

LIITE: TILINTARKASTAMATTOMAT PRO FORMA –TALOUDELLISET TIEDOT

Ahlstrom-Munksjö jatkoi strategiansa toteuttamista vuonna 2018 toteuttamalla Expera- ja Caieiras -yrityskaupat sen jälkeen, kun Ahlstrom-Munksjö syntyi vuonna 2017 tapahtuneessa sulautumisessa. Kun otetaan huomioon konsernissa tapahtuneet huomattavat muutokset ja näiden tärkeiden virstanpylväiden vaikutus Ahlstrom-Munksjön strategiaan, Ahlstrom-Munksjö esittää tilintarkastamattomia pro forma -taloudellisia tietoja vuosilta 2018 ja 2017 tarkoituksena havainnollistaa Expera- ja Caieiras -yritystojen, Ahlstromin ja Munksjön sulautumisen sekä niihin liittyvien rahoitus- ja uudelleenrahoitustransaktioiden vaikutusta Ahlstrom-Munksjön liiketoiminnan tuloksellisuuteen. Tilintarkastamattomat pro forma -taloudelliset tiedot on esitetty yksinomaan havainnollistamistarkoituksessa, ja ne koskevat sitä hypoteettista tilannetta, että transaktiot olisivat toteutuneet 1.1.2017, ja sen vuoksi tiedot eivät kuvaa konsernin todellista historiallista tulosta. Pro forma -taloudelliset tiedot on laadittu perustuen Ahlstrom-Munksjön, Ahlstromin, Experan ja Caieirasin historiallisiin tulostietoihin, ja ne esitetään IFRS-standardien mukaisina.

Lisätietoja Ahlstrom-Munksjön ja Experan historiallisesta tuloksesta on saatavissa Ahlstrom-Munksjön ja Experan tilintarkastetuista historiallisista konsernitilinpäätöksistä ja tilintarkastamattomista osavuositiedoista, jotka ovat saatavissa verkkosivuiltamme osoitteesta www.ahlstrom-munksjo.com. Lisätietoja pro forma -taloudellisten tietojen esittämisperustasta ja yksityiskohtaisempia tietoja oikaisuista on tilintarkastamattomissa pro forma -taloudellisissa tiedoissa, jotka sisältyvät 19.11.2018 päivättyyn Ahlstrom-Munksjön merkintäoikeusantiesitteeseen. Myös esite on saatavissa verkkosivuiltamme.

Pro forma -tuloslaskelma 2018

Milj. euroa ellei muuta mainita	Ahlstrom-Munksjö historiallinen	Pro forma Expera	Pro forma Caieiras	Pro forma -rahoitus	Pro forma yhteensä
Liikevaihto	2 438,0	490,6	68,3	-	2 996,9
Liiketoiminnan muut tuotot	9,6	1,2	-	-	10,9
Liiketoiminnan tuotot yhteensä	2 447,7	491,8	68,3	-	3 007,8
Liiketoiminnan kulut					
Valmiiden ja keskeneräisten tuotteiden varaston muutos	25,0	-2,1	1,8	-	24,7
Materiaalit ja tarvikkeet	-1 208,2	-192,5	-45,0	-	-1 445,7
Liiketoiminnan muut kulut	-589,5	-118,1	-7,6	-	-715,3
Työsuhde-etuuksista aiheutuvat kulut	-452,4	-120,4	-8,4	-	-581,2
Poistot ja arvonalentumiset	-133,9	-21,5	-5,5	-	-161,0
Liiketoiminnan kulut yhteensä	-2 359,0	-454,7	-64,8	-	-2 878,5
Osuus pääomaosuusmenetelmällä yhdisteltävien sijoitusten tuloksesta	0,0	-	-	-	0,0
Liiketulos	88,7	37,1	3,5	-	129,4
Rahoitustuotot	8,9	-	0,5	-	9,4
Rahoituskulut	-34,3	-2,0	-0,2	-15,5	-51,9
Rahoituserät, netto	-25,3	-2,0	0,3	-15,5	-42,5
Voitto / tappio ennen veroja	63,3	35,1	3,9	-15,5	86,9
Tuloverot	-20,4	-5,9	-1,6	4,2	-23,6
Tilikauden voitto / tappio	42,9	29,3	2,3	-11,3	63,2
Tilikauden voiton / tappion jakautuminen:					
Emoyhtiön osakkeenomistajille	41,6	29,3	2,3	-11,3	61,9
Määräysvallattomille omistajille	1,4	-	-	-	1,4
Emoyhtiön osakkeenomistajille kuuluva osakekohtainen tulos					
Laimentamaton, euroa	0,43				0,54
Laimennusvaikutuksella oikaistu, euroa	0,43				0,54

Pro forma -tuloslaskelma 2017

Milj. euroa ellei muuta mainita	Ahlstrom- Munksjö historiallinen	Sulautuminen ja siihen liittyvä uudelleen- rahoitus	Pro forma Expera	Pro forma Caieiras	Pro forma -rahoitus	Pro forma yhteensä
Liikevaihto	1 959,9	272,6	637,9	91,0	-	2 961,5
Liiketoiminnan muut tuotot	12,7	7,0	1,5	-	-	21,2
Liiketoiminnan tuotot yhteensä	1 972,6	279,6	639,4	91,0	-	2 982,6
Liiketoiminnan kulut						
Valmiiden ja keskeneräisten tuotteiden varaston muutos	-6,4	2,8	-3,2	0,8	-	-6,0
Materiaalit ja tarvikkeet	-920,2	-119,9	-249,5	-54,8	-	-1 344,4
Liiketoiminnan muut kulut	-472,0	-65,8	-218,6	-13,7	-	-770,2
Työsuhde-etuuksista aiheutuvat kulut	-363,7	-52,8	-160,4	-12,7	-	-589,6
Poistot ja arvonalentumiset	-106,6	-19,9	-31,0	-8,4	-	-165,9
Liiketoiminnan kulut yhteensä	-1 868,9	-255,6	-662,7	-88,8	-	-2 876,1
Osuus pääomaosuus- menetelmällä yhdisteltävien sijoitusten tuloksesta	-0,2	-	-	-	-	-0,2
Liiketulos	103,5	24,0	-23,3	2,1	-	106,4
Rahoitustuotot	9,5	4,6	-	0,4	-	14,5
Rahoituskulut	-35,7	-7,4	-2,1	-0,2	-28,3	-73,7
Rahoituserät, netto	-26,2	-2,8	-2,1	0,2	-28,3	-59,2
Voitto / tappio ennen veroja	77,3	21,2	-25,4	2,3	-28,3	47,2
Tuloverot	-10,8	-6,9	1,2	4,1	7,3	-5,3
Tilikauden voitto / tappio	66,5	14,3	-24,2	6,4	-21,0	41,9
Tilikauden voiton / tappion jakautuminen:						
Emoyhtiön osakkeenomistajille	65,9	14,2	-24,2	6,4	-21,0	41,2
Määräysvallattomille omistajille	0,6	0,1	-	-	-	0,7
Emoyhtiön osakkeenomistajille kuuluva osakekohtainen tulos						
Laimentamaton, euroa	0,78					0,36
Laimennusvaikutuksella oikaistu, euroa	0,78					0,36

Pro forma -tuloslaskelmatiedot neljännesvuosittain

Seuraavassa taulukossa esitetään pro forma -tuloslaskelmatiedot neljännesvuosittain vuodelta 2018 ja vuoden 2017 neljänneltä neljännekseltä laadittuina samoilla perusteilla kuin koko vuoden pro forma -tuloslaskelmatiedot. Tarkempia tietoja on kohdassa Esittämisperusta.

Milj. euroa ellei muuta mainita	Q4/2018	Q3/2018	Q2/2018	Q1/2018	Q4/2017
Liikevaihto	734,8	745,2	766,0	751,0	718,9
Liiketoiminnan muut tuotot	3,4	3,3	2,1	2,2	1,7
Liiketoiminnan tuotot yhteensä	738,2	748,5	768,0	753,1	720,6
Liiketoiminnan kulut					
Valmiiden ja keskeneräisten tuotteiden varaston muutos	-4,7	5,1	9,9	14,3	4,3
Materiaalit ja tarvikkeet	-350,3	-362,7	-372,4	-360,2	-331,8
Liiketoiminnan muut kulut	-184,8	-169,4	-180,6	-180,4	-175,4
Työsuhde-etuuksista aiheutuvat kulut	-150,8	-136,5	-148,4	-145,5	-147,5
Poistot ja arvonalentumiset	-46,2	-37,8	-38,6	-38,4	-40,0
Liiketoiminnan kulut yhteensä	-736,9	-701,3	-730,2	-710,2	-690,4
Osuus pääomaosuusmenetelmällä yhdisteltävien sijoitusten tuloksesta	0,0	-	-	-	-0,2
Liiketulos	1,3	47,2	37,9	43,0	30,0
Rahoituserät, netto	-12,7	-11,8	-8,5	-9,4	-12,2
Voitto / tappio ennen veroja	-11,4	35,4	29,4	33,6	17,8
Tuloverot	1,2	-9,7	-5,9	-9,3	9,8
Tilikauden voitto / tappio	-10,3	25,7	23,4	24,3	27,6
Tilikauden voiton / tappion jakautuminen:					
Emoyhtiön osakkeenomistajille	-10,3	25,3	22,8	24,1	27,5
Määräysvallattomille omistajille	0,0	0,4	0,6	0,2	0,1
Emoyhtiön osakkeenomistajille kuuluva osakekohtainen tulos					
Laimentamaton, euroa	-0,09	0,22	0,20	0,21	0,24
Laimennusvaikutuksella oikaistu, euroa	-0,09	0,22	0,20	0,21	0,24

Pro forma -taloudellisten tietojen liitetiedot

Esittämisperusta

Tilintarkastamattomat pro forma -taloudelliset tiedot on esitetty yksinomaan havainnollistamistarkoituksessa, eivätkä ne välttämättä kuvaa sitä, mikä Ahlstrom-Munksjön taloudellinen tulos olisi tosiasiallisesti ollut, jos tansaktiot olisivat toteutuneet mainittuna päivänä, eikä niiden ole myöskään tarkoitus ennakoita Ahlstrom-Munksjön liiketoiminnan tulosta.

Transaktiot esitetään tilintarkastamattomissa pro forma -tuloslaskelmissa vuosilta 2018 ja 2017 ikään kuin ne olisivat toteutuneet 1.1.2017. Pro forma -oikaisut, joilla ei ole jatkuvaa vaikutusta Ahlstrom-Munksjön tulokseen, esitetään vuoden 2017 pro forma -tuloslaskelmassa ikään kuin kyseiset menot olisivat syntyneet 1.1.2017.

Tilintarkastamattomia pro forma -taloudellisia tietoja laadittaessa on noudatettu Ahlstrom-Munksjön konsernitilinpäätöksessä sovellettuja laatimisperiaatteita. Tilintarkastamattomat pro forma -taloudelliset tiedot perustuvat Ahlstrom-Munksjön ja Ahlstromin IFRS-standardien mukaisiin historiallisiin tuloksiin, Experan US GAAP:in mukaisesti esitettyihin historiallisiin tuloksiin ja Caieirasin Brasilian tilinpäätösnormiston mukaisesti esitettyihin historiallisiin tuloksiin. Molemmat viimeksimainitut on yhdenmukaistettu vastaamaan Ahlstrom-Munksjön noudattamia IFRS-standardien mukaisia laatimisperiaatteita.

Expera-yritysosto, Caieiras-yritysosto ja Ahlstromin ja Munksjön sulautuminen on käsitelty liiketoimintojen yhdistämisenä IFRS-standardien mukaisesti hankintamenetelmää käyttäen, ja Ahlstrom-Munksjö on määritetty hankkijaosapuoleksi. IFRS-standardien mukaisessa hankintamenetelmässä sovelletaan käyvän arvon käsitteitä, ja sen mukaan edellytetään muun muassa, että yksilöitävissä olevat liiketoimintojen yhdistämisessä hankittavat varat ja vastattaviksi otettavat velat kirjataan hankinta-ajankohdan käypiin arvoihin ja mahdollinen määrä, jolla hankinnasta suoritettava vastike ylittää yksilöitävissä olevan nettovarallisuuden, kirjataan liikearvoksi.

Tilintarkastamattomat pro forma -taloudelliset tiedot kuvastavat pro forma -oikaisujen soveltamista, ja nämä oikaisut perustuvat tiettyihin oletuksiin, jotka on kuvattu jäljempänä liitetiedoissa ja joiden johto uskoo olevan kohtuullisia vallitsevissa olosuhteissa. Todellinen tulos voi poiketa merkittävästi oheisissa tilintarkastamattomissa pro forma -taloudellisissa tiedoissa käytetyistä oletuksista.

Tilintarkastamattomat pro forma -tuloslaskelmat eivät kuvaa mitään odotettuja kustannussäästöjä, synergiaetuja tai tulevaisuudessa syntyviä integrointimenoja, joita odotetaan muodostuvan tai joita saattaa syntyä transaktioiden seurauksena. Lisäksi Ahlstrom-Munksjön efektiivinen verokanta saattaa olla tulevaisuudessa merkittävästi erilainen riippuen hankintojen jälkeisistä toiminnoista, kuten rahan tarpeesta, tuloksen maantieteellisestä jakautumisesta sekä integrointi- ja verosuunnittelustrategioista.

Experan ja Caieirasin historialliset tuloslaskelmat ja pro forma -oikaisut on muunnettu euroiksi käyttäen Experan osalta ajanjakson 1.1. – 10.10.2018 keskimääräistä EUR/USD vaihtokurssia 1,1903 ja Caieirasin osalta ajanjakson 1.1. – 17.10.2018 keskimääräistä EUR/BRL -vaihtokurssia 4,2986, ja vuoden 2017 lukujen muuntamiseen on vastaavasti käytetty keskimääräistä EUR/USD -vaihtokurssia 1,1293 ja EUR/BRL -vaihtokurssia 3,6041.

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

Pro forma -taloudelliset tiedot ovat tilintarkastamattomia.

Pro forma Expera

Ahlstrom-Munksjö sai 10.10.2018 päätökseen Experan hankinnan, josta suoritettiin käteisellä maksettu velaton kauppahinta 525,0 miljoonaa euroa. Hankinta rahoitettiin luottojärjestelyillä, määräaikaislainalla ja laskemalla liikkeeseen Ahlstrom-Munksjön osakkeita. Expera on yhdistelty Ahlstrom-Munksjön konsernitilinpäätökseen hankinta-ajankohdasta lukien, ja näin ollen se esitetään pro forma -tarkoitusta varten ikään kuin hankinta ja sen rahoitus olisi saatu päätökseen 1.1.2017.

Alustava Experan kauppahinnan kohdistaminen 10.10.2018

Seuraavassa taulukossa esitetään hankitun nettovarallisuuden alustavat käyvät arvot ja hankinnasta johtuvan liikearvon määrä.

Milj. euroa	Hankitut varat ja vastattaviksi otetut velat
Pitkäaikaiset varat	
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet	198,7
Muut aineettomat hyödykkeet	179,0
Muut sijoitukset	0,1
Muut pitkäaikaiset varat	0,6
Lyhytaikaiset varat	
Vaihto-omaisuus	90,8
Myyntisaamiset ja muut saamiset	67,7
Tuloverosaamiset	0,0
Rahavarat	7,7
Pitkäaikaiset velat	
Pitkäaikaiset lainat	-10,7
Muut pitkäaikaiset velat	0,0
Laskennalliset verovelat	-45,3
Pitkäaikaiset varaukset	-9,1
Lyhytaikaiset velat	
Lyhytaikaiset lainat	-46,5
Ostovelat ja muut velat	-83,0
Tuloverovelat	-0,1
Lyhytaikaiset varaukset	-0,1
Hankittu nettovarallisuus yhteensä	349,7
Liikearvo	171,8
Voitto suojauksesta verovaikutus huomioon otettuna	3,5
Alustava hankinnasta suoritettu vastike	525,0

Experan pro forma -tuloslaskelma 2018 ja 2017

Experan U.S. GAAP:in mukaisesti esitetyt historialliset tuloslaskelmatiedot on yhdenmukaistettu Ahlstrom-Munksjön noudattamien IFRS:n mukaisten laatimisperiaatteiden ja esittämismuodon kanssa, jotta ne pystytään yhdistämään Ahlstrom-Munksjön historiallisiin tulostietoihin. Lisäksi on tehty pro forma -oikaisuja, joiden tuloksena hankinta ja siihen liittyvät rahoitustransaktiot esitetään ikään kuin ne olisivat toteutuneet 1.1.2017.

Milj. euroa	1.1.-10.10.2018			1.1.-31.12.2017		
	IFRS- tuloslaskelma uudelleen- luokiteltuna	Pro forma - oikaisut	Pro forma Expera	IFRS- tuloslaskelma uudelleen- luokiteltuna	Pro forma - oikaisut	Pro forma Expera
Liikevaihto	490,6	-	490,6	637,9	-	637,9
Liiketoiminnan muut tuotot	1,2	-	1,2	1,5	-	1,5
Liiketoiminnan tuotot yhteensä	491,8	-	491,8	639,4	-	639,4
Liiketoiminnan kulut						
Valmiiden ja keskeneräisten tuotteiden varaston muutos	-2,1	-	-2,1	-3,2	-	-3,2
Materiaalit ja tarvikkeet	-198,9	6,4	-192,5	-243,1	-6,4	-249,5
Liiketoiminnan muut kulut	-166,5	48,3	-118,1	-173,7	-44,9	-218,6
Työsuhde-etuuksista aiheutuvat kulut	-120,4	0,0	-120,4	-160,5	0,1	-160,4
Poistot ja arvonalentumiset	-11,5	-10,0	-21,5	-17,3	-13,6	-31,0
Liiketoiminnan kulut yhteensä	-499,4	44,7	-454,7	-597,9	-64,8	-662,7
Liiketulos	-7,6	44,7	37,1	41,5	-64,8	-23,3
Rahoitustuotot	-	-	-	-	-	-
Rahoituskulut	-20,1	18,1	-2,0	-19,1	17,0	-2,1
Rahoituserät - netto	-20,1	18,1	-2,0	-19,1	17,0	-2,1
Voitto / tappio ennen veroja	-27,7	62,9	35,1	22,4	-47,8	-25,4
Tuloverot	3,1	-9,0	-5,9	-4,7	5,8	1,2
Tilikauden voitto / tappio	-24,6	53,9	29,3	17,7	-42,0	-24,2

Experan tuloslaskelmatietojen uudelleenluokittelu ja IFRS-laatimisperiaatteiden yhdenmukaistaminen

Tiettyjä uudelleenluokitteluja on tehty, jotta Experan historialliset tuloslaskelmatiedot on saatu vastaamaan Ahlstrom-Munksjön käyttämää tilinpäätöksen esittämistapaa, sillä Expera on historiallisesti esittänyt U.S. GAAP:in mukaisesti laaditussa konsernituloslaskelmassaan kulut toimintokohtaista jaottelua käyttäen, kun taas Ahlstrom-Munksjö käyttää kululajikohtaista jaottelua.

Lisäksi pro forma -taloudellisiin tietoihin on tehty seuraavat oikaisut, jotta Experan noudattamat U.S. GAAP:in mukaiset tilinpäätöksen laatimisperiaatteet on saatu vastaamaan Ahlstrom-Munksjön noudattamia IFRS:n mukaisia laatimisperiaatteita:

- Kaatopaikkojen hoidosta ja ylläpidosta johtuvien pitkäaikaisten menojen käsittely on saatettu vastaamaan IFRS:n mukaisia tilinpäätöksen laatimisperiaatteita.
- Myyntisaamisten ostamista koskevan sopimuksen kirjanpitokäsittely on yhdenmukaistettu IFRS-periaatteiden kanssa.

Pro forma -oikaisut

Hankinnasta suoritettava alustava velaton käteisvastike oli yhteensä 525,0 miljoonaa euroa ja hankitun nettovarallisuuden käypä arvo oli yhteensä 349,7 miljoonaa euroa, jolloin syntyi liikearvoa 171,8 miljoonaa euroa.

Seuraavassa taulukossa esitetään alustavat käypää arvoa koskevat oikaisut, jotka tehtiin aineellisiin käyttöomaisuushyödykkeisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin Ahlstrom-Munksjön konsernitilinpäätöksessä Expera-yritystoa kirjattaessa, arvioitu keskimääräinen jäljellä oleva taloudellinen vaikutusaika ja kyseisiin oikaisuihin liittyvät poistojen oikaisut pro forma -tuloslaskelmissa vuosilta 2018 ja 2017:

Milj. euroa	Alustava käypää arvoa koskeva oikaisu	Jäljellä oleva taloudellinen vaikutusaika (vuotta)	Poistot käyvän arvon oikaisuista			
			2018		2017	
			Pro forma yhteensä 2018	Ahlstrom-Munksjön kirjaamat 2018	Experan pro forma -lisäpoistot 2018	Experan pro forma -lisäpoistot 2017
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet	49,8	7-10	-5,4	-1,2	-4,2	-5,7
Aineettomat hyödykkeet						
Asiakassuhteet	120,8	20	-5,8	-1,3	-4,5	-6,1
Teknologia	46,4	15	-1,9	-0,7	-1,2	-1,6
Kaatopaikat	8,6	40	-0,2	0,0	-0,2	-0,2
Aineettomat hyödykkeet yhteensä	175,8		-8,0	-2,1	-5,9	-8,0
Yhteensä	225,6		-13,3	-3,3	-10,0	-13,6

Hankittujen rakennusten ja perusparannusten sekä koneiden ja kaluston käyvän arvot on laskettu käyttämällä ”uusien hyödykkeiden jälleenhankinta-arvoa” tuotelinjojen tasolla (joko selluloosa- tai paperituotelinja). Experan asiakassuhteiden ja hankitun teknologian alustavat käyvät arvot on määritetty käyttämällä ”tuottoihin perustuvaa lähestymistapaa”, joka edellyttää vastaisten rahavirtojen arvioimista tai ennustamista joko moniperiodista ylituottomallia (multi-period excess earnings method) tai relief-from-royalty-menetelmää käyttäen. Kaatopaikkaoikeuksien käypä arvo on määritetty ”vältettyjen kustannusten” menetelmällä (“avoided costs” method).

Poistojen oikaisuilla on jatkuva vaikutus Ahlstrom-Munksjön tulokseen hankittujen omaisuuserien jäljellä olevana taloudellisena vaikutusajana.

Käypää arvoa koskeva oikaisu 6,4 miljoonaa euroa, jonka Ahlstrom-Munksjö kirjasi hankittuun vaihto-omaisuuteen aineiden ja tarvikkeiden kautta ja joka vastasi vaihto-omaisuuden kiertoa vuoden 2018 viimeisellä neljänneksellä, on eliminoitu vuoden 2018 pro forma -tuloslaskelmasta ja esitetty vuoden 2017 kuluna. Tällä oikaisulla ei ole jatkuvaa vaikutusta Ahlstrom-Munksjön tulokseen, koska hankittu vaihto-omaisuus on myyty vuoden 2018 viimeisen neljänneksen aikana.

Experan historiallisia tuloksia on lisäksi oikaistu sellaisiin velkoihin liittyvien kulujen eliminoimiseksi, joita Ahlstrom-Munksjö ei ottanut vastattavakseen hankinnassa, sillä myyjäosapuoli maksoi ne ennen kaupan toteutumispäivää. Pro forma -oikaisu koostuu ehdollista vastiketta koskevan velan muutoksen eliminoinnista, joka oli 0,1 miljoonaa euroa vuonna 2018 ja 4,0 miljoonaa euroa vuonna 2017, sekä Experan luottojärjestelyistä aiheutuneiden korkokulujen ja muiden rahoituskulujen eliminoinnista, joka oli 18,1 miljoonaa euroa vuonna 2018 ja 17,0 miljoonaa euroa vuonna 2017.

Expera-yritystoa yhteydessä Ahlstrom-Munksjöille syntyneet yhteensä 9,7 miljoonan euron ja Experalla syntyneet 38,9 miljoonan euron suuret transaktiomenot koostuvat pääosin taloudelliseen raportointiin, lakiasioihin ja muihin neuvontapalveluihin liittyvistä menoista sekä hankintaan liittyvistä siirtyvistä vakuutusmaksuista ja Experan olemassaolleet osakeperusteisia etuusjärjestelyjä ja muita transaktioon liittyviä bonuksia koskevien oikeuksien nopeutetusta syntymisestä. Nämä transaktiomenot on eliminoitu pro forma -oikaisuna vuodelta 2018 ja vastaavasti kirjattu vuoden 2017 pro forma -tuloslaskelmaan liiketoiminnan muihin kuluihin ikään kuin nämä menot olisivat toteutuneet 1.1.2017. Tällä oikaisulla ei ole jatkuvaa vaikutusta Ahlstrom-Munksjön tulokseen. Lisäksi transaktioon liittyvä vakuutusmaksu 2,1 miljoonaa euroa, jonka Ahlstrom-Munksjö on kirjannut siirtosaamiseksi, jaksotetaan kuudelle vuodelle, ja näin ollen pro forma -tuloslaskelmiin on tehty muihin liiketoiminnan kuluihin pro forma -oikaisu 0,4 miljoonaa euroa vuodelle 2018 ja 0,3 miljoonaa euroa vuodelle 2017.

Veroja koskeva pro forma -oikaisu on laskettu perustuen pro forma -oikaisujen vähennyskelpoisuuteen asianomaisen maan (Yhdysvallat) verolainsäädännön mukaan, ja näin ollen pro forma -tarkoituksiin käytetyt verokannat vaihtelevat perustana olevan pro forma -oikaisun luonteesta riippuen. Käypää arvoa koskeviin oikaisuihin käytetty verokanta on Yhdysvaltain yhdistetty verokanta 24,7 %.

Velkojen, joita Ahlstrom-Munksjö ei ottanut vastattavakseen hankinnassa, eliminoimisen tuloslaskelmavaikutuksiin liittyviin pro forma -oikaisuihin sovellettiin verokantaa 25,4 % vuodelle 2018 ja 20,8 % vuodelle 2017, ja siitä seurasi veroihin tehty pro forma -oikaisu -4,6 miljoonaa euroa vuodelle 2018 ja -4,4 miljoonaa euroa vuodelle 2017.

Transaktiomenoja koskevan pro forma -oikaisun verovaikutukset on laskettu soveltamalla Yhdysvaltain yhdistettyä verokantaa 24,7 % Yhdysvalloissa syntyneisiin verovähennyskelpoisiin kuluihin ja Suomen verokantaa 20,0 % Suomessa syntyneisiin verovähennyskelpoisiin kuluihin. Vähennyskelvottomiin menoihin ei ole tehty veroja koskevia oikaisuja.

Ahlstrom-Munksjön -konsernin yhdistetyn Yhdysvaltain verokannan on arvioitu nousevan Expera-yritysoston seurauksena 24,7 %:iin. Ahlstrom-Munksjö on kirjannut tästä aiheutuvan vaikutuksen 1,4 miljoonaa euroa olemassa olevien laskennallisten verovelkojen lisäykseksi vuoden 2018 viimeisellä neljänneksellä. Pro forma -tuloslaskemissa tämä vaikutus on eliminoitu vuoden 2018 tuloveroista ja esitetään vuoden 2017 kuluna.

Pro forma Caieiras

Ahlstrom-Munksjö sai 17.10.2018 päätökseen Caieirasin hankinnan, joka tapahtui käteisenä suoritettua 95,0 miljoonan euron suuruista kokonaisvastiketta vastaan. Käteisvastike rahoitettiin käytettävissä olevilla rahavaroilla ja 330,0 miljoonan Brasilian realin suuruisella määräaikaislainalla. Caieiras on yhdistelty Ahlstrom-Munksjön tilinpäätökseen hankinta-ajankohdasta lukien, ja näin ollen se on esitetty pro forma -tiedoissa ikään kuin Caieirasin hankinta ja siihen liittyvän lainan nosto olisivat tapahtuneet 1.1.2017.

Alustava Caieirasin kauppahinnan kohdistaminen 17.10.2018

EUR million	Hankitut varat ja vastattaviksi otetut velat
Pitkäaikaiset varat	
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet	44,9
Muut aineettomat hyödykkeet	28,1
Muut sijoitukset	-
Muut pitkäaikaiset varat	0,2
Lyhytaikaiset varat	
Vaihto-omaisuus	14,3
Myyntisaamiset ja muut saamiset	11,4
Pitkäaikaiset velat	
Laskennalliset verovelat	-13,4
Lyhytaikaiset velat	
Ostovelat ja muut velat	-20,7
Hankittu nettovarallisuus yhteensä	64,8
Liikearvo	30,1
Alustava hankinnasta suoritettava vastike	95,0

Caieirasin pro forma -tuloslaskelma 2018 ja 2017

Milj. euroa	1.1.-17.10.2018			1.1.-31.12.2017		
	Carve-out -tuloslaskelma uudelleen- luokiteltu	Pro forma -oikaisut	Pro forma Caieiras	Carve-out -tuloslaskelma uudelleen- luokiteltu	Pro forma oikaisut	Pro forma Caieiras
Liikevaihto	68,3	-	68,3	91,0	-	91,0
Liiketoiminnan muut tuotot	-	-	-	-	-	-
Liiketoiminnan tuotot yhteensä	68,3	-	68,3	91,0	-	91,0
Liiketoiminnan kulut						
Valmiiden ja keskeneräisten tuotteiden varaston muutos	1,8	-	1,8	0,8	-	0,8
Materiaalit ja tarvikkeet	-46,1	1,1	-45,0	-53,7	-1,1	-54,8
Liiketoiminnan muut kulut	-8,8	1,2	-7,6	-12,5	-1,2	-13,7
Työsuhde-etuuksista aiheutuvat kulut	-8,4	-	-8,4	-12,7	-	-12,7
Poistot ja arvonalentumiset	-2,7	-2,8	-5,5	-4,1	-4,3	-8,4
Liiketoiminnan kulut yhteensä	-64,2	-0,6	-64,8	-82,3	-6,6	-88,8
Liiketulos	4,1	-0,6	3,5	8,7	-6,6	2,1
Rahoitustuotot	1,2	-0,6	0,5	2,2	-1,8	0,4
Rahoituskulut	-5,3	5,1	-0,2	-7,9	7,7	-0,2
Rahoituserät netto	-4,1	4,4	0,3	-5,8	5,9	0,2
Voitto / tappio ennen veroja	0,0	3,9	3,9	2,9	-0,6	2,3
Tuloverot	-0,2	-1,3	-1,6	3,8	0,2	4,1
Tilikauden voitto / tappio	-0,2	2,5	2,3	6,8	-0,4	6,4

Caieirasin tuloslaskelmatietojen uudelleenluokittelut

Caieiras, joka on MD Papéis -yhtiön (myyjäosapuoli) special papers -liiketoiminta, ei ollut itsenäinen yhteisö eikä siitä siis laadittu erillistä historiallista tilinpäätöstä. Näin ollen Caieirasista esitetyt historialliset tiedot on laadittu carve out -perusteisesti käyttämällä pohjana MD Papéis -kustannuspaikkaa koskevia Brasilian tilinpäätösnormiston mukaisia taloudellisia tietoja. Carve-out -taloudelliset tiedot ajanjaksolta 1.1. – 17.10.2018 ja vuodelta 2017 ovat tilintarkastamattomia.

MD Papéis noudattaa tilinpäätöstä laatiessaan Brasilian tilinpäätösnormistoa, joka vastaa EU:ssa käyttöön hyväksytyjä IFRS-standardeja, joten Ahlstrom-Munksjön ja Caieirasin soveltamien tilinpäätöksen laatimisperiaatteiden välillä ei ole havaittu eroja. Tiettyjä uudelleenluokitteluja on tehty, jotta Caieirasin historialliset carve-out -tuloslaskelmatiedot on saatu vastaamaan Ahlstrom-Munksjön käyttämää tilinpäätöksen esittämistapaa.

Pro forma -oikaisut

Seuraavissa taulukossa esitetään aineellisiin käyttöomaisuushyödykkeisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin tehdyt alustavat käypää arvoa koskevat oikaisut, jotka Ahlstrom-Munksjö on tehnyt käsitellessään Caieirasin hankintaa konsernitilinpäätöksessään, niiden keskimääräiset taloudelliset vaikutusajat sekä niihin liittyvät poistoja koskevat oikaisut vuosien 2018 ja 2017 pro forma –tuloslaskelmissa:

Milj. euroa	Alustava käypää arvoa koskeva oikaisu		Poistot käyvän arvon oikaisuista			
			2018		2017	
			Pro forma yhteensä 2018	Ahlstrom-Munksjön kirjaamat 2018	Caieirasin pro forma -lisäpoistot 2018	Caieirasin pro forma -lisäpoistot 2017
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet	14,9	Jäljellä oleva taloudellinen vaikutusaika (vuotta) 4-27	-1,4	-0,3	-1,1	-1,6
Aineettomat hyödykkeet						
Asiakassuhteet	24,0	20	-1,2	-0,2	-1,0	-1,4
Energiasopimukset	4,0	4	-1,0	-0,2	-0,8	-1,2
Aineettomat hyödykkeet yhteensä	28,0		-2,2	-0,5	-1,8	-2,6
Yhteensä	43,0		-3,6	-0,7	-2,8	-4,3

Asiakassuhteiden alustavat käyvät arvot on määritetty käyttäen ”tuottoihin perustuvaa lähestymistapaa”, joka edellyttää arviota tai ennustetta odotettavissa olevista vastaisista rahavirroista moniperiodista ylituottomenetelmää (multi-period excess earnings method) käyttäen. Energiasopimusten käypä arvo on määritetty oletettujen säästöjen nykyarvon perusteella.

Hankintamenon kohdistamisesta johtuvien poistojen oikaisuilla on jatkuva vaikutus Ahlstrom-Munksjön tulokseen omaisuuserien jäljellä olevana taloudellisena vaikutusajana.

Käypää arvoa koskeva oikaisu 1,1 miljoonaa euroa, jonka Ahlstrom-Munksjö kirjasi hankittuun vaihto-omaisuuteen aineiden ja tarvikkeiden kautta ja joka vastasi vaihto-omaisuuden kiertoa vuoden 2018 viimeisellä neljänneksellä, on eliminoitu vuoden 2018 pro forma -tuloslaskelmasta ja esitetty vuoden 2017 kuluna. Tällä oikaisulla ei ole jatkuvaa vaikutusta Ahlstrom-Munksjön tulokseen, koska hankittu vaihto-omaisuus on myyty vuoden 2018 viimeisen neljänneksen aikana.

Rahoitustuottoihin kirjattujen pro forma -oikaisujen, jotka ovat 0,6 miljoonaa euroa vuonna 2018 ja 1,8 miljoonaa euroa vuonna 2017, tarkoituksena on kuvastaa yritystalon ulkopuolelle jääneistä konsernin sisäisistä saamisista saatujen rahoitustuottojen eliminointia. Rahoituskuluihin tehtyjen pro forma -oikaisujen, jotka ovat 5,1 miljoonaa euroa vuonna 2018 ja 7,7 miljoonaa euroa vuonna 2017, on tarkoitus kuvastaa niihin velkoihin liittyvien rahoituskulujen eliminointia, joita Ahlstrom-Munksjö ei ottanut vastattavakseen hankinnassa.

Caieiras-yritystalon yhteydessä Ahlstrom-Munksjölle syntyneet yhteensä 1,2 miljoonan euron suuret transaktiomenot koostuvat pääosin taloudelliseen raportointiin, lakiasioihin ja muihin neuvontapalveluihin liittyvistä menoista. Nämä transaktiomenot on eliminoitu pro forma -oikaisuna vuodelta 2018 ja vastaavasti kirjattu vuoden 2017 pro forma -tuloslaskelmaan liiketoiminnan muihin kuluihin. Tällä oikaisulla ei ole jatkuvaa vaikutusta Ahlstrom-Munksjön tulokseen.

Pro forma -oikaisujen verovaikutus on laskettu käyttäen Brasilian yritysverokantaa 34,0 %.

Sulautuminen ja siihen liittyvä uudelleenrahoitus

Ahlstromin and Munksjön sulautuminen saatettiin päätökseen 1.4.2017. Se toteutettiin absorptiosulautumisena, jossa Ahlstromin osakkeenomistajat saivat sulautumisvastikkeena Munksjön osakkeita. Munksjö nimettiin sulautumisessa kirjanpidolliseksi hankkijaosapuoleksi.

Vuoden 2017 pro forma -tuloslaskelma sisältää Ahlstromin tuloslaskelman kolmen kuukauden jaksolta 1.1.2017-31.3.2017 sekä tarvittavat oikaisut, jotka kuvastavat Ahlstromilta siirtyneiden velkojen uudelleenrahoittamiseksi toteutettuja transaktioita ikään kuin nämä transaktiot olisivat toteutuneet 1.1.2017.

Sen lisäksi, että Ahlstromin käyttämä tuloslaskelman esittämistapa on saatettu vastaamaan Ahlstrom-Munksjön noudattamaa esittämistapaa, vuoden 2017 tuloslaskelma kuvastaa poistoihin tehtyjä pro forma -oikaisuja, jotka johtuvat hankittujen omaisuuserien arvostamisesta käypään arvoon. Ahlstrom-Munksjö laski kesäkuussa 2017 liikkeeseen 250 miljoonan euron suuruisen joukkovelkakirjalainan, joka käytettiin Ahlstromin senhetkisten velkojen, kuten ulkona olleen 104,8 miljoonan euron suuruisen joukkovelkakirjalainan ja joidenkin muiden lainojen, uudelleenrahoittamiseen. Joukkovelkakirjalainan liikkeeseenlaskun 0,5 miljoonan euron suuruinen nettovaikutus korkokuluihin on oikaistu vuoden 2017 tuloslaskelmassa. Uudelleenrahoituksen seurauksena vuoden 2017 tuloslaskelmaan kirjattu lainojen kuolettamiseen liittyvä tappio 3,0 miljoonaa euroa ja 104,8 miljoonan euron joukkovelkakirjalainan lunastamiseen liittyvä voitto 1,9 miljoonaa euroa, on eliminoitu pro forma -tuloslaskelmasta.

Pro Forma -rahoitus

Seuraavassa taulukossa esitetään Ahlstrom-Munksjön raportoima nettovelka vuoden 2018 lopussa (Ahlstrom-Munksjön määrittelemänä avainlukuna), joka sisältää Expera- ja Caieiras -yrityksostoihin liittyvien rahoitustransaktioiden kirjanpitoarvot.

Expera-yrityksosto rahoitettiin velkarahoituksen lisäksi merkintäoikeusannilla, joka saatettiin päätökseen joulukuussa 2018 ja jonka nettotuotto 150,1 miljoonaa euroa sisältyy Ahlstrom-Munksjön tilikauden lopun taseeseen.

Milj. euroa	31.12.2018
Joukkovelkakirjalainat	248,8
Pankkilainat	853,1
Arvopaperistamisvelka	43,7
Rahoitusleasingvelat	4,2
Muut rahoitusvelat	16,2
Bruttomääräiset lainat	1 166,0
Vähennetään: rahavarat	151,0
Vähennetään: Arvopaperistamisvelka	43,7
Nettovelka	971,3

Rahoitusta koskevat pro forma -oikaisut kuvastavat Expera- ja Caieiras -yrityksostojen rahoittamisesta ja tietyistä uudelleenrahoitustransaktioista johtuvia oikaisuja, jotka on tehty ikään kuin nämä olisivat toteutuneet 1.1.2017.

Määräaikaislainoihin tehty pro forma -oikaisu kuvastaa 260,0 miljoonan Yhdysvaltain dollarin, 330,0 miljoonan Brasilian realin ja 200,0 miljoonan euron määräaikaislainojen efektiivistä korkokulua

Ahlstrom-Munksjön tiettyjen lainojen uudelleenrahoittamiseen liittyvällä pro forma -oikaisulla oikaistaan uudella 108,0 miljoonan euron lainalla takaisin maksettuihin uudelleenrahoitettuihin lainoihin liittyviä historiallisesti kirjattuja rahoituskuluja, jotta ne kuvastavat uudelleenrahoituksen jälkeisiä efektiivisiä korkokuluja.

Pro forma -tuloslaskelmia on oikaistu kuvastamaan joidenkin Ahlstrom-Munksjön olemassaolevien lainojen korkokulujen kasvua, joka aiheutuu siitä, että Expera- ja Caieiras -transaktiot ovat vaikuttaneet velkaantumistasetta koskevaan rahoituskovenanttiin, mikä on johtanut korkeamman marginaalin käyttämiseen.

Näillä oikaisulla on jatkuva vaikutus Ahlstrom-Munksjön rahoituskuluihin. Kertaluonteiset suostumispalkkiot, pankkien palkkiot ja muut rahoitukseen liittyvät transaktiomenot, joilla ei ole jatkuvaa vaikutusta, esitetään kuluina vuoden 2017 pro forma -tuloslaskelmassa.

Seuraavissa taulukoissa esitetään näiden rahoitustransaktioiden vaikutukset pro forma -tuloslaskelmaan:

2018

Milj. euroa	Määräaikaislainat	Pankkien palkkiot ja muut suoraan kuluiksi kirjatut menot		Ahlstrom-Munksjön	Olemassa olevien lainojen korkeampi marginaali	Pro forma -rahoitus
				lainojen uudelleenrahoitus		
Rahoituskulut	-16,6	2,8		-0,5	-1,2	-15,5
Tuloverot	4,4	-0,6		0,1	0,2	4,2

2017

Milj. euroa	Määräaikaislainat	Pankkien palkkiot ja muut suoraan kuluiksi kirjatut menot		Ahlstrom-Munksjön	Olemassa olevien lainojen korkeampi marginaali	Pro forma -rahoitus
				lainojen uudelleenrahoitus		
Rahoituskulut	-22,6	-2,8		-1,6	-1,3	-28,3
Tuloverot	6,1	0,6		0,3	0,3	7,3

Rahoitusta koskevien pro forma -oikaisujen verovaikutukset on laskettu käyttämällä 260,0 miljoonan Yhdysvaltain dollarin suuruisen lainan osalta Yhdysvaltain yhdistettyä verokantaa 24,7 %, 330,0 miljoonan Brasilian realin suuruisen lainan osalta Brasilian yritysverokantaa 34,0 % sekä kaikkien muiden edellä esitettyjen rahoitusta koskevien Ahlstrom-Munksjö Oyj:öön liittyvien pro forma -oikaisujen osalta Suomen verokantaa 20,0 %.

Pro forma -osakekohtainen tulos

Laimentamaton ja laimennusvaikutuksella oikaistu pro forma -osakekohtainen tulos lasketaan jakamalla emoyhtiön omistajille kuuluva tilikauden pro forma -voitto/tappio ulkona olevan osakemäärän pro forma -perusteisella painotetulla keskiarvolla, joka on laskettu oikaisemalla ulkona olevan osakemäärän historiallista painotettua keskiarvoa sulautumisen yhteydessä vuonna 2017 Ahlstromin osakkeenomistajille annetuista osakkeista ja merkintäoikeusannin yhteydessä vuonna 2018 liikkeeseen lasketuista osakkeista aiheutuville pro forma -vaikutuksilla.

Seuraavassa taulukossa esitetään emoyhtiön omistajille kuuluva pro forma -osakekohtainen tulos 31.12.2018 ja 31.12.2017 päättäneiltä tilikausilta sekä vuoden 2018 kultakin erilliseltä neljännekseltä ja vuoden 2017 viimeiseltä neljännekseltä:

Milj. euroa ellei muuta mainita	2018	2017	Q4/2018	Q3/2018	Q2/2018	Q1/2018	Q4/2017
Emoyhtiön osakkeen-omistajille kuuluva pro forma -voitto/tappio tilikaudelta	61,9	41,2	-10,3	25,3	22,8	24,1	27,5
Osakemäärä							
Ulkona olevan osakemäärän painotettu keskiarvo - historiallinen	96 758 002	84 941 326	98 788 561	96 073 711	96 073 711	96 073 711	96 073 711
Pro forma -oikaisu sulautumisvastikkeena annetuista osakkeista, osakemäärän painotettu keskiarvo	-	11 188 847	-	-	-	-	-
Pro forma -oikaisu merkintäoikeusannissa liikkeeseen lasketuista uusista osakkeista, osakemäärän painotettu keskiarvo	18 530 451	19 214 742	16 499 892	19 214 742	19 214 742	19 214 742	19 214 742
Ulkona olevan osakemäärän pro forma -perusteinen painotettu keskiarvo – laimentamaton	115 288 453	115 344 915	115 288 453	115 288 453	115 288 453	115 288 453	115 288 453
Laimennusvaikutus - historiallinen	-	-	-	-	-	-	-
Ulkona olevan osakemäärän pro forma -perusteinen painotettu keskiarvo – laimennusvaikutuksella oikaistu	115 288 453	115 344 915	115 288 453	115 288 453	115 288 453	115 288 453	115 288 453
Emoyhtiön osakkeenomistajille kuuluva pro forma -osakekohtainen tulos – laimentamaton ja laimennusvaikutuksella oikaistu, euroa	0,54	0,36	-0,09	0,22	0,20	0,21	0,24

Pro forma -avainluvut ja tilintarkastamattomat pro forma -lisätiedot

Liiketoiminta-alueittaiset pro forma -tiedot

Ahlstrom-Munksjö on organisoitu Expera- ja Caieiras -yrittösten jälkeen viiteen liiketoiminta-alueeseen, jotka ovat Decor, Filtration and Performance, Industrial Solutions, North America Specialty Solutions ja Specialties.

North America Specialty Solutions -liiketoiminta-alue sisältää Experan toiminnot ja liiketoiminnan. Caieirasin liiketoiminta-alue on jaettu kahteen nykyiseen segmenttiin, Decor ja Industrial Solutions. Toimintasegmentit on määritetty sen informaation perusteella, jota toimitusjohtaja tarkastelee resurssien kohdistamiseksi ja liiketoiminta-alueiden tuloksellisuuden arvioimiseksi. Liiketoiminta-alueiden tuloksellisuutta arvioidaan sisäisesti perustuen liikevaihtoon ja vertailukelpoiseen käyttökatteeseen (EBITDA), ja vertailutietona esitetään pro forma -tietoja.

Seuraavissa taulukoissa esitetään tilintarkastamattomat liiketoiminta-alueittaiset pro forma -tiedot 31.12.2018 päättyneeltä tilikaudelta ja 31.12.2017 päättyneeltä tilikaudelta sekä vuoden 2018 kultakin erilliseltä neljännekseltä ja vuoden 2017 viimeiseltä neljännekseltä:

Milj. euroa ellei muuta mainita	2018	2017	Q4/2018	Q3/2018	Q2/2018	Q1/2018	Q4/2017
Pro forma -liikevaihto liiketoiminta-alueittain							
Decor	451,9	431,8	115,1	109,1	114,7	112,9	107,8
Filtration and Performance	672,5	665,3	162,6	168,3	174,7	167,0	159,9
Industrial Solutions	691,2	678,4	163,4	174,5	177,3	176,0	167,8
North America Specialty Solutions	626,0	637,9	155,5	157,6	156,8	156,1	149,2
Specialties	580,3	574,3	140,9	142,6	150,9	145,9	138,9
Muut ja eliminoinnit	-25,1	-26,2	-2,7	-6,9	-8,5	-6,9	-4,7
Pro forma -liikevaihto yhteensä	2 996,9	2 961,5	734,8	745,2	766,0	751,0	718,9
Pro forma -perusteinen vertailukelpoinen käyttökate liiketoiminta-alueittain							
Decor	37,1	43,8	11,5	7,0	10,2	8,3	11,0
Filtration and Performance	114,7	120,6	24,5	31,2	30,2	28,7	24,6
Industrial Solutions	99,7	112,1	17,7	32,9	24,4	24,7	26,2
North America Specialty Solutions	57,0	62,2	12,5	15,0	13,0	16,5	14,1
Specialties	37,6	52,9	7,9	7,5	10,2	12,0	10,2
Muut ja eliminoinnit	-16,2	-25,3	-2,7	-4,2	-5,3	-3,9	-5,7
Pro forma -perusteinen vertailukelpoinen käyttökate yhteensä	329,9	366,3	71,4	89,4	82,8	86,3	80,5
Pro forma -perusteinen vertailukelpoinen käyttökate-% liiketoiminta-alueittain							
Decor	8,2 %	10,2 %	10,0 %	6,5 %	8,9 %	7,3 %	10,2 %
Filtration and Performance	17,0 %	18,1 %	15,1 %	18,5 %	17,3 %	17,2 %	15,4 %
Industrial Solutions	14,4 %	16,5 %	10,8 %	18,8 %	13,7 %	14,1 %	15,6 %
North America Specialty Solutions	9,1 %	9,7 %	8,0 %	9,5 %	8,3 %	10,6 %	9,5 %
Specialties	6,5 %	9,2 %	5,6 %	5,3 %	6,8 %	8,2 %	7,3 %
Pro forma -perusteinen vertailukelpoinen käyttökate-% yhteensä	11,0 %	12,4 %	9,7 %	12,0 %	10,8 %	11,5 %	11,2 %

Milj. euroa ellei muuta mainita	2018	2017	Q4/2018	Q3/2018	Q2/2018	Q1/2018	Q4/2017
Pro forma –käyttöomaisuusinvestoinnit							
liiketoiminta-alueittain							
Decor	15,5	11,2	5,8	3,7	2,3	3,7	2,9
Filtration and Performance	38,7	27,4	11,4	8,0	12,6	6,7	14,6
Industrial Solutions	57,0	35,7	23,7	9,8	12,0	11,4	15,9
North America Specialty Solutions	21,6	31,0	8,9	5,7	4,9	2,0	10,4
Specialties	31,8	14,6	9,6	15,3	4,0	3,0	5,9
Muut ja eliminoinnit	11,7	4,8	6,4	2,1	1,0	2,1	1,5
Pro forma -käyttöomaisuusinvestoinnit yhteensä	176,3	124,7	65,9	44,6	36,8	29,0	51,3
Pro forma -poistot ja arvonalentumiset							
liiketoiminta-alueittain							
Decor	9,4	10,6	2,5	2,3	2,3	2,3	2,7
Filtration and Performance	42,1	44,8	10,7	10,4	10,5	10,5	11,0
Industrial Solutions	36,4	40,1	9,0	9,0	9,1	9,2	9,4
North America Specialty Solutions	27,4	31,0	6,6	6,6	7,3	6,9	7,1
Specialties	38,2	30,0	15,3	7,6	7,6	7,7	8,0
Muut ja eliminoinnit	7,6	9,4	2,1	1,8	1,8	1,8	1,8
Pro forma -poistot ja arvonalentumiset yhteensä	161,0	165,9	46,2	37,8	38,6	38,4	40,0

Pro forma -liikevaihdon maantieteellinen jakauma

Seuraavassa taulukossa esitetään pro forma -liikevaihdon maantieteellinen jakauma vuosina 2018 ja 2017 sekä vuoden 2018 kullakin neljänneksellä ja vuoden 2017 neljännellä neljänneksellä:

Milj. euroa	2018	2017	Q4/2018	Q3/2018	Q2/2018	Q1/2018	Q4/2017
Eurooppa	1 333,9	1 289,8	321,2	322,8	342,5	347,4	320,4
Pohjois-Amerikka	976,4	972,9	243,1	250,4	246,5	236,5	222,2
Etelä-Amerikka	240,1	263,1	56,8	61,4	59,9	62,0	68,2
Aasia ja Tyynenmeren alue	409,3	392,4	106,6	100,8	107,6	94,3	100,6
Muu maailma	37,2	43,2	7,1	9,7	9,5	10,9	7,5
Pro forma -liikevaihto yhteensä	2 996,9	2 961,5	734,8	745,2	766,0	751,0	718,9

Hankintamenon kohdistamisesta aiheutuvat pro forma -poistot

Seuraavassa taulukossa esitetään hankintamenon kohdistamisesta aiheutuvat pro forma -poistot vuodelta 2018 ja vuodelta 2017. Hankintamenon kohdistamisesta aiheutuvat pro forma -poistot sisältävät käypää arvoa koskevista oikaisuista tehtävät poistot, jotka liittyvät vuodesta 2013 alkaen toteutuneisiin liiketoimintojen yhdistämissiin.

Milj. euroa	2018	2017
Aineettomat hyödykkeet		
Asiakassuhteet	-14,9	-15,8
Patentit ja tavaramerkit	-1,7	-1,7
Muut erät ¹	-12,5	-13,0
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet	-19,7	-20,8
Hankintamenon kohdistamisesta aiheutuvat pro forma -poistot yhteensä	-48,9	-51,3

¹ Koostuu pääasiassa edullisista sopimuksista (esim. kaatopaikkaoikeuksien taloudellinen arvo) ja teknologiaan liittyvistä aineettomista oikeuksista, jotka on yksilöity liiketoimintojen yhdistämisissä.

Pro forma -käyttöomaisuusinvestoinnit

Seuraavassa taulukossa esitetään pro forma -perusteiset käyttöomaisuusinvestoinnit vuosilta 2018 ja 2017 sekä vuoden 2018 kullakin neljännekseltä ja vuoden 2017 viimeiseltä neljännekseltä.

Milj. euroa	2018	2017	Q4/2018	Q3/2018	Q2/2018	Q1/2018	Q4/2017
Pro forma - käyttöomaisuusinvestoinnit ¹	176,3	124,7	65,9	44,6	36,8	29,0	51,3

¹ Käyttöomaisuusinvestoinnit määritellään rahavirtaperusteisiksi aineellisten käyttöomaisuushyödykkeiden ja aineettomien hyödykkeiden hankinnoiksi.

Pro forma -perusteinen keskimääräinen henkilöstömäärä

Seuraavassa taulukossa esitetään keskimääräinen henkilöstömäärä pro forma -perusteisesti vuosilta 2018 ja 2017 sekä vuoden 2018 kullakin neljännekseltä ja vuoden 2017 viimeiseltä neljännekseltä.

	2018	2017	Q4/2018	Q3/2018	Q2/2018	Q1/2018	Q4/2017
Keskimääräinen pro forma -henkilöstömäärä kokoaikaisiksi muutettuna	8 204	8 196	8 196	8 231	8 236	8 154	8 164

Vertailukelpoisuuteen vaikuttavien pro forma -erien täsmätyslaskelma

Milj. euroa	2018	2017	Q4/2018	Q3/2018	Q2/2018	Q1/2018	Q4/2017
Pro forma -käyttökateen vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät							
Transaktiokulut	-1,3	-59,2	-0,1	-0,1	-0,9	-0,2	0,1
Integraatiokulut	-22,0	-17,2	-10,5	-3,6	-5,4	-2,5	-6,4
Vaihto-omaisuuden arvostus käypään arvoon	-	-18,6	-	-	-	-	-
Uudelleenjärjestelykustannukset	-15,9	-2,9	-13,3	-0,2	0,0	-2,4	-0,8
Ympäristövaraukset	-0,2	-1,5	-	-0,2	-	-	-1,3
Voitto liiketoiminnan luovutuksesta	-	6,4	-	-	-	-	-
Muut	-0,1	-1,1	-0,1	-0,2	-0,0	0,2	-2,1
Pro forma -käyttökateen vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät yhteensä	-39,6	-94,0	-24,0	-4,4	-6,3	-4,9	-10,5
Arvon alentumistappio	-7,7	-	-7,7	-	-	-	-
Pro forma -liiketuloksen vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät yhteensä	-47,3	-94,0	-31,7	-4,4	-6,3	-4,9	-10,5

Pro forma -käyttökateen ja pro forma -perusteisen vertailukelpoisen käyttökateen täsmätyslaskelma

Seuraavassa taulukossa esitetään pro forma -käyttökateen ja pro forma -perusteisen vertailukelpoisen käyttökateen täsmäytys pro forma -liiketulokseen vuosilta 2018 ja 2017 sekä vuoden 2018 kultakin neljännekseltä ja vuoden 2017 viimeiseltä neljännekseltä.

Milj. euroa ellei muuta mainita	2018	2017	Q4/2018	Q3/2018	Q2/2018	Q1/2018	Q4/2017
Pro forma -liiketulos	129,4	106,4	1,3	47,2	37,9	43,0	30,0
Pro forma -poistot ja arvonalentumiset	161,0	165,9	46,2	37,8	38,6	38,4	40,0
Pro forma -käyttökate	290,3	272,2	47,4	85,0	76,5	81,4	70,0
Pro forma -käyttökateprosentti	9,7 %	9,2 %	6,5 %	11,4 %	10,0 %	10,8 %	9,7 %
Pro forma -käyttökateen vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät yhteensä	39,6	94,0	24,0	4,4	6,3	4,9	10,5
Pro forma -perusteinen vertailukelpoinen käyttökate	329,9	366,3	71,4	89,4	82,8	86,3	80,5
Pro forma -perusteinen vertailukelpoinen käyttökateprosentti	11,0 %	12,4 %	9,7 %	12,0 %	10,8 %	11,5 %	11,2 %

Pro forma -perusteisen vertailukelpoisen liitetuloksen ja pro forma -perusteisen vertailukelpoisen liitetuloksen ilman hankintamenon kohdistamisesta aiheutuvia poistoja välinen täsmäytyslaskelma

Seuraavassa taulukossa esitetään pro forma -perusteisen vertailukelpoisen liitetuloksen ja pro forma -perusteisen vertailukelpoisen liitetuloksen ilman hankintamenon kohdistamisesta aiheutuvia poistoja ja pro forma -liitetuloksen välinen täsmäytyslaskelma vuosilta 2018 ja 2017 sekä vuoden 2018 kultakin neljännekseltä ja vuoden 2017 viimeiseltä neljännekseltä.

Milj. euroa ellei muuta mainita	2018	2017	Q4/2018	Q3/2018	Q2/2018	Q1/2018	Q4/2017
Pro forma -liiketulos	129,4	106,4	1,3	47,2	37,9	43,0	30,0
Pro forma -liitetuloksen vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät yhteensä	47,3	94,0	31,7	4,4	6,3	4,9	10,5
Pro forma -perusteinen vertailukelpoinen liiketulos	176,6	200,4	32,9	51,6	44,2	47,9	40,5
Pro forma -perusteinen vertailukelpoinen liitetulosprosentti	5,9 %	6,8 %	4,5 %	6,9 %	5,8 %	6,4 %	5,6 %
Hankintamenon kohdistamisesta aiheutuvat pro forma -poistot	48,9	51,3	12,3	12,2	12,2	12,1	12,4
Pro forma -perusteinen vertailukelpoinen liiketulos ilman hankintamenon kohdistamisesta aiheutuvia poistoja	225,5	251,7	45,3	63,8	56,4	60,0	53,0

Pro forma -perusteisen vertailukelpoisen osakekohtaisen tuloksen ilman hankintamenon kohdistamisesta aiheutuvia poistoja täsmäytyslaskelma

Seuraavassa taulukossa esitetään pro forma -perusteisen vertailukelpoisen osakekohtaisen tuloksen ilman hankintamenon kohdistamisesta aiheutuvia poistoja täsmäytyslaskelma vuosilta 2018 ja 2017 sekä vuoden 2018 kultakin neljännekseltä ja vuoden 2017 viimeiseltä neljännekseltä.

Milj. euroa ellei muuta mainita	2018	2017	Q4/2018	Q3/2018	Q2/2018	Q1/2018	Q4/2017
Pro forma -perusteinen tilikauden voitto / tappio	63,2	41,9	-10,3	25,7	23,4	24,3	27,6
Liiketuloksen vertailukelpoisuuteen vaikuttavat pro forma -erät yhteensä	47,3	94,0	31,7	4,4	6,3	4,9	10,5
Liiketuloksen vertailukelpoisuuteen vaikuttaviin pro forma -eriin liittyvät verot	-13,3	-20,0	-9,6	-1,0	-1,4	-1,3	-3,1
Pro forma -perusteinen vertailukelpoinen tilikauden voitto	97,2	115,9	11,8	29,1	28,3	28,0	35,0
Määräysvallattomien omistajien osuus tilikauden voitosta/tappiosta	-1,4	-0,7	-0,0	-0,4	-0,6	-0,2	-0,1
Emoyhtiön osakkeenomistajille kuuluva pro forma -perusteinen vertailukelpoinen tilikauden voitto	95,8	115,2	11,8	28,6	27,6	27,7	34,9
Ulkona olevien osakkeiden pro forma -perusteinen painotettu keskiarvo – laimentamaton	115 288 453	115 344 915	115 288 453	115 288 453	115 288 453	115 288 453	115 288 453
Pro forma -perusteinen vertailukelpoinen osakekohtainen tulos, euroa	0,83	1,00	0,10	0,25	0,24	0,24	0,30
Pro forma -perusteinen vertailukelpoinen voitto	97,2	115,9	11,8	29,1	28,3	28,0	35,0
Hankintamenon kohdistamisesta aiheutuvat pro forma -poistot	48,9	51,3	12,3	12,2	12,2	12,1	12,4
Hankintamenon kohdistamisesta aiheutuviin pro forma -poistoihin liittyvät verot	-12,6	-14,6	-3,3	-3,2	-2,9	-3,2	-3,6
Pro forma -perusteinen vertailukelpoinen voitto ilman hankintamenon kohdistamisesta aiheutuvia poistoja	133,4	152,6	20,9	38,1	37,6	36,9	43,9
Pro forma -perusteinen määräysvallattomien omistajien osuus tilikauden voitosta	-1,4	-0,7	-0,0	-0,4	-0,6	-0,2	-0,1
Emoyhtiön osakkeenomistajille kuuluva pro forma -perusteinen vertailukelpoinen voitto ilman hankintamenon kohdistamisesta aiheutuvia poistoja	132,1	151,9	20,9	37,7	36,9	36,6	43,7
Ulkona olevien osakkeiden pro forma -perusteinen painotettu keskiarvo – laimentamaton	115 288 453	115 344 915	115 288 453	115 288 453	115 288 453	115 288 453	115 288 453
Pro forma -perusteinen vertailukelpoinen osakekohtainen tulos ilman hankintamenon kohdistamista aiheutuvia poistoja, euroa	1,15	1,32	0,18	0,33	0,32	0,32	0,38

MÄÄRITELMÄT

Seuraavassa esitetään keskeisten taloudellisten avainlukujen määritelmät:

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

¹ Ahlstrom-Munksjö on nimennyt uudelleen vaihtoehtoiset tunnusluvut, jotka oli nimetty muotoon "ilman sulautumisiin liittyviä poistoja", kuulumaan "ilman hankintamenon kohdistamisesta aiheutuvia poistoja" sekä päivittänyt hankintamenon kohdistamisesta aiheutuvien poistojen määrittelyn sisältämään kaikki vuodesta 2013 lähtien tapahtuneisiin liiketoimintojen yhdistämisiin liittyvät käyvän arvon kohdistusten poistot.

Avainluku	Määritelmä	Miksi käytetään
Osakekohtainen tulos, laimentamaton, euroa	Emoyhtiön osakkeenomistajille kuuluva tilikauden voitto / ulkona olevan osakemäärän painotettu keskiarvo	
Nettovelka	Lyhyt- ja pitkäaikaiset lainat vähennettynä arvopaperistamisveloilla ja rahavaroilla	Nettovelka on mittari, joka osoittaa Ahlstrom-Munksjön ulkoista velkarahoituksen kokonaismäärää.
Käyttöomaisuusinvestoinnit	Rahavirtalaskelmassa esitetyt aineellisten käyttöomaisuushyödykkeiden ja aineettomien hyödykkeiden hankinnat.	Investointien määrä antaa lisätietoa liiketoiminnan rahavirtatarpeista.