

OREVIDERAD FINANSIELL PROFORMAINFORMATION

Den följande oreviderade kombinerade finansiella proformainformationen (**"Oreviderade finansiella proformainformationen"**) presenteras enbart i illustrativt syfte för att påvisa effekten av följande transaktioner (tillsammans **"Transaktionerna"**) på Ahlstrom-Munksjös historiska finansiella information:

Förvärvet av Expera

- Förvärvet av Expera Specialty Solutions Holdings, Inc. (**"Expera"**) den 10 oktober 2018 (**"Förvärvet av Expera"**) för en total, kontant köpeskilling om 603,8 miljoner USD (525,0 miljoner euro) på skuld- och kontantfri basis;

Finansieringen av Förvärvet av Expera

- Utnyttjandet av en brygglånefacilitet om 155,2 miljoner euro i enlighet med Avtalet om bryggfaciliteten;
- Utnyttjandet av ett brygglån om 167,0 miljoner euro i enlighet med Avtalet om bryggfaciliteten;
- Utnyttjandet av ett lån om 260,0 miljoner USD enligt Avtalet om den tidsbestämda lånefaciliteten;
- Utnyttjandet om ett lån om 108,0 miljoner euro enligt Avtalet om den tidsbestämda lånefaciliteten för att refinansiera Ahlstrom-Munksjös befintliga lån i enlighet med Facilitet C inom ramen för Avtalet om faciliteten;
- Utnyttjandet av ett tidsbestämt lån om 200,0 miljoner euro i enlighet med Avtalet om den nya faciliteten för att återbetala brygglånet om 167,0 miljoner euro i enlighet med Avtalet om bryggfaciliteten och det revolverande lånet om 40,0 miljoner euro utnyttjat från Avtalet om faciliteten;
- Emission av inte mer än 19 214 742 nya aktier i Ahlstrom-Munksjö till ett Teckningspris om 7,81 euro i Aktieemissionen för uppskattade bruttointäkter på 150 miljoner euro för att återbetala det utestående brygglånet om 155,2 miljoner euro;

Förvärvet av Caieiras

- Förvärvet av specialpappersbruket MD Papéis' Caieiras i Brasilien (**"Caieiras"**) per den 17 oktober 2018 (**"Förvärvet av Caieiras"**) för en total köpeskilling om 416,0 miljoner BRL (89,4 miljoner euro);

Finansieringen av förvärvet av Caieiras

- Utnyttjandet av ett lån om 330,0 miljoner BRL enligt Avtalet om kreditfaciliteten.

Fusionen och relaterad refinansiering

- Den oreviderade finansiella proformainformationen redovisar proforma-inverkan från fusionen mellan Ahlstrom och Munksjö, som verkställdes den 1 april 2017, samt den efterföljande emissionen av obligationen om 250 miljoner euro per den 9 juni 2017 (tillsammans **"Fusionen och relaterad refinansiering"**) för att refinansiera lånen i Ahlstrom-Munksjö (vare sig de ursprungligen hade upptagits av Ahlstrom-Munksjö eller övertagits av Ahlstrom-Munksjö som ett resultat av Fusionen) som om Fusionen och relaterad refinansiering hade ägt rum per den 1 januari 2017. Fusionen verkställdes den 1 april 2017 och påverkar därmed endast proformainformationen för 2017.

Den oreviderade kombinerade proformabalansräkningen per den 30 september 2018 påvisar effekten av Transaktionerna som om de hade ägt rum per detta datum. De oreviderade kombinerade proformaresultaträkningarna för perioden januari–september 2018 och för räkenskapsåret 2017 påvisar effekten av Transaktionerna som om de hade ägt rum per den 1 januari 2017.

Grund för upprättande

Den Oreviderade finansiella proformainformationen har presenterats enbart i illustrativt syfte. Proformainformationen är inte nödvändigtvis indikativ av vad Ahlstrom-Munksjös finansiella ställning eller dess finansiella resultat de facto skulle ha varit om Transaktionerna hade genomförts på de angivna datumen och dess syfte är inte att utgöra en prognos på Ahlstrom-Munksjös rörelseresultat.

Den Oreviderade finansiella proformainformationen har härletts från följande finansiella information, som finns införlivad per referens i prospektet (**"Prospektet"**) (Prospektet finns i sin helhet tillgängligt enbart på finska och engelska):

- Ahlstrom-Munksjös reviderade konsoliderade IFRS-redovisning för räkenskapsåret 2017, upprättad i enlighet med IFRS;
- Ahlstrom-Munksjös oreviderade IFRS-delårsrapport för perioden januari–september 2018, upprättad i enlighet med IFRS;

- Specialty Papers Acquisition LLC:s reviderade finansiella rapport för räkenskapsår 2017 och 2016, upprättade i enlighet med god redovisningssed i USA (US GAAP);
- Specialty Papers Acquisition LLC:s oreviderade koncernredovisning för perioderna juli–september 2018 och januari–september 2018, upprättade i enlighet med US GAAP; och
- Ahlstroms reviderade slutredovisning för perioden januari–mars 2017, upprättad i enlighet med IFRS;

Följande information som har inkluderats i den Oreviderade finansiella proformainformationen har härletts från finansiell information som inte finns inkluderad eller inte har införlivats per referens i Prospektet såsom det beskrivs nedan:

- Specialty Papers Acquisition, LLC:s oreviderade koncernbalansräkning per den 10 oktober 2018, förvärvsdagen, härledd från Experas redovisning upprättad i enlighet med US GAAP som har använts som grund för konsolideringen av Ahlstrom-Munksjö.
- Caieiras oreviderade balansräkning för avknoppningen per den 30 september 2018 och oreviderade resultaträkning för avknoppningen för perioden januari–september 2018 och räkenskapsåret 2017, baserat på MD Papéis finansiella data per kostnadsställe i enlighet med god revisionssed i Brasilien, såsom det beskrivs mer utförligt i not 3a.

Förvärvet av Expera, Förvärvet av Caieiras samt Fusionen mellan Ahlstrom och Munksjö har redovisats som en fusion vid konsolideringen med tillämpning av förvärvsmetoden i enlighet med bestämmelserna i IFRS, med Ahlstrom-Munksjö som förvärvande bolag. Förvärvsmetoden i enlighet med IFRS tillämpar verkligt värde-konceptet och kräver bland annat att de identifierbara förvärvade tillgångarna och de övertagna skulderna från ett sammangående redovisas till deras verkliga värde per förvärvsdagen, med eventuellt överskott i köpeskillingen över det verkliga värdet av identifierbara förvärvade nettotillgångar redovisat som goodwill. De värderingar till verkligt värde av förvärvade tillgångar och övertagna skulder hänförliga till Förvärvet av Expera och Förvärvet av Caieiras som redovisas i Prospektet har enbart gjorts i syfte att upprätta denna Oreviderade finansiella proformainformation.

Den Oreviderade finansiella proformainformationen har upprättats i enlighet med Bilaga II till EU-kommissionens förordning (EG) nr 809/2004, med ändringar, och på ett sätt som är förenligt med Ahlstrom-Munksjös redovisningsprinciper som tillämpats av Ahlstrom-Munksjö på dess koncernredovisning som upprättats i enlighet med IFRS. Den Oreviderade finansiella proformainformationen har inte upprättats i enlighet med artikel 11 i Regulation S-X i Förenta Staternas värdepapperslag (*U.S. Securities Act*) eller riktlinjerna som fastställts av den amerikanska revisorsföreningen (*American Institute of Certified Public Accountants*).

Den Oreviderade finansiella proformainformationen återspeglar tillämpningen av proformajusteringar som grundar sig på tillgänglig information och vissa antaganden, vilka beskrivs i de tillhörande noterna, som ledningen anser vara rimliga under omständigheterna. De faktiska resultaten kan skilja sig väsentligt från antagandena i den bifogade oreviderade finansiella proformainformationen. Den Oreviderade finansiella proformainformationen har upprättats av ledningen enbart i illustrativt syfte och på grund av dess natur gäller den en hypotetisk situation och är inte nödvändigtvis indikativ av den faktiska finansiella ställning eller det rörelseresultat som skulle ha realiserats om Transaktionerna hade genomförts på de angivna datumen, och den är inte heller avsedd att vara indikativ av en eventuell förväntad finansiell ställning eller framtida rörelseresultat som kan komma att uppnås framöver. Därutöver återspeglar inte den tillhörande oreviderade kombinerade proformaresultaträkningen några förväntade kostnadsbesparingar, synergifördelar, eller framtida integrationskostnader som förväntas genereras eller som kan uppkomma som ett resultat av Transaktionerna.

Följande Oreviderade finansiella proformainformation bör läsas tillsammans med den historiska finansiella informationen som har inkluderats eller införlivats genom referens i Prospektet enligt ovan, samt informationen som har presenterats i det engelskspråkiga Prospektet under *“Background of the Expera Acquisition and Use of Proceeds”*, *“Selected Financial Information”*, *“Recent Development and Future Outlook”* och *“Business of the Company – Material Contracts”*.

Samtliga belopp är redovisade i miljoner euro om inget annat anges. Den oreviderade finansiella proformainformationen i Prospektet har avrundats. Följaktligen är det möjligt att summan av siffrorna i en spalt eller på en rad inte överensstämmer helt med totalsumman som anges för den spalten eller raden.

En självständig revisors berättelse avseende den oreviderade finansiella proformainformationen finns bilagd som Bilaga B till Prospektet.

Oreviderad kombinerad proformabalansräkning per den 30 september 2018

miljoner euro	Ahlstrom- Munksjö historisk	Expera proforma (not 2)	Caieiras proforma (not 3)	Finansiering av Expera proforma (not 4)	Finansiering av Caieiras proforma (not 5)	Summa proforma
TILLGÅNGAR						
Anläggningstillgångar						
Materiella anläggningstillgångar	841,3	198,7	41,7	-	-	1 081,6
Goodwill	428,0	176,7	29,2	-	-	633,8
Övriga immateriella anläggningstillgångar	297,2	179,0	26,0	-	-	502,2
Andelar i intresseföretag	-	-	-	-	-	-
Andra investeringar	1,6	0,1	-	-	-	1,7
Övriga kortfristiga fordringar	8,6	2,3	0,1	-	-	11,0
Uppskjutna skattefordringar	2,5	0,5	0,3	-	-	3,3
Summa anläggningstillgångar	1 579,1	557,2	97,2	-	-	2 233,6
Omsättningstillgångar						
Varulager	329,5	90,8	12,4	-	-	432,8
Kundfordringar och övriga fordringar	300,1	62,9	15,0	-0,8	-	377,1
Skattefordringar	2,4	1,1	0,2	1,8	0,0	5,5
Likvida medel	194,9	-521,4	-89,5	524,2	70,9	179,1
Summa omsättningstillgångar	826,9	-366,6	-61,9	525,2	70,9	994,5
SUMMA TILLGÅNGAR	2 406,0	190,7	35,3	525,2	70,9	3 228,1
EGET KAPITAL OCH SKULDER						
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare						
Aktiekapital	85,0	-	-	-	-	85,0
Fonden för inbetalt fritt kapital	517,6	-	-	144,5	-	662,1
Övriga reserver och egna aktier	294,3	-2,0	-	-	-	292,3
Balanserat resultat och årets resultat	127,7	-4,1	-0,1	-1,6	-0,0	121,8
Summa eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	1 024,6	-6,2	-0,1	142,8	-0,0	1 161,2
Innehav utan bestämmande inflytande	9,8	-	-	-	-	9,8
Summa eget kapital	1 034,4	-6,2	-0,1	142,8	-0,0	1 171,0
Långfristiga skulder						
Långfristiga lån	532,4	10,7	-	412,6	70,9	1 026,6
Övriga långfristiga skulder	0,7	0,0	-	-	-	0,7
Förpliktelser avseende för ersättningar till anställda	90,3	-	-	-	-	90,3
Uppskjutna skatteskulder	94,0	59,1	13,9	-	-	167,0
Avsättningar	12,8	8,8	-	-	-	21,6
Summa långfristiga skulder	730,2	78,6	13,9	412,6	70,9	1 306,2
Kortfristiga skulder						
Kortfristiga lån	119,2	46,5	-	-30,0	-	135,7
Leverantörsskulder och övriga skulder	507,4	71,6	20,4	-0,3	-	599,2
Skatteskulder	9,5	0,0	1,1	-	-	10,6
Avsättningar	5,3	0,1	-	-	-	5,4
Summa kortfristiga skulder	641,4	118,2	21,5	-30,3	-	750,8
Summa skulder	1 371,6	196,8	35,4	382,3	70,9	2 057,1
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	2 406,0	190,7	35,3	525,2	70,9	3 228,1

Se tillhörande noter till den Oreviderade finansiella proformainformationen.

Oreviderad kombinerad proformaresultaträkning för perioden januari–september 2018

miljoner euro, såvida inget annat anges	Ahlstrom-Munksjö historisk	Expera proforma (not 2)	Caieiras proforma (not 3)	Finansiering av Expera proforma (not 4)	Finansiering av Caieiras proforma (not 5)	Summa proforma
Nettoomsättning	1 725,8	470,5	65,9	-	-	2 262,2
Övriga rörelseintäkter	6,3	1,2	-	-	-	7,5
Summa rörelsens intäkter	1 732,1	471,7	65,9	-	-	2 269,7
Rörelsens kostnader						
Förändringar av varulager och pågående arbeten	28,8	0,4	0,2	-	-	29,4
Råvaror och förnödenheter	-860,9	-191,4	-43,1	-	-	-1 095,5
Övriga externa kostnader	-408,6	-119,4	-5,9	-	-	-533,9
Personalkostnader	-306,3	-116,3	-7,8	-	-	-430,4
Avskrivningar och nedskrivningar	-88,7	-20,7	-5,3	-	-	-114,8
Summa rörelsens kostnader	-1 635,8	-447,5	-61,9	-	-	-2 145,2
Resultatandel i intresseföretag	-	-	-	-	-	-
Rörelseresultat	96,3	24,2	3,9	-	-	124,5
Finansiella intäkter	9,0	-	0,5	-	-	9,5
Finansiella kostnader	-21,0	-2,1	-0,2	-11,7	-4,6	-39,6
Finansnetto	-12,0	-2,1	0,3	-11,7	-4,6	-30,1
Resultat före skatt	84,3	22,1	4,3	-11,7	-4,6	94,3
Skatter	-21,6	-4,5	-1,7	2,7	1,6	-23,5
Periodens resultat	62,7	17,6	2,5	-9,0	-3,0	70,8
Periodens resultat hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare	61,4	17,6	2,5	-9,0	-3,0	69,5
Innehav utan bestämmande inflytande	1,3	-	-	-	-	1,3
Resultat per aktie, hänförligt till moderbolagets aktieägare (not 6)						
Före utspädning, EUR	0,64					0,60
Efter utspädning, EUR	0,64					0,60

Se tillhörande noter till den Oreviderade finansiella proformainformationen.

Oreviderad kombinerad proformaresultaträkning för räkenskapsåret 2017

miljoner euro, såvida inget annat anges	Ahlstrom-Munksjö (reviderad) historisk	Fusion och relaterad refinansiering (not 1)	Expera proforma (not 2)	Caieiras proforma (not 3)	Finansiering av Expera proforma (not 4)	Finansiering av Caieiras proforma (not 5)	Summa proforma
Nettoomsättning	1 959,9	272,6	637,9	91,0	-	-	2 961,5
Övriga rörelseintäkter	12,7	7,0	1,5	-	-	-	21,2
Summa rörelsens intäkter	1 972,6	279,6	639,4	91,0	-	-	2 982,6
Rörelsens kostnader							
Förändringar av varulager och pågående arbeten	-6,4	2,8	-3,2	0,8	-	-	-6,0
Råvaror och förnödenheter	-920,2	-119,9	-249,8	-54,5	-	-	-1 344,3
Övriga externa kostnader	-472,0	-65,8	-178,1	-13,4	-	-	-729,4
Personalkostnader	-363,7	-52,8	-160,4	-12,7	-	-	-589,6
Avskrivningar och nedskrivningar	-106,6	-19,9	-30,9	-8,4	-	-	-165,8
Summa rörelsens kostnader	-1 868,9	-255,6	-622,5	-88,2	-	-	-2 835,2
Resultatandel i intresseföretag	-0,2	-	-	-	-	-	-0,2
Rörelseresultat	103,5	24,0	16,9	2,8	-	-	147,3
Finansiella intäkter	9,5	4,6	-	0,4	-	-	14,5
Finansiella kostnader	-35,7	-7,4	-2,1	-0,3	-20,8	-7,5	-73,8
Finansnetto	-26,2	-2,8	-2,1	0,1	-20,8	-7,5	-59,3
Resultat före skatt	77,3	21,2	14,8	2,9	-20,8	-7,5	88,0
Skatter	-10,8	-6,9	-4,5	3,9	4,7	2,5	-11,1
Periodens resultat	66,5	14,3	10,3	6,8	-16,1	-5,0	76,9
Periodens resultat hänförligt till:							
Moderbolagets aktieägare	65,9	14,2	10,3	6,8	-16,1	-5,0	76,2
Innehav utan bestämmande inflytande	0,6	0,1	-	-	-	-	0,7
Resultat per aktie, hänförligt till moderbolagets aktieägare							
Före utspädning, EUR	0,78						0,66
Efter utspädning, EUR	0,78						0,66

Se tillhörande noter till den Oreviderade finansiella proformainformationen.

Noter till den Oreviderade finansiella proformainformationen

Not 1 – Fusion och relaterad refinansiering

I tabellerna nedan visas justeringar hänförliga till Fusionen mellan Munksjö och Ahlstrom samt Relaterade refinansieringstransaktioner till den Oreviderade kombinerade proformaresultaträkningen för räkenskapsåret 2017:

miljoner euro	Ahlstrom januari– mars 2017 historisk (reviderad)	Omklassificeringar och anpassning av redovisningsprinciper	Ahlstrom omklassificerat	Värdering till verkligt värde av tillgångar och skulder ¹⁾	Refinansiering	Fusion och relaterad refinansiering (not 1)
Nettoomsättning	272,7	-	272,7	-0,0	-	272,6
Övriga rörelseintäkter	8,2	-0,7	7,5	-0,5	-	7,0
Summa rörelsens intäkter		-0,7	280,2	-0,5	-	279,6
Förändringar av varulager och pågående arbeten		2,8	2,8	-	-	2,8
Råvaror och förnödenheter		-119,9	-119,9	0,0	-	-119,9
Övriga externa kostnader		-65,5	-65,5	-0,3	-	-65,8
Personalkostnader		-52,8	-52,8	-	-	-52,8
Avskrivningar och nedskrivningar		-12,3	-12,3	-7,6	-	-19,9
Kostnad för sålda varor	-212,8	212,8	-	-	-	-
Försäljnings- och marknadsföringskostnader	-8,8	8,8	-	-	-	-
FoU-kostnader	-3,9	3,9	-	-	-	-
Administrativa kostnader	-21,9	21,9	-	-	-	-
Övriga rörelsekostnader	-1,0	1,0	-	-	-	-
Summa rörelsens kostnader		0,7	-247,7	-7,9	-	-255,6
Resultatandel i intresseföretag	0,1	-	0,1	-0,1	-	-
Rörelseresultat		-	32,5	-8,5	-	24,0
Finansiella intäkter	0,4	4,3	4,6	0,0	-	4,6
Finansiella kostnader	-4,6	-4,3	-8,9	-0,0	1,4	-7,4
Finansnetto	-4,2	-	-4,2	-0,0	1,4	-2,8
Resultat före skatt	28,3	-	28,3	-8,5	1,4	21,2
Skatter	-8,6	-	-8,6	2,0	-0,3	-6,9
Periodens resultat	19,6	-	19,6	-6,4	1,1	14,3

¹⁾ Inkluderar justeringen som avspeglar konsolideringen av AM Real Estate S.r.l. som ett helägt dotterföretag, inklusive elimineringen av koncerninterna transaktioner och tillgodohavanden. Som ett resultat av Fusionen förvärvade Ahlstrom-Munksjö innehavet om 50 procent från AM Real Estate S.r.l., vilket, före Fusionen, ägdes till 50 procent av Ahlstrom-Munksjö och till 50 procent av ett koncernföretag i Ahlstrom.

Fusionen mellan Munksjö och Ahlstrom

Fusionen mellan Ahlstrom and Munksjö, som bolagen kom överens om i kombinationsavtalet och fusionsplanen i november 2016, verkställdes den 1 april 2017 och registrerades hos Handelsregistret i Finland den 1 april 2017. Ahlstrom fusionerades med Munksjö genom en lagstadgad absorptionsfusion där Ahlstroms aktieägare erhöll Munksjöes aktier som fusionsvederlag. Handel med de nya aktierna inleddes på Nasdaq Helsingfors och and Nasdaq Stockholm den 3 april 2017. Munksjö identifierades som den redovisande förvärvaren i Fusionen.

Proformaresultaträkningen innefattar resultaträkningen för Ahlstrom för perioden januari–mars 2017 för att återspegla förhållandena om förvärvet hade ägt rum den 1 januari 2017. Ahlstrom hade historiskt sett redovisat kostnader i sin resultaträkning för koncernen genom att använda den klassificering baserad på funktioner, medan Munksjö redovisade ackumulerade kostnader i resultaträkningen utifrån deras art. Vissa omklassificeringar och anpassningar av redovisningsprinciperna gjordes för att anpassa Ahlstroms historiska resultaträkningar till Munksjöes finansiella rapporter.

Följande justeringar av nedskrivningar och avskrivningar har gjorts baserat på allokeringen av verkliga värden för tillgångar som har förvärvats och skulder som har tagits över av Ahlstrom-Munksjö vid förvärvet av Ahlstrom¹⁾:

¹⁾ Se not 3 Förändringar i Ahlstrom-Munksjöes koncernstruktur i Ahlstrom-Munksjöes reviderade konsoliderade årsredovisning för 2017, som finns införlivad genom referens i Prospektet, för mer information om tillgångar som förvärvats och skulder som övertagits av Ahlstrom.

miljoner euro	Nyttjandeperiod	Nedskrivningar och avskrivningar för perioden
		januari–mars 2017
Materiella anläggningstillgångar	10 år	3,4
Kundrelationer	20 år	1,5
Varumärke	25 år	0,4
Teknologi	15 år	2,0
Summa		7,3

Fusionsrelaterad refinansiering genom emittering av en obligation om 250 miljoner euro

Den 9 juni 2017 emitterade Bolaget en obligation utan säkerhet om 250 miljoner euro som kan lösas in av utfärdaren efter en viss tidpunkt (callable bond) med en årlig kupongränta om 1,875 procent. Växlarna förfaller den 9 juni 2022. Likviden från emissionen användes för att refinansiera befintliga skulder som överfördes från Ahlstrom genom Fusionen, inklusive den utestående obligationen om 104,8 miljoner euro och viss annan upplåning. Nettopåverkan från obligationsemissionen om 0,5 miljoner euro på räntekostnaden har justerats i resultaträkningen för räkenskapsåret 2017. Utsläkningsförlusten om 3,0 miljoner euro hänförlig till lån och vinsten om 1,9 miljoner euro hänförlig till inlösen av obligationen om 104,8 miljoner euro som redovisades i resultaträkningen för räkenskapsåret 2017 som ett resultat av refinansieringen har eliminerats från proformaresultaträkningen.

Not 2 - Expera proforma

Den 10 oktober 2018 förvärvade Ahlstrom-Munksjö Expera för en total köpeskillning om 603,8 miljoner USD (525,0 miljoner euro) på kontant- och skuldfri basis.

Förvärvet av Expera har redovisats med tillämpning av förvärvsmetoden, enligt vilken köpeskillningen allokeras till förvärvade tillgångar och övertagna skulder utifrån uppskattat verkligt värde för dessa per förvärvsdagen. Den del av köpeskillningen som överstiger verkligt värde på identifierbara förvärvade nettotillgångar har allokats till goodwill.

Ahlstrom-Munksjö har gjort preliminära allokeringar av den totala köpeskillningen för Expera till de förvärvade nettotillgångarna. Per datumet för Prospektet har inte Ahlstrom-Munksjö slutfört samtliga detaljerade värderingsstudier för bedömningen av det verkliga värdet för de förvärvade tillgångarna och de övertagna skulderna. Ahlstrom-Munksjö kommer att fortsätta med värderingen, och följaktligen kan de verkliga värdena som redovisas vid konsolideringen skilja sig från de belopp som anges i Prospektet. Då förvärvsdagen var den 10 oktober 2018 och då den utgående balansräkningen har upprättats i syfte att genomföra förvärvet i enlighet med Aktieköpeavtalet har emellertid informationen från Experas utgående koncernbalansräkning använts som grund för de allokeringar av köpeskillningen som redovisas i Prospektet, eftersom de anses återspegla den mest korrekta basen för att redovisa de förvärvade tillgodohavandena.

I tabellerna nedan anges Experas oreviderade proformabalansräkning per förvärvsdagen den 10 oktober 2018, de oreviderade proformaresultaträkningarna för perioden januari–september 2018 samt räkenskapsåret 2017, inklusive effekterna av den preliminära allokeringen av köpeskillningen för förvärvade nettotillgångar i enlighet med IFRS:

Experas oreviderade kombinerade proformabalansräkning per den 10 oktober 2018

miljoner euro, såvida inget annat anges	Utgående balansräkning		Utgående balansräkning	Utgående balansräkning	Anpassning till IFRS-	Värdering till verkligt värde	Övriga	Expera
	US GAAP	Omklassificeringar	Omklassificerad	Omklassificerad	redovisning	av tillgångar och skulder	justeringar	proforma
	(not 2a)	(not 2a)	(not 2a)	(not 2b)	(not 2c)	(not 2d)	(not 2e)	(not 2)
miljoner USD								
TILLGÅNGAR								
Anläggningstillgångar								
Materiella								
anläggningstillgångar	171,3	-	171,3	148,9	-	49,7	-	198,7
Goodwill	22,2	-	22,2	19,3	-	157,4	-	176,7
Övriga immateriella								
anläggningstillgångar	4,1	-0,5	3,6	3,1	-	175,8	-	179,0
Övriga investeringar	-	0,1	0,1	0,1	-	-	-	0,1
<i>Övriga långfristiga tillgångar</i>								
	0,2	-0,2	-	-	-	-	-	-
Övriga kortfristiga								
fordringar	-	0,6	0,6	0,6	-	-	1,7	2,3
Uppskjutna skattefordringar	2,0	-	2,0	1,8	1,0	-2,8	0,5	0,5
Summa								
anläggningstillgångar	199,8	-	199,8	173,8	1,0	380,2	2,3	557,2
Omsättningstillgångar								
Varulager	113,8	-	113,8	98,9	-	-8,1	-	90,8
Kundfordringar								
fordringar och övriga								
fordringar	21,1	6,7	27,8	24,2	43,5	-	-4,8	62,9
Övriga fordringar	2,3	-2,3	-	-	-	-	-	-
<i>Förutbetalda kostnader och övriga</i>								
<i>omsättningstillgångar</i>	3,3	-3,3	-	-	-	-	-	-
Skattefordringar	0,8	-	0,8	0,7	-	-	0,4	1,1
Likvida medel	8,9	-	8,9	7,7	-	-	-529,1	-521,4
Summa								
omsättningstillgångar	150,1	1,1	151,3	131,5	43,5	-8,1	-533,5	-366,6
SUMMA								
TILLGÅNGAR	350,0	1,1	351,1	305,3	44,5	372,1	-531,2	190,7
EGET KAPITAL OCH SKULDER								
Eget kapital								
hänförligt till								
moderbolagets								
aktieägare								
<i>Medlemsinsats</i>	281,3	-	281,3	244,6	-	-	-244,6	-
Övriga reserver och								
egna aktier	-	-	-	-	-	-	-2,0	-2,0
Balanserade vinstmedel	-41,9	-	-41,9	-36,4	-3,0	-	35,3	-4,1
Summa eget kapital	239,4	-	239,4	208,2	-3,0	-	-211,3	-6,2
Långfristiga skulder								
Långfristiga lån	0,8	11,5	12,3	10,7	-	-	-	10,7
<i>Kapitalleasing och</i>								
<i>finansieringsåtagande</i>	11,5	-11,5	-	-	-	-	-	-
Övriga långfristiga								
skulder	6,6	-5,5	1,1	1,0	-	-0,9	-	0,0
Uppskjutna skatteskulder	-	-	-	-	-	57,7	1,4	59,1
Avsättningar	-	5,5	5,5	4,8	4,0	-	-	8,8
Summa långfristiga	18,9	-	18,9	16,4	4,0	56,8	1,4	78,6

skulder								
Kortfristiga skulder								
Kortfristig upplåning	0,0	3,5	3,5	3,0	43,5	-	-	46,5
<i>Kortfristig del av kapitalleasing och finansieringsåtagande</i>								
Leverantörsskulder och	3,4	-3,4	-	-	-	-	-	-
övriga skulder	44,9	44,3	89,2	77,6	-	-0,1	-5,9	71,6
Upplupna skulder	43,4	-43,4	-	-	-	-	-	-
Skatteskulder	-	0,0	0,0	0,0	-	-	-	0,0
Avsättningar	-	0,1	0,1	0,1	-	-	-	0,1
Summa kortfristiga skulder								
	91,7	1,1	92,8	80,7	43,5	-0,1	-5,9	118,2
Summa skulder	110,6	1,1	111,7	97,2	47,5	56,7	-4,5	196,8
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER								
	350,0	1,1	351,1	305,3	44,5	56,7	-215,8	190,7

Experas oreviderade preliminära förvärvsbalansräkning per den 10 oktober 2018

miljoner euro	Not 2d	Utgående balansräkning US GAAP Omklassificerad (not 2b)	IFRS- anpassning av redovisningsprinciper (not 2c)	Värdering till verkligt värde av tillgångar och skulder (not 2d)	Förvärvade tillgångar och övertagna skulder (2b, 2c, 2d)
Anläggningstillgångar					
Materiella anläggningstillgångar	(i)	148,9	-	49,7	198,7
Goodwill	(ii)	19,3	-	-19,3	-
Övriga immateriella anläggningstillgångar	(iii)	3,1	-	175,8	179,0
Andra investeringar		0,1	-	-	0,1
Övriga kortfristiga fordringar		0,6	-	-	0,6
Uppskjutna skattefordringar	(vii)	1,8	1,0	-2,8	0,0
Omsättningstillgångar					
Varulager	(iv)	98,9	-	-8,1	90,8
Kundfordringar fordringar och övriga fordringar		24,2	43,5	-	67,7
Skattefordringar		0,7	-	-	0,7
Likvida medel		7,7	-	-	7,7
Långfristiga skulder					
Långfristiga lån		-10,7	-	-	-10,7
Övriga långfristiga skulder	(v)	-1,0	-	0,9	-0,0
Uppskjutna skatteskulder	(vii)	-	-	-57,7	-57,7
Avsättningar	(v)	-4,8	-4,0	-	-8,8
Kortfristiga skulder					
Kortfristig upplåning		-3,0	-43,5	-	-46,5
Leverantörsskulder och övriga skulder	(v)	-77,6	-	0,1	-77,5
Skatteskulder		-0,0	-	-	-0,0
Avsättningar		-0,1	-	-	-0,1
Förvärvade nettotillgångar					343,9
Goodwill	(ii)				176,7
Säkringsvinst	(Not 2e)				4,4
Köpeskilling					525,0

Experas oreviderade kombinerade proformaresultaträkning för perioden januari–september 2018

miljoner euro, såvida inget annat anges	Resultat- räkning US GAAP historisk (not 2a)	Omklassifi- ceringar (not 2a)	Resultaträ- kning US GAAP Omklassifi- cerad (not 2a)	Resultaträ- kning US GAAP Omklassifi- cerad (not 2b)	Exklusive poster och anpassnin- gar till IFRS- redovisnin- g (not 2c)	Värdering till verkligt värde av tillgångar och skulder (not 2d)	Övriga justeringar (not 2e)	Expera profor- ma (not 2)
	miljoner USD							
Nettoomsättning	562,4	-0,2	562,2	470,5	-	-	-	470,5
Övriga rörelseintäkter	-	1,4	1,4	1,2	-	-	-	1,2
Summa rörelsens intäkter		1,2	563,6	471,7	-	-	-	471,7
Förändringar av varulager och pågående arbeten		0,4	0,4	0,4	-	-	-	0,4
Råvaror och förmödenheter		-228,7	-228,7	-191,4	-	-	-	-191,4
Övriga externa kostnader	-0,5	-149,0	-149,5	-125,1	0,8	-	4,9	-119,4
Personalkostnader		-139,0	-139,0	-116,3	0,0	-	-	-116,3
Avskrivningar och nedskrivningar		-13,3	-13,3	-11,1	-	-9,6	-	-20,7
Kostnad för sålda varor	-489,9	489,9	-	-	-	-	-	-
Försäljningskostnader, allmänna och administrativa kostnader	-39,0	39,0	-	-	-	-	-	-
Summa rörelsens kostnader		-0,7	-530,1	-443,7	0,8	-9,6	4,9	-447,5
Rörelseresultat		0,5	33,5	28,1	0,8	-9,6	4,9	24,2
Finansiella intäkter	-		-	-	-	-	-	-
Finansiella kostnader		-17,0	-17,0	-14,2	12,1	-	-	-2,1
Räntekostnad	-16,5	16,5	-	-	-	-	-	-
Finansnetto		-0,5	-17,0	-14,2	12,1	-	-	-2,1
Resultat före skatt	16,6	-	16,6	13,9	12,9	-9,6	4,9	22,1
Skatter	-3,6	-	-3,6	-3,0	-2,8	2,4	-1,0	-4,5
Periodens resultat	12,9	-	12,9	10,8	10,1	-7,2	3,9	17,6

Experas oreviderade kombinerade proformaresultaträkning för räkenskapsåret 2017

miljoner euro, såvida inget annat anges	Resultat- räkning US GAAP historisk (reviderad) (not 2a)	Omklass ificering ar (not 2a)	Resultaträ kning US GAAP Omklassifi cerad (not 2a)	Resultaträ kning US GAAP Omklassifi cerad (not 2b)	Exklusive poster och anpassnin gar till IFRS- redovisnin g (not 2c)	Värdering till verkligt värde av tillgångar och skulder (not 2d)	Övriga justeringa r (not 2e)	Expera proforma (not 2)
	miljoner USD							
Nettoomsättning	720,5	-0,1	720,4	637,9	-	-	-	637,9
Övriga rörelseintäkter	-	1,7	1,7	1,5	-	-	-	1,5
Summa rörelsens intäkter		1,6	722,1	639,4	-	-	-	639,4
Förändringar av varulager och pågående arbeten		-3,7	-3,7	-3,2	-	-	-	-3,2
Råvaror och förnödenheter		-274,5	-274,5	-243,1	-	-6,7	-	-249,8
Övriga externa kostnader	-1,6	-194,9	-196,6	-174,1	4,6	-	-8,7	-178,1
Personalkostnader		-181,2	-181,2	-160,5	0,1	-	-	-160,4
Avskrivningar och nedskrivningar		-19,6	-19,6	-17,3	-	-13,5	-	-30,9
Kostnad för sålda varor	-621,9	621,9	-	-	-	-	-	-
Försäljningskostnader, allmänna och administrativa kostnader	-52,2	52,2	-	-	-	-	-	-
Summa rörelsens kostnader		0,2	-675,6	-598,2	4,7	-20,2	-8,7	-622,5
Rörelseresultat		1,7	46,5	41,2	4,7	-20,2	-8,7	16,9
Finansiella intäkter			-	-	-	-	-	-
Finansiella kostnader		-21,6	-21,6	-19,1	17,0	-	-	-2,1
Avskrivning av uppskjutna finansieringskostnader och diskontering av växlar	-0,3	0,3	-	-	-	-	-	-
Räntekostnad	-19,6	19,6	-	-	-	-	-	-
Finansnetto		-1,7	-21,6	-19,1	17,0	-	-	-2,1
Resultat före skatt	24,9	-	24,9	22,0	21,7	-20,2	-8,7	14,8
Skatter	-5,2	-	-5,2	-4,6	-4,5	5,0	-0,3	-4,5
Periodens resultat	19,7	-	19,7	17,4	17,1	-15,2	-9,0	10,3

Not 2a – Historisk finansiell information för Expera

Det förvärvade bolaget, Expera Specialty Solutions Holdings, Inc. är ett holdingbolag och har bildats med det enda syftet att investera i Specialty Papers Acquisition, LLC utan någon affärsverksamhet. Därmed, i syfte att upprätta denna Oreviderade finansiella proformainformation har den historiska finansiella informationen för Expera härletts från den historiska koncernredovisningen för Specialty Papers Acquisition, LLC.

Den historiska informationen från balansräkningen för Expera har härletts från Specialty Papers Acquisition, LLC:s oreviderade utgående koncernbalansräkning per förvärvsdagen den 10 oktober 2018, upprättad i enlighet med god amerikansk revisionssed (US GAAP)

Beloppen i den utgående balansräkningen motsvarar förvärvade tillgångar och övertagna skulder i enlighet med Aktieköpsavtalet. Informationen i den utgående balansräkningen som redovisas i Prospektet skiljer sig från informationen i Experas koncernbalansräkning per den 30 september 2018, upprättad i enlighet med US GAAP och infogad per referens på en annan plats i Prospektet på grund av följande:

- Den utgående balansräkningen per den 10 oktober 2018 återspeglar rörelseresultatet och förändringar i den finansiella ställningen för tiodagarsperioden från den 30 september 2018 till förvärvsdagen den 10 oktober 2018;

- Vidare, eftersom Ahlstrom-Munksjö förvärvade Expera på kontant- och skuldfri basis reglerade säljarna Experas utestående kreditfacilitetsbalanser och den villkorade köpeskillingen vid förvärvet. Den utestående kreditfaciliteten uppgick till 288,4 miljoner USD och den villkorade köpeskillingen uppgick till 7,6 miljoner USD i balansräkningen per den 30 september 2018. Dessa skulder övertogs inte vid förvärvet.

Den historiska informationen från resultaträkningen i den här spalten har härletts från Specialty Papers Acquisition, LLC:s oreviderade finansiella information för koncernen, i sammandrag, för perioden januari–september 2018, respektive från den reviderade årsredovisningen 2017, upprättade i enlighet med god amerikansk revisionsred (US GAAP), vilka har inkluderats på annan plats i Prospektet.

Expera har tidigare redovisat kostnader i sin resultaträkning för Koncernen, upprättad i enlighet med US GAAP, genom att använda en klassificering baserad på kostnadernas funktion. Ahlstrom-Munksjö har å andra sidan samlat kostnader i sin resultaträkning för Koncernen, upprättat i enlighet med IFRS, utifrån deras art. Vissa omklassificeringar har gjorts för att anpassa den historiska informationen i Experas resultaträkning till Ahlstrom-Munksjö's finansiella rapporter. Vidare har vissa av posterna i Experas balansräkning som har redovisats på separata rader i enlighet med US GAAP kombinerats med andra poster baserat på Ahlstrom-Munksjö's redovisning. Grundat på den information som finns tillgänglig per datumet för Prospektet, är inte Ahlstrom-Munksjö medveten om några övriga skillnader i redovisningen som skulle kunna ha en väsentlig påverkan på den Oreviderade finansiella proformainformationen.

Not 2b – Omräkning av historisk finansiell information från EUR till USD

Denna spalt återspeglar omräkningen av historiska finansiella rapporter med tillämpning av den genomsnittliga kursen USD till EUR för räkenskapsåret 2017 om 1,1293 EUR/USD och för perioden januari–september 2018 om 1,1949 EUR/USD, samt en växelkurs om 1,1500 EUR/USD för balansräkningen per förvärvsdagen den 10 oktober 2018.

Not 2 c – Exkluderade poster och anpassning till redovisningsprinciper enligt IFRS

Poster i resultaträkningen som inte omfattas av Förvärvet av Expera

Följande kostnader som redovisas i Experas historiska resultaträkning för perioden januari–september 2018 och för räkenskapsåret 2017 hänförliga till poster som inte övertogs av Ahlstrom-Munksjö vid förvärvet (såsom det beskrivs i not 2a ovan) eliminerades från Experas kombinerade proformaresultaträkning;

- Övriga rörelsekostnader har justerats med 0,4 miljoner euro i den oreviderade kombinerade proformaresultaträkningen för perioden januari–september 2018 och med 4,0 miljoner euro för räkenskapsåret 2017 för att eliminera påverkan på resultatet till följd av förändringen i skulden för den villkorade köpeskillingen.
- Finansiella kostnader har justerats med 12,4 miljoner euro i den oreviderade kombinerade proformaresultaträkningen för perioden januari–september 2018 och med 17,0 miljoner euro för räkenskapsåret 2017 för att eliminera påverkan på resultatet från de reglerade kreditfaciliteterna.

Justeringar för anpassning till redovisningsprinciper enligt IFRS

Ahlstrom-Munksjö har utfört en preliminär analys av de redovisningsprinciper som tillämpas av Expera för att fastställa om det krävs några justeringar för att säkerställa jämförbarheten med de redovisningsprinciper som tillämpas av Ahlstrom-Munksjö. Eftersom Expera har redovisat i enlighet med US GAAP och eftersom Ahlstrom-Munksjö inte övertog Experas skulder, är skillnaderna mellan IFRS och US GAAP begränsade, vilka resultera i följande justeringar av beloppen i Experas reviderade historiska finansiella rapporter och dess oreviderade historiska delårsrapportering.

- Expera har en långsiktig förpliktelse att övervaka sina deponier under 40 år efter att deponin har stängts. De långsiktiga kostnaderna för vård och underhåll av deponin redovisas i balansräkningen till diskonterade värden. Expera diskonterar prognostiserade kassaflöden med tillämpning av sin WACC. I enlighet med IFRS används en riskfri ränta för att återspegla pengars tidsvärde, då det finns inbyggda risker och osäkerhetsfaktorer i prognoserna för kassaflödena. En justering om 4,0 miljoner euro har redovisats som avsättningar i den oreviderade kombinerade proformabalansräkningen per förvärvsdagen för att återspegla den justerade diskonteringsräntan. De oreviderade kombinerade proformaresultaträkningarna har justerats för att omfatta en tillkommande kostnad om totalt 0,1 miljoner euro för perioden januari–september 2018 respektive totalt 0,2 miljoner euro för räkenskapsåret 2017.

- Expera ingick ett avtal om köp av fordringar per den 9 mars 2017 för att sälja sina berättigade kundfordringar och relaterade rättigheter till en bank. Expera tog bort fordringarna från balansräkningen i den mån som köpeskillingen som erhöles från banken uppfyllde kriterierna enligt U.S. GAAP för en äkta försäljning. Avtalet om köp av fordringar uppfyller inte kriterierna för borttagande från balansräkningen enligt IFRS, då huvuddelen av arrangemanget utgörs av finansiering med ställda säkerheter, och därmed kvarstår fordringarna i balansräkningen, med en motsvarande skuld till banken som ställt ut lånet. Fordringarna kommer att vara föremål för en sedvanlig nedskrivningsprövning enligt IFRS, i enlighet med Ahlstrom-Munksjös förväntade kreditförlustmodell. Följaktligen har en justering om 43,5 miljoner euro redovisats till kundfordringar och andra fordringar och kortfristig upplåning i den Öreviderade kombinerade proformabalansräkningen per den 10 oktober 2018 som en justering av redovisningsprinciper.

Not 2d – Värdering till verkligt värde av tillgångar förvärvade och skulder övertagna av Expera

Den villkorade köpeskillingen för att förvärva Expera uppgick till 525,0 miljoner euro på kontant- och skuldfri basis per den 10 oktober 2018. Experas börsvärde uppgick till 615,0 miljoner USD (534,8 miljoner euro), vilket har justerats för rörelsekapital, skuldsättning och vissa transaktionsrelaterade kostnader i enlighet med aktieköpsavtalet.

- En preliminär justering av verkligt värde om 49,7 miljoner euro har redovisats i materiella anläggningstillgångar i den oreviderade kombinerade proformabalansräkningen per den 10 oktober 2018 för att återspegla verkligt värde på förvärvade materiella anläggningstillgångar om 198,7 miljoner euro. Mark värderades med aktuella skattevärden per enskild tomt till en justering om totalt 3,4 miljoner euro. Justeringen av verkligt värde för Byggnader och anläggningar samt Maskiner och andra tekniska anläggningar uppgår till totalt 46,3 miljoner euro och beräknades med tillämpning av ersättningskostnaderna som var nya på produktlinjenivå (antingen produktlinjer för massa eller pappersprodukter) baserat på kostnader per enhet.
- Följaktligen har ytterligare en nedskrivning om 3,9 miljoner euro redovisats i de oreviderade kombinerade finansiella rapporterna för perioden januari–september 2018 och 5,6 miljoner euro för räkenskapsåret 2017. Den återstående nedskrivningsperioden för förvärvade materiella anläggningstillgångar uppskattas till 10 år. Mark skrivs inte ned.
- Dessa justeringar återspeglar elimineringen av historisk goodwill uppgående till 19,3 miljoner euro samt redovisningen av goodwill från Förvärvet av Expera. Den goodwill som redovisas i den oreviderade kombinerade proformabalansräkningen per den 10 oktober 2018 motsvarar överskottet från den överförda köpeskillingen som överstiger det preliminära verkliga värdet på identifierbara förvärvade nettotillgångar. Ahlstrom-Munksjö säkrade nominellt 300 miljoner USD för valuta, vilket ledde till en vinst om 4,4 miljoner euro och minskade goodwill vid konsolideringen.
- Den goodwill om 176,7 miljoner euro som uppkom vid förvärvet är hänförlig till arbetsstyrkan, synergier samt expansionen av den nordamerikanska plattformen för vidare tillväxt. Ahlstrom-Munksjö förväntar sig att 12,4 miljoner euro av denna goodwill kommer att vara skattemässigt avdragsgill. För proforma-redovisningens skull har skillnaden mellan Experas befintliga goodwill om 19,3 miljoner euro och det preliminära goodwill-beloppet som uppkom vid transaktionen om 154,7 miljoner euro justerats i den oreviderade kombinerade proformabalansräkningen.
- Preliminära verkliga värden för Experas kundrelationer och förvärvad teknologi har värderats med tillämpning av "intäktsmetoden", som kräver en uppskattning av eller prognos för förväntade framtida kassaflöden, antingen med hjälp av en metod baserad på övervärden för flera perioder eller relief-from-royalty-metoden. Verkligt värde för deponirättigheterna har värderats med tillämpning av metoden för "undvikande av kostnader". I följande tabell framgår de preliminära justeringarna av verkligt värde för identifierbara immateriella anläggningstillgångar och deras genomsnittliga nyttjandeperioder motsvarande avskrivningsperioderna:

miljoner euro , såvida inget annat anges	Preliminära verkliga värden	Uppskattad nyttjandeperiod	Avskrivningar proforma för räkenskapsåret 2017	Avskrivningar proforma för perioden januari– september 2018
Kundrelationer	120,8	20	-6,1	-4,4
Teknologi	49,6	15	-3,4	-2,4
Deponier	8,6	40	-0,2	-0,2
Summa	179,0		-9,7	-6,9

Kundrelationer motsvarar verkligt värde på kundavtal och underliggande relationer med Experas kunder. Orderstocken är inkluderad i verkligt värde för kundrelationer. Grundat på den preliminära värderingen har en avskrivning om 4,4 miljoner euro redovisats i den oreviderade kombinerade proformaresultaträkningen för perioden januari–september 2018 och 6,1 miljoner euro för räkenskapsåret 2017.

Teknologi utgör verkligt värde på de av Experas produkter som har nått teknologisk användbarhet och är en del av Experas produktlinjer vid förvärvstidpunkten. Baserat på den preliminära värderingen har en avskrivning om 2,4 miljoner euro redovisats i den oreviderade kombinerade proformaresultaträkningen för perioden januari–september 2018 och om 3,4 miljoner euro för räkenskapsåret 2017.

Den deponi till vilken Expera äger rättigheterna har en mycket bra placering nära bruken, och det skulle vara svårt att ersätta den med lika bra platser med liknande investeringsvärde. Verkligt värde för deponin, utöver verkligt värde för mark och markanläggningar, redovisas som en immateriell tillgång i förvärvsbalansräkningen. Utifrån den preliminära värderingen har en avskrivning om 0,2 miljoner euro redovisats i de oreviderade kombinerade finansiella rapporterna för perioden januari–september 2018 och 0,2 miljoner euro för räkenskapsåret 2017.

Utöver de justeringar som beskrivs ovan har en immateriell tillgång om -3,1 miljoner euro justerats som ett resultat av omvärderingen av tillgången från proformabalansräkningen per den 10 oktober 2018. Avskrivningen av den immateriella tillgången har justerats genom att eliminera avskrivningen av den omvärderade immateriella tillgången. Eliminering av avskrivningar om 1,2 miljoner euro har redovisats i den oreviderade kombinerade proformaresultaträkningen för perioden januari–september 2018 och om 1,8 miljoner euro för räkenskapsåret 2017.

- (vi) En preliminär verklig värdejustering om 6,6 miljoner euro har redovisats i färdiga varor och pågående arbeten inom varulager, och verkligt värde för reservdelar och förbrukningsvaror som ingår i varulager har justerats med -14,7 miljoner euro i den Oreviderade kombinerade proformabalansräkningen per den 10 oktober 2018 för att återspegla verkligt värde på förvärvat varulager om 90,8 miljoner euro. Ahlstrom-Munksjö förväntar sig att det förvärvade varulagret av färdiga varor och förbrukningsartiklar ska vara omsatt inom ett kvartal och följaktligen har den fullständiga justeringen om 6,7 miljoner euro redovisats i den oreviderade kombinerade proformaresultaträkningen som en kostnad för räkenskapsåret 2017. Justeringen av verkligt värde på reservdelar och förbrukningsvaror kommer inte att redovisas via resultaträkningen. Dessa justeringar förväntas inte ha en fortlöpande påverkan Ahlstrom-Munksjös resultat eller balansräkning.
- (vii) Preliminära justeringar av verkligt värde om -0,9 miljoner euro av Övriga långfristiga skulder och om 0,1 miljoner euro av Leverantörsskulder och andra skulder har redovisats för att eliminera upplupna intäkter som inte motsvarar en förpliktelse som har övertagits av Ahlstrom-Munksjö. Denna justering förväntas inte ha en fortlöpande påverkan på Ahlstrom-Munksjös resultat eller balansräkning.
- (viii) Expera har en långsiktig förpliktelse att övervaka sina deponier under 40 år efter att deponin har stängts. En justering om 4,0 miljoner euro har redovisats under avsättningar i oreviderade proformabalansräkningen per den 10 oktober 2018 för att återspegla den justerade diskonteringsränta som användes vid värderingen av förpliktelsen gällande deponin i enlighet med IFRS.
- (ix) Denna justering motsvarar den uppskattade uppskjutna skatteskulden hänförlig till justeringen av verkligt värde som återspeglas i den oreviderade kombinerade proformabalansräkningen (exklusive justeringar hänförliga till goodwill i den mån de inte anses avdragsgilla). Den påverkan som blev resultatet ökar aktuella uppskjutna skatteskulder med 57,7 miljoner euro. Påverkan från uppskjutna skatteskulder beräknades utifrån en antagen blandad skattesats om 24,7 procent. Skattesatserna grundar sig på preliminära antaganden hänförliga till den underliggande jurisdiktionen i vilken intäkten eller kostnaden kommer att redovisas av Ahlstrom-Munksjö efter att transaktionerna har ägt rum. Den effektiva skattesatsen kan skilja sig väsentligt beroende på aktiviteter efter förvärvet, inklusive behovet av likvida medel, geografisk mix av nettointäkter samt skatteplaneringsstrategier.

Not 2e – Övriga justeringar

- Experas eget kapital inklusive påverkan från IFRS om 205,2 miljoner euro per förvärvsdagen har eliminerats från den oreviderade kombinerade proformabalansräkningen per den 10 oktober 2018.
- Betalningen av den kontanta köpeskillingen om 603,8 miljoner USD (525,0 miljoner euro) har redovisats som en minskning av likvida medel i den oreviderade kombinerade proformabalansräkningen.

- Ahlstrom-Munksjö säkrade nominellt 300 miljoner USD för valuta hänförligt till köpeskillingen erlagd i USD, vilket resulterade i en vinst om 4,4 miljoner euro som minskade goodwill vid konsolideringen. I proforma-syfte har ett antagande gjorts om att vinsten hade aktiverats per balansdagen, och kundfordringar, fordringar och övriga fordringar, likvida medel, eget kapital samt leverantörsskulder och övriga skulder i den kombinerade proformabalansräkningen har justerats i enlighet med detta.
- Som ett resultat av Förvärvet av Expera har den tillämpliga skattesatsen i USA för Ahlstrom-Munksjö-koncernen beräknats öka till 24,7 procent. Den påverkan som blir resultatet ökar de befintliga uppskjutna skatteskulderna i Ahlstrom-Munksjö med 1,4 miljoner euro.
- De totala uppskattade transaktionskostnaderna om 10,4 miljoner euro som Ahlstrom-Munksjö ådrog sig i samband med Förvärvet av Expera består främst av finansiella och legala kostnader samt rådgivningskostnader (exklusive finansieringstransaktionskostnader och emissionskostnader). De uppskattade transaktionskostnaderna om 8,3 miljoner euro har redovisats under övriga rörelsekostnader i de oreviderade kombinerade proformafinansiella rapporterna för räkenskapsåret 2017. De transaktionskostnader om 5,2 miljoner euro som redan har redovisats som kostnader under perioden januari–september 2018 har eliminerats från övriga rörelsekostnader i den kombinerade proformaresultaträkningen för den perioden. Denna justering förväntas inte ha en fortlöpande påverkan på Ahlstrom-Munksjö's resultat eller finansiella ställning. Vidare har en transaktionsrelaterad försäkringsbetalning om 2,1 miljoner euro redovisats som förutbetalda kostnader i proformabalansräkningen per den 30 september 2018 och kommer att skrivas av under 6 år. En proforma-justering om 0,3 miljoner euro har redovisats i övriga rörelsekostnader i den kombinerade resultaträkningen för perioden januari–september 2018 och 0,3 miljoner euro för räkenskapsåret 2017.

I den oreviderade kombinerade proformabalansräkningen har den obetalda delen av transaktionskostnaderna om 5,2 miljoner euro och beloppet om 3,3 miljoner euro, totalt 8,5 miljoner euro, som har redovisats som leverantörsskulder per den 30 september 2018 dragits av från balanserat resultat och årets resultat samt likvida medel i den kombinerade proformabalansräkningen.

Inkomstskattejusteringen från transaktionskostnaderna har beräknats med en blandad skattesats i USA om 24,7 procent avseende transaktionskostnaderna som uppkommer i USA och med en lagstadgad finsk skattesats om 20,0 procent avseende transaktionskostnaderna som uppkommer i Finland.

Not 3 – Caieiras proforma

Den 17 oktober 2018 förvärvade Ahlstrom-Munksjö Caieiras mot en total kontant köpeskillning om 416,0 miljoner BRL (89,4 miljoner euro). Den kontanta köpeskillningen finansierades genom kombinationen av tillgängliga likvida medel av 86,0 miljoner BRL och ett lån om 330,0 miljoner BRL, upptaget i enlighet med Kreditfacilitetsavtalet.

Före förvärvets balansdag skapades tre nya bolag för att underlätta delningen av en befintlig affärsenhet i ett flertal juridiska personer och tillhandahålla en juridisk person som innehar de tillgångar och skulder som har förvärvats av Ahlstrom-Munksjö och som utgör grunden för den ingående balansräkningen för Ahlstrom-Munksjö.

Förvärvet av Caieiras kommer att redovisas med tillämpning av förvärvsmetoden, enligt vilken köpeskillingen allokeras till förvärvade tillgångar och övertagna skulder utifrån uppskattade verkliga värden per balansdagen. Det belopp av köpeskillingen som överstiger verkligt värde av identifierbara förvärvade nettotillgångar kommer att allokeras till goodwill.

Ahlstrom-Munksjö har gjort preliminära allokeringar av den totala köpeskillingen för Förvärvet av Caieiras. Per datumet för Prospektet har inte Ahlstrom-Munksjö slutfört samtliga detaljerade värderingsstudier som krävs för att komma fram till de nödvändiga uppskattningarna av verkligt värde för samtliga av Caieiras tillgångar att förvärva och skulder att ta över. Ahlstrom-Munksjö kommer att genomföra en detaljerad värdering av samtliga tillgångar och skulder per förvärvsdagen, och vid den tidpunkten kan verkligt värde för förvärvade tillgångar och övertagna skulder skilja sig från de belopp som presenteras i Prospektet. Caieiras oreviderade koncernbalansräkning gällande avknoppningen per den 30 september 2018 har använts som utgångspunkt för de allokeringar av köpeskillingen som presenteras i Prospektet. Den slutgiltiga allokeringen av köpeskillingen kommer att grunda sig på den utgående balansräkning daterad den 17 oktober 2018. Dessa finansiella proformarapporter har upprättats med hjälp av en balansräkning per den 30 september 2018.

I följande tabeller visas Caieiras oreviderade kombinerade proformabalansräkning per den 30 september 2018, oreviderade proformaresultaträkningar för perioden januari–september 2018 och räkenskapsåret 2017, inklusive effekterna av den preliminära allokeringen av köpeskillingen för förvärvade nettotillgångar i enlighet med IFRS.

Caieiras oreviderade kombinerade proformabalansräkning per den 30 september 2018

	Balansräknin g från avknoppning en	Omklassifice ringar	Balansräkning från avknoppningen omklassificerad	Balansräkning från avknoppningen omklassificerad	Värdering till verkligt värde av tillgångar och skulder samt övriga justeringar	Caieiras proforma
miljoner euro, såvida inget annat anges	historisk (not 3a)	(not 3b)	(not 3b)	(not 3c)	(not 3d)	(not 3)
	In BRL million					
TILLGÅNGAR						
Anläggningstillgångar						
Materiella anläggningstillgångar	78,7	50,8	129,5	27,8	13,9 (i)	41,7
Goodwill	-	-	-	-	29,2 (iv)	29,2
Övriga immateriella tillgångar	-	-	-	-	26,0 (ii)	26,0
Övriga kortfristiga fordringar	66,9	-44,9	21,9	4,7	-4,6 (v)	0,1
Uppskjutna skattefordringar	1,5	-	1,5	0,3	-	0,3
Summa anläggningstillgångar	147,0	5,9	152,9	32,8	64,4	97,2
Omsättningstillgångar						
Varulager	53,7	-	53,7	11,5	0,9 (iii)	12,4
Kundfordringar och övriga fordringar	75,5	-5,9	69,7	15,0	-0,0	15,0
Sskattefordringar	0,6	-	0,6	0,1	0,0 (ix)	0,2
Likvida medel	2,1	-	2,1	0,4	-90,0 (viii),(ix)	-89,5
Summa omsättningstillgångar	131,9	-5,9	126,0	27,1	-89,0	-61,9
SUMMA TILLGÅNGAR	278,9	-	278,9	59,9	-24,6	35,3
EGET KAPITAL OCH SKULDER						
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare						
Aktiekapital	0,1	-	0,1	0,0	-0,0 (viii)	-
Balanserade vinstmedel	-1,5	-	-1,5	-0,3	0,2 (viii),(ix)	-0,1
Summa eget kapital	-1,4	-	-1,4	-0,3	0,2	-0,1
Långfristiga skulder						
Långfristiga lån	90,9	-	90,9	19,5	-19,5 (vi)	-
Övriga långfristiga skulder	18,4	-	18,4	4,0	-4,0 (vii)	-
Uppskjutna skatteskulder	-	-	-	-	13,9 (vii)	13,9
Summa långfristiga skulder	109,4	-	109,4	23,5	-9,7	13,9
Kortfristiga skulder						
Kortfristig upplåning	54,7	-	54,7	11,8	-11,8 (vi)	-
Leverantörsskulder och övriga skulder	95,1	-	95,1	20,4	-	20,4
Skatteskulder	21,1	-	21,1	4,5	-3,4 (vii)	1,1
Summa kortfristiga skulder	170,9	-	170,9	36,7	-15,2	21,5
Summa skulder	280,3	-	280,3	60,2	-24,8	35,4
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	278,9	-	278,9	59,9	-24,6	35,3

Caieiras preliminära verkliga värden för förvärvade tillgångar och övertagna skulder per den 30 september 2018

De förvärvade nettotillgångarna i Caieiras baserade på balansräkningen för avknoppningen per den 30 september 2018, inklusive effekterna av den preliminära allokeringen av köpeskillingen är enligt följande:

miljoner euro	Not 3d	Förvärvade tillgångar och övertagna skulder
Anläggningstillgångar		
Materiella anläggningstillgångar	(i)	41,7
Övriga immateriella anläggningstillgångar	(ii)	26,0
Övriga kortfristiga fordringar	(v)	0,1
Uppskjutna skattefordringar		0,3
Omsättningstillgångar		
Varulager	(iii)	12,4
Kundfordringar och övriga fordringar		15,0
Skattefordringar		0,1
Långfristiga skulder		
Uppskjutna skatteskulder	(vii)	-13,9
Kortfristiga skulder		
Leverantörsskulder och övriga skulder		-20,4
Skatteskulder	(vii)	-1,1
Förvärvade nettotillgångar		60,2
Köpeskilling	(viii)	89,4
Goodwill	(iv)	29,2

Caieiras oreviderade kombinerade proformaresultaträkning för perioden januari–september 2018

miljoner euro, såvida inget annat anges	Resultaträkning från avknoppningen, historisk (not 3a)	Omklassificeringar (not 3b)	Resultaträkning från avknoppningen Omklassificerad (not 3b)	Resultaträkning från avknoppningen Omklassificerad (not 3c)	Värdering till verkligt värde av tillgångar och skulder samt övriga justeringar (not 3d)	Caieiras proforma (not 3)
miljoner BRL						
Nettoomsättning	282,9	-	282,9	65,9	-	65,9
Övriga rörelseintäkter	-	-	-	-	-	-
Summa rörelsens intäkter	282,9	-	282,9	65,9	-	65,9
Rörelsens kostnader						
Förändringar av varulager och pågående arbeten	1,0	-	1,0	0,2	-	0,2
Råvaror och förmödenheter	-185,2	-	-185,2	-43,1	- (iii)	-43,1
Övriga externa kostnader	-28,7	-	-28,7	-6,7	0,8 (ix)	-5,9
Personalkostnader	-33,6	-	-33,6	-7,8	-	-7,8
Avskrivningar och nedskrivningar	-5,0	-6,1	-11,1	-2,6	-2,7 (i),(ii)	-5,3
Summa rörelsens kostnader	-251,5	-6,1	-257,6	-60,0	-2,0	-61,9
Rörelseresultat	31,4	-6,1	25,3	5,9	-2,0	3,9
Finansiella intäkter	5,4	-	5,4	1,3	-0,7 (v)	0,5
Finansiella kostnader	-23,6	6,1	-17,5	-4,1	3,9 (vi)	-0,2
Finansnetto	-18,2	6,1	-12,1	-2,8	3,1	0,3
Resultat före skatt	13,2	-	13,2	3,1	1,2	4,3
Skatter	-5,7	-	-5,7	-1,3	-0,4 (vii)	-1,7
Periodens resultat	7,5	-	7,5	1,7	0,8	2,5

Caieiras oreviderade kombinerade proformaresultaträkning för räkenskapsåret 2017

miljoner euro, såvida inget annat anges	Resultaträkning från avknoppningen, historisk (not 3a)	Omklassificeringar (not 3b)	Resultaträkning från avknoppningen Omklassificerad (not 3b)	Resultaträkning från avknoppningen Omklassificerad (not 3c)	Värdering till verkligt värde av tillgångar och skulder samt övriga justeringar (not 3d)	Caieiras proforma (not 3)
	miljoner BRL					
Nettoomsättning	327,9		327,9	91,0	-	91,0
Övriga rörelseintäkter	-		-	-		-
Summa rörelsens intäkter	327,9	-	327,9	91,0	-	91,0
Rörelsens kostnader						
Förändringar av varulager och pågående arbeten	2,8		2,8	0,8		0,8
Råvaror och förmödenheter	-193,0		-193,0	-53,5	-0,9 (iii)	-54,5
Övriga externa kostnader	-44,9		-44,9	-12,5	-0,9 (ix)	-13,4
Personalkostnader	-45,8		-45,8	-12,7	-	-12,7
Avskrivningar och nedskrivningar	-10,1	-4,6	-14,7	-4,1	-4,4 (i),(ii)	-8,4
Summa rörelsens kostnader	-290,9	-4,6	-295,5	-82,0	-6,2	-88,2
Rörelseresultat	37,0	-4,6	32,5	9,0	-6,2	2,8
Finansiella intäkter	7,8		7,8	2,2	-1,8 (v)	0,4
Finansiella kostnader	-33,3	4,6	-28,8	-8,0	7,7 (vi)	-0,3
Finansnetto	-25,6	4,6	-21,0	-5,8	5,9	0,1
Resultat före skatt	11,5	-	11,5	3,2	-0,3	2,9
Skatter	13,6		13,6	3,8	0,1 (vii)	3,9
Periodens resultat	25,0	-	25,0	6,9	-0,2	6,8

Not 3a – Finansiell information rörande avknoppningen av Caieiras

Caieiras, specialpappersverksamheten inom MD Papéis, har inte varit en fristående enhet och MD Papéis har inte upprättat fristående finansiella rapporter för var och en av sina anläggningar eller affärsenheter. Ledningen för MD Papéis har emellertid finansiell information tillgänglig per kostnadscenter. Den finansiella informationen per kostnadscenter utgör grunden för följande oreviderade finansiella information om avknoppningen (den ”**Finansiella informationen om avknoppningen**”) som har upprättats i enlighet med god redovisningssed i Brasilien:

- den oreviderade balansräkningen gällande avknoppningen för Caieiras per den 30 september 2018,
- den oreviderade resultaträkningen gällande avknoppningen för Caieiras för räkenskapsåret 2017, och
- den oreviderade resultaträkningen gällande avknoppningen för perioden januari–september 2018.

Grunden för den Finansiella informationen om avknoppningen är uppdelningen av MD Papeis preliminära balansräkning per kostnadsställe. Balanser har allokerats till Caieiras kostnadsställen där de kan avskiljas direkt (dvs. Kundfordringar, Materiella anläggningstillgångar). När det inte längre föreligger en tydlig åtskillnad mellan kostnadsställen har ledningen gjort antaganden för att dela upp sådana balanser. I dessa fall kanske inte balanser exakt representerar Caieiras faktiska ställning som om det var ett fristående företag. Vidare har vissa belopp i Caieiras preliminära balansräkning exkluderats av ledningen från den Finansiella informationen om avknoppningen, eftersom de hänvisar till poster som har allokerats till Caieiras men som inte utgjorde en del av Förvärvet av Caieiras.

Not 3b – Omklassificeringar

MD Papéis upprättar sina finansiella rapporter i enlighet med god revisionssed i Brasilien, som är i enlighet med IFRS såsom de antagits av EU och därmed har inga skillnader identifierats mellan de redovisningsprinciper som tillämpas av Ahlstrom-Munksjö och Caieiras. Caieiras har redovisat kostnader i den historiska resultaträkningen gällande avknoppningen som har upprättats i enlighet med god revisionssed i Brasilien. Följande omklassificeringar har gjorts för att anpassa Caieiras historiska resultaträkning gällande avknoppningen till Ahlstrom-Munksjös finansiella rapporter:

- Omklassificeringar av vissa långfristiga förutbetalda kostnader (44,9 miljoner BRL) och kortfristiga förutbetalda kostnader (5,9 miljoner BRL) hänförliga till en sale and leaseback-transaktion från övriga kortfristiga fordringar till materiella anläggningstillgångar i Caieiras historiska balansräkning avseende avknoppningen;
- Ett resultat av omklassificeringen av förutbetalda kostnader till materiella anläggningstillgångar är omklassificeringen av 6,1 miljoner BRL för perioden januari–september 2018 och 4,6 miljoner BRL för räkenskapsåret 2017 av finansiella räntekostnader till av- och nedskrivningar i Caieiras' historiska finansiella rapporter avseende avknoppningen.

Utifrån informationen som fanns tillgänglig per datumet för Prospektet är inte Ahlstrom-Munksjö medvetet om några andra skillnader i redovisningen som skulle kunna ha en väsentlig påverkan på den Oreviderade finansiella proformainformationen.

Not 3c – Omräkning av den finansiella informationen rörande avknoppningen från BRL till EUR

Denna kolumn återspeglar omräkningen av den finansiella informationen rörande omräkningen av den Finansiella informationen om avknoppningen med hjälp av de genomsnittliga valutakurserna för räkenskapsåret 2017 om 3,6041 EUR/BRL och för perioden januari–september 2018 om 4,2957 EUR/BRL, samt valutakursen om 4,6535 EUR/BRL i balansräkningen per den 30 september 2018.

Not 3d – Värderingar till verkligt värde av tillgångar och skulder samt övriga justeringar

- (i) I tabellen nedan visas preliminära justeringar av verkligt värde för materiella anläggningstillgångar, deras genomsnittliga nyttjandeperioder och tillhörande nedskrivningar. De är enligt följande:

miljoner euro, såvida inget annat anges	Preliminära justeringar av verkligt värde	Uppskattad nyttjandeperiod (år)	Proforma avskrivningar för räkenskapsåret 2017	Proforma avskrivningar för räkenskapsåret för perioden januari– september 2018
Tekniska anläggningar och förbättringar	3,4	26,5	-0,2	-0,1
Maskiner och utrustning	7,8	7,1	-1,4	-0,9
Mark	2,6	n/a	n/a	n/a
Fordon	0,2	4,4	-0,0	-0,0
Summa	14,0		-1,6	-1,0

Därutöver har justeringen hänförlig till sale and leaseback-transaktionen om 0,2 miljoner euro dragits av från materiella anläggningstillgångar.

- (ii) Preliminära verkliga värden för kundrelationer har fastställts genom användningen av ”intäktsmetoden”, som kräver en uppskattning av eller prognos för förväntade framtida kassaflöden med hjälp av en metod baserad på övertvärden för flera perioder. Verkligt värde för energiavtal har fastställts utifrån nuvärdet på de övertagna besparingarna. I tabellerna nedan visas preliminära justeringar av verkligt värde för identifierbara immateriella anläggningstillgångar och deras genomsnittliga nyttjandeperioder som motsvarar avskrivningsperioderna:

miljoner euro, såvida inget annat anges	Preliminära verkliga värden	Uppskattad nyttjandeperiod (år)	Avskrivningar proforma för räkenskapsåret 2017	Avskrivningar proforma för perioden januari– september 2018
Kundrelationer	21,9	20	-1,4	-0,9
Energiavtal	4,1	4	-1,3	-0,8
Summa	26,0		-2,7	-1,7

- (iii) Den preliminära ökningen av värdet på varulagret kommer att redovisas som en tillkommande kostnad under råvaror och förnödenheter under perioden som följer på förvärvet. Påverkan på råvaror och förnödenheter har återspeglats som en justering i den oreviderade kombinerade proformaresultaträkningen för räkenskapsåret 2017, eftersom den kommer att vara helt avskriven om ett år.
- (iv) Dessa justeringar avspeglar redovisningen av goodwill som uppkom vid Förvärvet av Caieiras. Den goodwill som redovisas i den oreviderade kombinerade proformabalansräkningen per den 30 september 2018 motsvarar den del av köpeskillingen som översteg verkligt värde för den överförda köpeskillingen över preliminärt verkligt värde av identifierbara förvärvade nettotillgångar. Den goodwill om 29,2 miljoner euro som uppkom vid förvärvet är hänförligt till synergier och den totala arbetsstyrkan. Det förväntas inte att denna goodwill kommer att vara skattemässigt avdragsgill.
- (v) Denna justering återspeglar elimineringen av de historiska fordringarna från avknoppningen hänförliga till koncerninterna fordringar som inte förvärvades. Elimineringen av den relaterade finansiella intäkten har redovisats i den oreviderade kombinerade proformaresultaträkningen för de perioder som anges i Prospektet.
- (vi) Denna justering i långfristiga lån och i kortfristig upplåning är hänförlig till de historiska lånen i samband med avknoppningen och leaseback-skulderna som inte förvärvades. Elimineringen av hänförliga finansiella kostnader har redovisats i den oreviderade kombinerade proformaresultaträkningen för de perioder som anges i Prospektet.
- (vii) Denna justering motsvarar den uppskattade uppskjutna skatteskulden hänförlig de justeringar av verkligt värde som återspeglas i den oreviderade kombinerade proformabalansräkningen. Skattesatserna grundar sig på preliminära antaganden hänförliga till den underliggande jurisdiktionen och anger att intäkten eller kostnaden kommer att redovisas av Ahlstrom-Munksjö efter att transaktionen har ägt rum. Därutöver har de långfristiga och kortfristiga skatteskulderna eliminerats från den oreviderade proformabalansräkningen.
- Inkomstskatten beräknades med en antagen lagstadgad skattesats om 34,0 procent.
- (viii) Historiskt eget kapital efter avknoppningen om -0,3 miljoner euro per förvärvsdagen har eliminerats från den oreviderade kombinerade proformabalansräkningen. Betalningen av den preliminära köpeskillingen om 416,0 miljoner BRL (89,4 miljoner euro) har redovisats som en minskning av likvida medel i den oreviderade kombinerade proformabalansräkningen samt elimineringen av de historiska kassatillgodohavandena från avknoppningen om 0,4 miljoner euro som inte förvärvades.
- (ix) De totala transaktionskostnaderna 0,8 miljoner euro har redovisats under perioden januari–september 2018 och ytterligare 0,1 miljoner euro förväntas uppkomma i samband med Förvärvet av Caieiras, och dessa utgörs främst av finansiella och juridiska kostnader samt rådgivningskostnader. De uppskattade transaktionskostnaderna om 0,9 miljoner euro har redovisats i övriga rörelsekostnader i den oreviderade kombinerade proformaresultaträkningen för räkenskapsåret 2017 och de ackumulerade kostnaderna för perioden januari–september 2018 har eliminerats i den kombinerade proformaresultaträkningen för denna period. I den oreviderade kombinerade proformabalansräkningen har den obetalda delen av transaktionskostnaderna uppgående till 0,1 miljoner euro dragits av från likvida medel och balanserade vinstmedel.

Not 4 – Finansiering av Expera proforma

Lånefinansiering

Finansieringen av Förvärvet av Expera består av en brygglånefacilitet om 155,2 miljoner euro och en brygglånefacilitet om 167,0 miljoner euro i enlighet med Avtalet om brygglånefaciliteten samt en facilitet om 260,0 miljoner USD och en facilitet om 108,0 miljoner euro i enlighet med Avtalet om den tidsbestämda faciliteten. Per den 10 oktober 2018 var samtliga utestående lån i enlighet med Ahlstrom-Munksjös befintliga Facilitet C under Avtalet om faciliteten förbetalda med en facilitet om 108,0 miljoner euro i enlighet med Avtalet om den tidsbestämda faciliteten.

Ahlstrom-Munksjö har ingått ett avtal om en tidsbestämd lånefacilitet om 200,0 miljoner euro daterat den 1 november 2018 med Nordea och SEB, som beviljande huvudarrangörer och ursprungliga långivarna och med Nordea som agent (det **“Nya facilitetsavtalet”**). Samtliga belopp som utnyttjats i enlighet med faciliteten ska användas till återbetalningen av bryggfaciliteten om 167,0 miljoner euro i enlighet med Avtalet om bryggfaciliteten och allmänna bolagsändamål.

Skuldfinansieringen beskrivs i mer detalj i det engelskspråkiga Prospektet under *“Business of the Company – Material Contracts – Financing Arrangements”*.

Aktieemissionen

För att återbeta de utestående brygglånefaciliteterna hänförliga till Förvärvet av Expera, beslutade Ahlstrom-Munksjös styrelse den 19 november 2018, på basis av bemyndigandet som beviljats av extra bolagsstämman den 19 september 2018, att verkställa Aktieemissionen. Under antagande att samtliga Erbjudna aktier tecknas i Aktieemissionen, kommer bruttointäkterna som Bolaget erhåller från Aktieemissionen att uppgå till ett belopp på cirka 150 miljoner euro (innan beaktande av transaktionskostnader som hänför sig till Aktieemissionen samt fluktuationer i EUR/SEK valutaväxelkursen).

Intäkterna som erhålls från Aktieemissionen kommer att användas för att återbeta de utestående lånen i enlighet med brygglånefaciliteten om 155,2 miljoner euro i enlighet med Avtalet om brygglånefaciliteterna hänförligt till Förvärvet av Expera.

Den Oreviderade finansiella proformainformationen återspeglar de uppskattade bruttointäkterna om 150 miljoner euro som helhet, eftersom Aktieemissionen är helt garanterad genom Teckningsåtagandena och teckningsgaranti från Teckningsgaranten, Nordea och Skandinaviska Enskilda Banken såsom beskrivs i det engelskspråkiga Prospektet under *“Terms and Conditions of the Offering”* och *“Plan of Distribution in the Offering”*.

I tabellen nedan visas påverkan på proformaresultat och balansräkningen från justeringarna av proformafinansieringen av Expera:

miljoner euro	Nya tidsbestämda lån (not 4a)	Aktieemissionen (not 4b)	Per den 30 september 2018		
			Bankavgifter och övriga kostnader redovisade direkt som kostnader (not 4c)	Refinansiering av vissa av Ahlstrom- Munksjös lån (not 4d)	Finansiering av Expera proforma (not 4)
Kundfordringar och övriga fordringar	-0,2	-0,5	-0,2		-0,8
Skattefordringar					
(not 4f)		1,4	0,3	0,1	1,8
Likvida medel	390,5	143,3	-1,4	-8,2	524,2
Summa omsättningstillgångar	390,4	144,2	-1,3	-8,1	525,2
Fonden för inbetalt fritt kapital		144,5			144,5
Balanserade vinstmedel			-1,3	-0,4	-1,6
Summa eget kapital	-	144,5	-1,3	-0,4	142,8
Långfristiga lån	390,4			22,2	412,6
Summa långfristiga skulder	390,4	-	-	22,2	412,6
Kortfristiga lån				-30,0	-30,0
Leverantörsskulder och övriga skulder		-0,3			-0,3
Summa kortfristiga skulder	-	-0,3	-	-30,0	-30,3

För perioden januari–september 2018					
miljoner euro	Nya tidsbestämda lån (not 4a)	Bankavgifter och övriga kostnader redovisade direkt som kostnader (not 4c)	Refinansiering av vissa av Ahlstrom- Munksjös lån (not 4d)	Räntjustering av befintliga lån (not 4e)	Finansiering av Expera proforma (not 4)
Finansiella kostnader	-10,8	0,9	-0,9	-1,0	-11,7
Skatter (4f)	2,6	-0,2	0,2	0,2	2,7

För räkenskapsåret 2017					
miljoner euro	Nya tidsbestämda lån (not 4a)	Bankavgifter och övriga kostnader redovisade direkt som kostnader (not 4c)	Refinansiering av vissa av Ahlstrom- Munksjös lån (not 4d)	Räntjustering av befintliga lån (not 4e)	Finansiering av Expera proforma (not 4)
Finansiella kostnader	-15,2	-2,5	-1,8	-1,3	-20,8
Skatter (4f)	3,6	0,5	0,4	0,3	4,7

Not 4a – Nya tidsbestämda lån

Proformajusteringen i långfristiga lån samt likvida medel återspeglar den ökade upplåningen som är resultatet av utnyttjandet av den tidsbestämda lånefaciliteten om 260,0 miljoner USD (226,1 miljoner euro) i enlighet med Avtalet om tidsbestämda lånefaciliteter som redovisades netto efter transaktionskostnader och utnyttjandet av det tidsbestämda lånet om 167,0 miljoner euro i enlighet med det Nya facilitetsavtalet, redovisat netto efter transaktionskostnader. I proforma-syfte har det gjorts ett antagande om att överbryggningslånet till eget kapital om 155,2 miljoner euro redan har återbetalats med den erhållna likviden från Aktieemissionen och att bryggglånefaciliteten om 167,0 miljoner euro återbetalas med hjälp av den tidsbestämda lånefaciliteten om 200,0 miljoner euro i enlighet med Avtalet om den nya faciliteten per transaktionsdagen.

Proformajusteringen av resultaträkningen återspeglar den ränta som har beräknats med effektivräntemetoden för lånefaciliteten på 260,0 miljoner USD och den tidsbestämda lånefaciliteten på 167,0 miljoner euro av den tidsbestämda lånefaciliteten på 200,0 miljoner euro. I proforma-syfte används en effektiv ränta på 5,23 procent för den tidsbestämda faciliteten på 260,0 miljoner USD och en effektiv ränta på 1,95 procent för en del av det tidsbestämda lånet på 167,0 miljoner euro. Denna justering har en fortlöpande påverkan på Ahlstrom-Munksjös finansiella kostnader.

Not 4b – Aktieemissionen

Återspeglar de uppskattade bruttointäkterna från Aktieemissionen om 150 miljoner euro, baserat på emissionen av inte mer än 19 214 742 aktier till en kurs om 7,81 euro per aktie, netto efter uppskattade emissionskostnader om 6,9 miljoner euro (såsom avgifter till emittenterna samt provision, rådgivningskostnader och övriga uppskattade transaktionskostnader att betala i samband med Aktieemissionen) och relaterad skatt om 1,4 miljoner euro.

I proforma-syfte har det gjorts ett antagande om att intäkten från Aktieemissionen har använts i sin helhet för att återbetala bryggglånet om 155,2 miljoner euro hänförligt till Förvärvet av Expera.

Not 4c – Bankavgifter och andra kostnader redovisade direkt som kostnader

Återspeglar följande bankavgifter och övriga kostnader redovisade direkt som kostnader som ett resultat av lånefinansieringen av Förvärvet av Expera som har redovisats i proformaresultaträkningen för räkenskapsåret 2017:

- backstop-möjlighet och waiver-avgifter för Ahlstrom-Munksjös befintliga lån redovisade direkt som kostnader
- räntekostnader och transaktionskostnader hänförliga till bryggglånet om 155,2 miljoner euro och bryggglånet om 167,0 miljoner euro för att återspegla den icke återkommande påverkan från lånen som har tagits i enlighet med Avtalet om bryggfaciliteten.

Dessa justeringar har ingen fortlöpande påverkan på Ahlstrom-Munksjös finansiella kostnader. I proformabalansräkningen har de transaktionskostnader som ännu inte betalats justerats från likvida medel.

Not 4d – Refinansiering av vissa av Ahlstrom-Munksjös lån

Proformajusteringen i långfristiga lån, likvida medel och balanserade vinstmedel återspeglar påverkan från utnyttjandet av den tidsbestämda lånefaciliteten om 108,0 miljoner euro i enlighet med Avtalet om den tidsbestämda lånefaciliteten, redovisad netto efter transaktionskostnader, samt återbetalning av Ahlstrom-Munksjös befintliga tidsbestämda lånefacilitet på 108,2 miljoner euro i enlighet med facilitet C. Vidare har antagandet gjorts att den revolverande kreditfaciliteten på 40,0 miljoner euro har refinansierats med en tidsbestämd lånefacilitet på 33,0 miljoner euro i enlighet med det Nya facilitetsavtalet och genom att betala den återstående delen av 7,0 miljoner euro med Ahlstrom-Munksjös likvida medel.

Efter proformajusteringen återspeglar proformaresultaträkningen den nya räntan beräknad med hjälp av effektivräntemetoden för de tidsbestämda lånen på 108,0 miljoner euro och 33,0 miljoner euro under den tidsbestämda lånefaciliteten på 200,0 miljoner euro. I proforma-syfte används en effektiv ränta på 2,77 procent för det tidsbestämda lånet på 108,0 miljoner euro och en effektiv ränta på 1,95 procent för den tidsbestämda delen av lånet på 33,0 miljoner euro. Denna justering har en fortlöpande påverkan på Ahlstrom-Munksjös finansiella kostnader.

Proformaresultaträkningen för räkenskapsåret 2017 omfattar även en utsläkningskostnad på 0,6 miljoner euro, redovisad som ett resultat av återbetalningen av det tidsbestämda lånet på 108,2 miljoner euro. Denna justering har inte en fortlöpande påverkan på Ahlstrom-Munksjös finansiella kostnader.

Not 4e – Räntejusteringar i befintliga lån

Återspeglar ökningen av räntekostnader för Ahlstrom-Munksjös befintliga lån utnyttjade i enlighet med Avtalet om faciliteten. Denna ökning av räntekostnaderna utlöstes av att den styrande finansiella kovenanten gällande konsoliderad senior nettoskuld i förhållande till konsoliderad EBITDA hamnade inom spannet 2,5–3,25 vilket ledde till den högre tillämpliga marginalen. Dessa justeringar har en fortlöpande påverkan på Ahlstrom-Munksjös finansiella kostnader.

Not 4f – Skatter

För att återspegla den proforma påverkan, förjusteringarna av finansieringen av Expera på inkomstskatter för perioden januari–september 2018 och räkenskapsåret 2017 har proformaskattejusteringarna beräknats med antagande om en blandad skatt i USA på 24,7 procent för det tidsbestämda lånet om 260,0 miljoner USD och en skatt i Finland på 20,0 procent för samtliga övriga proformajusteringar gällande finansieringen av Expera som presenteras ovan i not 4.

Not 5 – Finansiering av Caieiras proforma

I samband med Förvärvet av Caieiras den 17 oktober 2018 genomförde Bolaget ett utnyttjande av 330,0 miljoner BRL (70,9 miljoner euro), i enlighet med Avtalet om kreditfaciliteten, omräknat till en växelkurs om 4,6535 EUR/BRL per den 30 september 2018.

Proformajusteringsarna av finansieringen av Caieiras återspeglar följande:

- Ökning av långfristiga skulder och den tillhörande nettopåverkan på likvida medel hänförlig till lånet om 70,9 miljoner euro taget i enlighet med Avtalet om kreditfaciliteten;
- Räntekostnader förknippade med lånet om 70,9 miljoner euro taget i enlighet med Avtalet om kreditfaciliteten. Räntekostnaden har beräknats med hjälp av den fastställda räntan om 1,49 procent plus en CDI-ränta om 6,50 procent. Transaktionskostnaderna kommer att skrivas av med hjälp av effektivräntemetoden under facilitetens förväntade löptid om 5 år. Den finansiella kostnaden har räknats om med en genomsnittlig valutakurs BRL till EUR för räkenskapsåret 2017 om 3,6041 EUR/BRL och för perioden januari–september 2018 om 4,2957 EUR/BRL;
- Inkomstskatteeffekter av ovanstående proformajusteringar, med en tillämplig skattesats på 34,0 procent för perioden januari–september 2018 och för räkenskapsåret 2017.

Not 6 – Resultat per aktie proforma

Proformaresultat per aktie före och efter utspädning, beräknas genom att dividera proformanettoresultatet, hänförligt till moderbolagets ägare med det proforma viktade genomsnittliga antalet utestående aktier, med en justering för aktierna i Aktieemissionen och justerat för proforma påverkan, på det viktade genomsnittliga antalet aktier utfärdade till Ahlstroms

aktieägare i samband med Fusionen. I följande tabell visas proformaresultat per aktie, hänförligt till moderbolagets aktieägare för de angivna perioderna:

miljoner euro, såvida inget annat anges	För perioden januari– september 2018	För räkenskapsåret 2017
Proformanettoresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	69,5	76,2
Antal aktier		
Viktat genomsnittligt antal utestående aktier - historiskt	96 073 711	84 941 326
Proformajusteringar från aktier emitterade till Ahlstroms aktieägare i samband med Fusionen	-	11 188 847
Nya aktier emitterade i riktad Aktieemission (not 4)	19 214 742	19 214 742
Proforma viktat genomsnittligt antal utestående aktier – före utspädning	115 288 453	115 344 915
Utspädningseffekt - historisk	-	-
Proforma viktat genomsnittligt antal utestående aktier – efter utspädning	115 288 453	115 344 915
Proformaresultat per aktie, hänförligt till moderbolagets aktieägare – före och efter utspädning, EUR	0,60	0,66

Not 7 - Oreviderad ytterligare proformainformation

Proformainformation per affärsområde

Den proformainformation per affärsområde, som redovisas i Prospektet, har upprättats för att återspegla strukturen för Ahlstrom-Munksjö affärsområden efter förvärven av Expera och Caieiras, som består av fem affärsområden – Decor, Filtration and Performance, Industrial Solutions, Specialties och North America Specialty Solutions. Ahlstrom-Munksjö redovisar resultaten för sina affärsområden med jämförbar EBITDA som det främsta verksamhetsmålet. Proformauppgifter per affärsområde grundar sig på historiskt redovisad information per affärsområde från Ahlstrom-Munksjö respektive justerat för förändringar i sammansättningen av affärsområden enligt nedan:

- Experas verksamhet har bildat ett nytt segment, North America Specialty Solutions,
- Caieiras delas upp i två segment, Décor and Industrial Solutions.

I tabellerna nedan visas oreviderad proformainformation per affärsområde för perioden januari–september 2018 och för räkenskapsåret 2017:

Oreviderad proformainformation per affärsområde för perioden januari–september 2018

miljoner euro, såvida inget annat anges	Ahlstrom- Munksjö historisk	Expera proforma (not 2)	Caieiras proforma (not 3)	Summa proforma
Nettoomsättning per affärsområde				
Decor	298,0	-	38,7	336,7
Filtration and Performance	510,0	-	-	510,0
Industrial Solutions	500,7	-	27,2	527,9
Specialties	439,4	-	-	439,4
North America Specialty Solutions	-	470,5	-	470,5
Övrigt och elimineringar	-22,3	-	-	-22,3
Summa nettoomsättning	1 725,8	470,5	65,9	2 262,2
Jämförbar EBITDA per affärsområde				
Decor	21,2	-	5,9	27,1
Filtration and Performance	90,1	-	-	90,1
Industrial Solutions	78,0	-	2,6	80,6
Specialties	29,7	-	-	29,7
North America Specialty Solutions	-	44,9	-	44,9
Övrigt och elimineringar	-13,4	-	-	-13,4
Summa jämförbar EBITDA	205,6	44,9	8,4	258,9
Jämförbar EBITDA-marginal per affärsområde, procent				
Decor	7,1 %	-	15,2 %	8,0 %
Filtration and Performance	17,7 %	-	-	17,7 %
Industrial Solutions	15,6 %	-	9,4 %	15,3 %
Specialties	6,8 %	-	-	6,8 %
North America Specialty Solutions	-	9,5 %	-	9,5 %
Övrigt och elimineringar	n/a	n/a	n/a	n/a
Summa jämförbar EBITDA-marginal	11,9 %	9,5 %	12,8 %	11,4 %

Oreviderad proformainformation per affärsområde för räkenskapsåret 2017

miljoner euro, såvida inget annat anges	Ahlstrom-Munksjö historiskt	Fusion och relaterad refinansiering (not 1)	Expera proforma (not 2)	Caieiras proforma (not 3)	Summa proforma
Nettoomsättning per affärsområde					
Decor	378,4	-	-	53,4	431,8
Filtration and Performance	496,2	169,0	-	-	665,3
Industrial Solutions	640,8	-	-	37,6	678,4
Specialties	466,0	108,3	-	-	574,3
North America Specialty Solutions	-	-	637,9	-	637,9
Övrigt och elimineringar	-21,6	-4,7	-	-	-26,2
Summa nettoomsättning	1 959,9	272,6	637,9	91,0	2 961,5
Jämförbar EBITDA per affärsområde					
Decor	33,9	-0,1	-	10,2	44,0
Filtration and Performance	88,8	31,8	-	-	120,6
Industrial Solutions	109,3	-0,8	-	3,8	112,2
Specialties	35,0	17,9	-	-	52,9
North America Specialty Solutions	-	-	62,4	-	62,4
Övrigt och elimineringar	-18,7	-6,5	-	-	-25,3
Summa jämförbar EBITDA	248,2	42,2	62,4	14,0	366,8
Jämförbar EBITDA-marginal per affärsområde, procent					
Decor	9,0 %	-	-	19,1 %	10,2 %
Filtration and Performance	17,9 %	18,8 %	-	-	18,1 %
Industrial Solutions	17,1 %	-	-	10,0 %	16,5 %
Specialties	7,5 %	16,5 %	-	-	9,2 %
North America Specialty Solutions	-	-	9,8 %	-	9,8 %
Övrigt och elimineringar	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
Summa jämförbar EBITDA-marginal	12,7 %	15,5 %	9,8 %	15,3 %	12,4 %

Proformanettoomsättning per region

I tabellerna nedan visas proformanettoomsättning per region för perioden januari–september 2018 och räkenskapsåret 2017. Nettoomsättningen redovisas baserat på kundernas geografiska plats.

Proformanettoomsättning per region för perioden januari–september 2018

miljoner euro	Ahlstrom-Munksjö historiskt	Expera proforma (not 2)	Caieiras proforma (not 3)	Summa proforma
Europa	1 003,5	8,2	1,1	1 012,7
Nordamerika	304,3	428,2	0,8	733,3
Sydamerika	116,7	2,8	63,9	183,3
Asien och Stillahavsområdet	271,9	30,7	0,1	302,7
Övriga världen	29,4	0,6	0,0	30,1
Summa nettoomsättning	1 725,8	470,5	65,9	2 262,2

Proformanettoomsättning per region för räkenskapsåret 2017

miljoner euro	Ahlstrom-Munksjö historiskt	Fusion och relaterad refinansiering (not 1)	Expera proforma (not 2)	Caieiras proforma (not 3)	Summa proforma
Europa	1 161,3	116,5	9,5	2,5	1 289,8
Nordamerika	299,6	90,6	581,9	0,8	972,9
Sydamerika	159,7	10,8	5,2	87,5	263,1
Asien och Stillahavsområdet	304,5	49,8	38,0	0,1	392,4
Övriga världen	34,8	5,0	3,4	0,0	43,2
Summa nettoomsättning	1 959,9	272,6	637,9	91,0	2 961,5

Nyckeltal proforma

I tabellerna nedan visas en avstämning av Ahlstrom-Munksjös jämförbara proforma EBITDA, jämförbart proformarörelseresultat exklusive avskrivningar hänförliga till förvärv samt jämförbart proformarörelseresultat mot proformarörelseresultat för perioden januari–september 2018 och räkenskapsåret 2017.

Avstämning av jämförbar proforma EBITDA till proformarörelseresultatet för perioden januari–september 2018

miljoner euro, såvida inget annat anges	Ahlstrom-Munksjö historisk	Expera proform (not 2)	Caieiras proforma (not 3)	Summa proforma
Rörelseresultat	96,3	24,2	3,9	124,5
Avskrivningar och nedskrivningar	88,7	20,7	5,3	114,8
EBITDA	185,1	44,9	9,3	239,2
EBITDA-marginal	10,7 %	9,5 %	14,1 %	10,6 %
Jämförelsestörande poster				
Transaktionskostnader	6,0	-0,0 ¹⁾	-0,8 ²⁾	5,2
Integrationskostnader	11,7	-	-	11,7
Varulager till verkligt värde	-	-	-	-
Omstruktureringskostnader	2,6	-	-	2,6
Miljöavsättningar	0,2	-	-	0,2
Vinst vid avyttring av verksamhet	-	-	-	-
Övrigt	-0,0	-	-0,0	-0,1
Summa jämförelsestörande poster	20,5	-0,0	-0,8	19,7
Jämförbar EBITDA	205,6	44,9	8,4	258,9
Jämförbar EBITDA-marginal	11,9 %	9,5 %	12,8 %	11,4 %

¹⁾ Omfattar transaktionskostnader redovisade av Expera om 4,9 miljoner euro och en justering proforma som eliminerar transaktionskostnader om 4,9 miljoner euro som Ahlstrom-Munksjö har ådragit sig hänförligt till Förvärvet av Expera.

²⁾ Utgörs av justeringen proforma som eliminerar transaktionskostnaderna om 0,8 miljoner euro som har redovisats av Ahlstrom-Munksjö hänförligt till Förvärvet av Caieiras.

Avstämning av jämförbar proforma EBITDA mot proformarörelseresultatet för räkenskapsåret 2017

miljoner EUR	Ahlstrom-Munksjö historisk	Fusion och relaterad finansiering (not 1)	Expera proforma (not 2)	Caieiras proforma (not 3)	Summa proforma
Rörelseresultat	103,5	24,0	16,9	2,8	147,3
Avskrivningar och nedskrivningar	106,6	19,9	30,9	8,4	165,8
EBITDA	210,1	43,9	47,8	11,2	313,0
EBITDA-marginal	10,7 %	16,1 %	7,5 %	12,3 %	10,6 %
Jämförelsestörande poster					
Transaktionskostnader	5,8	3,0	9,0 ¹⁾	0,9	18,7
Integrationskostnader	17,2	-	-	-	17,2
Varulager till verkligt värde	11,1	-	6,7	0,9	18,7
Omstruktureringskostnader	1,0	0,8	-	1,0	2,9
Miljöavsättningar	1,5	-	-	-	1,5
Vinst vid avyttring av verksamhet	-0,7	-5,7	-	-	-6,4
Övrigt	2,3	-	-1,1	-0,1	1,1
Summa jämförelsestörande poster	38,1	-1,8	14,6	2,7	53,6
Jämförbar EBITDA	248,2	42,2	62,4	14,0	366,8
Jämförbar EBITDA-marginal	12,7 %	15,5 %	9,8 %	15,3 %	12,4 %

¹⁾ Omfattar transaktionskostnader om 0,3 miljoner euro redovisade av Expera och en justering proforma av transaktionskostnaderna om 8,7 miljoner euro hänförliga till Förvärvet av Expera.

Avstämning av jämförbart profformarörelseresultat, exklusive avskrivningar hänförliga till förvärv mot jämförbart profformarörelseresultat för perioden januari–september 2018

miljoner euro	Ahlstrom-Munksjö historisk	Expera proforma (not 2)	Caieiras proforma (not 3)	Summa proforma
Rörelseresultat	96,3	24,2	3,9	124,5
Jämförelsestörande poster				
Transaktionskostnader	6,0	-0,0 ²⁾	-0,8 ³⁾	5,2
Integrationskostnader	11,7	-	-	11,7
Varulager till verkligt värde	-	-	-	-
Omstruktureringskostnader	2,6	-	-	2,6
Miljöavsättningar	0,2	-	-	0,2
Vinst vid avyttring av verksamhet	-	-	-	-
Övrigt	-0,0	-	-0,0	-0,1
Summa jämförelsestörande poster	20,5	-0,0	-0,8	19,7
Jämförbart rörelseresultat	116,9	24,2	3,1	144,1
Avskrivningar hänförliga till förvärv ¹⁾	23,0	10,8	2,7	36,5
Jämförbart rörelseresultat exklusive avskrivningar hänförliga till förvärv	139,8	35,0	5,8	180,7

¹⁾ Avskrivningar och nedskrivningar hänförliga till sammangåendet mellan Label- och Processing-verksamheten 2013, med Ahlstrom i april 2017 samt förvärvet av Expera och Caieiras.

²⁾ Omfattar transaktionskostnaderna om 4,9 miljoner euro redovisade av Expera och en profformajustering som eliminerar transaktionskostnaderna om 4,9 miljoner euro som Ahlstrom-Munksjö ådrog sig i samband med Förvärvet av Expera.

³⁾ Utgörs av justeringen proforma som eliminerar transaktionskostnaderna om 0,8 miljoner euro som redovisades av Ahlstrom-Munksjö hänförligt till Förvärvet av Caieiras.

Avstämning av jämförbart profformarörelseresultat, exklusive avskrivningar hänförliga till förvärv mot jämförbart profformarörelseresultat för räkenskapsåret 2017

miljoner euro	Ahlstrom-Munksjö historisk	Fusion och relaterad refinansiering (not 1)	Expera proforma (not 2)	Caieiras proforma (not 3)	Summa proforma
Rörelseresultat	103,5	24,0	16,9	2,8	147,3
Jämförelsestörande poster					
Transaktionskostnader	5,8	3,0	9,0 ²⁾	0,9	18,7
Integrationskostnader	17,2	-	-	-	17,2
Varulager till verkligt värde	11,1	-	6,7	0,9	18,7
Omstruktureringskostnader	1,0	0,8	-	1,0	2,9
Miljöavsättningar	1,5	-	-	-	1,5
Vinst vid avyttring av verksamhet	-0,7	-5,7	-	-	-6,4
Övrigt	2,3	-	-1,1	-0,1	1,1
Summa jämförelsestörande poster	38,1	-1,8	14,6	2,7	53,6
Jämförbart rörelseresultat	141,7	22,2	31,5	5,5	200,9
Avskrivningar hänförliga till förvärv ¹⁾	24,4	7,3	15,3	4,4	51,3
Jämförbart rörelseresultat exklusive avskrivningar hänförliga till förvärv	166,1	29,5	46,8	9,9	252,2

¹⁾ Avskrivningar och nedskrivningar hänförliga till sammangåendet mellan Label- och Processing-verksamheten 2013, med Ahlstrom i april 2017 samt förvärvet av Expera Caieiras.

²⁾ Omfattar transaktionskostnader om 0,3 miljoner euro redovisade av Expera och en profformajustering av transaktionskostnaderna om 8,7 miljoner euro hänförliga till Förvärvet av Expera.

Avstämning av jämförbara proformaresultat per aktie och jämförbara proformaresultat per aktie exklusive avskrivningar hänförliga till förvärv för perioden januari–september 2018 och räkenskapsåret 2017

miljoner euro, såvida inget annat anges	För perioden januari–september 2018	För räkenskapsåret 2017
Proformanettoresultat	70,8	76,9
Jämförelsestörande poster		
Transaktionskostnader	5,2	18,7
Integrationskostnader	11,7	17,2
Varulager till verkligt värde	-	18,7
Omstruktureringskostnader	2,6	2,9
Miljöavsättningar	0,2	1,5
Vinst vid avyttring av verksamhet	-	-6,4
Övrigt	-0,1	1,1
Summa jämförelsestörande poster	19,7	53,6
Skattemässig påverkan	-4,7	-14,4
Jämförbart proformanettoresultat	85,8	116,2
Resultat hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	-1,3	-0,7
Jämförbart proformanettoresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	84,5	115,5
Viktat genomsnittligt antal emitterade aktier proforma – före utspädning (Not 6)	115 288 453	115 344 915
Jämförbart resultat per aktie proforma, EUR	0,73	1,00
Jämförbart proformanettoresultat	85,8	116,2
Avskrivningar hänförliga till förvärv ¹	36,5	51,3
Skatter relaterade till avskrivningar hänförliga till förvärv	-9,4	-14,6
Jämförbart nettoresultat exklusive avskrivningar hänförliga till förvärv	113,0	152,9
Resultat hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	-1,3	-0,7
Jämförbart nettoresultat exklusive avskrivningar hänförliga till förvärv hänförligt till moderbolagets aktieägare	111,6	152,1
Viktat genomsnittligt antal utestående aktier proforma – före utspädning (Not 6)	115 288 453	115 344 915
Jämförbart resultat per aktie, proforma, exklusive avskrivningar hänförliga till förvärv, EUR	0,97	1,32

¹⁾ Av- och nedskrivningar hänförliga till sammangåendet mellan Label- och Processing-verksamheterna 2013, Ahlstrom i april 2017 samt Förvärvet av Expera och Förvärvet av Caieiras.

Proformanettoskuld

miljoner euro	Ahlstrom-Munksjö historiskt	Expera proforma (not 2)	Caieiras proforma (not 3)	Finansiering av Expera proforma (not 4)	Finansiering av Caieiras proforma (not 5)	Summa proforma
Tillgångar						
Likvida medel	194,9	-521,4	-89,5	524,2	70,9	179,1
Skulder						
Långfristiga lån	532,4	10,7	-	412,6	70,9	1 026,6
Kortfristig upplåning	119,2	3,0	-	-30,0	-	92,2
Nettoskuld	456,6	535,1	89,5	-141,6	0,0	939,8

¹⁾ En skuld om 43,5 miljoner euro hänförlig till Experas avtal om att köpa fordringar har exkluderats proforma-beräkningen av nettoskulden.

Proformaskuldsättningsgrad (gearing ratio)

miljoner euro	Ahlstrom-Munksjö historiskt	Expera proforma (not 2)	Caieiras proforma (not 3)	Finansiering av Expera proforma (not 4)	Finansiering av Caieiras proforma (not 5)	Summa proforma
Nettoskuld	456,6	535,1	89,5	-141,6	0,0	939,8
Summa eget kapital	1 034,4	-6,2	-0,1	142,8	-0,0	1 171,0
Skuldsättningsgrad (gearing), %	44,1	n/a	n/a	n/a	n/a	80,3