



Tilintarkastuskertomus

Ahlstrom Oyj:n osakkeenomistajien kokoukselle

Ahlstrom Oyj (y-tunnus 1670043-1) on laatinut lopputilityksen sulautumisen täytäntöönpanon rekisteröintiin liittyen 31.3.2017 päättyneeltä tilikaudelta. Lopputilitys sisältää tilinpäätöksen ja toimintakertomuksen.

Tilinpäätöksen tilintarkastus

Lausunto

Lausuntonamme esitämme, että

- konsernitilinpäätös antaa oikean ja riittävän kuvan konsernin taloudellisesta asemasta sekä sen toiminnan tuloksesta ja rahavirroista EU:ssa käyttöön hyväksytyjen kansainvälisten tilinpäätösstandardien (IFRS) mukaisesti
- tilinpäätös antaa oikean ja riittävän kuvan emoyhtiön toiminnan tuloksesta ja taloudellisesta asemasta Suomessa voimassa olevien tilinpäätöksen laatimista koskevien säännösten mukaisesti ja täyttää lakisääteiset vaatimukset.

Tilintarkastuksen kohde

Olemme tilintarkastaneet Ahlstrom Oyj:n tilinpäätöksen tilikaudelta 1.1.–31.3.2017. Tilinpäätös sisältää:

- konsernin taseen, tuloslaskelman, laajan tuloslaskelman, laskelman oman pääoman muutoksista, rahavirtalaskelman ja liitetiedot, mukaan lukien yhteenveto merkittävimmistä tilinpäätöksen laatimisperiaatteista
- emoyhtiön taseen, tuloslaskelman, rahoituslaskelman ja liitetiedot.

Lausuntomme on ristiriidaton hallitukselle annetun lisäraportin kanssa.

Lausunnon perustelut

Olemme suorittaneet tilintarkastuksen Suomessa noudatettavan hyvän tilintarkastustavan mukaisesti. Hyvän tilintarkastustavan mukaisia velvollisuuksiamme on kuvattu tarkemmin kohdassa Tilintarkastajan velvollisuudet tilinpäätöksen tilintarkastuksessa.

Käsityksemme mukaan olemme hankkineet lausuntomme perustaksi tarpeellisen määrän tarkoitukseen soveltuvaa tilintarkastusevidenssiä.

Riippumattomuus

Olemme riippumattomia emoyhtiöstä ja konserniyrityksistä niiden Suomessa noudatettavien eettisten vaatimusten mukaisesti, jotka koskevat suorittamaamme tilintarkastusta ja olemme täyttäneet muut näiden vaatimusten mukaiset eettiset velvollisuutemme.

Emme ole suorittaneet EU-asetuksen 537/2014 5 artiklan 1 kohdassa tarkoitettuja kiellettyjä palveluja. Suorittamamme muut kuin tilintarkastuspalvelut on esitetty konsernitilinpäätöksen liitetiedossa.

Tarkastuksen yleinen lähestymistapa

Yhteenveto



Olennaisuus

- Konsernitilinpäätökselle määritetty olennaisuus: € 6 miljoonaa

Konsernitarkastuksen laajuus

- Emoyhtiön lisäksi konsernitarkastukseen kuuluivat 7 tytäryhtiötä 5 eri maassa. Konsernitarkastusta varten määritettiin avainliiketoimintaprosessit ja erityiset tilit, jotka kuuluivat konsernitarkastuksen piiriin.

Tilintarkastuksen kannalta keskeiset seikat

- Liikearvon arvonalentumistestaus ja aineellisten käyttöomaisuushyödykkeiden arvonalentuminen
- Laskennalliset verosaamiset

Osana tilintarkastuksen suunnittelua olemme määrittäneet olennaisuuden ja arvioineet riskiä siitä, että tilinpäätöksessä on olennainen virheellisyys. Erityisesti olemme arvioineet alueita, joiden osalta johto on tehnyt subjektiivisia arvioita. Tällaisia ovat esimerkiksi merkittävät kirjanpidolliset arviot, joihin liittyy oletuksia ja tulevien tapahtumien arviointia.

Olennaisuus

Tarkastuksemme suunnitteluun ja suorittamiseen on vaikuttanut soveltamamme olennaisuus. Tilintarkastuksen tavoitteena on hankkia kohtuullinen varmuus siitä, onko tilinpäätöksessä kokonaisuutena olennaista virheellisyttä. Virheellisyyksiä voi aiheutua väärinkäytöksestä tai virheestä. Niiden katsotaan olevan olennaisia, jos niiden yksin tai yhdessä voisi kohtuudella odottaa vaikuttavan taloudellisiin päätöksiin, joita käyttäjät tekevät tilinpäätöksen perusteella.

Perustuen ammatilliseen harkintaamme määritimme olennaisuuteen liittyen tiettyjä kvantitatiivisia raja-arvoja, kuten alla olevassa taulukossa kuvatun konsernitilinpäätökselle määritetyn olennaisuuden. Nämä raja-arvot yhdessä kvalitatiivisten tekijöiden kanssa auttoivat meitä määrittämään tarkastuksen kokonaislaajuuden ja yksittäisten tilintarkastustoimenpiteiden luonteen, ajoituksen ja laajuuden sekä arvioimaan virheellisyyksien vaikutusta tilinpäätökseen kokonaisuutena.

Konsernitilinpäätökselle määritetty olennaisuus

€ 6 miljoonaa

Olennaisuuden määrittämisessä käytetty vertailukohde

0,8 % konsernin taseen loppusummasta

Perustelut vertailukohteen valinnalle

Valitsimme olennaisuuden määrittämisen vertailukohteeksi taseen loppusumman, koska käsityksemme mukaan tilinpäätöksen lukijat käyttävät yleisimmin sitä arvioidessaan lopputilityksen luonnetta. Lisäksi taseen loppusumma on yleisesti hyväksytty vertailukohde. Valitsimme sovellettavaksi prosenttiosuudeksi 0,8%.

Konsernitilinpäätöksen tarkastuksen laajuuden määrittäminen

Tilintarkastuksemme laajuutta määrittäessämme olemme ottaneet huomioon Ahlstrom-konsernin rakenteen, toimialan sekä taloudelliseen raportointiin liittyvät prosessit ja kontrollit. Ahlstrom toimii 22 maassa Amerikassa, Euroopassa ja Aasiassa, joissa sillä on yhteensä 28 tuotantolaitosta.

Määrittelimme konserniyhtiöissä vaadittavan työn luonteen, jonka suoritti joko konsernitiimi tai paikallisen PwC-ketjun tilintarkastajat meidän antamiemme ohjeiden mukaisesti. Konserniyhtiöissä, joita pidimme merkittävänä joko yksittäisen taloudellisen merkittävyytensä tai niiden erityisluonteen takia, suoritettiin tilintarkastus. Nämä tilintarkastukset kattoivat valtaosan konsernin liikevaihdosta, varoista ja veloista. Muiden konserniyhtiöiden osalta suoritettiin tiettyjä erityisiä tarkastustoimenpiteitä tai analyttisiä tarkastustoimenpiteitä.

Suorittamalla edellä mainitut toimenpiteet raportoivissa tytäryhtiöissä, yhdistettynä konsernitasolla tehtäviin lisätoimenpiteisiin, olemme hankkineet lausuntomme perustaksi tarpeellisen määrän tarkoitukseen soveltuvaa tilintarkastusevidenssiä koskien konsernin taloudellista informaatiota.

Tilintarkastuksen kannalta keskeiset seikat

Tilintarkastuksen kannalta keskeiset seikat ovat seikkoja, jotka ammatillisen harkintamme mukaan ovat olleet merkittävimpiä tarkastuksen kohteena olevan tilikauden tilintarkastuksessa. Nämä seikat on otettu huomioon tilinpäätökseen kokonaisuutena kohdistuneessa tilintarkastuksessa sekä laatiessamme siitä annettavaa lausuntoa, emmekä anna näistä seikoista erillistä lausuntoa.

Otamme kaikissa tilintarkastuksissamme huomioon riskin siitä, että johto sivuuttaa kontrolleja. Tähän sisältyy arviointi siitä, onko viitteitä sellaisesta johdon tarkoitushakuisesta suhtautumisesta, josta aiheutuu väärinkäytöksestä johtuvan olennaisen virheellisuuden riski.

Konsernitilinpäätöksen tilintarkastuksen kannalta keskeinen seikka

Liikearvon arvonalentumistestaus ja aineellisten käyttöomaisuushyödykkeiden arvonalentuminen
Katso liitetieto 10, 15 ja 16 tilinpäätöksestä

Ahlstrom on kuitumateriaaleja valmistava yritys, jolla on useita tuotantolaitoksia sekä yksittäin merkittäviä tuotantokoneita ympäri maailman. Ahlstrom raportoi toiminnastaan kahtena segmenttinä, Specialties ja Filtration, jotka muodostuvat kahdeksasta erillisestä rahavirtaa tuottavasta yksiköstä. Yhtiön liikearvo arvostetaan sen alkuperäiseen hankintamenoa vähennettynä arvonalentumisilla ja se kohdistetaan rahavirtaa tuottaville yksiköille. Suurimmat liikearvot on kirjattu Transportation filtration ja Medical nonwoven -yksikköihin.

Liikearvon arvonalentumistestaus tehdään kaksi kertaa vuodessa. Arvonalentumistestausta varten johdon oletukset perustuvat tietyn tason kasvuun ja loputtomalle käyttöajalle sekä diskonttokorolle, joka

Miten seikkaa on käsitelty tilintarkastuksessa

Hankimme ymmärryksen ja arvioimme johdon tekemiä arvonalentumislaskelmia. Tarkastustoimenpiteisiimme kuuluivat arviointi konsernin budjetoinnista joihin ennusteet perustuvat ja arviointi johdon käyttämistä periaatteista koskien ennakoitujen rahavirtojen diskonttaamista. Arvioimme yhtiön tulevan kassavirran ennustetta yhtiön johdon kanssa käytyjen keskustelun yhteydessä.

Suoritimme seuraavat tarkastustoimenpiteet:

- arvioimme johdon käyttämien ennusteiden luotettavuutta vertaamalla aikaisempien vuosien ennusteita toteumiin
- tarkastimme herkkyyksanalyysin pääolettamuksien osalta varmistaaksemme, että näiden olettamuksien muutosten laajuus yksittäin ei vaadi arvonalennusta liikearvosta
- arvioimme mallin avainolettamia, kuten liikevaihdon kasvua ja EBITDA -tunnuslukua johdon en-

perustuu markkinoiden näkemykseen rahan aika-arvosta ja omaisuuserään liittyvistä erityisriskeistä. Arvionvaraisuutta liittyy eteenkin kasvuennusteisiin, jonka takia me keskityimme niihin. Yhtiön jäljellä oleva liikearvo muodostuu liiketoiminnoista, joiden osalta yhtiö on arvioinut olevan turvamarginaalia ennen tarvittavaa alaskirjausta.

Konserni arvioi jatkuvasti, onko viitteitä siitä, että jonkin aineellisen omaisuuserän arvo on mahdollisesti alentunut. Vaikka viitteitä siitä, että jonkin omaisuuserän arvo olisi mahdollisesti alentunut ei havaittu, yhtiö on tehnyt arvion liikearvon testauksen yhteydessä aineellisten käyttöomaisuushyödykkeiden arvonalentumisesta. Laskelman keskeisimmät arviot liittyvät kunkin yksikön ennustettuun kassavirtaan ja diskonttokorkoon. Näiden johdon arvioissa käytettyjen olettamien osalta on riski siitä, toteutuvatko ne johdon arvioiden mukaisesti.

Edellä kuvatuista arviointiepävarmuutta sisältävistä kirjanpidollisista arvioista johtuen liikearvon arvonalentumisen ja käyttöomaisuuserien arvonalentumisen katsotaan muodostavan tilintarkastuksen kannalta keskeisen seikan.

Laskennalliset verosaamiset

Katso liitetieto 20 tilinpäätöksestä

Konsernilla oli tilinpäätöksessä 31.3.2017 laskennallisia verosaamisia verotuksessa käyttämättömistä tappioista 47 miljoonaa euroa, jotka on kirjattu taseen saamisiin. Laskennalliset verosaamiset muodostavat olennaisen erän konsernin tilinpäätöksessä.

Johdon arviointi koskien laskennallisten verosaamisten kirjaamiskriteerejä ja todennäköisyyttä verotettavan tulon kertymisestä tulevaisuudessa on harkinnanvarainen ja perustuu olettamuksiin, joihin vaikuttavat oletetut tulevaisuuden markkina- ja taloustilanteet

Edellä kuvatuista arviointiepävarmuutta sisältävistä kirjanpidollisista arvioista johtuen laskennallisten

nusteita vastaan

- tarkastimme matemaattisen oikeellisuuden ennustemallin laskelmista.

Niiden tarkastustoimenpiteiden lisäksi mitä olemme kuvanneet liikearvon arvonalentumistestauksen osalta aineistotarkastustoimenpiteisiimme sisältyi:

- yksittäisten rahavirtaa tuottavien omaisuuserien tulevaisuudessa kerrytettävien rahavirtoja vertailu niiden tasearvoihin tilinpäätöksessä.

Lisäksi olemme keskittyneet tarkastuksessa Arvonalentumiset -liitetiedon tietojen riittävyteen.

Tarkastimme yhtiön käytössä olevat verotukselliset tappiot keskittyen suurimpiin ja eniten harkintaa vaativiin saldoihin. Tarkastuksessa olemme arvioineet yhtiön esittämää näyttöä siitä, että sille syntyy verotettavaa tuloa, jota vastaan se hyödyntää käyttämättömät tappionsa ja muut väliaikaiset erot, joista laskennallinen verosaaminen on kirjattu.

Siltä osin kun konserniyhtiö on tehnyt tappiota, eikä konserniyhtiöllä ole sellaisia veronalaisia väliaikaisia eroja, joiden realisoituessa laskennalliset verosaamiset voidaan hyödyntää, yhtiön laatimaa analyysiä tarkastaessamme kiinnitimme huomiota erityisesti seuraavaan:

- onko konserniyhtiön tulos kääntynyt jo voitolliseksi
- ovatko tappiot syntyneet sellaisista tunnistettavista eristä, ettei niiden toistuminen ole todennäköistä ottaen huomioon yhtiön tekemät toimenpiteet kannattavuuden parantamiseksi.

verosaamisten katsotaan muodostavan tilintarkastuksen kannalta keskeisen seikan.

Näiden lisäksi arvioimme kriittisesti, onko yhtiö esittänyt objektiivista näyttöä, että konserniyhtiölle syntyy riittävästi verotettavaa tuloa ennen käyttämättömien verotuksellisten tappioiden vanhentumista, ottaen huomioon paikallisen verolainsäädännön rajoitukset tappioiden käyttämisessä, ja milloin se on tarkastuksen kannalta oleellista, tarkastaneet, että näyttö on linjassa muun tarkastusmateriaalin kanssa.

Emoyhtiön tilinpäätöksen osalta ei ole sellaisia tilintarkastuksen kannalta keskeisiä seikkoja, joista olisi viestittävä kertomuksessamme.

Tilinpäätöstä koskevat hallituksen ja toimitusjohtajan velvollisuudet

Hallitus ja toimitusjohtaja vastaavat tilinpäätöksen laatimisesta siten, että konsernitilinpäätös antaa oikean ja riittävän kuvan EU:ssa käyttöön hyväksytyjen kansainvälisten tilinpäätösstandardien (IFRS) mukaisesti ja siten, että tilinpäätös antaa oikean ja riittävän kuvan Suomessa voimassa olevien tilinpäätöksen laatimista koskevien säännösten mukaisesti ja täyttää lakisääteiset vaatimukset. Hallitus ja toimitusjohtaja vastaavat myös sellaisesta sisäisestä valvonnasta, jonka ne katsovat tarpeelliseksi voidakseen laatia tilinpäätöksen, jossa ei ole väärinkäytöksestä tai virheestä johtuvaa olennaista virheellisyttä.

Hallitus ja toimitusjohtaja ovat tilinpäätöstä laatiessaan velvollisia arvioimaan emoyhtiön ja konsernin kykyä jatkaa toimintaansa ja soveltuvissa tapauksissa esittämään seikat, jotka liittyvät toiminnan jatkuvuuteen ja siihen, että tilinpäätös on laadittu toiminnan jatkuvuuteen perustuen. Tilinpäätös laaditaan toiminnan jatkuvuuteen perustuen, paitsi jos emoyhtiö tai konserni aiotaan purkaa tai toiminta lakkauttaa tai ei ole muuta realistista vaihtoehtoa kuin tehdä niin.

Tilintarkastajan velvollisuudet tilinpäätöksen tilintarkastuksessa

Tavoitteenamme on hankkia kohtuullinen varmuus siitä, onko tilinpäätöksessä kokonaisuutena väärinkäytöksestä tai virheestä johtuvaa olennaista virheellisyttä, sekä antaa tilintarkastuskertomus, joka sisältää lausuntomme. Kohtuullinen varmuus on korkea varmuustaso, mutta se ei ole tae siitä, että olennainen virheellisyys aina havaitaan hyvän tilintarkastustavan mukaisesti suoritettavassa tilintarkastuksessa. Virheellisyksiä voi aiheutua väärinkäytöksestä tai virheestä, ja niiden katsotaan olevan olennaisia, jos niiden yksin tai yhdessä voisi kohtuudella odottaa vaikuttavan taloudellisiin päätöksiin, joita käyttäjät tekevät tilinpäätöksen perusteella.

Hyvän tilintarkastustavan mukaiseen tilintarkastukseen kuuluu, että käytämme ammatillista harkintaa ja säilytämme ammatillisen skeptisyyden koko tilintarkastuksen ajan. Lisäksi:

- tunnistamme ja arvioimme väärinkäytöksestä tai virheestä johtuvat tilinpäätöksen olennaisen virheellisuuden riskit, suunnittelemme ja suoritamme näihin riskeihin vastaavia tilintarkastustoimenpiteitä ja hankimme lausuntomme perustaksi tarpeellisen määrän tarkoitukseen soveltuvaa tilintarkastusevidenssiä. Riski siitä, että väärinkäytöksestä johtuva olennainen virheellisyys jää havaitsematta, on suurempi kuin riski siitä, että virheestä johtuva olennainen virheellisyys jää havaitsematta, sillä väärinkäytökseen voi liittyä yhteistoimintaa, väärentämistä, tietojen tahallista esittämättä jättämistä tai virheellisten tietojen esittämistä taikka sisäisen valvonnan sivuuttamista.
- muodostamme käsityksen tilintarkastuksen kannalta relevantista sisäisestä valvonnasta pystyäksemme suunnittelemaan olosuhteisiin nähden asianmukaiset tilintarkastustoimenpiteet mutta emme siinä tarkoituksessa, että pystyisimme antamaan lausunnon emoyhtiön tai konsernin sisäisen valvonnan tehokkuudesta.

- arvioimme sovellettujen tilinpäätöksen laatimisperiaatteiden asianmukaisuutta sekä johdon tekemien kirjanpidollisten arvioiden ja niistä esitettävien tietojen kohtuullisuutta.
- teemme johtopäätöksen siitä, onko hallituksen ja toimitusjohtajan ollut asianmukaista laatia tilinpäätös perustuen oletukseen toiminnan jatkuvuudesta, ja teemme hankkimamme tilintarkastusevidenssin perusteella johtopäätöksen siitä, esiintyykö sellaista tapahtumiin tai olosuhteisiin liittyvää olennaista epävarmuutta, joka voi antaa merkittävää aihetta epäillä emoyhtiön tai konsernin kykyä jatkaa toimintaansa. Jos johtopäätöksemme on, että olennaista epävarmuutta esiintyy, meidän täytyy kiinnittää tilintarkastuskertomuksessamme lukijan huomiota epävarmuutta koskeviin tilinpäätöksessä esitettäviin tietoihin tai, jos epävarmuutta koskevat tiedot eivät ole riittäviä, mukauttaa lausuntomme. Johtopäätöksemme perustuvat tilintarkastuskertomuksen antamispäivään mennessä hankittuun tilintarkastusevidenssiin. Vastaiset tapahtumat tai olosuhteet voivat kuitenkin johtaa siihen, ettei emoyhtiö tai konserni pysty jatkamaan toimintaansa.
- arvioimme tilinpäätöksen, kaikki tilinpäätöksessä esitettävät tiedot mukaan lukien, yleistä esittämistapaa, rakennetta ja sisältöä ja sitä, kuvastaako tilinpäätös sen perustana olevia liiketoimia ja tapahtumia siten, että se antaa oikean ja riittävän kuvan.
- hankimme tarpeellisen määrän tarkoitukseen soveltuvaa tilintarkastusevidenssiä konserniin kuuluvia yhteisöjä tai liiketoimintoja koskevasta taloudellisesta informaatiosta pystyäksemme antamaan lausunnon konsernitilinpäätöksestä. Vastaamme konsernin tilintarkastuksen ohjauksesta, valvonnasta ja suorittamisesta. Vastaamme tilintarkastuslausunnosta yksin.

Kommunikoidimme hallintoelinten kanssa muun muassa tilintarkastuksen suunnittelusta laajuudesta ja ajoituksesta sekä merkittävistä tilintarkastushavainnoista, mukaan lukien mahdolliset sisäisen valvonnan merkittävät puutteellisuudet, jotka tunnistamme tilintarkastuksen aikana.

Lisäksi annamme hallintoelimille vahvistuksen siitä, että olemme noudattaneet riippumattomuutta koskevia relevantteja eettisiä vaatimuksia, ja kommunikoidimme niiden kanssa kaikista suhteista ja muista seikoista, joiden voi kohtuudella ajatella vaikuttavan riippumattomuuteemme, ja soveltuvissa tapauksissa niihin liittyvistä varoimista.

Päätämme, mitkä hallintoelinten kanssa kommunikoiduista seikoista olivat merkittävimpiä tarkasteltavana olevan tilikauden tilintarkastuksessa ja näin ollen ovat tilintarkastuksen kannalta keskeisiä. Kuvaamme kyseiset seikat tilintarkastuskertomuksessa, paitsi jos säädös tai määräys estää kyseisen seikan julkistamisen tai kun äärimmäisen harvinaisissa tapauksissa toteamme, ettei kyseisestä seikasta viestitä tilintarkastuskertomuksessa, koska siitä aiheutuvien epäedullisten vaikutusten voitaisiin kohtuudella odottaa olevan suuremmat kuin tällaisesta viestinnästä koituva yleinen etu.

Muut raportointivelvoitteet

Tilintarkastustoimeksiantoa koskevat tiedot

Olemme toimineet yhtiökokouksen valitsemana tilintarkastajana 2.4.2008 alkaen yhtäjaksoisesti 9 vuotta.

Muu informaatio

Hallitus ja toimitusjohtaja vastaavat muusta informaatiosta. Muu informaatio käsittää toimintakertomukseen sisältyvän muun informaation.

Tilinpäätöstä koskeva lausuntomme ei kata muuta informaatiota.

Velvollisuutenamme on lukea edellä yksilöity muu informaatio tilinpäätöksen tilintarkastuksen yhteydessä ja tätä tehdessämme arvioida, onko muu informaatio olennaisesti ristiriidassa tilinpäätöksen tai tilintarkastusta suoritettaessa hankkimamme tietämyksen kanssa tai vaikuttaako se muutoin olevan olennaisesti virheellistä. Toimintakertomuksen osalta velvollisuutenamme on lisäksi arvioida, onko toimintakertomus laadittu sen laatimiseen sovellettavien säännösten mukaisesti.

Lausuntonamme esitämme, että

- toimintakertomuksen ja tilinpäätöksen tiedot ovat yhdenmukaisia
- toimintakertomus on laadittu toimintakertomuksen laatimiseen sovellettavien säännösten mukaisesti.

Jos teemme suorittamamme työn perusteella johtopäätöksen, että toimintakertomukseen sisältyvässä informaatioissa on olennainen virheellisyys, meidän on raportoitava tästä seikasta. Meillä ei ole tämän asian suhteen raportoitavaa.

Helsingissä 10.5.2017

PricewaterhouseCoopers Oy
Tilintarkastusyhteisö

Markku Katajisto
KHT