

TILINPÄÄTÖSTIEDOTE 2020

VAHVA TULOSPARANNUS JA RAHAVIRTA

KATSAUSKAUDEN TAPAHTUMIA

- Vahvaa kasvua vertailukelpoisessa käyttökatteessa ja kasvua myös käyttökateprosentissa, parannusta kaikilla liiketoiminta-alueilla
- Alhaisemmilla muuttuvilla kuluilla oli suurempi vaikutus kuin laskeneilla myyntihinnoilla, myyntimäärät kasvoivat
- Epäsuotuisat valuuttakurssimuutokset vaikuttivat liikevaihtoon
- Vahva rahavirta ja entistä vahvempi taloudellinen asema
- Laaja-alaista kysynnän elpymistä, COVID-19-pandemian toisen aallon vaikutus rajallinen
- Työntekijöiden sitoutuminen todella hyvällä tasolla - indeksi 80 henkilöstökyselyssä
- Julkinen ostotarjous käynnistetty Q4/2020 ja saatu päätökseen helmikuussa 2021

Q4/2020 VS. Q4/2019

- Liikevaihto laski 1,7 % ja oli 689,2 miljoonaa euroa (701,3). Vertailukelpoisilla valuuttakursseilla laskettuna liikevaihto parani 3,5 % volyymien kasvun seurauksena.
- Vertailukelpoinen käyttökate nousi 89,6 miljoonaan euroon (70,5) ja oli 13,0 % liikevaihdosta (10,1). Muuttuvien kustannusten lasku ja volyymien kasvu tukivat nousua.
- Liiketulos parani 43,7 miljoonaan euroon (16,0). Vertailukelpoisen käyttökateen kasvu ja entistä pienemmät vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät tukivat liiketuloksen kehitystä.
- Tilikauden tulos oli 23,3 miljoonaa euroa (1,9)
- Osakekohtainen tulos (laimentamaton) oli 0,19 euroa (0,01)
- Vertailukelpoinen osakekohtainen tulos ilman hankintamenojen kohdistamisesta aiheutuvia poistoja oli 0,31 euroa (0,16)
- Liiketoiminnan nettorahavirta loka-joulukuussa 2020 oli 130,5 miljoonaa euroa (68,4), sen kehitystä tukivat tulosparannus ja käyttö pääoman lasku

Q1-Q4/2020 VS. Q1-Q4/2019

- Liikevaihto laski 8,0 % ja oli 2 683,3 miljoonaa euroa (2 915,3). Vertailukelpoisilla valuuttakursseilla laskettuna liikevaihto laski 5,3 % myyntihintojen laskun ja epäsuotuisemman tuotevalikoiman seurauksena.
- Vertailukelpoinen käyttökate kasvoi 334,2 miljoonaan euroon (312,9) ja oli 12,5 % liikevaihdosta (10,7). Kustannusten lasku tuki vertailukelpoisen käyttökateen kehitystä.
- Liiketulos parani 176,2 miljoonaan euroon (103,2). Sen kehitystä tukivat taidepaperiliiketoiminnan myynnistä saatu 32,0 miljoonan euron myyntivoitto sekä entistä pienemmät vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät.
- Tilikauden tulos oli 94,5 miljoonaa euroa (32,8)
- Osakekohtainen tulos (laimentamaton) oli 0,78 euroa (0,27)
- Vertailukelpoinen osakekohtainen tulos ilman hankintamenojen kohdistamisesta aiheutuvia poistoja oli 1,03 euroa (0,84)
- Liiketoiminnan nettorahavirta tammi-joulukuussa 2020 oli 255,1 miljoonaa euroa (286,7)

Q4/2020

VERTAILUKELPOINEN
KÄYTTÖKATE 90 MILJ.
EUROA,
13,0 % LIIKEVAIHDOSTA

VAHVA RAHAVIRTA

JULKINEN
OSTOTARJOUS
AHLSTROM-
MUNKSJÖN
OSAKKEISTA SAATIIN
PÄÄTÖKSEEN

AVAINLUKUJA

IFRS avainluvut	Q4	Q4	Q3	Q1-Q4	Q1-Q4
Milj. euroa ellei muuta mainita	2020	2019	2020	2020	2019
Liikevaihto	689,2	701,3	654,5	2 683,3	2 915,3
Vertailukelpoinen käyttökate	89,6	70,5	78,9	334,2	312,9
Vertailukelpoinen käyttökateprosentti, %	13,0	10,1	12,1	12,5	10,7
Käyttökate	90,6	63,3	74,4	354,5	279,4
Vertailukelpoinen liiketulos	46,7	25,5	37,5	165,1	139,0
Liiketulos	43,7	16,0	32,9	176,2	103,2
Tilikauden tulos	23,3	1,9	15,5	94,5	32,8
Osakekohtainen tulos (laimentamaton), euroa	0,19	0,01	0,13	0,78	0,27
Vertailukelpoinen osakekohtainen tulos (laimentamaton), euroa	0,23	0,08	0,16	0,70	0,50
Vertailukelpoinen osakekohtainen tulos ilman hankintamenon kohdistamisesta aiheutuvia poistoja, euroa*	0,31	0,16	0,24	1,03	0,84
Oman pääoman tuotto, 12 kk liukuva, %	7,9	2,9	6,2	7,9	2,9
Vertailukelpoinen oman pääoman tuotto, 12 kk liukuva, %	7,1	5,2	5,6	7,1	5,2
Sidotun pääoman tuotto, 12 kk liukuva, %	7,7	4,4	6,4	7,7	4,4
Vertailukelpoinen sidotun pääoman tuotto, 12 kk liukuva, %	7,2	5,9	6,2	7,2	5,9
Liiketoiminnan nettorahavirta	130,5	68,4	104,3	255,1	286,7
Käyttöomaisuusinvestoinnit	41,2	36,3	25,5	117,5	161,1
Nettovelka	735,8	885,0	804,2	735,8	885,0
Velkaantumisaste, %	62,1	71,8	68,9	62,1	71,8

* Hankintamenon kohdistamisesta aiheutuvat poistot sisältävät liiketoimintojen yhdistämisiin liittyvät käyvän arvon oikaisu vuodesta 2013 alkaen.

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 tai hankintamenon kohdistamisia, ja niitä kutsutaan vertailukelpoisiksi. Lisätietoja vaihtoehtoisista tunnusluvuista ja avainluvuista on liitteessä 2.

TOIMITUSJOHTAJAN KOMMENTTI

Paransimme tulostamme ja kehitimme liiketoimintaamme menestyksekkäästi vuonna 2020 koronaviruspandemian aiheuttamista haasteista huolimatta. Nopea reagointimme pandemiaan oli osoitus ketteryydestämme, tiimitystämme ja liiketaloudellisesta ajattelutavastamme.

Asiakkaiden aktiivisuus kasvoi asteittain toisella vuosipuoliskolla, kun valtiot ja markkinat sopeutuivat pandemiaan. Tartuntojen määrän nopea kasvu sai valtiot ottamaan rajoituksia uudelleen käyttöön, mutta niillä ei ollut yhtä merkittävää vaikutusta kysyntään neljännellä vuosineljänneksellä kuin vuoden alkupuolella.

Olen tyytyväinen taloudelliseen tulokseemme vaikeasti ennakoitavassa markkinaympäristössä. Kannattavuutemme parani alhaisempien kustannusten ansiosta. Niihin vaikuttivat osittain omat toimenpiteemme. Edistyimme hyvin myös innovaatioissa kun uusien tuotteiden osuus myynnistä nousi 12 prosenttiin ja lähestyimme 15 prosentin pitkän ajan tavoitettamme.

Asiakas- ja henkilöstökyselyjen positiiviset tulokset osoittavat, että olemme tehneet oikeita toimenpiteitä. Asiakaskyselyn tulokset kertovat, että olemme vahvistaneet edelleen asemaamme johtavana kuitupohjaisten materiaalien valmistajana. Saimme erityisen hyvät tulokset henkilökohtaisessa yhteydenpidossa ja teknisissä palveluissa sekä innovoinnissa ja kestävässä kehityksessä. Nämä ovat olennaisia asioita, kun vahvistamme kumppanuuksiamme asiakkaiden kanssa. Vuoden 2020 henkilöstökyselyn tulokset osoittivat myös, että työntekijämme ovat vahvasti sitoutuneita.

Ahlström Capitalin, Bain Capitalin hallinnoimien rahastojen sekä Viknumin ja Belgrano Inversionesin muodostama konsortio teki 24.9.2020 julkisen, hallituksemme suosittelman, käteisostotarjouksen kaikista Ahlstrom-Munksjön osakkeista. Konsortio ilmoitti 9.2.2021, että sen omistus nousee yli 90 % ja sen ryhtyvän lunastusmenettelyyn ja yhtiön osakkeiden poistamiseen pörssistä.

Pidän tätä osoituksena siitä, että olemme tehneet hyvää ja kovaa työtä ja onnistuneet luomaan houkuttelevan yrityksen. Liiketoimintamme menestyy, koska teimme yhdessä hyvää työtä vuonna 2020. Olen varma, että jatkamalla työtä yhtenä tiiminä voimme nopeuttaa arvonluontia ja rakentaa menestystä pitkällä aikavälillä.



“Olen tyytyväinen taloudelliseen tulokseemme vaikeasti ennakoitavassa markkinaympäristössä. Kannattavuutemme parani alhaisempien kustannusten takia. Niihin vaikuttivat osittain omat toimenpiteemme.”

Toimitusjohtaja Hans Sohlström

NÄKYMÄT Q1/2021

Ahlstrom-Munksjö odottaa tuotteiden kysynnän pysyvän tämän hetkiselä tasolla.

TALOUDELLINEN TOIMINTA

LIKEVAIHDON KEHITYS

Liikevaihto liiketoiminta-alueittain	Q4	Q4	Q3	Q1-Q4	Q1-Q4
Milj. euroa	2020	2019	2020	2020	2019
Filtration & Performance Solutions	172,6	178,6	157,8	637,1	724,0
Advanced Solutions	112,8	111,7	116,5	476,2	470,2
Industrial Solutions	167,3	175,6	155,9	683,9	765,7
Food Packaging & Technical Solutions	143,2	141,3	135,2	554,6	582,4
Decor Solutions	101,7	103,7	96,7	369,7	419,6
Muut ja eliminoinnit	-8,4	-9,7	-7,7	-38,1	-46,5
Konserni	689,2	701,3	654,5	2 683,3	2 915,3

TULOS JA KANNATTAVUUDEN KEHITYMINEN

Käyttökate liiketoiminta-alueittain	Q4	Q4	Q3	Q1-Q4	Q1-Q4
Milj. euroa	2020	2019	2020	2020	2019
Filtration & Performance Solutions	32,7	26,7	31,8	149,2	121,7
Advanced Solutions	12,5	10,0	16,4	60,8	50,2
Industrial Solutions	17,3	8,2	11,7	69,7	52,9
Food Packaging & Technical Solutions	19,1	15,7	7,9	52,1	51,3
Decor Solutions	13,9	9,9	10,1	36,7	25,0
Muut ja eliminoinnit	-4,9	-7,2	-3,4	-14,0	-21,6
Konserni	90,6	63,3	74,4	354,5	279,4

Käyttökateen vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät liiketoiminta-alueittain	Q4	Q4	Q3	Q1-Q4	Q1-Q4
Milj. euroa	2020	2019	2020	2020	2019
Filtration & Performance Solutions	3,7	-1,7	-0,5	30,6	-4,4
Advanced Solutions	-0,1	-0,2	0,0	-0,3	-0,4
Industrial Solutions	-1,1	-3,0	-0,2	-1,5	-8,2
Food Packaging & Technical Solutions	0,0	-0,5	-0,2	-0,4	-2,1
Decor Solutions	-0,3	-0,6	-0,1	-0,9	-9,5
Muut ja eliminoinnit	-1,3	-1,1	-3,5	-7,2	-8,8
Konserni	1,0	-7,2	-4,6	20,3	-33,4

Vertailukelpoinen käyttökate liiketoiminta-alueittain	Q4	Q4	Q3	Q1-Q4	Q1-Q4
Milj. euroa	2020	2019	2020	2020	2019
Filtration & Performance Solutions	29,0	28,5	32,3	118,6	126,1
Advanced Solutions	12,6	10,2	16,4	61,1	50,6
Industrial Solutions	18,3	11,2	11,9	71,3	61,1
Food Packaging & Technical Solutions	19,1	16,2	8,0	52,5	53,4
Decor Solutions	14,2	10,4	10,2	37,6	34,5
Muut ja eliminoinnit	-3,6	-6,0	0,2	-6,8	-12,9
Konserni	89,6	70,5	78,9	334,2	312,9

Vertailukelpoinen käyttökateprosentti liiketoiminta-alueittain	Q4	Q4	Q3	Q1-Q4	Q1-Q4
%	2020	2019	2020	2020	2019
Filtration & Performance Solutions	16,8	15,9	20,5	18,6	17,4
Advanced Solutions	11,1	9,1	14,0	12,8	10,8
Industrial Solutions	11,0	6,4	7,6	10,4	8,0
Food Packaging & Technical Solutions	13,3	11,5	6,0	9,5	9,2
Decor Solutions	14,0	10,1	10,5	10,2	8,2
Konserni	13,0	10,1	12,1	12,5	10,7

LOKA-JOULUKUU 2020

Vertailu loka-joulukuuhun 2019

Liikevaihto laski 1,7 % ja oli 689,2 miljoonaa euroa (701,3). Vertailukelpoisilla valuuttakursseilla laskettuna liikevaihto parani 3,5 % myyntimäärien kasvun seurauksena.

Asiakkaiden aktiivisuuden elpyminen jatkui yhtiön koko laajan tuotevalikoiman osalta.

Vertailukelpoinen käyttökate nousi 89,6 miljoonaan euroon (70,5) ja oli 13,0 % liikevaihdosta (10,1). Kehitystä tukivat muuttuvien kustannusten lasku, jonka positiivinen vaikutus oli suurempi kuin myyntihintojen laskun negatiivinen vaikutus, sekä myyntimäärien kasvu. Muuttuvien kustannusten lasku johtui sekä omista kustannussäästötoimista että raaka-aineiden hintojen laskusta. Kiinteät kustannukset kasvoivat hieman.

Käyttökate oli 90,6 miljoonaa euroa (63,3). Käyttökateen vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät olivat 1,0 miljoonaa euroa (-7,2) ja sisälsivät Ahlstrom-Munksjön kaikkia osakkeita koskevaan ostotarjoukseen liittyviä kuluja sekä taidepaperiliiketoiminnan myynnin loppuun saattamiseen liittyvien kulujen oikaisun.

Liiketulos oli 43,7 miljoonaa euroa (16,0). Poistot ja arvonalentumiset olivat -46,9 miljoonaa euroa (-47,4) ja sisälsivät -12,3 miljoonaa euroa (-13,1) hankintamenon kohdistamisesta aiheutuvia poistoja sekä -4,0 miljoonan euron (-2,4) arvonalentumistappion, joka on liiketuloksen vertailukelpoisuuteen vaikuttava erä. Nettorahoituserät olivat -10,0 miljoonaa euroa (-13,4). Niihin sisältyy nettokorkokuluja -8,1 miljoonaa euroa (-11,5), kurssitappioita -1,0 miljoonaa euroa (-0,2) ja muita rahoituskuluja -0,9 miljoonaa euroa (-1,7). Nettokorkokulujen lasku johtui korkotason laskusta.

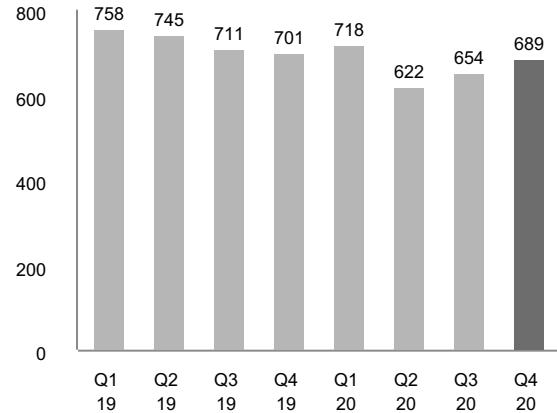
Tulos ennen veroja oli 33,6 miljoonaa euroa (2,6). Verot olivat -10,3 miljoonaa euroa (-0,6). Tilikauden tulos oli 23,3 miljoonaa euroa (1,9) ja osakekohtainen tulos (laimentamaton) oli 0,19 euroa (0,01).

Vertailu heinä-syyskuuhun 2020

Vertailukelpoinen käyttökate kasvoi pääasiassa myyntimäärien nousun seurauksena.

Milj. euroa

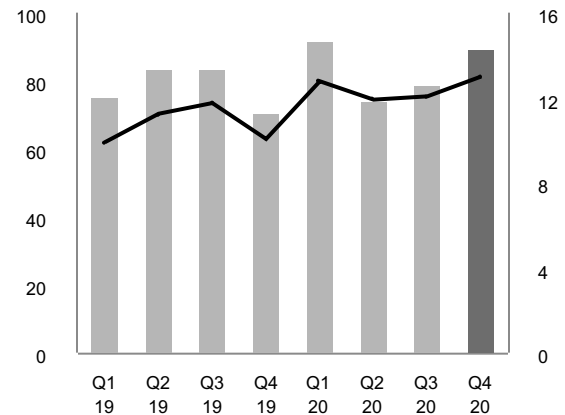
Liikevaihto



Milj. euroa

Vertailukelpoinen käyttökate ja käyttökateprosentti

%



Käyttökateen täsmäytys vertailukelpoiseen käyttökateeseen	Q4 2020	Q4 2019	Q3 2020	Q1-Q4 2020	Q1-Q4 2019
Milj. euroa					
Käyttökate	90,6	63,3	74,4	354,5	279,4
Transaktiokulut	-0,7	-0,8	-3,6	-6,5	-2,7
Integraatiokulut	—	-0,5	—	-0,5	-11,7
Uudelleenjärjestelykulut	-1,2	-3,6	-0,4	-2,6	-15,4
Voitto/tappio liiketoiminnan luovutuksesta ja luovutukseen liittyvät muut kulut	3,7	-1,6	—	31,8	-1,6
Muut	-0,7	-0,8	-0,6	-1,9	-2,1
Käyttökateen vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät yhteensä	1,0	-7,2	-4,6	20,3	-33,4
Vertailukelpoinen käyttökate	89,6	70,5	78,9	334,2	312,9

Täydellinen täsmäytystaulukko on liitteessä 2.

TAMMI-JOULUKUU 2020

Vertailu tammi-joulukuuhun 2019

Liikevaihto laski 8,0 % ja oli 2 683,3 miljoonaa euroa (2 915,3). Vertailukelpoisilla valuuttakursseilla laskettuna liikevaihto pieneni 5,3 % pääasiassa myyntihintojen laskun ja epäsuotuisamman tuotevalikoiman seurauksena. Terveydenhuollon ja bioteknologian loppukäyttöihin liittyvät toimitukset lisääntyivät selvästi, ja kulutustavaroiden loppukäyttöihin liittyvien toimitusten kasvu oli vaatimatonta. Kuljetuksen ja teollisuuden sovelluksiin liittyvät toimitukset vähenivät, ja talonrakennuksen ja kalustuksen loppukäyttöihin liittyvät toimitukset pienenivät hieman.

Vertailukelpoinen käyttökate nousi 334,2 miljoonaan euroon (312,9) ja oli 12,5 % liikevaihdosta (10,7). Muuttuvien kustannusten laskun positiivinen vaikutus oli suurempi kuin myyntihintojen laskun negatiivinen vaikutus. Muuttuvien kustannusten lasku johtui sekä raaka-aineiden hintojen alenemisesta että kustannussäästötoimista.

Käyttökate oli 354,5 miljoonaa euroa (279,4). Käyttökäteen vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät olivat 20,3 miljoonaa euroa (-33,4), ja niihin sisältyi 32,0 miljoonan euron myyntivoitto taidepaperiliiketoiminnan myynnistä sekä ostotarjoukseen liittyviä kustannuksia. Edellisvuoden luvut sisälsivät Expera Specialty Solutionsin integrointiin liittyviä kustannuksia sekä uudelleenjärjestelykuluja. Liiketulos oli 176,2 miljoonaa euroa (103,2). Poistot ja arvonalentumiset olivat -178,4 miljoonaa euroa (-176,2) ja sisälsivät -51,0 miljoonaa euroa (-52,1) hankintamenon kohdistamisesta aiheutuvia poistoja sekä -9,2 miljoonan euron (-2,4) arvonalentumistappion, joka on liikeluoksen vertailukelpoisuuteen vaikuttava erä.

Nettorahoituserät olivat -45,7 miljoonaa euroa (-51,6). Niihin sisältyy nettokorkokuluja -36,5 miljoonaa euroa (-47,6), kurssitappioita -2,2 miljoonaa euroa (2,8 kurssivoitto) sekä muita rahoituskuluja -7,0 miljoonaa euroa (-6,7). Nettokorkokulujen lasku johtui korkotason laskusta.

Tulos ennen veroja oli 130,4 miljoonaa euroa (51,6). Verot olivat -36,0 miljoonaa euroa (-18,8). Tilikauden tulos oli 94,5 miljoonaa euroa (32,8) ja osakekohtainen tulos (laimentamaton) oli 0,78 euroa (0,27).

RAHAVIRTA JA RAHOITUS

RAHAVIRTA

Liiketoiminnan nettorahavirta loka-joulukuussa 2020 oli 130,5 miljoonaa euroa (68,4), sen kehitystä tukivat tulosparannus ja käyttö pääoman lasku.

Liiketoiminnan nettorahavirta tammi-joulukuussa 2020 oli 255,1 miljoonaa euroa (286,7), ja sitä tuki pääasiassa tulosparannus. Käyttö pääoma pieneni mutta ei yhtä merkittävästi kuin vertailukaudella.

INVESTOINNIT

Investoinnit ilman yritysostoja olivat 41,2 miljoonaa euroa loka-joulukuussa 2020 (36,3) ja 117,5 miljoonaa euroa (161,1) tammi-joulukuussa 2020. Investoinnit liittyivät kunnossapitoon, kustannusten pienentämiseen, toiminnan tehostamiseen ja kasvuhankkeisiin sekä ympäristötehokkuuden ja turvallisuuden parantamiseen.

Yhtiö ilmoitti 23.9.2020 investoinnista kestävä kehityksen mukaiseen päällystyskoneeseen ruotsalaisella Billingforsin tehtaallaan. Investoinnin arvo on 7 miljoonaa euroa. Koneella voidaan valmistaa formaldehydittömiä tuki- ja viimeistelykalvoja huonekalu- ja rakennusteollisuuden käyttöön. Uuden koneen odotetaan olevan käyttövalmis vuoden 2021 neljännellä neljänneksellä.

Joulukuussa saatiin päätökseen uusi investointi sähkön ja höyryn yhteistuotantoon Torinon tehtaalla Italiassa. Uusi voimala mahdollistaa tehtaan prosesseissa tarvittavan sähkön ja höyryn yhdistetyn ja tehokkaan tuotannon.

Yhtiön 190 miljoonan euron investointiohjelma etenee. Se sisältää 13 hanketta, joista 11 on saatu päätökseen. Kaksi jäljellä olevaa hanketta odotetaan saatavan päätökseen vuosina 2021 ja 2022. Luettelo päätökseen saaduista ja käynnissä olevista investoinneista on saatavilla osoitteessa www.ahlstrom-munksjo.com/fi/Sijoittajat.

RAHOITUS

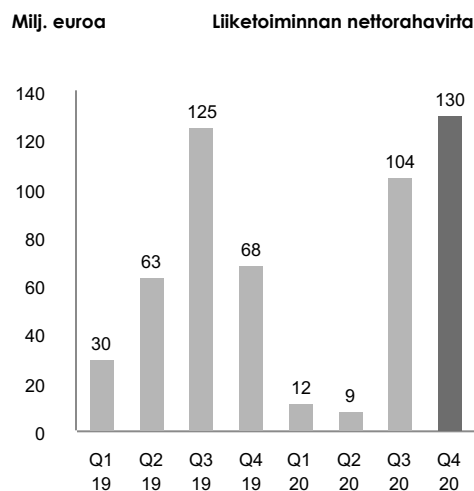
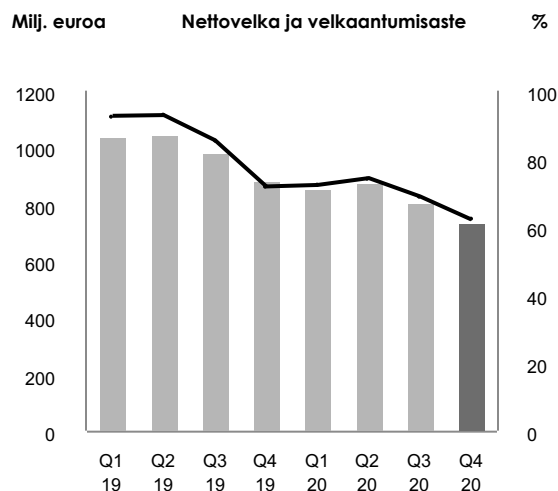
Nettovelka pieneni ja oli 735,8 miljoonaa euroa katsauskauden lopussa (31.12.2019: 885,0). Taidepaperiliiketoiminnan myynti ensimmäisellä vuosineljänneksellä ja vahva rahavirta toisella vuosipuoliskolla tukivat nettovelan pienenemistä. Velkaantumisaste oli 62,1 % (31.12.2019: 71,8).

Yhtiön maksuvalmius on pysynyt vahvana. Rahavarat olivat 308,7 miljoonaa euroa katsauskauden lopussa (31.12.2019: 166,1). Lisäksi yhtiöllä oli käyttämättömiä sitovia luottolimiittejä ja luotollisia tilejä yhteensä 261,0 miljoonaa euroa. Lainojen ja muiden korollisten velkojen keskiporkko ilman vuokrasopimusvelkoja ja hybridilainaa oli 2,7 % katsauskauden lopussa (31.12.2019: 3,4).

Julkinen ostotarjous Ahlstrom-Munksjön osakkeista saatettiin loppuun 4.2.2021, millä

odotetaan olevan vaikutusta konsernin rahoitusrakenteeseen. 249,5 miljoonan euron joukkovelkakirjalaina ja yhteensä 602,9 miljoonaa euroa pankkilainoja tulevat takaisinmaksettaviksi ensimmäisen vuosipuoliskon aikana, mikäli lainanantajat käyttävät oikeuttaan vaatia takaisinmaksua perustuen tyyppisiin määräysvallan muutoksiin liittyviin nykyisten lainasopimusten ehtoihin. Mahdolliset lainojen takaisinmaksut tullaan rahoittamaan Ahlstrom-Munksjö Oyj:n uuden emoyhtiön SPA Holdings 3 Oyj:n sitovista luottojärjestelyistä. Lisätietoja on kerrottu liitetiedossa Raportointikauden jälkeiset tapahtumat.

Oma pääoma oli 1 184,6 miljoonaa euroa 31.12.2020 (31.12.2019: 1 232,0). Omassa pääomassa näkyy 60 miljoonan euron osingon vaikutus. Osinko maksetaan neljässä 15 miljoonan euron erässä. Vaikutus rahavirtaan vuonna 2020 oli 45 miljoonaa euroa ja viimeinen erä maksettiin 11.1.2021.



OSTOTARJOUS KAIKISTA AHLSTROM-MUNKSJÖN OSAKKEISTA

Ahlström Capitalin, Bain Capitalin hallinnoimien rahastojen, Viknumin ja Belgrano Inversionesin muodostama konsortio on 24.9.2020 tehnyt hallituksen suosittelman julkisen käteisostotarjouksen kaikista Ahlstrom-Munksjön osakkeista.

Alla on tiivistelmä prosessin etenemisestä.

YHTEENVETO OSTOTARJOUKSESTA (julkaisupäivän tiedoilla)

- Ostotarjous on 18,10 euroa käteisenä jokaisesta osakkeesta. Tarjousvastike sisältää preemion, joka on noin:
 - 24 % verrattuna 14,56 euroon, eli osakkeen päätöskurssiin 23.9.2020, eli viimeisenä ostotarjouksen julkistamista edeltävänä kaupankäyntipäivänä
 - 37 % verrattuna 13,20 euroon, eli osakkeen päätöskurssiin 31.7.2020, eli viimeisenä kaupankäyntipäivänä ennen kuin konsortio teki ei-sitovan tarjouksen Ahlstrom-Munksjölle
 - 30 % verrattuna 13,96 euroon, eli osakkeen kolmen kuukauden kaupankäyntimäärillä painotettuun keskihintaan ennen ostotarjouksen julkistamista
 - 41 % verrattuna 12,87 euroon, eli osakkeen kahdentoista kuukauden kaupankäyntimäärillä painotettuun keskihintaan ennen ostotarjouksen julkistamista
- Tarjousvastike vastaa noin 10,0 kertaista yritysarvokeroainta verrattuna Ahlstrom-Munksjön vertailukelpoiseen käyttökatteeseen 30.6.2020 päättyneeltä kahdentoista kuukauden jaksolta, mikä on houkutteleva verrattuna vastaaviin yritysjärjestelyihin kuitupohjaisten materiaalien sektorilla, sekä verrattuna Ahlstrom-Munksjön suhdanteen yli ulottuvaan historialliseen kaupankäyntikertoimeen.
- Ahlstrom-Munksjön osakkeiden yhteenlaskettu arvo on ostotarjouksen mukaan noin 2,1 miljardia euroa
- Ahlstrom-Munksjön hallitus on päätösvaltaisena ja eturistiriidattomien jäsentensä edustamana yksimielisesti päättänyt suositella Ahlstrom-Munksjön osakkeenomistajille ostotarjouksen hyväksymistä
- Ahlstrom-Munksjön tietyt suuret osakkeenomistajat eli Ahlström Capital, Viknum ja Belgrano Inversiones, Keskinäinen työeläkevakuutusyhtiö Varma ja Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Ilmarinen, jotka edustavat yhdessä yli 35 % Ahlstrom-Munksjön kaikista osakkeista ja äänistä, ovat peruuttamattomasti sitoutuneet hyväksymään ostotarjouksen. Varman ja Ilmarisen sitoumukset ovat riippuvaisia eräistä tavanomaisista ehdoista.

STRATEGISET PERUSTELUT

- Konsortio uskoo, että yksityisessä omistuksessa Ahlstrom-Munksjö pystyy parhaiten saavuttamaan potentiaalinsa hajautetun tuotevalikoiman, huomattavan teknisen tietotaidon sekä houkuttelevien erikoisalojen johtajuuden ansiosta. Konsortio kuitenkin tiedostaa, että alasta on tulossa entistä kilpaillumpi.
- Konsortio aikoo käyttää merkittävästi aikaa, resursseja ja pääomaa tukeakseen yhtiön pitkän aikavälin kasvustrategiaa, ylläpitääkseen ja vahvistaakseen yhtiön nykyisiä markkina-asemia sen ydinalueilla sekä investoidakseen uusiin liiketoimintamahdollisuuksiin. Yksityisessä omistuksessa yhtiö olisi ihanteellisessa asemassa investoimaan enemmän ja nopeammin organista kasvua tukeviin aloitteisiin sekä hyötymään laajentamiseen suunnatuista lisäinvestoinneista ja yritysostoista, jotka vahvistaisivat valikoituja osa-alueita sen portfoliossa.
- Konsortio uskoo, että yksityisessä ympäristössä Ahlstrom-Munksjö suoriutuu kaikista edellä mainituista aloitteista sekä nykyisistä markkinahaasteista tehokkaammin, sillä johto voi keskittyä täysin liiketoiminnan suorituskykyyn ilman nykyisiä taseen ja julkisten markkinoiden asettamia rajoitteita.
- Konsortioilla on hyvät valmiudet tukea yhtiön muutosta johtuen Bain Capitalin merkittävästä kokemuksesta alalla sekä omaleimaisesta lähestymistavasta sijoitukseen työkennellen yhdessä johdon kanssa pitkän aikavälin strategisten tavoitteiden saavuttamiseksi ja hyötyen konsortioon osallistuvien perheiden tuomasta jatkuvuudesta. Pitkäaikaisen sijoitustavoitteen, kokemuksen ja vaadittavan pääoman ansiosta tällä ainutlaatuisella sijoittajaryhmällä on yhdessä parhaat valmiudet Ahlstrom-Munksjön potentiaalini saavuttamiseksi.

Ahlstrom-Munksjö Oyj:n hallitus päätti 30.9.2020 0,13 euron osingon maksusta kutakin yhtiön ulkona olevaa osaketta kohden. Ostotarjouksen mukaisesti osakekohtaista tarjousvastiketta alennetaan euro eurosta – perusteisesti. Tarjousvastikkeen oikaisun jälkeen osakekohtainen ostotarjous oli 17,97 euroa ollen alisteinen mahdollisille lisäoikaisuille.

Ahlstrom-Munksjön hallitus päätti 16.10.2020 päätösvaltaisena ja eturistiriidattomien jäsentensä edustamana yksimielisesti suositella Ahlstrom-Munksjön osakkeenomistajille ostotarjouksen hyväksymistä.

Tarjousaika alkoi 22.10.2020 klo 9.30, ja sen ilmoitettiin päättyvän 30.12.2020 klo 16.00.

8.12.2020 konsortio jatkoi tarjousaikaa, jonka uusi päättymispäivä oli 14.1.2021 ellei tarjousaikaa päätetty jatkaa edelleen tai mitään jatkettua tarjousaikaa päätetty lopettaa siten kuin on määritelty ostotarjouksen ehdoissa.

17.12.2020 hallitus päätti 0,13 euron osingon maksusta kutakin yhtiön ulkona olevaa osaketta kohden. Käteisostotarjouksen tiedotteen mukaisesti tarjousvastiketta alennettiin euro eurosta –perusteisesti. Tarjousvastikkeen oikaisun jälkeen osakekohtainen tarjoushinta oli 17,84 euroa ollen alisteinen mahdollisille lisäoikaisuille.

Lisätietoja ostotarjouksen lopullisesta tuloksesta löytyy Raportointikauden jälkeiset tapahtumat -osiosta.

COVID-19-TILANNEPÄIVITYS

TERVEYS JA TURVALLISUUS OVAT ÄÄRIMMÄISEN TÄRKEITÄ

Ahlstrom-Munksjö perusti 23.1.2020 keskitetyn kriisiryhmän toteuttamaan maailmanlaajuisia valmius- ja jatkuvuus suunnitelmia. Yhtiöllä on COVID-19-turvaprotokolla turvallisen toiminnan ja asiakaspalvelun varmistamiseksi. Yhtiön tuotantolaitokset noudattavat yhtenäisiä sääntöjä, joiden avulla toiminta pidetään käynnissä ja huolehditaan työntekijöiden turvallisuudesta. Toimintaa mukautetaan maakohtaisesti tai paikallisten terveyttä ja turvallisuutta koskevien säännösten ja ohjeiden mukaisesti.

KORONAVIRUSPANDEMIALLA RAJALLINEN VAIKUTUS TOIMINTAAN

Ahlstrom-Munksjön kaikki 45 tuotanto- ja jalostuslaitosta 14 maassa jatkoivat toimintaansa keskeytyksettä vuonna 2020, lukuun ottamatta muutamaa väliaikaista seisokkia hallitusten määräämien rajoitusten seurauksena tai karanteeniin tai tartuntoihin liittyneitä työntekijöiden poissaoloja. Raaka-aineiden toimitusongelmat eivät ole aiheuttaneet merkittäviä tuotannon keskeytyksiä.

MERKITTÄVÄ VAIKUTUS ASIAKKAIDEN AKTIIVISUUTEEN

Pandemian vaikutus asiakkaiden aktiivisuuteen on vaihdellut, koska Ahlstrom-Munksjöllä on laaja kehittyneiden kuitupohjaisten ratkaisujen valikoima.

Vuoden 2020 ensimmäisestä neljänneksestä lähtien kysyntä on ollut vahvaa terveydenhuollon ja bioteknologian loppukäytön segmenteissä. Hengityssuojaimilla, suojakaavuilla, sairaalatekstiileillä ja muilla henkilönsuojaimilla sekä pikatestipakkausten diagnostiikkamateriaaleilla oli vahva kysyntä, kuten myös hengityselinsairauksista kärsivien potilaiden hoitolaitteissa käytettävillä suodattimilla. Poikkeukselliset olosuhteet, kuten alueiden eristäminen ja kansalaisten liikkumisrajoitukset, ovat lisänneet myös pakkauksissa käytettävien irrokepohjapaperien ja teippien pohjapaperien kysyntää. Toisella neljänneksellä kysyntä laski selvästi talonrakennuksen, kalusteiden, kuljetuksen ja teollisuuden loppukäytöissä, koska maailmanlaajuisesti suuri osa väestöstä oli eristyksissä. Kolmannella neljänneksellä kysyntä elpyi talonrakennuksen ja kalustuksen loppukäytöissä pääasiassa siksi, että kodin kalustukseen liittyvä kulutus kasvoi. Kysyntä elpyi myös kuljetuksen loppukäytöissä. Teollisuuden liittyvien tuotteiden kysyntä kasvoi vuoden loppua kohti. Yleinen kysyntä pysyi suhteellisen vakaana kulutustavaroihin liittyvissä sovelluksissa, joissa elintarvike- ja juomapakkausten osuus on suurin. Kysyntä on kuitenkin vaihdellut loppukäytön mukaan. Tartunnat lisääntyivät nopeasti syksyllä, ja eri maiden hallitukset ottivat uudelleen käyttöön rajoituksia. Näillä entistä kevyemmällä ja paikallisemmilla sulkutoimilla ei kuitenkaan ollut olennaista vaikutusta kysyntään neljännessä neljänneksellä.

KAPASITEETIN LAAJENNUSTA VASTAUKSENA KASVAVAAN KYSYNTÄÄN

Pandemia on aiheuttanut poikkeuksellisen tilanteen maailmanlaajuisesti ja luonut vahvaa kysyntää terveydenhuollon tuotteille ja etenkin Ahlstrom-Munksjön kuiduista valmistetuille suojavarusteille.

Ahlstrom-Munksjöllä on jo pitkään ollut vakiintunut asema terveydenhuollon suojakankaissa käytettävien kuitukankaiden valmistajana. Suojakankaita käytetään esimerkiksi leikkauksalitekstiileissä ja potilasvaatteissa, laskoksellisissa kirurgisissa maskeissa, suojavaatteissa ja steriileissä suojamateriaaleissa. Yhtiö on valmistanut laskostettujen kirurgisten maskien sisä- ja ulkopintojen materiaaleja aiemminkin, mutta aloitti keskiosassa käytettävän suodatinmateriaalin valmistuksen vasta äskettäin. Suodatinmateriaalien syvällisen asiantuntemuksensa ja yhteisen tuotantojärjestelmänsä ansiosta yhtiö pystyi vastaamaan nopeasti kasvavaan kysyntään laajentamalla kasvomaskeiden kankaiden tuotantoa linjoille, joilla tavallisesti valmistetaan muita kuitupohjaisia materiaaleja. Vuoden 2020 toisesta neljänneksestä alkaen yhtiön tarjoomaan on kuulunut kattava valikoima siviilikäyttöön ja sairaalakäyttöön tarkoitettuja kasvomaskeja sekä hengityssuojaimia.

Vuoden 2020 toisella puoliskolla kasvusoajainten kankaiden toimitusmäärät laskivat vähitellen, kun kasvusoajainten tuotanto ja vienti jatkuivat Kiinassa, maailmanlaajuinen saatavuus parani ja hintakilpailu kiristyi.

TOIMENPITEITÄ NEGATIIVISTEN TALOUDELLISTEN VAIKUTUSTEN LIEVENTÄMISEKSI

Pandemian vaikutukset Ahlstrom-Munksjön talouteen ovat toistaiseksi olleet suhteellisen rajallisia. Ahlstrom-Munksjö on ryhtynyt lukuisiin toimenpiteisiin koko organisaatiossa lieventääkseen toimitusmäärien odotetun laskun lyhyen aikavälin taloudellisia vaikutuksia.

Toteutettuja toimenpiteitä ovat muun muassa lomautukset, työajan lyhennykset sekä ulkoisten työntekijöiden ja palvelujen käytön minimointi. Menoja on pienennetty, ja joitakin hankkeita on lykätty. Johtoryhmän jäsenten palkkoja alennettiin 50 % ja toimitusjohtajan palkkaa 100 % yhdeksi kuukaudeksi toisen neljänneksen aikana. Myös hallituksen jäsenet päättivät luopua yhden kuukauden korvauksistaan toisella neljänneksellä.

Nämä toimenpiteet toivat noin 24 miljoonan euron säästöt vuonna 2020.

KILPAILUKYVYN PARANNUSTOIMET

KUSTANNUSSYNERGIAT EXPERASTA JA CAIEIRAKSESTA SAAVUTETTU – LIIKETOIMINNAN SYNERGIAT SEURAAVAKSI

Vuonna 2019 yhtiö saavutti 21 miljoonan euron kustannussynergiat Expera- ja Caieiras-yrityskaupoista. Alkuperäinen 14 miljoonan euron tavoite ylittyi. Lisäksi Expera-yrityksoston odotetaan tuovan vähintään 10 miljoonan euron liiketoimintasynergiat, joiden vaikutukset alkavat näkyä vähitellen vuodesta 2020 eteenpäin. Ristiinmyyntimahdollisuudet liittyvät entistä laajempaan tuotevalikoimaan ja vahvempaan asemaan etenkin elintarvikkeiden käsittelyssä ja pakkaamisessa, esimerkiksi käsiteltyjen elintarvikkeiden ja pikaruokaravintoloiden ruokien kääreissä ja pakkauksissa käytettävien erikoispaperien osalta. Teknologioiden jakamisen odotetaan tuovan hyötyjä esimerkiksi välipapereiden ja irrokepohjapapereiden valmistuksessa. Laajennettu tuotantopohja luo mahdollisuuksia tuotannon optimointiin esimerkiksi teippituotteiden segmentissä.

Koronavirukseen liittyvät sulkutoimet ja matkustusrajoitukset ovat kuitenkin viivästyttäneet joidenkin suunniteltujen toimenpiteiden toteutusta. Päätökseen saatujen toimenpiteiden synergiaedut olivat 2 miljoonaa euroa vuonna 2020.

OHJELMA VALMISTUKSEN KIINTEIDEN KUSTANNUSTEN PIENENTÄMISEKSI

Ahlstrom-Munksjö on laajentanut liiketoimintaansa ja parantanut kykyään vastata asiakkaiden tarpeisiin toteuttamalla viime vuosina yritysjärjestelyjä. Tämä strateginen muutos on osoittautunut onnistuneeksi, ja yhtiö on saavuttanut suunnitellut synergiaedut. Markkinaympäristö on ollut haasteellinen raaka-aineiden hintojen vaihtelun, kysynnän laskun ja kilpailun kiristymisen seurauksena. Yhtiön jatkuvat parannustoimet ja yritysostoista saadut synergiaedut ovat alentaneet sekä muuttuvia että kiinteitä kustannuksia. Yhtiön kustannustehokkuudessa on kuitenkin vielä parantamisen varaa.

Ahlstrom-Munksjö käynnisti huhtikuussa 2020 uuden pitkän aikavälin tulosparannusohjelman. Ohjelman vuotuinen tavoite on noin 20 miljoonaa euroa. Merkittävin osa säästöistä odotetaan muodostuvan tuotannon kiinteistä kustannuksista. Toteutetut toimenpiteet toivat säästöjä 7 miljoonaa euroa vuonna 2020.

STRATEGISTEN VAIHTOEHTOJEN KARTOITTAMINEN DECOR-LIIKETOIMINNALLE KIINASSA

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

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

Osana tätä prosessia Ahlstrom-Munksjö allekirjoitti 27.11.2019 Hebei Minglian New Materials Technology Co., Ltd:n enemmistöosakkaiden kanssa ei-sitovan aiesopimuksen yrityksen ostopa. Kauppaan kuuluu huipputeknologiaa edustava laminaattipaperitehdas Xingtain kaupungissa Hebein provinssissa Kiinassa. Velaton kauppahinta on noin 60 miljoonaa euroa. Kaupan toteutuminen edellyttää yrityskaupan kohteen tarkastusta sekä lopullisia ja sitovia sopimuksia. Koronavirukseen liittyvät liikkumiskiellot ja matkustusrajoitukset viiväyttävät neuvotteluja. Kauppa on tarkoitus allekirjoittaa vuoden 2021 ensimmäisellä puoliskolla.

HENKILÖSTÖ

Ahlstrom-Munksjön palveluksessa oli keskimäärin 7 814 (8 078) työntekijää tammi-joulukuussa 2020 kokoaikaisiksi muutettuna. Yhtiöllä oli joulukuun 2020 lopussa eniten työntekijöitä Yhdysvalloissa (31 %), Ranskassa (19 %), Ruotsissa (10 %), Brasiliassa (9 %) ja Saksassa (7 %).

TYÖTERVEYS JA -TURVALLISUUS

Työntekijöiden terveys ja turvallisuus ovat Ahlstrom-Munksjölle ensisijaisen tärkeitä. Yhtiö on valinnut terveyden ja turvallisuuden seurantaan kaksi avainmittaria vuodelle 2020: lääketieteellistä hoitoa vaatineiden tapaturmien (TRI!) taajuus, läheltä piti -tilanteiden taajuus ja räätälöidyn turvallisuuskoulutuksen tuntimäärä. Ahlstrom-Munksjö uskoo, että nolla tapaturmaa -tavoitteen saavuttaminen on mahdollista, ja pitkän aikavälin TRI-tavoitteemme on nolla.

Vuoden 2020 tavoitteet olivat seuraavat: TRI-taajuus 1,6, läheltä piti -tilanteiden taajuus 5,5 ja 15 tuntia räätälöityä turvallisuuskoulutusta. Räätälöidyn turvallisuuskoulutuksen tuntimäärä työntekijää kohti oli 17 vuonna 2020 (20 vuonna 2019). TRI-taajuus tippui 12 % taajuuteen 1,42 (1,62 vuonna 2019, luku muutettu myytyjen toimintojen takia). Yhtiön läheltä piti -tilanteiden taajuus oli 6,0 vuonna 2020 (5,0 vuonna 2019). Tämä tarkoittaa, että riskeistä raportoidaan ja niihin reagoidaan nopeasti.

MUUTOKSIA JOHTORYHMÄSSÄ

Strategiasta, kestävästä kehityksestä ja innovaatiosta vastaava johtaja ja johtoryhmän jäsen Anna Bergquist ilmoitti 21.8.2020 siirtyvänsä pois yhtiön palveluksesta.

Mikko Lankinen nimitettiin strategia- ja kehitysjohtajaksi ja johtoryhmän jäseneksi 28.10.2020 alkaen. Hän raportoi toimitusjohtaja Hans Sohlströmille.

Robin Guillaud nimitettiin innovaatiosta, kestävästä kehityksestä ja viestinnästä vastaavaksi johtajaksi ja johtoryhmän jäseneksi 28.10.2020 alkaen. Hän raportoi myös toimitusjohtaja Hans Sohlströmille.

RAPORTOINTIKAUDEN TAPAHTUMIA

Sijoittajista muodostuva konsortio teki 24.9.2020 julkisen käteisostotarjouksen kaikista Ahlstrom-Munksjön osakkeista. Lisätietoja tarjouksesta on kerrottu Ostotarjous kaikista Ahlstrom-Munksjön osakkeista - kappaleessa.

MUUTOS RAPORTOINTIKIELESSÄ

Ahlstrom-Munksjö ilmoitti 18.12.2020 päättävänsä lopettaa ruotsin kielen käytön virallisena raportointikielenä 1.1.2021 alkaen. Yhtiön lakisäätelien tietojen viralliset raportointikieliset ovat tästä eteenpäin suomi ja englanti. Lopettamalla ruotsin kielen käytön raportointikielenä Ahlstrom-Munksjö pyrkii varmistamaan taloudellisen raportoinnin ja tiedotteiden julkaisun nopeuden ja tehokkuuden.

VASTUULLISUUSTYÖLLE MYÖNNETTIIN ECOVADIS GOLD -TUNNUSTUS

Ahlstrom-Munksjö sai kesäkuussa 2020 EcoVadis Gold -tunnustuksen vastuullisuustyöstä ja vastuullisuuden hallinnasta neljäntenä peräkkäisenä vuotena. Edellisvuoden tuloksiin verrattuna yhtiö edistyi etenkin vastuullisessa hankinnassa.

EcoVadis on maailmanlaajuisesti tunnustettu liiketoiminnan vastuullisuuden luokituslaitos. Yritysvastuuta arvioidaan neljällä alueella: ympäristöasioissa, työvoimakäytännöissä, reilun liiketoiminnan käytännöissä ja vastuullisessa hankinnassa. EcoVadis-menetelmä perustuu kestävästi raportoinnin kansainvälisesti hyväksytyihin periaatteisiin, kuten Global Reporting (GRI) -ohjeistoon, Yhdistyneiden kansakuntien Global Compact -aloitteeseen ja ISO 26000 -standardiin. Audittoijina ovat riippumattomat kestävästi kehityksen asiantuntijat.

TAIDEPAPERILIIKETOIMINNAN MYYNTI

Ahlstrom-Munksjön ARCHES®-taidepaperiliiketoiminnan myynti italialaiselle Fabbrica Italiana Lapis ed Affini S.p.A. (F.I.L.A.) -konsernille saatiin päätökseen 3.3.2020. Velaton kauppahinta oli 43,6 miljoonaa euroa. Ahlstrom-Munksjö kirjasi kaupasta 32,0 miljoonan euron myyntivoiton.

Taidepaperiliiketoiminta on pientä, ja sen synergiahyödyt Ahlstrom-Munksjön muiden liiketoimintojen kanssa ovat rajalliset. F.I.L.A. on strateginen ja teollinen omistaja sekä alansa johtava maailmanlaajuinen toimija. ARCHES-tuotevalikoima täydentää sen tarjontaa erinomaisesti ja luo uusia kasvumahdollisuuksia.

Taidepaperiliiketoiminnan pro forma -liikevaihto oli noin 13 miljoonaa euroa ja vertailukelpoinen käyttökate yli 4 miljoonaa euroa vuonna 2019. Järjestelystä tiedotettiin ensimmäisen kerran 30.10.2019.

PITKÄN AIKAVÄLIN OSAKEPERUSTEISTEN OHJELMIEN UUDET OHJELMAKAUDET JA UUSI LISÄOSAKEOHJELMA

Ahlstrom-Munksjön hallitus teki 13.2.2020 päätöksen uudesta tuloskaudesta pitkän aikavälin osakepohjaiselle kannustinjärjestelmälle, josta ilmoitettiin 24.10.2017. Lisäksi hallitus on tehnyt päätöksen kiinteän

lisäosakeohjelman perustamisesta sekä uuden ansaintajakson perustamisesta ehdolliseen osakeohjelmaan, josta ilmoitettiin 28.3.2019. Ohjelmien tavoitteena on asettaa yhtiön osakkeenomistajien ja avainhenkilöiden tavoitteet samaan linjaan, jotta yrityksen arvo nousee ja jotta avainhenkilöt saadaan sitoutettua yhtiöön Ahlstrom-Munksjö osakkeiden omistamiseen perustuvan kannustinjärjestelmän kautta. Tiedote asiasta on luettavissa osoitteessa www.ahlstrom-munksjo.com/fi/Media/tiedotteet.

LIIKETOIMINTA-ALUEKATSAUS

FILTRATION & PERFORMANCE SOLUTIONS

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

Tammi-joulukuun 2020 markkinakatsaus ja kohokohtia

- Suodatinmateriaalien kysyntä elpyi vähitellen toisen neljänneksen alhaiselta tasolta
- Lattiamateriaaleissa käytettyjen lasikuitujen, hiomatuotteiden materiaalien, tapettien ja kipsilevymateriaalien kysyntä parani
- Kasvomaskimateriaalien toimitukset tasapainottivat kysynnän tilapäisen laskun vaikutusta toisella ja kolmannella neljänneksellä
- Ahlstrom-Munksjö lanseerasi uuden korkean suorituskyvyn ratkaisujen FibRoc®-tuotealustan vaativille sovelluksille. Tarjoaman ensimmäinen lanseeraus oli FibRoc® Flooring -lattiapäällysteratkaisuiden valikoima.
- Tuotevalikoiman lanseeraus lyijyhappoakuille Ahlstrom-Munksjön kuitupohjaisten ratkaisujen FortiCell-valikoimassa energian varastointisovelluksiin

Q4/2020 vs. Q4/2019

Liikevaihdon lasku johtui pääasiassa lasikuitulujite- ja taidepaperiliiketoimintojen myynnistä sekä epäsuotuisasta valuuttavaikutuksesta, joiden negatiivinen vaikutus oli suurempi kuin myyntimäärien kasvun positiivinen vaikutus. Yritysmyyneillä oli noin 11 miljoonan euron vaikutus liikevaihtoon.

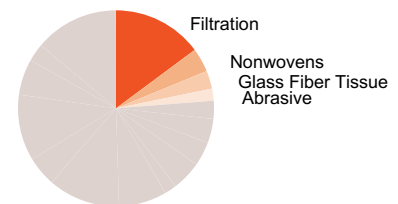
Vertailukelpoinen käyttökate pysyi vakaana.

Q1-Q4/2020 vs. Q1-Q4/2019

Liikevaihdon lasku johtui pääasiassa myyntimäärien laskusta etenkin Filtration-liiketoiminnassa sekä lasikuitulujite- ja taidepaperiliiketoimintojen myynnistä. Yritysmyyneillä oli noin 43 miljoonan euron negatiivinen vaikutus liikevaihtoon.

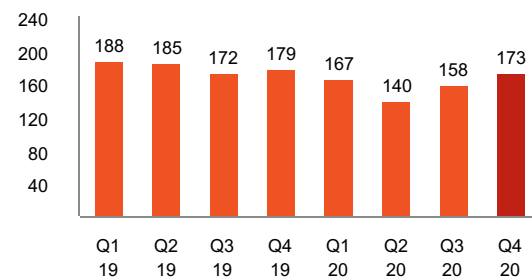
Vertailukelpoisen käyttökateen lasku johtui pääasiassa myyntimäärien laskusta. Kustannustehokkuuden paraneminen kumosi osan tästä vaikutuksesta.

Liikevaihto liiketoiminnoittain



Milj. euroa

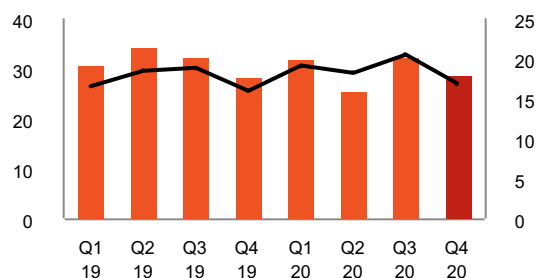
Liikevaihto



Milj. euroa

Vertailukelpoinen käyttökate ja käyttökateprosentti

%



	Q4 2020	Q4 2019	Q3 2020	Q1-Q4 2020	Q1-Q4 2019
Milj. euroa ellei muuta mainita	2020	2019	2020	2020	2019
Liikevaihto	172,6	178,6	157,8	637,1	724,0
Käyttökate	32,7	26,7	31,8	149,2	121,7
Käyttökateen vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät	3,7	-1,7	-0,5	30,6	-4,4
Vertailukelpoinen käyttökate	29,0	28,5	32,3	118,6	126,1
Vertailukelpoinen käyttökateprosentti, %	16,8	15,9	20,5	18,6	17,4
Käyttöomaisuusinvestoinnit	11,1	6,9	4,9	26,3	35,5

ADVANCED SOLUTIONS

Advanced Solutions -liiketoiminta-alue kehittää ja tuottaa materiaaleja laboratoriosuodattimiin, bioteknologian diagnostiikkatuotteisiin, vedensuodatukseen, elintarvikkeiden ja juomien käsittelyyn, teippiin ja terveydenhuollon kankaisiin. Lisäksi se toimittaa materiaaleja paistoöljyn ja maidon suodatukseen sekä erikoisirrokepapereita.

Tammi-joulukuun 2020 markkinakatsaus ja kohokohtia

- Terveydenhuollon ja bioteknologian tuotteiden kysyntä oli vahvaa
- Teippien pohjapaperien, tee- ja kahvimateriaalien ja kuitupohjaisten lihakuorimateriaalien kysyntä oli vakaata
- Irokepohjien erikoispaperien kysyntä oli heikkoa ilmailualan alhaisen aktiviteetin myötä
- Vaarallisilta patogeeneiltä suojaavan, terveydenhuollon henkilökohtaisissa suojavaatteissa käytettävän TrustShield™ Biological -kankaan lanseeraus
- Kumppanuus urheilu- ja vapaa-ajan varusteita valmistavan BUFFin kanssa vaihdettavien suodatinmateriaalien toimittamiseksi kasvusuojaimiin

Q4/2020 vs. Q4/2019

Liikevaihto pysyi vakaana, kun epäsuotuisa valuuttakurssivaikutus kumosi volyymien kasvun ja myyntihintojen nousun vaikutuksen. Toimitukset lisääntyivät kaikissa liiketoiminnoissa lukuun ottamatta Precision Coating -liiketoimintaa, jossa toimitusmäärät pienenevät merkittävästi.

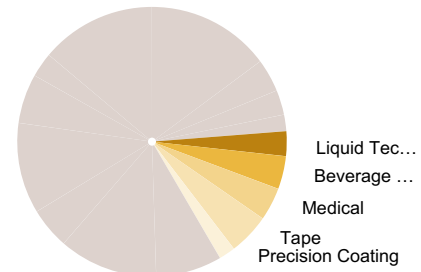
Vertailukelpoinen käyttökate kasvoi pääasiassa myyntimäärien lisääntymisen ja terveydenhuollon ja bioteknologian tuotteiden osuuden kasvun seurauksena. Näiden positiivinen vaikutus oli suurempi kuin erikoisirrokepohjapaperien toimitusten laskun negatiivinen vaikutus.

Q1-Q4/2020 vs. Q1-Q4/2019

Liikevaihto kasvoi, kun epäsuotuisa valuuttakurssivaikutus ei täysin kumonnut myyntihintojen nousun ja volyymien kasvun positiivista vaikutusta. Toimitukset lisääntyivät kaikissa liiketoiminnoissa lukuun ottamatta Precision Coating -liiketoimintaa, jossa toimitusmäärät pienenevät merkittävästi.

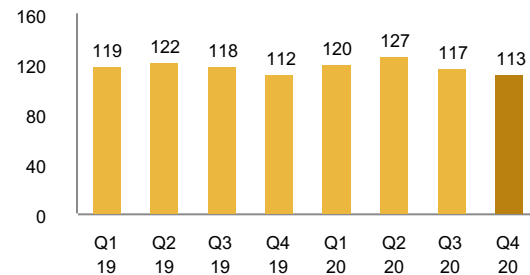
Vertailukelpoinen käyttökate kasvoi pääasiassa terveydenhuollon ja bioteknologian tuotteiden osuuden kasvun seurauksena. Tämän kehityksen positiivinen vaikutus oli suurempi kuin erikoisirrokepohjapaperien toimitusten laskun negatiivinen vaikutus.

Liikevaihto liiketoiminnoittain



Milj. euroa

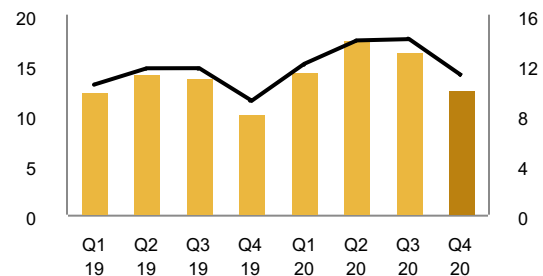
Liikevaihto



Milj. euroa

Vertailukelpoinen käyttökate ja käyttökateprosentti

%



	Q4 2020	Q4 2019	Q3 2020	Q1-Q4 2020	Q1-Q4 2019
Milj. euroa ellei muuta mainita					
Liikevaihto	112,8	111,7	116,5	476,2	470,2
Käyttökate	12,5	10,0	16,4	60,8	50,2
Käyttökateen vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät	-0,1	-0,2	0,0	-0,3	-0,4
Vertailukelpoinen käyttökate	12,6	10,2	16,4	61,1	50,6
Vertailukelpoinen käyttökateprosentti, %	11,1	9,1	14,0	12,8	10,8
Käyttöomaisuusinvestoinnit	4,7	1,7	2,7	12,5	10,5

INDUSTRIAL SOLUTIONS

Industrial Solutions -liiketoiminta-alue kehittää ja tuottaa irrokepohjapapereita ja sähkötekniisiä eristepapereita sekä joustavia pakkauspapereita ja päällystettyjä etikettipapereita. Lisäksi liiketoiminta-alue toimittaa erikoissellua, välipapereita sekä toimisto- ja painopapereita.

Tammi-joulukuun 2020 markkinakatsaus ja kohokohtia

- Etikettien irrokepohjapaperien kysyntä kasvoi, ja teollisuuden paperilaatujen kysyntä parani toisen neljänneksen heikolta tasolta
- Sähkötekniisten paperien ja terästeollisuuden välipaperien kysyntä elpyi neljännellä neljänneksellä
- Päällystettyjen paperien kysyntä parani etenkin Brasiliassa toisen neljänneksen laskun jälkeen
- Ahlstrom-Munksjö liittyi maailmanlaajuiseen CELAB-konsortioon (Circular Economy for Labels), joka edistää kiertotaloutta etikettien tarra- ja materiaalien osalta.
- Päätös investoida Billingsforsin tehtaalla Ruotsissa kestävä kehityksen mukaiseen päällystykoneeseen. Koneella voidaan valmistaa formaldehydittömiä tuki- ja viimeistelykalvoja huonekalu- ja rakennusteollisuuden käyttöön
- Investointi sähkön ja höyryn yhteistuotantoon saatiin päätökseen Torinon tehtaalla Italiassa. Uusi voimala mahdollistaa tehtaan prosesseissa tarvittavan sähkön ja höyryn yhdistetyn ja tehokkaan tuotannon.

Q4/2020 vs. Q4/2019

Liikevaihdon lasku johtui myyntihintojen laskusta ja epäsuotuisasta valuuttakurssivaikutuksesta, joiden negatiivinen vaikutus oli suurempi kuin toimitusmäärien kasvun positiivinen vaikutus.

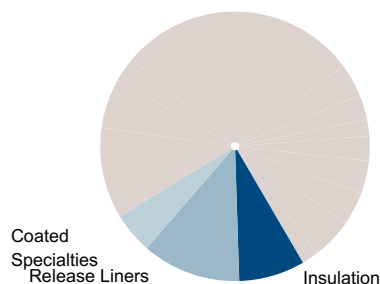
Vertailukelpoinen käyttökate parani, kun toimitusmäärät kasvoivat ja muuttuvien kustannusten laskun positiivinen vaikutus oli suurempi kuin myyntihintojen laskun negatiivinen vaikutus. Edellisvuonna Aspan sellutehtaan vuotuinen kunnossapitoseisokki toteutettiin neljännellä neljänneksellä, mutta vuonna 2020 se ajoittui kolmannelle neljännekselle.

Q1-Q4/2020 vs. Q1-Q4/2019

Liikevaihdon lasku johtui pääasiassa myyntihintojen laskusta ja epäsuotuisasta valuuttakurssivaikutuksesta.

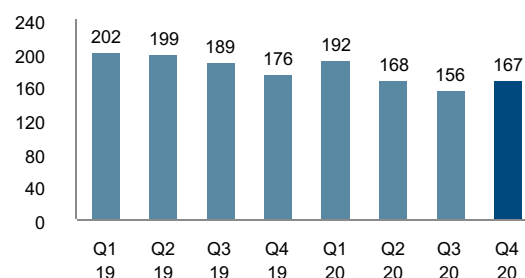
Vertailukelpoisen käyttökateen kasvu johtui pääasiassa kustannusten laskusta, jolla oli suurempi vaikutus kuin myyntihintojen alenemisella. Kustannukset pienenevät osittain sisäisten hankkeiden seurauksena.

Liikevaihto liiketoiminnoittain



Milj. euroa

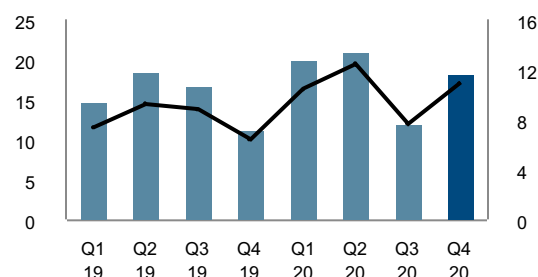
Liikevaihto



Milj. euroa

Vertailukelpoinen käyttökate ja käyttökateprosentti

%



	Q4 2020	Q4 2019	Q3 2020	Q1-Q4 2020	Q1-Q4 2019
Milj. euroa ellei muuta mainita					
Liikevaihto	167,3	175,6	155,9	683,9	765,7
Käyttökate	17,3	8,2	11,7	69,7	52,9
Käyttökateen vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät	-1,1	-3,0	-0,2	-1,5	-8,2
Vertailukelpoinen käyttökate	18,3	11,2	11,9	71,3	61,1
Vertailukelpoinen käyttökateprosentti, %	11,0	6,4	7,6	10,4	8,0
Käyttöomaisuusinvestoinnit	8,6	14,5	8,0	32,4	63,1

FOOD PACKAGING & TECHNICAL SOLUTIONS

Food Packaging & Technical Solutions -liiketoiminta-alue kehittää ja tuottaa laajan valikoiman elintarvikkeiden käsittelyyn ja pakkaukseen tarkoitettuja kestävän kehityksen mukaisia papereita sekä erikoispapereita teollisuuden käyttöön ja rakentamiseen.

Tammi-joulukuun 2020 markkinakatsaus ja kohokohtia

- Kysyntä parani edelleen elintarvikkeiden käsittelyyn ja pakkaukseen tarkoitetuissa papereissa, kun ravintoloissa käynti elpyi maltillisesti
- Ruoanlaittoon ja leivontaan tarkoitettujen pergamenttipaperien kysyntä oli vahvaa Pohjois-Amerikassa, ja joustavien pakkaustuotteiden myynti päivittäistavara-kaupoissa jatkui
- Teollisuuden ja rakentamisen sovellusten erikoispaperien kysyntä elpyi neljänneksellä

Q4/2020 vs. Q4/2019

Liikevaihto pysyi vakaana, kun epäsuotuisa valuuttakurssivaikutus kumosi myyntimäärien kasvun vaikutuksen.

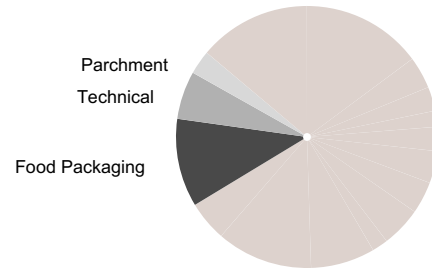
Vertailukelpoinen käyttökate kasvoi myyntimäärien nousun seurauksena. Kiinteät kustannukset kasvoivat hieman.

Q1-Q4/2020 vs. Q1-Q4/2019

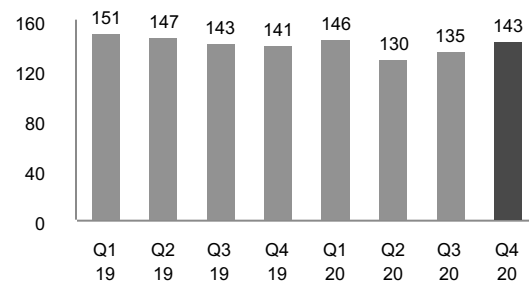
Liikevaihdon lasku johtui toimitusmäärien vähenemisestä etenkin Technical-liiketoiminnassa sekä epäsuotuisasta valuuttakurssivaikutuksesta. Keskimääräiset myyntihinnat laskivat osittain aiempaa epäsuotuisamman tuotevalikoiman seurauksena.

Vertailukelpoinen käyttökate pieneni. Muuttuvien kustannusten alenemisen positiivinen vaikutus oli suurempi kuin myyntimäärien ja keskimääräisten myyntihintojen laskun negatiivinen vaikutus. Kiinteät kustannukset kasvoivat osittain huoltotöiden seurauksena.

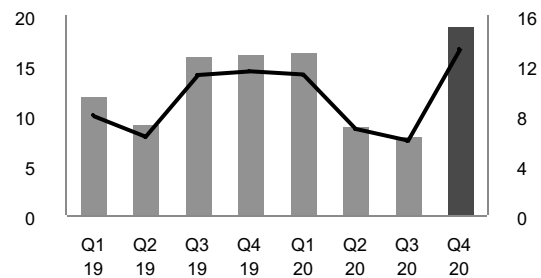
Liikevaihto liiketoiminnoittain



Milj. euroa Liikevaihto



Milj. euroa Vertailukelpoinen käyttökate ja käyttökateprosentti



	Q4 2020	Q4 2019	Q3 2020	Q1-Q4 2020	Q1-Q4 2019
Milj. euroa ellei muuta mainita					
Liikevaihto	143,2	141,3	135,2	554,6	582,4
Käyttökate	19,1	15,7	7,9	52,1	51,3
Käyttökateen vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät	0,0	-0,5	-0,2	-0,4	-2,1
Vertailukelpoinen käyttökate	19,1	16,2	8,0	52,5	53,4
Vertailukelpoinen käyttökateprosentti, %	13,3	11,5	6,0	9,5	9,2
Käyttöomaisuusinvestoinnit	7,3	5,4	3,8	17,5	20,3

DECOR SOLUTIONS

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

Tammi-joulukuun 2020 markkinakatsaus ja kohokohtia

- Markkinat elpyivät ensimmäisellä neljänneksellä, mutta laminaattipaperin kysyntä laski maaliskuun lopussa, koska huonekaluliikkeitä jouduttiin sulkemaan. Markkinat elpyivät voimakkaasti toisella vuosipuoliskolla, kun liikkeitä jälleen avattiin
- Laajoja keskeytyksiä laminaattipaperi-asiakkaiden ja loppuasiakkaiden toiminnassa kalusteteollisuudessa maaliskuun puolivälistä kesäkuun puoliväliin. Kysyntä elpyi vahvasti toisella vuosipuoliskolla
- Kysyntä oli erittäin vahvaa kodin kalustuksen ja kunnostuksen segmenteissä kesällä ja syksyllä, mikä vauhditti tilausvirtaa toisella vuosipuoliskolla, kun taas toimisto- ja myymäläkalusteiden kysyntä pysyi heikkona
- Liiketoiminnan strateginen arviointi etenee, mutta koronaepidemian puhkeaminen on aiheuttanut viivästyksiä

Q4/2020 vs. Q4/2019

Liikevaihto oli lähellä edellisvuoden tasoa. Volyymien kasvun positiivinen vaikutus oli suurempi kuin myyntihintojen laskun ja epäsuotuisan valuuttakurssivaikutuksen negatiivinen vaikutus.

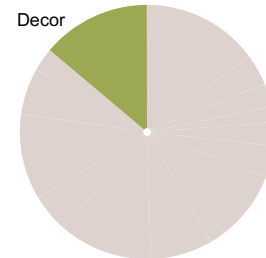
Vertailukelpoisen käyttökateen kasvu johtui entistä paremmasta tuotevalikoimasta, muuttuvien kustannusten laskusta ja toimitusmäärien kasvusta, joilla oli suurempi vaikutus kuin myyntihintojen alenemisella. Raaka-ainetehokkuus ja toiminnan tehokkuus paranivat koko liiketoiminnassa.

Q1–Q4/2020 vs. Q1–Q4/2019

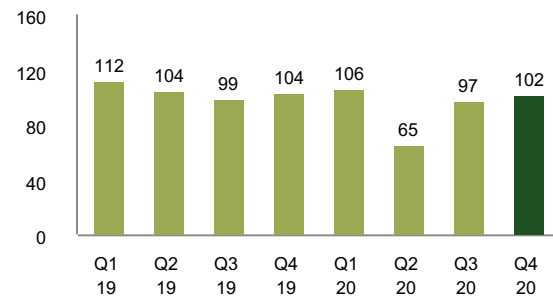
Liikevaihdon lasku johtui toimitusmäärien merkittävästä vähenemisestä toisella neljänneksellä, myyntihintojen laskusta ja epäsuotuisasta valuuttakurssivaikutuksesta.

Vertailukelpoinen käyttökate parani, kun muuttuvat kustannukset alenivat osittain raaka-ainetehokkuuden seurauksena. Tämän kehityksen positiivinen vaikutus oli suurempi kuin myyntihintojen ja -määrien laskun negatiivinen vaikutus.

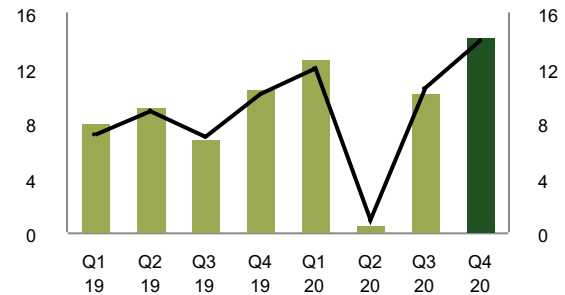
Liikevaihto liiketoiminnoittain



Milj. euroa Liikevaihto



Milj. euroa Vertailukelpoinen käyttökate ja käyttökateprosentti %



	Q4 2020	Q4 2019	Q3 2020	Q1-Q4 2020	Q1-Q4 2019
Milj. euroa ellei muuta mainita					
Liikevaihto	101,7	103,7	96,7	369,7	419,6
Käyttökate	13,9	9,9	10,1	36,7	25,0
Käyttökateen vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät	-0,3	-0,6	-0,1	-0,9	-9,5
Vertailukelpoinen käyttökate	14,2	10,4	10,2	37,6	34,5
Vertailukelpoinen käyttökateprosentti, %	14,0	10,1	10,5	10,2	8,2
Käyttöomaisuusinvestoinnit	4,7	2,5	1,1	8,9	9,4

OSAKKEET JA OSAKEPÄÄOMA

Ahlstrom-Munksjön osake on listattu Nasdaq Helsingissä ja Nasdaq Tukholmassa. Kukin osake oikeuttaa omistajansa yhteen ääneen ja yhtäläiseen äänioikeuteen. Kaupankäyntitunnus on AM1 Helsingissä ja AM1S Tukholmassa. Ahlstrom-Munksjön osakepääoma 31.12.2020 oli 85,0 miljoonaa euroa ja osakkeiden kokonaismäärä oli 115 653 315.

Euroclear Finland Oy:n ja Euroclear Sweden AB:n mukaan yhtiöllä oli katsauskauden lopussa 15 938 osakkeenomistajaa (31.12.2019: 14 742).

Katsauskauden lopussa Ahlstrom-Munksjön hallussa oli 664 862 omaa osaketta, eli noin 0,6 % kaikista osakkeista ja äänistä.

OSAKKEEN KURSSIKEHITYS JA KAUPANKÄYNTI

	Nasdaq Helsinki		Nasdaq Stockholm	
	Q1-Q4/2020	Q1-Q4/2019	Q1-Q4/2020	Q1-Q4/2019
Päätöskurssi katsauskauden lopussa, euroa/kruunua	18,10	14,32	181,40	149,60
Ylin kaupankäyntihinta, euroa/kruunua	18,42	15,18	192,60	165,00
Alin kaupankäyntihinta, euroa/kruunua	8,12	11,90	90,50	121,40
Markkina-arvo katsauskauden lopussa ¹ , milj. euroa	2 081,3	1 650,9	N/A	N/A
Kaupankäynnin arvo, milj. euroa/kruunua	417,9	184,5	354,7	214,3
Kaupankäynnin volyymi, milj. kpl	28,6	13,3	2,3	1,5
Keskimääräinen päivittäinen kaupankäyntivolyyymi, kpl	113 384	53 330	9 014	5 847

¹Ilman Ahlstrom-Munksjön omistamia omia osakkeita

VARSINAINEN YHTIÖKOKOUS

Ahlstrom-Munksjön varsinainen yhtiökokous pidettiin 25.3.2020. Yhtiökokous vahvisti tilinpäätöksen vuodelta 2019 ja myönsi vastuuvapauden hallituksen jäsenille sekä toimitusjohtajalle tilikaudelta 2019.

Yhtiökokous päätti hallituksen ehdotuksen mukaisesti, että 31.12.2019 päättyneeltä tilikaudelta maksetaan osinkoa 0,52 euroa osakkeelta (yhteensä 59 793 995,56 euroa). Osinko maksettiin neljässä erässä. Ensimmäinen erä, 0,13 euroa osakkeelta, maksettiin 3.4.2020, toinen erä, 0,13 euroa osakkeelta, 9.7.2020, kolmas erä, 0,13 euroa osakkeelta, maksettiin 9.10.2020, ja neljäs erä, 0,13 euroa osakkeelta, maksettiin 11.1.2021. Varsinaisen yhtiökokouksen päätöksistä on julkaistu tiedote osoitteessa www.ahlstrom-munksjo.com/fi.

EHDOTUS VOITONJAOSTA

Ahlstrom-Munksjön taseessa 31.12.2020 olevat jakokelpoiset varat olivat 901 057 524,65 euroa. Hallituksen osingonjakoehdotus yhtiökokoukselle päätetään 19.2.2021 pidettävän ylimääräisen yhtiökokouksen jälkeen.

RAPORTOINTIKAUDEN JÄLKEISET TAPAHTUMAT

Ahlström Capitalin, Bain Capitalin hallinnoimien rahastojen, Viknumin ja Belgrano Inversionesin muodostama konsortio teki 24.9.2020 hallituksen suositteleman julkisen käteisostotarjouksen kaikista Ahlstrom-Munksjön osakkeista. Ostotarjouksen tarjousaika alkoi 22.10.2020 ja päättyi 14.1.2021. Konsortion tarkoituksena on hankkia kaikki Ahlstrom-Munksjön osakkeet sekä hakea osakkeiden poistamista Nasdaq Helsingin ja Nasdaq Tukholman pörssilistoilta kehittääkseen yhtiötä yksityisenä yhtiönä.

Alustavan tuloksen perusteella tarjouksen tekijä päätti 18.1.2021, että se luopuu vähimmäishyväksyntäedellytyksen täyttymisen vaatimisesta ja tulee toteuttamaan ostotarjouksen sen ehtojen mukaisesti, mikäli ostotarjouksen lopullinen tulos vahvistaa, että ostotarjous on pätevästi hyväksytty sellaisten osakkeiden osalta, jotka yhdessä tarjouksen tekijän ennen ostotarjouksen lopullisen tuloksen julkistamisen päivämäärää muutoin omistamien osakkeiden kanssa, täysi laimennusvaikutus huomioiden, edustavat edustaa vähintään 75 prosenttia yhtiön osakkeista ja äänioikeuksista. Konsortio ilmoitti 20.1.2021, että ostotarjous on ehdoton ja noin 81 % osakkeista on pätevästi tarjottu ja hyväksytty ostotarjouksessa. Tarjouksen tekijä ilmoitti 20.1.2021 myös jälkikäteisen tarjousajan aloittamisesta ostotarjouksen ehtojen ja toteuttamisedellytysten mukaisesti. Jälkikäteinen tarjousaika alkoi 21.1.2021 ja päättyi 4.2.2021. Jälkikäteisen tarjousajan lopullisen tuloksen mukaan jälkikäteisen tarjousajan aikana pätevästi tarjotut ja hyväksytyt osakkeet yhdessä varsinaisen (mukaan lukien jatketun) tarjousajan aikana pätevästi tarjottujen ja hyväksytyjen ja tarjouksentekijän markkinoilta muutoin 8.2.2021 mennessä hankkimien osakkeiden kanssa edustavat noin 90,6 % kaikista Ahlstrom-Munksjön osakkeista ja osakkeiden tuottamista äänioikeuksista.

Tarjouksentekijän tarkoituksena on hakea Ahlstrom-Munksjön osakkeiden poistamista sekä Nasdaq Helsinki Oy:n ("Nasdaq Helsinki") että Nasdaq Stockholm AB:n ("Nasdaq Tukholma") pörssilistalta niin pian kuin soveltuvien lakien ja määräysten sekä Nasdaq Helsingin ja Nasdaq Tukholman sääntöjen nojalla on luvallista ja käytännössä mahdollista. Koska tarjouksentekijän omistus tulee ylittämään ostotarjoukseen tarjottujen osakkeiden kauppajen selvittämisen jälkeen 90 % kaikista Ahlstrom-Munksjön osakkeista ja osakkeiden tuottamista äänistä, tarjouksentekijä tulee käynnistämään osakeyhtiölain mukaisen vähemmistöosakkeiden lunastusmenettelyn jäljellä olevien osakkeiden hankkimiseksi.

YLIMÄÄRÄINEN YHTIÖKOKOUS

25.1.2021 Ahlstrom-Munksjön osakkeenomistajille toimitettiin kutsu ylimääräiseen yhtiökokoukseen, joka pidetään 19.2.2021 ja jossa päätetään uuden hallituksen valinnasta ja tietyistä muista asioista.

MUUTOS AHLSTROM-MUNKSJÖN OMISTUSRAKENTEESTA

Ostotarjouksen toteuttamisen jälkeen 4.2.2021, Spa (BC) Lux Holdco S.à.r.l (Bain Capital Private Equity (Europe), LLP:n, ja/tai sen osakkuusyhtiöiden hallinnoimien tai ohjaamien rahastojen omistuksessa ja määräysvallassa oleva yhtiö), Ahlstrom Invest B.V., Viknum AB (Ahlstrom-Munksjön hallituksen jäsenen Alexander Ehrnroothin vaikutuspiirissä oleva yhtiö) ja Belgrano Inversiones Oy (Ahlstrom-Munksjön hallituksen jäsenen Alexander Ehrnroothin määräysvallassa oleva yhtiö) yhdessä välillisesti omistivat 81% kaikista Ahlstrom-Munksjö Oyj:n osakkeista ja äänioikeuksista Suomen lakien mukaan perustetun yksityisen osakeyhtiön Spa Holdings 3 Oy:n kautta. Ahlstrom-Munksjö Oyj:n uusi ylin emoyhtiö on SPA Lux TopCo Sàrl, jonka kotipaikka on Luxemburg.

TRANSAKTIOKULUT

Ahlstrom-Munksjö maksaa ostotarjouksen onnistuneesta loppuun saattamisesta noin 9 miljoonaa euroa transaktiokuluja, jotka kirjataan kuluksi vuoden 2021 ensimmäisen vuosineljänneksen aikana. Nämä kulut raportoidaan yhtiön tuloksen vertailukelpoisuuteen vaikuttavina erinä vuoden 2021 ensimmäisellä vuosineljänneksellä.

PITKÄAIKAISET KANNUSTINOHJELMAT

Ostotarjouksen toteuttamisen seurauksena Ahlstrom-Munksjön hallitus päätti 9.2.2021 lopettaa kaikki olemassa olevat pitkäaikaiset osakeperusteiset kannustinohjelmat ennaikaisesti ja suorittaa ohjelmien mukaiset palkkiot rahana. Kiinteämääräisten lisäosakeohjelmien (2019-2021, 2020-2022) palkkiot maksetaan osallistujille välittömästi ja pitkän aikavälin osakeperusteisten kannustinjärjestelyjen (LTI 2019-2021, LTI 2020-2022) palkkiot maksetaan osallistujille kolmen kuukauden kuluttua ostotarjouksen toteuttamispäivästä. Käteissuoritusten arvioitu määrä (mukaan lukien sosiaalikulut) on noin 18,6 miljoonaa euroa ja se maksetaan vuoden 2021 ensimmäisen puoliskon aikana. Vuoden 2021 ensimmäiselle vuosineljännekselle aiheutuva tulosvaikutus palkkioiden kertymisen nopeutumisesta on noin 15,8 miljoonaa euroa. Tulosvaikutus raportoidaan vertailukelpoisuuteen vaikuttavana eränä yhtiön tuloksessa.

MÄÄRÄYSVALLAN SIIRTYMISEN VAIKUTUS AHLSTRÖM-MUNKSJÖN PITKÄAIKAISEEN RAHOITUKSEEN

Ostotarjouksen toteuttamisen johdosta 4.2.2021, 249,5 miljoonan euron joukkovelkakirjalaina ja 602,9 miljoonan euron pankkilaina (esitetyt määrät ovat kirjanpitoarvoja 31.12.2020) tulevat lunastettaviksi vuoden 2021 ensimmäisellä puoliskolla, mikäli rahoittajat käyttävät nykyisten lainasopimusten tavanomaisiin määräysvallan siirtymisehtoihin perustuvaa oikeuttaan vaatia ennaikaista takaisinmaksua.

Lisäksi, mikäli Ahlstrom-Munksjö ei käytä mahdollisuuttaan lunastaa hybridilainaa kuuden kuukauden kuluessa ostotarjouksen toteutumisesta, hybridilainan korko nousee ylimääräisellä marginaalilla, joka on 5,0 % vuodessa.

Ahlstrom-Munksjön nykyisten lainojen uudelleen rahoittamiseksi, ostotarjouksen rahoittamiseksi sekä muihin soveltuihin tarkoituksiin, SPA Holdings 3 Oy:llä ja SPA US Holdco, Inc:llä on sitovia senior-ehtoisia määräaikaista lainajärjestelyjä ja senior-ehtoisia bridge-rahoitusjärjestelyjä yhteensä 1 650 miljoonaa euroa (nimellisarvo) tavanomaisin certain funds ehdoin, jotka erääntyvät 7 vuoden kuluttua. Kaikki takaisinmaksut Ahlstrom-Munksjön nykyisille lainanantajille on tarkoitus ensi vaiheessa rahoittaa konsernin sisäisellä lainalla SPA Holdings 3 Oy:ltä Ahlstrom-Munksjölle ja SPA US Holdco, Inc:ltä Ahlstrom-Munksjö USA Inc:lle sekä taseessa olevin rahavaroin, siten, että sisäisten lainajärjestelyjen ehdot vastaavat kaikilta olennaisilta osiltaan yllämainittujen SPA Holdings 3 Oy:n ja SPA US Holdco, Inc:in sitovien rahoitusjärjestelyjen ehtoja, lukuun ottamatta 12 kuukauden maturiteettia, tavanomaista korkomarginaalin korotusta ja muita konsernin sisäiselle lainainstrumentille tavanomaisia muutoksia.

Lisäksi, nykyinen sitova 200 miljoonan euron monivaluuttainen valmiusluotto sekä sitova 50 miljoonan euron valmiusluotto, joista molemmat ovat käyttämättömiä tilinpäätöspäivänä, voidaan perua lainanantajan niin vaatiessa. SPA Holdings 3 Oy ja SPA US Holdco, Inc ovat tehneet 325 miljoonan euron valmiusluottosopimuksen senior-ehtoisten lainajärjestelyjen puitteissa korvatakseen nämä järjestelyt ja varmistaakseen konsernin rahoitustarpeet.

LÄHIAJAN RISKIT

Koska Ahlstrom-Munksjöllä on laaja tuotevalikoima ja yhtiön tuotteilla on maailmanlaajuisesti lukuisia käyttötarkoituksia, yksittäisiin liiketoimintoihin liittyvät tekijät eivät todennäköisesti vaikuta merkittävästi yhtiön kokonaisuudessa. Maailmantalouden kasvun hidastumisella ja rahoitusmarkkinoiden epävarmoilla olosuhteilla voi kuitenkin olla oleellisia haittavaikutuksia konsernin taloudelliseen tulokseen, toimintoihin ja taloudelliseen asemaan.

Viime aikoina koronaviruspandemia on ollut keskeinen epävarmuutta kasvattava tekijä talouden ja yhteiskunnan näkökulmasta maailmanlaajuisesti. Laajemman talouden laskusuhdanteen riski ei ole yhtä konkreettinen kuin aiemmin, mutta jos riski toteutuu, se saattaa heikentää monien Ahlstrom-Munksjön tuotteiden kysyntää pidemmäksi aikaa. Pandemian täyttä vaikutusta ei voida ennakoida tässä vaiheessa. Se riippuu pandemian kestosta ja vakavuudesta sekä siihen liittyvistä toimenpiteistä. Tartunnat lisääntyivät nopeasti syksyllä 2020, ja eri maiden hallitukset ottivat uudelleen käyttöön väliaikaisia ja paikallisia rajoituksia.

Koronaviruspandemia on hankaloittanut kuluttajien elämää eri puolilla maailmaa. Pandemian kesto on todennäköisesti keskeinen tekijä siinä, muuttaako pandemia pysyvästi elintapaamme ja miten se vaikuttaa yritysten tuleviin liiketoimintamahdollisuuksiin. Koronavirusrokotukset on aloitettu maailmanlaajuisesti, ja niiden odotetaan hillitsevän viruksen leviämistä.

Ahlstrom-Munksjö on arvioinut varojen ja velkojen kirjanpitoarvot (esim. liikearvo ja muut aineettomat hyödykkeet, aineelliset hyödykkeet, vaihto-omaisuus, laskennalliset verot, myyntisaamiset sekä eläkejärjestelyt) sekä arvioinut uudelleen arvonalentumisten tarpeen. Arviointien perusteella pandemian seuraukset eivät tällä hetkellä vaikuta omaisuuserien arvostuksiin.

Yhtiön merkittävät riskit ja epävarmuustekijät liittyvät pääasiassa tuotteiden kysynnän ja hintojen kehitykseen, keskeisten raaka-aineiden ja energian kustannuksiin ja saatavuuteen ja rahoitusriskeihin sekä muihin liiketoimintatekijöihin, kuten maailmanpolitiikan, säännösten ja rahoitusmarkkinoiden kehitykseen. Yhtiön taloudelliseen tulokseen voi vaikuttaa raaka-aineiden mahdollisten hinnankorotusten ajoitus ja yhtiön kyky nostaa myyntihintoja. Meneillään olevat kauppakiistat uhkaavat maailmantaloutta, ja tällä voi olla vaikutusta Ahlstrom-Munksjön markkinoihin.

Operatiiviset riskit, kuten henkilöstön poissaolot, keskeisten raaka-aineiden toimitukset sekä toimitukset asiakkaille, ovat myös lisääntyneet pandemian seurauksena. Näitä riskejä on pienennetty nopeilla ja koordinoituilla toimilla sekä Ahlstrom-Munksjön COVID-19-turvallisuusprotokollan käyttöönotolla. Jos pandemia kuitenkin jatkuu pidempään, altistuminen operatiivisille riskeille voi kasvaa.

Yhtiön keskeisiä rahoitusriskejä ovat korko- ja valuuttariskit, likviditeettiriski ja luottoriski. Lyhyen aikavälin riskejä pienennetään esimerkiksi suojauksen ja luottovakuutuksen kaltaisilla menetelmillä. Ylimääräinen riskinarviointi on tehty asiakassaatavien osalta, jotta on voitu arvioida koronaviruspandemian mahdollisia vaikutuksia. Arvioinnin perusteella ei ole havaittu merkittävää kasvua luottotappioissa eikä Ahlstrom-Munksjön asiakassaataviin liittyvissä maksuviivästyksissä ole toistaiseksi tapahtunut merkittävää muutosta. Jos pandemia kuitenkin jatkuu pidempään, altistuminen luottoriskeille, kuten asiakkaiden maksuviivästyksille, voi kasvaa.

Pandemia on lisännyt riskiä siitä, että rahoittajat tulevat entistä varovaisemmiksi ja pankkien halukkuus rahoituksen myöntämiseen vähenee. Tämä voi vaikuttaa jälleenerahoitukseen ja lisätä rahoituskuluja. Ahlstrom-Munksjön maksuvalmius on pysynyt hyvänä, ja yhtiö sopi toisella neljänneksellä lisärahoitusjärjestelyistä maksuvalmiutensa vahvistamiseksi. Yhtiöllä ei ole merkittäviä jälleenerahoituksen tarpeita lyhyellä aikavälillä.

Konserni altistuu veroriskeille verolakien ja -säännösten mahdollisten muutosten tai niiden soveltamisen seurauksena tai käynnissä olevien tai tulevien verotarkastusten tai verovaateiden seurauksena.

Yhtiö arvioi säännöllisesti, mikä on sen liiketoimintakokonaisuuden kannalta paras rakenne, ja arvioi järjestelmällisesti yritysjärjestelymahdollisuuksia. Odotettujen synergioiden toteutuminen mahdollisten liiketoimintojen yhdistämisten yhteydessä edellyttää merkittävää integraatiotyötä.

Yhtiöllä on toimintaa monessa maassa, eikä erimielisyyksiltä voi päivittäisissä toimissa aina vältyä. 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.

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

Ahlstrom-Munksjö Oyj

Hallitus

LISÄTIETOJA

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

LIITE 1: KONSERNITILINPÄÄTÖS

Tiedotteessa koko vuodelta esitetyt luvut perustuvat tilintarkastettuun tilinpäätökseen.

TULOSLASKELMA	Q4	Q4	Q1-Q4	Q1-Q4
Milj. euroa	2020	2019	2020	2019
Liikevaihto	689,2	701,3	2 683,3	2 915,3
Myytyjä suoritteita vastaavat kulut	-574,0	-618,3	-2 269,5	-2 544,1
Bruttokate	115,3	83,0	413,9	371,2
Myyntin, tutkimus- ja tuotekehityksen ja hallinnon kulut	-60,9	-55,2	-229,3	-233,0
Liiketoiminnan muut tuotot	6,2	3,5	53,8	20,7
Liiketoiminnan muut kulut	-17,1	-15,5	-62,4	-55,9
Osuus pääomaosuusmenetelmällä yhdisteltävien sijoitusten tuloksesta	0,2	0,2	0,2	0,2
Liiketulos	43,7	16,0	176,2	103,2
Rahoituserät, netto	-10,0	-13,4	-45,7	-51,6
Tulos ennen veroja	33,6	2,6	130,4	51,6
Tuloverot	-10,3	-0,6	-36,0	-18,8
Tilikauden tulos	23,3	1,9	94,5	32,8

LAAJA TULOSLASKELMA	Q4	Q4	Q1-Q4	Q1-Q4
Milj. euroa	2020	2019	2020	2019
Tilikauden tulos	23,3	1,9	94,5	32,8
Muut laajan tuloksen erät				
Erät, jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteisiksi				
Muuntoerot ulkomaisista yksiköistä	-12,3	-12,9	-78,3	8,2
Rahavirran suojausrahaston muutos	5,0	2,1	4,6	-2,2
Tilikauden tulokseen siirretty rahavirran suojaus	-1,9	0,6	-2,1	3,2
Erät, joita ei siirretä tulosvaikutteisiksi				
Vakuutusmatemaattiset voitot ja tappiot etuusperusteisista järjestelyistä	4,5	-5,4	1,1	-8,3
Muihin laajan tuloksen eriin liittyvät verot	-2,1	0,2	-1,2	1,1
Laaja tulos yhteensä	16,5	-13,4	18,6	34,9
Tilikauden tuloksen jakautuminen				
Emoyhtiön osakkeenomistajille	23,1	1,7	93,1	31,7
Määräysvallattomille omistajille	0,2	0,2	1,4	1,2
Laajan tuloksen jakautuminen				
Emoyhtiön osakkeenomistajille	16,4	-13,5	17,5	33,7
Määräysvallattomille omistajille	0,2	0,2	1,2	1,2
Osakekohtainen tulos				
Ulkona olevan osakemäärän painotettu keskiarvo	114 988 453	115 288 453	115 034 656	115 288 453
Ulkona olevan osakemäärän painotettu keskiarvo laimennuksen jälkeen	115 082 352	115 320 715	115 115 532	115 320 715
Laimentamaton osakekohtainen tulos, euroa	0,19	0,01	0,78	0,27
Laimennusvaikutuksella oikaistu osakekohtainen tulos, euroa	0,19	0,01	0,78	0,27

TASE		
Milj. euroa	31.12.2020	31.12.2019
VARAT		
Pitkäaikaiset varat		
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet	1 032,3	1 131,5
Käyttöoikeusomaisuuserät	49,4	57,0
Liikearvo	608,9	642,7
Muut aineettomat hyödykkeet	452,3	499,1
Pääomaosuusmenetelmällä yhdisteltävät sijoitukset	1,6	1,4
Muut pitkäaikaiset varat	21,3	19,3
Laskennalliset verosaamiset	6,1	9,9
Pitkäaikaiset varat yhteensä	2 172,0	2 360,8
Lyhytaikaiset varat		
Vaihto-omaisuus	366,0	387,6
Myyntisaamiset ja muut saamiset	264,7	278,9
Tuloverosaamiset	11,9	7,7
Rahavarat	308,7	166,1
Lyhytaikaiset varat yhteensä	951,4	840,4
VARAT YHTEENSÄ	3 123,4	3 201,2
OMA PÄÄOMA JA VELAT		
Oma pääoma		
Emoyhtiön osakkeenomistajille kuuluva oma pääoma yhteensä	1 072,9	1 121,2
Määräysvallattomien omistajien osuudet	11,7	10,8
Hybridilaina	100,0	100,0
Oma pääoma yhteensä	1 184,6	1 232,0
Pitkäaikaiset velat		
Pitkäaikaiset lainat	744,1	899,0
Pitkäaikaiset vuokrasopimusvelat	37,8	44,2
Muut pitkäaikaiset velat	5,6	1,4
Työsuhde-etuuksista johtuvat velvoitteet	93,1	97,2
Laskennalliset verovelat	141,7	147,5
Pitkäaikaiset varaukset	21,8	24,3
Pitkäaikaiset velat yhteensä	1 044,0	1 213,5
Lyhytaikaiset velat		
Lyhytaikaiset lainat	249,3	94,8
Lyhytaikaiset vuokrasopimusvelat	13,2	13,1
Ostovelat ja muut velat	608,8	621,7
Tuloverovelat	13,4	13,2
Lyhytaikaiset varaukset	10,1	12,8
Lyhytaikaiset velat yhteensä	894,8	755,6
Velat yhteensä	1 938,8	1 969,2
OMA PÄÄOMA JA VELAT YHTEENSÄ	3 123,4	3 201,2

LASKELMA OMAN PÄÄOMAN MUUTOKSISTA

Milj. euroa

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

Milj. euroa	1)	2)	3)	4)	5)	6)	7)	8)	9)	10)
Oma pääoma 1.12.2018	85,0	661,8	385,1	-6,3	-76,7	103,5	1 152,3	9,9	—	1 162,2
Oikaisu IFRIC 23:n mukaisesti	—	—	—	—	—	-2,6	-2,6	—	—	-2,6
Oma pääoma 1.1.2019	85,0	661,8	385,1	-6,3	-76,7	100,9	1 149,7	9,9	—	1 159,6
Tilikauden tulos	—	—	—	—	—	31,7	31,7	1,2	—	32,8
Muut laajan tuloksen erät, verojen jälkeen	—	—	0,8	—	8,1	-6,9	2,0	0,0	—	2,1
Kauden laaja tulos	—	—	0,8	—	8,1	24,7	33,7	1,2	—	34,9
Osingot ja muut erät	—	—	—	—	—	-60,1	-60,1	-0,3	—	-60,4
Merkintäoikeusantiin liittyvät transaktiomenot	—	0,0	—	—	—	—	0,0	—	—	0,0
Hybridilaina	—	—	—	—	—	-0,6	-0,6	—	100,0	99,4
Pitkän aikavälin kannustinjärjestelyt	—	—	—	—	—	-1,6	-1,6	—	—	-1,6
Oma pääoma 31.12.2019	85,0	661,8	385,9	-6,3	-68,5	63,4	1 121,2	10,8	100,0	1 232,0
Oma pääoma 1.1.2020	85,0	661,8	385,9	-6,3	-68,5	63,4	1 121,2	10,8	100,0	1 232,0
Tilikauden tulos	—	—	—	—	—	93,1	93,1	1,4	—	94,5
Muut laajan tuloksen erät, verojen jälkeen	—	—	2,0	—	-78,1	0,4	-75,7	-0,2	—	-75,9
Kauden laaja tulos	—	—	2,0	—	-78,1	93,5	17,5	1,2	—	18,6
Osingot ja muut erät	—	—	—	—	—	-59,9	-59,9	-0,3	—	-60,3
Omien osakkeiden hankinnat	—	—	—	-4,0	—	—	-4,0	—	—	-4,0
Hybridilainan korot	—	—	—	—	—	-3,7	-3,7	—	—	-3,7
Pitkän aikavälin kannustinjärjestelyt	—	—	—	—	—	1,9	1,9	—	—	1,9
Oma pääoma 31.12.2020	85,0	661,8	387,9	-10,4	-146,6	95,2	1 072,9	11,7	100,0	1 184,6

RAHAVIRTALASKELMA	Q4	Q4	Q1-Q4	Q1-Q4
Milj. euroa	2020	2019	2020	2019
Liiketoiminnan rahavirta				
Tilikauden tulos	23,3	1,9	94,5	32,8
Oikaisut yhteensä	65,5	58,1	224,4	240,5
Nettokäyttöpääoman muutokset	64,6	30,5	17,2	93,5
Varausten muutos	-1,6	-0,1	-6,1	-2,3
Rahoituserät	-3,7	-11,9	-41,7	-49,7
Maksetut tuloverot	-17,8	-10,1	-33,1	-28,0
Liiketoiminnan nettorahavirta	130,5	68,4	255,1	286,7
Investointien rahavirta				
Liiketoimintojen ja tytäryritysten hankinta vähennettynä hankituilla rahavaroilla	—	-9,3	—	-10,8
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin käyttöomaisuushyödykkeisiin	-41,2	-36,3	-117,5	-161,1
Konserniyhtiöosakkeiden ja liiketoimintojen sekä osakkuusyritysosakkeiden myynnit	0,2	1,4	42,1	1,4
Muut investointitoiminnot	0,4	0,2	-0,1	0,0
Investointien nettorahavirta	-40,6	-44,0	-75,4	-170,4
Rahoituksen rahavirta				
Osingot ja muut erät	-14,9	-30,1	-45,3	-60,4
Merkintäoikeusanti	—	—	—	-5,7
Omien osakkeiden hankinnat	—	—	-4,0	—
Hybridilaina	—	99,3	—	99,3
Lainojen ja muiden rahoitustoimintojen muutokset	-72,2	-154,6	19,6	-135,6
Rahoituksen nettorahavirta	-87,1	-85,4	-29,7	-102,4
Rahavarojen nettomuutos	2,8	-61,0	149,9	13,9
Rahavarat kauden alussa	305,3	227,7	166,1	151,0
Valuuttakurssien vaikutus rahavaroihin	0,6	-0,5	-7,4	1,2
Rahavarat kauden lopussa	308,7	166,1	308,7	166,1

Laskentaperiaatteet

Tämä tilinpäätöstiedote on laadittu EU:ssa sovellettavaksi hyväksytyyn "IAS 34 Osavuosikatsaukset" -standardin mukaisesti. Tiedotteessa esitetyt tilinpäätösluvut koko vuodelta perustuvat tilintarkastettuun tilinpäätökseen. Kaikki esitetyt luvut on pyöristetty ja täten yksittäisten lukujen summa saattaa poiketa esitetystä summaluvuista. Tämän lisäksi myös prosenttiluvut saattavat sisältää pyöristyksestä johtuvia eroja. Laadintaperiaatteet ja laskentamenetelmät ovat samat kuin konsernin vuosikertomuksessa vuodelta 2019.

Julkinen käteisostotarjous

Ahlström Capitalin, Bain Capitalin hallinnoimien rahastojen, Viknumin ja Belgrano Inversionesin muodostama konsortio on 24.9.2020 tehnyt hallituksen suositteleman julkisen käteisostotarjouksen kaikista Ahlstrom-Munksjön osakkeista.

Ahlstrom-Munksjö Oyj:n hallitus päätti 30.9.2020 0,13 euron osingon maksusta kutakin yhtiön ulkona olevaa osaketta kohden. Ostotarjouksen mukaisesti osakekohtaista tarjousvastiketta alennetaan euro eurosta –perusteisesti. Tarjousvastikkeen oikaisun jälkeen osakekohtainen ostotarjous oli 17,97 euroa ollen alisteinen mahdollisille lisäoikaisuille.

Ahlstrom-Munksjön hallitus päätti 16.10.2020 päätösvaltaisena ja eturistiriidattomien jäsentensä edustamana yksimielisesti suositella Ahlstrom-Munksjön osakkeenomistajille ostotarjouksen hyväksymistä.

Tarjousaika alkoi 22.10.2020 klo 9.30, ja sen ilmoitettiin päättyvän 30.12.2020 klo 16.00.

8.12.2020 konsortio jatkoi tarjousaikaa, jonka uusi päättymispäivä oli 14.1.2021 ellei tarjousaikaa päätetty jatkaa edelleen tai mitään jatkettua tarjousaikaa päätetty lopettaa siten kuin on määritetty ostotarjouksen ehdoissa.

17.12.2020 hallitus päätti 0,13 euron osingon maksusta kutakin yhtiön ulkona olevaa osaketta kohden. Käteisostotarjouksen tiedotteen mukaisesti tarjousvastiketta alennettiin euro eurosta –perusteisesti. Tarjousvastikkeen oikaisun jälkeen osakekohtainen tarjoushinta oli 17,84 euroa ollen alisteinen mahdollisille lisäoikaisuille.

Lisätietoja ostotarjouksen lopullisesta tuloksesta löytyy kohdasta Raportointikauden jälkeiset tapahtumat.

Osakeperusteiset maksut

Ahlstrom-Munksjön hallitus päätti helmikuussa 2020 uudesta ansaintajaksosta lokakuussa 2017 julkistetussa osakepohjaisessa pitkän aikavälin kannustinjärjestelmässä. Yhtiön hallitus on lisäksi päättänyt kiinteämääräisen lisäosakeohjelman perustamisesta sekä uudesta jaksosta ehdollisessa osakepalkkiojärjestelmässä, joka julkistettiin 28.3.2019.

Pitkän aikavälin osakepohjainen kannustinjärjestely - neljäs suoritusjakso 2020-2022 ("LTI 2020-2022")

Ahlstrom-Munksjön hallitus päätti 13.02.2020 uudesta ansaintajaksosta lokakuussa 2017 julkistetussa osakepohjaisessa pitkän aikavälin kannustinjärjestelmässä. Neljäs ansaintajakso on 2020-2022 ja mahdollinen palkkio maksetaan keväällä 2023 Ahlstrom-Munksjön osakkeina. Ansaintajakson perusteella maksettavien osakepalkkioiden kokonaismäärä on yhteensä enintään noin 625 400 osaketta.

Ansaintajaksoon 2020-2022 sovellettavat suorituskriteerit ovat yhtiön osakkeen absoluuttinen kokonaistuoton kehitys (TSR) huomioiden osakkeen hintakehityksen ja ansaintajakson aikana maksetut osingot sekä osakekohtainen tulos (EPS).

Palkkioiden käypä arvo myöntämispäivänä oli 0,8 miljoonaa euroa. Käypä arvo lasketaan perustuen todennäköisyyteen saavuttaa jokainen yksittäinen TSR-kynnysarvo suoritusjakson lopussa konsernin asettaman vähimmäis- ja enimmäisrajan välillä.

Käyvän arvon määrittämiseen käytetyssä mallissa on käytetty seuraavia syöttötietoja:

Palkkioiden käyvän arvon määrittämiseen käytetyt syöttötiedot	LTI 2020-2022
Osakkeen hinta myöntämispäivänä, euroa	11,82
Myöntämispäivä	15.05.2020
Rajoitusjakson päättymispäivä	15.03.2023
Odotettu keskimääräinen vuotuinen volatiliteetti, %	34,4

Keskimääräinen vuotuinen volatiliteetti on arvioitu konsernin osakkeen hinnan toteutuneen volatiliteetin perusteella.

Osakepohjaiseen maksujärjestelmään liittyvä vuosittaista menoja sekä omaan pääomaan kirjattua kumulatiivista määrää laskettaessa otetaan huomioon työn suorittamiseen perustuvat ehdot ja

osakekohtaisen tuloksen arviointiperusteiden saavuttamisen todennäköisyys. Nämä tarkistetaan jokaisen raportointikauden lopussa. Käytetty syöttötieto työn suorittamiseen perustuvaan ehtoon liittyen esitetään seuraavassa taulukossa.

Työn suorittamiseen perustuvat tiedot	LTI 2020-2022
Osallistujien arvioitu palveluksessapysymisaste, %	90,0

Laskentaperiaatteet LTI 2020-2022

Laskentaperiaatteet noudattavat konsernin vuoden 2019 tilinpäätöstä sillä erotuksella, että muu kuin markkinaperusteinen ehto on osakekohtainen tulos vertailukelpoisen käyttökatteen (EBITDA) sijaan.

Kiinteämääräinen lisäosakeohjelma

Kiinteämääräinen lisäosakeohjelma perustuu vuodesta 2020 alkaen rullaavaan rakenteeseen, jonka ensimmäinen jakso käsittää vuodet 2020-2022. Ohjelmaan osallistuminen edellyttää henkilön omaa sijoitusta Ahlstrom-Munksjön osakkeisiin.

Lisäosakeohjelmassa osallistuja saa yhden lisäosakkeen kutakin kahta sijoittamaansa osaketta kohti noin kolmen vuoden pituisen rajoitusjakson jälkeen keväällä 2023. Osakepalkkion saamisen edellytyksenä on, että osallistuja edelleen omistaa sijoittamansa osakkeet ja että hänen työsuhteensa Ahlstrom-Munksjössä jatkuu koko ohjelman ajan.

Jos kaikki osallistumiseen oikeutetut henkilöt osallistuvat lisäosakeohjelmaan tekemällä osakesijoituksen täysimääräisenä, ohjelman nojalla annettavien lisäosakkeiden enimmäismäärä on yhteensä noin 127 450 osaketta.

Palkkioiden käypä arvo myöntämispäivänä oli 0,8 miljoonaa euroa.

Käyvän arvon määrittämiseen käytetyssä mallissa on käytetty seuraavia syöttötietoja:

Palkkioiden käyvän arvon määrittämiseen käytetyt syöttötiedot	Lisäosakeohjelma
Osakkeen ostohinta (keskiarvo), euroa	14,00
Osakkeiden määrä, kpl	68 451
Myöntämispäivä	15.05.2020
Rajoitusjakson päättymispäivä	31.03.2023

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

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

Liiketoimintojen hankinnat ja luovutukset

2020

Arches-taidepaperiliiketoiminnan myynti

3.3.2020 Ahlstrom-Munksjö saattoi päätökseen ARCHES-taidepaperiliiketoiminnan myynnin italialaiselle Fabbrica Italiana Lapis ed Affini S.p.A. (F.I.L.A.) -konsernille. Velaton kauppahinta oli 43,6 miljoonaa euroa.

Myyntivoitto ja kassavirta

Milj. euroa

Myyty nettovarallisuus yhteensä	10,3
Myyntihinta	42,3
Myyntivoitto	32,0

Rahavirta

Kauppahinnasta saatu vastike	42,3
------------------------------	------

Viimeinen osa liiketoiminnan luovutuksesta saatettiin loppuun vuoden 2020 toisella neljänneksellä. Myydyn nettovarallisuuden kirjanpitoarvo oli 10,3 miljoonaa euroa ja myyntivoitto oli 32,0 miljoonaa euroa.

2019

Lisätietoja liittyen vuoden 2019 aikana tapahtuneisiin liiketoimintojen hankintoihin ja luovutuksiin löytyy konsernin vuoden 2019 tilinpäätöksestä, liitetiedosta 3.

Liiketoiminta-alueiden tiedot

Ahlstrom-Munksjö on organisoitu viiteen liiketoiminta-alueeseen, jotka ovat Filtration & Performance Solutions, Advanced Solutions, Industrial Solutions, Food Packaging & Technical Solutions ja Decor Solutions. Seuraavassa kuvataan Ahlstrom-Munksjön liiketoiminta-alueita.

Filtration & Performance Solutions

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

Advanced Solutions

Advanced Solutions -liiketoiminta-alue kehittää ja tuottaa materiaaleja laboratoriosuodattimiin, bioteknologian diagnostiikkatuotteisiin, vedensuodatukseen, elintarvikkeiden ja juomien käsittelyyn, teippituotteisiin ja terveydenhuollon kankaisiin. Lisäksi se toimittaa materiaaleja paistoöljyn ja maidon suodatukseen sekä erikoisirrokepapereita.

Industrial Solutions

Industrial Solutions -liiketoiminta-alue kehittää ja tuottaa irrokepohjapapereita ja sähkötekniisiä eristepapereita sekä joustavia pakkauspapereita ja päällystettyjä etikettipapereita. Lisäksi liiketoiminta-alue toimittaa erikoissellua, välipapereita sekä toimisto- ja painopapereita.

Food Packaging & Technical Solutions

Food Packaging & Technical Solutions -liiketoiminta-alue kehittää ja tuottaa laajan valikoiman elintarvikkeiden käsittelyyn ja pakkaukseen tarkoitettuja kestäväen kehityksen mukaisia papereita sekä erikoispapereita teollisuuden käyttöön ja rakentamiseen.

Decor Solutions

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

Muut ja eliminoinnit

Muissa ja eliminoinneissa esitettävät kulut ovat pääkonttorin kuluja seuraavista toiminnoista: konsernin talousosasto (Group Finance), konsernin liiketoiminnan kehitysosasto (Corporate Development), lakiosasto (Legal), tutkimus- ja tuotekehitys (R&D), konsernin viestintäosasto (Group Communications) ja sijoittajasuhteet (Investor relations) sekä konsernin HR-toiminnot. Pääkonttorin kulut koostuvat lähinnä palkoista, 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 Q1-Q4/2020	Filtration & Performance Solutions	Advanced Solutions	Industrial Solutions	Food Packaging & Technical Solutions	Decor Solutions	Muut ja eliminoinnit	Konserni
Liikevaihto, ulkoinen	630,0	473,7	676,8	526,2	369,2	7,5	2 683,3
Liikevaihto, sisäinen	7,1	2,5	7,1	28,4	0,5	-45,5	—
Liikevaihto	637,1	476,2	683,9	554,6	369,7	-38,1	2 683,3
Vertailukelpoinen käyttökate	118,6	61,1	71,3	52,5	37,6	-6,8	334,2
Käyttökateen vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät	30,6	-0,3	-1,5	-0,4	-0,9	-7,2	20,3
Käyttökate	149,2	60,8	69,7	52,1	36,7	-14,0	354,5
Poistot ja arvonalentumiset							-178,4
Liiketulos							176,2
Käyttöomaisuusinvestoinnit	26,3	12,5	32,4	17,5	8,9	20,0	117,5

Tulos liiketoiminta- alueittain, milj. euroa Q1-Q4/2019	Filtration & Performance Solutions	Advanced Solutions	Industrial Solutions	Food Packaging & Technical Solutions	Decor Solutions	Muut ja eliminoinnit	Konserni
Liikevaihto, ulkoinen	717,1	468,2	758,2	545,3	418,8	7,8	2 915,3
Liikevaihto, sisäinen	6,9	2,1	7,4	37,1	0,8	-54,3	—
Liikevaihto	724,0	470,2	765,7	582,4	419,6	-46,5	2 915,3
Vertailukelpoinen käyttökate	126,1	50,6	61,1	53,4	34,5	-12,9	312,9
Käyttökateen vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät	-4,4	-0,4	-8,2	-2,1	-9,5	-8,8	-33,4
Käyttökate	121,7	50,2	52,9	51,3	25,0	-21,6	279,4
Poistot ja arvonalentumiset							-176,2
Liiketulos							103,2
Käyttöomaisuusinvestoinnit	35,5	10,5	63,1	20,3	9,4	22,2	161,1

Liiketoiminta-alueiden tiedot vuosineljänneksittäin	2020	2020	2020	2020	2019
Milj. euroa ellei muuta mainita	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4
Liikevaihto, ulkoinen					
Filtration & Performance Solutions	170,4	156,4	138,8	164,3	177,4
Advanced Solutions	112,3	115,8	126,0	119,6	111,2
Industrial Solutions	165,0	153,8	166,8	191,2	174,5
Food Packaging & Technical Solutions	137,6	130,3	123,1	135,2	132,3
Decor Solutions	101,6	96,6	64,9	106,1	103,7
Muut ja eliminoinnit	2,3	1,5	1,9	1,7	2,2
Konserni	689,2	654,5	621,5	718,1	701,3
Liikevaihto, sisäinen					
Filtration & Performance Solutions	2,1	1,3	1,4	2,2	1,2
Advanced Solutions	0,5	0,7	0,7	0,5	0,5
Industrial Solutions	2,3	2,1	1,6	1,1	1,2
Food Packaging & Technical Solutions	5,6	5,0	7,2	10,6	9,0
Decor Solutions	0,1	0,1	0,2	0,1	0,0
Muut ja eliminoinnit	-10,6	-9,2	-11,1	-14,5	-11,8
Konserni	—	—	—	—	—
Liikevaihto, yhteensä					
Filtration & Performance Solutions	172,6	157,8	140,2	166,5	178,6
Advanced Solutions	112,8	116,5	126,8	120,1	111,7
Industrial Solutions	167,3	155,9	168,4	192,3	175,6
Food Packaging & Technical Solutions	143,2	135,2	130,4	145,8	141,3
Decor Solutions	101,7	96,7	65,0	106,2	103,7
Muut ja eliminoinnit	-8,4	-7,7	-9,2	-12,8	-9,7
Konserni	689,2	654,5	621,5	718,1	701,3
Käyttökate					
Filtration & Performance Solutions	32,7	31,8	22,1	62,6	26,7
Advanced Solutions	12,5	16,4	17,7	14,3	10,0
Industrial Solutions	17,3	11,7	20,7	20,1	8,2
Food Packaging & Technical Solutions	19,1	7,9	8,6	16,6	15,7
Decor Solutions	13,9	10,1	0,5	12,2	9,9
Muut ja eliminoinnit	-4,9	-3,4	-0,5	-5,3	-7,2
Konserni	90,6	74,4	69,1	120,5	63,3
Käyttökateen vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät					
Filtration & Performance Solutions	3,7	-0,5	-3,3	30,8	-1,7
Advanced Solutions	-0,1	0,0	—	-0,2	-0,2
Industrial Solutions	-1,1	-0,2	-0,2	—	-3,0
Food Packaging & Technical Solutions	0,0	-0,2	-0,4	0,2	-0,5
Decor Solutions	-0,3	-0,1	-0,1	-0,4	-0,6
Muut ja eliminoinnit	-1,3	-3,5	-0,8	-1,5	-1,1
Konserni	1,0	-4,6	-4,9	28,8	-7,2

Liiketoiminta-alueiden tiedot vuosineljänneksittäin	2020	2020	2020	2020	2019
Milj. euroa ellei muuta mainita	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4
Vertailukelpoinen käyttökate					
Filtration & Performance Solutions	29,0	32,3	25,5	31,8	28,5
Advanced Solutions	12,6	16,4	17,7	14,5	10,2
Industrial Solutions	18,3	11,9	20,9	20,1	11,2
Food Packaging & Technical Solutions	19,1	8,0	9,0	16,4	16,2
Decor Solutions	14,2	10,2	0,6	12,7	10,4
Muut ja eliminoinnit	-3,6	0,2	0,4	-3,7	-6,0
Konserni	89,6	78,9	74,0	91,7	70,5
Vertailukelpoinen käyttökateprosentti, %					
Filtration & Performance Solutions	16,8	20,5	18,2	19,1	15,9
Advanced Solutions	11,1	14,0	13,9	12,1	9,1
Industrial Solutions	11,0	7,6	12,4	10,5	6,4
Food Packaging & Technical Solutions	13,3	6,0	6,9	11,2	11,5
Decor Solutions	14,0	10,5	0,9	11,9	10,1
Konserni	13,0	12,1	11,9	12,8	10,1
Käyttöomaisuusinvestoinnit					
Filtration & Performance Solutions	11,1	4,9	4,0	6,4	6,9
Advanced Solutions	4,7	2,7	2,5	2,6	1,7
Industrial Solutions	8,6	8,0	8,6	7,1	14,5
Food Packaging & Technical Solutions	7,3	3,8	3,1	3,3	5,4
Decor Solutions	4,7	1,1	1,2	1,8	2,5
Muut ja eliminoinnit	4,9	5,0	5,0	5,1	5,4
Konserni	41,2	25,5	24,4	26,3	36,3

Liikevaihdon maantieteellinen jakauma	Q4	Q4	Q1-Q4	Q1-Q4
Milj. euroa	2020	2019	2020	2019
Eurooppa	305,6	310,0	1 158,4	1 275,0
Pohjois-Amerikka	228,4	237,7	932,0	984,2
Etelä-Amerikka	55,0	55,7	197,1	233,5
Aasia ja Tyynenmeren alue	91,5	88,7	356,9	382,9
Muu maailma	8,8	9,2	38,9	39,7
Yhteensä	689,2	701,3	2 683,3	2 915,3

Liiketoiminnan muut tuotot	Q4	Q4	Q1-Q4	Q1-Q4
Milj. euroa	2020	2019	2020	2019
Voitto liiketoiminnan luovutuksesta	—	—	32,0	—
Käyttöomaisuuden myyntivoitot	0,0	0,2	0,3	0,9
Ylijäämien ja muiden sivutuotteiden myynti	1,2	0,5	4,8	5,5
Julkiset avustukset	3,7	1,0	9,4	3,3
Verohyvitykset (tutkimus- ja tuotekehitys, muut)	0,2	0,5	1,1	1,4
Hiilidioksidipäästöoikeuksien ja muiden ympäristöoikeuksien myyntivoitot	-0,0	0,2	0,0	6,2
Muut	1,1	1,2	6,2	3,5
Yhteensä	6,2	3,5	53,8	20,7

Voitto liiketoiminnan luovutuksesta liittyy Arches-taidepaperiliiketoiminnan myyntiin. Lisätietoa löytyy osiosta liiketoimintojen hankinnat ja luovutukset.

Liiketoiminnan muut kulut	Q4	Q4	Q1-Q4	Q1-Q4
Milj. euroa	2020	2019	2020	2019
Hankintamenojen kohdistamisesta aiheutuvat poistot*	-12,3	-13,1	-51,0	-52,1
Arvonalentumistappio	-4,0	-2,4	-9,2	-2,4
Muut	-0,8	0,0	-2,2	-1,5
Yhteensä	-17,1	-15,5	-62,4	-55,9

*Hankintamenojen kohdistamisesta aiheutuvat poistot liittyen liiketoimintojen yhdistämiin alkaen vuodesta 2013.

Arvonalentumistappio liittyy koneisiin ja kalustoon Stenayssa, Ranskassa, vanhaan kaasuturbiiniin Torinossa, Italiassa ja käyttöoikeusomaisuuserien toimistorakennukseen Ruotsissa.

Aineellisten käyttöomaisuushyödykkeiden muutokset	Q1-Q4	Q1-Q4
Milj. euroa	2020	2019
Kirjanpitoarvo tilikauden alussa	1 131,5	1 117,2
Siirto käyttöoikeusomaisuuseriin	—	-5,8
Liiketoimintojen yhdistämiset	—	0,6
Lisäykset	87,6	145,5
Vähennykset	-3,5	-3,2
Poistot ja arvonalentumiset	-124,7	-125,7
Valuuttakurssierot ja muut muutokset	-58,6	2,9
Kirjanpitoarvo kauden lopussa	1 032,3	1 131,5

Käyttöoikeusomaisuuserien muutokset	Q1-Q4	Q1-Q4
Milj. euroa	2020	2019
Kirjanpitoarvo tilikauden alussa	57,0	—
Siirto aineellisista käyttöomaisuushyödykkeistä	—	5,8
IFRS 16:n vaikutus tilikauden alun kirjanpitoarvoon	—	57,0
Lisäykset	11,7	11,8
Poistot ja arvonalentumiset	-16,1	-15,4
Valuuttakurssierot ja muut muutokset	-3,3	-2,2
Kirjanpitoarvo kauden lopussa	49,4	57,0

Myyntisaamisten ikäjakauma		
Milj. euroa	31.12.2020	31.12.2019
Erääntymätön	189,5	186,1
1-30 päivää erääntyneet	22,3	29,0
31-180 päivää erääntyneet	2,0	3,7
181-360 päivää erääntyneet	0,1	-0,7
>360 päivää erääntyneet	0,6	0,5
Yhteensä	214,5	218,6
Odotetut luottotappiot	6,3	6,4

Nettovelka		
Milj. euroa	31.12.2020	31.12.2019
Varat		
Rahavarat	308,7	166,1
Velat		
Pitkäaikaiset lainat	744,1	899,0
Pitkäaikaiset vuokrasopimusvelat	37,8	44,2
Lyhytaikaiset lainat	249,3	94,8
Lyhytaikaiset vuokrasopimusvelat	13,2	13,1
Nettovelka	735,8	885,0

Ahlstrom-Munksjön emoyhtiöllä Suomessa on 300 miljoonan euron yritystodistusohjelma, jota 31.12.2020 ei oltu käytetty.

Julkinen ostotarjous Ahlstrom-Munksjön osakkeista saatettiin loppuun 4.2.2021, millä odotetaan olevan vaikutusta konsernin rahoitusrakenteeseen. 249,5 miljoonan euron joukkovelkakirjalaina ja yhteensä 602,9 miljoonaa euroa pankkilainoja tulevat takaisinmaksettaviksi ensimmäisen vuosipuoliskon aikana, mikäli lainanantajat käyttävät oikeuttaan vaatia takaisinmaksua perustuen tyypillisiin määräysvallan muutoksiin liittyviin nykyisten lainasopimusten ehtoihin. Mahdolliset lainojen takaisinmaksut tullaan rahoittamaan Ahlstrom-Munksjö Oyj:n uuden emoyhtiön SPA Holdings 3 Oy:n sitovista luottojärjestelyistä. Lisätietoja on kerrottu liitetiedossa Raportointikauden jälkeiset tapahtumat.

Rahoitusvarojen ja -velkojen käyvät arvot		31.12.2020		31.12.2019	
Milj. euroa		Kirjanpito-arvo	Käypä arvo	Kirjanpito-arvo	Käypä arvo
Jaksotettuun hankintamenoön arvostettavat pitkäaikaiset rahoitusinstrumentit					
Joukkovelkakirjalaina		249,5	252,0	249,2	257,7
Pankkilainat ja TyEL-takaisinlaina		494,6	494,6	649,8	649,8
Vuokrasopimusvelat		37,8	37,8	44,2	44,2
Käypään arvoon arvostettavat rahoitusinstrumentit					
Terminisopimukset - suojauslaskennan alaiset rahavirran suojaukset		4,2	4,2	1,3	1,3
Terminisopimukset - käypään arvoon tulosvaikutteisesti		-0,0	-0,0	-0,1	-0,1
Koronvaihtosopimukset - suojauslaskennan alaiset rahavirran suojaukset		-0,4	-0,4	—	—

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

Johdannaisten nimellisarvot		
Milj. euroa	31.12.2020	31.12.2019
Terminisopimukset - suojauslaskennan alaiset rahavirran suojaukset	118,1	93,0
Terminisopimukset - käypään arvoon tulosvaikutteisesti	47,6	36,8
Koronvaihtosopimukset - suojauslaskennan alaiset rahavirran suojaukset	155,9	—

Taseen ulkopuoliset sitoumukset		
Milj. euroa	31.12.2020	31.12.2019
Vakuudeksi pantatut omaisuuserät		
Pantit	1,0	0,9
Sitoumukset		
Konserniyhtiöiden puolesta annetut takaukset ja sitoumukset	67,0	56,5
Investointisitoumukset	38,4	15,7
Muut takaukset ja sitoumukset	50,6	40,9

RAPORTOINTIKAUDEN JÄLKEISET TAPAHTUMAT

Ahlström Capitalin, Bain Capitalin hallinnoimien rahastojen, Viknumin ja Belgrano Inversionesin muodostama konsortio teki 24.9.2020 hallituksen suositteleman julkisen käteisostotarjouksen kaikista Ahlstrom-Munksjön osakkeista. Ostotarjouksen tarjousaika alkoi 22.10.2020 ja päättyi 14.1.2021. Konsortion tarkoituksena on hankkia kaikki Ahlstrom-Munksjön osakkeet sekä hakea osakkeiden poistamista Nasdaq Helsingin ja Nasdaq Tukholman pörssilistoilta kehittääkseen yhtiötä yksityisenä yhtiönä.

Alustavan tuloksen perusteella tarjouksen tekijä päätti 18.1.2021, että se luopuu vähimmäishyväksyntäedellytyksen täyttymisen vaatimisesta ja tulee toteuttamaan ostotarjouksen sen ehtojen mukaisesti, mikäli ostotarjouksen lopullinen tulos vahvistaa, että ostotarjous on pätevästi hyväksytty sellaisten osakkeiden osalta, jotka yhdessä tarjouksen tekijän ennen ostotarjouksen lopullisen tuloksen julkistamisen päivämäärää muutoin omistamien osakkeiden kanssa, täysi laimennusvaikutus huomioiden, edustavat edustaa vähintään 75 prosenttia yhtiön osakkeista ja äänioikeuksista. Konsortio ilmoitti 20.1.2021, että ostotarjous on ehdoton ja noin 81 % osakkeista on pätevästi tarjottu ja hyväksytty ostotarjouksessa.

Tarjouksen tekijä ilmoitti 20.1.2021 myös jälkikäteisen tarjousajan aloittamisesta ostotarjouksen ehtojen ja toteuttamisedellytysten mukaisesti. Jälkikäteinen tarjousaika alkoi 21.1.2021 ja päättyi 4.2.2021. Jälkikäteisen tarjousajan lopullisen tuloksen mukaan jälkikäteisen tarjousajan aikana pätevästi tarjotut ja hyväksytyt osakkeet yhdessä varsinaisen (mukaan lukien jatketun) tarjousajan aikana pätevästi tarjottujen ja hyväksytyjen ja tarjouksentekijän markkinoilta muutoin 8.2.2021 mennessä hankkimien osakkeiden kanssa edustavat noin 90,6 % kaikista Ahlstrom-Munksjön osakkeista ja osakkeiden tuottamista äänioikeuksista. Tarjouksentekijän tarkoituksena on hakea Ahlstrom-Munksjön osakkeiden poistamista sekä Nasdaq Helsinki Oy:n ("Nasdaq Helsinki") että Nasdaq Stockholm AB:n ("Nasdaq Tukholma") pörssilistalta niin pian kuin soveltuvien lakien ja määräysten sekä Nasdaq Helsingin ja Nasdaq Tukholman sääntöjen nojalla on luvallista ja käytännössä mahdollista. Koska tarjouksentekijän omistus tulee ylittämään ostotarjoukseen tarjottujen osakkeiden kauppohen selvittämisen jälkeen 90 % kaikista Ahlstrom-Munksjön osakkeista ja osakkeiden tuottamista äänistä, tarjouksentekijä tulee käynnistämään osakeyhtiölain mukaisen vähemmistöosakkeiden lunastusmenettelyn jäljellä olevien osakkeiden hankkimiseksi.

YLIMÄÄRÄINEN YHTIÖKOKOUS

25.1.2021 Ahlstrom-Munksjön osakkeenomistajille toimitettiin kutsu ylimääräiseen yhtiökokoukseen, joka pidetään 19.2.2021 ja jossa päätetään uuden hallituksen valinnasta ja tietyistä muista asioista.

MUUTOS AHLSTROM-MUNKSJÖN OMISTUSRAKENTEESSA

Ostotarjouksen toteuttamisen jälkeen 4.2.2021, Spa (BC) Lux Holdco S.à.r.l (Bain Capital Private Equity (Europe), LLP:n, ja/tai sen osakkuusyhtiöiden hallinnoimien tai ohjaamien rahastojen omistuksessa ja määräysvallassa oleva yhtiö), Ahlstrom Invest B.V., Viknum AB (Ahlstrom-Munksjön hallituksen jäsenen Alexander Ehrnroothin vaikutuspiirissä oleva yhtiö) ja Belgrano Inversiones Oy (Ahlstrom-Munksjön hallituksen jäsenen Alexander Ehrnroothin määräysvallassa oleva yhtiö) yhdessä välillisesti omistivat 81% kaikista Ahlstrom-Munksjö Oyj:n osakkeista ja äänioikeuksista Suomen lakien mukaan perustetun yksityisen osakeyhtiön Spa Holdings 3 Oy:n kautta. Ahlstrom-Munksjö Oyj:n uusi ylin emoyhtiö on SPA Lux TopCo Sàrl, jonka kotipaikka on Luxemburg.

TRANSAKTIOKULUT

Ahlstrom-Munksjö maksaa ostotarjouksen onnistuneesta loppuun saattamisesta noin 9 miljoonaa euroa transaktiokuluja, jotka kirjataan kuluksi vuoden 2021 ensimmäisen vuosineljänneksen aikana. Nämä kulut raportoidaan yhtiön tuloksen vertailukelpoisuuteen vaikuttavina erinä vuoden 2021 ensimmäisellä vuosineljänneksellä.

PITKÄAIKAISET KANNUSTINOHJELMAT

Ostotarjouksen toteuttamisen seurauksena Ahlstrom-Munksjön hallitus päätti 9.2.2021 lopettaa kaikki olemassa olevat pitkäaikaiset osakeperusteiset kannustinohjelmat ennenaikaisesti ja suorittaa ohjelmien mukaiset palkkiot rahana. Kiinteämääräisten lisäosakeohjelmien (2019-2021, 2020-2022) palkkiot maksetaan osallistujille välittömästi ja pitkän aikavälin osakeperusteisten kannustinjärjestelyjen (LTI 2019-2021, LTI 2020-2022) palkkiot maksetaan osallistujille kolmen kuukauden kuluttua ostotarjouksen toteuttamispäivästä. Käteissuoritusten arvioitu määrä (mukaan lukien sosiaalikulut) on noin 18,6 miljoonaa euroa ja se maksetaan vuoden 2021 ensimmäisen puoliskon aikana. Vuoden 2021 ensimmäiselle vuosineljännekselle aiheutuva tulosvaikutus palkkioiden kertymisen nopeutumisesta on noin 15,8 miljoonaa euroa. Tulosvaikutus raportoidaan vertailukelpoisuuteen vaikuttavana eränä yhtiön tuloksessa.

MÄÄRÄYSVALLAN SIIRTYMISEN VAIKUTUS AHLSTRÖM-MUNKSJÖN PITKÄAIKAISEEN RAHOITUKSEEN

Ostotarjouksen toteuttamisen johdosta 4.2.2021, 249,5 miljoonan euron joukkovelkakirjalaina ja 602,9 miljoonan euron pankkilaina (esitetyt määrät ovat kirjanpitoarvoja 31.12.2020) tulevat lunastettaviksi vuoden 2021 ensimmäisellä puoliskolla, mikäli rahoittajat käyttävät nykyisten lainasopimusten tavanomaisiin määräysvallan siirtymisehtoihin perustuvaa oikeuttaan vaatia ennenaikaista takaisinmaksua.

Lisäksi, mikäli Ahlstrom-Munksjö ei käytä mahdollisuuttaan lunastaa hybridilainaa kuuden kuukauden kuluessa ostotarjouksen toteutumisesta, hybridilainan korko nousee ylimääräisellä marginaalilla, joka on 5,0 % vuodessa.

Ahlstrom-Munksjön nykyisten lainojen uudelleen rahoittamiseksi, ostotarjouksen rahoittamiseksi sekä muihin sovituihin tarkoituksiin, SPA Holdings 3 Oy:llä ja SPA US Holdco, Inc:llä on sitovia senior-ehtoisia määräaikaista lainajärjestelyjä ja senior-ehtoisia bridge-rahoitusjärjestelyjä yhteensä 1 650 miljoonaa euroa (nimellisarvo) tavanomaisin certain funds ehdoin, jotka erääntyvät 7 vuoden kuluttua. Kaikki takaisinmaksut Ahlstrom-Munksjön nykyisille lainanantajille on tarkoitus ensi vaiheessa rahoittaa konsernin sisäisellä lainalla SPA Holdings 3 Oy:ltä Ahlstrom-Munksjölle ja SPA US Holdco, Inc:ltä Ahlstrom-Munksjö USA Inc:lle sekä taseessa olevin rahavaroin, siten, että sisäisten lainajärjestelyjen ehdot vastaavat kaikilta olennaisilta osiltaan yllämainittujen SPA Holdings 3 Oy:n ja SPA US Holdco, Inc:in sitovien rahoitusjärjestelyjen ehtoja, lukuun ottamatta 12 kuukauden maturiteettia, tavanomaista korkomarginaalin korotusta ja muita konsernin sisäiselle lainainstrumentille tavanomaisia muutoksia.

Lisäksi, nykyinen sitova 200 miljoonan euron monivaluuttainen valmiusluotto sekä sitova 50 miljoonan euron valmiusluotto, joista molemmat ovat käyttämättömiä tilinpäätöspäivänä, voidaan perua lainanantajan niin vaatiessa. SPA Holdings 3 Oy ja SPA US Holdco, Inc ovat tehneet 325 miljoonan euron valmiusluottosopimuksen senior-ehtoisten lainajärjestelyjen puitteissa korvatakseen nämä järjestelyt ja varmistakseen konsernin rahoitustarpeet.

LIITE 2: AVAINLUVUT

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 analyttikot, sijoittajat ja muut osapuolet hyödyntävät niitä laajasti. Ne antavat myös lisätietoa tuloksemme ja pääomarakenteemme analysointia varten.

Vaihtoehtoisia tunnuslukuja ei pidä tarkastella erillään eikä 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 ovat tilintarkastamattomia.

AVAINLUVUT	Q4	Q4	Q1-Q4	Q1-Q4
Milj. euroa ellei muuta mainita	2020	2019	2020	2019
Työsuhde-etuuksista aiheutuvat kulut	-150,9	-146,8	-573,9	-583,1
Poistot	-42,9	-45,0	-169,1	-173,9
Arvonlukumiset	-4,0	-2,4	-9,2	-2,4
Liikevaihto	689,2	701,3	2 683,3	2 915,3
Liiketulos	43,7	16,0	176,2	103,2
Liiketulosprosentti, %	6,3	2,3	6,6	3,5
Tilikauden tulos	23,3	1,9	94,5	32,8
Käyttökate	90,6	63,3	354,5	279,4
Käyttökateprosentti, %	13,1	9,0	13,2	9,6
Vertailukelpoinen käyttökate	89,6	70,5	334,2	312,9
Vertailukelpoinen käyttökateprosentti, %	13,0	10,1	12,5	10,7
Käyttökateen vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät	1,0	-7,2	20,3	-33,4
Vertailukelpoinen liiketulos	46,7	25,5	165,1	139,0
Vertailukelpoinen liiketulosprosentti, %	6,8	3,6	6,2	4,8
Vertailukelpoinen liiketulos ilman hankintamenon kohdistamisesta aiheutuvia poistoja	59,0	38,7	216,1	191,1
Liiketuloksen vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät	-3,0	-9,6	11,1	-35,8
Sidotun pääoman tuotto, 12 kk liukuva, %	7,7	4,4	7,7	4,4
Vertailukelpoinen sidotun pääoman tuotto, 12 kk liukuva,%	7,2	5,9	7,2	5,9
Sidottu pääoma, 12 kk keskiarvo	2 301,1	2 363,3	2 301,1	2 363,3
Oma pääoma yhteensä	1 184,6	1 232,0	1 184,6	1 232,0
Oman pääoman tuotto, 12 kk liukuva, %	7,9	2,9	7,9	2,9
Vertailukelpoinen oman pääoman tuotto, 12 kk liukuva, %	7,1	5,2	7,1	5,2
Oma pääoma yhteensä, 12 kk keskiarvo	1 189,7	1 149,3	1 189,7	1 149,3
Nettovelka	735,8	885,0	735,8	885,0
Velkaantumisaste, %	62,1	71,8	62,1	71,8
Omavaraisuusaste, %	37,9	38,5	37,9	38,5
Osakekohtainen tulos (laimentamaton), euroa	0,19	0,01	0,78	0,27
Osakekohtainen tulos (laimennettu, euroa	0,19	0,01	0,78	0,27
Vertailukelpoinen tilikauden tulos	27,1	9,0	84,6	59,3
Vertailukelpoinen osakekohtainen tulos (laimentamaton), euroa	0,23	0,08	0,70	0,50
Vertailukelpoinen tilikauden tulos ilman hankintamenon kohdistamisesta aiheutuvia poistoja	36,4	18,8	122,8	98,0
Vertailukelpoinen osakekohtainen tulos ilman hankintamenon kohdistamisesta aiheutuvia poistoja, euroa	0,31	0,16	1,03	0,84
Osakekohtainen liiketoiminnan nettorahavirta, euroa	1,13	0,59	2,22	2,49
Osakkeenomistajille kuuluva oma pääoma osaketta kohden, euroa	9,33	9,73	9,33	9,73
Ulkona olevien osakkeiden lukumäärä kauden lopussa	114 988 453	115 288 453	114 988 453	115 288 453
Ulkona olevan osakemäärän painotettu keskiarvo	114 988 453	115 288 453	115 034 656	115 288 453
Käyttöomaisuusinvestoinnit	41,2	36,3	117,5	161,1
Henkilöstön määrä keskimäärin, kokoaikaisiksi muunnettuna	7 824	8 001	7 814	8 078
Myyntimäärät, tuhatta tonnia	408	389	1 570	1 592

Täsmäytyslaskelmat tietyistä avainluvuista	Q4	Q4	Q1-Q4	Q1-Q4
Milj. euroa ellei muuta mainita	2020	2019	2020	2019
Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät				
Transaktiokulut	-0,7	-0,8	-6,5	-2,7
Integraatiokulut	—	-0,5	-0,5	-11,7
Uudelleenjärjestelykulut	-1,2	-3,6	-2,6	-15,4
Voitto/tappio liiketoiminnan luovutuksesta ja luovutukseen liittyvät muut kulut	3,7	-1,6	31,8	-1,6
Muut	-0,7	-0,8	-1,9	-2,1
Käyttökateen vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät yhteensä	1,0	-7,2	20,3	-33,4
Arvon alentumistappio	-4,0	-2,4	-9,2	-2,4
Liiketuloksen vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät yhteensä	-3,0	-9,6	11,1	-35,8
Vertailukelpoinen käyttökate				
Liiketulos	43,7	16,0	176,2	103,2
Poistot ja arvonalentumiset	46,9	47,4	178,4	176,2
Käyttökate	90,6	63,3	354,5	279,4
Käyttökateen vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät yhteensä	-1,0	7,2	-20,3	33,4
Vertailukelpoinen käyttökate	89,6	70,5	334,2	312,9
Vertailukelpoinen liiketulos ilman hankintamenon kohdistamisesta aiheutuvia poistoja				
Liiketulos	43,7	16,0	176,2	103,2
Liiketuloksen vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät yhteensä	3,0	9,6	-11,1	35,8
Vertailukelpoinen liiketulos	46,7	25,5	165,1	139,0
Hankintamenon kohdistamisesta aiheutuvat poistot*	12,3	13,1	51,0	52,1
Vertailukelpoinen liiketulos ilman hankintamenon kohdistamisesta aiheutuvia poistoja	59,0	38,7	216,1	191,1
Vertailukelpoinen tilikauden tulos ilman hankintamenon kohdistamisesta aiheutuvia poistoja				
Tilikauden tulos	23,3	1,9	94,5	32,8
Liiketuloksen vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät yhteensä	3,0	9,6	-11,1	35,8
Verot liiketuloksen vertailukelpoisuuteen vaikuttavista eristä	0,8	-2,5	1,2	-9,3
Vertailukelpoinen tilikauden tulos	27,1	9,0	84,6	59,3
Hankintamenon kohdistamisesta aiheutuvat poistot*	12,3	13,1	51,0	52,1
Verot hankintamenon kohdistamisesta aiheutuvista poistoista	-3,1	-3,4	-12,8	-13,4
Vertailukelpoinen tilikauden tulos ilman hankintamenon kohdistamisesta aiheutuvia poistoja	36,4	18,8	122,8	98,0

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

Täsmäytyslaskelmat tietyistä avainluvuista	Q4	Q4	Q1-Q4	Q1-Q4
Milj. euroa ellei muuta mainita	2020	2019	2020	2019
Vertailukelpoinen osakekohtainen tulos (laimentamaton), euroa				
Vertailukelpoinen tilikauden tulos	27,1	9,0	84,6	59,3
Tilikauden tuloksen jakautuminen määräysvallattomille omistajille	-0,2	-0,2	-1,4	-1,2
Vertailukelpoisen tilikauden tuloksen jakautuminen emoyhtiön osakkeenomistajille	26,9	8,8	83,3	58,2
Suoriteperusteisesti laskettu hybridilainan korko verojen jälkeen	-0,8	-0,2	-3,2	-0,2
Ulkona olevan osakemäärän painotettu keskiarvo	114 988 453	115 288 453	115 034 656	115 288 453
Vertailukelpoinen osakekohtainen tulos (laimentamaton), euroa	0,23	0,08	0,70	0,50
Vertailukelpoinen osakekohtainen tulos ilman hankintamenon kohdistamisesta aiheutuvia poistoja, euroa				
Vertailukelpoinen tilikauden tulos ilman hankintamenon kohdistamisesta aiheutuvia poistoja	36,4	18,8	122,8	98,0
Tilikauden tuloksen jakautuminen määräysvallattomille omistajille	-0,2	-0,2	-1,4	-1,2
Vertailukelpoinen tilikauden tulos ilman hankintamenon kohdistamisesta aiheutuvia poistoja jakautuminen emoyhtiön osakkeenomistajille	36,2	18,6	121,5	96,8
Suoriteperusteisesti laskettu hybridilainan korko verojen jälkeen	-0,8	-0,2	-3,2	-0,2
Ulkona olevan osakemäärän painotettu keskiarvo	114 988 453	115 288 453	115 034 656	115 288 453
Vertailukelpoinen osakekohtainen tulos ilman hankintamenon kohdistamisesta aiheutuvia poistoja, euroa	0,31	0,16	1,03	0,84
Oman pääoman tuotto, 12 kk liukuva, %				
Tilikauden tulos viimeiseltä 12 kuukaudelta	94,5	32,8	94,5	32,8
Oma pääoma yhteensä, 12 kk keskiarvo	1 189,7	1 149,3	1 189,7	1 149,3
Oman pääoman tuotto, 12 kk liukuva, %	7,9	2,9	7,9	2,9
Vertailukelpoinen oman pääoman tuotto, 12 kk liukuva, %				
Vertailukelpoinen tilikauden tulos viimeiseltä 12 kuukaudelta	84,6	59,3	84,6	59,3
Oma pääoma yhteensä, 12 kk keskiarvo	1 189,7	1 149,3	1 189,7	1 149,3
Vertailukelpoinen oman pääoman tuotto, 12 kk liukuva, %	7,1	5,2	7,1	5,2
Sidotun pääoman tuotto, 12 kk liukuva, %				
Liiketulos viimeiseltä 12 kuukaudelta	176,2	103,2	176,2	103,2
Sidottu pääoma, 12 kk keskiarvo	2 301,1	2 363,8	2 301,1	2 363,3
Sidotun pääoman tuotto, 12 kk liukuva, %	7,7	4,4	7,7	4,4
Vertailukelpoinen sidotun pääoman tuotto, 12 kk liukuva, %				
Vertailukelpoinen liiketulos viimeiseltä 12 kuukaudelta	165,1	139,0	165,1	139,0
Sidottu pääoma, 12 kk keskiarvo	2 301,1	2 363,3	2 301,1	2 363,3
Vertailukelpoinen sidotun pääoman tuotto, 12 kk liukuva, %	7,2	5,9	7,2	5,9

AVAINLUKUJEN MÄÄRITELMÄT

Avainluvut	Määritelmä	Miksi käytetään
Liiketulos	Tilikauden tulos ennen veroja ja nettorahoituseriä	Liiketulos osoittaa liike toiminnasta kertyneen tuloksen
Liiketulosprosentti, %	Liiketulos / liikevaihto	
Käyttökate	Liiketulos ennen poistoja ja arvonalentumisia	Käyttökate on Ahlstrom-Munksjön 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 poistoja	Liiketulos ilman vertailukelpoisuuteen vaikuttavia eriä ja hankintamenon kohdistamisesta aiheutuvia poistoja Hankintamenon kohdistamisesta aiheutuvat poistot sisältävät liike toimintojen yhdistämiin liittyvät käyvän arvon kohdistusten poistot alkaen vuodesta 2013.	Vertailukelpoinen käyttökate, vertailukelpoinen käyttökateprosentti, vertailukelpoinen liiketulos, vertailukelpoinen liiketulosprosentti, vertailukelpoinen liiketulos ilman hankintamenon kohdistamisesta aiheutuvia poistoja, vertailukelpoinen tilikauden tulos, vertailukelpoinen osakekohtainen tulos, vertailukelpoinen tilikauden tulos ilman hankintamenon kohdistamisesta aiheutuvia poistoja ja vertailukelpoinen osakekohtainen tulos ilman hankintamenon kohdistamisesta aiheutuvia poistoja esitetään käyttökateen, liikeloksen, tilikauden tuloksen ja osakekohtaisen tuloksen lisäksi tarkoituksena tuoda esiin taustalla oleva liike toiminnan tulos ja parantaa eri kausien keskinäistä vertailukelpoisuutta. Ahlstrom-Munksjö katsoo, että nämä vertailukelpoiset tunnusluvut antavat merkityksellistä lisätietoa, sillä niiden ulkopuolelle jätetään olennaisia tavanomaisesta liike toiminnasta poikkeavia eriä, kuten hankintahinnan kohdistamiseen (PPA) liittyviä poistoja, jotka heikentävät eri kausien keskinäistä vertailukelpoisuutta.
Vertailukelpoinen tilikauden tulos	Tilikauden tulos ilman vertailukelpoisuuteen vaikuttavia eriä verojen jälkeen	
Vertailukelpoinen osakekohtainen tulos (laimentamaton), euroa	Vertailukelpoinen tilikauden tulos - määräysvallattomille omistajille kuuluva tilikauden tulos - suoriteperusteisesti laskettu hybridilainan korko verojen jälkeen / ulkona olevan osakemäärän painotettu keskiarvo tilikauden aikana	
Vertailukelpoinen tilikauden tulos ilman hankintamenon kohdistamisesta aiheutuvia poistoja	Tilikauden tulos ilman vertailukelpoisuuteen vaikuttavia eriä verojen jälkeen ja hankintamenon kohdistamisesta aiheutuvia poistoja verojen jälkeen	
Vertailukelpoinen osakekohtainen tulos ilman hankintamenon kohdistamisesta aiheutuvia poistoja, euroa	Vertailukelpoinen tilikauden tulos ilman hankintamenon kohdistamisesta aiheutuvia poistoja - määräysvallattomille omistajille kuuluva tilikauden tulos - suoriteperusteisesti laskettu hybridilainan korko verojen jälkeen / ulkona olevan osakemäärän painotettu keskiarvo tilikauden aikana	

Avainluvut	Määritelmä	Miksi käytetään
Liiketuloksen vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät	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 harvinaislaatuisista tapahtumista aiheutuviin ympäristövahinkoihin liittyvät korvaukset. Muita eriä ovat sakot (kuten arvonalentamiskorvauksista aiheutuvat seuraamukset) tai muut vastaavanlaiset maksut sekä oikeudenkäynteihin ja riita-asioihin liittyvät kulut.	Ks. vertailukelpoinen liikelulos
Käyttökateen vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät	Liiketuloksen vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät ilman arvonalentumistappioita.	
Laimentamaton osakekohtainen tulos, euroa/Osakekohtainen tulos (laimentamaton), euroa	Emoyhtiön osakkeenomistajille kuuluva tilikauden tulos - suoriteperusteisesti laskettu hybridilainan korko verojen jälkeen / Ulkona olevien osakkeiden lukumäärän painotettu keskiarvo tilikauden aikana	
Laimennusvaikutuksella oikaistu osakekohtainen tulos, euroa/Osakekohtainen tulos (laimennettu), euroa	Emoyhtiön osakkeenomistajille kuuluva tilikauden tulos - suoriteperusteisesti laskettu hybridilainan korko verojen jälkeen / Ulkona olevien osakkeiden lukumäärän painotettu keskiarvo tilikauden aikana + osakeperusteisten kannustinjärjestelyjen laimentava vaikutus	
Nettovelka	Pitkä- ja lyhytaikaiset lainat ja pitkä- ja lyhytaikaiset vuokrasopimusvelat vähennettynä arvopaperistamisveloilla ja rahavarjoilla	Nettovelka ja lainat yhteensä ovat mittareita, jotka osoittavat Ahlstrom-Munksjön ulkoisen velkarahoituksen kokonaismäärää.
Lainat yhteensä	Pitkä- ja lyhytaikaiset lainat ja pitkä- ja lyhytaikaiset vuokrasopimusvelat vähennettynä arvopaperistamisveloilla	
Sidottu pääoma, 12 kk keskiarvo	Oma pääoma yhteensä ja lainat yhteensä (viimeisen 12 kuukauden keskiarvo)	Sidottu pääoma, 12 kk keskiarvo, sidotun pääoman tuotto ja vertailukelpoinen sidotun pääoman tuotto, 12 kk liukuva mittaavat liiketoimintaan sidottua pääomaa ja liiketoimintaan sidotun pääoman tuottoa.
Sidotun pääoman tuotto, 12 kk liukuva, %	Liikelulos (viimeiseltä 12 kuukaudelta) / sidottu pääoma (viimeisen 12 kuukauden keskiarvo)	
Vertailukelpoinen sidotun pääoman tuotto, 12 kk liukuva, %	Vertailukelpoinen liikelulos (viimeiseltä 12 kuukaudelta) / sidottu pääoma (viimeisen 12 kuukauden keskiarvo)	

Avainluvut	Määritelmä	Miksi käytetään
Oma pääoma, 12 kk keskiarvo	Oma pääoma yhteensä (viimeisen 12 kuukauden keskiarvo)	
Oman pääoman tuotto, 12 kk liukuva, %	Tilikauden tulos (viimeiseltä 12 kuukaudelta) / oma pääoma (viimeisen 12 kuukauden keskiarvo)	Oma pääoma, 12 kk keskiarvo, oman pääoman tuotto ja vertailukelpoinen oman pääoman tuotto, 12 kk liukuva mittaavat omaa pääomaa ja sen kykyä tuottaa tulosta.
Vertailukelpoinen oman pääoman tuotto, 12 kk liukuva, %	Vertailukelpoinen tilikauden tulos (viimeiseltä 12 kuukaudelta) / oma pääoma (viimeisen 12 kuukauden keskiarvo)	
Velkaantumisaste, %	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.
Osakkeenomistajille kuuluva oma pääoma osaketta kohden, euroa	Emoyhtiön osakkeenomistajille kuuluva oma pääoma / kauden lopussa ulkona oleva osakemäärä	
Käyttöomaisuusinvestoinnit	Rahavirtalaskelmassa esitetyt investoinnit aineellisiin ja aineettomiin käyttöomaisuushyödykkeisiin	Käyttöomaisuusinvestointien määrä antaa lisätietoa liiketoiminnan rahavirtatarpeista.
Osakekohtainen liiketoiminnan nettorahavirta, euroa	Liiketoiminnan nettorahavirta / ulkona olevan osakemäärän painotettu keskiarvo tilikauden aikana	