos ilman hankintamenon kohdistamisesta aiheutuvia poistoja oli 1,15 euroa (1,32 euroa).

RAHOITUS JA RAHAVIRTA

NETTORAHOITUSERÄT (IFRS)

Loka-joulukuu 2018

Nettorahoituserät olivat yhteensä -13,3 miljoonaa euroa (-6,6 milj. euroa). Niihin sisältyy korkokuluja 9,4 miljoonaa euroa, valuuttakurssitappioita 0,5 miljoonaa euroa ja muita rahoituskuluja 3,4 miljoonaa euroa.

Tammi-joulukuu 2018

Nettorahoituserät olivat yhteensä -25,3 miljoonaa euroa (-26,2 milj. euroa). Niihin sisältyy korkokuluja 23,5 miljoonaa euroa, valuuttakurssivoittoja 6,0 miljoonaa euroa ja muita rahoituskuluja 7,9 miljoonaa euroa.

VEROT JA OSAKEKOHTAINEN TULOS (IFRS)

Loka-joulukuu 2018

Tappio ennen veroja oli -21,0 miljoonaa euroa (15,5 milj. euron voitto). Verot olivat positiiviset 1,2 miljoonaa euroa (positiiviset 7,2 milj. euroa). Tilikauden tappio oli -19,8 miljoonaa euroa (22,7 milj. euron voitto) ja osakekohtainen tulos oli -0,20 euroa (0,23 euroa).

Tammi-joulukuu 2018

Tulos ennen veroja oli 63,3 miljoonaa euroa (77,3 milj. euroa). Verot olivat 20,4 miljoonaa euroa (10,8 milj. euroa). Tilikauden voitto oli 42,9 miljoonaa euroa (66,5 milj. euroa) ja osakekohtainen tulos oli 0,43 euroa (0,78 euroa).

RAHAVIRTA (IFRS)

Loka-joulukuu 2018

Liiketoiminnan nettorahavirta oli 30,9 miljoonaa euroa (77,2 milj. euroa). Nettorahavirtaa heikensivät transaktioihin ja integraatioihin liittyvät kustannukset sekä rahoituskulujen kasvu ja tuloksen heikkeneminen.

Tammi-joulukuu 2018

Liiketoiminnan nettorahavirta oli 91,6 miljoonaa euroa (186,5 milj. euroa). Rahavirtaan vaikutti toimintaan sitoutuneen nettokäyttöpääoman kasvu, joka osittain johtui kasvaneista vaihto-omaisuudesta ja myyntisaamisista.

NETTOVELKA, VELKAANTUMISASTE JA MAKSUVALMIUS (IFRS)

Yhtiön nettovelka katsauskauden lopussa oli 971,3 miljoonaa euroa (31.12.2017: 375,3 milj. euroa). Painotettu kesikorko oli 3,3 % katsauskauden lopussa. Velkaantumisaste oli 83,6 %.

Ahlstrom-Munksjön maksuvalmius on pysynyt hyvänä. Rahavarat olivat 151,0 miljoonaa euroa katsauskauden lopussa. Lisäksi yhtiöllä oli käyttämättömiä sitovia luottolimiittejä ja konsernitililimiittejä 212,5 miljoonaa euroa.

OMA PÄÄOMA (IFRS)

Oma pääoma oli 1 162,2 miljoonaa euroa ja varat olivat 3 234,9 miljoonaa euroa 31.12.2018. Joulukuussa 2018 järjestetty 150 miljoonan euron merkintäoikeusanti kasvatti omaa pääomaa.

SYNERGIAETUJA JA KUSTANNUSSÄÄSTÖTOIMIA

AHLSTROM JA MUNKSJÖ YHDISTYVÄT

Ahlstrom ja Munksjö yhdistyivät Ahlstrom-Munksjö Oy:ksi 1.4.2017. Yhtiö on saanut päätökseen kaikki alkuperäiset yhdistymishankkeet. Onnistunut yhdistäminen loi vakaan pohjan tuloksen parantamiselle, ja yhtiö on jatkanut toimenpiteitään operatiivisen tehokkuutensa parantamiseksi.

Ahlstrom-Munksjö tavoittelee 50 miljoonan euron vuotuisia synergiaetuja ja kustannussäästötoimia vuoden 2019 ensimmäisen neljänneksen loppuun mennessä. Kustannuksiin liittyviä synergiaetuja ovat pääasiassa kiinteiden ja vaihtuvien kustannusten aleneminen hankintatoimien koordinoinnin sekä tuotannon optimoinnin ansiosta. Suunnitelma sisältää myös liiketoimintasynergiaedut lisämyynnistä ja tuotevalikoiman parantamisesta. Ne liittyvät pääasiassa aiemman Graphics & Packaging -liiketoiminta-alueen yhdistämiseen uuteen Specialties-liiketoiminta-alueeseen.

Konsernin rakenne on mukautettu toimintamallimme, jossa liiketoimintayksiköillä on selkeä rooli ja paikallinen vastuu. Määritettyihin hankkeisiin kuului myös suunnitelma keskittää ja sijoittaa yhtiön pääkonttori Helsinkiin.

Katsauskauden loppuun mennessä saavutetut vuotuiset synergiaedut olivat yhteensä noin 41 miljoonaa euroa. Synergiaa lisääviin ja kustannuksia vähentäviin toimenpiteisiin liittyvien muutuskustannusten arvioidaan olevan 30–35 miljoonaa euroa vuoden 2019 ensimmäisen neljänneksen loppuun asti.

Saavutetut synergiaedut ja -kustannukset, milj. euroa	Q2/17	Q3/17	Q4/17	Q1/18	Q2/18	Q3/18	Q4/18
Saavutetut vuositasen synergiaedut	13	17	19	26	32	38	41
Vuosineljänneksen kustannukset	4	7	8	2	3	2	2
Kumulatiiviset kustannukset		11	19	21	24	26	28

EXPERA-YRITYSOSTO

Ahlstrom-Munksjö sai 10.10.2018 päätökseen yhdysvaltalaisen Expera Specialty Solutions -erikoispaperinvalmistajan hankinnan. Yritysoston myötä syntyi North America Specialty Solutions, yhtiön viides liiketoiminta-alue ja raportointisegmentti. Yritysosto vahvistaa yhtiön asemaa Pohjois-Amerikassa ja laajentaa sen tuotevalikoimaa. Hankinta lähes kolminkertaisti yhtiön liikevaihdon Yhdysvalloissa.

Yritysoston ansiosta arvioidaan saavutettavan, vuoden 2019 loppuun mennessä vuotuiset 8 miljoonan euron lyhyen aikavälin synergiaedut, jotka muodostuvat pääasiassa yhteisten toimintojen ja hallinnon kuluista (SGA-kuluista) sekä hankintatoimesta. Lyhyen aikavälin kustannussynergioiden saavuttamisen kustannusten arvioidaan olevan 7 miljoonaa euroa vuoden 2019 loppuun mennessä. Katsauskauden loppuun mennessä saavutetut vuositasen synergiaedut olivat yhteensä noin 4 miljoonaa euroa.

Ahlstrom-Munksjö odottaa saavansa lisätuottoja äskettäin päätökseen saadusta investoinnista silikonipäällystyksen kapasiteettiin. Uusi päällystyskone otettiin käyttöön syyskuussa 2017, ja sen vuotuisen vaikutuksen käyttökatteeseen odotetaan olevan noin 9 miljoonaa euroa, kun sen koko kapasiteetti on käytössä vuonna 2022.

Lisäksi Expera-yritysoston odotetaan tuovan vähintään 10 miljoonan euron vuotuiset liiketoimintasynergiaetasteittain vuodesta 2020 alkaen. Ristiinmyyntimahdollisuudet liittyvät entistä laajempaan tuotevalikoimaan ja vahvempaan asemaan etenkin elintarvikkeiden käsittelyssä ja pakkaamisessa, kuten esimerkiksi käsiteltyjen elintarvikkeiden ja pikaruokaravintoloiden ruokien kääreissä ja pakkauksissa käytettävissä erikoispapereissa. Teknologioiden yhdistämisen odotetaan tuovan hyötyjä esimerkiksi välipapereiden ja irrokepohjapapereiden valmistukseen. Laajennettu tuotanto antaa mahdollisuuksia optimoida esimerkiksi teippituotteiden valmistusta. Työ uusien liiketoimintasynergioiden tunnistamiseksi jatkuu.

CAIEIRASIN ERIKOISPAPERITEHTAAN HANKINTA

Ahlstrom-Munksjö sai 17.10.2018 päätökseen MD Papéis' Caieirasin erikoispaperitehtaan hankinnan Brasiliassa. Hankinta vahvistaa Ahlstrom-Munksjön tarjontaa ja tuotantopohjaa sekä luo kasvumahdollisuuksia Etelä-Amerikassa. Lisäksi Caieirasin ja sen lähellä sijaitsevien Jacarein ja Louveiran toimintojen yhdistäminen parantaa

tuotannon optimointia, toimituskykyä ja kilpailukykyä. Liiketoiminta on integroitu Decor ja Industrial Solutions -liiketoiminta-alueisiin.

Hankinnan myötä arvioidaan saavutettavan vuotuiset 6 miljoonan euron lyhyen aikavälin kustannussynergijat vuoden 2019 loppuun mennessä. Ne syntyvät pääasiassa päällekkäisten liiketoimintojen optimoinnista. Lyhyen aikavälin kustannussynergioiden kustannusten arvioidaan olevan 2 miljoonaa euroa vuoden 2019 loppuun mennessä.

INVESTOINNIT

Ahlstrom-Munksjön käyttöomaisuusinvestoinnit ilman yritysostoja olivat 160,1 miljoonaa euroa vuonna 2018 (84,6 milj. euroa) ja 64,5 milj. euroa loka-joulukuussa 2018 (40,2 milj. euroa). Investoinnit liittyivät kunnossapitoon, kustannusten pienentämiseen, toiminnan tehostamiseen ja kasvuhankkeisiin sekä ympäristöllisen suorituskyvyn ja turvallisuuden parantamiseen.

Investointien odotetaan olevan noin 170 miljoonaa euroa vuonna 2019 (pro forma 176 milj. euroa vuonna 2018).

TALOUDELLISEN JA YMPÄRISTÖLLISEN SUORITUSKYVYN PARANTAMISEKSI TEHDYT INVESTOINTIPÄÄTÖKSET

Insulation

Ahlstrom-Munksjö ilmoitti 10.4.2018 noin 27 miljoonan euron investoinneista taloudellisen ja ympäristöllisen suorituskyvynsä parantamiseen. Investoinnit sisälsivät soodakattilan jälleenrakentamisen Billingsforsin tehtaalla ja paalauslinjan modernisoinnin Aspan sellutehtaalla Ruotsissa. Billingsforsin ja Aspan tehtaat kuuluvat Industrial Solutions -liiketoiminta-alueeseen.

Decor

Ahlstrom-Munksjö ilmoitti 23.4.2018 investoivansa Decor-liiketoiminta-alueella noin 5 miljoonaa euroa parantaakseen Saksan Dettingenissä valmistettujen esikyllästettyjen laminaattipaperien laatua.

Medical

Ahlstrom-Munksjö ilmoitti 23.4.2018 investoivansa noin 4 miljoonaa euroa steriilikääreiden jatkojalostuslinjan jälleenrakentamiseen Pont Audemerin tehtaalla Ranskassa.

Filtration

Ahlstrom-Munksjö ilmoitti 18.6.2018 investoivansa noin 28 miljoonaa euroa tuotantokapasiteetin laajentamiseen ja teollisten suodatussovellusten kehittämiseen Italian Torinossa, Ruotsin Stålldalenissa ja Belgian Malmedyssa. Hankekokonaisuus käynnistettiin vuonna 2018, ja sen odotetaan valmistuvan vuoden 2020 ensimmäisellä puoliskolla.

Beverage & Casing

Ahlstrom-Munksjö ilmoitti 18.7.2018 investoivansa noin 28 miljoonaa euroa markkina-asemansa vahvistamiseen biohajoavissa ja kompostoitavissa teepussi-, kahvi- ja liihankuorimateriaaleissa Beverage & Casing -liiketoiminnassa. Hanke sisältää käytetyn paperintuotantolinjan hankinnan ja purkamisen sekä siirron Chirnsiden tuotantolaitokseen Isoon-Britanniaan. Linjan odotetaan olevan käyttövalmis vuoden 2020 toisella puoliskolla.

Coated Specialties

Ahlstrom-Munksjö ilmoitti 30.8.2018 investoivansa 21 miljoonaa euroa Coated Specialties -yksikkönsä parantaakseen Jacarein tehtaalla tehokkuutta ja joustavuutta Brasiliassa sekä laajemman tuotevalikoiman ansiosta asiakaspalvelua Etelä-Amerikassa. Investointi odotetaan saatavan päätökseen vuoden 2019 kolmannella neljänneksellä, ja se parantaa tuotantolinjan päällystys- ja kalanterointiominaisuuksia.

Release Liners, Filtration

Ahlstrom-Munksjö ilmoitti 18.12.2018 investoivansa noin 15 miljoonaa euroa uuden sähkön ja lämmön yhteistuotantolaitoksen asennukseen Torinon tehtaalle Italiaan. Investointi mahdollistaa tehtaalla prosesseissa tarvittavan sähkön ja höyryn yhdistetyn ja tehokkaan tuotannon. Hanke käynnistyy vuoden 2019 ensimmäisellä puoliskolla, ja sen odotetaan valmistuvan vuoden 2020 ensimmäisellä puoliskolla.

HENKILÖSTÖ

Ahlstrom-Munksjön palveluksessa oli keskimäärin 8 204 (8 196) työntekijää tammi-joulukuussa 2018 kokoaikaisiksi muutettuna (pro forma). Yhtiöllä oli joulukuun lopussa eniten työntekijöitä Yhdysvalloissa (31 %), Ranskassa (20 %), Ruotsissa (10 %), Brasiliassa (9 %) ja Saksassa (7 %).

TYÖTERVEYS JA -TURVALLISUUS

Työntekijöiden terveys ja turvallisuus ovat tärkeitä tavoitteita Ahlstrom-Munksjössä. Yhtiö on valinnut terveyden ja turvallisuuden seurantaan kolme päämittaria: lääketieteellistä hoitoa vaatineiden tapaturmien (TRI¹) taajuus, läheltä piti -tilanteiden taajuus ja rätätälöidyn turvallisuuskoulutuksen tuntimäärä työntekijää kohti vuodessa. Ahlstrom-Munksjö uskoo, että nolla tapaturmaa -tavoitteen saavuttaminen on mahdollista, ja pitkän aikavälin TRI-tavoitteemme on nolla. Läheltä piti -tilanteiden osalta tavoitteemme on 2,9 vuonna 2018. Lisäksi tavoitteenamme on antaa 15 tuntia rätätälöityä turvallisuuskoulutusta työntekijää kohti.

Tammi-joulukuussa 2018 TRI-taajuus oli 1,77 ja läheltä piti -tapausten taajuus oli 3,65. Koulutusta annettiin 15,2 tuntia työntekijää kohti.

KATSUSKAUDEN MERKITTÄVÄT TAPAHTUMAT

MUUTOKSIA YHTIÖN JOHTORYHMÄSSÄ

Hans Sohlström aloitti yhtiön toimitusjohtajana 16.4.2018 Jan Åströmin jäätyä eläkkeelle.

Pia Aaltonen-Forsell, Ahlstrom-Munksjön talousjohtaja (Executive Vice President and CFO), otti vastuulleen myös yhtiön viestintään ja sijoittajasuhteisiin liittyvät toiminnot 24.4.2018 alkaen.

Dan Adrianzon nimitettiin henkilöstö- ja työturvallisuusasioita vastaavaksi johtajaksi (Executive Vice President, People and Safety) ja yhtiön johtoryhmän jäseneksi 24.4.2018 alkaen. Åsa Jackson, henkilöstöhallinnosta sekä työterveys- ja turvallisuusasioista vastaava johtaja ja johtoryhmän jäsen, sekä Anna Selberg, viestinnästä ja sijoittajasuhteista vastaava johtaja ja johtoryhmän jäsen, siirtyivät pois yhtiön palveluksesta.

Russ Wanke, Experan aiempi toimitusjohtaja, nimitettiin 10.10.2018 North America Specialty Solutions -liiketoiminta-alueen johtajaksi ja Ahlstrom-Munksjön johtoryhmän jäseneksi.

Sakari Ahdekivi, joka toimii yhtiön varatoimitusjohtajana ja vastaa liiketoiminnan kehityksestä (Deputy CEO and Executive Vice President Corporate Development), nimitettiin 9.11.2018 varatoimitusjohtajaksi ja talousjohtajaksi (Deputy CEO and CFO) 1.3.2019 alkaen nykyisten tehtäviensä lisäksi. Ahdekivi seuraa tehtävässä Aaltonen-Forsellia, joka päätti siirtyä pois yhtiön palveluksesta.

EXPERA-YRITYSOSTO SAATIIN PÄÄTÖKSEEN

Ahlstrom-Munksjö sai 10.10.2018 päätökseen Yhdysvalloissa toimivan erikoispaperivalmistaja Expera Specialty Solutionsin yritysoston. Järjestelyn käteisenä maksettava velaton kauppahinta oli 604 miljoonaa dollaria (525 miljoonaa euroa).

Muutoksia segmenttiraportoinnissa

Experasta tuli yhtiön viides liiketoiminta-alue ja raportointisegmentti, jonka nimi on North America Specialty Solutions.

CAIEIRAS-YRITYSOSTO SAATIIN PÄÄTÖKSEEN

Ahlstrom-Munksjö sai 17.10.2018 päätökseen MD Papéisin Caieirasin erikoispaperitehtaan yritysoston Brasiliassa. Velaton kauppahinta oli noin 95 miljoonaa euroa. Liiketoiminta on integroitu Decor ja Industrial Solutions -liiketoiminta-alueisiin.

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

AHLSTROM-MUNKSJÖ ETENEE SUUNNITELMASSA PARANTAA KILPAILUKYKYÄ TOISPUOLISESTI PÄÄLLYSTETYISSÄ PAPERIESSA

Ahlstrom-Munksjö ilmoitti 30.10.2018 suunnitelmasta parantaa Stenayn tehtaalla Ranskassa toispuolisesti päällystettyjen papereiden tuoteryhmänsä kilpailukykyä merkittävästi. Yhtiö suunnittelee optimoivansa tuotantokapasiteettia ja muuttavansa tuotevalikoimaansa kannattavan kysynnän mukaiseksi sekä selvittää tehtaan toisen paperikoneen (PM1) sulkemista.

Suunniteltuihin toimiin liittyvät henkilöstöprosessit aloitettiin 30. lokakuuta 2018 ja ne arvioidaan saatavan päätökseen helmikuussa 2019. Suunnitelman mukaan paperikone suljetaan pysyvästi maaliskuun 2019 loppuun mennessä.

Toispuolisesti päällystetyistä papereista on huomattavaa ylikapasiteettia maailmanlaajuisesti ja erityisesti Euroopassa eikä Ahlstrom-Munksjöllä ole segmentissä tavoittelemaansa johtavaa asemaa räätälöityjen erikoistuotteiden valmistajana. Yhtiö on jo aiemmin käynnistänyt tehostamistoimet, mutta samaan aikaan tilanne on edelleen huonontunut lähinnä raaka-ainekustannusten nousun vuoksi.

Keskittämällä Stenayn tehtaan tilauksia tehtaan toiselle, suuremmalle PM3-paperikoneelle pyritään parantamaan myös raaka-aine- ja energiatehokkuutta sekä varastonhallintaa ja vähentämään tuotantohukkaa. Tilanteen kääntämiseksi suunniteltavilla tehostamistoimilla arvioidaan olevan noin 13 miljoonan euron vaikutus vuositasolla. Vuoden 2018 neljännellä neljänneksellä kirjattiin vertailukelpoisuuteen vaikuttavina erinä 11,2 miljoonan euron varaus uudelleenjärjestelyistä ja 7,7 miljoonan euron arvonalentumistappiosta.

MERKINTÄOIKEUSANTI

Ahlstrom-Munksjö järjesti joulukuussa 2018 menestyksekkäästi merkintäoikeusannin. Yhtiön saama bruttotuotto oli 150,1 miljoonaa euroa. Annin suorat kustannukset olivat 5,9 miljoonaa euroa verojen jälkeen. Merkintäoikeusannin tuotto käytettiin Expera-yritysoston osittaiseen rahoittamiseen.

Osakeannin seurauksena yhtiön osakkeiden lukumäärä nousi 19 214 742 osakkeella 96 438 573 osakkeesta yhteensä 115 653 315 osakkeeseen. Merkintähinta oli 7,81 euroa Euroclear Finlandiin rekisteröidyltä ja Nasdaq Helsinkiin listatulta tarjotulta osakkeelta sekä 80,15 Ruotsin kruunua Euroclear Swedeniin rekisteröidyltä ja Nasdaq Tukholmaan listatulta tarjotulta osakkeelta.

LIIKETOIMINTA-ALUEKATSAUS

DECOR

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

Markkinakatsaus 2018

Koristepaperituotteiden kysyntä heikkeni Euroopassa vuoden kuluessa pääasiassa teollisuuden varastojen pienentämisen seurauksena. Kysyntä pysyi hyvällä tasolla Etelä- ja Pohjois-Amerikassa sekä Aasiassa. Uusien toimittajien myötä kilpailu on kiristynyt etenkin Euroopan ulkopuolisilla markkinoilla.

Q4/2018 vs. Q4/2017 (pro forma)

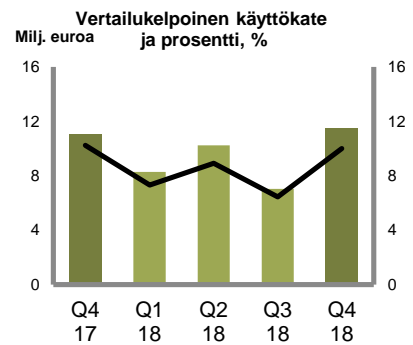
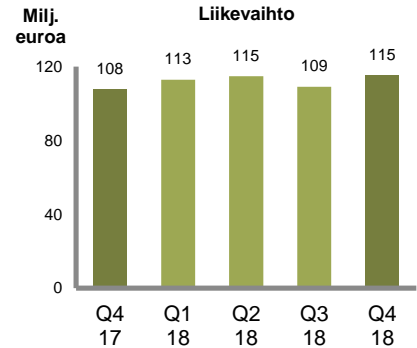
Liikevaihto oli 115,1 miljoonaa euroa (107,8 milj. euroa). Liikevaihto kasvoi 6,8 prosenttia vertailukaudesta. Kasvu johtui pääasiassa myyntihintojen noususta, vaikka volyymitkin kasvoivat hieman.

Vertailukelpoinen käyttökate nousi 11,5 miljoonaan euroon (11,0 milj. euroa) eli 10,0 prosenttiin liikevaihdosta (10,2 %), kun myyntihinnat nousivat muuttuvien kustannusten kasvua enemmän. Kiinteät kustannukset kasvoivat hieman.

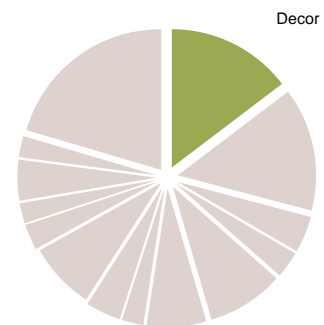
2018 vs. 2017 (pro forma)

Liikevaihto oli 451,9 miljoonaa euroa (431,8 milj. euroa). Liikevaihto kasvoi 4,7 prosenttia vertailukaudesta. Kasvua vauhdittivat myyntihintojen nousu ja entistä parempi tuotevalikoima. Myyntimäärät jäivät vertailukautta pienemmiksi.

Vertailukelpoinen käyttökate laski 37,1 miljoonaan euroon (43,8 milj. euroa) ja oli 8,2 prosenttia (10,2 %) liikevaihdosta. Myyntihintojen nousun ja entistä paremman tuotevalikoiman myönteinen tulosvaikutus kumosi ja ylitti titaanioksidin ja sellun kustannusten ja muiden muuttuvien kustannusten jyrkän nousun vaikutuksen. Myyntimäärien lasku ja kiinteiden kustannusten hienoinen nousu heikensivät tulosta.



Liikevaihto liiketoiminta-alueittain



Pro forma, milj. euroa	Q4/2018	Q3/2018	Q2/2018	Q1/2018	Q4/2017	2018	2017
Liikevaihto	115,1	109,1	114,7	112,9	107,8	451,9	431,8
Vertailukelpoinen käyttökate	11,5	7,0	10,2	8,3	11,0	37,1	43,8
Vertailukelpoinen käyttökateprosentti, %	10,0	6,5	8,9	7,3	10,2	8,2	10,2
Käyttöomaisuusinvestoinnit	5,8	3,7	2,3	3,7	2,9	15,5	11,2
Poistot ja arvonalentumiset	2,5	2,3	2,3	2,3	2,7	9,4	10,6

FILTRATION AND PERFORMANCE

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

Markkinakatsaus 2018

Suodatinmateriaalien kysyntä heikkeni jonkin verran vuoden loppua kohti Euroopassa ja Aasiassa, mutta pysyi vakaana Pohjois-Amerikassa. Lattiamateriaalien ja muiden lasihuopamateriaalien kysyntä pysyi hyvällä tasolla rakentamiseen liittyvillä markkinoilla, mutta tapettimarkkinat heikentyivät edelleen Euroopassa.

Q4/2018 vs. Q4/2017 (pro forma)

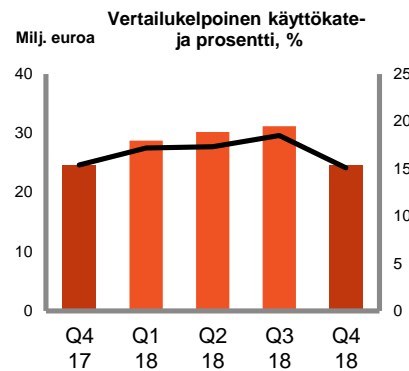
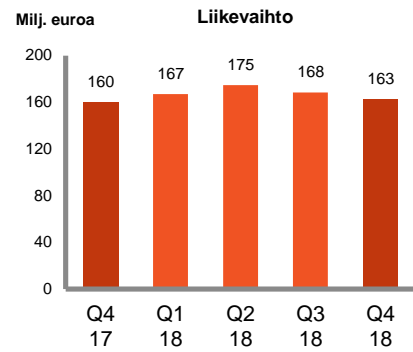
Liikevaihto oli 162,6 miljoonaa euroa (159,9 milj. euroa). Liikevaihto kasvoi 1,7 prosenttia vertailukaudesta. Myyntihintojen nousu vauhditti kasvua. Filtration- ja Nonwovens-liiketoimintojen myyntimäärät laskivat, kun taas Building & Wind -liiketoiminnan lasikuidun toimitukset kasvoivat.

Vertailukelpoinen käyttökate pysyi vakaana ja oli 24,5 miljoonaa euroa (24,6 milj. euroa) eli 15,1 prosenttia (15,4 %) liikevaihdosta. Kiinteiden kustannusten lasku kumosi volyymin hienoisesta laskusta aiheutuneen negatiivisen vaikutuksen.

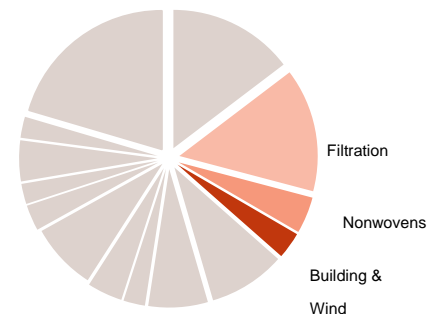
2018 vs. 2017 (pro forma)

Ahlstrom-Munksjön liikevaihto oli 672,5 miljoonaa euroa (665,3 milj. euroa). Liikevaihto kasvoi 1,1 prosenttia vertailukaudesta. Kasvua vauhdittivat pääasiassa myyntihintojen nousu ja entistä parempi tuotevalikoima, mutta epäedulliset valuuttakurssit kumosivat osan niiden vaikutuksesta.

Vertailukelpoinen käyttökate laski 114,7 miljoonaan euroon (120,6 milj. euroa) ja oli 17,0 prosenttia (18,1 %) liikevaihdosta. Korkeammat myyntihinnat ja parantunut tuotevalikoima eivät riittäneet täysin kompensoimaan nousseita muuttuvia kuluja. Kiinteiden kustannusten nousu johtui pääasiassa Filtration-liiketoiminnan laajenemisesta.



Liikevaihto liiketoiminta-alueittain



Pro forma, milj. euroa	Q4/2018	Q3/2018	Q2/2018	Q1/2018	Q4/2017	2018	2017
Liikevaihto	162,6	168,3	174,7	167,0	159,9	672,5	665,3
Vertailukelpoinen käyttökate	24,5	31,2	30,2	28,7	24,6	114,7	120,6
Vertailukelpoinen käyttökateprosentti, %	15,1	18,5	17,3	17,2	15,4	17,0	18,1
Käyttöomaisuusinvestoinnit	11,4	8,0	12,6	6,7	14,6	38,7	27,4
Poistot ja arvonalentumiset	10,7	10,4	10,5	10,5	11,0	42,1	44,8

INDUSTRIAL SOLUTIONS

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

Markkinakatsaus 2018

Kysyntä jatkui vakaana lähes koko vuoden, kunnes hiomapaperien taustapapereiden, sähköteknisten eristepapereiden, irrokepohjapapereiden ja erikoissellujen markkinat alkoivat hidastua vuoden loppua kohti. Tämä johtui osittain toimitusketjun varastojen pienentämisestä. Irrokepohjapapereiden markkinat Euroopassa olivat kilpailut. Päällystettyjen erikoistuotteiden kotimaanmarkkinat pysyivät vakaina, mutta alhaisella tasolla Brasiliassa.

Q4/2018 vs. Q4/2017 (pro forma)

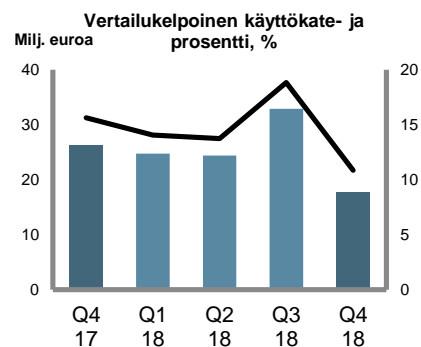
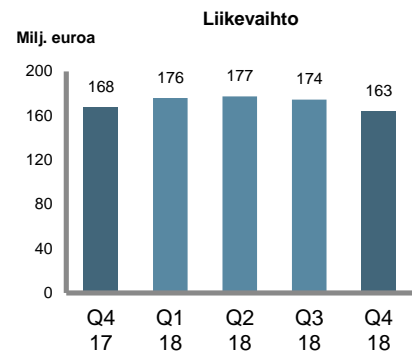
Liikevaihto oli 163,4 miljoonaa euroa (167,8 milj. euroa). Liikevaihto laski 2,6 prosenttia vertailukaudesta. Toimitusmäärien lasku vaikutti myyntihintojen nousua enemmän.

Vertailukelpoinen käyttökate oli 17,7 miljoonaa euroa (26,2 milj. euroa) eli 10,8 prosenttia (15,6 %) liikevaihdosta. Lasku johtui pääasiassa volyymin pienentymisestä.

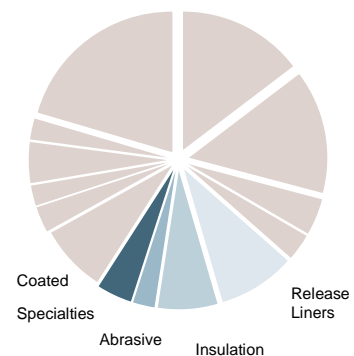
2018 vs. 2017 (pro forma)

Liikevaihto oli 691,2 miljoonaa euroa (678,4 milj. euroa). Liikevaihto kasvoi 1,9 prosenttia vertailukaudesta. Epäedulliset valuuttakurssit ja myyntimäärien lasku kumosivat osittain myyntihintojen nousun vaikutuksen.

Vertailukelpoinen käyttökate laski 99,7 miljoonaan euroon (112,1 milj. euroa) ja oli 14,4 prosenttia (16,5 %) liikevaihdosta. Tulokseen vaikutti myyntimäärien lasku etenkin Insulation-liiketoiminnassa Aspan sellutehtaalla. Volyymit laskivat myös Release Liners -liiketoiminnassa. Myyntihintojen nousu vaikutti enemmän kuin muuttuvien kustannusten kasvu.



Liikevaihto liiketoiminta-alueittain



Pro forma, milj. euroa	Q4/2018	Q3/2018	Q2/2018	Q1/2018	Q4/2017	2018	2017
Liikevaihto	163,4	174,5	177,3	176,0	167,8	691,2	678,4
Vertailukelpoinen käyttökate	17,7	32,9	24,4	24,7	26,2	99,7	112,1
Vertailukelpoinen käyttökateprosentti, %	10,8	18,8	13,7	14,1	15,6	14,4	16,5
Käyttöomaisuusinvestoinnit	23,7	9,8	12,0	11,4	15,9	57,0	35,7
Poistot ja arvonalentumiset	9,0	9,0	9,1	9,2	9,4	36,4	40,1

NORTH AMERICA SPECIALTY SOLUTIONS

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

Markkinakatsaus 2018

Elintarvikkeiden käsittely- ja pakkauspaperien kysyntä pysyi vakaana, mutta heikkeni hieman vuoden lopussa pääasiassa siksi, että varastoja pienennettiin arvoketjussa. Teollisuuden ja teknisten erikoispaperien kysyntä pysyi vahvana lukuun ottamatta terästeollisuuden välipaperien kysynnän hidastumista lähinnä Yhdysvaltojen ulkopuolella. Irrokepohjapaperien kysyntä heikkeni kulutustuotteissa, mutta pysyi vahvana teollisuuden kuitukomposiiteille tarkoitetuissa teknisissä tuotteissa.

Q4/2018 vs. Q4/2017 (pro forma)

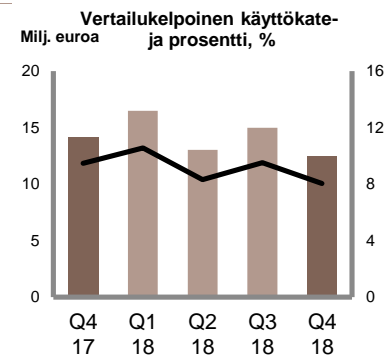
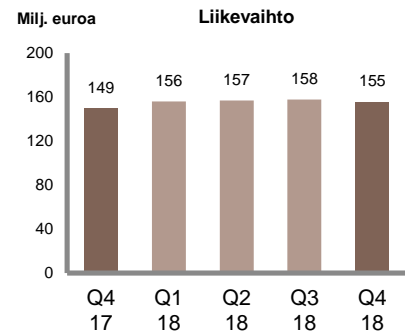
Liikevaihto kasvoi 4,2 prosenttia ja oli 155,5 miljoonaa euroa (149,2 milj. euroa), sillä myyntihintojen nousulla oli suurempi vaikutus kuin toimitusmäärien laskulla.

Vertailukelpoinen käyttökate oli 12,5 miljoonaa euroa (14,1 milj. euroa) eli 8,0 prosenttia (9,5 %) liikevaihdosta. Lasku johtui pääasiassa myyntimäärien pienenemisestä. Myyntihintojen nousu kumosi osan muuttuvien kustannusten kasvun vaikutuksesta. Muuttuvat kustannukset kasvoivat pääasiassa sellun hintojen nousun seurauksena.

2018 vs. 2017 (pro forma)

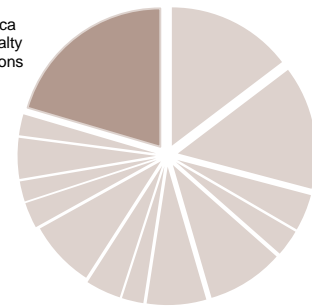
Liikevaihto laski 1,9 prosenttia ja oli 626,0 miljoonaa euroa (637,9 milj. euroa), kun toimitusmäärien laskulla oli suurempi vaikutus kuin myyntihintojen nousulla.

Vertailukelpoinen käyttökate oli 57,0 miljoonaa euroa (62,2 milj. euroa) eli 9,1 prosenttia (9,7 %) liikevaihdosta. Lasku johtui myyntimäärien pienenemisestä. Myyntihintojen nousu kumosi osan muuttuvien kustannusten kasvun vaikutuksesta. Muuttuvat kustannukset kasvoivat pääasiassa sellun hintojen noustua. Tuotevalikoima parani.



Liikevaihto liiketoiminta-alueittain

North America Specialty Solutions



Pro forma, milj. euroa	Q4/2018	Q3/2018	Q2/2018	Q1/2018	Q4/2017	2018	2017
Liikevaihto	155,5	157,6	156,8	156,1	149,2	626,0	637,9
Vertailukelpoinen käyttökate	12,5	15,0	13,0	16,5	14,1	57,0	62,2
Vertailukelpoinen käyttökateprosentti, %	8,0	9,5	8,3	10,6	9,5	9,1	9,7
Käyttöomaisuusinvestoinnit	8,9	5,7	4,9	2,0	10,4	21,6	31,0
Poistot ja arvonalentumiset	6,6	6,6	7,3	6,9	7,1	27,4	31,0

SPECIALTIES

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

Markkinakatsaus 2018

Elintarvikkeiden käsittelyyn ja pakkaukseen tarkoitettujen pergamenttipaperien segmentin kasvu jatkui Food Packaging -liiketoiminnassa. Markkinat pysyivät vakaina Beverage & Casing -liiketoiminnassa, kun kuitupohjaisten lihakuorimateriaalien kysyntä kasvoi vahvasti ja siirtyminen muovittomiin, kompostoitaviin ja kestäviin tee- ja kahvituotteisiin nopeutui. Teippimateriaalien kysyntä oli vakaata kaikilla markkinoilla, mutta heikkeni hieman vuoden lopussa pääasiassa siksi, että varastoja pienennettiin toimitusketjussa. Kysyntä pysyi enimmäkseen vahvana Medical- ja Advanced Liquid Technologies -liiketoiminnoissa.

Q4/2018 vs. Q4/2017 (pro forma)

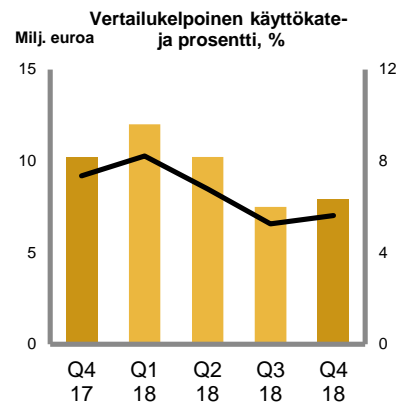
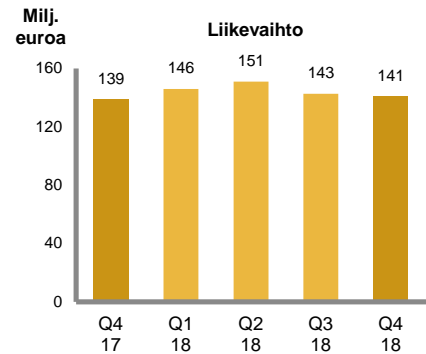
Liikevaihto oli 140,9 miljoonaa euroa (138,9 milj. euroa). Liikevaihto kasvoi 1,4 prosenttia vertailukaudesta, koska myyntihintojen nousu vaikutti enemmän kuin myyntimäärien lasku. Food Packaging -liiketoiminnan myyntimäärät laskivat pääasiassa Stenayn tehtaalla suunnitellun paperikoneen sulkemisen seurauksena. Medical- ja Tape-liiketoimintojen toimitukset kasvoivat, mutta Beverage & Casing- ja Advanced Liquid Technologies -liiketoimintojen toimitusmäärät pienenivät.

Vertailukelpoinen käyttökate laski 7,9 miljoonaan euroon (10,2 milj. euroa) ja oli 5,6 prosenttia (7,3 %) liikevaihdosta. Lasku johtui pääasiassa volyymien laskusta. Myyntihintojen nousun vaikutus oli suurempi kuin muuttuvien kustannusten kasvun vaikutus. Kannattavuus heikkeni etenkin Food Packaging -liiketoimintaan kuuluvassa toispuolisesti päällystettyjen paperien tuotesegmentissä.

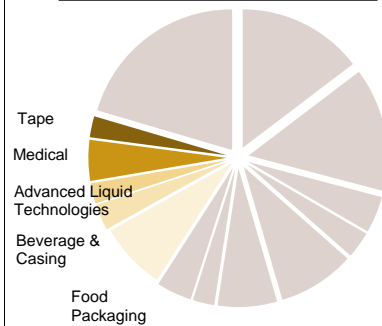
2018 vs. 2017 (pro forma)

Liikevaihto oli 580,3 miljoonaa euroa (574,3 milj. euroa). Liikevaihto kasvoi 1,0 prosenttia vertailukaudesta, kun myyntihintojen nousun vaikutus oli myyntimäärien laskun ja epäsuotuisien valuuttakurssivaihtelujen vaikutusta suurempi. Myyntimäärät laskivat Food Packaging -liiketoiminnan toispuolisesti päällystettyjen paperituotteiden segmentissä sekä Beverage & Casing -liiketoiminnassa. Toimitusmäärät kasvoivat Medical-, Tape- ja Advanced Liquid Technologies -liiketoiminnoissa.

Vertailukelpoinen käyttökate oli 37,6 miljoonaa euroa (52,9 milj. euroa) eli 6,5 prosenttia (9,2 %) liikevaihdosta. Lasku johtui pääasiassa kannattavuuden heikkenemisestä toispuolisesti päällystettyjen paperituotteiden segmentissä Food Packaging -liiketoiminnassa. Kannattavuus laski muuttuvien kustannusten nousun ja volyymien laskun seurauksena.



Liikevaihto liiketoiminta-alueittain



Pro forma, milj. euroa	Q4/2018	Q3/2018	Q2/2018	Q1/2018	Q4/2017	2018	2017
Liikevaihto	140,9	142,6	150,9	145,9	138,9	580,3	574,3
Vertailukelpoinen käyttökate	7,9	7,5	10,2	12,0	10,2	37,6	52,9
Vertailukelpoinen käyttökateprosentti, %	5,6	5,3	6,8	8,2	7,3	6,5	9,2
Käyttöomaisuusinvestoinnit	9,6	15,3	4,0	3,0	5,9	31,8	14,6
Poistot ja arvonalentumiset	15,3	7,6	7,6	7,7	8,0	38,2	30,0

OSAKKEET JA OSAKEPÄÄOMA

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

Ahlstrom-Munksjön osakepääoma 31.12.2018 oli 85 miljoonaa euroa ja osakkeiden kokonaismäärä 28.12.2018 alkaen on ollut 115 653 315. Merkintäoikeusannin seurauksena Ahlstrom-Munksjön osakkeiden kokonaismäärä nousi 19 214 742 osakkeella aiemmasta 96 438 573 osakkeesta katsauskauden aikana.

Euroclear Finland Oy:n mukaan yhtiöllä oli katsauskauden lopussa 12 095 osakkeenomistajaa (11 526 vuoden 2017 lopussa). Katsauskauden lopussa yhtiön hallussa oli yhteensä 364 862 omaa osaketta eli noin 0,4 prosenttia kaikista osakkeista ja äänistä.

OSAKKEEN KURSSIKEHITYS JA KAUPANKÄYNTI

	Nasdaq Helsinki		Nasdaq Tukholma	
	2018	2017*	2018	2017*
Päätöskurssi katsauskauden lopussa, euroa/kruunua	12,12	18,17	124,40	177,30
Ylin kaupankäyntihinta, euroa/kruunua	20,10	20,49	197,40	199,50
Alin kaupankäyntihinta, euroa/kruunua	10,68	13,75	110,00	131,50
Markkina-arvo katsauskauden lopussa**, milj. euroa	1 397,3	1 745,7	N/A	N/A
Kaupankäynnin arvo, milj. euroa/kruunua	192,0	263,7	335,2	398,8
Kaupankäynnin volyymi, milj. kpl	12,8	15,0	2,2	2,3
Keskimääräinen päivittäinen kaupankäyntivolyyymi, kpl	51 343	59 978	8 825	9 339

* Tammi-maaliskuu 2017, vain Munksjö Oyj

** Ilman Ahlstrom-Munksjön omistamia omia osakkeita.

Ahlstrom-Munksjön osakkeilla käydään kauppaa myös vaihtoehtoisilla kaupankäyntipaikoilla, kuten Cboella, Liquidnetissä, Turquoiseilla ja Positilla. Vaihtoehtoisten kaupankäyntipaikkojen osuus kaupankäynnin kokonaisarvosta katsauskaudella oli 38 prosenttia (lähde: Fidessa Fragmentation Index).

YHTIÖKOKOUKSET

VARSINAINEN YHTIÖKOKOUS

Ahlstrom-Munksjön varsinainen yhtiökokous pidettiin 21.3.2018. Yhtiökokous vahvisti tilinpäätöksen vuodelta 2017 ja myönsi vastuuvapauden hallituksen jäsenille sekä toimitusjohtajalle tilikaudelta 2017.

Yhtiökokous päätti hallituksen ehdotuksen mukaisesti, että 31.12.2017 päättyneeltä tilikaudelta maksetaan osinkoa 0,52 euroa osakkeelta. Osinko maksettiin kahdessa erässä. Ensimmäinen erä (0,26 euroa osakkeelta) maksettiin 3.4.2018, ja toinen erä (0,26 euroa osakkeelta) 19.9.2018.

Yhtiökokous päätti, että hallituksen jäsenten lukumäärä on kahdeksan. Hallitukseen valittiin uudelleen Peter Seligson, Elisabet Salander Björklund, Alexander Ehrnrooth, Johannes Gullichsen, Hannele Jakosuo-Jansson, Harri-Pekka Kaukonen ja Pernilla Walfridsson. Valerie A. Mars valittiin hallituksen uudeksi jäseneksi. Hallituksen toimikausi jatkuu seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättymiseen saakka.

Yhtiökokous päätti hallituksen esityksen mukaisesti, että tilintarkastajaksi valitaan uudelleen KPMG Oy Ab. KPMG Oy Ab on ilmoittanut yhtiön päävastuulliseksi tilintarkastajaksi KHT Anders Lundinin.

Valtuutus yhtiön omien osakkeiden hankkimiseen

Yhtiökokous valtuutti hallituksen päättämään yhtiön omien osakkeiden hankkimisesta, luovuttamisesta ja pantiksi ottamisesta yhdessä tai useammassa erässä.

Valtuutuksen perusteella voidaan hankkia tai ottaa pantiksi yhteensä enintään 8 000 000 yhtiön omaa osaketta ottaen kuitenkin huomioon osakeyhtiölain määräykset yhtiön ja sen tytäryhteisöjen hallussa tai panttina kulloinkin olevien omien osakkeiden enimmäismäärästä. Osakkeet voidaan hankkia tai ottaa pantiksi yhdessä tai

useammassa erässä ja muutoin kuin osakkeenomistajien omistusten mukaisessa suhteessa. Osakkeet hankitaan julkisessa kaupankäynnissä hankintahetken pörssikurssiin yhtiön vapaalla omalla pääomalla.

Valtuutukset ovat voimassa seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättymiseen asti, mutta valtuutukset päättyvät kuitenkin viimeistään kahdeksantoista (18) kuukauden kuluttua varsinaisen yhtiökokouksen päättymisestä.

Hallituksen järjestäytymiskokouksen päätökset

Hallitus valitsi heti yhtiökokouksen jälkeen pitämässään järjestäytymiskokouksessa puheenjohtajaksi Peter Seligsonin ja varapuheenjohtajaksi Elisabet Salander Björklundin.

Hallitus päätti perustaa kaksi pysyvää valiokuntaa: tarkastusvaliokunnan ja henkilöstöasiain valiokunnan.

Tarkastusvaliokunnan jäsenet ovat Elisabet Salander Björklund (puheenjohtaja), Alexander Ehrnrooth, Harri-Pekka Kaukonen, Valerie A. Mars ja Pernilla Walfridsson.

Henkilöstöasiain valiokunnan jäsenet ovat Hannele Jakosuo-Jansson (puheenjohtaja), Johannes Gullichsen ja Peter Seligson.

YLIMÄÄRÄINEN YHTIÖKOKOUS

Ahlstrom-Munksjö Oyj:n ylimääräinen yhtiökokous pidettiin Helsingissä 19.9.2018.

Hallituksen valtuutus päättää osakeannista

Experan yritysoston osittaiseksi rahoittamiseksi Ahlstrom-Munksjö suunnitteli noin 150 miljoonan euron osakeantia.

Ylimääräinen yhtiökokous valtuutti hallituksen päättämään enintään 20 000 000 uuden osakkeen annista osakkeenomistajien merkintäetuoikeuden mukaisesti (merkintäetuoikeusanti). Valtuutus sisälsi hallituksen oikeuden päättää merkintäetuoikeusannin merkintäajan päätyttyä osakkeenomistajien merkintäetuoikeuden nojalla merkitemättä jääneiden osakkeiden annista hallituksen määrittelemille osapuolille (eli poikkeamisen osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta). Hallitus oli valtuutettu päättämään osakeannin kaikista muista ehdoista.

Päätös hallituksen jäsenten lukumäärästä ja hallituksen uudesta jäsenestä

Ylimääräinen yhtiökokous päätti osakkeenomistajien nimitystoimikunnan ehdotuksen mukaisesti, että hallituksen jäsenten lukumäärä on yhdeksän. Ylimääräinen yhtiökokous päätti osakkeenomistajien nimitystoimikunnan ehdotuksen mukaisesti valita Lasse Heinosen uudeksi hallituksen jäseneksi.

EHDOTUS VOITONJAOSTA

Ahlstrom-Munksjö Oyj:n taseessa olevat jakokelpoiset varat 31.12.2018 olivat 777 405 417,67 euroa.

Hallitus ehdottaa, että 31.12.2018 päättyneeltä tilikaudelta jaetaan osinkoa 0,52 euroa osakkeelta.

Osinko maksetaan kahdessa erässä. Ensimmäinen erä, 0,26 euroa osakkeelta, maksetaan osakkaalle, joka täsmäytyspäivänä 29.3.2019 on merkitty osakkeenomistajaksi Euroclear Finland Oy:n pitämään yhtiön osakasluetteloon tai Euroclear Sweden AB:n pitämään osakkeenomistajarekisteriin. Hallitus ehdottaa, että ensimmäinen erä maksetaan 5.4.2019.

Toinen erä, 0,26 euroa osakkeelta, maksetaan lokakuussa 2019 osakkeenomistajalle, joka maksun täsmäytyspäivänä on merkitty osakkeenomistajaksi Euroclear Finland Oy:n pitämään yhtiön osakasluetteloon tai Euroclear Sweden AB:n pitämään osakkeenomistajarekisteriin. Hallitus päättää 25.9.2019 pidettäväksi sovitussa kokouksessaan maksun täsmäytyspäivän ja maksupäivän. Maksun täsmäytyspäivä olisi silloin 27.9.2019 ja maksupäivä viimeistään 4.10.2019.

Lisäksi hallitus ehdottaa, että 100 000 euroa varataan lahjoituksiin hallituksen harkinnan mukaisesti.

LIIKETOIMINNAN LÄHIAJAN RISKIT

Ahlstrom-Munksjö altistuu makrotalouden ja teollisuuteen liittyvien tapahtumien aiheuttamille markkinaolosuhteiden muutoksille ja epävarmuudelle sekä riskeille, joita mahdollisesti syntyy sen toiminnoista, liiketoimintaympäristön muutoksista, maailmantalouden kehityksestä tai lainsäädännön muutoksista. Tällaisten riskien toteutumisella saattaisi olla oleellisia haittavaikutuksia yhtiön toimintaan, tuottoihin ja taloudelliseen asemaan.

Yhtiön merkittävät riskit ja epävarmuustekijät liittyvät pääasiassa tuotteiden kysynnän ja hintojen kehitykseen, keskeisten raaka-aineiden kustannuksiin ja saatavuuteen ja rahoitusriskeihin sekä muihin liiketoimintatekijöihin, kuten rahoitusmarkkinoiden kehitykseen. Selluun, titaanioksiidiin ja muihin keskeisiin raaka-aineisiin liittyvät kustannukset ovat pysyneet korkeina, ja yhtiön taloudelliseen tulokseen voi vaikuttaa sen kyky nostaa myyntihintoja kustannusinflaation vaikutusten lieventämiseksi sekä raaka-aineiden mahdollisten hinnankorotusten ajoitus.

Ahlstrom-Munksjö on saanut äskettäin päätökseen Expera- ja Caieiras-yritysostot, eivätkä kaikki tai mitkään niihin liittyvät odotetut hyödyt välttämättä toteudu. Lisäksi yhtiö ei välttämättä pysty yhdistämään hankittuja toimintoja onnistuneesti nykyisiin liiketoimintoihinsa. Meneillään olevat kauppakiistat ja Brexitin lopputulema lisäävät maailmantalouden näkymien epävarmuutta ja tällä voi olla vaikutusta Ahlstrom-Munksjön markkinoihin.

Yhtiön keskeisiä rahoitusriskejä ovat korko- ja valuuttariskit, likviditeettiriski ja luottoriski. Konserni altistuu veroriskeille verolakien ja -säännösten mahdollisten muutosten tai niiden soveltamisen seurauksena tai käynnissä olevien tai tulevien verotarkastusten tai verovaateiden seurauksena.

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

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

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

Ahlstrom-Munksjö Oyj
Hallitus

LISÄTIETOJA

Hans Sohlström, toimitusjohtaja, 010 888 2520
Pia Aaltonen-Forsell, talousjohtaja, +46 250 1029
Johan Lindh, sijoittajasuhdejohtaja, 010 888 4994
Juho Erkheikki, sijoittajasuhdepäällikkö, 010 888 4731

WEBCAST-LÄHETYS JA PUHELINKONFERENSSI

Yhdistetty tiedotustilaisuus, puhelinkonferenssi ja suora verkkolähetys (webcast) järjestetään julkaisupäivänä 14.2.2019 klo 11.00 Ahlstrom-Munksjön pääkonttorissa Helsingissä (Alvar Aallon katu 3 C, neuvotteluhuone Antti). Tuloksen esittelee englanniksi toimitusjohtaja Hans Sohlström.

Webcast-linkki ja puhelinkonferenssinumerot

Tiedotustilaisuutta voi seurata suorana osoitteessa:
https://qsb.webcast.fi/a/ahlstrommunksjo/ahlstrommunksjo_2019_0214_q4/

Suomessa +358 (0)9 7479 0360
Ruotsissa +46 (0)8 5033 6573
Iso-Britanniassa +44 (0)330 336 9104

Osallistumiskoodi on 159041

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

AHLSTROM-MUNKSJÖ LYHYESTI

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

LIITE 1: KONSERNIN TILINPÄÄTÖS

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

Tuloslaskelma				
Milj. euroa	Q4/2018	Q4/2017	2018	2017
Liikevaihto	712,2	547,1	2 438,0	1 959,9
Liiketoiminnan muut tuotot	3,3	1,2	9,6	12,7
Liiketoiminnan tuotot yhteensä	715,6	548,3	2 447,7	1 972,6
Liiketoiminnan kulut				
Valmiiden ja keskeneräisten tuotteiden varaston muutos	-3,8	-0,8	25,0	-6,4
Materiaalit ja tarvikkeet	-347,3	-257,3	-1 208,2	-920,2
Liiketoiminnan muut kulut	-180,9	-131,0	-589,5	-472,0
Työsuhde-etuuksista aiheutuvat kulut	-146,1	-106,3	-452,4	-363,7
Poistot ja arvonalentumiset	-45,2	-30,6	-133,9	-106,6
Liiketoiminnan kulut yhteensä	-723,2	-526,0	-2 359,0	-1 868,9
Osuus pääomaosuusmenetelmällä yhdisteltävien sijoitusten tuloksesta	0,0	-0,2	0,0	-0,2
Liiketulos	-7,7	22,1	88,7	103,5
Rahoituserät, netto	-13,3	-6,6	-25,3	-26,2
Voitto / tappio ennen veroja	-21,0	15,5	63,3	77,3
Tuloverot	1,2	7,2	-20,4	-10,8
Tilikauden voitto / tappio	-19,8	22,7	42,9	66,5

Pro forma tuloslaskelma (tilintarkastamaton)				
Milj. euroa	Q4/2018	Q4/2017	2018	2017
Liikevaihto	734,8	718,9	2 996,9	2 961,5
Liiketoiminnan muut tuotot	3,4	1,7	10,9	21,2
Liiketoiminnan tuotot yhteensä	738,2	720,6	3 007,8	2 982,6
Liiketoiminnan kulut				
Valmiiden ja keskeneräisten tuotteiden varaston muutos	-4,7	4,3	24,7	-6,0
Materiaalit ja tarvikkeet	-350,3	-331,8	-1 445,7	-1 344,4
Liiketoiminnan muut kulut	-184,8	-175,4	-715,3	-770,2
Työsuhde-etuuksista aiheutuvat kulut	-150,8	-147,5	-581,2	-589,6
Poistot ja arvonalentumiset	-46,2	-40,0	-161,0	-165,9
Liiketoiminnan kulut yhteensä	-736,9	-690,4	-2 878,5	-2 876,1
Osuus pääomaosuusmenetelmällä yhdisteltävien sijoitusten tuloksesta	0,0	-0,2	0,0	-0,2
Liiketulos	1,3	30,0	129,4	106,4
Rahoituserät, netto	-12,7	-12,2	-42,5	-59,2
Voitto / tappio ennen veroja	-11,4	17,8	86,9	47,2
Tuloverot	1,2	9,8	-23,6	-5,3
Tilikauden voitto / tappio	-10,3	27,6	63,2	41,9

Laaja tuloslaskelma				
Milj. euroa	Q4/2018	Q4/2017	2018	2017
Tilikauden voitto / tappio	-19,8	22,7	42,9	66,5
Muut laajan tuloksen erät				
Erät, jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteisiksi				
Tilikauden muuntoerot ulkomaisista yksiköistä	8,8	-8,6	-13,5	-53,6
Ulkomaisiin yksiköihin tehtyjen nettosijoitusten suojaukset	-	-0,0	-0,0	0,1
Rahavirran suojausrahaston muutos	1,9	-0,4	0,3	0,8
Tilikauden tulokseen siirretty rahavirran suojaus	-3,1	-0,6	0,4	-0,7
Erät, joita ei siirretä tulosvaikutteisiksi				
Vakuutusmatemaattiset voitot ja tappiot etuus pohjaisista järjestelyistä	-5,4	-0,9	0,6	5,9
Muihin laajan tuloksen eriin liittyvät verot	0,7	1,0	-1,1	-1,7
Laaja tulos yhteensä	-16,9	13,3	29,8	17,2
Tilikauden voiton / tappion jakautuminen				
Emoyhtiön osakkeenomistajille	-19,8	22,6	41,6	65,9
Määräysvallattomille omistajille	0,0	0,1	1,4	0,6
Laajan tuloksen jakautuminen:				
Emoyhtiön osakkeenomistajille	-17,0	13,1	28,4	16,8
Määräysvallattomille omistajille	0,1	0,2	1,3	0,4
Osakekohtainen tulos:				
Ulkona olevan osakemäärän painotettu keskiarvo	98 788 561	96 073 711	96 758 002	84 941 326
Laimentamaton osakekohtainen tulos, euroa	-0,20	0,23	0,43	0,78
Laimennusvaikutuksella oikaistu osakekohtainen tulos, euroa	-0,20	0,23	0,43	0,78

Pro forma osakekohtainen tulos (tilintarkastamaton)				
	Q4/2018	Q4/2017	2018	2017
Ulkona olevan osakemäärän painotettu keskiarvo	115 288 453	115 288 453	115 288 453	115 344 915
Laimentamaton osakekohtainen tulos, euroa	-0,09	0,24	0,54	0,36

Tase		
Milj. euroa	31.12.2018	31.12.2017
VARAT		
Pitkäaikaiset varat		
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet	1 117,2	841,7
Liikearvo	630,6	429,4
Muut aineettomat hyödykkeet	505,1	309,2
Pääomaosuusmenetelmällä yhdistettävät sijoitukset	1,1	1,2
Muut pitkäaikaiset varat	15,4	7,6
Laskennalliset verosaamiset	7,5	15,1
Pitkäaikaiset varat yhteensä	2 276,9	1 604,2
Lyhytaikaiset varat		
Vaihto-omaisuus	429,6	282,3
Myyntisaamiset ja muut saamiset	374,0	259,3
Tuloverosaamiset	3,3	5,1
Rahavarat	151,0	245,9
Lyhytaikaiset varat yhteensä	957,9	792,6
VARAT YHTEENSÄ	3 234,9	2 396,8
OMA PÄÄOMA JA VELAT		
Oma pääoma yhteensä		
	1 162,2	1 038,0
Pitkäaikaiset velat		
Pitkäaikaiset lainat	1 023,4	542,3
Muut pitkäaikaiset velat	1,7	0,5
Työsuhde-etuuksista johtuvat veloitteet	92,7	98,1
Laskennalliset verovelat	150,6	105,5
Pitkäaikaiset varaukset	25,9	17,7
Pitkäaikaiset velat yhteensä	1 294,3	764,1
Lyhytaikaiset velat		
Lyhytaikaiset lainat	142,6	78,9
Ostovelat ja muut velat	615,3	502,9
Tuloverovelat	8,1	4,1
Lyhytaikaiset varaukset	12,3	8,8
Lyhytaikaiset velat yhteensä	778,4	594,6
Velat yhteensä	2 072,6	1 358,8
OMA PÄÄOMA JA VELAT YHTEENSÄ	3 234,9	2 396,8

Laskelma oman pääoman muutoksista

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

Milj. euroa	1)	2)	3)	4)	5)	6)	7)	8)	9)
1.1.2017	15,0	254,1	384,4	-3,1	-9,9	-206,8	433,7	4,0	437,7
Tilikauden voitto	-	-	-	-	-	65,9	65,9	0,6	66,5
Muut laajan tuloksen erät	-	-	0,1	-	-53,4	4,2	-49,1	-0,2	-49,3
Kauden laaja tulos	-	-	0,1	-	-53,4	70,1	16,8	0,4	17,2
Sulautumisvastike	70,0	311,8	-	-	-	250,8	632,6	4,8	637,4
Omien osakkeiden muutokset	-	-	-	-5,6	-	-	-5,6	-	-5,6
Pääoman palautukset ja osingot	-	-44,9	-	-	-	-	-44,9	-0,3	-45,2
Osakeantiin liittyvät transaktiomenot	-	-3,4	-	-	-	-	-3,4	-	-3,4
Pitkän aikavälin kannustinjärjestelyt	-	-	-	2,4	-	-2,4	-	-	-
31.12.2017	85,0	517,6	384,5	-6,3	-63,3	111,7	1 029,1	8,9	1 038,0
Oikaisu IFRS 9:n mukaisesti	-	-	-	-	-	-1,6	-1,6	-	-1,6
1.1.2018	85,0	517,6	384,5	-6,3	-63,3	110,1	1 027,5	8,9	1 036,5
Tilikauden voitto	-	-	-	-	-	41,6	41,6	1,4	42,9
Muut laajan tuloksen erät	-	-	0,6	-	-13,4	-0,3	-13,1	-0,1	-13,2
Kauden laaja tulos	-	-	0,6	-	-13,4	41,3	28,4	1,3	29,8
Merkintäoikeusanti	-	150,1	-	-	-	-	150,1	-	150,1
Osingot ja muut erät	-	-	-	-	-	-50,1	-50,1	-0,3	-50,4
Merkintäoikeusantiin liittyvät transaktiomenot	-	-5,9	-	-	-	-	-5,9	-	-5,9
Pitkän aikavälin kannustinjärjestelyt	-	-	-	-	-	2,2	2,2	-	2,2
31.12.2018	85,0	661,8	385,1	-6,3	-76,7	103,5	1 152,3	9,9	1 162,2

Rahavirtalaskelma				
Milj. euroa	Q4/2018	Q4/2017	2018	2017
Liiketoiminnan rahavirta				
Tilikauden voitto / tappio	-19,8	22,7	42,9	66,5
Oikaisut yhteensä	53,9	30,9	174,7	138,3
Nettokäyttöpääoman muutokset	-0,1	22,2	-84,6	25,2
Varausten muutos	10,6	9,0	2,5	9,5
Rahoituserät	-6,1	1,1	-23,0	-17,3
Maksetut tuloverot	-7,6	-8,7	-21,0	-35,6
Liiketoiminnan nettorahavirta	30,9	77,2	91,6	186,5
Investointien rahavirta				
Tytäryrityksen hankinta vähennettynä hankituilla rahavaroilla	-608,0	-	-608,0	-
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin käyttöomaisuushyödykkeisiin	-64,5	-40,2	-160,1	-84,6
Muut investointitoiminnot	-0,3	1,9	-0,2	4,8
Investointien nettorahavirta	-672,8	-38,3	-768,3	-79,7
Rahoituksen rahavirta				
Osingot ja pääoman palautukset	-3,3	-2,6	-50,3	-48,5
Merkintäoikeusanti	148,5	-	148,5	-
Hybridilainan korko	-	-	-	-6,9
Hybridilainan takaisinosto	-	-	-	-100,0
Lainojen ja muiden rahoitustoimintojen muutokset	449,2	-11,1	487,7	97,5
Omien osakkeiden myynti / takaisinosto	-	-	-	-5,6
Rahoituksen nettorahavirta	594,4	-13,7	585,9	-63,6
Rahavarojen nettomuutos				
	-47,5	25,2	-90,9	43,2
Rahavarat tilikauden alussa	194,9	225,7	245,9	146,0
Sulautumisessa vastaanotetut rahavarat	-	-	-	66,6
Valuuttakurssien vaikutus rahavaroihin	3,6	-5,1	-4,0	-9,9
Rahavarat tilikauden lopussa	151,0	245,9	151,0	245,9

TILINPÄÄTÖKSEN LIITETIEDOT

Laskentaperiaatteet

Tämä tilinpäätöskatsaus on laadittu EU:ssa sovellettavaksi hyväksytyyn "IAS 34 Osavuosikatsaukset" -standardin mukaisesti. Tämän tilinpäätöskatsauksen kokonaista tilikautta koskevat luvut on tilintarkastettu. Kaikki esitetyt luvut on pyöristetty ja täten yksittäisten lukujen summa saattaa poiketa esitetyistä summaluvuista. Tämän lisäksi myös prosenttiluvut saattavat sisältää pyöristyksestä johtuvia eroja. Laadintaperiaatteet ja laskentamenetelmät ovat samat kuin Ahlstrom-Munksjön vuosikertomuksessa vuodelta 2017 lukuun ottamatta vaikutuksia uusien standardien käyttöön otosta 1.1.2018 alkaen. Konserni ei ole soveltanut aikaistetusti muita standardeja, tulkintoja tai parannuksia, jotka on julkistettu, mutta ei vielä voimassa.

Kaatopaikat

Vuoden 2018 yritysostojen myötä konsernin taseeseen sisältyy myös kaatopaikka. Tässä luvussa kuvataan kaatopaikkaan sovellettavia laskentaperiaatteita.

Maa-alueet ja maaparannukset sisältävät konsernin omistamat maa-alueet sekä konsernin operoimat kaatopaikat tietyillä sen Yhdysvalloissa sijaitsevilla toimipaikoilla tai niiden läheisyydessä. Näiden kaatopaikkojen operointiin vaaditaan rakentamista, toimintaa ja sulkemista koskevia lupia osavaltion, liittovaltion ja paikalliselta tasolta. Konsernilta edellytetään kaatopaikkojen lopullista peittämistä ja niiden jatkuvaa seuranta.

Omistettut maa-alueet ja maanparannukset kirjataan hankintamenon määräisinä. Maanparannusten hankintameno sisältää kaatopaikkojen valmistelusta ja kaivamisesta ja reunusten rakentamisesta aiheutuvat menot, niihin liittyvät ympäristöluvusta ja -tutkimuksista aiheutuvat menot sekä alustavan arvion kaatopaikan sulkemisesta, peittämisestä ja hoitamisesta aiheutuvista menoista, joita varten konserni on kirjannut ympäristövarauksen.

IFRS 15 Myyntituotot asiakassopimuksista

IFRS 15-standardi Myyntituotot asiakassopimuksista otettiin käyttöön konsernissa 1.1.2018. IFRS 15 korvaa tuloutusohjeistuksen, johon kuuluvat IAS 18 Tuotot, IAS 11 Pitkäaikaishankkeet ja niihin liittyvät tulokset. IFRS 15 perustuu viisivaiheiseen malliin, jota sovelletaan asiakassopimuksista syntyvien myyntituottojen tulouttamiseen. IFRS 15:n peruseriaatteena on, että myyntituottojen kirjaamisen tulee kuvastaa luvattujen tavaroiden tai palvelujen luovuttamista asiakkaalle, ja niiden kirjattavan määrän tulee kuvastaa vastiketta, johon yritys odottaa olevansa oikeutettu kyseisiä tavaroita tai palveluja vastaan. IFRS 15:n mukaan yritys kirjaa myyntituotot kun (tai sitä mukaan kun) suoritevelvoite täytetään, ts. kun asianomaisen suoritevelvoitteen perustana olevaa tavaraa tai palvelua koskeva "määräysvalta" siirtyy asiakkaalle.

Konserni toimittaa tavaroita asiakkaalle siten, että jokainen asiakkaalle toimitettava tuote on erillinen muihin asiakkaalle toimitettaviin tuotteisiin nähden. Tyypillinen tuote muodostuu pakatuista paperiarkeista, paperirullasta tai sellukuutiosta. Tavaroiden myynti on konsernin ainoa tulovirta ja se koostuu seuraavista liiketoiminta-alueista: Decor, Filtration and Performance, Industrial Solutions, North America Specialty Solutions ja Specialties. Tyypillinen asiakassopimus koostuu ostotilauksesta ja tilausvahvistuksesta, joka sisältää järjestelyn yleiset ehdot. Uusi standardi ei aiheuta muutoksia tavarantoimitusten tunnistamiseen ja kirjanpitokäsittelyyn aiempaan standardiin verrattuna. Myyntituotot kirjataan sillä hetkellä, kun tavaroita koskeva määräysvalta on siirtynyt asiakkaalle.

Konserni otti uuden standardin käyttöön täysin takautuvasti. IFRS 15:n vaikutukset on arvioitu, ja arvioinnin seurauksena on todettu, ettei kirjanpitokäsittelyyn tule merkittäviä muutoksia, näin ollen standardin käyttöönotolla ei ollut vaikutusta konsernin tuloslaskelmaan tai taseeseen.

IFRS 9 Rahoitusinstrumentit

Konserni on ottanut käyttöön IFRS 9 Rahoitusinstrumentit-standardin 1.1.2018. Uusi standardi korvaa IAS 39 -standardin, Rahoitusinstrumentit: kirjaaminen ja arvostaminen. IFRS 9:ssä käsitellään rahoitusvarojen ja -velkojen luokittelua, arvostamista ja kirjaamista pois taseesta sekä esitellään uudet suojauslaskentaa koskevat säännöt ja uusi rahoitusvarojen arvonalentumismalli. IFRS 9:n käyttöönoton vaikutukset kuvataan alla.

IFRS 9:n mukaan rahoitusvarojen luokittelu ja arvostaminen perustuvat niistä saatavien rahavirtojen luonteeseen sekä varoja hallinnoivaan liiketoimintamalliin. Konserni on luokitellut rahoitusvaransa jaksotettuun hankintamenuun, käypään arvoon tulosvaikutteisesti sekä käypään arvoon muihin laajan tuloksen eriin kirjattaviin rahoitusvaroihin. Uudelleen luokittelulla ei ollut vaikutusta omaan pääomaan.

Rahoitusvarojen luokittelu IFRS 9:n mukaan:

	Luokittelu IAS 39:n mukaan	Luokittelu IFRS 9:n mukaan
Myyntisaamiset ja muut saamiset	Lainat ja muut saamiset	Jaksotettuun hankintamenoon
Muut sijoitukset	Myytavissä olevat rahavarat	Käypään arvoon tulosvaikutteisesti (tai muun laajan tuloksen erien kautta)
Johdannaiset, joihin sovelletaan suojauslaskentaa	Suojaukseen käytettävät johdannaiset (käypään arvoon muun laajan tuloksen erien kautta)	Suojaukseen käytettävät johdannaiset (käypään arvoon muun laajan tuloksen erien kautta)
Johdannaiset, joihin ei sovelleta suojauslaskentaa	Käypään arvoon tulosvaikutteisesti	Käypään arvoon tulosvaikutteisesti

IFRS 9:n mukaiset uudet suojauslaskentasäännöt lähentävät suojauslaskentaa yleisiin riskienhallinnan käytäntöihin ja sallivat nettomääräisen suojauksen. Konserni soveltaa suojauslaskennan uusia säännöksiä standardin käyttöönottohetkestä eteenpäin. Konserni suojaa valuuttavirtoja nettoposition perusteella. Kassavirtasuojausta käytetään oletettujen nettorahavirtojen, jotka koostuvat samassa valuutassa suorittavista myyntituotoista ja ostoista, suojaamiseen. IFRS 9:n mukaisilla uusilla suojauslaskentasäännöksillä ei ollut vaikutusta raportointiin.

IFRS 9:n rahoitusvarojen mukainen arvonalentuminen perustuu odotettavissa olevien luottotappioiden määrittämismalliin. Arvonalentuminen pohjautuu tulevaisuuden informaatioon sekä aikaisempiin ja tämänhetkisiin odotuksiin. Konserni arvioi jokaisen raportointiperiodin päättyessä luottotappioriskin, joka liittyy jaksotettuun hankintamenoan arvostettuihin rahoitusvaroihin, etupäässä myyntisaamisiin.

Konserni käyttää yksinkertaistettua lähestymistapaa määrittäessään myyntisaamisten luottotappioriskiä. Odotettavissa olevat luottotappiot arvioidaan ja kirjataan myyntisaamisten ikäanalyysin mukaiseen luokitteluun perustuen. Konsernin realisoituneet luottotappiot ovat historiallisesti olleet alhaisella tasolla ja lisäksi konsernilla on luottovakuutusohjelma käytössä. Uuden odotettavissa olevien luottotappioiden mallin mukainen oikaisu -1,6 miljoonaa euroa, on kirjattu kertyneisiin voittovaroihin sekä myyntisaamisiin aloittavassa taseessa 1.1.2018. Vuoden 2017 vertailulukuja ei ole oikaistu.

IFRS 16 Vuokrasopimukset

Uutta standardia IFRS 16 Vuokrasopimukset sovelletaan 1.1.2019 lähtien. Uusi standardi vaikuttaa lähinnä vuokralle ottajien soveltamaan kirjanpitoikäisyyteen ja johtaa siihen, että suurin osa vuokrasopimuksista merkitään taseeseen. Uusi vuokrasopimusstandardi poistaa aikaisemman jaottelun rahoitusleasingsopimuksiin ja muihin vuokrasopimuksiin ja sen mukaan valtaosasta Ahlstrom-Munksjön vuokrasopimuksia on kirjattava omaisuuserä (vuokratun hyödykkeen käyttöoikeus) ja vuokrien maksamista koskeva rahoitusvelka. IFRS 16:n voimaantulon myötä vuokratuluihin liittyvät liikekulut korvataan korkokuluilla ja poistoilla, jolloin keskeiset tunnusluvut, kuten käyttökate (EBITDA), muuttuvat. IFRS 16:lla on myös vaikutusta tulokseen, koska kulut ovat yleensä suuremmat vuokra-ajan ensimmäisinä vuosina ja pienemmät vuokra-ajan seuraavina vuosina.

Ahlstrom-Munksjö soveltaa IFRS 16 standardin käyttöönotossa 1.1.2019 yksinkertaistettua menettelyä (mukautettu takautuva lähestymistapa), jonka mukaan vertailutietoja ei oikaista. Konserni käyttää olemassa olevia helpotuksia, kuten juoksuajaltaan alle 12 kuukauden pituisten sopimusten, arvoltaan vähäisiä omaisuuseriä koskevien sopimusten sekä aineettomien hyödykkeiden sopimusten jättämistä ulkopuolelle.

Vuokrasopimus on IFRS 16:n mukaan sopimus tai sopimuksen osa, joka tuottaa oikeuden käyttää omaisuuserää (sopimuksen kohteena oleva omaisuuserä) tietyksi ajanjaksoksi vastiketta vastaan. Vuokramaksut diskontataan käyttämällä vuokrasopimuksen sisäistä korkoa tai vuokralle ottajan lisäluoton korkoa.

Ahlstrom-Munksjö on analysoinut voimassa olevia vuokrasopimuksia ja kerännyt tiedot 31.12.2018 voimassa olevista vuokrasopimuksista. IFRS 16:n käyttöönoton myötä vuokrasopimusvelka ja pysyvät vastaavat kasvavat 1.1.2019 noin 60 miljoonalla eurolla. Vuonna 2019 konsernin tuloslaskelman liiketoiminnan kulut pienentyvät, kun taas poistot ja korkokulut kasvavat IFRS 16 mukaisten vuokratulujen aktivoinnin seurauksena. Tämä johtaa parantuneeseen käyttökatteeseen.

Edellä mainittujen IFRS-standardien käyttöönoton lisäksi muita muutoksia, tulkintoja tai parannuksia on sovellettu ensimmäistä kertaa vuonna 2018, mutta niillä ei ole oleellista vaikutusta.

Johdannaissopimukset

Johdannaissinstrumentit, milj. euroa	Varojen tai velkojen (-) kirjanpitoarvo	Yleiset nettoutusjärjestelyt	Nettomäärä
2018			
Johdannaissvarat	0,8	-0,6	0,2
Johdannaissvelat	-0,9	0,6	-0,3
2017			
Johdannaissvarat	1,4	-1,2	0,2
Johdannaissvelat	-1,8	1,2	-0,6

Valuuttajohdannaisten käypä arvo oli -0,1 milj. euroa neljännen kvartaalin lopussa. Käyvän arvon hierarkiassa johdannaiset kuuluvat tasoon 2.

Liiketoimintojen yhdistäminen

Experan ja Caieirasin yritysostot

Ahlstrom-Munksjö sai 10.10.2018 päätökseen yhdysvaltalaisen erikoispaperien tuottajan Expera Specialty Solutions'in hankinnan. Ahlstrom-Munksjö hankki 100 % osakkeista. Tämän merkittävän hankinnan ansiosta konsernin toiminta Pohjois-Amerikassa laajenee, ja sen kehittyneiden ja räätälöityjen kuitupohjaisten materiaalien tarjonta vahvistuu entisestään. Yrityskauppa lähes kolminkertaistaa Ahlstrom-Munksjön liikevaihdon Yhdysvalloissa ja tarjoaa alustan kasvulle.

Ahlstrom-Munksjö sai 17.10.2018 päätökseen yritysoston, jonka kohteena oli MD Papéis' Caieirasin Brasiliassa sijaitseva specialty-liiketoimintaa harjoittava paperitehdas. Ahlstrom-Munksjö hankki 100 % osakkeista. Hankinta vahvistaa merkittävästi Ahlstrom-Munksjön tarjontaa Etelä-Amerikassa ja tarjoaa lisää kasvumahdollisuuksia. Ennen hankintaa perustettiin kolme uutta yhtiötä, joiden tarkoituksena oli mahdollistaa olemassa olevan liiketoimintayksikön jakautuminen useaksi juridiseksi yksiköksi ja luoda erillinen juridinen yhtiö, joka omistaa Ahlstrom-Munksjön hankkimat varat ja velat.

Alustava hankinnoista suoritettu vastike

Hankinnat maksettiin käteisellä ja rahoitettiin valmiusluotoilla, määräaikaistalainalla sekä laskemalla liikkeeseen osakkeita.

Milj. euroa	Expera Specialty Solutions	MD Papéis' Caieiras
Alustava käteisvastike	525,0	95,0

Hankinnoista suoritettut käteisvastikkeet ovat alustavia ja varmistuvat osakekauppasopimusten ehtojen mukaisen hankinta-ajankohtien taseiden valmistuttua.

Hankinnoista suoritettujen vastikkeiden alustava kohdistaminen ja rahavirrat

Seuraavassa taulukossa esitetään hankittujen nettovarojen alustavat käyvät arvot ja hankinnoista aiheutuva liikearvo hankinta-ajankohtina. Alustavan hankinnasta suoritettavan vastikkeen kohdistaminen on ehdollinen hankinta-ajankohtien taseiden hyväksymiselle osakekauppasopimusten ehtojen mukaisesti.

Milj. euroa	Expera Specialty Solutions	MD Papéis' Caeiras
Pitkäaikaiset varat		
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet	198,7	44,9
Muut aineettomat hyödykkeet	179,0	28,1
Muut sijoitukset	0,1	-
Muut pitkäaikaiset varat	0,6	0,2
Lyhytaikaiset varat		
Vaihto-omaisuus	90,8	14,3
Myyntisaamiset ja muut saamiset	67,7	11,4
Tuloverosaaminen	0,0	-
Rahavarat	7,7	-
Pitkäaikaiset velat		
Pitkäaikaiset lainat	-10,7	-
Muut pitkäaikaiset velat	0,0	-
Laskennalliset verovelat	-45,3	-13,4
Pitkäaikaiset varaukset	-9,1	-
Lyhytaikaiset velat		
Lyhytaikaiset lainat	-46,5	-
Ostovelat ja muut velat	-83,0	-20,7
Tuloverovelka	-0,1	-
Lyhytaikaiset varaukset	-0,1	-
Hankittu nettovarallisuus yhteensä	349,7	64,8
Liikearvo	171,8	30,1
Voitto suojauksesta, verovaiutus huomioon otettuna	3,5	-
Alustava kauppahinnasta suoritettu vastike	525,0	95,0
Rahavirta		
Alustava kauppahinnasta suoritettu vastike	525,0	95,0
Voitto suojauksesta	-4,4	-
Hankittujen yhtiöiden rahavarat	-7,7	-
Velka / saaminen kauppahinnasta suoritettujen vastikkeiden oikaisusta	-1,8	1,9
Kauppahinnasta suoritettu vastike	511,2	96,9

Alustava hankinnoista suoritettava vastike maksettiin molemmissa hankinnoissa kaupan toteutumisajankohdan arvioitujen taseiden perusteella. Edellä olevassa taulukossa esitetyt hankinnoista suoritettaviin vastikkeisiin liittyvät velat/ saamiset perustuvat alustaviin taseisiin ja varmistuvat osakekauppasopimusten mukaisten taseiden valmistuttua. Hankinnoista suoritettujen vastikkeiden oikaisuihin liittyvä velka / saaminen on kirjattu muihin lyhytaikaisiin saamisiin ja velkoihin.

Expera Specialty Solutions

Hankittujen yksilöitävissä olevien aineettomien hyödykkeiden hankinta-ajankohdan käyvät arvot olivat 179,0 miljoonaa euroa, ja niihin sisältyy asiakassuhteet 120,8 miljoonaa euroa, prosessi- ja tuoteteknologiasta, know-howsta ja liikesalaisuuksista koostuva teknologiaan perustuva omaisuuserä 49,6 miljoonaa euroa sekä kaatopaikkaoikeuksien taloudellinen arvo 8,6 miljoonaa euroa.

Hankittujen myyntisaamisten käypä arvo on 62,8 miljoonaa euroa. Myyntisaamisten sopimukseen perustuva bruttomäärä on 62,9 miljoonaa euroa, josta 0,1 miljoonaa euroa ei odoteta saatavan perityksi.

Ahlstrom-Munksjö suojasi Yhdysvaltain dollareissa maksettavasta kauppahinnasta nimellismäärältään 300,0 miljoonan Yhdysvaltain dollarin suuruisen rahamäärän valuuttakurssiriskiltä, ja tästä aiheutui 4,4 miljoonan euron (3,5 miljoonaa euroa verovaiutus huomioon otettuna) suuruinen voitto, joka pienensi konsernitilinpäätöksen liikearvoa.

Expera Specialty Solutionsin hankinnasta johtuva liikearvo 171,8 miljoonaa euroa aiheutuu henkilöstöstä, synergioista ja tulevaisuuden kasvualustan laajentumisesta Pohjois-Amerikassa. Hankittu liikearvo on kohdistettu

Ahlstrom-Munksjön North America Specialty Solutions -liiketoiminta-alueelle. Ahlstrom-Munksjö arvioi, että 12,4 miljoonaa euroa liikearvosta on vähennyskelpoista verotuksessa.

Hankintaan liittyvät menot 9,7 miljoonaa euroa, jotka eivät johdu osakkeiden liikkeeseenlaskusta, sisältyvät tuloslaskelmassa liiketoiminnan muihin kuluihin ja rahavirtalaskelmassa liiketoiminnan nettorahavirtaan.

MD Papéis' Caieiras

Hankittujen yksilöitävissä olevien aineettomien hyödykkeiden hankinta-ajankohdan käypä arvo oli 28,1 miljoonaa euroa, ja se koostuu asiakassuhteista 24,0 miljoonaa euroa ja energiasopimuksista 4,0 miljoonaa euroa.

Hankittujen myyntisaamisten käypä arvo on 10,4 miljoonaa euroa. Myyntisaamisten sopimukseen perustuva bruttomäärä on 11,5 miljoonaa euroa, josta 1,1 miljoonaa euroa ei odoteta saatavan perityksi.

MD Papéis' Caieirasin specialty -liiketoimintaa harjoittavan paperitehtaan hankinnasta johtuva liikearvo 30,1 miljoonaa euroa aiheutuu synergioista ja henkilöstöstä ja se on kohdistettu Ahlstrom-Munksjön Decor ja Industrial Solutions -liiketoiminta-alueille. Liikearvon ei odoteta olevan vähennyskelpoista verotuksessa.

Hankintaan liittyvät menot 1,2 miljoonaa euroa sisältyvät tuloslaskelmassa liiketoiminnan muihin kuluihin ja rahavirtalaskelmassa liiketoiminnan nettorahavirtaan.

Vaikutukset liikevaihtoon ja voittoon

Hankitut liiketoiminnat kerryttivät hankinta-ajankohtien jälkeen liikevaihtoa seuraavassa taulukossa esitetyn mukaisesti.

Milj. euroa	Expera Specialty Solutions	MD Papéis' Caieiras
	11.10. - 31.12. 2018	18.10. - 31.12. 2018
Liikevaihto	140,2	18,7
Tilikauden tappio	-1,8	-0,8

Konsernin pro forma -liikevaihto 31.12.2018 päättyneellä tilikaudella olisi ollut 2 996,9 miljoonaa euroa ja pro forma -tilikauden voitto olisi ollut 63,2 miljoonaa euroa olettaen, että hankinta-ajankohdat olisivat olleet tilikauden alussa.

Segmentit

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

Decor

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

Filtration and Performance

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

Industrial Solutions

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

North America Specialty Solutions

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

Specialties

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

Muut ja eliminoinnit

Muissa ja eliminoinneissa esitettävät kulut ovat pääkonttorin kuluja seuraavista toiminnoista: toimitusjohtaja (CEO), konsernin talousosasto (Group Finance), rahoitus (Treasury), sijoittajasuhteet (Investor relations), strategia (Strategy), lakiosasto (Legal), viestintä (Communication) sekä konsernin HR-toiminnot. Pääkonttorin kulut koostuvat lähinnä palkoista, vuokrista ja asiantuntijoiden palkkioista. Muihin ja eliminointeihin sisältyy myös holding- ja myyntiyhtiöille kuuluvat tuotot ja kulut. Sinne on kirjattu myös joitakin poikkeuksellisia kuluja, joita ei käytetä liiketoiminta-alueiden tuloksellisuuden arvioinnissa.

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

Tulos liiketoiminta-alueittain, milj. euroa 2017	Decor	Filtration and Performance	Industrial Solutions	North America Specialty Solutions	Specialties	Muut ja eliminoinnit	Konserni
Liikevaihto, ulkoinen	375,4	488,1	638,7	-	454,9	2,9	1 959,9
Liikevaihto, sisäinen	2,9	8,2	2,2	-	11,1	-24,4	-
Pro forma liikevaihdon vaikutus	53,4	169,0	37,6	637,9	108,3	-4,7	1 001,5
Pro forma liikevaihto	431,8	665,3	678,4	637,9	574,3	-26,2	2 961,5
Pro forma liikevaihdon vaikutus							-1 001,5
Liikevaihto							1 959,9
Vertailukelpoinen käyttökate	33,9	88,8	109,3	-	35,0	-18,7	248,2
Pro forma vertailukelpoisen käyttökatteen vaikutus	10,0	31,8	2,9	62,2	17,9	-6,5	118,1
Pro forma vertailukelpoinen käyttökate	43,8	120,6	112,1	62,2	52,9	-25,3	366,3
Pro forma vertailukelpoisen käyttökatteen vaikutus							-118,1
Käyttökatteen vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät							-38,1
Poistot ja arvonalentumiset							-106,6
Liiketulos							103,5

Pro forma liiketoiminta-alueiden tiedot kvartaaleittain					
	Q4/2018	Q3/2018	Q2/2018	Q1/2018	Q4/2017
LIKEVAIHTO, milj. euroa					
Decor	115,1	109,1	114,7	112,9	107,8
Filtration and Performance	162,6	168,3	174,7	167,0	159,9
Industrial Solutions	163,4	174,5	177,3	176,0	167,8
North America Specialty Solutions	155,5	157,6	156,8	156,1	149,2
Specialties	140,9	142,6	150,9	145,9	138,9
Muut ja eliminoinnit	-2,7	-6,9	-8,5	-6,9	-4,7
Konserni	734,8	745,2	766,0	751,0	718,9
VERTAILUKELPOINEN KÄYTTÖKATE, milj. euroa					
Decor	11,5	7,0	10,2	8,3	11,0
Filtration and Performance	24,5	31,2	30,2	28,7	24,6
Industrial Solutions	17,7	32,9	24,4	24,7	26,2
North America Specialty Solutions	12,5	15,0	13,0	16,5	14,1
Specialties	7,9	7,5	10,2	12,0	10,2
Muut ja eliminoinnit	-2,7	-4,2	-5,3	-3,9	-5,7
Konserni	71,4	89,4	82,8	86,3	80,5
VERTAILUKELPOINEN KÄYTTÖKATEPROSENTTI, %					
Decor	10,0	6,5	8,9	7,3	10,2
Filtration and Performance	15,1	18,5	17,3	17,2	15,4
Industrial Solutions	10,8	18,8	13,7	14,1	15,6
North America Specialty Solutions	8,0	9,5	8,3	10,6	9,5
Specialties	5,6	5,3	6,8	8,2	7,3
Muut ja eliminoinnit					
Konserni	9,7	12,0	10,8	11,5	11,2

Liikevaihdon maantieteellinen jakauma

Milj. euroa	Q4/2018	Q4/2017	2018	2017
Eurooppa	321,0	318,2	1 324,5	1 161,3
Pohjois-Amerikka	225,0	86,9	529,3	299,6
Etelä-Amerikka	54,4	45,1	171,1	159,7
Aasia ja Tyynenmeren alue	104,8	90,1	376,7	304,5
Muu maailma	7,1	6,7	36,5	34,8
Yhteensä	712,2	547,1	2 438,0	1 959,9

Aineellisten käyttöomaisuushyödykkeiden muutokset

Milj. euroa	2018	2017
Kirjanpitoarvo tilikauden alussa	841,7	421,1
Liiketoimintojen yhdistämiset ja sulautuminen	243,6	448,9
Lisäykset	151,5	88,0
Vähennykset	-0,5	-2,6
Poistot ja arvonalentumiset	-109,6	-88,3
Valuuttakurssierot ja muut muutokset	-9,5	-25,4
Kirjanpitoarvo kauden lopussa	1 117,2	841,7

Joulukuussa 2018 kirjattiin 7,7 miljoonan euron arvonalentumistappio. Tämä tappio liittyy Specialties -liiketoimintaluueeseen kuuluvaan toispuoleisesti päällystettyjen paperien tuotesegmenttiin, jossa on maailmanlaajuisesti merkittävä ylikapasiteettia ja konsernin tarjonta ei ole optimaalisesti strategian mukainen. Konsernin strategiana on keskittyä nichemarkkinoille tarkoitettuihin räätälöityihin ratkaisuihin. Toimintaympäristö on heikentynyt edelleen pääasiassa kasvaneiden raaka-ainekustannusten vuoksi. Kilpailukykyä parantaakseen ja tuotantokapasiteetin ja tuotevalikoiman optimoimiseksi konserni on ryhtynyt suunnittelemaan yhden paperikoneen (PM1) sulkemista Stenayssa, Ranskassa. Tähän liittyen joulukuussa 2018 kirjattiin 11,2 miljoonan euron varaus.

Merkintäoikeusanti

Ahlstrom-Munksjö sai joulukuussa 2018 päätökseen merkintäoikeusannin, jossa tarjottiin uusia osakkeita. Kaupparekisteriin rekisteröitiin 19.12.2018 yhteensä 19 211 910 Suomessa ja Ruotsissa merkittyä osaketta. Lisäksi kaupparekisteriin rekisteröitiin 28.12.2018 yhteensä 2 832 tarjottavaa osaketta, jotka oli merkitty Ruotsissa ilman merkintäoikeuksia. Merkintähinta oli 7,81 euroa osakkeelta, ja merkintäoikeusannista saatu bruttomääräinen kokonaistuotto oli 150,1 miljoonaa euroa. Merkintäoikeusantiin liittyvät välittömät menot olivat 7,3 miljoonaa euroa (5,9 miljoonaa euroa vero vaikutus huomioon otettuna), ja ne on kirjattu omaan pääomaan vähentämään merkintäoikeusannista saatua tuottoa. Rekisteröintien jälkeen Ahlstrom-Munksjön rekisteröityjen osakkeiden kokonaismäärä on 115 653 315. Merkintäoikeusannista saatu tuotto käytettiin 155,2 miljoonan euron suuruisen bridge-to-equity -lainan takaisinmaksuun.

Seuraavassa taulukossa esitetään osakemäärän ja osakepääoman muutosten vaikutukset:

	Osakkeiden lukumäärä
Tilikauden alussa 1.1.2017	51 061 581
Sulautumisvastikkeena liikkeeseen laskettujen Ahlstrom-Munksjön uusien osakkeiden lukumäärä	45 376 992
Tilikauden lopussa 31.12.2017	96 438 573
Merkintäoikeusanti	19 214 742
Tilikauden lopussa 31.12.2018	115 653 315

Rahoitus

Milj. euroa	2018	2017
Varat		
Rahavarat	151,0	245,9
Velat		
Pitkäaikaiset lainat	1 023,4	542,3
Lyhytaikaiset lainat	142,6	78,9
Arvopaperistamisvelka	-43,7	-
Nettovelka	971,3	375,3

Yhtiö otti 10.10.2018 toteutuneen Expera-yrityskaupan rahoittamiseksi 155,2 miljoonan euron suuruisen bridge-to-equity -lainan ja 167,0 miljoonan euron suuruisen bridge-to-loan -lainan Bridge-lainasopimuksen mukaisesti sekä 260,0 miljoonan Yhdysvaltain dollarin suuruisen lainan ("laina B") ja 108,0 miljoonan euron suuruisen lainan ("laina A") Määräaikaislainasopimuksen mukaisesti. Jälkimmäinen käytettiin senhetkisen lainasopimuksen mukaisen lainan C ennakkaiseen takaisinmaksuun, ja laina C poistui kokonaisuudessaan. Konserni teki 1.11.2018 Nordean ja SEB:n kanssa sopimuksen 200,0 miljoonan euron suuruudesta määräaikaislainasta, joka käytettiin Bridge-lainasopimuksen mukaisen 167,0 miljoonan euron suuruisen bridge-lainan ja valmiusluottosopimuksen mukaisen 40,0 miljoonan euron suuruisen valmiusluoton takaisinmaksuun käteismaksulla täydennettynä. Laina A maksetaan takaisin puolivuositain 5 miljoonan euron lyhennyksinä alkaen 31.5.2019, ja laina B maksetaan takaisin eräpäivänä, joka on molemmilla lainoilla 10.10.2023. Bridge-to-equity -laina maksettiin takaisin 27.12.2018 osakeannista saatuja maksuja käyttäen.

Lisäksi Ahlstrom-Munksjö otti Experan hankinnan yhteydessä vastattavakseen arvopaperistamisvelan, joka esitetään taseessa lyhytaikaisissa lainoissa. Tämän järjestelyn mukaisesti saatu rahoitus 31.12.2018 oli 43,7 miljoonaa euroa.

Caieiras-yrityskaupan rahoittamiseksi konserni otti 330,0 miljoonan Brasilian realin suuruisen lainan. Laina erääntyy vuonna 2023.

Sitoumukset

Taseen ulkopuoliset sitoumukset		
Milj. euroa	31.12.2018	31.12.2017
Vakuudeksi pantatut omaisuuserät:		
Pantit	1,0	1,8
Sitoumukset:		
Konserniyhtiöiden puolesta annetut takaukset ja sitoumukset	56,9	68,6
Investointisitoumukset	43,2	10,3
Muut takaukset ja sitoumukset	31,8	5,3

Investointisitoumukset liittyvät pääosin investointeihin Billingsforsin, Ruotsissa ja Jacareihin, Brasiliassa. Muut takaukset ja sitoumukset ovat kasvaneet Experan hankinnasta johtuen.

Muista vuokrasopimuksista aiheutuvat veloitteet		
Milj. euroa	31.12.2018	31.12.2017
Lyhytaikainen osa	13,3	11,3
Pitkäaikainen osa	34,1	28,6
Yhteensä	47,5	39,9

TILINPÄÄTÖSPÄIVÄN JÄLKEISET TAPAHTUMAT

Konsernilla ei ole tiedossa sellaisia tilinpäätöspäivän jälkeisiä tapahtumia, jotka olisivat vaikuttaneet olennaisesti vuoden 2018 tilinpäätökseen.

LIITE 2: TUNNUSLUVUT

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

Näin ollen esitämme tiettyjä liiketoiminnan tulokseen liittyviä tietoja vuosilta 2018 ja 2017 pro forma -perusteisesti kuvataksemme Experan ja Caieirasin sekä sulautumisen ja niihin liittyvien rahoitus- ja uudelleenrahoitusjärjestelyjen vaikutusta ikään kuin hankinnat ja sulautuminen olisivat tapahtuneet aikaisempaan ajankohtana 1.1.2017. Pro forma -tunnusluvut on esitetty pelkästään havainnollistamistarkoituksessa, eivätkä ne sen vuoksi kuvaa konsernin toiminnan toteutunutta tulosta, sillä tällaiset historialliset tiedot sisältävät pelkästään Ahlstrom-Munksjön tiedot. Yksityiskohtaiset tiedot tilintarkastamattomien pro forma -tietojen esittämisperustasta ja niitä koskevista liitetiedoista käyvät ilmi 14.2.2019 päivätystä pörssitiedotteesta, joka on saatavilla verkkosivullamme osoitteessa www.ahlstrom-munksjo.com.

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

Lokakuussa 2018 tapahtuneiden Experan ja Caieirasin hankintojen seurauksena Ahlstrom-Munksjö on nimennyt uudelleen vaihtoehtoiset tunnusluvut, jotka oli nimetty muotoon "ilman sulautumisiin liittyviä poistoja", kuulumaan "ilman hankintamenon kohdistamisesta aiheutuvia poistoja" sekä päivittänyt hankintamenon kohdistamisesta aiheutuvien poistojen määritelmän sisältämään kaikki vuodesta 2013 lähtien tapahtuneisiin liiketoimintojen yhdistämisiin liittyvät käyvän arvon kohdistusten poistot. Katsomme, että muutetut nimet kuvastavat paremmin näiden vaihtoehtoisten tunnuslukujen päivitettyä sisältöä ja määritelmiä.

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

Vaihtoehtoiset tunnusluvut ja pro forma -tunnusluvut ovat tilintarkastamattomia.

Konsernin tunnusluvut				
Milj. euroa ellei muuta mainita	Q4/2018	Q4/2017	2018	2017
Liikevaihto	712,2	547,1	2 438,0	1 959,9
Liiketulos	-7,7	22,1	88,7	103,5
Liiketulosprosentti, %	-1,1	4,0	3,6	5,3
Tilikauden voitto / tappio	-19,8	22,7	42,9	66,5
Käyttökate	37,5	52,7	222,6	210,1
Käyttökateprosentti, %	5,3	9,7	9,1	10,7
Vertailukelpoinen käyttökate	72,1	63,1	277,7	248,2
Vertailukelpoinen käyttökateprosentti, %	10,1	11,5	11,4	12,7
Käyttökateen vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät	-34,5	-10,4	-55,1	-38,1
Vertailukelpoinen liiketulos	34,5	32,6	151,4	141,7
Vertailukelpoinen liiketulosprosentti, %	4,9	6,0	6,2	7,2
Vertailukelpoinen liiketulos ilman hankintamenon kohdistamisesta aiheutuvia poistoja	46,3	40,3	186,1	166,1
Liiketuloksen vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät	-42,2	-10,4	-62,7	-38,1
Vertailukelpoinen sidotun pääoman tuotto, 12 kk liukuva, %			8,3	9,9
Sidottu pääoma, 12 kk keskiarvo			1 819,0	1 436,4
Oma pääoma yhteensä	1 162,2	1 038,0	1 162,2	1 038,0
Nettovelka	971,3	375,3	971,3	375,3
Velkaantumisaste, %	83,6	36,2	83,6	36,2
Omavaraisuusaste, %	35,9	43,3	35,9	43,3
Nettovelka/vertailukelpoinen käyttökate, 12 kk liukuva			3,5	1,5
Osakekohtainen tulos, euroa (laimentamaton ja laimennettu)	-0,20	0,23	0,43	0,78
Vertailukelpoinen tilikauden voitto	11,4	30,0	89,7	93,3
Vertailukelpoinen osakekohtainen tulos, euroa	0,11	0,31	0,91	1,09
Vertailukelpoinen tilikauden voitto ilman hankintamenon kohdistamisesta aiheutuvia poistoja	20,0	35,5	115,6	110,3
Vertailukelpoinen osakekohtainen tulos ilman hankintamenon kohdistamisesta aiheutuvia poistoja, euroa	0,20	0,37	1,18	1,29
Osakekohtainen liiketoiminnan nettorahavirta, euroa	0,31	0,80	0,95	2,20
Oma pääoma osaketta kohden, euroa	10,0	10,7	10,0	10,7
Ulkona olevien osakkeiden lukumäärä kauden lopussa	115 288 453	96 073 711	115 288 453	96 073 711
Ulkona olevan osakemäärän painotettu keskiarvo	98 788 561	96 073 711	96 758 002	84 941 326
Käyttöomaisuusinvestoinnit	64,5	40,2	160,1	84,6
Henkilöstön määrä keskimäärin, kokoaikaisiksi muunnettuna	8 196	5 895	6 480	5 109

Täsmäytyslaskelmat tietyistä avainluvuista

Milj. Euroa	Q4/2018	Q4/2017	2018	2017
Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät				
Transaktiokulut	-4,9	0,2	-10,9	-5,8
Integraatiokulut	-8,7	-6,4	-20,4	-17,2
Vaihto-omaisuuden arvostus käypään arvoon	-7,5	-	-7,5	-11,1
Uudelleenjärjestelykustannukset	-13,3	-0,7	-15,9	-1,0
Ympäristövaraukset	-	-1,3	-0,2	-1,5
Voitto liiketoiminnan luovutuksesta	-	-	-	0,7
Muut	-0,1	-2,2	-0,1	-2,3
Käyttökateen vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät yhteensä	-34,5	-10,4	-55,1	-38,1
Arvon alentumistappio	-7,7	-	-7,7	-
Liiketuloksen vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät yhteensä	-42,2	-10,4	-62,7	-38,1
Vertailukelpoinen käyttökate				
Liiketulos	-7,7	22,1	88,7	103,5
Poistot ja arvonalentumiset	45,2	30,6	133,9	106,6
Käyttökate	37,5	52,7	222,6	210,1
Käyttökateen vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät yhteensä	34,5	10,4	55,1	38,1
Vertailukelpoinen käyttökate	72,1	63,1	277,7	248,2
Vertailukelpoinen liiketulos ilman hankintamenon kohdistamisesta aiheutuvia poistoja				
Liiketulos	-7,7	22,1	88,7	103,5
Liiketuloksen vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät yhteensä	42,2	10,4	62,7	38,1
Vertailukelpoinen liiketulos	34,5	32,6	151,4	141,7
Hankintamenon kohdistamisesta aiheutuvat poistot*	11,8	7,8	34,7	24,4
Vertailukelpoinen liiketulos ilman hankintamenon kohdistamisesta aiheutuvia poistoja	46,3	40,3	186,1	166,1
Vertailukelpoinen nettovoitto ilman hankintamenon kohdistamisesta aiheutuvia poistoja				
Tilikauden voitto / tappio	-19,8	22,7	42,9	66,5
Liiketuloksen vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät yhteensä	42,2	10,4	62,7	38,1
Verot liiketuloksen vertailukelpoisuuteen vaikuttavista eristä	-11,1	-3,1	-15,9	-11,4
Vertailukelpoinen tilikauden voitto	11,4	30,0	89,7	93,3
Hankintamenon kohdistamisesta aiheutuvat poistot*	11,8	7,8	34,7	24,4
Verot hankintamenon kohdistamisesta aiheutuvista poistoista	-3,1	-2,3	-8,9	-7,3
Vertailukelpoinen tilikauden voitto ilman hankintamenon kohdistamisesta aiheutuvia poistoja	20,0	35,5	115,6	110,3
Vertailukelpoinen osakekohtainen tulos, euroa				
Vertailukelpoinen tilikauden voitto	11,4	30,0	89,7	93,3
Tilikauden voiton jakautuminen määräysvallattomille omistajille	0,0	-0,1	-1,4	-0,6
Vertailukelpoisen tilikauden voiton jakautuminen emoyhtiön osakkeenomistajille	11,3	29,9	88,4	92,7
Ulkona olevan osakemäärän painotettu keskiarvo	98 788 561	96 073 711	96 758 002	84 941 326
Vertailukelpoinen osakekohtainen tulos, euroa	0,11	0,31	0,91	1,09
Vertailukelpoinen osakekohtainen tulos ilman hankintamenon kohdistamisesta aiheutuvia poistoja, euroa				
Vertailukelpoinen tilikauden voitto ilman hankintamenon kohdistamisesta aiheutuvia poistoja	20,0	35,5	115,6	110,3
Tilikauden voiton jakautuminen määräysvallattomille omistajille	0,0	-0,1	-1,4	-0,6
Vertailukelpoisen tilikauden voitto ilman hankintamenon kohdistamisesta aiheutuvia poistoja jakautuminen emoyhtiön osakkeenomistajille	20,0	35,3	114,2	109,8
Ulkona olevan osakemäärän painotettu keskiarvo	98 788 561	96 073 711	96 758 002	84 941 326
Vertailukelpoinen osakekohtainen tulos ilman hankintamenon kohdistamisesta aiheutuvia poistoja, euroa	0,20	0,37	1,18	1,29
Vertailukelpoinen sidotun pääoman tuotto, 12 kk liukuva, %				
Vertailukelpoinen liiketulos viimeiseltä 12 kuukaudelta			151,4	141,7
Sidotun pääoma, 12 kk keskiarvo			1 819,0	1 436,4
Vertailukelpoinen sidotun pääoman tuotto, 12 kk liukuva, %			8,3	9,9
Nettovelka				
Rahavarat	151,0	245,9	151,0	245,9
Pitkäaikaiset lainat	1 023,4	542,3	1 023,4	542,3
Lyhytaikaiset lainat	142,6	78,9	142,6	78,9
Arvopaperistamivelka	-43,7	-	-43,7	-
Nettovelka	971,3	375,3	971,3	375,3

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

Täsmäytyslaskelmat tietyistä pro forma avainlukuista

Pro forma (tilintarkastamaton) Milj. euroa	Q4/2018	Q4/2017	2018	2017
Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät				
Transaktiokulut	-0,1	0,1	-1,3	-59,2
Integraatiokulut	-10,5	-6,4	-22,0	-17,2
Vaihto-omaisuuden arvostus käypään arvoon	-	-	-	-18,6
Uudelleenjärjestelykustannukset	-13,3	-0,8	-15,9	-2,9
Ympäristövaraukset	-	-1,3	-0,2	-1,5
Voitto liiketoiminnan luovutuksesta	-	-	-	6,4
Muut	-0,1	-2,1	-0,1	-1,1
Käyttökateen vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät yhteensä	-24,0	-10,5	-39,6	-94,0
Arvon alentumistappio	-7,7	-	-7,7	-
Liiketuloksen vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät yhteensä	-31,7	-10,5	-47,3	-94,0
Vertailukelpoinen käyttökate				
Liiketulos	1,3	30,0	129,4	106,4
Poistot ja arvonalentumiset	46,2	40,0	161,0	165,9
Käyttökate	47,4	70,0	290,3	272,2
Käyttökateen vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät yhteensä	24,0	10,5	39,6	94,0
Vertailukelpoinen käyttökate	71,4	80,5	329,9	366,3
Vertailukelpoinen liiketulos ilman sulautumisiin liittyviä poistoja				
Liiketulos	1,3	30,0	129,4	106,4
Liiketuloksen vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät yhteensä	31,7	10,5	47,3	94,0
Vertailukelpoinen liiketulos	32,9	40,5	176,6	200,4
Hankintamenon kohdistamisesta aiheutuvat poistot*	12,3	12,4	48,9	51,3
Vertailukelpoinen liiketulos ilman sulautumisiin liittyviä poistoja	45,3	53,0	225,5	251,7
Vertailukelpoinen nettovoitto ilman sulautumisiin liittyviä poistoja				
Tilikauden voitto / tappio	-10,3	27,6	63,2	41,9
Liiketuloksen vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät yhteensä	31,7	10,5	47,3	94,0
Verot liiketuloksen vertailukelpoisuuteen vaikuttavista eristä	-9,6	-3,1	-13,3	-20,0
Vertailukelpoinen tilikauden voitto	11,8	35,0	97,2	115,9
Hankintamenon kohdistamisesta aiheutuvat poistot*	12,3	12,4	48,9	51,3
Verot hankintamenon kohdistamisesta aiheutuvista poistoista	-3,3	-3,6	-12,6	-14,6
Vertailukelpoinen tilikauden voitto ilman sulautumisiin liittyviä poistoja	20,9	43,9	133,4	152,6
Vertailukelpoinen osakekohtainen tulos ilman sulautumisiin liittyviä poistoja				
Vertailukelpoinen tilikauden voitto ilman sulautumisiin liittyviä poistoja	20,9	43,9	133,4	152,6
Tilikauden voiton jakautuminen määräysvallattomille omistajille	-0,0	-0,1	-1,4	-0,7
Vertailukelpoisen tilikauden voiton ilman sulautumisiin liittyviä poistoja jakautuminen emoyhtiön osakkeenomistajille	20,9	43,7	132,1	151,9
Ulkona olevan osakemäärän painotettu keskiarvo	115 288 453	115 288 453	115 288 453	115 344 915
Vertailukelpoinen osakekohtainen tulos ilman sulautumisiin liittyviä poistoja	0,18	0,38	1,15	1,32

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

AVAINLUKUJEN MÄÄRITELMÄT

Avainluvut	Määritelmä	Miksi käytetään
Liiketulos	Tiikauden voitto ennen veroja ja nettorahoituseriä	Liiketulos osoittaa liiketoiminnasta kertyneen tuloksen
Liiketulosprosentti, %	Liiketulos / liikevaihto	
Käyttökate	Liiketulos ennen poistoja ja arvonalentumisia	Käyttökate on Ahlstrom-Munksjon tuloksellisuutta osoittava mittari.
Käyttökateprosentti, %	Käyttökate / liikevaihto	Käyttökateprosentti on pitkän aikavälin tavoitteissa käytettävä keskeinen mittari.
Vertailukelpoinen käyttökate	Käyttökate ilman vertailukelpoisuuteen vaikuttavia eriä	
Vertailukelpoinen käyttökateprosentti, %	Vertailukelpoinen käyttökate / liikevaihto	
Vertailukelpoinen liiketulos	Liiketulos ilman vertailukelpoisuuteen vaikuttavia eriä	
Vertailukelpoinen liiketulosprosentti, %	Vertailukelpoinen liiketulos / liikevaihto	
Vertailukelpoinen liiketulos ilman hankintamenon kohdistamisesta aiheutuvia poistoja¹	Liiketulos ilman vertailukelpoisuuteen vaikuttavia eriä ja hankintamenon kohdistamisesta aiheutuvia poistoja Hankintamenon kohdistamisesta aiheutuvat poistot sisältävät liiketoimintojen yhdistämisiin liittyvät käyvän arvon kohdistusten poistot alkaen vuodesta 2013.	
Vertailukelpoinen tiikauden voitto	Tiikauden voitto ilman vertailukelpoisuuteen vaikuttavia eriä verojen jälkeen	Vertailukelpoinen käyttökate, vertailukelpoinen käyttökateprosentti, vertailukelpoinen liiketulos, vertailukelpoinen liiketulosprosentti, vertailukelpoinen liiketulos ilman hankintamenon kohdistamisesta aiheutuvia poistoja, vertailukelpoinen tiikauden voitto, vertailukelpoinen osakekohtainen tulos, vertailukelpoinen tiikauden voitto ilman hankintamenon kohdistamisesta aiheutuvia poistoja ja vertailukelpoinen osakekohtainen tulos ilman hankintamenon kohdistamisesta aiheutuvia poistoja esitetään käyttökateen, liikeloksen, tiikauden tuloksen ja osakekohtaisen tuloksen lisäksi tarkoituksena tuoda esiin taustalle oleva liiketoiminnan tulos ja parantaa eri kausien keskinäistä vertailukelpoisuutta. Ahlstrom-Munksjö katsoo, että nämä vertailukelpoiset tunnusluvut antavat merkityksellistä lisätietoa, sillä niiden ulkopuolelle jätetään olennaisia tavanomaisesta liiketoiminnasta poikkeavia eriä, kuten hankintahinnan kohdistamiseen (PPA) liittyviä poistoja, jotka heikentävät eri kausien keskinäistä vertailukelpoisuutta.
Vertailukelpoinen osakekohtainen tulos, euroa	Vertailukelpoinen tiikauden voitto - määräysvallattomille omistajille kuuluva tiikauden voitto / ulkona olevan osakemäärän painotettu keskiarvo	
Vertailukelpoinen tiikauden voitto ilman hankintamenon kohdistamisesta aiheutuvia poistoja¹	Tiikauden voitto ilman vertailukelpoisuuteen vaikuttavia eriä verojen jälkeen ja hankintamenon kohdistamisesta aiheutuva poistoja verojen jälkeen	
Vertailukelpoinen osakekohtainen tulos ilman hankintamenon kohdistamisesta aiheutuvia poistoja¹	Vertailukelpoinen tiikauden voitto ilman hankintamenon kohdistamisesta aiheutuvia poistoja - määräysvallattomille omistajille kuuluva tiikauden voitto / ulkona olevan osakemäärän painotettu keskiarvo	
Liiketuloksen vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät	Olennaisia tavanomaiseen liiketoimintaan kuulumattomia eriä kuten liiketoimintojen luovutuksesta syntyvät voitot ja tappiot, liiketoimintojen hankkimiseen liittyvät välittömät transaktiomenot, liiketoimintojen lopettamisesta ja uudelleenjärjestelystä johtuvat menot, sisältäen irtisanomiskorvaukset, arvonalentumistappiot, hankintahinnan kohdistamisesta aiheutuvat kertaluonteiset erät, kuten vaihto-omaisuuden käypää arvoa koskevat oikaisut, sekä odottamattomista tai harvinaislaatuista tapahtumista aiheutuviin ympäristövahinkoihin liittyvät korvaukset. Muita eriä ovat sakot (kuten arvonalisäverotarkastuksista aiheutuvat seuraamukset) tai muut vastaavanlaiset maksut sekä oikeudenkäynti ja riita-asiat.	
Käyttökateen vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät	Liiketuloksen vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät ilman arvonalentumistappioita.	
Osakekohtainen tulos, laimentamaton, euroa	Emoyhtiön osakkeenomistajille kuuluva tiikauden voitto / ulkona olevan osakemäärän painotettu keskiarvo	

¹ Ahlstrom-Munksjö on päivittänyt vaihtoehtoisten tunnuslukujen osalta määritelmän "ilman sulautumiseen liittyviä poistoja" uudella määritelmällä "ilman hankintamenon kohdistamisesta aiheutuvia poistoja". Päivitetty määritelmä sisältää kaikki liiketoimintojen yhdistämisiin liittyvät poistot käyvän arvon kohdistuksista alkaen vuodesta 2013.

Avainluvut	Määritelmä	Miksi käytetään
Nettovelka	Lyhyt- ja pitkäaikaiset lainat vähennettynä arvopaperistamisveloilla ja rahavaroilla	Nettovelka ja lainat yhteensä ovat mittareita, jotka osoittavat Ahlstrom-Munksjön ulkoisen velkarahoituksen kokonaismäärää.
Lainat yhteensä	Lyhyt- ja pitkäaikaiset lainat vähennettynä arvopaperistamisveloilla	
Sidottu pääoma, 12 kk keskiarvo	Oma pääoma yhteensä ja lainat yhteensä (viimeisen 12 kuukauden keskiarvo)	Sidottu pääoma, 12 kk keskiarvo ja Vertailukelpoinen sidotun pääoman tuotto, 12 kk liukuva mittaavat liiketoimintaan sidottua pääomaa ja liiketoimintaan sidotun pääoman tuottoa. Nämä tunnusluvut korvaavat aikaisemmin käytetyt Operatiivinen pääoma ja Operatiivisen pääoman tuotto tunnusluvut. Ahlstrom-Munksjö katsoo, että uudet tunnusluvut kuvaavat paremmin liiketoimintaan sidottua pääomaa.
Vertailukelpoinen sidotun pääoman tuotto, 12 kk liukuva, %	Vertailukelpoinen liike-tulos (viimeiseltä 12 kuukaudelta) / sidottu pääoma (viimeisen 12 kuukauden keskiarvo)	
Velkaisuusaste %	Nettovelka / oman pääoman kokonaismäärä	Ahlstrom-Munksjö katsoo, että velkaisuusaste auttaa osoittamaan rahoitukseen liittyvän riskin tasoa ja on hyödyllinen mittari, jonka avulla johto seuraa konsernin velkaantumista. Velkaisuusaste on myös yksi pitkän aikavälin taloudellisia tavoitteitamme kuvaavista mittareista.
Omavaraisuusaste, %	Oman pääoman kokonaismäärä / varojen kokonaismäärä	Ahlstrom-Munksjö katsoo, että omavaraisuusaste auttaa osoittamaan rahoitukseen liittyvän riskin tasoa ja on hyödyllinen mittari, jonka avulla johto seuraa konsernin liiketoiminnassa käytettävän pääoman tasoa.
Nettovelka / vertailukelpoinen käyttökate, 12 kk liukuva	Nettovelka / vertailukelpoinen käyttökate (viimeiseltä 12 kuukaudelta)	Nettovelan ja käyttökateen suhde on hyödyllinen mittari, jonka avulla johto seuraa Ahlstrom-Munksjön velkaantuneisuutta.
Oma pääoma osaketta kohden	Emoyhtiön osakkeenomistajille kuuluva oma pääoma / kauden lopussa ulkona oleva osakemäärä	
<i>Käyttöomaisuusinvestoinnit</i>	Rahavirtalaskelmassa esitetyt aineellisten käyttöomaisuushyödykkeiden ja aineettomien hyödykkeiden hankinnat.	Investointien määrä antaa lisätietoa liiketoiminnan rahavirtatarpeista.
Osakekohtainen liiketoiminnan nettorahavirta, EUR	Liiketoiminnan nettorahavirta / ulkona olevien osakkeiden painotettu keskiarvo	