



LIITE: TILINTARKASTAMATTOMAT PRO FORMA –TALOUDELLISET TIEDOT

Seuraavat tilintarkastamattomat konsernien pro forma -taloudelliset tiedot ("pro forma -taloudelliset tiedot") on esitetty ainoastaan tarkoituksena havainnollistaa Munksjö Oyj:n ("Munksjö") ja Ahlstrom Oyj:n ("Ahlstrom") (yhdessä "Ahlstrom-Munksjö") sulautumisen sekä Munksjön ja Ahlstromin velkojen uudelleenrahoittamisen vaikutuksia. Pro forma -taloudelliset tiedot on laadittu perustuen Munksjön ja Ahlstromin IFRS-standardien mukaisesti esitettyihin historiallisiin tuloksiin. Lisätietoja Munksjön tai Ahlstromin historiallisesta tuloksesta on esitetty Munksjön ja Ahlstromin konsernien tilintarkastetuissa historiallisissa taloudellisissa tiedoissa ja tilintarkastamattomissa taloudellisissa osavuositiedoissa, jotka ovat saatavilla verkko-osoitteessa www.ahlstrom-munksjo.com.

Pro forma –tuloslaskelma tammi–maaliskuu 2017

Milj. euroa	Ahlstrom		Sulautu- minen	Rahoitus- sopimukset	Ahlstrom- Munksjö
	Munksjö historiallinen	uudelleen- luokiteltu			
Liikevaihto	294,3	272,7	-0,1	-	566,9
Liiketoiminnan muut tuotot	2,1	7,5	-6,4	-	3,2
Tuotot yhteensä	296,4	280,2	-6,4	-	570,1
Varaston muutos	0,2	2,8	-	-	2,9
Materiaalit ja tarvikkeet	-137,6	-119,9	0,1	-	-257,4
Liiketoiminnan muut kulut	-74,8	-64,7	7,0	-	-132,5
Henkilöstökulut	-54,1	-53,6	-	-	-107,7
Osuus pääomaosuusmenetelmällä yhdisteltyjen sijoitusten tuloksesta	-	0,1	-0,1	-	-
Käyttökate (EBITDA)	30,1	44,8	0,6	-	75,5
Poistot	-12,7	-12,3	-7,6	-	-32,6
Liiketulos	17,4	32,5	-7,0	-	42,9
Rahoitustuotot	0,3	0,4	0,0	-	0,6
Rahoituskulut	-4,0	-4,6	-0,0	-0,1	-8,7
Rahoituserät, netto	-3,7	-4,2	-0,0	-0,1	-8,1
Tulos ennen veroja	13,7	28,3	-7,0	-0,1	34,9
Tuloverot	-3,8	-8,6	1,8	0,0	-10,7
Kauden tulos	9,9	19,6	-5,2	-0,1	24,2
Tuloksen jakautuminen:					
Emoyrityksen omistajille	9,9	19,5	-5,2	-0,1	24,0
Määräysvallattomille omistajille	-	0,1	-	-	0,1
Osakekohtainen tulos (emoyrityksen omistajille kuuluva), euroa					
Laimentamaton, osakekohtainen tulos	0,20				0,25
Laimentamaton osakekohtainen tulos ilman sulautumiseen liittyviä eriä					0,25
Keskimääräinen osakemäärä					
Laimentamaton	50 761 581				96 376 128

Pro forma -tuloslaskelma 2016

Milj. euroa	Munksjö historiallinen	Ahlstrom uudelleen- luokiteltu	Sulautu- minen	Rahoitus- sopimukset	Ahlstrom- Munksjö
Liikevaihto	1 142,9	1 085,9	-80,9	-	2 147,9
Liiketoiminnan muut tuotot	7,5	7,4	4,1	-	19,0
Tuotot yhteensä	1 150,4	1 093,3	-76,8	-	2 166,9
Varaston muutos	2,7	-3,8	-10,8	-	-11,9
Materiaalit ja tarvikkeet	-544,2	-483,1	43,9	-	-983,3
Liiketoiminnan muut kulut	-266,2	-261,8	27,6	-	-500,4
Henkilöstökulut	-212,6	-223,5	4,7	-	-431,4
Osuus pääomaosuusmenetelmällä yhdisteltyjen sijoitusten tuloksesta	-	0,2	-0,2	-	-
Käyttökate (EBITDA)	130,1	121,3	-11,6	-	239,9
Poistot	-55,2	-50,3	-29,7	-	-135,2
Liiketulos	74,9	71,0	-41,2	-	104,7
Rahoitustuotot	4,3	0,5	-0,1	-	4,8
Rahoituskulut	-20,2	-15,3	0,9	-0,8	-35,3
Rahoituserät, netto	-15,9	-14,8	0,8	-0,8	-30,6
Tulos ennen veroja	59,0	56,3	-40,4	-0,8	74,1
Tuloverot	-15,7	-21,4	12,6	0,2	-24,3
Tilikauden tulos	43,3	34,9	-27,8	-0,6	49,8
Tuloksen jakautuminen:					
Emoyrityksen omistajille	43,1	34,8	-27,8	-0,6	49,5
Määräysvallattomille omistajille	0,2	0,1	-	-	0,3
Osakekohtainen tulos (emoyrityksen omistajille kuuluva), euroa					
Laimentamaton osakekohtainen tulos	0,85				0,51
Laimentamaton osakekohtainen tulos ilman sulautumiseen liittyviä eriä					0,71
Keskimääräinen osakemäärä					
Laimentamaton	50 761 581				96 376 128

Pro forma -tuloslaskelma 2015

Milj. euroa	Munksjö historiallinen	Ahlstrom uudelleen- luokiteltu	Sulautu- minen	Rahoitus- sopimukset	Ahlstrom- Munksjö
Liikevaihto	1 130,7	1 074,7	-80,8	-	2 124,6
Liiketoiminnan muut tuotot	11,6	4,4	-1,8	-	14,1
Tuotot yhteensä	1 142,3	1 079,1	-82,6	-	2 138,8
Varaston muutos	1,0	5,2	0,1	-	6,4
Materiaalit ja tarvikkeet	-573,9	-495,2	48,2	-	-1 020,8
Liiketoiminnan muut kulut	-283,6	-276,0	36,2	-	-523,5
Henkilöstökulut	-199,5	-216,6	4,4	-	-411,8
Osuus pääomaosuusmenetelmällä yhdisteltyjen sijoitusten tuloksesta	0,0	0,2	-0,2	-	0,0
Käyttökate (EBITDA)	86,3	96,6	6,2	-	189,0
Poistot	-53,6	-74,6	-21,4	-	-149,5
Liiketulos	32,7	22,1	-15,2	-	39,6
Rahoitustuotot	10,5	0,5	-0,1	-	10,9
Rahoituskulut	-15,2	0,1	0,9	1,6	-12,6
Rahoituserät, netto	-4,7	0,6	0,9	1,6	-1,7
Tulos ennen veroja	28,0	22,6	-14,3	1,6	37,9
Tuloverot	-5,2	-14,1	9,4	-0,3	-10,2
Tilikauden tulos	22,8	8,6	-4,9	1,3	27,7
Tuloksen jakautuminen:					
Emoyrityksen omistajille	22,4	9,2	-4,9	1,3	28,0
Määräysvallattomille omistajille	0,4	-0,7	-	-	-0,3
Osakekohtainen tulos (emoyrityksen omistajille kuuluva), euroa					
Laimentamaton osakekohtainen tulos	0,44				0,29
Laimentamaton osakekohtainen tulos ilman sulautumiseen liittyviä eriä					0,29
Keskimääräinen osakemäärä					
Laimentamaton	50 818 260				96 432 807

Yhdistetty pro forma -tase 31.3.2017

Milj. euroa	Munksjö historiallinen	Ahlstrom uudelleen- luokiteltu	Sulautuminen	Rahoitus- sopimukset	Ahlstrom- Munksjö
VARAT					
Pitkäaikaiset varat					
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet	419,5	314,4	148,4	-	882,3
Liikearvo	226,2	74,3	141,9	-	442,4
Muut aineettomat hyödykkeet	43,1	10,1	279,7	-	332,9
Pääomaosuusmenetelmällä yhdistellyt sijoitukset	2,2	12,5	-12,5	-	2,2
Muut pitkäaikaiset varat	6,1	7,3	-	-	13,4
Laskennalliset verosaamiset	39,9	56,6	-18,4	-	78,1
Pitkäaikaiset varat yhteensä	737,0	475,2	539,1	-	1 751,3
Lyhytaikaiset varat					
Vaihto-omaisuus	159,7	110,8	11,1	-	281,6
Myyntisaamiset	122,3	111,8	-0,2	-	233,9
Muuta lyhytaikaiset varat	32,7	26,8	-0,4	-1,7	57,4
Tuloverosaamiset	2,2	0,9	-	-	3,1
Rahavarat	121,9	66,6	1,6	10,5	200,6
Lyhytaikaiset varat yhteensä	438,8	316,9	12,1	8,8	776,6
VARAT YHTEENSÄ	1 175,8	792,1	551,2	8,8	2 527,9
OMA PÄÄOMA JA VELAT					
Emoyrityksen omistajille kuuluva oma pääoma					
Osakepääoma	15,0	70,0	-	-	85,0
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	231,3	61,1	250,6	-	543,1
Muut rahastot	374,0	-8,2	8,2	-	374,0
Kertyneet voittovarot	-196,6	82,8	167,9	-2,1	52,1
Hybridilaina	-	100,0	-100,0	-	-
Emoyrityksen omistajille kuuluva oma pääoma yhteensä	423,7	305,8	326,8	-2,1	1 054,1
Määräysvallattomien omistajien osuudet	3,7	4,8	-	-	8,5
Pääoma yhteensä	427,4	310,6	326,8	-2,1	1 062,6
Pitkäaikaiset velat					
Pitkäaikaiset lainat	285,3	100,4	4,4	76,5	466,6
Muut pitkäaikaiset velat	0,9	-	-	-	0,9
Eläkeveloitteet	54,6	55,0	-	-	109,6
Laskennalliset verovelat	66,7	1,9	121,8	-	190,3
Varaukset	16,8	1,7	-	-	18,5
Pitkäaikaiset velat yhteensä	424,3	159,0	126,1	76,5	785,9
Lyhytaikaiset velat					
Lyhytaikaiset lainat	21,3	104,4	106,4	-65,6	166,5
Ostovelat	160,1	144,2	0,1	-	304,4
Velat pääomaosuusmenetelmällä yhdistellyille sijoituksille	6,8	0,0	-0,0	-	6,8
Siirtovelat	108,4	39,5	-0,4	-	147,5
Tuloverovelat	13,4	5,9	0,0	-	19,3
Muut lyhytaikaiset velat	14,1	28,6	-7,9	-	34,8
Lyhytaikaiset velat yhteensä	324,1	322,6	98,2	-65,6	679,3
Velat yhteensä	748,4	481,5	224,4	10,9	1 465,2
OMA PÄÄOMA JA VELAT YHTEENSÄ	1 175,8	792,1	551,2	8,8	2 527,9

PRO FORMA -TALOUDELLISTEN TIETOJEN LIITETIEDOT

Sulautuminen ja rahoitussopimukset

Ahlstromin ja Munksjön sulautuminen toteutui 1.4.2017. Kaupankäynti Ahlstromin osakkeenomistajille sulautumisvastikkeena annetuilla uusilla Ahlstrom-Munksjön osakkeilla alkoi Nasdaq Helsingin ja Nasdaq Tukholman pörseissä 3.4.2017.

Sulautumisen yhteydessä järjestetty uusi rahoitus koostuu eri valuuttojen ehtoista määräaikaislainoista ja valmiusluotosta, joiden pääjärjestäjinä toimivat Nordea ja SEB, sekä bridge-rahoituksesta. Lisäksi alun perin Ahlstrom Oyj:n liikkeeseen laskemat 100 miljoonan euron suuruiset senior-ehtoiset vakuudettomat kiinteäkorkoiset vuonna 2019 erääntyvät joukkovelkakirjat siirrettiin sulautumisen täytäntöönpanon seurauksena Ahlstrom-Munksjölle. Sulautuminen muodostaa myös alun perin Ahlstrom Oyj:n liikkeeseen laskeman ja Ahlstrom-Munksjölle sulautumisen yhteydessä siirtyneen 100 miljoonan euron hybridilainan ehdoissa määritellyn uudelleenjärjestelytapahtuman (corporate restructuring event). Ahlstrom-Munksjö päätti lunastaa hybridilainan sen ehtojen mukaisesti. Lunastus tapahtui 3.5.2017, ja lunastusmäärä oli 106,9 miljoonaa euroa.

Esittämisperusta

Sulautuminen on käsitelty konsernitilinpäätöksessä hankintamenetelmää käyttäen, ja Munksjö on määritetty Ahlstromin hankkivaksi osapuoleksi. Ahlstromin hankitut varat ja vastattaviksi otetut velat on kirjattu hankinta-ajankohdan käypiin arvoihin, ja määrä, jolla hankinnasta suoritettava vastike ylittää yksilöitävissä olevan nettovarallisuuden alustavan käyvän arvon, on kirjattu liikearvoksi. Pro forma -taloudellisia tietoja laadittaessa on sovellettu samoja laatimisperiaatteita kuin Ahlstrom-Munksjön konsernitilinpäätöksessä.

Sulautuminen ja rahoitussopimukset esitetään pro forma -konsernitaseessa 31.3.2017 ikään kuin ne olisivat toteutuneet kyseisenä ajankohtana. Pro forma -konsernituloslaskelmat on koottu olettaen, että sulautuminen ja rahoitussopimukset olisi saatettu päätökseen 1.1.2015.

Pro forma -tiedot eivät kuvasta ennakoituja synergiaetuja, jotka ovat noin 35 miljoonaa euroa vuodessa. Suurin osa suunnitelluista kustannussynergioista odotetaan saavutettavan organisaation virtaviivaistamisella, joka vaikuttaa pääasiassa myynti-, yleis- ja hallintokuluihin, sekä konsernihallinnon keskittämällä ja lähemmäs sijaitsevien myyntitoimistojen ja tuotanto- ja konvertointilaitosten hallinnon yhdistämisellä. Muut suunnitellut kustannussyngiat odotetaan saavutettavan pääasiassa yhteistyöllä hankinnoissa ja tuotannossa.

Pro forma -taloudellisia tietoja laadittaessa on tehty pro forma -oikaisuja, jotka perustuvat tiettyihin liitetiedoissa kuvattuihin oletuksiin, joiden johto uskoo olevan tällä hetkellä kohtuullisia. Yhdistyneen yhtiön toteutuvat tulokset saattavat poiketa olennaisesti pro forma -taloudellisiin tietoihin sisältyvistä oletuksista.

Kaikki esitettävät luvut ovat miljoonia euroja, ellei toisin mainita, ja luvut on pyöristetty. Näin ollen tietyissä tilanteissa sarakkeen tai rivin lukujen summa ei välttämättä vastaa tarkalleen sarakkeen tai rivin loppusummana esitettyä lukua.

Ahlstromin historiallisen taloudellisen informaation uudelleenluokittelu

Ahlstrom-Munksjö on läpikäynyt Ahlstromin soveltamat tilinpäätöksen laatimisperiaatteet pro forma -taloudellisten tietojen vertailukelpoisuuden varmistamiseksi. Laatimisperiaateissa on tunnistettu kaksi eroa, joista toinen liittyy julkisten avustusten kirjanpitokäsittelyyn ja toinen päästöoikeuksien kirjanpitokäsittelyyn, ja näiden johdosta on tehty seuraavat oikaisut:

- Oikaisu, jolla saatuihin julkisiin avustuksiin liittyvä tuotto siirretään liiketoiminnan muista tuotoista liiketoiminnan muiden kulujen vähennykseksi kaikissa tässä tiedotteessa esitettävissä tuloslaskelmissa; ja
- Ahlstromin soveltama päästöoikeuksien kirjanpitokäsittely on yhdenmukaistettu Munksjön soveltaman käsittelyn kanssa.

Lisäksi Ahlstromin ja Munksjön historiallisiin taloudellisiin tietoihin on tehty joitakin uudelleenluokitteluja, jotta ne olisivat jatkossa vertailukelpoisia.

Sulautuminen

Seuraavassa taulukossa esitetään hankittujen Ahlstromin nettovarojen alustavat käyvät arvot:

Milj. euroa	Hankittu nettovarallisuus 31.3.2017
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet	462,8
Muut aineettomat hyödykkeet	289,8
Muut pitkäaikaiset varat	7,3
Laskennalliset verosaamiset	38,2
Pitkäaikaiset varat yhteensä	798,1
Vaihto-omaisuus	121,9
Myyntisaamiset	111,6
Muut lyhytaikaiset varat	26,4
Tuloverosaamiset	0,9
Rahavarat	68,1
Lyhytaikaiset varat yhteensä	329,0
Pitkäaikaiset lainat	104,8
Eläkevelvoitteet	55,0
Laskennalliset verovelat	123,7
Varaukset	1,7
Pitkäaikaiset velat yhteensä	285,1
Lyhytaikaiset lainat	210,8
Ostovelat	144,2
Siirtovelat	39,1
Tuloverovelat	5,9
Muut lyhytaikaiset velat	20,7
Lyhytaikaiset velat yhteensä	420,8
Hankittu nettovarallisuus	421,2
Määräysvallattomien omistajien osuus	4,8
Liikearvo	216,2
Hankinnasta suoritettu vastike	632,6

Hankinnasta suoritettava vastike määritetään perustuen Ahlstromin osakkeenomistajille sulautumisvastikkeena annettujen Munksjön osakkeiden käypään arvoon 632,6 miljoonaa euroa. Ahlstromin osakkeenomistajat saivat sulautumisvastikkeena jokaista omistamaansa Ahlstromin osaketta kohden 0,9738 Ahlstrom-Munksjön uutta osaketta. Sulautumisvastikkeena liikkeeseen laskettujen uusien osakkeiden kokonaismäärä oli 45 376 992 osaketta, ja niiden yhteenlaskettu käypä arvo oli 632,6 miljoonaa euroa perustuen Ahlstrom-Munksjön osakkeen (aiemmin Munksjön osake) päätöskurssiin 13,94 euroa 31.3.2017 Helsingin pörssissä.

Sulautumisessa hankittu Ahlstromin nettovarallisuus on arvostettu Ahlstrom-Munksjön konsernitaseessa sulautumispäivän käypään arvoon seuraavasti:

- Ahlstrom-Munksjö on yksilöinyt asiakassuhteisiin, tavaramerkkeihin ja hankittuun teknologiaan liittyviä aineettomia hyödykkeitä, jotka on kirjattu avaavaan taseeseen. Pro forma -tuloslaskelmaan on alustavan arvonnäytteen perusteella kirjattu poistoja 3,9 miljoonaa euroa tammi-maaliskuulta 2017, 15,5 miljoonaa euroa vuodelta 2016 ja 15,5 miljoonaa euroa vuodelta 2015. Hankituille aineettomille hyödykkeille määritetyt taloudelliset vaikutusajat olivat seuraavat:

Milj. euroa	Käypää arvoa koskeva oikaisu	Taloudellinen vaikutusaika	Poistot		
			Q1 2017	Tilikausi 2016	Tilikausi 2015
Asiakassuhteet	116,4	20 vuotta	1,5	5,8	5,8
Tavaramerkki	43,4	25 vuotta	0,4	1,7	1,7
Teknologia	119,9	15 vuotta	2,0	8,0	8,0
Yhteensä	279,7		3,9	15,5	15,5

- Hankinta-ajankohdan taseeseen aineellisiin käyttöomaisuushyödykkeisiin on kirjattu käypää arvoa koskeva oikaisu 148,4 miljoonaa euroa, kun on otettu huomioon vaikutus jäljempänä kuvatussa 50 %:n osuuden hankinnasta AM Real Estate S.r.l:stä. Aineellisiin käyttöomaisuushyödykkeisiin kirjatun alustavan käypää arvoa koskevan lisäyksen perusteella pro forma -tuloslaskelmaan on kirjattu lisäpoistoja 3,4 miljoonaa euroa tammi-maaliskuulta 2017, 13,5 miljoonaa vuodelta 2016 ja 13,5 miljoonaa euroa vuodelta 2015. Hankittujen aineellisten käyttöomaisuushyödykkeiden jäljellä olevaksi poistoajaksi on arvioitu 10 vuotta.
- Vaihto-omaisuuteen on pro forma -konsernitaseessa 31.3.2017 kirjattu käypää arvoa koskeva oikaisu 11,1 miljoonaa euroa, joka kuvastaa hankitun vaihto-omaisuuden 121,9 miljoonan euron suuruista käypää arvoa. Johto on arvioinut Alstromin tuotteiden keskimääräisen kiertoaajan perusteella, että hankittu vaihto-omaisuus myydään yhden vuosineljänneksen aikana, ja näin ollen pro forma -tuloslaskelmaan varastojen muutokseen on kirjattu kuluja 11,1 miljoonaa euroa vuodelta 2016 ja tammi-maaliskuulta 2016. Tällä oikaisulla ei ole jatkuvaa vaikutusta Ahlstrom-Munksjön tulokseen tai taloudelliseen asemaan.

Ahlstrom saattoi 3.1.2017 päätökseen saksalaisen tytäryhtiönsä Ahlstrom Osnabrück GmbH:n ("Osnabrück") myynnin Kämmerer Paper Holding GmbH:lle. Kaikkien esitettävien kausien pro forma -tuloslaskelmia on oikaistu eliminoimalla kaikki Osnabrückiin liittyvät historialliset tulokset kokonaisuudessaan. Pro forma -tuloslaskelmaa tammi-maaliskuulta 2017 on oikaistu eliminoimalla noin 5,7 miljoonan euron suuruinen myyntivoitto ja noin 1,2 miljoonan euron verovaikutus, jotka liittyvät tiettyjen aineettomien oikeuksien myyntiin osana transaktiota. Vuoden 2016 pro forma -tuloslaskelmaan kirjatulla realisoituneella voitolla ei ole jatkuvaa vaikutusta Ahlstrom-Munksjön tulokseen.

Munksjöllä ja Ahlstromilla oli joitakin yhteisessä käytössä olevia varoja Italian Torinossa AM Real Estate S.r.l:ssä, josta Munksjö omisti 50 prosenttia ja Ahlstrom 50 prosenttia. Sulautumisen seurauksena AM Real Estate S.r.l. yhdistellään Ahlstrom-Munksjön konsernitilinpäätökseen 100-prosenttisesti omistettuna tytäryrityksenä. Oikaisuilla eliminoidaan Munksjön ja Ahlstromin soveltamat yhteisjärjestelyn kirjanpitokäsittelyt sekä vähennetään sisäiset liiketapahtumat ja saldot. Tämä oikaisu vaikuttaa kaikkiin esitettäviin kausiin.

Ahlstrom-Munksjölle (ja aiemmin Munksjölle ja Ahlstromille) sulautumisen yhteydessä syntyneet menot koostuvat lähinnä taloudelliseen raportointiin, lakiasioihin ja muihin neuvontapalveluihin liittyvistä menoista ja olivat suuruudeltaan noin 14,7 miljoonaa euroa (pois lukien uudelleenrahoitukseen liittyvät transaktiomenot, jotka kirjataan rahoituskuluihin osana lainojen efektiivisiä kustannuksia), joista 14,7 miljoonaa euroa on kirjattu vuoden 2016 pro forma -tuloslaskelmaan liiketoiminnan muihin kuluihin. Ahlstromin erillistuloslaskelmaan tammi-maaliskuulta 2017 on kirjattu transaktiomenoja 3,0 miljoonaa euroa, ja ne on eliminoitu liiketoiminnan muista kuluista. Munksjön erillistuloslaskelmaan tammi-maaliskuulta 2017 kirjatut transaktiomenot 4,1 miljoonaa euroa on eliminoitu liiketoiminnan muista kuluista. Nämä menot on kirjattu pro forma -tuloslaskelmiin vuodelle 2016 ja tammi-maaliskuulle 2016 pro forma -oikaisuna, jolla ei ole jatkuvaa vaikutusta Ahlstrom-Munksjön tulokseen.

Pro forma -tuloslaskelman tuloverokulua ja pro forma -taseen laskennallisia verosaamisia ja -velkoja on oikaistu edellä kuvatuista pro forma -oikaisuista aiheutuvien verovaikutusten huomioon ottamiseksi. Lisäksi Ahlstromin käyttämättömistä tappioista kirjatusta laskennallisista verosaamisista on tehty 18,8 miljoonan euron suuruinen vähennyskirjaus, sillä sulautumisen seurauksena tällaiset tappiot eivät ole voimassa olevien verolakien mukaan käytettävissä eivätkä muutoin hyödynnettävissä.

Rahoitussopimukset

Pro forma -tuloslaskelmista on eliminoitu historiallisissa luvuissa esitetyt rahoituskulut sekä Munksjön että Ahlstromin uudelleenrahoitetuista lainoista, ja tuloslaskelmiin on kirjattu yhdistyneen yhtiön uusiin rahoitussopimuksiin perustuvat efektiiviset korot, jotka ovat kertyneet kunkin tuloslaskelman kattamalta kaudelta. Lisäksi korkokuluun on tehty pro forma -tietoja varten oikaisu, joka koskee Ahlstromilta siirrettyyn senior-ehtoiseen joukkovelkakirjalainaan kirjatun käypää arvoa

koskevan oikaisun jaksottamista. Tämän seurauksena pro forma -tuloslaskelmissa esitetään vastattaviksi otettujen lainojen efektiiviset korkokulut, jotka on laskettu hankinta-ajankohdan käypien arvojen perusteella lainojen arvioidulle jäljellä olevalle juoksuajalle.

Pro forma -nettovelka 31.3.2017

	Munksjö historial- linen	Ahlstrom uudelleen- luokiteltu	Käyvän arvon oikaisut ja AM Real Estate S.r.l.*	Munksjön lainojen takaisinmaksu	Ahlstromin lainojen takaisin- maksu	Uudet rahoitus- sopimuk- set	Ahlstrom- Munksjö
Milj. euroa							
Rahavarat	121,9	66,6	1,6	-294,8	-156,9	462,3	200,6
Pitkäaikaiset lainat	285,3	100,4	4,4	-276,7	-0,0	353,2	466,6
Lyhytaikaiset lainat	21,3	104,4	106,4	-16,0	-156,9	107,3	166,5
Nettovelka	184,7	138,2	109,2	2,1	-	-1,7	432,4

Pro forma -velkaantumisaste (gearing) 31.3.2017

	Munksjö historial- linen	Ahlstrom uudelleen- luokiteltu	Käyvän arvon oikaisut ja AM Real Estate S.r.l.*	Munksjön lainojen takaisinmaksu	Ahlstromin lainojen takaisin- maksu	Uudet rahoitus- sopimuk- set	Ahlstrom- Munksjö
Milj. euroa							
Nettovelka	184,7	138,2	109,2	2,1	-	-1,7	432,4
Oma pääoma	427,4	310,6	326,8	-2,1	-	-	1 062,6
Velkaantumisaste (gearing)	43,2 %	44,5 %					40,7 %

*Sisältää hybridilainan uudelleenluokittelun velaksi

PRO FORMA –LISÄTIEDOT**Pro forma -tuloslaskelmatiedot vuoden 2016 vuosineljänneksiltä**

Seuraavissa taulukoissa esitetään pro forma -tuloslaskelmatiedot vuoden 2016 kultakin vuosineljännekseltä. Tiedot on laadittu samalla perusteella kuin edellä selostetut koko vuodelta esitetyt pro forma -tuloslaskelmatiedot.

Milj. euroa	Q1/16	Q2/16	Q3/16	Q4/16
Liikevaihto	535,9	561,0	523,5	527,5
Liiketoiminnan muut kulut	7,7	2,9	4,8	3,6
Tuotot yhteensä	543,6	563,9	528,3	531,1
Varaston muutos	-8,1	2,6	-1,6	-4,9
Materiaalit ja tarvikkeet	-253,1	-257,3	-235,8	-237,1
Liiketoiminnan muut kulut	-136,1	-125,8	-119,6	-118,9
Henkilöstökulut	-110,6	-107,4	-98,4	-114,9
Osuus pääomaosuusmenetelmällä yhdisteltyjen sijoitusten tuloksesta	-	-	-	-
Käyttökate (EBITDA)	35,6	76,0	72,9	55,4
Poistot	-35,0	-33,5	-34,2	-32,6
Liiketulos	0,6	42,5	38,7	22,8
Rahoitustuotot	0,5	1,8	2,1	0,4
Rahoituskulut	-12,3	-9,2	-9,0	-4,9
Rahoituserät, netto	-11,8	-7,4	-6,9	-4,5
Tulos ennen veroja	-11,2	35,1	31,8	18,3
Tuloverot	0,7	-11,4	-8,7	-4,8
Tulos	-10,4	23,7	23,0	13,5
Tuloksen jakautuminen:				
Emoyrityksen omistajille	-10,6	23,7	22,9	13,5
Määräysvallattomille omistajille	0,1	0,1	0,1	0,0
Osakekohtainen tulos (emoyrityksen omistajille kuuluva), euroa				
Laimentamaton osakekohtainen tulos	-0,11	0,25	0,24	0,14
Laimentamaton osakekohtainen tulos ilman sulautumiseen liittyviä eriä	0,08	0,25	0,24	0,14
Keskimääräinen osakemäärä				
Laimentamaton	96 376 128	96 376 128	96 376 128	96 376 128

Pro forma -tiedot liiketoiminta-alueittain

Tämän tiedotteen muissa osissa esitetyt liiketoiminta-alueittaiset pro forma -tiedot on laadittu perustuen yhdistyneen yhtiön liiketoiminta-alueiden mukaiseen rakenteeseen, joka koostuu neljästä liiketoiminta-alueesta: Décor, Filtration and Performance, Industrial Solutions ja Specialties. Liiketoiminta-alueittaiset pro forma -tiedot perustuvat Munksjön ja Ahlstromin raportointiin historiallisiin liiketoiminta-aluekohtaisiin tietoihin, joihin on tehty oikaisu liiketoiminta-alueiden koostumuksessa tapahtuneiden muutosten huomioon ottamiseksi, joista on eliminoitu Osnabrückin historialliset tulokset ja joita on oikaistu AM Real Estate S.r.l:n osalta siten, että sen kustannuspohja on otettu huomioon 100-prosenttisesti ja Munksjön ja Ahlstromin väliset konsernin sisäiset erät on eliminoitu. Lisäksi pääkonttoritoimintojen kustannusten kohdistaminen on liiketoiminta-aluekohtaisissa pro forma -tiedoissa yhdenmukaistettu Ahlstrom-Munksjön sisäisen raportoinnin kanssa. Liiketoiminta-alueille kohdistamattomat pääkonttoritoimintojen kustannukset koostuvat seuraavista toiminnoista: toimitusjohtaja (CEO), konsernin talousosasto (Group Finance), rahoitus (Treasury), sijoittajasuhteet (Investor Relationships), strategia (Strategy), lakitoiminnot (Legal), viestintä (Communications), konsernin IT-toiminnot (Group IT) ja HR-toiminnot. Pääkonttoritoimintojen kustannukset muodostuvat pääosin palkoista, vuokrista ja asiantuntijapalkkioista ja sisältyvät kohtaan "Muut ja eliminoinnit"

Pro forma -perusteinen liiketoiminnan rahavirta

Seuraavissa taulukoissa esitetään valittuja tietoja pro forma -perusteisista liiketoiminnan rahavirroista tammi-maaliskuulta 2017, 2016 ja 2015 sekä vuoden 2016 kultakin vuosineljännekseltä.

Liiketoiminnan rahavirtoja koskevat pro forma -tiedot on muodostettu laskemalla yhteen Munksjön ja Ahlstromin historialliset tiedot liiketoiminnan rahavirroista ja oikaisemalla niitä pro forma -rahavirtavaikutuksilla, jotka aiheutuvat transaktiomenoista, hankintamenon kohdistamiseen liittyvästä oikaisusta, Osnabrückin myyntiin liittyvistä rahavirroista, AM Real Estate S.r.l -yhtiötä koskevasta oikaisusta sekä uusien rahoitussopimusten vaikutuksesta. Uusien rahoitussopimusten rahavirtavaikutus on laskettu eliminoimalla uudelleenrahoitettuihin lainoihin liittyvät toteutuneet rahavirrat ja oikaisemalla uusien rahoitussopimusten vaikutusta ikään kuin kuponkikorkoa olisi maksettu kaikilla esittävillä kausilla. Muiden oikaisujen rahavirtavaikutus on laskettu ikään kuin menot olisivat toteutuneet ja maksettu kaudella, jota oikaisu koskee. Maksettujen ja saatujen verojen rahavirtavaikutus noudattaa samaa periaatetta, lukuun ottamatta hankintamenon kohdistamiseen liittyvän oikaisun verovaikutusta, joka on laskennallista veroa eikä aiheuta rahavirtaa.

Pro forma -perusteinen liiketoiminnan rahavirta tammi-maaliskuulta 2017

Milj. euroa	Munksjö uudelleen- luokiteltu	Ahlstrom historiallinen	Pro forma -oikaisu				Ahlstrom- Munksjö
			Sulautumi- seen liittyvät oikaisu	Transaktio- menot	Rahoitus- sopimukset		
Tulos	9,9	19,6	-10,9	5,7	-0,1	24,2	
Oikaisu yhteensä	20,2	13,6	4,4	1,4	0,1	39,7	
Käyttöpääoman muutokset	-8,9	-4,8	-	-	-	-13,6	
Varausten muutokset	-0,0	0,2	-	-	-	0,1	
Rahoituserät	-2,7	-1,2	-0,0	-	-0,1	-4,0	
Maksettu ja saadut tuloverot	-2,0	-1,3	1,2	-1,4	0,0	-3,5	
Liiketoiminnan rahavirta	16,5	26,2	-5,4	5,7	-0,1	42,9	

Pro forma -perusteinen liiketoiminnan rahavirta vuodelta 2016

Milj. Euroa	Munksjö uudelleen- luokiteltu	Ahlstrom historiallinen	Pro forma -oikaisu				Ahlstrom- Munksjö
			Sulautumi- seen liittyvät oikaisu	Transaktio- menot	Rahoitus- sopimukset		
Tulos	43,3	34,9	-22,1	-5,7	-0,6	49,8	
Oikaisu yhteensä	86,8	78,8	17,7	-1,4	0,6	182,4	
Käyttöpääoman muutokset	6,1	32,5	2,2	-	-	40,8	
Varausten muutokset	-9,0	-2,7	-	-	-	-11,7	
Rahoituserät	-11,6	-12,6	0,8	-	-0,8	-24,1	
Maksetut ja saadut tuloverot	-1,3	-5,0	-0,3	1,4	0,2	-5,1	
Liiketoiminnan rahavirta	114,3	125,8	-1,7	-5,7	-0,6	232,1	

Pro forma -perusteinen liiketoiminnan rahavirta vuodelta 2015

Milj. euroa	Pro forma -oikaisut					
	Munksjö uudelleenluokiteltu	Ahlstrom historiallinen	Sulautumiseen liittyvät oikaisut	Transaktio-menot	Rahoitus-sopimukset	Ahlstrom-Munksjö
Tulos	22,8	8,6	-4,9	-	1,3	27,7
Oikaisut yhteensä	63,5	81,0	11,0	-	-1,3	154,2
Käyttöpääoman muutokset	-5,4	1,2	-0,3	-	-	-4,5
Varausten muutokset	-0,4	-2,2	-	-	-	-2,6
Rahoituserät	-11,6	-25,6	0,9	-	1,6	-34,7
Maksetut ja saadut tuloverot	-13,4	-3,0	1,3	-	-0,3	-15,4
Liiketoiminnan rahavirta	55,5	60,0	8,0	-	1,3	124,7

Pro forma -perusteinen liiketoiminnan rahavirta vuoden 2016 kultakin vuosineljännekseltä

Milj. euroa	Q1/16	Q2/16	Q3/16	Q4/16
Tulos	-10,4	23,7	23,0	13,5
Oikaisut yhteensä	44,2	52,7	48,5	37,1
Käyttöpääoman muutokset	-28,2	18,6	14,6	35,8
Varausten muutokset	-2,3	-2,3	-4,1	-3,0
Rahoituserät	-7,1	-3,5	-7,6	-5,9
Maksetut ja saadut ja tuloverot	-0,8	-0,1	-2,4	-1,9
Liiketoiminnan rahavirta	-4,6	89,1	72,0	75,6

Vertailukelpoinen pro forma -käyttökate (EBITDA) ja pro forma -liiketulos ilman hankintamenon kohdistamiseen liittyviä eriä (PPA)

Seuraavissa taulukoissa esitetään:

- Ahlstrom-Munksjö:n vertailukelpoisen pro forma -käyttökateen ja pro forma -käyttökateen välinen täsmäytyslaskelma
- Vertailukelpoisen pro forma -liiketuloksen lukuun ottamatta poistoja vuonna 2013 tapahtuneen Label and Processing -yksikön hankinnan yhteydessä hankittuihin aineettomiin hyödykkeisiin ja aineellisiin käyttöomaisuushyödykkeisiin sekä Ahlstrom-Munksjö-fuusioon liittyviin aineettomiin hyödykkeisiin ja aineellisiin käyttöomaisuushyödykkeisiin tehdyistä käyvän arvon oikaisuihin ("hankintahinnan kohdistamiseen liittyvät erät" ("PPA")) ja pro forma -liiketuloksen välinen täsmäytyslaskelma
- historialliset vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät, jotka on johdettu Munksjön ja Ahlstromin kullakin esitettävällä kaudella historiallisesti raportoimista tiedoista, jotka on saatavilla osoitteesta at www.ahlstrom-munksjo.com.

Ahlstrom-Munksjö esittää käyttökateen (EBITDA) ja liiketuloksen lisäksi vertailukelpoisen käyttökateen, vertailukelpoisen liiketuloksen sekä vertailukelpoisen liiketuloksen ilman hankintahinnan kohdistamisesta aiheutuvia eriä kuvataksaan liiketoiminnan tuloksen muodostumista ja parantaakseen vertailukelpoisuutta eri kausien välillä. Vertailukelpoiset tunnusluvut eivät sisällä vertailukelpoisuuteen vaikuttavia eriä, jotka ovat tavanomaiseen liiketoimintaan kuulumattomia olennaisia eriä, kuten voitot ja tappiot omaisuuserien ja liiketoimintojen myynnistä, liiketoimintojen hankkimiseen liittyvät välittömät transaktio-menot, liiketoimintojen lopettamisesta ja uudelleenjärjestelyistä aiheutuvat menot, hankintahinnan kohdistamisesta aiheutuvat kertaluonteiset erät kuten vaihto-omaisuuden käyvän arvon oikaisut sekä odottamattomista tai harvinaislaatuista tapahtumista aiheutuviin ympäristövahinkoihin liittyvät korvaukset. Muita eriä ovat sakot (kuten arvonlisäverotarkastuksista aiheutuvat seuraamukset) tai muut vastaavanlaiset maksut. Ahlstrom-Munksjö katsoo, että käyttökate, vertailukelpoinen käyttökate, vertailukelpoinen liiketulos ilman hankintahinnan kohdistamisesta aiheutuvia eriä sekä vertailukelpoinen liiketulos antavat IFRS-standardien mukaisesti laaditussa konsernituloslaskelmassa esitettyjä tietoja täydentäviä merkityksellisiä lisätietoja Ahlstrom-Munksjön johdolle ja tilinpäätöksen lukijoille, sillä niiden ulkopuolelle jätetään tavanomaiseen liiketoimintaan kuulumattomia eriä, jotka heikentävät eri kausien keskinäistä vertailukelpoisuutta. Euroopan arvopaperimarkkinaviranomaisen ("ESMA") antaman ohjeistuksen "Vaihtoehtoiset tunnusluvut" mukaan käyttökate (EBITDA), vertailukelpoinen käyttökate ja

vertailukelpoinen liiketulos eivät ole IFRS-standardeissa määriteltyjä tai nimettyjä tunnuslukuja, ja näin ollen niiden katsotaan olevan muita kuin IFRS-standardien mukaisia lukuja, joita ei tulisi tarkastella erillään tai IFRS:n mukaisten lukujen sijaan. Yritykset eivät laske vaihtoehtoisia tunnuslukuja yhdenmukaisella tavalla, ja siksi tässä tiedotteessa esitetyt vaihtoehtoiset tunnusluvut eivät välttämättä ole vertailukelpoisia muiden yritysten esittämien samalla tavoin nimettyjen lukujen kanssa.

Vertailukelpoista pro forma -käyttökate (EBITDA) ja vertailukelpoista pro forma -liiketulosta ilman hankintahinnan kohdistamiseen liittyviä eriä koskevat täsmäytyslaskelmat

Milj. euroa	Tilikausi2016	Tilikausi2015	Q1/17	Q1/16	Q2/16	Q3/16	Q4/16
Vertailukelpoinen -käyttökate (EBITDA)	268,7	203,0	79,4	59,9	77,3	70,2	61,3
Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät							
Historiallisessa raportoinnissa osana käyttökateä esitetyt erät	-16,4	-13,9	-5,4	-4,2	-1,3	2,2	-13,0
Transaktiomenot	-6,9	-	7,1	-14,7	0,0	0,6	7,2
Voitto liiketoiminnan myynnistä	5,7	-	-5,7	5,7	-	-	-
Vaihto-omaisuuden käypää arvoa koskeva oikaisu	-11,1	-	-	-11,1	-	-	-
Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät yhteensä	-28,8	-13,9	-4,0	-24,3	-1,3	2,7	-5,9
Pro forma -käyttökate (EBITDA)	239,9	189,0	75,5	35,6	76,0	72,9	55,4
Vertailukelpoinen -liiketulos ilman hankintahinnan kohdistamiseen liittyviä eriä (PPA)*	168,7	99,1	54,5	34,1	52,5	44,7	37,4
PPA:sta aiheutuvat poistot*	-35,2	-35,9	-8,1	-9,1	-8,6	-8,7	-8,7
Vertailukelpoinen liiketulos	133,5	63,3	46,5	24,9	43,8	36,0	28,7
Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät							
Historiallisessa raportoinnissa osana liiketulosta esitetyt erät	-16,4	-23,7	-5,0	-4,2	-1,3	2,2	-13,0
Transaktiomenot	-6,9	-	7,1	-14,7	0,0	0,6	7,2
Voitto liiketoiminnan myynnistä	5,7	-	-5,7	5,7	-	-	-
Vaihto-omaisuuden käypää arvoa koskeva oikaisu	-11,1	-	-	-11,1	-	-	-
Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät yhteensä	-28,8	-23,7	-3,5	-24,3	-1,3	2,7	-5,9
Pro forma -liiketulos	104,7	39,6	42,9	0,6	42,5	38,7	22,8

* Label and Processing -liiketoiminnan hankintaan ja sulautumiseen liittyvät poistot.

Pro forma -osakekohtainen tulos

Laimentamaton pro forma -osakekohtainen tulos lasketaan jakamalla emoyrityksen osakkeenomistajille kuuluva pro forma -tulos ulkona olevan osakemäärän pro forma -perusteisella painotetulla keskiarvolla, jota on oikaistu sulautumisen vaikutuksilla. Laimennettu pro forma -osakekohtainen tulos lasketaan lisäämällä pro forma -osakemäärän painotettuun keskiarvoon historiallinen laimennusvaikutus. Sulautumisella ei kuitenkaan odoteta olevan laimentavaa vaikutusta, sillä Ahlstrom-Munksjöllä ei ollut laimentavia instrumentteja sulautumisajankohtana.

Vertailukelpoisuuden lisäämiseksi Ahlstrom-Munksjö esittää myös pro forma -osakekohtaisen tuloksen, joka ei sisällä sellaisia sulautumiseen liittyviä eriä, joilla ei ole jatkuvaa vaikutusta yhdistyneen yhtiön tulokseen. Pro forma -oikaisu, jotka on eliminoitu laskettaessa pro forma -osakekohtaista tulosta ilman sulautumiseen liittyviä eriä, olivat vaihto-omaisuuden käypää arvoa koskeva oikaisu ja Osnabrückin myyntivoitto, kuolettamistappio ja uudelleenrahoitukseen liittyviä kuluja sekä transaktiomenot ja niihin liittyvä verovaikutus. Nämä sulautumiseen liittyvät erät sisältyvät vuoden 2016 pro forma -tuloslaskelmaan ja vuoden 2016 ensimmäisen neljänneksen pro forma-tuloslaskelmaan.

Sulautumisen liittyvät erät ja niiden vaikutus pro forma -osakekohtaiseen tulokseen

Euroa	Tilikausi	Tilikausi	Q1/17	Q1/16	Q2/16	Q3/16	Q4/16
	2016	2015					
Pro forma -osakekohtainen tulos	0,51	0,29	0,25	-0,11	0,25	0,24	0,14
Osakekohtainen tulos ilman sulautumiseen liittyviä eriä	0,71	0,29	0,25	0,08	0,25	0,24	0,14

Emoyrityksen omistajille kuuluvan pro forma -tuloksen ja emoyrityksen omistajille kuuluvan pro forma -tuloksen ilman sulautumiseen liittyviä eriä välinen täsmätyslaskelma

Milj. euroa	Tilikausi 2016	Tilikausi 2015	Q1/17	Q1/16	Q2/16	Q3/16	Q4/16
Emoyrityksen omistajille kuuluva pro forma -tulos	49,5	28,0	24,0	-10,6	23,7	22,9	13,5
Sulautumiseen liittyvät erät							
Transaktiomenot	14,7	-	-	14,7	-	-	-
Voitto liiketoiminnan myynnistä	-5,7	-	-	-5,7	-	-	-
Vaihto-omaisuuden käypää arvoa koskeva oikaisu	11,1	-	-	11,1	-	-	-
Kuolettamistappio ja uudelleenrahoitukseen liittyviä kuluja	3,0	-	-	3,0	-	-	-
Sulautumiseen liittyvät erät yhteensä	23,1	-	-	23,1	-	-	-
Verovaihtus	-4,6	-	-	-4,6	-	-	-
Emoyrityksen omistajille kuuluva pro forma -tulos ilman sulautumiseen liittyviä eriä	68,0	28,0	24,0	7,9	23,7	22,9	13,5

Milj. euroa, paitsi osakekohtaiset luvut	Tilikausi 2016	Tilikausi 2015	Q1/17	Q1/16	Q2/16	Q3/16	Q4/16
Emoyrityksen omistajille kuuluva pro forma tulos	49,5	28,0	24,0	-10,6	23,7	22,9	13,5
Emoyrityksen omistajille kuuluva tulos ilman sulautumiseen liittyviä eriä	68,0	28,0	24,0	7,9	23,7	22,9	13,5

Osakemäärä

Ulkona olevan osakemäärä

painotettu keskiarvo-

historiallinen

50 761 581

50 818 260

50 761 581

50 761 581

50 761 581

50 761 581

50 761 581

Ahlstromin

osakkeenomistajille

liikkeeseen lasketut uudet

osakkeet

45 376 992

45 376 992

45 376 992

45 376 992

45 376 992

45 376 992

45 376 992

Munksjön pitkän aikavälin

kannustinohjelman mukaisesti

liikkeeseen lasketut omat

osakkeet

237 555

237 555

237 555

237 555

237 555

237 555

237 555

Pro forma -osakemäärän

painotettu keskiarvo –

laimentamaton

96 376 128

96 432 807

96 376 128

96 376 128

96 376 128

96 376 128

96 376 128

Emoyrityksen omistajille

kuuluva pro forma -

osakekohtainen tulos —

laimentamaton, euroa

0,51

0,29

0,25

-0,11

0,25

0,24

0,14

Emoyrityksen omistajille

kuuluva pro forma -

osakekohtainen tulos ilman

sulautumiseen liittyviä eriä —

laimentamaton, euroa

0,71

0,29

0,25

0,08

0,25

0,24

0,14