

TILINTARKASTAMATTOMAT PRO FORMA -TALOUDELLISET TIEDOT

Tilintarkastamattomien pro forma -taloudellisten tietojen kokoamisessa noudatetut periaatteet

Seuraavat tilintarkastamattomat pro forma -taloudelliset tiedot on esitetty tarkoituksena havainnollistaa ehdotetun Yhdistymisen taloudellista vaikutusta Alma Median taloudellisiin tietoihin. Nämä tilintarkastamattomat pro forma -taloudelliset tiedot on esitetty yksinomaan havainnollistamistarkoituksessa. Luonteensa vuoksi tilintarkastamattomat pro forma -taloudelliset tiedot kuvaavat oletettua tilannetta eivätkä ne siten anna kuvaa Alma Median todellisesta liiketoiminnan tuloksesta tai taloudellisesta asemasta. Tilintarkastamattomien pro forma -taloudellisten tietojen tarkoituksena ei ole myöskään ennakoita, millainen Yhdistyneen yhtiön liiketoiminnan tulos tai taloudellinen asema on tulevaisuudessa.

Transaktion kuvaus

Alma Media ja Talentum ovat sopineet liiketoimintojensa yhdistämisestä 28.9.2015 solmitulla yhdistymissopimuksella, jonka ehtojen mukaisesti Alma Media toteuttaa Vaihtotarjouksen. Alma Media tarjoutuu hankkimaan kaikki Talentumin liikkeeseen lasketut ja ulkona olevat osakkeet ja osakkeisiin oikeuttavat arvopaperit, jotka eivät ole Talentumin tai sen tytäryhtiöiden omistuksessa. Vaihtotarjouksessa Alma Media tarjoaa Osakevastikkeena 0,25 Uutta Osaketta ja Käteisvastikkeena 0,70 euroa kustakin Talentumin osakkeesta ja Optiovastikkeena 0,11 euroa Talentumin 2013A-sarjan optio-oikeuksista ja 0,06 euroa Talentumin 2013B-sarjan optio-oikeuksista. Vaihtotarjouksessa Yhtiö tarjoaa enintään 7 422 304 Uutta Osaketta ja enintään 20,9 miljoonaa euroa käteisenä. Uudet Osakkeet vastaavat noin 8,95 prosenttia Yhtiön ulkona olevista Osakkeista ja niiden tuottamista äänistä Vaihtotarjouksen jälkeen olettaen, että Vaihtotarjous hyväksytään kokonaisuudessaan.

Esittämisperusteet

Talentumin hankinta käsitellään liiketoimintojen yhdistämisenä IFRS 3 ”Liiketoimintojen yhdistäminen” -standardin (**IFRS 3**) mukaista hankintamenetelmää käyttäen ja Alma Median katsotaan olevan Talentumin hankkiva osapuoli. IFRS 3:n mukaisessa hankintamenetelmässä sovelletaan käyvän arvon käsitteitä, jotka on määritelty IFRS 13 ”Käyvän arvon määrittäminen” -standardissa (**IFRS 13**) ja sen mukaan edellytetään muun muassa, että yksilöitävissä olevat liiketoimintojen yhdistämisessä hankittavat varat ja vastattavaksi otettavat velat kirjataan hankinta-ajankohdan käypiin arvoihin ja mahdollinen määrä, jolla hankintahinta ylittää yksilöitävissä olevan nettovarallisuuden, kirjataan liikearvoksi. Aikaisemmasta omistussuhteesta johtuen Talentumin hankinta käsitellään IFRS 3 mukaisesti vaiheittaisena hankintana, jossa Alma Median aikaisemmin omistama osuus Talentumista arvostetaan määräysvallan siirtyessä käypään arvoon ja mahdollinen voitto/tappio kirjataan tulosvaikutteisesti.

Tilintarkastamaton pro forma -laaja tuloslaskelma 31.12.2014 päättyneeltä tilikaudelta ja tilintarkastamaton pro forma -laaja tuloslaskelma 30.6.2015 päättyneeltä kuuden kuukauden jaksolta on koottu olettaen, että Yhdistyminen olisi saatettu päätökseen 1.1.2014, ja tilintarkastamaton pro forma -tase 30.6.2015 on koottu olettaen, että Yhdistyminen olisi saatettu päätökseen 30.6.2015. Tilintarkastamattomat pro forma -tiedot perustuvat Alma Median ja Talentumin tilintarkastettuihin konsernitilinpäätöksiin 31.12.2014 päättyneeltä tilikaudelta ja tilintarkastamattomiin osavuosikatsauksiin 30.6.2015 päättyneeltä kuuden kuukauden jaksolta. Tilintarkastamattomat pro forma -taloudelliset tiedot on laadittu EU:n käyttöönottamien IFRS-standardien mukaisesti noudattaen Alma Median konsernitilinpäätöksessään soveltamia laatimisperiaatteita.

Alma Media on alustavasti läpikäynyt Talentumin soveltamat IFRS-tilinpäätösperiaatteet lähinnä julkisesti saavilla olevien tietojen perusteella sen selvittämiseksi, onko tarpeen tehdä oikaisuja tilintarkastamattomien pro forma -taloudellisten tietojen vertailukelpoisuuden varmistamiseksi. Tällä hetkellä Alma Median tiedossa ei ole eroja, joilla olisi olennainen vaikutus tilintarkastamattomiin pro forma -taloudellisiin tietoihin. Hankinnan toteuduttua Alma Media suorittaa Talentumin soveltamien tilinpäätöksen laatimisperiaatteiden yksityiskohtaisen läpikäynnin. Talentumin tilinpäätökseen on tehty joitakin erien välisiä luokittelun muutoksia, jotta se vastaisi Alma Median noudattamaa esittämistapaa, ja näitä luokittelun muutoksia kuvataan tarkemmin tilintarkastamattomien pro forma -taloudellisten tietojen liitetiedossa 2 Pro forma -oikaisut kohdassa i).

Tilintarkastamattomia pro forma -taloudellisia tietoja laadittaessa on oletettu, että kaikki Talentumin arvopaperit tarjotaan vaihdettaviksi Vaihtotarjouksen yhteydessä.

Tilintarkastamattomia pro forma -tietoja laadittaessa historiallisiin taloudellisiin tietoihin on tehty oikaisuja, jotka koskevat välittömästi Vaihtotarjouksesta johtuvien tapahtumien pro forma -vaikutusta ja jotka ovat perusteltavissa tosiseikoin. Tilintarkastamattomat pro forma -tiedot kuvastavat pro forma -oikaisuja, jotka ovat alustavia ja perustuvat saatavilla oleviin tietoihin ja tiettyihin pro forma -liitetiedoissa kuvattuihin oletuksiin, joiden Alma Median johto uskoo olevan kohtuullisia näissä olosuhteissa. On huomioitava, että Vaihtotarjouksen luonteesta johtuen Alma Medialla ei ole ollut käytettävissään Talentumin kirjanpitoaineistoa tai Talentumin muuta sisäistä aineistoa, minkä seurauksena pro forma -taloudelliset tiedot perustuvat yksinomaan Talentumin julkaisemaan tietoon. Ei ole mitään varmuutta siitä, että tilintarkastamattomia pro forma -taloudellisia tietoja laadittaessa käytetyt oletukset osoittautuvat oikeiksi. Lisäksi hankintamenon kohdistaminen on tehty alustavana 30.6.2015 tasetietoihin perustuen, minkä seurauksena Yhdistymisen lopputulos hankintapäivänä voi poiketa olennaisesti näistä tilintarkastamattomista pro forma -taloudellisista tiedoista. Pro forma -oikaisut eivät sisällä arvioituja synergiaetuja eivätkä mahdollisten tulevien uudelleenjärjestelyiden vaikutuksia.

Tilintarkastamaton pro forma -laaja tuloslaskelma 1.1.–30.6.2015

MEUR	Alma Media	Talentum	Pro forma oikaisut	Viite	Alma Media Pro forma
	(tilintarkastamaton)	(tilintarkastamaton)	(tilintarkastamaton)		(tilintarkastamaton)
Liikevaihto	144,9	37,0	-0,2	2j)	181,7
Liiketoiminnan muut tuotot	3,0	0,3			3,3
Materiaalit ja palvelut	-36,4	-5,0			-41,4
Työsuhde-etuuksista aiheutuvat kulut	-62,5	-17,9			-80,4
Poistot ja arvonalentumiset	-6,8	-0,6	-0,5	2c)	-8,0
Liiketoiminnan muut kulut	-31,4	-12,1	0,3	2j), 2g)	-43,3
Osuus osakkuusyritysten tuloksesta		0,1	-0,1	2i)	0,0
Liikevoitto (-tappio)	10,8	1,7	-0,6		11,9
Rahoitustuotot	0,3	0,1			0,4
Rahoituskulut	-1,3	-0,3	-0,1	2f)	-1,7
Osuus osakkuusyritysten tuloksesta	0,5		-0,4	2b), 2i)	0,2
Tulos ennen veroja	10,4	1,5	-1,1		10,7
Tuloverot	-2,2	-0,1	0,1	2c), 2h)	-2,2
Katsauskauden tulos	8,2	1,3	-0,9		8,5
Muut laajan tuloksen erät:					
Erät, joita ei myöhemmin siirretä tulosvaikutteiseksi					
Etuuspohjaisen nettovelan (tai omaisuuserän) uudelleen määrittämisestä johtuvat erät					
Verot eristä, joita ei myöhemmin siirretä tulosvaikutteiseksi					
Erät, jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteiseksi					
Muuntoerot	0,6	0,5			1,1
Osuus osakkuusyrityksissä kirjatuihin muista laajan tuloksen eristä	0,2		-0,2	2b)	0,0
Muut laajan tuloksen erät verojen jälkeen	0,7	0,5	-0,2		1,1
Katsauskauden laaja tulos yhteensä	8,9	1,9	-1,1		9,7
Katsauskauden tuloksen jakautuminen					
Emoyhtiön osakkeenomistajille	7,0	1,3	-0,9		7,4
Määräysvallattomille omistajille	1,1	0,0			1,1
Katsauskauden laajan tuloksen jakautuminen					
Emoyhtiön osakkeenomistajille	7,7	1,8	-1,1		8,5
Määräysvallattomille omistajille	1,1				1,1

Tilintarkastamaton pro forma -laaja tuloslaskelma 1.1.–31.12.2014

MEUR	Alma Media	Talentum	Pro forma oikaisut	Viite	Alma Media Pro forma
	(tilintarkas- tettu)	(tilintarkastet- tu)	(tilintarkas- tamaton)		(tilintarkas- tamaton)
Liikevaihto	295,4	72,3	-0,5	2j)	367,2
Liiketoiminnan muut tuotot	3,2	0,7			3,9
Materiaalit ja palvelut	-77,5	-10,0			-87,5
Työsuhde-etuuksista aiheutuvat kulut	-120,8	-34,5			-155,3
Poistot ja arvonalentumiset	-15,7	-1,3	-1,0	2c)	-18,0
Liiketoiminnan muut kulut	-64,0	-24,0	-1,9	1d), 2g), 2j)	-89,9
Osuus osakkuusyritysten tuloksesta		0,2	-0,2	2i)	0,0
Liikevoitto (-tappio)	20,7	3,4	-3,6		20,4
Rahoitustuotot	0,4	0,8			1,2
Rahoituskulut	-3,1	-0,4	-0,2	2f)	-3,7
Osuus osakkuusyritysten tuloksesta	1,7		-0,7	2b), 2i)	1,0
Tulos ennen veroja	19,7	3,8	-4,6		18,9
Tuloverot	-4,0	-1,1	0,3	2c), 2h)	-4,7
Tilikauden tulos	15,7	2,8	-4,3		14,2
Muut laajan tuloksen erät:					
Erät, joita ei myöhemmin siirretä tulosvaikutteiseksi					
Etuuspohjaisen nettovelan (tai omaisuuserän) uudelleen määrittämisestä johtuvat erät	-0,3	0,3			0,1
Verot eristä, joita ei myöhemmin siirretä tulosvaikutteisiksi	0,0	-0,1			-0,1
Erät, jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteiseksi					
Muuntoerot	0,2	-1,6			-1,4
Osuus osakkuusyrityksissä kirjatui- sta laajan tuloksen eristä	-0,4		0,4	2b)	0,0
Muut laajan tuloksen erät verojen jälkeen	-0,6	-1,3	0,4		-1,5
Tilikauden laaja tulos yhteensä	15,1	1,5	-3,9		12,7
Tilikauden tuloksen jakautuminen					
Emoyhtiön osakkeenomistajille	14,2	2,8	-4,3		12,7
Määräysvallattomille omistajille	1,5	0,0			1,5
Tilikauden laajan tuloksen jakautuminen					
Emoyhtiön osakkeenomistajille	13,6	1,5	-3,9		11,2
Määräysvallattomille omistajille	1,5				1,5

Tilintarkastamaton pro forma -tase 30.6.2015

MEUR	Alma Media	Talentum	Pro forma oikaisut	Viite	Alma Media Pro forma
	(tilintarkas- tamaton)	(tilintarkas- tamaton)	(tilintarkas- tamaton)		(tilintarkas- tamaton)
Pitkäaikaiset varat					
Aineettomat hyödykkeet	38,1	15,5	11,9	2a), 2c)	65,5
Liikearvo	73,9	21,1	30,9	2a), 2d)	125,9
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet	73,0	0,8			73,8
Osuudet osakkuusyrityksistä	25,3	0,4	-19,4	2b)	6,4
Muut pitkäaikaiset varat	3,7	0,8			4,4
Laskennalliset verosaamiset	1,4	0,6			2,0
Pitkäaikaiset varat yhteensä	215,4	39,2	23,5		278,0
Lyhytaikaiset varat					
Vaihto-omaisuus	1,2	1,0			2,2
Lyhytaikaiset varat	28,6	10,6	0,1	2g)	39,3
Rahavarat	13,6	2,7	-2,2	2g)	14,1
Lyhytaikaiset varat yhteensä	43,4	14,3	-2,1		55,6
Vastaavaa	258,7	53,5	21,4		333,6
Oma pääoma					
Osakepääoma	45,3	18,6	-18,6	2a)	45,3
Ylikurssirahasto	7,7				7,7
Omat osakkeet		-0,8	0,8	2a)	0,0
Muuntoerot	-1,9	-0,5	0,5	2a)	-1,9
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	0,0	-1,5	20,4	1a), 2a), 2g)	18,9
Kertyneet voittovarot	36,1	2,5	-4,9	1d) 2a), 2g)	33,7
Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma	87,2	18,3	-1,8		103,7
Määräysvallattomien omistajien osuus	15,0	0,1			15,1
Oma pääoma yhteensä	102,2	18,4	-1,8		118,8
Pitkäaikaiset velat					
Pitkäaikaiset rahoitusvelat	69,1	1,3			70,4
Laskennalliset verovelat	7,0	3,2	2,3	2 e)	12,6
Eläkevelvoitteet	2,7	0,1			2,8
Varaukset	0,0	0,2			0,2
Pitkäaikaiset velat yhteensä	78,8	4,8	2,3		86,0
Lyhytaikaiset velat					
Lyhytaikaiset rahoitusvelat	11,8	6,8	20,9	1b), 1c), 2f)	39,4
Saadut ennakot	19,5	12,5			32,0
Varaukset	0,5				0,5
Ostovelat ja muut velat	46,0	10,9			56,9
Lyhytaikaiset velat yhteensä	77,7	30,3	20,9		128,8
Vastattavaa	258,7	53,5	21,4		333,6

Tilintarkastamattomien pro forma -taloudellisten tietojen liitetiedot

1) Talentumin hankinta

Talentumin hankinta käsitellään IFRS 3:n mukaisesti hankintamenetelmällä, jonka mukaan hankinnasta suoritettava vastike kohdistetaan hankituille varoille ja vastattavaksi otetuille veloille hankinta-ajankohdan arvioitujen käypien arvojen perusteella. Määrä, jolla alustava arvioitu hankintahinta ylittää hankitun yksilöitävissä olevan nettovarallisuuden käyvän arvon, on näissä pro forma -tiedoissa kohdistettu liikearvoon. Aikaisemmasta omistussuhteesta johtuen Talentumin hankinta käsitellään IFRS 3 mukaisesti vaiheittaisena hankintana, jossa Alma Median aikaisemmin omistama osuus Talentumista arvostetaan määräysvallan siirtyessä käypään arvoon ja mahdollinen voitto/tappio kirjataan tulosvaikutteisesti.

Alustava arvio hankintahinnasta

Talentumin hankinnasta suoritettava vastike koostuu Osake-, Käteis- ja Optiovastikkeesta, jotka luovutetaan osana Vaihtotarjousta sekä Alma Median aikaisemman omistussuhteen käyvästä arvosta. Seuraavassa esitetään alustava arvio Talentumin hankinnasta suoritettavasta vastikkeesta ikään kuin hankinta olisi tapahtunut 30.6.2015:

MEUR	Arvioitu alustava käypä arvo
Osakevastike a)	19,1
Käteisvastike b)	20,8
Optiovastike c)	0,1
Aikaisemman omistuksen käypään arvoon arvostus d)	18,8
Alustava arvio hankintahinnasta	58,8

Alustava arvio hankinnasta suoritettavan vastikkeen käyvästä arvosta perustuu seuraaviin oletuksiin:

- Laskelma perustuu 31.8.2015 ulkona olevien Talentumin osakkeiden lukumäärään 43,925,514 osaketta vähennettynä Alma Median omistamien Talentumin osakkeiden lukumäärällä 14,236,295 osaketta ja Osakkeen päätöskurssiin 8.10.2015 2,58 euroa, Helsingin Pörssissä sekä Vaihtotarjouksen mukaiseen vaihtosuhteeseen 0,25 Osaketta jokaista Talentumin osaketta kohden. Osakevastikkeen vaikutus Alma Median omaan pääomaan 19,1 miljoonaa euroa on kirjattu tilintarkastamattomassa pro forma -taseessa sijoitetun vapaan oman pääoman rahastoon.
- Vaihtotarjouksessa Alma Media tarjoaa Käteisvastiketta 0,7 euroa kustakin Talentumin osakkeesta (laskelmassa käytetty vastaavaa Talentumin osakkeiden lukumäärää kuin kohdassa a) yllä)
- Laskelma perustuu Vaihtotarjouksen mukaiseen Optiovastikkeeseen 0,11 euroa kustakin Talentumin 2013A ja 0,06 euroa kustakin 2013B -sarjan optio-oikeudesta sekä Talentumin ulkona olevien optioiden lukumäärään. 225,000 kappaletta 2013A-sarjan ja 1,570,500 kappaletta 2013B -sarjan optio-oikeutta.
- Laskelma perustuu Alma Median omistamien Talentumin osakkeiden lukumäärään 14,236,295 osaketta ja Talentumin osakkeen päätöskurssiin 8.10.2015 1,32 euroa Helsingin Pörssissä. Aikaisemman omistuksen käyvän arvon ja kirjanpitoarvon erotus -0,6 miljoonaa euroa esitetään liiketoiminnan muissa kuluissa pro forma -laajassa tuloslaskelmassa 31.12.2014 päättyvällä tilikaudella sekä pro forma -taseen kertyneissä voittovaroissa.

Tilintarkastamattomissa pro forma -taloudellisissa tiedoissa käytetty alustava arvio hankinnasta suoritettavasta vastikkeesta voi poiketa olennaisesti Talentumin hankinnan toteutuessa luovutettavasta todellisesta vastikkeesta. IFRS-standardien mukaan osana vastiketta liikkeeseen laskettavien Uusien Osakkeiden käypä arvo sekä vastikkeeseen sisällytettävä Alma Median ennen hankintaa omistamien Talentumin osakkeiden käypä arvo määritetään hankintapäivänä senhetkisen markkinahinnan perusteella. Näiden vaatimusten johdosta hankintahinnasta suoritettava vastike on todennäköisesti erisuuruinen kuin tilintarkastamattomissa pro forma -taloudellisissa tiedoissa oletettu määrä, ja tämä ero voi olla olennainen. Osakkeen hinnassa tapahtuva 5 prosentin muutos lisäisi tai vähentäisi odotettua vastiketta noin 1,0 miljoonalla eurolla, joka kuvastuisi tilintarkastamattomissa pro forma -taloudellisissa tiedoissa liikearvon lisäyksenä tai vähennyksenä. Talentumin osakkeen hinnassa tapahtuva 5 prosentin muutos lisäisi tai vähentäisi aikaisemman omistuksen käypää arvoa

noin 1,0 miljoonalla eurolla, joka kuvastuisi tilintarkastamattomissa pro forma -taloudellisissa tiedoissa liikearvon lisäyksenä tai vähennyksenä ja vaiheittaisen hankinnan voiton/tappion muutoksena.

Alustava hankintalaskelma

Hankintahinnasta suoritettava arvioidun kokonaisvastikkeen alustava kohdistus perustuu johdon kohtuullisiksi uskomisiin arvioihin. Vaihtotarjouksesta julkistettavan Tarjousasiakirjan päivämäärään mennessä Alma Media ei ole tehnyt yksityiskohtaisia arvonmääritysselvityksiä, jotka tarvitaan vaadittavien arvioiden tekemiseksi Talentumin kaikkien hankittavien varojen ja vastattaviksi otettavien velkojen käyvistä arvoista, koska sillä on rajoitettu pääsy Talentumin taloudelliseen informaatioon. Kun hankinta on toteutettu, Alma Media tekee kaikkien hankinta-ajankohdan varojen ja velkojen yksityiskohtaisen arvonmäärityksen, jolloin varojen ja velkojen käypä arvo saattaa poiketa olennaisesti tässä esitetyistä luvuista. Seuraavassa esitettävää alustavaa hankintahinnan kohdistusta tehtäessä käytettiin Talentumin konsernitaseen 30.6.2015 tietoja.

MEUR	Alustava käypä arvo	Viite
Pitkäaikaiset varat		
Aineelliset käyttöomaisuus hyödykkeet	0,8	
Aineettomat hyödykkeet	27,4	2c)
Osuudet osakkuusyrityksissä ja yhteisyrityksissä	0,4	
Rahoitusvarat	0,8	
Laskennalliset verosaamiset	0,6	
Lyhytaikaiset varat		
Vaihto-omaisuus	1,0	
Myyntisaamiset ja muut saamiset	10,6	
Rahavarat	2,7	
Hankitut varat yhteensä	44,3	
Pitkäaikaiset velat		
Pitkäaikaiset korolliset lainat	1,3	
Muut pitkäaikaiset velat	0,1	
Pitkäaikaiset varaukset	0,2	
Laskennalliset verovelat	5,5	2e)
Lyhytaikaiset velat		
Lyhytaikaiset korolliset lainat	6,8	
Ostovelat	10,9	
Tilikauden verotettavaan tuloon perustuvat verovelat	0,0	
Muut lyhytaikaiset velat	12,5	
Lyhytaikaiset varaukset	0,0	
Hankitut velat yhteensä	37,4	
Hankitut nettovarat	6,9	
Määräysvallattomien omistajien osuudet	0,1	
Liikearvo	52,0	2d)

2) Pro forma -oikaisut

Seuraavat pro forma -oikaisut on tehty tilintarkastamattomiin pro forma -laajoihin tuloslaskelmiin 30.6.2015 päättyneeltä kuuden kuukauden jaksolta ja 31.12.2014 päättyneeltä tilikaudelta, sekä tilintarkastamattomaan pro forma -taseeseen 30.6.2015.

- a) Näillä oikaisulla eliminoidaan Talentumin historiallinen liikearvo 21,1 miljoonaa euroa ja osana hankintahinnan alustavaa kohdistamista käypään arvoon arvostettujen olemassa olevien aineettomien

hyödykkeiden kirjanpitoarvo 11,0 miljoonaa euroa sekä Talentumin oma pääoma 18,3 miljoonaa euroa 30.6.2015.

Aineettomien hyödykkeiden eliminoitu kirjanpitoarvo on Talentumin lehtien julkaisu-oikeuksien kirjanpitoarvo 31.12.2014 päättyneeltä tilikaudelta. Tätä arvoa on käytetty olettaen, että näistä rajoittamattoman taloudellisen vaikutusajan hyödykkeistä ei ole kirjattu poistoja tai arvonalennuksia 30.6.2015 päättyneellä kuuden kuukauden jaksolla eikä niitä ole hankittu lisää. Asiakassuhteiden kirjanpitoarvoa Talentumin taseessa ei tiedetä julkisesti saatavilla olevan informaation perusteella, joten asiakassuhteiden kirjanpitoarvoa ei ole eliminoitu. Asiakassuhteiden kirjanpitoarvo on korkeintaan 2,0 miljoonaa euroa, perustuen Muiden aineettomien hyödykkeiden kirjanpitoarvoon 31.12.2014 Talentumin tilinpäätöksessä 31.12.2014 päättyneeltä tilikaudelta.

- b) Talentum on aikaisemmin yhdistelty Alma Median konsernitilinpäätökseen osakkuusyrityksenä pääomaosuusmenetelmällä. Osakkuusyrityksen kirjanpitoarvo 30.6.2015 oli 19,4 miljoonaa euroa, joka eliminoidaan tällä oikaisulla. Myös Talentumin pääomaosuusmenettelyllä yhdistetty tulos eliminoidaan Alma Median pro forma laajasta tuloslaskelmasta. Eliminointi 30.6.2015 päättyneeltä kuuden kuukauden ajanjaksolta kohdistuu osuuksiin osakkuusyritysten tuloksesta 0,5 miljoonaa euroa ja osuuksiin osakkuusyrityksissä kirjatusta muista laajan tuloksen eristä 0,2 miljoonaa euroa ja tuloslaskelmassa 31.12.2014 päättyneeltä tilikaudelta eliminoinnit ovat 0,9 miljoonaa euroa osakkuusyritysten tuloksesta ja -0,4 miljoonaa euroa osuuksista osakkuusyrityksissä kirjatusta muista laajan tuloksen eristä.
- c) Aineettomien hyödykkeiden alustavat käyvät arvot on määritetty Alma Median laatimien ennustettujen, diskontattujen kassavirtojen perusteella pohjautuen julkisesti saatavilla oleviin tietoihin. Alustavaa arvonnäilytystä tehtäessä ei ole ollut käytettävissä kaikkia tarvittavaa tietoa aineettomien hyödykkeiden yksilöimistä varten. Tästä johtuen yksilöitävissä olevien aineettomien hyödykkeiden lopullinen määrä voi poiketa merkittävästi näissä pro forma -tiedoissa esitetystä alustavista käyvän arvon kohdistuksista.

Yksilöitävissä olevien aineettomien hyödykkeiden alustavat käyvät arvot ja keskimääräiset poistoajat on arvioitu seuraavasti:

MEUR	Arvioitu alustava käypä arvo	Keskimääräinen poisto aika	Arvioitu poisto	
			1.1.-30.6.2015	1.1.-31.12.2014
Asiakassuhteet (i)	7,1	5-8 vuotta	0,5	1,0
Tuotemerkit (ii)	15,8	rajoittamaton	-	-
Yhteensä	22,9		0,5	1,0

(i) Asiakassuhteet tarkoittavat asiakassopimuksia ja niihin liittyviä suhteita Talentumin asiakkaiden kanssa. Tilintarkastamattomiin pro forma -laajoihin tuloslaskelmiin on alustavan arvonnäilytyksen perusteella kirjattu poistoja 0,5 miljoonaa euroa 30.6.2015 päättyneeltä kuuden kuukauden ajanjaksolta ja 1,0 miljoonaa euroa 31.12.2014 päättyneeltä tilikaudelta. Poistojen laskennallista verovaikutusta on kirjattu pro forma -tuloslaskelmiin 0,1 miljoonaa euroa 30.6.2015 päättyneeltä kuuden kuukauden ajanjaksolta ja 0,2 miljoonaa euroa 31.12.2014 päättyneeltä tilikaudelta.

(ii) Tuotemerkit tarkoittavat Talentumin tuotemerkkejä ja julkaisu-oikeuksia. Tilintarkastamattomiin pro forma -laajoihin tuloslaskelmiin ei ole alustavan arvonnäilytyksen perusteella kirjattu poistoja, koska tuotemerkkien taloudellinen vaikutusaika on Alma Median arvion mukaan rajoittamaton.

- d) Pro forma -taseeseen 30.6.2015 merkitty liikearvo edustaa määrää, jolla hankinnasta suoritettava alustava vastike ylittää hankitun nettovarallisuuden käyvän arvon. Hankinnasta syntyvä liikearvo 52,0 miljoonaa euroa liittyy yhdistymisestä saataviin synergiahyötyihin, tulevaisuuden teknologiaan, tuleviin asiakassuhteisiin sekä nykyiseen henkilöstöön. Alma Media arvioi, ettei liikearvo ole verotuksessa vähennyskelpoinen.

Alma Media yhdistelee hankinnan yhteydessä konsernitilinpäätökseensä kaikki Talentumin tytäryritykset, myös osittain omistetut tytäryritykset. Alma Media on valinnut määräysvallattomien omistajien osuuden arvostuksessa käytettäväksi suhteelliseen osuuteen perustuvan menettelyn, jota sovellettaessa kirjattavaan liikearvoon ei sisällytetä määräysvallattomiin omistajiin liittyvää osuutta. Talentumin tytäryrityksissä olevat määräysvallattomien omistajien osuudet ovat yhdessä tarkasteltuina epäolennaisia.

- e) Koskee arvioitua pitkäaikaista laskennallista verovelkaa, joka liittyy tilintarkastamattomiin pro forma -taloudellisiin tietoihin vaikuttaviin aineettomien hyödykkeiden käypää arvoa koskeviin oikaisuihin. Tämän seurauksena kirjataan lisää pitkäaikaista laskennallista verovelkaa 2,3 miljoonaa euroa. Kaikki laskennalliset verovaikutukset on laskettu käyttäen oletettua yhdistettyä verokantaa 20 prosenttia.
- f) Alma Media rahoittaa Käteisvastikkeena ja Optiovastikkeena maksettavat määrät kassavaroilla sekä olemassa olevan rahoitusliittisopimuksen puitteissa nostettavalla lyhytaikaisella pankkilainalla. Näissä pro forma -tiedoissa on oletettu, että koko Käteisvastikkeena maksettava määrä 20,8 miljoonaa euroa ja koko Optiovastikkeena maksettava määrä 0,1 miljoonaa euroa on rahoitettu uudella lyhytaikaisella pankkilainalla 20,9 miljoonaa euroa, joka esitetään Lyhytaikaisissa rahoitusveloissa. Pro forma -taseessa laina on kirjattu alun perin käypään arvoon. Pro forma -tiedoissa käytetty lainasopimuksen mukainen korko on 1,0 prosenttia. Pro forma -tiedoissa on huomioitu tähän uuteen pankkilainaan liittyviä korkokuluja 0,1 miljoonaa euroa 30.6.2015 päättyneeltä kuuden kuukauden ajanjaksolta ja 0,2 miljoonaa euroa 31.12.2014 päättyneeltä tilikaudelta.
- g) Järjestelystä johtuvien Alma Median transaktiokulujen arvioitu kokonaismäärä on 2,2 miljoonaa euroa, tästä 1,8 miljoonaa euroa on kirjattu liiketoiminnan muihin kuluihin tilintarkastamattomaan pro forma -laajaan tuloslaskelmaan 31.12.2014 päättyneeltä tilikaudelta ja vähennetty kertyneistä voittovaroista tilintarkastamattoman pro forma -taseen omassa pääomassa. Toteutuneet transaktiokulut 30.6.2015 päättyneeltä kuuden kuukauden jaksolta 0,03 miljoonaa euroa on eliminoitu Liiketoiminnan muista kuluista. Uusien osakkeiden liikkeeseenlaskuun liittyvä arvioitu 0,3 miljoonan euron transaktiomeno vähennetään pro forma -taseessa suoraan omasta pääomasta, Sijoitetun vapaan oman pääoman rahastosta verovaikutuksella 0,07 miljoonaa euroa oikaistuna eikä siten vaikuta tuloslaskelmaan. Rahavaroista on vähennetty hankintaan liittyviä menoja 2,2 miljoonaa euroa vähennettynä jo maksetulla määrällä 0,03 miljoonaa euroa. Transaktiokuluihin liittyvä verovaikutus 0,1 miljoonaa euroa on kirjattu verosaatavaksi Lyhytaikaisiin varoihin. Hankintaan liittyvien menojen katsotaan olevan kertaluonteisia, eikä niillä ole vaikutusta Alma Median toiminnan tulokseen tulevilla kausilla.
- h) Arvioidut verovaikutukset tilintarkastamattomiin pro forma -laajoihin tuloslaskelmiin tehdyistä ennen verovaikutusta määritetyistä oikaisuksista on laskettu käyttäen yhdistettyä verokantaa 20 prosenttia, joka perustuu alustaviin oletuksiin siitä, missä maissa tuotot ja kulut kirjataan. Yhdistyneen yrityksen efektiivinen verokanta saattaa olla merkittävästi erilainen riippuen hankinnan jälkeisestä toiminnasta, kuten rahavarojen tarpeesta ja tuloksen maantieteellisestä jakautumisesta.
- i) Talentumin tilinpäätökseen on tehty erien välinen luokittelun muutos, jotta se vastaisi Alma Median noudattamaa esittämistapaa. Alma Median konsernitilinpäätöksen laadintaperiaatteiden mukaan osuudet osakkuus- ja yhteisyrityksissä käsitellään pääomaosuusmenetelmällä. Alma Media esittää osuudet osakkuusyritysten tuloksista liikevoiton alapuolella kun taas Talentum esittää nämä erät osana liikevoittoa/-tappiota. Tilintarkastamattomassa pro forma -laajassa tuloslaskelmassa 30.6.2015 päättyneeltä kuuden kuukauden ajanjaksolta osuus osakkuusyritysten tuloksesta 0,1 miljoonaa euroa ja pro forma -laajassa tuloslaskelmassa 31.12.2014 päättyneeltä tilikaudelta osuus osakkuusyritysten tuloksesta 0,2 miljoonaa euroa koskien Talentumin raportoimaa osuutta osakkuusyritysten tuloksista on siirretty Alma Median esittämistavan mukaisesti liikevoiton alapuolelle. Tässä oikaisussa on kysymys laatimisperiaatteen yhdenmukaistamisesta Alma Median ja Talentumin välillä, ja sillä on siten jatkuva vaikutus Alma Median lukuihin.
- j) Eliminoidaan Alma Median ja Talentumin pro forma -laajan tuloksen keskinäisiä eriä 0,2 miljoonaa euroa 30.6.2015 päättyneeltä kuuden kuukauden ajanjaksolta ja 0,5 miljoonaa euroa 31.12.2014 päättyneeltä tilikaudelta. Oikaisu on tehty liikevaihtoa vähentäen ja liiketoiminnan muita kuluja vähentäen ja ne perustuvat siihen, että Yhdistymisen jälkeen yhtiöiden sisäiset erät tullaan eliminoimaan.

3) Omaan pääomaan tehdyt pro forma -oikaisut

Seuraava taulukko on tehty kuvaamaan Yhtiön osakkeenomistajille kuuluvaan omaan pääomaan tehtäviä pro forma -oikaisuja.

MEUR	Talentumin oman pääoman eliminointi	Osakeanti	Transaktio- kulut	Vaiheittainen hankinta	Oikaisut yhteensä
Oma pääoma					
Osakepääoma	-18,6				-18,6
Omat osakkeet	0,8				0,8
Muuntoerot	0,5				0,5
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	1,5	19,1	-0,3		20,4
Kertyneet voittovarot	-2,5		-1,8	-0,6	-4,9
Yhteensä	-18,3	19,1	-2,1	-0,6	-1,8

4) Tilintarkastamattomat pro forma -tunnusluvut

MEUR, ellei toisin ilmoitettu	30.6.2015 ja 1.1.-30.6.2015	1.1.-31.12.2014
	(tilintarkastamaton)	
Liikevoitto	11,9	20,4
Omavaraisuusaste, %	39,4 %	
Korolliset nettovelat	91,9	

Liikevoitto	=	Tulos ennen veroja ja rahoituseriä
Omavaraisuusaste, %	= 100 x	Oma pääoma + määräysvallattomien omistajien osuus
		Taseen loppusumma – saadut ennakot
Korolliset nettovelat	=	Rahalaitoslainat, yritystodistukset ja rahoitusleasing-velat vähennettynä rahavaroilla

Osakekohtainen tulos

Laimentamaton osakekohtainen pro forma -tulos lasketaan jakamalla emoyhtiön omistajille kuuluva pro forma -tulos ulkona olevan osakemäärän painotetulla keskiarvolla, jota on oikaistu Vaihtotarjouksen osakevastikkeen vaikutuksella. Laimennusvaikutuksella oikaistu osakekohtainen pro forma -tulos ei eroa laimentamattomasta osakekohtaisesta pro forma -tuloksesta.

MEUR	1.1-30.6.2015	1.1-31.12.2014
Emoyhtiön omistajille kuuluva pro forma voitto - laimentamaton ja laimennettu	7,4	12,7
Osakkeet (1000 kpl)		
Ulkona olevien osakkeiden painotettu keskiarvo – historiallinen	75 487	75 487
Talentumin osakkeenomistajille liikkeeseen laskettu pro forma -osakemäärä	7 422	7 422
Painotettu keskimääräinen pro forma -osakemäärä – laimentamaton ja laimennettu	82 909	82 909
	EUR	EUR
Pro forma osakekohtainen tulos emoyhtiön omistajille kuuluvasta voitosta - laimentamaton ja laimennettu	0,09	0,15