

DELÅRSRAPPORT

JANUARI-MARS 2018



AHLSTROM
MUNKSJÖ

STARK OMSÄTTNINGSÖKNING VID OFÖRÄNDRADE VALUTAKURSER OCH FORTSATT REALISERING AV SYNERGIER

Q1/2018 I KORTHET

- Nettoomsättning MEUR 572,4 (MEUR 566,9), en ökning på 1,0%. Omsättningen ökade med 5,9% vid oförändrade valutakurser tack vare högre försäljningspriser
- Fortsatt god efterfrågan på de flesta marknader
- Jämförbar EBITDA MEUR 66,7 (MEUR 79,4), vilket motsvarar 11,7% (14,0%) av nettoomsättningen i en miljö av en betydande ökning av råvarukostnaderna
- Nettoresultat MEUR 21,2 (MEUR 24,2)
- Resultat per aktie 0,22 euro (0,25 euro)
- Jämförbart resultat per aktie exklusive nedskrivningar till följd av samgåenden uppgick till 0,32 euro (0,33 euro).
- Leverans av synergier relaterade till samgåendet ligger före plan
- Fyra nya investeringar med syfte att förbättra det finansiella resultatet och minska miljöpåverkan
- Tre strategiska tillväxtinvesteringar pågår, varav en i uppstartsfas för att öka produktionen av slipbaspapper

VIKTIGA HÄNDELSER EFTER RAPPORTPERIODEN

- Hans Sohlström tillträdde som VD och koncernchef den 16 april 2018
- Nya synergi- och kostnadsbesparingsaktiviteter identifierades
- Avtal slöts om att förvärva Caieiras specialpappersfabrik i Brasilien

Q1/2018

OMSÄTTNINGS-
ÖKNING VID
OFÖRÄNDRADE
VALUTAKURSER

5,9%

JÄMFÖRBAR
EBITDA-
MARGINAL

11,7%

SKULDSÄTT-
NINGSGRAD

39,8%

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

Bilagan inklusive den oreviderade koncernredovisningen har upprättats enligt IFRS.

NYCKELTAL

MEUR	Q1/2018	Q1/2017	Q4/2017	2017
Nettomsättning	572,4	566,9	547,1	2 232,6
Jämförbar EBITDA	66,7	79,4	63,1	290,4
Jämförbar EBITDA-marginal, %	11,7	14,0	11,5	13,0
Jämförelsestörande poster som inkluderas i EBITDA	-5,0	-4,0	-10,4	-23,8
EBITDA	61,7	75,5	52,7	266,6*
Jämförbart rörelseresultat exkl. nedskrivningar till följd av samgåendet**	44,6	54,5	40,3	195,2
Jämförbart rörelseresultat	37,0	46,8	32,6	163,8
Jämförbar rörelsemarginal, %	6,5	8,3	6,0	7,3
Jämförelsestörande poster som inkluderas i rörelseresultatet	-5,0	-4,0	-10,4	-23,8
Rörelseresultat	31,9	42,9	22,1	140,0*
Nettovinst	21,2	24,2	19,3	88,5*
Resultat per aktie (före utspädning), euro	0,22	0,25	0,20	0,91*
Jämförbart rörelseresultat exkl. nedskrivningar till följd av samgåendet	0,32	0,33	0,33	1,32
Kassaflöde från den löpande verksamheten	5,2	42,9	77,2	212,9
Nedskrivningar och avskrivningar***	29,7	32,6	30,6	126,5
Investeringar	25,6	16,4	40,2	89,7
Nettoskuld	395,4	432,4	375,3	375,3
Skuldsättningsgrad, %	39,8	40,7	36,2	36,2

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

**Exklusive nedskrivningar och avskrivningar relaterade till samgåenden

***Nedskrivningar till följd av samgåenden uppgick till MEUR 7,2 för januari-mars 2018

De faktiska siffrorna för januari-mars 2017 och helåret 2017 presenteras endast i bilagan.

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

VD-KOMMENTAR

”Jag är väldigt glad över att börja som VD och koncernchef i Ahlstrom-Munksjö. Vår jämförbara EBITDA-marginal uppgick till 11,7 procent i en miljö med en betydande ökning av råvarukostnader. Vi måste verkställa vår strategi och fortsätta att kompensera för effekterna av de ökade råvarukostnaderna. Vi har redan förbättrat vår kostnadseffektivitet, ökat försäljningspriserna och vi kommer att fortsätta att vässa vår kommersiella strategi och utveckla nya förädlingsprodukter.

INVESTERA I TILLVÄXT

Vi gör goda framsteg mot våra strategiska prioriteringar och finansiella mål. Vi har fattat beslut om fyra separata investeringar för organiska tillväxt för att förbättra vårt finansiella resultat och minska vår miljöpåverkan.

Samtidigt utvecklas våra tre pågående strategiska investeringsprojekt bra, inriktade på lönsam tillväxt. Maskinombyggnaden för slipbaspapper och dekorpapper i Arches, Frankrike, avslutades under första kvartalet. Vi kompletterar också den nya impregneringslinjen för filteringsmaterial i Madisonville, USA, och den nya pergamentlinjen i Saint Severin, Frankrike. Alla tre projekt ökar vår kapacitet och svarar mot ökade kundbehov.

FÖRSTÄRKNING AV DEN LATINAMERIKANSKA PLATTFORMEN

Som en del av vår ambition att även växa genom förvärv har vi ingått avtal om att förvärva MD Papéis' Caieiras specialpappersbruk i Brasilien med Formitex Group. Caieiras-verksamheten passar utmärkt i många produkt-segment och driver vår ambition att behålla en ledande position i utvalda nischer. Kombinationen av Ahlstrom-Munksjös och Caieiras expertis ger våra kunder förbättrad service, bredare produktutbud och bättre leveransförmåga. Samtidigt erbjuder förvärvet attraktiva tillväxtmöjligheter, synergier och ytterligare produktionsoptimerings-möjligheter på lång sikt.

FÖRBÄTTRAD KOSTNADSEFFektivITET

Samtidigt ligger vi redan långt före planen om att leverera synergi-effekter relaterade till samgåendet. Utöver de tidigare kommunicerade synergierna på över MEUR 40 har vi fortsatt arbetet och identifierat ytterligare synergier och kostnadsbesparingar med en total resultatförbättringseffekt om MEUR 10 årligen, som ska nås före utgången av första kvartalet 2019.

De nya kostnadsbesparingsinitiativen innefattar en anpassning av koncernstrukturen till Ahlstrom-Munksjös verksamhetsmodell, som bygger på affärsenheter med tydligt lokalt resultatansvar och som möjliggör operativ flexibilitet och små koncernfunktioner. Som en del av målet mot mindre koncernfunktioner har vi initierat en plan för att koncentrera och flytta alla huvudkontorsaktiviteter till Helsingfors, Finland. Att välja mellan de två platserna, båda med sina styrkor, har inte varit lätt men att dela verksamheten på två platser är inte lönsamt långsiktigt.

Vår marknadsposition och våra strategiska möjligheter inger starkt förtroende för framtiden och jag tror också på vår förmåga att förbättra finansiella resultat och öka aktieägarvärdet. Vi kommer att förbättra vår kostnadseffektivitet, vässa vår kommersiella strategi och utveckla mervärden för att skapa långsiktig framgång för aktieägarna och övriga intressenter”, säger Hans Sohlström, VD och koncernchef för Ahlstrom-Munksjö sedan den 16 april 2018.



”Vi har redan kunnat förbättra vår kostnadseffektivitet, öka försäljningspriserna och vi kommer att fortsätta att vässa vår kommersiella strategi och utveckla nya förädlingsprodukter.”

Hans Sohlström, VD och koncernchef

UTSIKTER FÖR 2018

Utsiktarna som publicerades den 13 februari 2018 är oförändrade. Beräknade investeringar för helåret 2018 har specificerats och redovisas på sidan 9.

Marknadsutsikter: Efterfrågan på Ahlstrom-Munksjös fiberbaserade produkter väntas ligga kvar stabilt på nuvarande goda nivå för större delen av produktsegmenten och avspegla säsongsmonstret. Prishöjningarna kommer att fortsätta för att motverka kostnadsinflationen för råvaror.

EBITDA: Jämförbar EBITDA för 2018 väntas ligga på ungefär samma nivå som föregående år (MEUR 290,4 proforma) eller något mindre. Under första halvåret 2018 väntas jämförbar EBITDA att bli lägre än under jämförelseperioden och sedan öka under andra halvåret.

FINANSIELLT RESULTAT

JANUARI-MARS 2018

NETTOOMSÄTTNING, UTVECKLING

NETTOOMSÄTTNING PER AFFÄRSOMRÅDE, MEUR	Q1/2018	Q1/2017	Q4/2017	2017
Decor	99,8	95,4	94,2	378,4
Filtration and Performance	167,0	169,0	159,9	665,3
Industrial Solutions	166,7	163,7	158,7	640,8
Specialties	145,9	145,9	138,9	574,3
Övrigt och elimineringar	-6,9	-7,1	-4,7	-26,2
Total nettoomsättning	572,4	566,9	547,1	2 232,6

UTVECKLING AV VINST OCH LÖNSAMHET

JÄMFÖRBAR EBITDA PER AFFÄRSOMRÅDE, MEUR	Q1/2018	Q1/2017	Q4/2017	2017
Decor	6,3	11,3	8,6	33,8
Filtration and Performance	28,7	31,8	24,6	120,6
Industrial Solutions	23,6	28,4	25,3	108,5
Specialties	12,0	17,5	10,2	52,9
Övrigt och elimineringar	-3,9	-9,5	-5,7	-25,3
Total jämförbar EBITDA	66,7	79,4	63,1	290,4

JÄMFÖRBAR EBITDA-MARGINAL PER AFFÄRSOMRÅDE, %	Q1/2018	Q1/2017	Q4/2017	2017
Decor	6,3 %	11,8%	9,2%	8,9%
Filtration and Performance	17,2%	18,8%	15,4%	18,1%
Industrial Solutions	14,1%	17,4%	16,0%	16,9%
Specialties	8,2%	12,0%	7,3%	9,2%
Övrigt och elimineringar				
Total jämförbar EBITDA-marginal, %	11,7%	14,0%	11,5%	13,0%

Januari-mars 2018 jämfört med januari-mars 2017

Nettoomsättningen uppgick till MEUR 572,4, vilket motsvarar en ökning på 1,0% jämfört med MEUR 566,9 som redovisades för januari-mars 2017. Vid oförändrade valutakurser uppgick tillväxten till 5,9%, till följd av betydligt ökade försäljningspriser, främst inom affärsområdena Industrial Solutions och Filtration and Performance. Levererade volymer ökade inom affärsområdena Filtration and Performance och Specialties, medan de minskade inom Decor.

Jämförbar EBITDA för januari-mars 2018 uppgick till MEUR 66,7 (MEUR 79,4), vilket motsvarar 11,7% av nettoomsättningen (14,0%). Nedgången i lönsamhet berodde främst på betydligt högre rörliga kostnader, som inte kunde uppvägas av väsentligt högre försäljningspriser och synergifördelar. Högre råvarukostnader för t.ex. massa och titandioxid hade en negativ inverkan med cirka MEUR 41. Valutakurseffekten var något negativ.

Jämförelsestörande poster

Rörelseresultatet uppgick till MEUR 31,9 (MEUR 42,9). Jämförelsestörande poster uppgick till MEUR -5,0 (MEUR -4,0) och avsåg i huvudsak integrationskostnader för samgåendet och kostnader för att realisera synergifördelar.

Finansnetto

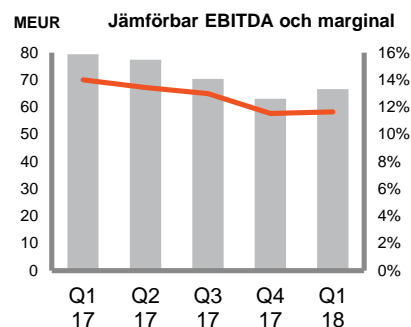
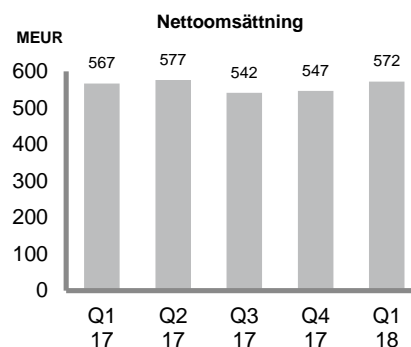
Finansnettot uppgick till MEUR -3,0 (MEUR -8,1). Siffran innefattar nettoräntekostnader på MEUR 4,7, valutakursvinster på MEUR 3,0 och övriga finansiella kostnader på MEUR 1,3.

Skatt, resultat per aktie

Vinst före skatt uppgick till MEUR 28,9 (MEUR 34,9). Skatt uppgick till MEUR 7,7 (MEUR 10,7), vilket motsvarar en effektiv skattesats på 27% (31%). Periodens nettoresultat uppgick till MEUR 21,2 (MEUR 24,2) och resultatet per aktie till 0,22 euro (0,25 euro). Jämförbart resultat per aktie efter avdrag för nedskrivningar hänförliga till samgåenden uppgick till 0,32 euro (0,33 euro).

FÖRÄNDRING I NETTOOMSÄTTNING

Q1/2017, MEUR	567
Volym, %	-0
Försäljningspris och produktmix, %	+6
Valuta, %	-5
Q1/2018, MEUR	572



FINANSIERING OCH KASSAFLÖDE

KASSAFLÖDE

För perioden januari-mars 2018 uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten till MEUR 5,2 (MEUR 42,9). Siffran påverkades av en ökning i rörelsekapital netto på grund av högre fordringar och varulager.

NETTOSKULD, SKULDSÄTTNING OCH LIKVIDITET

Bolagets räntebärande nettoskuld uppgick till MEUR 395,4 per slutet av rapportperioden (MEUR 375,3 per den 31 december 2017 respektive MEUR 432,4 per den 31 mars 2017). Per slutet av rapportperioden uppgick den viktade genomsnittsräntan till 2,2%. Nettoskuldsättningen uppgick till 39,8%.

Ahlstrom-Munksjö har en fortsatt god likviditet. Per periodens slut uppgick likvida medel till MEUR 224,9. Utöver detta hade företaget outnyttjade garanterade kreditfaciliteter och garanterad checkräkningskredit på MEUR 212,5 tillgängligt.

EGET KAPITAL

Den 31 mars 2018 uppgick eget kapital till MEUR 993,9 och summa tillgångar till MEUR 2 388,9. Eget kapital påverkades negativt av en omräkningseffekt om MEUR 15,2 på grund av negativa valutakursfluktuationer under rapportperioden. Effekten på eget kapital uppgick till MEUR 50, eller 0,52 euro per aktie, för den fastställda utdelningen och bokfördes första kvartalet 2018 medan kassaflödeseffekten kommer att bokföras andra och tredje kvartalen 2018.

SYNERGIEFFEKTER OCH KOSTNADSBESPARANDE ÅTGÄRDER

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

Ahlstrom-Munksjö har identifierat ytterligare synergieffekter och kostnadsbesparande åtgärder som förbättrar resultatet med ytterligare MEUR 10 per år i den befintliga verksamheten. Den totala effekten, tillsammans med de nya satsningarna, uppskattas ge en effekt om MEUR 50 per år. Den totala effekten av synergieffekterna och ytterligare kostnadsbesparande åtgärder väntas bli realiserade gradvis och vara helt realiserade till slutet av första kvartalet 2019. Bolaget hade tidigare uppskattat att synergieffekterna, uppgående till mer än MEUR 40, skulle vara helt realiserade från andra kvartalet 2019.

Vid slutet av rapportperioden var årstakten av de uppnådda årliga synergierna cirka MEUR 25,6. Det finansiella resultatet för första kvartalet 2018 innefattar realiserade synergier om cirka MEUR 5,8.

Kostnadsrelaterade synergieffekter består främst av lägre fasta kostnader samt lägre rörliga kostnader genom samordning av inköpsverksamhet och optimering av produktionen. Planen innefattar även synergieffekter för verksamheten till följd av ökad försäljning och förbättring av produktmixen, företrädesvis avseende integrationen av det tidigare affärsområdet Graphics and Packaging i det nya affärsområdet Specialties, samt utveckling av ett kombinerat produkt- och tjänsteerbjudande.

De identifierade åtgärderna innefattar justering av koncernstrukturen till Ahlstrom-Munksjöns operativa modell, där affärsenheterna har tydligt ansvar och lokal ansvarsskyldighet. Den operativa modellen möjliggör operativ flexibilitet och effektiva koncernfunktioner.

De identifierade satsningarna innefattar en plan att koncentrera och omlokalisera bolagets huvudkontor till Helsingfors. Huvudkontoret ligger för närvarande i Stockholm, med viss administrativ verksamhet i Helsingfors.

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

Beslut i frågan kommer att fattas efter nödvändiga processer för samråd med de anställda har slutförts. Processerna kommer att inledas så snart som möjligt och genomförs enligt lokal praxis och lagstiftning. Kostnader avseende arbetet med synergieffekter och kostnadsbesparingar uppskattas uppgå till MEUR 30-35 till slutet av första kvartalet 2019, vilket är högre än de tidigare uppskattade MEUR 30.

Uppnådda synergier samt relaterade kostnader, MEUR				
	Q2/17	Q3/17	Q4/17	Q1/18
Uppnådda synergier, årstakt	13	17	19	26
Kvartalskostnader	4	7	8	2
Akkumulerade kostnader		11	19	21

INVESTERINGAR

Ahlstrom-Munksjö investeringar exkluderade förvärv uppgick till sammanlagt MEUR 25,6 för perioden januari-mars 2018 (MEUR 16,4). Investeringarna avsåg underhåll samt kostnads- och effektivitetsförbättringar samt den strategiska uppgraderingen av filteringsanläggningen i Madisonville i USA, ombyggnad av en maskin för slipbaspapper i Arches i Frankrike samt kapacitetsökning för pergamentprodukter, som främst används i livsmedels- och bakningsprodukter, i anläggningen i Saint Severin i Frankrike.

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

Den 23 april 2018 offentliggjorde Ahlstrom-Munksjö investeringar om cirka MEUR 9. Inom affärsområdet Decor avser bolaget investera för att ytterligare förbättra kvaliteten på förimpregnerade dekorpapper som tillverkas på anläggningen i Dettingen i Tyskland. Inom affärsområdet Specialties kommer bolaget att bygga om en konverteringslinje för sterila förpackningar som tillverkas på anläggningen i Pont Audemer i Frankrike.

Kassaflödeseffekten av nuvarande investeringar i fasta anläggningstillgångar samt strategiska investeringar väntas bli cirka MEUR 120 under 2018 (MEUR 89,7).

PERSONAL

Ahlstrom-Munksjö sysselsatte i genomsnitt 5 893 personer under perioden januari-mars 2018 (5 925). Per 31 mars 2018 fanns flest antal anställda i Frankrike (28%), Sverige (14%), USA (12%), Tyskland (9%) och Italien (9%).

HÅLLBARHET

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

HÄLSA OCH SÄKERHET

Personalens hälsa och säkerhet har högsta prioritet på Ahlstrom-Munksjö. Företaget har valt tre prioriterade nyckeltal för att övervaka utvecklingen inom detta område: Totalt antal registrerade olyckor årligen (TRIF), olyckstillbud samt antal timmar skräddarsydd säkerhetsutbildning per anställd varje år. Ahlstrom-Munksjö tror att noll olyckor är möjligt och vårt långsiktiga mål för TRI är noll. För 2018 är målet för olyckstillbud 2,9 och vi siktar på att tillhandahålla 15 timmar skräddarsydd säkerhetsutbildning per anställd.

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

För januari-mars 2018 var TRIR 1,89, olyckstillbud 3,4 och 15,7 timmar utbildning genomfördes med anställda.

VIKTIGA HÄNDELSE EFTER RAPPORTPERIODEN

AVTAL OM ATT FÖRVÄRVA CAIEIRAS SPECIALPAPPERSBRUK I BRASILIEN

Den 24 april 2018 ingick Ahlstrom-Munksjö avtal om förvärv av MD Papéis Caieiras specialpappersbruk i Brasilien med Formitex Group, ett industrikonglomerat som är verksam inom pappers-, kemikalie- och panelbranschen.

Transaktionen förväntas slutföras under tredje kvartalet 2018 och är villkorad av sedvanliga villkor för dess slutförande, inklusive godkännande från konkurrensrättsliga myndigheter.

Den årliga nettoomsättningen för den verksamhet som ska förvärvas är cirka MEUR 80 och jämförbar EBITDA cirka MEUR 13 för 2017. Det skuldfrria köpeskillingen är cirka MEUR 100. Årliga synergieffekter beräknas uppgå till MEUR.

Ahlstrom-Munksjös närvaro i Brasilien växer ytterligare genom förvärvet bestående av tre fabriker, alla belägna nära Sao Paolo, med totalt över 700 anställda och en försäljning på cirka MEUR 200.

FÖRÄNDRINGAR I LEDNINGSGRUPPEN

Pia Aaltonen-Forsell, Executive Vice President och CFO, medlem i Ahlstrom-Munksjös ledningsgrupp, kommer att ta ansvaret för Communications and Investor Relations förutom rollen som CFO, från och med den 24 april 2018.

Dan Adrianzon, som för närvarande leder integrationsprojektet efter samgåendet mellan Ahlstrom och Munksjö, har utsetts till Executive Vice President, People and Safety, samt medlem till ledningsgruppen, från och med den 24 april 2018. Han kommer även att fortsätta att leda integrationsprojektet. Dan Adrianzon har haft flera ledande befattningar inom ledningsområdet samt inom ekonomi och styrning på Ahlstrom-Munksjö och dessförinnan på Munksjö sedan 1998. Från 1985 till 1997 hade han olika befattningar inom den franska koncernen Saint Gobain, i både Sverige och Frankrike.

Åsa Jackson, Executive Vice President, Human Resources och Health & Safety samt Anna Selberg, Executive Vice President, Communications and Investor Relations, kommer att lämna bolaget.

AFFÄRSOMRÅDESÖVERSIKT

DECOR

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

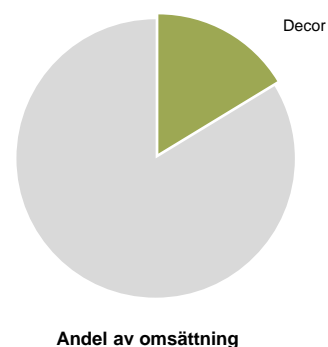
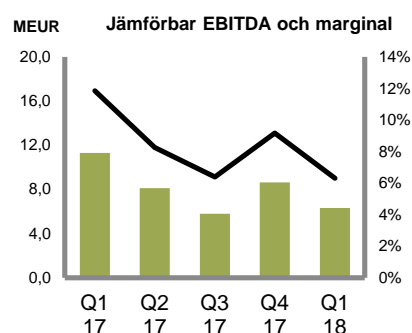
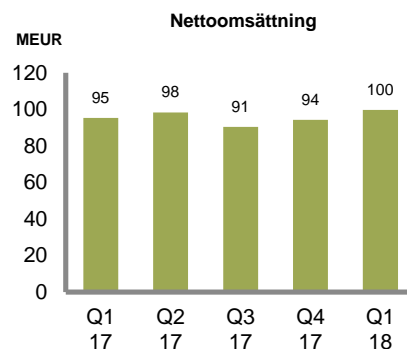
Marknadsöversikt januari-mars 2018:

Marknaden för dekorprodukter var fortsatt stabil och låg på en bra nivå i alla segment. Konkurrensen har ökat, i synnerhet på marknader utanför Europa, på grund av nya leverantörer.

Resultatutveckling januari-mars 2018:

Nettoomsättningen steg med 4,6% till MEUR 99,8 jämfört med MEUR 95,4 januari-mars 2017. Ökningen berodde på högre försäljningspriser och en förbättrad produktmix. Försäljningsvolymerna var lägre än under jämförelseperioden.

Jämförbar EBITDA sjönk till MEUR 6,3 (MEUR 11,3), vilket motsvarar 6,3% (11,8%) av nettoomsättningen. Högre försäljningspriser hade en positiv inverkan på resultatet, men detta uppvägde inte helt effekten av fortsatt högre råvarukostnader, t.ex. för titandioxid och massa.



MEUR	Q1/2018	Q1/2017	Q4/2017	2017
Nettoomsättning	99,8	95,4	94,2	378,4
Jämförbar EBITDA	6,3	11,3	8,6	33,8
Jämförbar EBITDA-marginal, %	6,3%	11,8%	9,2%	8,9%

AFFÄRSOMRÅDESÖVERSIKT

FILTRATION AND PERFORMANCE

Affärsområdet Filtration and Performance utvecklar och tillverkar material till motorolje-, bränsle- och luftfilter samt till industrifilter. Dessutom tillverkar affärsområdet glasfiber till golvprodukter och vindturbinblad samt nonwoven-material som används i tillämpningar inom sektorerna fordon, bygg, textil och hygien samt tapeter.

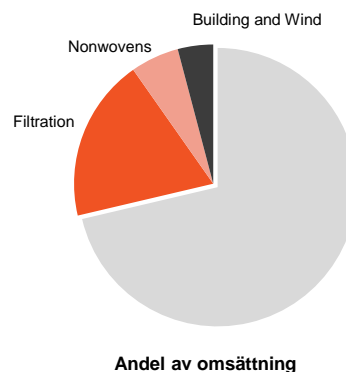
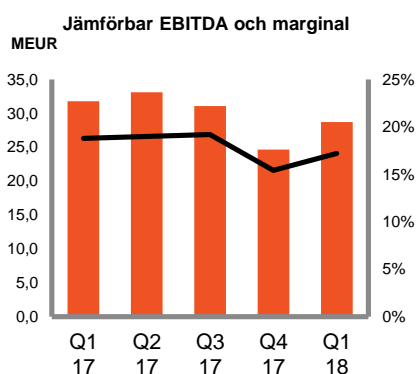
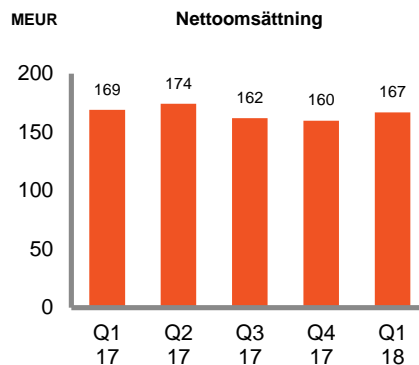
Marknadsöversikt januari-mars 2018:

Efterfrågan på filtreringsprodukter var fortsatt hög i alla regioner och inom alla segment, särskilt vad gäller tunga fordon och industriella luftfilter. På byggrelaterade marknader var efterfrågan på tapeter stabil på en god nivå, och efterfrågan på golvmaterial god.

Resultatutveckling januari-mars 2018:

Nettoomsättningen sjönk med 1,2% till MEUR 167,0 jämfört med MEUR 169,0 januari-mars 2017. Försäljningsvolymerna för filtreringsprodukter ökade, men högre försäljningspriser och en förbättrad produktmix motverkades av en negativ valutaeffekt. Försäljningen av nonwoven-produkter, som servetter, ökade.

Jämförbar EBITDA sjönk till MEUR 28,7 (MEUR 31,8), vilket motsvarar 17,2% (18,8%) av nettoomsättningen. Större försäljningsvolym och högre försäljningspriser samt en förbättrad produktmix motverkades av högre råvarukostnader. För att möta den ökade efterfrågan inom Filtration infördes fler skift vilket ledde till ökade fasta produktionskostnader.



MEUR	Q1/2018	Q1/2017	Q4/2017	2017
Nettoomsättning	167,0	169,0	159,9	665,3
Jämförbar EBITDA	28,7	31,8	24,6	120,6
Jämförbar EBITDA-marginal, %	17,2%	18,8%	15,4%	18,1%

AFFÄRSOMRÅDESÖVERSIKT

INDUSTRIAL SOLUTIONS

Affärsområdet Industrial Solutions tillverkar ett brett sortiment av produkter och material som ofta används i tillverknings- eller produktionsprocesser. Några exempel är slibaspapper, elektrotekniskt isoleringspapper, releasepapper, tunnpapper, specialmassa och balansfoliepapper. Affärsområdet tillverkar även konstnärspapperet Arches som bygger på hundratals år av traditioner.

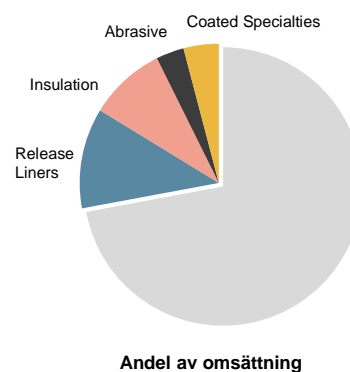
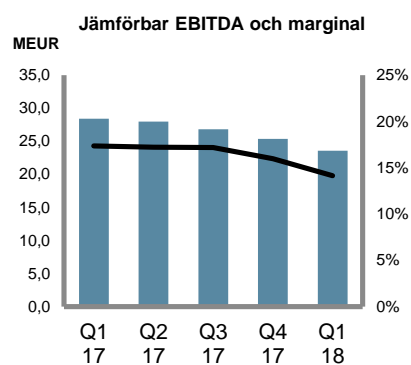
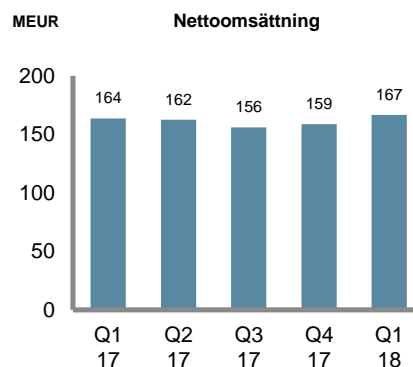
Marknadsöversikt januari-mars 2018:

Efterfrågan var fortsatt hög inom flera segment, som releasepapper, elektrotekniska isoleringspapper, slippapper samt specialmassa. Den inhemska marknaden för bestrukna specialprodukter i Brasilien var fortsatt stabil.

Resultatutveckling januari-mars 2018:

Nettoomsättningen steg med 1,8% till MEUR 166,7 jämfört med MEUR 163,7 januari-mars 2017. Tillväxten berodde främst på högre försäljningspriser samt förbättrad produktmix inom hela affärsområdet.

Jämförbar EBITDA sjönk till MEUR 23,6 (MEUR 28,4), vilket motsvarar 14,1% (17,4%) av nettoomsättningen. Förbättrad produktmix och högre försäljningspriser uppvägde delvis högre råvaru- och energikostnader. Prisskillnaden mellan kort- och långfibermassa började öka under perioden januari-mars 2018, men skillnaden var mindre än under jämförelseperioden vilket påverkade marginalerna negativt på affärsområdesnivå.



MEUR	Q1/2018	Q1/2017	Q4/2017	2017
Nettoomsättning	166,7	163,7	158,7	640,8
Jämförbar EBITDA	23,6	28,4	25,3	108,5
Jämförbar EBITDA-marginal, %	14,1%	17,4%	16,0%	16,9%

AFFÄRSOMRÅDESÖVERSIKT

SPECIALTIES

Affärsområdet Specialties tillverkar material för livsmedels- och dryckesförpackningar, laboratoriefilter och bioteknisk diagnostisering samt vattenfiltrering, tejpprodukter och textilier inom vården. Dessutom tillverkar affärsområdet material för filtrering av varm matolja och mjölk, tryckpapper för klisterlappar och kuvert samt metalliserade etiketter.

Marknadsöversikt januari-mars 2018:

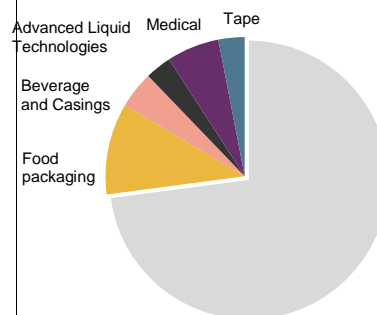
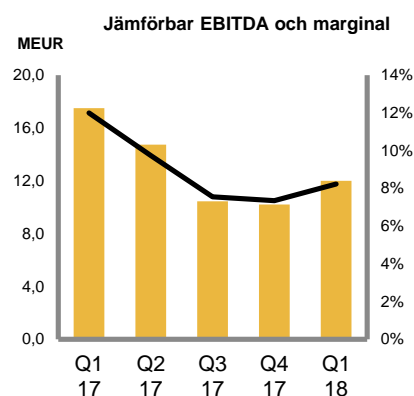
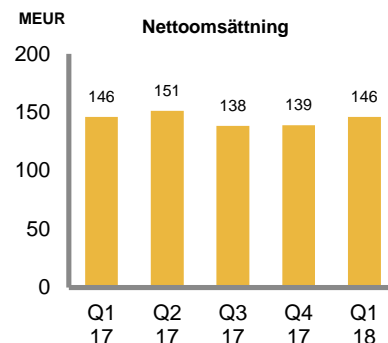
Efterfrågan på produkter till livsmedelsförpackningar var hög, medan det rådde fortsatt hård konkurrens på marknaden för obestrukna och bestrukna papper. Efterfrågan på såväl life science-produkter som produkter inom vården och tejpmaterial var god.

Resultatutveckling januari-mars 2018:

Nettoomsättningen uppgick till MEUR 145,9 och var oförändrad från perioden januari-mars 2017. Försäljningen av pergamentpapper som används till livsmedelsförpackningar samt produkter som används inom vården och tejpprodukter steg. Minskade volymer av tepåsmaterial och en negativ valutaeffekt hade en negativ inverkan på nettoomsättningen.

Jämförbar EBITDA uppgick till MEUR 12,0 (MEUR 17,5), vilket motsvarar 8,2% (12,0%) av nettoomsättningen. Högre råvarukostnader hänförliga till massa och manillahampa samt operativa utmaningar inom verksamheten för bestruket enkelsidigt papper fortsatte att påverka lönsamheten negativt. Större försäljningsvolymer, högre försäljningspriser samt en förbättrad produktmix hade en positiv inverkan på resultatet.

Integrationen av bestrukna enkelsidiga papper i enheten Food Packaging pågår och fördelarna med den utökade produktportföljen väntas bli tydliga under 2018.



MEUR	Q1/2018	Q1/2017	Q4/2017	2017
Nettoomsättning	145,9	145,9	138,9	574,3
Jämförbar EBITDA	12,0	17,5	10,2	52,9
Jämförbar EBITDA-marginal, %	8,2%	12,0%	7,3%	9,2%

AKTIER OCH AKTIEKAPITAL

Ahlstrom-Munksjö's aktie är noterad på Nasdaq Helsingfors och på Nasdaq Stockholm. Samtliga aktier har en röst och det finns bara ett aktieslag. Handelskoden är AM1 i Helsingfors och AMIS i Stockholm.

Den 31 mars 2018 uppgick Ahlstrom-Munksjö:s aktiekapital till MEUR 85 och det totala antalet aktier sedan 1 april 2017 är 96 438 573. Bolaget hade 11 643 aktieägare vid rapportperiodens slut enligt Euroclear Finland Ltd. Ahlstrom-Munksjö hade totalt 364 862 egna aktier, motsvarande cirka 0,4% av det totala antalet aktier och röster.

AKTIEKURSUTVECKLING OCH HANDEL

	Nasdaq Helsingfors		Nasdaq Stockholm	
	Q1/2018	Q1/2017	Q1/2018	Q1/2017
Aktiekursen per periodens slut, EUR/SEK	16,94	13,94	172,00	133,50
Högsta aktiekurs, EUR/SEK	20,10	16,24	197,40	155,50
Lägsta aktiekurs, EUR/SEK	15,58	13,85	154,80	132,25
Börsvärde vid periodens slut,* MEUR	1 627,5	707,6	N/A	N/A
Handelsvärde, EUR/SEK	48 444 999	26 273 093	63 353 223	39 422 798
Handelsvolym, aktier	2 755 090	1 746 813	352 666	276 025
Genomsnittlig daglig handelsvolym, aktier	43 732	27 294	5 598	4 313

* Exklusive aktier som innehas av Ahlstrom-Munksjö

Ahlstrom-Munksjö's aktier handlas också på alternativa handelsplatser, som Cboe och Turquoise. Dessa handelsplatser motsvarade cirka 31% av den totala handelsvolymen under rapportperioden (källa: Fidessa Fragmentation Index).

ÅRSSTÄMMA

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

Årsstämman beslutade enligt styrelsens förslag om en utdelning på 0,52 euro per aktie för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2017. Utdelningen betalas ut i två omgångar. Den första betalningen om 0,26 euro per aktie betalades ut den 3 april 2018. Den andra utbetalningen om 0,26 euro per aktie ska i september 2018 utbetalas till aktieägare som på avstämningsdagen för betalningen är registrerad i bolagets aktieägarförteckning vilken förs av Euroclear Finland Oy eller i avstämningsregistret som förs av Euroclear Sweden AB, vilket tillsammans med utbetalningsdag ska beslutas av styrelsen under dess sammanträde som är planerat till den 10 september 2018. Avstämningsdag för betalningen är då den 12 september 2018 och utbetalningsdag senast den 19 september 2018.

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

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

MANDAT ATT KÖPA TILLBAKA EGNA AKTIER

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

Antalet aktier som ska återköpas eller accepteras som säkerhet genom mandatet får inte överstiga 8 000 000 egna aktier i bolaget, beroende av villkoren i den finska aktiebolagslagen rörande det högsta antal akter som

får ägas eller accepteras som säkerhet av bolaget eller dess dotterföretag. Aktierna kan återköpas eller accepteras som säkerhet i en eller flera omgångar och i annan proportion än den för befintliga aktieinnehav hos bolagets aktieägare. Aktierna ska återköpas genom offentlig handel till gällande marknadspris genom obegränsad användning av eget kapital.

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

BESLUT SOM FATTATS AV STYRELSEN EFTER ÅRSSTÄMMAN

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

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

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

PLANERADE DRIFTSTOPP 2018

De årliga underhålls- och säsongsstoppen, som i huvudsak sker under tredje och fjärde kvartalen väntas genomföras i ungefär samma omfattning som under 2017. Det årliga underhållsstoppet vid massaproduktionsanläggningen i Aspa i Sverige är planerat till det fjärde kvartalet 2018 och kommer att påverka jämförbar EBITDA med cirka MEUR 4.

KORTSIKTIGA RISKER

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

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

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

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

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

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

Ahlstrom-Munksjö Oyj
Styrelsen

ÖVRIG INFORMATION

Hans Sohlström, VD och koncernchef, tel. +358 10 8882520
Pia Aaltonen-Forsell, CFO, tel +46 10 250 1029
Johan Lindh, Head of Investor Relations, + 46 (0)70 588 10 38
Juho Erkheikki, Investor Relations Manager, tel. +358 (0)10 888 4731

WEBB- OCH TELEFONKONFERENS

En kombinerad press-, telefon- och webbkonferens ordnas på publiceringsdagen den 24 april 2018 klockan 11:00 CEST (12:00 EEST) på World Trade Center i Stockholm (Klarabergsviadukten 70, konferenscentrum). Resultatet presenteras av Hans Sohlström, verkställande direktör och koncernchef, och Pia Aaltonen-Forsell, CFO. Konferensen hålls på engelska.

DETALJER FÖR WEBB- OCH TELEFONKONFERENSEN

Länk till den kombinerade webb- och telefonkonferensen:
http://qsb.webcast.fi/a/ahlstrommunksjo/ahlstrommunksjo_2018_0424_q1/

Telefonnummer i Finland: +358 (0)9 7479 0361
Telefonnummer i Sverige: +46 (0)8 5033 6574
Telefonnummer i Storbritannien: +44 (0) 330 336 9105
Konferenskod: 7990757

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

FINANSIELL KALENDER

- Halvårsrapport januari-juni 2018 26 juli, 2018
- Delårsrapport januari-september 2018 30 oktober, 2018

AHLSTROM-MUNKSJÖ I KORTHET

Ahlstrom-Munksjö är en global ledare inom fiberbaserade material som levererar innovativa och hållbara lösningar till kunder över hela världen. I vårt erbjudande finns dekopapper, filtermaterial, releasepapper, slipbaspapper, nonwovens, elektrotekniskt isoleringspapper, glasfibermaterial, förpacknings- och etikettmaterial, tejp, material för medicinska ändamål och diagnostiklösningar. Kombinerad omsättning är cirka EUR 2,2 miljarder och antalet medarbetare är cirka 6 000. Ahlstrom-Munksjös aktie är noterad på Nasdaq i Helsingfors och Stockholm. Läs mer på www.ahlstrom-munksjo.com.

APPENDIX: KONCERNENS DELÅRSRAPPORT

Delårsrapporten är oreviderad. Jämförbara siffror för Q1/2017 avser enbart Munksjö koncernen som fristående bolag.

RESULTATRÄKNING			
MEUR	Q1/2018	Q1/2017	2017
Nettoomsättning	572,4	294,3	1 959,9
Övriga rörelseintäkter	1,8	2,1	12,7
Summa rörelsens intäkter	574,2	296,4	1 972,6
Rörelsens kostnader			
Förändring av varulager och pågående arbeten	15,7	0,2	-6,4
Råvaror och förnödenheter	-285,4	-137,6	-920,2
Övriga externa kostnader	-138,8	-75,7	-472,0
Personalkostnader	-104,1	-53,3	-363,7
Avskrivningar	-29,7	-12,7	-106,6
Summa rörelsens kostnader	-542,3	-279,0	-1 868,9
Resultatandel i intresseföretag	-	-	-0,2
Rörelseresultat	31,9	17,4	103,5
Finansnetto	-3,0	-3,7	-26,2
Resultat före skatt	28,9	13,7	77,3
Skatter	-7,7	-3,8	-10,8
Periodens resultat	21,2	9,9	66,5

Proforma RESULTATRÄKNING		
MEUR	Q1/2017	2017
Nettoomsättning	566,9	2 232,6
Övriga rörelseintäkter	3,2	13,7
Summa rörelsens intäkter	570,1	2 246,4
Rörelsens kostnader		
Förändring av varulager och pågående arbeten	2,9	7,5
Råvaror och förnödenheter	-257,4	-1 040,1
Övriga externa kostnader	-133,3	-529,8
Personalkostnader	-106,9	-417,3
Avskrivningar och nedskrivningar	-32,6	-126,5
Summa rörelsens kostnader	-527,3	-2 106,2
Resultatandel i intresseföretag	-	-0,2
Rörelseresultat	42,9	140,0*
Finansnetto	-8,1	-30,4
Resultat före skatt	34,9	109,6
Skatter	-10,7	-21,1
Periodens resultat	24,2	88,5*

* Värdering till verkligt värde av lagerjustering om MEUR 11 exkluderas från ackumulerade siffror 2017, eftersom detta redan ingår i proformasiffrorna för 2016.

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT			
MEUR	Q1/2018	Q1/2017	2017
Periodens resultat	21,2	9,9	66,5
Övrigt totalresultat			
Poster som senare kan omklassificeras till resultaträkningen			
Periodens valutakursdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	-15,2	1,7	-53,6
Säkringar av nettoinvesteringar i utländska verksamheter	0,0	-	0,1
Förändringar i verkligt värde på kassaflödessäkr.	-1,9	-0,1	0,8
Förändringar i verkligt värde på kassaflödessäkr. överfört till periodens resultat	-0,3	0,5	-0,7
Poster som inte kommer att omklassificeras till resultaträkningen			
Aktuariella vinster och förluster	3,5	-	5,9
Skatt hänförlig till komponenter i övrigt totalresultat	-0,4	-0,1	-1,7
Periodens totalresultat	7,0	11,9	17,2
Periodens resultat hänförligt till			
Moderbolagets aktieägare	21,0	9,9	65,9
Innehav utan bestämmande inflytande	0,2	0,0	0,6
Periodens totalresultat hänförligt till			
Moderbolagets aktieägare	6,7	11,9	16,8
Innehav utan bestämmande inflytande	0,3	0,0	0,4
Resultat per aktie			
Viktat genomsnittligt antal utestående aktier	96 073 711	50 761 581	84 941 326
Resultat per aktie, EUR	0,22	0,20	0,78
Resultat per aktie, EUR (utspädd)	0,22	0,20	0,78

Proforma	Q1/2017	2017
Resultat per aktie		
Viktat genomsnittligt antal utestående aktier	96 138 573	96 130 173
Resultat per aktie, EUR	0,25	0,91

BALANSRÄKNING MEUR	31 mar, 2018	31 mar, 2017	31 dec, 2017	Proforma 1 april, 2017
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Materiella anläggningstillgångar	826,0	419,5	841,7	882,5
Goodwill	426,9	226,2	429,4	439,9
Övriga immateriella tillgångar	302,6	43,1	309,2	331,9
Andelar i intresseföretag	-	2,2	1,2	2,2
Andra investeringar	1,6	0,2	0,5	0,5
Andra anläggningstillgångar	6,9	5,9	7,1	12,8
Uppskjutna skattefordringar	1,9	39,9	15,1	80,3
Summa anläggningstillgångar	1 566,0	737,0	1 604,2	1 750,2
Omsättningstillgångar				
Varulager	301,1	159,7	282,3	291,5
Kundfordringar och övriga fordringar	291,1	155,0	259,3	277,6
Aktuella skattefordringar	5,7	2,2	5,1	3,1
Likvida medel	224,9	121,9	245,9	200,6
Summa omsättningstillgångar	822,9	438,8	792,6	772,8
SUMMA TILLGÅNGAR	2 388,9	1 175,8	2 396,8	2 523,0
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital	993,9	427,4	1 038,0	1 062,6
Långfristiga skulder				
Långfristig upplåning	538,8	285,3	542,3	466,6
Övriga långfristiga skulder	0,7	0,9	0,5	0,9
Förpliktelser avseende ersättningar till anställda	93,0	54,6	98,1	109,6
Uppskjutna skatteskulder	92,7	66,7	105,5	185,3
Övriga avsättningar	16,6	14,6	17,7	12,5
Summa långfristiga skulder	741,9	422,1	764,1	774,9
Kortfristiga skulder				
Kortfristig upplåning	81,5	21,3	78,9	166,5
Leverantörsskulder och övriga skulder	559,9	289,4	502,9	495,2
Aktuella skatteskulder	6,6	13,4	4,1	19,3
Övriga avsättningar	5,1	2,2	8,8	4,4
Summa kortfristiga skulder	653,1	326,3	594,6	685,4
Summa skulder	1 395,0	748,4	1 358,8	1 460,3
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	2 388,9	1 175,8	2 396,8	2 523,0

RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

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

MEUR	1)	2)	3)	4)	5)	6)	7)	8)	9)
Ingående eget kapital 1 januari 2017	15,0	254,1	384,4	-3,1	-9,9	-206,8	433,7	4,0	437,7
Periodens resultat	-	-	-	-	-	9,9	9,9	0,0	9,9
Övrigt totalresultat	-	-	0,3	-	1,7	-	2,0	-	2,0
Periodens totalresultat	-	-	0,3	-	1,7	9,9	11,9	0,0	11,9
Kapitalåterbäringar och dividender	-	-22,8	-	-	-	-	-22,8	-0,3	-23,1
Aktiebaserade incitamentsprogram för anställda	-	-	-	-	-	0,9	0,9	-	0,9
Utgående eget kapital 31 mar 2017	15,0	231,3	384,7	-3,1	-8,2	-196,0	423,7	3,7	427,4
Utgående eget kapital 31 dec 2017	85,0	517,6	384,5	-6,3	-63,3	111,7	1 029,1	8,9	1 038,0
Omklassificering enligt IFRS 9	-	-	-	-	-	-1,6	-1,6	-	-1,6
Ingående eget kapital 1 januari 2018	85,0	517,6	384,5	-6,3	-63,3	110,1	1 027,5	8,9	1 036,5
Periodens resultat	-	-	-	-	-	21,0	21,0	0,2	21,2
Övrigt totalresultat	-	-	-1,7	-	-15,2	2,7	-14,3	0,0	-14,2
Periodens totalresultat	-	-	-1,7	-	-15,2	23,7	6,7	0,3	7,0
Dividender och annat	-	-	-	-	-	-50,1	-50,1	-0,3	-50,4
Aktiebaserade incitamentsprogram för anställda	-	-	-	-	-	0,8	0,8	-	0,8
Utgående eget kapital 31 mar 2018	85,0	517,6	382,7	-6,3	-78,5	84,5	985,0	8,9	993,9

KASSAFLÖDESANALYS			
MEUR	Q1/2018	Q1/2017	2017
Kassaflöde från den löpande verksamheten			
Periodens resultat	21,2	9,9	66,5
Justeringar, totalt	39,5	20,2	138,3
Förändringar i nettörörelsekapital	-43,9	-8,9	25,2
Förändring i avsättningar	-3,6	0,0	9,5
Finansnetto	-3,9	-2,7	-17,3
Skattebetalningar / -återbäringar	-4,2	-2,0	-35,6
Nettokassaflöde från den löpande verksamheten	5,2	16,5	186,5
Kassaflöde från investeringsverksamheten			
Anskaffningar av materiella och immateriella tillgångar	-25,6	-11,1	-84,6
Övriga investeringsaktiviteter	0,0	-	4,8
Nettokassaflöde från investeringsverksamheten	-25,6	-11,1	-79,7
Kassaflöde från finansieringsverksamheten			
Utbetald utdelning och övrigt	-0,3	-20,8	-48,5
Ränta för hybridlånet	-	-	-6,9
Återköp av hybridlån	-	-	-100,0
Förändringar i lån och övrig finansieringsverksamhet	2,7	-8,4	97,5
Försäljning / återköp av egna aktier	-	-	-5,6
Nettokassaflöde från finansieringsverksamheten	2,4	-29,2	-63,6
Förändring av likvida medel	-18,0	-23,8	43,2
Likvida medel i början av perioden	245,9	146,0	146,0
Likvida medel från fusionen	-	-	66,6
Omräkningsdifferenser i likvida medel	-3,0	-0,3	-9,9
Likvida medel vid periodens utgång	224,9	121,9	245,9

Proforma KASSAFLÖDESANALYS		
MEUR	Q1/2017	2017
Nettokassaflöde från den löpande verksamheten	42,9	212,9

NOTER TILL BOKSLUT

Redovisningsprinciper

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

IFRS 15 Intäkter från kontrakt med kunder

Koncernen har antagit den nya standarden IFRS 15 Intäktsredovisning från kontrakt med kunder per den 1 januari 2018. IFRS 15 ersätter den gamla vägledningen om intäktsredovisning, däribland IAS 18 intäkter, IAS 11 Entreprenadavtal och tillhörande tolkningar. IFRS 15 fastställer en omfattande femstegsmodell för företag att

använda vid redovisning av intäkter hänförliga till kundkontrakt. Grundprincipen enligt IFRS 15 är att ett företag redovisar en intäkt när de uppfyllt sina prestationsåtaganden genom att överföra en utlovad vara eller tjänst till kunden. Det belopp som redovisas som intäkt är det belopp som företaget tidigare har fördelat till det aktuella prestationsåtagandet. Enligt IFRS 15 redovisar ett företag intäkter när ett prestationsåtagande är uppfyllt. Det vill säga när kunden erhållit kontroll över den sålda varan eller tjänsten.

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

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

IFRS 9 Finansiella instrument

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

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

Klassificering av finansiella tillgångar enligt IFRS 9:

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

De nya bestämmelserna i IFRS 9 för säkringsredovisning är mer anpassade till vanliga riskhanteringsmetoder och tillåter kvittning. Koncernen tillämpar de nya kraven på säkringsredovisning framåtriktat. Koncernen säkrar valutaflödena på basis av nettoexponeringen. Kassafördessäkringar tillämpas mot det förväntade nettokassaflödet som består av relaterade försäljningar och inköp i samma valuta. De nya reglerna för IFRS9 för säkringsredovisning hade ingen effekt på rapporteringen för perioden januari - mars 2018.

Enligt IFRS 9 är nedskrivningsbehovet av finansiella tillgångar baserat på metoden som bygger på förväntade kreditförluster. Nedskrivningen baseras på framåtblickande information samt tidigare erfarenheter och nuvarande förväntningar. Koncernen uppskattar kreditrisken för finansiella tillgångar, huvudsakligen kundfordringar, värderade till upplupet anskaffningsvärde vid slutet av varje rapporteringsperiod.

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

Derivatinstrument

Vid utgången av första kvartalet var det verkliga värdet -2,8 miljoner euro på valutainstrument och -0,1 miljoner euro på ränteinstrument. Hierarkinivån på det verkliga värdet för derivatinstrument är 2.

Segmentinformation

	Q1/2018	Q4/2017	Q3/2017	Q2/2017	Proforma Q1/2017
NETTOOMSÄTTNING, MEUR					
Decor	99,8	94,2	90,5	98,2	95,4
Filtration and Performance	167,0	159,9	162,0	174,3	169,0
Industrial Solutions	166,7	158,7	155,9	162,5	163,7
Specialties	145,9	138,9	138,3	151,1	145,9
Övrigt och elimineringar	-6,9	-4,7	-5,1	-9,2	-7,1
Koncernen	572,4	547,1	541,6	576,9	566,9
JÄMFÖRBAR EBITDA, MEUR					
Decor	6,3	8,6	5,8	8,1	11,3
Filtration and Performance	28,7	24,6	31,1	33,1	31,8
Industrial Solutions	23,6	25,3	26,8	27,9	28,4
Specialties	12,0	10,2	10,4	14,7	17,5
Övrigt och elimineringar	-3,9	-5,7	-3,7	-6,4	-9,5
Koncernen	66,7	63,1	70,4	77,4	79,4
JÄMFÖRBAR EBITDA margin, %					
Decor	6,3 %	9,2 %	6,4 %	8,2 %	11,8 %
Filtration and Performance	17,2 %	15,4 %	19,2 %	19,0 %	18,8 %
Industrial Solutions	14,1 %	16,0 %	17,2 %	17,2 %	17,4 %
Specialties	8,2 %	7,3 %	7,5 %	9,7 %	12,0 %
Koncernen	11,7 %	11,5 %	13,0 %	13,4 %	14,0 %

Nettoomsättning uppdelat på geografiska områden

MEUR	Q1/2018	Q1/2017	2017
Europa	344,8	210,0	1 161,3
Amerika	131,9	42,3	459,3
Asien	85,0	35,5	304,5
Övriga världen	10,7	6,6	34,8
Totalt	572,4	294,3	1 959,9

Förändringar i materiella anläggningstillgångar

MEUR	Q1/2018	Q1/2017	2017
Planenligt restvärde 1 januari	841,7	421,1	421,1
Samgående	-	-	448,9
Investeringar	19,4	9,4	88,0
Avyttringar och utrangeringar	-0,1	0,0	-2,6
Avskrivningar	-24,4	-11,4	-88,3
Omräkningsdifferenser och annat	-10,6	0,5	-25,4
Planenligt restvärde vid periodens slut	826,0	419,5	841,7

Förpliktelser

STÄLLDA SÄKERHETER OCH EVENTUALFÖRPLIKTELSE		
MEUR	Q1/2018	2017
Ställda säkerheter:		
Panter	1,8	1,8
Eventualförpliktelser:		
Garantiförbindelser och åtaganden utfärdade för koncernbolags räkning	67,1	68,6
Investeringsåtaganden	5,7	10,3
Övriga garantiförbindelser och åtaganden	4,6	5,3

FRAMTIDA BETALNINGSÅTAGANDE FÖR OPERATIONELLA LEASINGKONTRAKT		
MEUR	Q1/2018	2017
Kortfristig andel	10,5	11,3
Långfristig andel	26,9	28,6
Summa	37,4	39,9

Kvartalsvis jämförelsesiffra för åtaganden presenteras ej då sådan data saknas.

Nyckeltal

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

Därför presenterar vi vissa nyckeltal för företagets utveckling på proformabasis för att visa effekten av samgåendet och refinansiering som om dessa transaktioner hade skett vid ett tidigare datum. Jämförbara nyckeltal för kapitalstrukturen presenteras på proformabasis per datum för samgåendet eftersom historiska balansräkningsuppgifter enbart innehåller information om Munksjö och inte utgör en grund för jämförelser efter samgåendet. Nyckeltalen proforma presenteras endast som illustration och handlar om en hypotetisk situation. Därför representerar de inte bolagets faktiska historiska rörelseresultat eftersom sådana historiska data består av

fristående information för enbart Munksjö. För en utförlig grund för upprättande och upplysningar om noter för ytterligare oreviderad proformainformation se vårt börsmeddelande från den 15 maj 2017 som finns på vår webbplats på www.ahlstrom-munksjo.com.

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

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

Alternativa resultatmått och nyckeltal proforma är oreviderade.

KONCERNENS NYCKELTAL			
	Q1/2018	Q1/2017	2017
Marginaler			
EBITDA-marginal, %	10,8%	10,2%	10,7%
Rörelsemarginal, %	5,6%	5,9%	5,3%
Avkastningsmått (rullande 12 månader)			
Avkastning på operativt kapital, % (jämförbar)	14,5%	13,7%	13,2%
Kapitalstruktur vid periodens utgång			
Operativt kapital, MEUR	1 481,0	650,1	1 502,8
Eget kapital, MEUR	993,9	427,4	1 038,0
Räntebärande nettoskuld, MEUR	395,4	184,7	375,3
Skuldsättningsgrad, %	39,8%	43,2%	36,2%
Soliditet, %	41,6%	36,3%	43,3%
Aktierelaterade nyckeltal			
Resultat per aktie, EUR (före och efter utspädning)	0,22	0,20	0,78
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, EUR	0,05	0,33	2,20
Eget kapital per aktie, EUR	10,3	8,4	10,7
Antal utestående aktier i slutet av perioden	96 073 711	50 761 581	96 073 711
Viktat genomsnittligt antal utestående aktier	96 073 711	50 761 581	84 941 326
Investeringar, MEUR	25,6	11,1	84,6
Medeltal anställda, FTE	5 893	2 751	5 109

Avstämning av vissa resultatmätt

AVSTÄMNING AV JÄMFÖRBAR EBITDA MOT RÖRELSERESULTAT, MEUR	Q1/2018	Proforma Q1/2017	Proforma 2017
Jämförbar EBITDA	66,7	79,4	290,4
Jämförelsestörande poster			
Jämförelsestörande poster som historiskt redovisats i EBITDA	-	-5,4	-1,2
Uppkomna transaktionskostnader	-2,8	7,1	-11,7
Vinst vid avyttring av verksamhet	-	-5,7	-5,0
Övrigt	-2,2	-	-5,9
Summa jämförelsestörande poster	-5,0	-4,0	-23,8
Avskrivningar	-29,7	-32,6	-126,5
Rörelseresultat proforma	31,9	42,9	140,0
Rörelseresultat för det sammanslagna företaget före fusionen och fusionsrelaterade poster	-	-25,5	-36,5
Rörelseresultat	31,9	17,4	103,5

AVSTÄMNING AV JÄMFÖRBART RÖRELSERESULTAT EXKLUSIVE FUSIONSRELATERADE POSTER MOT RÖRELSERESULTAT, MEUR	Q1/2018	Proforma Q1/2017	Proforma 2017
Jämförbart rörelseresultat exklusive fusionsrelaterade poster	44,6	54,5	195,2
Avskrivningar avseende förvärv 1)	-7,6	-7,7	-31,4
Jämförbart rörelseresultat	37,0	46,8	163,8
Jämförelsestörande poster			
Jämförelsestörande poster som historiskt redovisats i rörelseresultatet	-	-5,4	-1,2
Transaktions- och integrationskostnader	-2,8	7,1	-11,7
Vinst vid avyttring av verksamhet	-	-5,7	-5,0
Övrigt	-2,2	-	-5,9
Summa jämförelsestörande poster	-5,0	-4,0	-23,8
Rörelseresultat proforma	31,9	42,9	140,0
Rörelseresultat för det sammanslagna företaget före fusionen och fusionsrelaterade poster	-	-25,5	-36,5
Rörelseresultat	31,9	17,4	103,5

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

Nyckeltal	Definitioner	Skäl för att använda nyckeltalet
Rörelseresultat	Nettoresultat före skatt och finansnetto	Rörelseresultat visar resultat som genereras av den löpande verksamheten.
Rörelsemarginal, %	Rörelseresultat/nettoomsättning	
EBITDA	Rörelseresultat före avskrivningar	EBITDA används för att mäta koncernens resultat.
EBITDA-marginal, %	EBITDA/nettoomsättning	EBITDA-marginal är ett nyckeltal som används till våra långsiktiga finansiella mål.
Jämförbar EBITDA	EBITDA exklusive jämförelsestörande poster	
Jämförbar EBITDA-marginal, %	Jämförbar EBITDA/nettoomsättning	
Jämförbart rörelseresultat	Rörelseresultat exklusive jämförelsestörande poster.	
Jämförbart rörelseresultatmarginall, %	Jämförbart rörelseresultat / nettoomsättning	
Jämförbart rörelseresultat exklusive avskrivningar hänförliga till förvärv	Rörelseresultat exklusive avskrivningar hänförliga till förvärv Avskrivningar hänförliga till förvärv är avskrivningar för justeringar av verkligt värde avseende förvärv av verksamheten Label and Processing 2013 och av Ahlstrom i april 2017.	Jämförbar EBITDA, jämförbar EBITDA-marginal, jämförbart rörelseresultat exklusive avskrivningar hänförliga till förvärv och jämförbart resultat per aktie exklusive avskrivningar hänförliga till förvärv presenteras utöver EBITDA och rörelseresultat för att avspegla det underliggande verksamhetsresultatet och för att förbättra jämförbarheten mellan perioder.
Jämförbart resultat per aktie exklusive avskrivningar hänförliga till förvärv	Nettoresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare exklusive jämförelsestörande poster och avskrivningar hänförliga till förvärv/viktat genomsnittligt antal utestående aktier	Ahlstrom-Munksjö anser att dessa jämförbara resultatmått ger meningsfull kompletterande information genom att exkludera poster utanför den ordinarie verksamheten, däribland tillhörande avskrivningar av materiella anläggningstillgångar, vilket minskar jämförbarheten mellan perioder.
Jämförelsestörande poster	Väsentliga poster utanför den ordinarie verksamheten, som vinster och förluster vid avyttringar av verksamheter, direkta transaktionskostnader hänförliga till rörelseförvärv, kostnader för avveckling av verksamheter och omstruktureringar, engångsposter till följd av fördelning av köpeskilling, t.ex. justeringar av verkligt värde på varulager, ersättning hänförlig till miljöskador till följd av oväntade eller sällsynta händelser och andra poster, däribland viten (t.ex. viten vid skatterevision) eller andra liknande föreskrivna betalningar.	
Resultat per aktie före utspädning, EUR	Nettoresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare/viktat genomsnittligt antal utestående aktier	
Rörelsekapital	Summa tillgångar minus räntebärande tillgångar, uppskjutna och aktuella skattefordringar, andra lång- och kortfristiga skulder, förpliktelser avseende ersättningar till anställda, lång- och kortfristiga avsättningar, leverantörsskulder, skulder till investeringar som redovisas i eget kapital, upplupna kostnader och uppskjutna intäkter	Denna kvot mäter kapital som är bundet i verksamheten.
Avkastning på rörelsekapital, %	Rörelseresultat (för de senaste tolv månaderna)/rörelsekapital (genomsnitt per början och slut för den senaste tolv månadersperioden)	Denna kvot mäter avkastning på kapital som är bundet i verksamheten.
Nettoskuld	Lång- och kortfristiga lån minus likvida medel	Nettoskuld är en indikator när det gäller att mäta koncernens externa skuldfinansiering.
Skuldsättningsgrad, %	Nettoskuld/summa eget kapital	Ahlstrom-Munksjö anser att skuldsättningsgraden hjälper oss att visa nivån för finansiell risk och den är ett användbart mått för företagsledningen för övervakning av nivån av koncernens skuldsättning. Skuldsättningsgrad är också ett av våra mått för långsiktiga finansiella mål.
Soliditet, %	Summa eget kapital/Summa tillgångar	Ahlstrom-Munksjö anser att soliditet hjälper till att visa nivån för finansiell risk och att det är ett användbart mått för företagsledningen när den övervakar nivån för koncernens kapital som används i verksamheten.
Investeringar	Inköp av materiella anläggningstillgångar och immateriella anläggningstillgångar så som de redovisas i kassaflödesanalysen.	Investeringar ger ytterligare information om verksamhetens likviditetsbehov.
Eget kapital per aktie, EUR	Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare / antal utestående aktier per periodens slut	
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, EUR	Nettokassaflöde från den löpande verksamheten / viktat genomsnittligt antal utestående aktier	