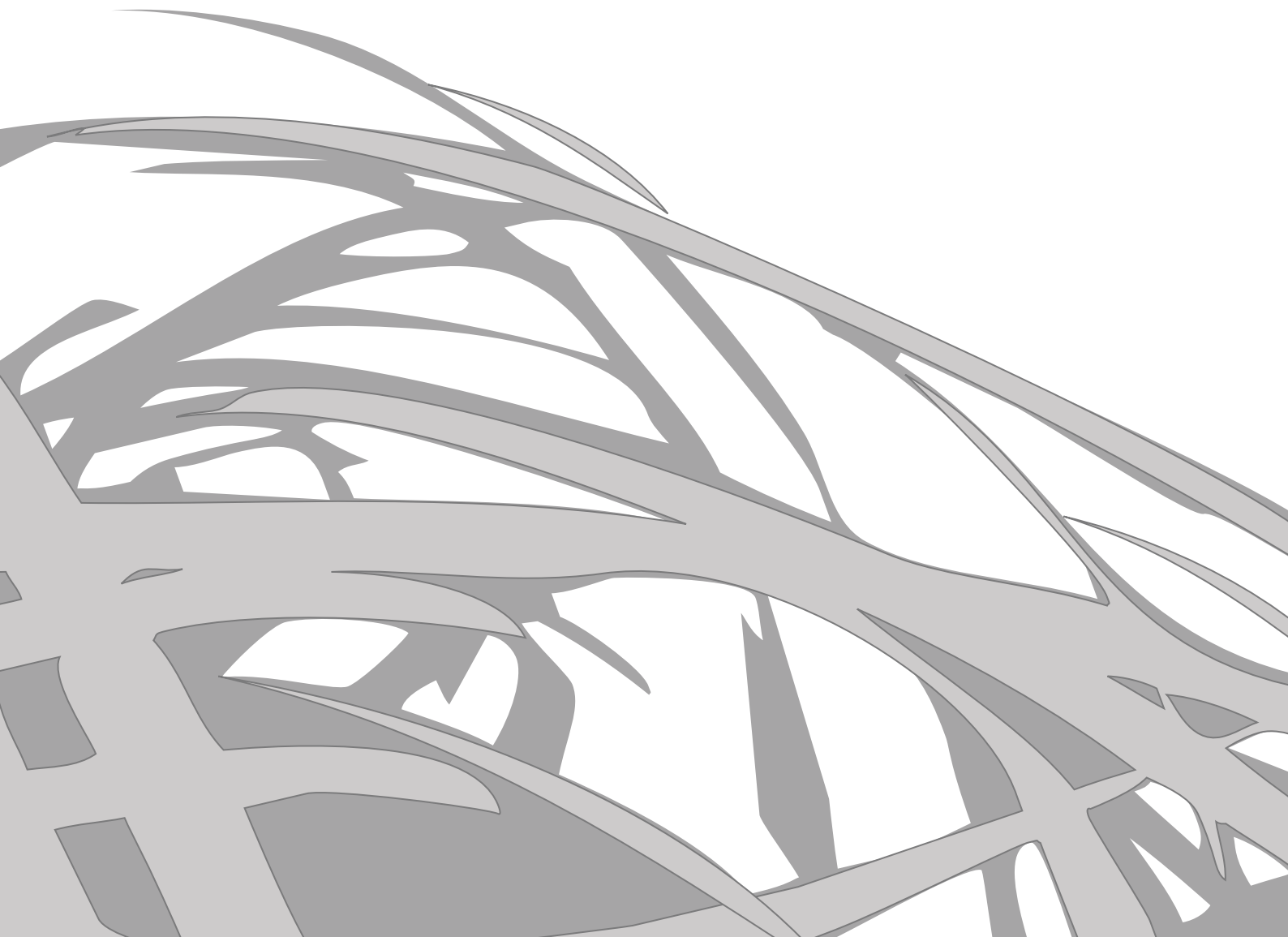


Ahlstrom 

 Bokslut 2005





Styrelsens verksamhetsberättelse

2005 i översikt

Den världsekonomiska utvecklingen var fortfarande utmanande för Ahlstrom under 2005. Tillväxten på de europeiska marknaderna var fortfarande otillfredsställande, medan efterfrågan på företagets produkter på den nordamerikanska marknaden förbättrades. I Asien fortsatte efterfrågan att öka.

Råvarupriser samt kostnader för energi och logistik fortsatte att stiga under 2005. Ahlstrom kunde dock delvis motverka effekterna av dessa kostnadsökningar genom att sänka sina fasta kostnader och höja sina försäljningspriser. Företaget fortsatte att förbättra sin råvaruförsörjning genom en centralisering av inköpen och genom att använda billigare råvaror i mån av möjlighet.

Ahlstroms långsiktiga strategi är att växa lönsamt genom att fokusera sig på verksamheter med tillväxt och högt förädlingsvärde. För att nå detta mål har företaget under 2005 offentliggjort flera investeringar för organisk tillväxt och kompletterande förvärv. Bolaget räknar med att dessa investeringar ökar Ahlstroms produktionskapacitet och stöder bolagets tillväxt på nyckelmarknader i USA, Europa och Asien.

Resultatutveckling under 2005

Koncernens rörelseresultat steg under 2005 till EUR 117,2 milj. (EUR 62,1 milj.). Detta rörelseresultat inkluderar nettointäkter av engångskaraktär om EUR 18,2 milj. (extraordinära nettoförluster på EUR 20,0 milj.). Den positiva lönsamhetsutvecklingen under 2005 är i första hand hänförlig till interna åtgärder som lett till en förbättrad produktivitet och lägre fasta kostnader.

Nettoresultatet för 2005 uppgick till EUR 62,6 milj. (EUR 33,4 milj.). Resultat per aktie var EUR 1,71, jämfört med EUR 0,91 under 2004.

Omsättningen för helåret 2005 var nästan oförändrad och uppgick till EUR 1.552,6 milj. (EUR 1.567,8 milj.). Omsättningen justerad för försäljningen av hyls- och hylskartongverksamheten under 2004 ökade dock med 4,2% och försäljningsvolymen med 3,7 % jämfört med 2004.

Den totala finansiella nettokostnaden uppgick till EUR 16,8 milj. (EUR 16,9 milj.). Nettoräntekostnaden var EUR 11,5 milj. (EUR 12,5 milj.). Valutakursförlusten på finansiella tillgångar och skulder uppgick till EUR 3,8 milj. (förlust på EUR 0,5 milj.). Av detta var EUR 3,0 milj. (EUR 1,1 milj.) i första hand hänförligt till ökade kostnader vid säkringen av koncernens exponering i främmande valuta. Under 2004 rapporterades dessa kostnader, i enlighet med gruppens tidigare redovisningsprinciper (FAS), som en räntekostnad. Den finansiella nettokostnaden för 2004 innehåller också en förlust avseende avyttrade verksamheter om sammanlagt EUR 1,7 milj.

Ahlstroms andel av vinsten i intressebolagen (Jujo Thermal och Sonoco-Alcore) var EUR 0,4 milj. (EUR 2,7 milj.). Minskningen var delvis en följd av arbetsmarknadskonflikten inom den finska pappersindustrin som påverkade bolagen negativt.

Resultatet före skatt var EUR 100,7 milj. (EUR 47,9 milj.). Skatteutgifterna uppgick till totalt EUR 38,1 milj. (EUR 14,5 milj.). Avkastningen på sysselsatt kapital (ROCE) var 12,4 % (7,0 %) och avkastningen på eget kapital (ROE) 10,7 % (5,6 %).

Det redovisade resultatet för 2004 har justerats som en följd av en lagförändring avseende ett statssubventionerat program för förtidspensionering i Frankrike. Denna retroaktiva belastning har reviderats för 2004 i enlighet med principerna i IFRS. Som ett resultat av detta har rörelseresultatet för 2004 minskats med EUR 1,7 milj. till EUR 62,1 milj. Avsättningarna för pensionsskulder i balansräkningen har ökat med samma belopp.

Finansiell ställning under 2005

Nettokassaflödet från rörelsen (kassaflödet efter räntenetto, betald skatt och förändringen i rörelsekapital) uppgick till EUR 126,6 milj. (EUR 128,0 milj.).

Den räntebärande nettoskulden sjönk med EUR 21,2 milj. till EUR 340,6 milj. (EUR 361,8 milj.).

Ahlstroms skuldsättningsgrad (räntebärande nettoskuld i förhållande till eget kapital) var 57,7 % vid utgången av året (62,3 %). Soliditeten var 43,2 % (42,0 %).

Koncernens likviditet var fortsatt god under hela verksamhetsåret. Vid årets slut uppgick kassan och övriga likvida medel till EUR 16,0 milj. (EUR 19,8 milj.).

Investeringar

Investeringar exklusive företagsförvärv uppgick under 2005 till EUR 62,4 milj. (EUR 101,0 milj.). Inklusive förvärv uppgick investeringarna till EUR 73,2 milj. (EUR 167,0 milj.). Bolaget räknar med att Ahlstrom-koncernens investeringar exklusive företagsförvärv under 2006 kommer att avsevärt överskrida nivån under 2005.

Investeringar i organisk tillväxt

Ahlstrom fortsatte att genomföra sin tillväxtstrategi under 2005. Tillväxt är en viktig komponent i bolagets affärsstrategi.

I december förvärvade Ahlstrom verksamheterna inom absorptionsmedel och torkmaterial från FiberMark i Nordamerika och filterverksamheten inom Lantor, Inc. inklusive tillverkningsenheterna i USA och Kina. De förvärvade verksamheternas sammanlagda omsättning under 2005 uppgick till ca EUR 20 milj.

I december meddelade Ahlstrom att fabriken i Mikkeli i Finland skulle genomföra en ökning av produktionskapaciteten. Investeringen på EUR 5 milj. består av en tillbyggnad och nya maskiner. Byggnadsarbetet väntas vara färdigställt i oktober 2006.

I november offentliggjorde Ahlstrom en investering om EUR 30 milj. för att öka produktionskapaciteten av superkalandrerat releasebaspapper vid fabriken i franska La Gère. Projektet väntas bli färdigställt tidigt 2007.

I september meddelade Ahlstrom sitt beslut att investera i en ny spunlace-maskin vid den amerikanska fabriken i Green Bay. Den ökade kapaciteten kommer i första hand att förse den växande nordamerikanska marknaden med kompositservetter producerade med spunlace-teknik.

I september sade Ahlstrom att bolaget kommer att tillföra kapacitet för att tillverka nanofibrer vid anläggningen i Madisonville, USA. Produktionen kommer att användas inom Ahlstroms filterverksamhet.

I juni meddelade Ahlstrom att bolaget

hade tagit i bruk en investering på EUR 6 milj. i en produktionslinje för mikrofibrer vid fabriken i italienska Turin.

I mars beslöt Ahlstrom att investera EUR 18 milj. för att öka produktionskapaciteten av superkalandrerat releasebaspapper vid fabriken i Turin. Denna investering färdigställdes i januari 2006.

Avyttringar

I augusti sålde Ahlstrom aktierna i Ahlstrom Kauttua Oy i Finland till Jujo Thermal Ltd. Parterna har kommit överens om att inte offentliggöra köpeskillingen. I samband med denna avyttring överfördes fabriken pappersmaskin PM1 som tillverkar papper för självhäftande och våtlimmade etiketter till intressebolaget Jujo Thermal Ltd. Fabriken pappersmaskin PM4 fortsätter att producera kräpat papper inom Ahlstrom.

I juli sålde Ahlstrom en vattenkraftanläggning utanför Turin i Italien till det italienska kraftbolaget SIED S.p.A. Parterna har kommit överens om att inte offentliggöra köpeskillingen.

Forskning och utveckling

Under 2005 investerade Ahlstrom EUR 27,1 milj. (EUR 27,6 milj.), motsvarande 1,75 % (1,76 %) av omsättningen, i forskning och utveckling. Bland de viktigaste satsningarna under 2005 var utvecklingsarbetet i samband med den nya mikrofiberlinjen vid fabriken i Turin, Italien samt utvecklingen av ett återvinningsbart pappersbaserat material för livsmedelsförpackningar. Därutöver utvecklade Ahlstrom även flera andra nya produkter för diverse marknader.

Miljöfrågor

Ahlstrom strävar efter att minimera verksamhetens effekter på miljön. Denna strävan omfattar alla delar av produktionen men också lagring och transport av koncernens produkter samt hur de används. Vid utgången av 2005, var 79 % av produktionsvolymen certifierad enligt ISO 14001. Till följd av de pågående miljöprogrammen förväntas över 90 % av Ahlstroms produktionsvolym att omfattas av certifiering enligt ISO 14001 vid slutet av 2006.

Under 2005 har det inte skett några större förändringar i Ahlstroms miljöpåverkan jämfört med 2004, bortsett från den 21-procentiga nedgången i produktionsavfall som gått till sopor. De totala koldioxidutsläppen minskade något och i Europa ligger Ahlstroms utsläpp under de tilldelade nivåerna. Det förekom inga olyckor med påtaglig miljöeffekt under 2005.

Enligt Ahlstroms uppfattning har bolaget för tillfället inga problem med att följa miljölagstiftningen vid någon av produktionsanläggningarna. Företaget arbetar oavbrutet med att leva upp till de nya regler som träder i kraft. Enligt bolagets uppfattning finns det ingen förutsedd väsentlig förändring av miljöreglerna som skulle ha någon påtaglig inverkan på Ahlstroms verksamhet. Företaget ser för tillfället inte heller några större problem med att följa EU:s IPPC-direktiv (Integrated Pollution Prevention and Control).

I enlighet med sin tidigare praxis kommer Ahlstrom att tillhandahålla mer detaljerad information om sin miljömässiga effektivitet i årsredovisningen för 2005.

Personal

Vid utgången av år 2005 hade Ahlstrom 5.525 anställda (5.755). Medelantalet anställda under året var 5.605 (6.428). Minskningen i antalet anställda är framförallt hänförlig till etableringen av intressebolaget Sonoco-Alcore, avyttringen av resterande förpackningsenheter under 2004 och av Ahlstrom Kauttua under 2005 samt strömlinjeförminningen av verksamheten inom hela koncernen.

Aktier och aktiekapital

Vid slutet av 2005 uppgick aktiekapitalet i Ahlstrom Abp till EUR 54,6 milj. Det totala antalet aktier var 36.418.419, med ett nominellt värde av EUR 1,50 per aktie. Eget kapital per aktie i Ahlstrom Abp var EUR 16,21 (föregående årsskifte EUR 15,94).

Bolagsstämma

Bolagsstämman i Ahlstrom Abp hölls den 13 maj 2005. Stämman fastställde antalet styrelseledamöter till sju. Sex styrelsemedlemmar omvaldes för perioden till nästa ordinarie bolagsstämma: Johan Gullichsen, Sebastian Bondestam, Jan Inborr, Urban Jansson, Peter Seligson och Willem F. Zetteler. Bertel Paulig invaldes som ny medlem. KPMG Oy Ab återvaldes till bolagets revisor för perioden fram till nästa ordinarie bolagsstämma. Dessutom beslöt bolagsstämman i enlighet med styrelsens förslag att fastställa utdelningen för verksamhetsåret 2004 till EUR 0,75 per aktie (sammanlagt cirka EUR 27,3 milj.).

Extraordinarie bolagsstämma

Den extraordinarie bolagsstämma i Ahlstrom Abp som hölls den 13 december 2005 beslöt, i enlighet med styrelsens förslag, att utdela en extra dividend på EUR 0,97 per aktie (sammanlagt cirka EUR 35,3 milj.) för verksamhetsåret 2004.

Denna extraordinarie bolagsstämma beslöt också att ändra reglerna och

villkoren för företagets optionsprogram. Teckningstiden för de aktier som kan tecknas med optionsrätterna i optionsprogram I (2001) förlängdes till den 30 april 2007. Teckningstiden för de aktier som kan tecknas med optionsrätterna i optionsprogram II (2001) ändrades så att den börjar den 1 januari 2007 för alla optionsrätter och går ut den 30 april 2007. Teckningsperioden börjar dock inte förrän bolaget har noterats på en fondbörs. Beträffande båda programmen beslöt stämman också att förlänga perioden under vilken optionsinnehavare kan begära återlösen av sina optioner till och med den 31 maj 2007.

Optionsinnehavarna kommer att ha rätt att kräva att bolaget återlöser optionerna under förutsättning att bolaget inte har blivit noterat på aktiemarknaden senast den 31 mars 2007.

Bolagsstämman beslöt vidare att förlänga perioden under vilken innehavaren av optionsrätterna måste framlägga sitt krav till bolaget till den 31 maj 2007.

Affärsstrategi och långsiktiga finansiella mål

Styrelsen har bekräftat Ahlstroms affärsstrategi varav tillväxt är en viktig komponent. I enlighet med affärsstrategin har styrelsen satt följande långsiktiga finansiella mål för bolaget:

- Avkastning på sysselsatt kapital (ROCE) på minst 13 %.
- Skuldsättningsgrad mellan 50 och 80 % (räntebärande skuld i förhållande till eget kapital).
- Utdelningsandel på i genomsnitt minst 50 % av nettovinsten.

Utsikter

Det allmänna affärsläget fortsätter att vara utmanande under 2006. Tillväxtförväntningarna i Europa är begränsade medan efterfrågan i Nord- och Latinamerika samt i Asien väntas erbjuda en högre tillväxttakt. Energi- och råvarukostnader väntas ligga kvar på samma nivå som 2005 eller stiga

vilket bibehåller pressen på marginerna. Ahlstroms annonserade prishöjningar siktar på att kompensera för dessa kostnadsökningar.

Investeringarna för tillväxt och kompletteringsförvärven som beslutats under 2005 och i början av 2006 är i linje med Ahlstroms långsiktiga tillväxtstrategi. Den nuvarande marknadssituationen stöder tillväxtförväntningarna under 2006. Ahlstrom kommer att fortsätta att fokusera sig på produktivetsförbättringar och bibehålla en strikt kostnadskontroll för att förbättra lönsamheten.

Affärssegmenten - översikt Segmentet FiberComposites

Segmentets omsättning ökade med 11,8 % till EUR 742,3 milj. (EUR 663,8 milj.). Försäljningsvolymen steg med 7,3 % under året. Ökningen avspeglade stark efterfrågan på fiberduk, speciellt i Nordamerika, samt företagsförvärv och investeringar genomförda under 2004 och 2005. Omsättningen utvecklades positivt inom alla affärsområden.

Rörelseresultatet för 2005 uppgick till EUR 65,5 milj. (EUR 39,8 milj.), motsvarande en rörelsemarginal på 8,8 % (6,0 %). Förbättringen i lönsamhet var främst hänförlig till stark efterfrågan på servetter, förbättrad effektivitet i rörelsen och lägre fasta kostnader. Extraordinära poster hade en positiv effekt på resultatet med sammanlagt EUR 2,8 milj. (extraordinära förluster på EUR 7,3 milj.) vilket inkluderar försäljningen av bolagets vattenkraftsanläggning i Turin.

Affärsområdet Fiberduk (49 % av segmentets omsättning)

Ahlstroms affärsområde Fiberduk arbetar med kunder inom branscher som tillverkar livsmedelsförpackningar, sjukvårdsprodukter, servetter och tekniska fiberduksprodukter samt med kunder inom byggnadsindustrin.

Marknadsförhållandena varierade mellan olika geografiska marknader.

Den förhållandevis goda efterfrågan i Nordamerika motverkades av svag efterfrågan på vissa europeiska marknader. Efterfrågan var speciellt stark på servetter och fiberduk för medicinska tillämpningar.

Omsättningen inom affärsområdet ökade under 2005 med 17,8 % jämfört med föregående år. Försäljningsvolymen steg med 20,3 %. Tillväxten drevs i första hand av ökade volymer av servetter och medicinsk fiberduk i såväl Europa som USA och Asien. Fjölåret var det första år då både fabriken i Green Bay, förvärvad i oktober 2004, och den nya produktionslinjen för servetter i Windsor Locks, tagen i bruk i juni 2004, var i bruk.

Det fokuserade investeringsprogrammet fortsatte. Under september presenterade Ahlstrom en investering i en ny maskin för tillverkning av fiberduk med spunlace-teknik vid den amerikanska anläggningen i Green Bay, Wisconsin. Kapacitetsökningen kommer främst att förse den växande marknaden för servetter i Nordamerika med kompositmaterial i så kallad spunlace-teknik. Investeringen väntas vara genomförd under januari 2007.

Affärsområdet stängde sitt försäljningskontor i skotska Edinburgh under 2005 i syfte att ytterligare strömlinjeforma marknadsservicefunktionen. Utöver detta har Ahlstroms program för verksamhetsförbättring, "a plus", hjälpt affärsområdet att stegvis förbättra sin produktivitet och lönsamhet.

Affärsområdet Filtermaterial (38 % av segmentets omsättning)

Ahlstroms filtermaterial används i transportmedelsindustrin samt i vätske- och luftfiltertillämpningar.

Filtermarknaderna visade god tillväxt under 2005. Dock var marknaden för filterprodukter till transportmedelsindustrin svagare än den varit under tidigare år, framförallt i Nordamerika och Västeuropa. De asiatiska marknaderna fortsatte sin goda tillväxt.

Omsättningen för affärsområdet Filtermaterial ökade med 7,4 % och försäljningsvolymerna var oförändrade jämfört med nivån under 2004. Prisökningar genomfördes under senare hälften av 2005 inom alla geografiska marknader och flertalet produktområden för att delvis eliminera effekten av högre kostnader för råmaterial och energi.

Affärsområdet gjorde två förvärv i december 2005. Förvärvet av filterverksamheten inom Lantor, Inc. inkluderar tillverkningsenheter i USA och Kina och ökar Ahlstroms produktportfölj med produkter för filtrering av damm i applikationer med höga temperaturer samt andra filterprodukter. Förvärvet av FiberMarks verksamhet inom absorptionsmedel och torkmaterial stärker också Ahlstroms position inom marknaden för specialfilter. Utöver detta förvärvade Ahlstrom i januari 2006 den amerikanska tillverkaren av specialfiberduk HRS Textiles Inc., baserat i Darlington, South Carolina. HRS förser framförallt den nordamerikanska luft- och vätskefiltermarknaden med material. Förvärvet av HRS stärker Ahlstroms position i Nordamerika, speciellt inom HVAC-segmentet. De förvärvade verksamheternas sammanlagda omsättning under 2005 uppgick till ca EUR 37 milj.

En ny produktionslinje för mikrofibrer togs i bruk vid fabriken i italienska Turin under juni 2005. Denna investering gör det möjligt för Ahlstrom att tillverka filtermaterial med flerlayersfunktioner med mycket hög effektivitet. En investering i produktionskapacitet av nanofibrer för filterproduktion vid den amerikanska fabriken i Madisonville, Kentucky, offentliggjordes i september. Den nya produktionslinjen kommer att förse marknader över hela världen med produkter och väntas komma i bruk mot slutet av första kvartalet 2006.

För att kunna behålla en konkurrenskraftig kostnadsstruktur och för att kunna öka servicegraden gentemot kunder i Nordamerika stängde affärsområdet en amerikansk fabrik i New Windsor och samlade produktionen av luftfilter till den

likaså amerikanska anläggningen i Groesbeck, Texas. Strikt kontroll av fasta kostnader och det pågående verksamhetsförbättringsprogrammet inom "a plus" resulterade i att produktiviteten förbättrades och att svinnet i produktionen minskade. Detta förbättrade den allmänna kostnadskontrollen och bidrog till det totala ekonomiska resultatet.

Affärsområdet Glasfiberduk (13 % av segmentets omsättning)

Ahlstroms affärsområde Glasfiberduk arbetar med kunder inom marknader som armeringsmaterial samt glasfiberfilt.

Marknaden utvecklades positivt under 2005. Efterfrågan var speciellt stark från tillverkare av vindkraftverk och från kunder inom båtbyggnadsindustrin. Byggnadsindustrins efterfrågan sjönk under årets senare hälft.

Omsättningen för affärsområdet glasfiberduk ökade med 4,0 % och försäljningsvolymerna med 2,3 % jämfört med 2004. Stark konkurrens pressade försäljningspriser och marginaler men affärsområdet kunde genomföra prisökningar under första halvåret.

Investeringen på EUR 3,5 milj. för att öka produktionskapaciteten vid glasfiberfyllnaden i finska Karhula genomfördes framgångsrikt under andra hälften av 2005. I december 2005 meddelade affärsområdet att fabriken i Mikkeli skall byggas ut. Investeringen om cirka EUR 5 milj. kommer att omfatta en ny byggnad samt nya maskiner och kommer att möjliggöra en 50-procentig produktionsökning inom några år.

Segmentet Specialty Papers

Omsättningen, exklusive hyls- och hylskartongverksamheten, var i stort sett oförändrad på EUR 814,7 milj. under 2005 (EUR 808,0 milj.). Den jämförbara försäljningsvolymen ökade med 2,1 % under året. Omsättningen påverkades av avyttringen av Ahlstrom Kauttua Oy i augusti 2005. Omsättning och leveransvolymerna ökade i synnerhet för releasebaspapper inom affärsområ-

det Etikett- och förpackningspapper tack vare stark efterfrågan. Försäljningsvolymen påverkades också positivt av en ökad efterfrågan på affischpapper inom affärsområdet Tekniska papper. Efterfrågan på för-impregnerade dekopappersprodukter minskade under året på grund av en nedgång för möbemarknaden.

Rörelseresultatet för 2005 ökade påtagligt jämfört med 2004 och uppgick till EUR 57,7 milj. (EUR 20,9 milj.). Förbättringen kom till stånd tack vare en god efterfrågan på releasebaspapper, förbättrad effektivitet i rörelsen och lägre fasta kostnader. Dessutom innehåller rörelseresultatet för 2005 ett positivt netto av extraordinära poster på EUR 14,8 milj. från försäljning av tillgångar (extraordinära förluster på EUR 8,9 milj. exklusive hyls- och hylskar-tongverksamheten).

Affärsområdet Etikett- och förpackningspapper (67 % av segmentets omsättning)

Affärsområdet Etikett- och förpackningspappers huvudsakliga produkter inkluderar releasebaspapper, etikettpapper för självhäftande och våtlimmade etiketter eller för metallisering samt papper för flexibla förpackningar och för kontor och grafiska tillämpningar.

Det svaga marknadsklimatet för papper för flexibla förpackningar, våtlimmade etiketter och självhäftande etiketter uppvägs av stark efterfrågan på releasebaspapper, papper för metallisering samt papper för kontor och grafiska tillämpningar. Den positiva utvecklingen för efterfrågan på releasebaspapper drevs i första hand av det ökade intresset för självhäftande laminat, i synnerhet i Asien, Östeuropa och Latinamerika. Under sommaren var efterfrågan på Ahlstroms releasebaspapper exceptionellt hög efter de leveransstörningar som orsakades av arbetsmarknadskonflikten inom den finska pappersindustrin.

Omsättningen och försäljningsvolymerna för affärsområdet Etikett- och

förpackningspapper förblev på samma nivå som under 2004. Försäljningen av papper för våtlimmade och självhäftande etiketter minskade jämfört med 2004 dels på grund av att arbetsmarknadskonflikten i den finska pappersindustrin tvingade Kauttua-fabriken till ett nästan sju veckor långt produktionsstopp, dels därför att denna fabrik såldes till Jujo Thermal Ltd i augusti. Därefter ingår den inte längre i affärsområdets redovisning. De övriga fyra produktlinjerna visade tillväxt i såväl försäljningsvolym som i omsättning.

Under 2005 offentliggjorde affärsområdet två investeringar för att öka produktionskapaciteten av releasebaspapper vid fabriken i Turin och i franska La Gère. Investeringarna om sammanlagt nära EUR 50 milj. är i linje med Ahlstroms strategi att växa lönsamt genom att fokusera sig på verksamheter med tillväxt och högt förädlingsvärde. Investeringen vid enheten i Turin i Italien fullbordades i januari 2006 och investeringen i La Gère väntas bli färdigställd i januari 2007.

Åtgärder för att öka effektiviteten, stödda av Ahlstroms koncernomfattande effektivitetsförbättringsprogram "a plus" ledde till påtagliga förbättringar och ökade produktionsvolymerna. Affärsområdet kommer att upprätthålla sin strikta kontroll av de fasta kostnaderna.

Affärsområdet Tekniska papper (33 % av segmentets omsättning)

De huvudsakliga produkterna från affärsområdet tekniska papper är slipbaspapper och kräppat papper, till exempel baspapper för maskeringstejp, förimpregnerade dekopapper, bestruckna papper, till exempel tapetbaspapper samt affischpapper och pergamentpapper. De främsta marknaderna för Ahlstroms affärsområde Tekniska papper är bland annat möbel- och inrednings-, hälsovårds-, livsmedels- samt bilindustrierna.

Under den första halvan av 2005 var efterfrågan relativt svag vilket avspeglade de utmanande marknadsför-

utsättningarna på den europeiska marknaden. Marknaden i Europa var speciellt svag för förimpregnerat dekopapper. Leveranserna av baspapper för maskeringstejp från fabriken i Kauttua påverkades negativt av den sju veckor långa arbetsmarknadskonflikten inom den finska pappersindustrin. Efter sommaren började en marknadsåterhämtning som gradvis blev allt starkare under de två sista kvartalen.

Försäljningsvolymen ökade med 3,3 % jämfört med föregående år. Omsättningen förblev dock på samma nivå som under 2004 på grund av en förändring i produktmixen. Försäljningen till de asiatiska och nordamerikanska marknaderna fortsatte att växa under 2005.

Tryck uppåt på insatsvarupriserna, framförallt energi och kemikalier påverkade affärsområdets marginaler under det andra halvåret 2005. Det effektivitetsförbättrande program som startades under senare delen av 2003 fortsatte. Under 2005 lyckades affärsområdet sänka de fasta kostnaderna kraftigt och tidigare än budgeterat.

Huvudfokus för investeringarna var produktivitets- och kvalitetsförbättringar. I den franska fabriken i St. Severin investerade Ahlstrom i en kapacitetsutbyggnad för pergamentpapper för det växande marknadssegmentet bagerier. För att öka produktionen av förimpregnerat dekopapper gjordes investeringar för att öka hastigheten på pappersmaskinen PM3 i tyska Osnabrück.

Resultaträkning

| Milj. EUR | (Not) | 2005 | 2004 |
|---|-----------|----------------|---------|
| Nettoomsättning | (1,3) | 1 552,6 | 1 567,8 |
| Övriga rörelseintäkter | (2,4) | 30,8 | 21,7 |
| Förändring i lager av färdiga varor och produkter i arbete | | -2,4 | -8,4 |
| Tillverkning för eget bruk | | -13,0 | 0,2 |
| Material och förnödenheter | | -876,1 | -873,6 |
| Personalkostnader | (5) | -313,1 | -340,1 |
| Avskrivningar och nedskrivningar | (9,10,12) | -82,9 | -86,7 |
| Värdeminskningar | (11) | -0,8 | -3,6 |
| Rörelsens övriga kostnader | (4) | -177,8 | -215,1 |
| Rörelseresultat | | 117,2 | 62,1 |
| Finansiella intäkter | (6) | 3,2 | 5,1 |
| Finansiella kostnader | (6) | -20,0 | -21,9 |
| Resultatandelar i intressebolag | (13) | 0,4 | 2,7 |
| Resultat före skatt | | 100,7 | 47,9 |
| Inkomstskatter | (7,15) | -38,1 | -14,5 |
| Periodens resultat | | 62,6 | 33,4 |
| Tillhörande: | | | |
| Moderbolagets aktieägare | | 62,4 | 33,2 |
| Minoritetsintressen | | 0,2 | 0,2 |
| Resultat per aktie (EUR) | | 1,71 | 0,91 |
| Resultat per aktie efter utspädning (EUR) | | 1,67 | 0,90 |

Balansräkning

| Milj. EUR | (Not) | 31.12.2005 | 31.12.2004 |
|--|---------|----------------|----------------|
| Tillgångar | | | |
| Fastigheter, maskiner och inventarier | (9) | 577,4 | 574,4 |
| Goodwill | (10,11) | 108,6 | 106,9 |
| Övriga immateriella tillgångar | (10) | 39,0 | 24,7 |
| Investeringar i fastigheter | (12) | 4,0 | 3,9 |
| Investeringar i intressebolag | (13) | 49,4 | 49,9 |
| Övriga investeringar | (14) | 2,9 | 3,3 |
| Övriga fordringar | (17) | 4,9 | 7,2 |
| Uppskjutna skattefordringar | (15) | 32,2 | 35,5 |
| Anläggningstillgångar och övriga långfristiga investeringar, totalt | | 818,4 | 805,7 |
| Varulager | (16) | 212,6 | 212,6 |
| Kund- och övriga fordringar | (17) | 320,2 | 329,8 |
| Övriga investeringar | (14) | 0,0 | 13,5 |
| Kassa och banktillgodohavanden | (18) | 16,0 | 19,8 |
| Omsättningstillgångar och övriga kortfristiga investeringar, totalt | | 548,8 | 575,7 |
| Tillgångar, totalt | | 1 367,2 | 1 381,4 |
| Eget kapital och skulder | | | |
| Eget kapital tillhörande moderbolagets ägare | (19) | | |
| Aktiekapital | | 54,6 | 54,6 |
| Överkursfond | | 26,7 | 26,7 |
| Reserver | | 4,7 | -3,2 |
| Balanserade vinstmedel | | 503,7 | 501,5 |
| | | 589,7 | 579,6 |
| Minoritetsintressen | | 0,8 | 0,9 |
| Eget kapital, totalt | | 590,5 | 580,5 |
| Skulder | | | |
| Räntebärande skulder | (22) | 119,6 | 212,5 |
| Avsättning för pensioner och övriga förmåner | (20) | 112,8 | 108,6 |
| Övriga avsättningar | (21) | 3,7 | 3,7 |
| Övriga skulder | (23) | 0,4 | 0,1 |
| Uppskjutna skatteskulder | (15) | 26,3 | 13,0 |
| Långfristiga skulder, totalt | | 262,8 | 337,9 |
| Räntebärande skulder | (22) | 237,0 | 182,6 |
| Leverantörs- och övriga skulder | (23) | 263,6 | 262,6 |
| Avsättningar | (21) | 13,3 | 17,7 |
| Kortfristiga skulder, totalt | | 513,9 | 462,9 |
| Skulder, totalt | | 776,7 | 800,9 |
| Eget kapital och skulder, totalt | | 1 367,2 | 1 381,4 |

Förändringar i eget kapital

| Milj. EUR | Eget kapital tillhörande moderbolagets ägare | | | | | | Totalt | Minoritets- intressen | Eget kapital, totalt |
|--|--|-------------------|------------------------------|-------------------|----------------------------|---------------------------------|--------------|--------------------------|----------------------------|
| | Aktie kapital | Överkurs- fond | Omvär- derings- reserv | Hedging reserv | Om- räknings- reserv | Balans- rade vinst- medel | | | |
| Eget kapital 31 december, 2003 | 54,6 | 26,7 | - | - | - | 592,5 | 673,8 | - | 673,8 |
| Effekt från ibruktagandet av IFRS (not 32) | - | - | - | - | - | -69,5 | -69,5 | 1,1 | -68,4 |
| Justerat eget kapital 1 januari, 2004 | 54,6 | 26,7 | - | - | - | 523,0 | 604,3 | 1,1 | 605,4 |
| Omräkningsdifferenser | - | - | - | - | -8,6 | - | -8,6 | -0,2 | -8,8 |
| Vinster och förluster från hedging av investeringar i utländska verksamheter, skatterna nettade | - | - | - | - | 5,4 | - | 5,4 | - | 5,4 |
| Övriga förändringar | - | - | - | - | - | - | - | -0,2 | -0,2 |
| Periodens resultat | - | - | - | - | - | 33,2 | 33,2 | 0,2 | 33,4 |
| Totala intäkter och kostnader för perioden | - | - | - | - | -3,2 | 33,2 | 30,0 | -0,2 | 29,8 |
| Utbetald utdelning och övrigt | - | - | - | - | - | -54,7 | -54,7 | - | -54,7 |
| Eget kapital 31 december, 2004 | 54,6 | 26,7 | - | - | -3,2 | 501,5 | 579,6 | 0,9 | 580,5 |
| Effekten av ibruktagandet av IAS 32 och 39 | - | - | 2,4 | - | - | - | 2,4 | - | 2,4 |
| Justerat eget kapital 1 januari, 2005 | 54,6 | 26,7 | 2,4 | - | -3,2 | 501,5 | 582,0 | 0,9 | 582,9 |
| Kassaflödeshedging, skatterna nettade: vinster och förluster bokade direkt till eget kapital | - | - | - | 1,0 | - | - | 1,0 | - | 1,0 |
| Omräkningsdifferenser | - | - | - | - | 26,4 | - | 26,4 | -0,2 | 26,2 |
| Vinster och förluster från hedging av investeringar i utländska verksamheter, skatterna nettade | - | - | - | - | -19,5 | - | -19,5 | - | -19,5 |
| Övriga förändringar | - | - | -2,4 | - | - | 2,4 | 0,0 | - | 0,0 |
| Periodens resultat | - | - | - | - | - | 62,5 | 62,5 | 0,1 | 62,6 |
| Totala intäkter och kostnader för perioden | - | - | -2,4 | 1,0 | 6,9 | 64,9 | 70,4 | -0,1 | 70,3 |
| Utbetald utdelning och övrigt | - | - | - | - | - | -62,7 | -62,7 | - | -62,7 |
| Eget kapital 31 december, 2005 | 54,6 | 26,7 | 0,0 | 1,0 | 3,7 | 503,7 | 589,7 | 0,8 | 590,5 |

Kassaflödesanalys

| Milj. EUR | (Not) | 2005 | 2004 |
|---|-------|---------------|---------------|
| Kassaflöde från rörelsen | | | |
| Periodens resultat | | 62,6 | 33,4 |
| Justeringar: | | | |
| Icke kassamässiga poster och överföringar från övriga aktiviteter | (28) | 66,9 | 92,8 |
| Finansnetto | | 16,6 | 14,8 |
| Erhållen utdelning | | -0,1 | -0,7 |
| Skatter | | 38,1 | 14,5 |
| Förändringar i rörelsekapital: | | | |
| Förändring i kund- och övriga fordringar | | -6,2 | 1,8 |
| Förändring i varulager | | 0,5 | 3,5 |
| Förändring i leverantörs- och övriga skulder | | -9,5 | -4,2 |
| Förändring i avsättningar | | -4,5 | -8,8 |
| Erhållen ränta | | 0,7 | 3,7 |
| Betald ränta | | -9,3 | -17,0 |
| Övriga finansiella poster | | -19,8 | 1,5 |
| Betalda skatter | | -9,4 | -7,3 |
| Nettokassaflöde från rörelsen | | 126,6 | 128,0 |
| Kassaflöde från investeringsverksamhet | | | |
| Förvärv av koncernbolag exklusive förvärvstidpunktens likvida medel | (3) | -10,8 | -64,9 |
| Anskaffningar av fastigheter, maskiner och inventarier | | -55,4 | -101,0 |
| Intäkter från avyttring av aktier i koncernbolag och från avyttring av verksamheter | (2) | 29,7 | 1,4 |
| Intäkter från avyttring av övriga investeringar | | 19,2 | 11,1 |
| Intäkter från avyttring av fastigheter, maskiner och inventarier | | 5,5 | 2,2 |
| Erhållen utdelning | | 1,0 | 2,9 |
| Nettokassaflöde från investeringsverksamhet | | -10,8 | -148,3 |
| Kassaflöde från finansieringsverksamhet | | | |
| Förändring i räntebärande skulder | | -57,1 | 70,3 |
| Utbetald utdelning | | -62,8 | -54,6 |
| Nettokassaflöde från finansieringsverksamhet | | -119,8 | 15,7 |
| Förändring av kassa och banktillgodohavanden | | | |
| Kassa och banktillgodohavanden i början av perioden | | 19,8 | 24,1 |
| Valutakursjustering | | 0,3 | 0,2 |
| Kassa och banktillgodohavanden i slutet av perioden | | 16,0 | 19,8 |

Huvudsakliga redovisningsprinciper

Ahlstromkoncernen ("koncernen") utövar global verksamhet inom fibermaterialindustrin. Moderbolaget Ahlstrom Abp är ett finskt under finsk lagstiftning verksamt publikt aktiebolag vars hemort är Helsingfors. Koncernbokslutet finns tillgängligt på Internet-adressen www.ahlstrom.com eller på Ahlstrom Abp:s huvudkontor under adress PB 329, 00101 Helsingfors.

Koncernens verksamhet indelas i två segment: FiberComposites-segmentet (fiberkompositer) och Specialty Papers-segmentet (specialpapper). FiberComposites-segmentet tillverkar filtermaterial, fibertyger för hushåll, hälsovården och industrin samt glasfiberduk. Specialty Papers-segmentet tillverkar dekal-, förpacknings- och etikett-papper samt tekniska papper för bl.a. slippappers-, möbel- och bilindustrin samt bagerier.

Basis för upprättande av bokslut

Detta är koncernens första bokslut som upprättats i enlighet med internationella bokslutsstandarder IFRS (International Financial Reporting Standards) och vid upprättandet har bolaget tillämpat gällande IAS- och IFRS-standarder samt SIC- och IFRIC-tolkningar. Med internationella redovisningsstandarder avses i den finska bokföringslagen och i bestämmelser som givits med stöd av densamma, standarder och tolkningar som antagits för tillämpning i gemenskapen i enlighet med EU:s IAS-förordning (EG) nr 1606/2002. Noterna till koncernbokslutet är förenliga med finsk bokförings- och samfundslagstiftning.

Koncernen har övergått till att följa IFRS 1.1.2004 och har vid övergången tillämpat standarden IFRS 1 (Första gången IFRS tillämpas). För standarderna IAS 39 (Finansiella instrument: Redovisning och värdering) och IAS 32

(Finansiella instrument: Upplysningar och klassificering) var övergångsdagen 1.1.2005.

Jämförelsesiffrorna för år 2004 har med undantag av finansiella instrument redovisats i enlighet med IFRS-standarderna. I enlighet med den lättnad som IFRS 1-standarderna tillåter har jämförelsesiffrorna för 2004 redovisats enligt finsk redovisningspraxis. I punkt 32 i noterna finns ett sammandrag över effekterna som uppstod vid införandet av IFRS.

Koncernbokslutet presenteras i euro. Koncernbokslutet grundar sig på de historiska anskaffningsutgifterna, bortsett från följande till marknadsvärde värderade poster: finansiella derivatinstrument, finansiella tillgångar som innehas för handel och finansiella tillgångar som kan säljas. Långfristiga tillgångar och långfristiga anläggningstillgångar som innehas för försäljning värderas till det lägsta av redovisat värde och marknadsvärde med avdrag för försäljningskostnader.

Användning av uppskattningar i bokslutet

Vid uppgörande av bokslut enligt IFRS-standarderna är det nödvändigt för företagens ledning att göra uppskattningar och antaganden som påverkar de redovisade värdena av tillgångar och skulder, eventuella förpliktelse, intäkter och kostnader samt innehållet i noterna. Det verkliga utfallet kan avvika från gjorda uppskattningar.

Konsolideringsprinciper

Koncernbokslutet inkluderar moderbolagets samt alla dotterbolagens bokslut. Dotterbolag är bolag som står under moderbolagets bestämmande inflytande. Bestämmande inflytande uppkommer då moderbolaget har antingen direkt eller indirekt rätt att utforma dot-

terbolagets finansiella och operativa styrning i syfte att erhålla ekonomiska fördelar. Dotterbolagen presenteras i punkt 30 i noterna till bokslutet. Under redovisningsperioden förvärvade dotterbolag införs i koncernredovisningen från och med förvärvstidpunkten och under redovisningsperioden avyttrade dotterbolag fram till det datum då det bestämmande inflytandet upphör. Förvärvade dotterbolag redovisas enligt förvärvsmetoden.

Intressebolag är bolag där koncernen har ett betydande inflytande, men inte ett bestämmande inflytande, över den operativa och finansiella styrningen. Investeringar i intressebolag där koncernens andel av rösttalet är 20-50 procent, redovisas i koncernbokslutet enligt kapitalandelsmetoden.

Alla koncerninterna affärstransaktioner, fordringar, skulder, orealiserade vinster och förluster samt interna vinstutdelningar elimineras vid uppgörandet av koncernbokslut. Minoritetsintressen redovisas i koncernens balansräkning som en egen post i det egna kapitalet. Resultat tillhörande minoritetsintressen redovisas skilt i slutet av resultaträkningen.

Poster i utländsk valuta

Monetära poster i utländsk valuta omräknas vid tidpunkten för bokslutet enligt bokslutsdagens kurser. Icke-monetära tillgångar och skulder i utländsk valuta som värderas till sina historiska anskaffningsutgifter, redovisas till transaktionsdagens kurser. Kursdifferenser som uppstått vid omräkningen redovisas i resultaträkningen.

För utländska dotterbolag som inte har euro som bokslutsvaluta omräknas balansräkningen till euro enligt bokslutsdagens kurs och resultaträkningen enligt räkenskapsperiodens medelkurs.

Omräkningsdifferenser som uppstår vid användandet av olika valutakurser i samband med omräkning av räkenskapsperiodens resultat i resultat- och balansräkning redovisas som en separat post i eget kapital. Vid avyttring av dotterbolag redovisas de omräkningsdifferenser som uppstått i samband med omräkning av en utländsk nettoinvestering och effekter av säkringar av nettoinvesteringarna i resultaträkningen som en del av försäljningsvinsten eller -förlusten. Omräkningsdifferenser hänförliga till tidpunkten före den 1 januari 2004 har vid övergången till IFRS redovisats, i enlighet med undantaget som IFRS 1 tillåter, bland ackumulerade vinstmedel. Dessa kommer inte i samband med senare avyttring att redovisas i resultaträkningen.

Goodwill som uppkommer vid förvärv av utländska enheter liksom justeringar till verkligt värde av tillgångar och skulder som görs vid förvärvet redovisas i den ifrågavarande enhetens funktionella valuta och omräknas till balansdagens kurs.

Finansiella instrument

Koncernen har från och med 1.1.2005 tillämpat standarderna IAS 32 och IAS 39. I samband med övergången tillämpades det frivilliga undantaget i övergångsstandardens IFRS 1, enligt vilken jämförelsesiffrorna för år 2004 inte behöver omräknas enligt kraven i IFRS. De finansiella instrument för vilka IAS 32 och IAS 39 tillämpas är år 2004 värderade enligt finsk redovisningspraxis.

Finansiella tillgångar och skulder

Koncernen har från och med 1.1.2005 klassificerat finansiella tillgångar enligt IAS 39 i följande kategorier: finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen, finansiella till-

gångar som kan säljas samt lånefordringar och övriga fordringar. Klassificeringen görs vid den ursprungliga anskaffningstidpunkten och beror på avsikten med förvärvet. Alla inköp och försäljningar av finansiella tillgångar redovisas på affärsdagen. Transaktionskostnader inkluderas i det historiska anskaffningsvärdet på poster som inte tillhör kategorin finansiell tillgång som redovisas till marknadsvärde via resultaträkningen.

Finansiella tillgångar avförs från balansräkningen när koncernen har förlorat de avtalsmässiga rättigheterna till kassaflöden eller när en betydande del av alla risker och förmåner förknippade med ägandet har flyttats utanför koncernen.

Finansiella tillgångar värderade till marknadsvärde via resultaträkningen

Denna kategori består av finansiella tillgångar klassificerade som innehav för handel, derivatinstrument som inte uppfyller kraven på säkringsredovisning och alla finansiella tillgångar koncernen initialt har valt att placera i kategorin finansiella tillgångar värderade till marknadsvärde via resultaträkningen. En finansiell tillgång klassificeras som innehav för handel om den förvärvas i syfte att på kort sikt uppnå vinst på förändringar i marknadsvärden. Tillgångar i denna kategori värderas till marknadsvärde baserat på noterad köpkurs på en aktiv marknad på bokslutsdagen. De finansiella tillgångar som innehas för handel och de som förfaller inom 12 månader från och med bokslutsdagen ingår i balansräkningens kortfristiga fordringar. Förändringar i marknadsvärde, både realiserade och realiserade vinster och förluster, redovisas i resultaträkningen under den period de uppstår.

Lånefordringar och övriga fordringar

Lånefordringar och övriga fordringar är finansieringstillgångar som inte hör till derivattillgångar och som uppkommer vid försäljning av varor eller tjänster samt vid utlåningsaktiviteter. De är inte noterade på en aktiv marknad och de har fasta betalningar eller betalningar som går att fastställa. Lånefordringar och övriga fordringar värderas till upplupet anskaffningsvärde. Lånefordringar och övriga fordringar redovisas bland kort- eller långfristiga finansiella tillgångar enligt maturitet.

Finansiella tillgångar som kan säljas

Finansiella tillgångar som kan säljas utgörs av noterade och onoterade aktier samt övriga räntebärande kortfristiga investeringar. Dessa värderas till marknadsvärde. Onoterade aktier värderas till anskaffningsvärde eller ett lägre sannolikt värde om marknadsvärdet inte är tillgängligt på ett tillförlitligt sätt. Realiserade förändringar i verkligt värde för finansiella tillgångar som kan säljas, redovisas med avdrag för skatteeffekt i omvärderingsfond för verkligt värde i det egna kapitalet. Värdeförändringen i eget kapital omförs till resultaträkningen när investeringen realiserar eller vid värdeminskning som medför en betydande nedskrivningsförlust. Finansiella tillgångar som kan säljas ingår i långfristiga tillgångar, utom i det fall att de skall behållas kortare tid än 12 månader från bokslutsdagen.

Likvida medel

Likvida medel består av kassamedel, bankdepositioner samt övriga kortfristiga, mycket likvida investeringar.

Finansiella skulder

Koncernens finansiella skulder består av lån från penninginstitut, leverantörsskulder och övriga finansiella skulder. Finansiella skulder värderas initialt till sitt marknadsvärde, vilket baserar sig på erhållet belopp. Transaktionskostnader i samband med finansiella skulder inkluderas i det historiska anskaffningsvärdet. Efter anskaffningstidpunkten värderas lånen till upplupet anskaffningsvärde enligt effektivräntemetoden.

Finansiella derivativinstrument och säkringsredovisning

Finansiella derivativinstrument redovisas initialt till anskaffningsutgiften som motsvarar dess marknadsvärde. Efter anskaffningen värderas derivativinstrument till marknadsvärde. De vinster och förluster som uppstår vid värdering till marknadsvärde redovisas beroende på syftet med det finansiella derivativinstrumentet.

Koncernen använder derivativinstrument som uppfyller kriterierna enligt IAS 39 för att skydda kassaflöden för några lån med rörliga räntor samt för att skydda nettoinvesteringar i utländska enheter. När koncernen påbörjar säkringsredovisning dokumenteras förhållandet mellan den säkrade posten, den säkrade risken samt målsättningen med koncernens riskhantering och säkringsstrategi. Effektiviteten i säkringsförhållandet granskas vid varje bokslutstidpunkt både ur ett retroaktivt och ur ett proaktivt perspektiv. Säkringen är effektiv om säkringsinstrumentet har förmåga att häva ändringar i kassaflöden eller ändringar i verkligt värde i den säkrade posten.

För att skydda kassaflöden för lån med rörlig ränta, används ränteswapavtal. Ändringar i marknadsvärden på kassaflödessäkringar som uppfyller kraven på säkringsredovisning redovisas direkt till eget kapital i omvärderingsreserven.

Vinster och förluster som redovisats i det egna kapitalet bokas till resultaträkningen under samma period som den säkrade risken redovisas i resultaträkningen. När säkringsinstrumentet förfaller eller säljs eller när reglerna för säkringsredovisning inte längre uppfylls, redovisas den ackumulerade vinsten eller förlusten i resultaträkningen.

Koncernen skyddar sig mot valutarisiker i nettoinvesteringar i utländska enheter med valutalån, terminskontrakt och medellånga valutaswapkontrakt. Den effektiva delen av ändringar i marknadsvärde (ändring i spot-värdet) redovisas direkt i det egna kapitalets omräkningsreserv. Den ineffektiva delen av ändringen i verkligt värde samt alla förändringar derivativinstrumentets tidsvärde redovisas i resultaträkningen. Ifall säkringsinstrumentet är ett valutalån, redovisas den effektiva delen av kursvinster och -förluster i det egna kapitalets omräkningsreserv. När den utländska enheten avyttras, överförs av nettoinvesteringens säkring i ackumulerade omräkningsreserven redovisat belopp som en korrigerig av överlåtelsevinst eller -förlust i resultaträkningen.

Övriga än ovan nämnda derivativinstrument uppfyller inte kraven för säkringsredovisning i IAS 39, trots att de är gjorda i säkrande syfte enligt koncernens riskhanteringspolitik. Ändringar i marknadsvärde för derivativinstrument, för vilka säkringsredovisning inte tillämpas samt eventuella "inbäddade" derivativ definierade i IAS 39, redovisas i resultaträkningen under den period de uppkommer. Marknadsvärden bestäms på basis av offentligt noterade marknadspriser samt allmänt accepterade värderingsprinciper. I värderingen används verifierbar information och antaganden som baserar sig på marknadspriser.

Principer för intäktsföring

Intäkter för försäljning av varor upptas när varan levererats, äganderätten har övergått till kunden och varan inte längre är i koncernens besittning samt de med ägandet av varor förenliga väsentliga riskerna och förmånerna har överförts på köparen. Koncernen använder i huvudsak leveransvillkor enligt vilka försäljningen intäktsförs vid leveranstidpunkten. Intäkterna för en tjänst upptas när tjänsten har utförts. Vid beräkning av omsättningen har från försäljningen avdragits returnerade varor, indirekta skatter samt beviljade kassa- och årsrabatter.

Inkomstskatter

Periodens skattekostnader består av skatter som baserar sig på beskattningsbara inkomster under perioden och uppskjutna skatter. Inkomstskatterna för koncernbolagen innehåller periodens skatter enligt lokala bestämmelser samt justeringar av skatter hänförliga till tidigare perioder. Om uppskjutna skatter hänför sig till en transaktion som redovisas direkt mot eget kapital, redovisas också tillhörande skatteeffekt i eget kapital.

Uppskjutna skatter beräknas enligt skuldmetoden som baserar sig på balansräkningen och stadgade skattesatser används. Uppskjutna skatter beräknas på samtliga temporära skillnader mellan tillgångarnas och skuldernas beskattningsmässiga och bokföringsmässiga värden. De mest betydande temporära skillnaderna hänför sig till materiella anläggningstillgångar, värderingar av de förvärvade bolagens nettoförmögenhet till marknadsvärde, pensionsförpliktelser och andra förpliktelser samt temporära skillnader som hänför sig till fastställda förluster.

Uppskjutna skattefordringar avseende avdragsgilla temporära skillnader och underskottsavdrag redovisas endast i den mån det är sannolikt att dessa kommer att kunna utnyttjas mot framtida beskattningsbara inkomster. För de temporära skillnader som hänförs till investeringar i utländska dotterbolag eller intressebolag, har uppskjutna skatteskulder inte redovisats i den mån det är sannolikt att den temporära skillnaden inte kan utnyttjas inom en överskådlig tid.

Uppskjutna skatteskulder och -fordringar beräknas enligt fastställda skattesatser, som förväntas tillämpas på beskattningsbara inkomster under de år, då de temporära skillnaderna förväntas utnyttjas. Effekter av ändrade skattesatser redovisas i resultaträkningen under den period, då förändringarna i skattesatser fastställts.

Materiella anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar värderas till sina historiska anskaffningsutgifter som minskats med ackumulerade avskrivningar samt nedskrivningar. Byggnadstida räntor inräknas i anskaffningsvärdet för långfristiga, betydande tillgångar ända tills investeringen är färdig för den avsedda användningen.

Avskrivningar på materiella tillgångar sker lineärt under tillgångens ekonomiska nyttjandeperiod. De estimerade ekonomiska nyttjandetiderna är följande: byggnader och anläggningar 20-40 år; tunga maskiner 10-20 år; övriga maskiner och inventarier 3-10 år. Materiella anläggningstillgångar som består av delar med olika ekonomiska nyttjandetider behandlas som separata komponenter. Utgifter som uppkommer vid ersättning av komponenter aktiveras som en del av den materiella tillgången ifall det är sannolikt att tillgång-

en tillför ekonomiska fördelar för koncernen och att anskaffningsutgiften kan beräknas på ett tillförlitligt sätt. Den ekonomiska nyttjandetiden och restvärdet på materiella anläggningstillgångar uppskattas årligen på bokslutsdagen och justeras vid behov så att de återspeglar förändringar som skett i förväntningarna av de ekonomiska fördelarna.

Immateriella tillgångar

Goodwill

Dotterbolag upptas i bokslutet enligt förvärvsutgiftsmetoden. Enligt metoden redovisas goodwill som den del av anskaffningsutgiften som överskrider koncernens andel av marknadsvärdet av förvärvade bolagets identifierbara nettoförmögenhet vid förvärvstidpunkten. Identifierbar nettoförmögenhet inkluderar förvärvade tillgångar, skulder och eventuella förpliktelser.

Anskaffningsvärdet består av anskaffningspris och av kostnader som är direkt hänförliga till företagsförvärvet. Goodwill värderas till anskaffningsutgiften efter avdrag av eventuella nedskrivningar. Goodwill fördelas till kassagenererande enheter och skrivs inte längre av utan testas årligen.

På företagsförvärv genomförda före övergångsdagen har undantaget som IFRS 1 tillåter, tillämpats. Enligt denna standard har företagsförvärv som skett före övergången till IFRS inte omräknats, utan för dessa används balansvärden redovisade enligt tidigare tillämpade redovisningsprinciper som antagen anskaffningsutgift. Före övergångsdagen till IFRS-standarderna har skillnaden mellan anskaffningsutgiften och dotterbolagets eget kapital vid förvärvstidpunkten, i tillämpliga delar, allokaterats till anskaffade tillgångsposter.

Kostnader för forskning och utveckling

Kostnader för forskning och utveckling redovisas som kostnader i resultaträkningen. Koncernen har inte sådana kostnader för utveckling av nya produkter eller processer, som skulle uppfylla aktiveringskriterierna i IAS 38 (Immateriella tillgångar).

Övriga immateriella tillgångar

Övriga immateriella tillgångar som varumärken, patenter och licenser samt dataprogram redovisas i balansräkningen till anskaffningsutgift minskat med avskrivningar och nedskrivningar. Varumärken, patenter och licenser avskrivs lineärt under den ekonomiska nyttjandetiden (5-20 år) och dataprogram under den ekonomiska nyttjandetiden (3-5 år).

Förvaltningsfastigheter

Förvaltningsfastigheter är fastigheter som koncernen innehar i syfte att er hålla hyresinkomster och/eller värdestegring på egendom. Förvaltningsfastigheter redovisas som långvarig investering och värderas till sin anskaffningsutgift efter avdrag för ackumulerade avskrivningar och nedskrivningar. Förvaltningsfastigheter avskrivs lineärt och den ekonomiska nyttjandetiden är densamma som för de materiella tillgångarna.

Hyresavtal

Koncernen hyr fastigheter och maskiner med olika typer av finansiella leasingavtal och hyresavtal. Ett hyresavtal klassificeras som finansiell leasing om de risker och förmåner som sammanhänger med ägandet till väsentlig del övergår till hyrestagaren.

Tillgångar som klassificeras som finansiella leasingavtal redovisas i

balansräkningen till det lägre av tillgångens markandsvärde eller nuvärdet av minimihyror. Varje hyresbetalning uppdelas i amortering av hyresskuld samt ränteutgift i enlighet med att återstående hyresskuld under varje räkenskapsperiod löper till lika ränteprocent. Hyresskulden utan räntor ingår i balansräkningens räntebärande skulder. På de tillgångar som skaffats genom avtal om finansiell leasing beräknas avskrivningar under tillgångens ekonomiska nyttjandetid eller under en kortare hyresperiod.

Erlagda hyror för övriga hyresavtal redovisas som kostnader när de uppstår.

Nedskrivningar

De redovisade värdena för koncernens tillgångar provas vid varje balansdag för att bedöma om det finns indikation på nedskrivningsbehov. Om sådan indikation finns, estimeras tillgångens återvinningsvärde. En tillgångs återvinningsvärde är det högre av dess marknadsvärde minus försäljningskostnader eller dess nyttjandevärde. Med nyttjandevärde avses nuvärdet av de framtida kassaflöden en tillgång eller kassagenererande enhet väntas ge upphov till. Ahlstrom-koncernen har i huvudsak använt framtida kassaflöden som nyttjandevärde.

En nedskrivning redovisas om tillgångens bokföringsvärde överskrider dess återvinningsvärde. Nedskrivning återförs om det har skett en positiv förändring i tillgångens eller den kassagenererande enhetens genererade kassaflöden sedan nedskrivningen blivit redovisad. Nedskrivning kan återföras endast i den utsträckning tillgångens redovisade värde efter återföringen inte överskrider det redovisade värde som tillgången hade haft om ingen nedskrivning hade gjorts. Nedskrivningar på goodwill återförs inte.

I Ahlstromkoncernen utgör produktionslinjer enheter som genererar kassaflöden. En kassagenererande enhet utgör den lägsta nivå som genererar oberoende, i huvudsak självständiga kassaflöden. Goodwill har fördelats till de kassagenererande enheter som förväntas bli gynnade av förvärvet.

De kassagenererande produktionslinjernas återvinningsvärde på vilka goodwill har fördelats estimeras årligen samt närhelst det finns indikation på att ett nedskrivningsbehov föreligger. Nedskrivningsbehovet på goodwill testades för första gången vid tidpunkten för övergången till IFRS-standarderna 1.1.2004.

Omsättningstillgångar

Omsättningstillgångarna värderas till anskaffningsutgiften eller ett lägre netto-realiseringsvärde. Anskaffningsutgiften på råmaterial och förnödenheter beräknas enligt vägt medelvärde. Anskaffningsutgiften för övriga omsättningstillgångar bestäms enligt FIFO-metoden. Anskaffningsutgiften för färdiga och halvfärdiga varor inkluderar kostnader för råvaror, direkta lönekostnader och övriga direkta kostnader samt allokerade fasta och rörliga omkostnader hänförliga till tillverkningen.

Försäljningsfordringar

Försäljningsfordringar värderas till upplupet anskaffningsvärde med avdrag för osäkra fordringar. Företagsledningen uppskattar på basis av tillgänglig information kundens förmåga att sköta sina förpliktelser och uppskattar mängden av kreditförluster, om det är sannolikt, att hela summan inte går att indriva.

Avsättningar

Avsättningar redovisas när koncernen till följd av en inträffad händelse har en

juridisk eller informell förpliktelse och det är sannolikt, att ett utflöde av ekonomiska resurser kommer att krävas för att reglera förpliktelsen och storleken på skyldigheten kan uppskattas på ett tillförlitligt sätt.

En avsättning för omstruktureringsutgifter redovisas endast när en detaljerad, vederbörlig omstruktureringsplan har godkänts och verkställandet av planen har påbörjats eller de parter som berörs av omstruktureringen har informerats. På motsvarande sätt redovisas en avsättning avseende återställning av miljöförstöring först när mark blivit förorenad.

Ersättningar till anställda

Avgiftsbestämda och förmånsbestämda pensionsplaner

Koncernbolag har ett flertal pensionsplaner i olika länder uppgjorda i enlighet med lokala förhållanden och lokal praxis. Planerna klassificeras antingen som avgiftsbestämda eller förmånsbestämda pensionsplaner. Utbetalningar till avgiftsbestämda pensionsplaner redovisas som utgifter i resultaträkningen under den period till vilken utbetalningen hänför sig.

Förpliktelseerna för koncernens förmånsbestämda pensionsplaner har beräknats separat för varje plan genom att uppskatta förmånens framtida värde, som de anställda har förtjänat för sina arbetsinsatser; denna förmån diskonteras till nuvärdet, minskat med det marknadsvärdet för tillgångarna i planen. Förpliktelseernas nuvärde för förmånsbestämda pensionsplaner beräknas genom att använda den så kallade 'projected unit credit' metoden. Vid beräkning av pensionsförpliktelseernas nuvärden används som diskonteringsränta marknadsvärdet på högklassiga

masskuldebrevslån som företag emitterat eller motsvarande ränta på statens skuldförbindelser. Dessa beräkningar är uppgjorda av auktoriserade försäkringsmatematiker.

Alla 1.1.2004 existerande försäkringsmatematiska vinster och förluster har redovisats i det egna kapitalet. Försäkringsmatematiska vinster och förluster som uppkommit efter detta, redovisas i resultaträkningen enligt medeltalet för personens återstående tjänstgöringstid till den del de överskrider den högre av följande alternativ: 30 % av pensionsförpliktelsen eller 10 % av tillgångarnas markandsvärde. I övriga fall redovisas inte försäkringsmatematisk vinst eller förlust.

Koncernens nettoförpliktelser för övriga än till pensionsarrangemang hörande långvariga arbetsförmåner är den framtida förmånens mängd, som arbetstagarna har intjänat under nuvarande och tidigare perioder.

Aktierelaterade ersättningar

Koncernen tillämpar standarden IFRS 2 (Aktierelaterade ersättningar) för optionsprogram där optionerna har beviljats efter 7.11.2002 och till vilka rättighet inte uppkommit före 1.1.2005. Standarden tillämpas i programmet för syntetiska optioner, enligt vilken nyckelpersonerna är berättigade till kontantreglerad ersättning om vissa kriterier uppfylls.

Den kostnad som uppstår för marknadsvärdet på kontantreglerade utbetalningar redovisas som kostnad och motsvarade belopp som ökning av skul-

der. Marknadsvärdet har fastslagits vid tilldelningstidpunkten och periodiseras under intjänandeperioden då de nyckelpersoner som deltar i programmet får rättighet till kontanterna. Skulden omvärderas till verkligt värde varje rapporteringsdag fram till regleringen.

Förändringar i verkligt värde redovisas i resultaträkningen som kostnad för personalförmåner. Värderingen baserar sig på värderingsmodellen för optioner, som tar i beaktande villkoren enligt vilka de syntetiska optionerna är beviljade samt på den mottagna arbetsinsatsen.

Utdelning

Styrelsens förslag till bolagsstämman om utdelning har inte redovisats i bokslutet, utan utdelningen redovisas först efter bolagsstämmans godkännande.

Statligt stöd

Av staten eller någon annan aktör erhållna stöd redovisas i resultaträkningen som intäkt under samma period som de kostnader stöden är avsedda att kompensera. Koncernen presenterar utsläppsrättigheterna som nettovärde med beaktande av offentliga stöd.

Anläggningstillgångar som innehas för försäljning och avvecklade verksamheter

Långfristiga tillgångar som innehas för försäljning samt avvecklade verksamheter värderas till det lägsta av redovisat värde och marknadsvärde med avdrag för försäljningskostnader om tillgångarnas värde kommer snarare att återvinnas genom försäljning än genom

fortsatt användning, och försäljningen bedöms som mycket sannolik.

En avvecklad verksamhet är en huvudrörelsegren eller ett väsentligt geografiskt område.

Rörelsevinst

Rörelsevinsten är ett nettobelopp som utformas när till omsättningen tillsätts rörelsens övriga intäkter, avdras inköpskostnader för färdiga och halvfärdiga produkter justerat med lagerförändringen, avdras ersättningar till anställda, avskrivningar, nedskrivningar och rörelsens övriga kostnader. Kursdifferenser ingår i rörelsevinsten, ifall de uppstår från poster som hör till den ordinarie affärsverksamheten. Kursdifferenser som hör till finansieringen redovisas bland finansieringsintäkter och-kostnader.

Tillämpning av nya eller reviderade IFRS-standarder

IASB publicerade en ny tolkning av IFRIC 4 Bedömning av den ekonomiska innebörden av transaktioner som innefattar ett leasingavtal, som koncernen börjar tillämpa under år 2006. Enligt koncernledningens bedömning kommer tillämpningen inte att väsentligt påverka koncernbokslutet. Utöver detta börjar koncernen år 2006 tillämpa den år 2005 utgivna IFRS 7 Financial Instruments: Disclosure-standarden. Enligt koncernens bedömning kommer den nya standarden främst att påverka innehållet i noterna till koncernens bokslut.

1. Segmentinformation

Segmentrapportering definieras i första hand av verksamheten och i andra hand av dess geografiska hemvist. Segmentets resultat samt tillgångar och skulder inkluderar dels poster som direkt kan knytas till ett segment, dels sådana som kan fördelas på ett rimligt sätt. Övriga verksamheter innehåller i första hand finansiella tillgångar och skulder, finansiella nettokostnader samt skatter, gemensamma kostnader och vissa försäljningskontors inkomster, utgifter, tillgångar och skulder.

Segmenten är FiberComposites och

Specialty Papers. Segmentet FiberComposites är verksam inom filtermaterial, konsumentprodukter, medicinska tillämpningar och industriell fiberduk samt förstärkningsmaterial av glasfiber. Segmentet Specialty Papers är verksam inom produktområdena självhäftande, förpacknings- och etikettpapper samt inom tekniskt papper med bland annat strukturerat papper samt papper för möbel-, fordons- och bageriindustrierna.

Uppdelningen på segment baseras på koncernens organisation. Produkter, kundgrupper och marknader är också likartade inom de två valda segmenten.

Detta gäller också produktionsteknologi och råmaterial. Utöver detta är produktionen inom segmenten lätt att flytta från en fabrik till en annan.

De geografiska segmenten är Europa, Nordamerika, Asien och Övriga länder. Segmentens intäkter baseras på kundernas geografiska lokalisering. Segmentens tillgångar baseras på den geografiska lokaliseringen av tillgångarna.

Internprissättningen inom segmenten baseras på marknadspriser.

Affärssegment 2005

| Milj. EUR | Fiber-Composites | Specialty Papers | Övriga verksamheter | Elimineringar | Koncernen |
|----------------------------------|------------------|------------------|---------------------|---------------|----------------|
| Extern nettoomsättning | 738,5 | 810,5 | 3,6 | - | 1 552,6 |
| Nettoomsättning inom segmenten | 3,7 | 4,2 | 5,6 | -13,5 | - |
| Nettoomsättning | 742,3 | 814,7 | 9,1 | -13,5 | 1 552,6 |
| Rörelseresultat | 65,5 | 57,7 | -6,3 | 0,3 | 117,2 |
| Resultatandelar i intressebolag | - | - | 0,4 | - | 0,4 |
| Periodens resultat | - | - | - | - | 62,6 |
| Segmentens tillgångar | 746,8 | 499,3 | 30,4 | -16,8 | 1 259,7 |
| Investeringar i intressebolag | - | - | 49,4 | - | 49,4 |
| Icke allokerade tillgångar | - | - | - | - | 58,1 |
| Totala tillgångar | | | | | 1 367,2 |
| Segmentens skulder | 135,9 | 202,0 | 47,2 | -16,8 | 368,3 |
| Icke allokerade skulder | - | - | - | - | 408,4 |
| Totala skulder | | | | | 776,7 |
| Investeringar | 34,9 | 25,6 | 2,0 | - | 62,4 |
| Avskrivningar och nedskrivningar | 45,6 | 33,3 | 4,0 | - | 82,9 |
| Värdeminskningar | - | 0,8 | - | - | 0,8 |
| Utgifter utan likviditetseffekt: | | | | | |
| Förändring i avsättningar | | | 1,6 | | 1,6 |

Affärssegment 2004

| Milj. EUR | Fiber-Composites | Specialty Papers | Övriga verksamheter | Elimineringar | Koncernen |
|---|------------------|------------------|---------------------|---------------|----------------|
| Extern nettoomsättning | 662,6 | 879,8 | 25,4 | - | 1 567,8 |
| Nettoomsättning inom segmenten | 1,3 | 6,1 | 15,0 | -22,4 | - |
| Nettoomsättning | 663,8 | 885,9 | 40,5 | -22,4 | 1 567,8 |
| Rörelseresultat | 39,8 | 20,9 | 1,6 | -0,2 | 62,1 |
| Resultatandelar i intressebolag | - | - | 2,7 | - | 2,7 |
| Periodens resultat | - | - | - | - | 33,4 |
| Segmentens tillgångar | 672,3 | 543,8 | 33,8 | -10,6 | 1 239,2 |
| Investeringar i intressebolag | - | - | 49,9 | - | 49,9 |
| Icke allokerade tillgångar | - | - | - | - | 92,2 |
| Totala tillgångar | | | | | 1 381,4 |
| Segmentens skulder | 120,4 | 225,6 | 41,8 | -10,3 | 377,6 |
| Icke allokerade skulder | - | - | - | - | 423,3 |
| Totala skulder | | | | | 800,9 |
| Investeringar | 71,3 | 25,1 | 4,6 | - | 101,0 |
| Avskrivningar och nedskrivningar | 42,4 | 40,0 | 4,4 | - | 86,7 |
| Värdeminskning | - | 3,2 | 0,4 | - | 3,6 |
| Utgifter utan likviditetseffekt: Förändring i avsättningar | 1,1 | 0,3 | 2,2 | - | 3,6 |

Under 2005 utgjorde de största investeringarna inom segmentet Fiber-Composites en produktionslinje för mikrofibrer i Turin, Italien, (6 milj. EUR) och utbyggnaden av en produktionslinje för glasväv i Karhula, Finland (4 milj. EUR).

Under 2004 var de största investeringarna en ny tillverkningslinje för fiberduk i Windsor Locks, USA (38 milj. EUR) och en ny linje för tillverkning av fiberduk och filtermaterial i Hyun Poong, Sydkorea (30 milj. EUR). Under 2005 och 2004, genom-

förde Specialty Papers-segmentet flera investeringar för att öka produktionskapaciteten samt för att förbättra kvalitet och produktionseffektivitet.

Geografiska segment

| Milj. EUR | Europa | Nordamerika | Asien | Övriga | Elimineringar | Koncernen |
|------------------------|---------|-------------|-------|--------|---------------|-----------|
| 2005 | | | | | | |
| Extern nettoomsättning | 993,0 | 345,1 | 131,7 | 82,8 | - | 1 552,6 |
| Tillgångar | 803,6 | 407 | 56,8 | 2,1 | -9,8 | 1 259,7 |
| Investeringar | 47,7 | 11,7 | 2,8 | 0,2 | - | 62,4 |
| 2004 | | | | | | |
| Extern nettoomsättning | 1 065,1 | 300,8 | 117,4 | 84,5 | - | 1 567,8 |
| Tillgångar | 852,8 | 350,4 | 44,7 | 2,8 | -11,5 | 1 239,2 |
| Investeringar | 59,1 | 22,2 | 17,6 | 2,1 | - | 101,0 |

2. Avyttring av affärsverksamheter

I augusti 2005 sålde koncernen Ahlstrom Kauttua Oy, en del av segmentet Specialty Papers. Avyttringen var i linje med koncernens strategi att fokusera på kärnverksamheterna. En annan avyttring var försäljningen av en vattenkraftanläggning i Italien i juli 2005.

I oktober 2004 sålde koncernen förpackningsenheterna Tecno Jolly och Akerlund & Rausing Kuban. Dessa företag var en del av segmentet Övriga verksamheter. De tillhörande tillgångarna och skulderna klassificerades som tillgångar för

försäljning i den balansräkning som upprättades enligt IFRS för 1 januari 2004. Vid detta datum bokades en nedskrivning om 9 milj. EUR i samband med värderingen av Tecno Jolly efter avdrag för försäljningskostnader. Med dessa avyttringar lösgjorde sig koncernen från tillverkningen av förpackningsmaterial.

Under 2004 slog Ahlstrom och Sonoco, en global tillverkare av hylsor och hylskartong, ihop sina europeiska pappersbaserade verksamheter inom hylsor, tub och hylskartong genom att

etablera ett nytt företag, Sonoco-Alcore SARL. Sonoco-Alcore förvärvade Sonocos europeiska verksamheter samt Ahlstroms 14 fabriker för hylsor och hylskartong, en fabrik för kartongmassa samt ett servicecenter. Ahlstrom äger 35,5% av aktierna i bolaget som är ett intressebolag i koncernen. I en separat affär såldes Ahlstroms verksamhet inom kartongområdet i Shouguang, Kina, till Sonoco Singapore Pte, Ltd. Verksamheten inom hylsor och hylskartong var en del av affärssegmentet Specialty Papers.

| | 2005 Bokfört värde på avyttrade tillgångar | 2004 Bokfört värde på avyttrade tillgångar |
|--|---|---|
| Milj. EUR | | |
| Fastigheter, maskiner och inventarier | 17,0 | 37,4 |
| Immateriella tillgångar | - | 1,4 |
| Övriga långfristiga investeringar | 0,2 | 10,2 |
| Varulager | 7,6 | 9,4 |
| Kund- och övriga fordringar | 15,3 | 34,4 |
| Kassa och banktillgodohavanden | 0,6 | 2,6 |
| Totala tillgångar | 40,7 | 95,5 |
| Uppskjutna skatteskulder | 2,2 | 3,4 |
| Avsättning för pensioner och övriga förmåner | 0,3 | 3,1 |
| Räntebärande skulder | 11,5 | 34,4 |
| Leverantörs- och övriga skulder | 12,8 | 23,5 |
| Totala skulder | 26,8 | 64,4 |
| Tillgångar, netto | 13,9 | 31,1 |
| Försäljningslikvid (i kontanter) | 30,3 | 4,0 |
| Avyttrade likvida medel | -0,6 | -2,6 |
| Kassainflöde, netto | 29,7 | 1,4 |

3. Förvärv av verksamheter

2005

I december 2005 förvärvade koncernen FiberMarks verksamhet inom absorptionsmedel och torkmaterial i USA samt

filterverksamheten inom Lantor, Inc., inklusive tillverkningsenheterna i USA och i Kina. Effekten av dessa förvärv på grup-

pens tillgångar och skulder har specificerats nedan:

| Milj. EUR | Bokfört värde innan konsolidering | Uppskattat värde i konsolidering |
|--|-----------------------------------|----------------------------------|
| Fastigheter, maskiner och inventarier | 1,8 | 4,3 |
| Immateriella tillgångar | - | 1,9 |
| Varulager | 1,7 | 1,7 |
| Kund- och övriga fordringar | 3,1 | 3,1 |
| Kassa och banktillgodohavanden | - | - |
| Totala tillgångar | 6,6 | 11,0 |
| Uppskjutna skatteskulder | - | - |
| Avsättning för pensioner och övriga förmåner | - | - |
| Räntebärande skulder | - | - |
| Leverantörs- och övriga skulder | 1,3 | 1,9 |
| Totala skulder | 1,3 | 1,9 |
| Tillgångar, netto | 5,3 | 9,1 |
| Uppkommen goodwill genom förvärv | - | 1,7 |
| Köpeskilling (i kontanter) | - | 10,8 |
| Förvärvade likvida medel | - | - |
| Kassautflöde, netto | - | 10,8 |

Den goodwill som hänför sig till förvärvet av FiberMark beror på framtida synergieffekter och en ökad marknadsandel. Goodwill från förvärvet av Lantors verksamhet är en följd av synergifördelarna som erhålls genom att Ahlstroms position förstärks inom fordons- och luftfiltermarknaderna genom att produktionskapaciteten och produktportföljen ökas.

Eftersom transaktionerna skedde i slutet av december har de bara haft en mindre effekt på koncernens nettoresultat under 2005. Om förvärvet hade skett 1 januari hade årseffekten på omsättningen enligt företagsledningens uppskattning varit 20 milj. EUR. Företagsledningen beräknar att årseffekten på nettovinsten skulle ha varit oväsentlig på grund av enheternas

storlek. Som en del av samma förvärv och vid sidan av verksamheterna i Nordamerika, köpte Ahlstrom en fabrik för tillverkning av filtermaterial i Kina. Denna transaktion genomfördes i januari 2006 och hade ingen effekt på kassaflödet under 2005.

2004

Under 2004 genomförde koncernen ytterligare två förvärv i USA. I juni förvärvades Hollinee L.L.C:s filterverksamhet, som består av tre tillverkningsenheter för filtermaterial i USA. Dessa tillverkar framför

allt filtermaterial i fiberduk för tillämpning inom värme, ventilation och luftkonditionering. Under oktober 2004 förvärvade koncernen Green Bay Nonwovens, ett företag i USA, som tillverkar fiberduk för

servett- och torkduksmarknaden. Förvärven av Hollinee och Green Bay Nonwovens hade följande effekt på koncernens tillgångar och skulder:

| Milj. EUR | Bokfört värde innan konsolidering | Uppskattat värde i konsolidering |
|--|-----------------------------------|----------------------------------|
| Fastigheter, maskiner och inventarier | 18,4 | 20,2 |
| Immateriella tillgångar | 0,3 | 13,1 |
| Varulager | 4,2 | 4,2 |
| Kund- och övriga fordringar | 7,6 | 7,6 |
| Kassa och banktillgodohavanden | - | - |
| Totala tillgångar | 30,5 | 45,0 |
| Uppskjutna skatteskulder | 2,2 | 4,1 |
| Avsättning för pensioner och övriga förmåner | - | - |
| Räntebärande skulder | 0,8 | 0,8 |
| Leverantörs- och övriga skulder | 4,5 | 4,5 |
| Totala skulder | 7,5 | 9,4 |
| Tillgångar, netto | 23,0 | 35,6 |
| Uppkommen goodwill genom förvärv | - | 29,3 |
| Köpeskilling (i kontanter) | - | 64,9 |
| Förvärvade likvida medel | - | - |
| Kassautflöde, netto | - | 64,9 |

Förvärvspriserna inkluderar konsultarvoden om sammanlagt 1 milj. EUR. Goodwillen som uppkom i samband med förvärvet av Hollinees filterverksamhet beror på att förvärvet ökar koncernens produktutbud gentemot filterindustrins HVAC-segment och skapar där tillväxtpotentialer. Under 2004 minskade förvärvet av Hollinees filterdivision koncernens rörelseresultat med 0,1 milj. EUR. Om förvärvet hade skett 1 januari 2004

skulle koncernens omsättning, enligt företagsledningens uppskattning, ha ökat med cirka 27 milj. EUR. Förvärvet skulle bara ha haft en marginell inverkan på vinsten för året.

Goodwillen som uppkom genom förvärvet av Green Bay Nonwovens beror på att företaget ökar koncernens produktutbud inom servett- och torkduksmarknaden och på de tillväxtpotentialer som den ökade tillverkningskapaciteten av

spunlace-material erbjuder i Nordamerika. Under 2004 bidrog Ahlstrom Green Bay med 1,1 milj. EUR till koncernens rörelseresultat. Om förvärvet hade skett 1 januari 2004 skulle koncernens omsättning, enligt företagsledningens uppskattning, ha ökat med cirka 29 milj. EUR. Förvärvets inverkan på rörelseresultatet skulle ha varit cirka 2 milj. EUR på årsbasis.

4. Övriga rörelseintäkter och -kostnader

| Milj. EUR | 2005 | 2004 |
|---|-------------|-------------|
| Övriga intäkter | | |
| Vinst vid försäljning av aktier och anläggningstillgångar | 19,9 | 7,0 |
| Försäkringsersättningar | - | 4,0 |
| Inkomster från rättsprocesser | 1,4 | - |
| Hysesintäkter | 1,3 | 1,5 |
| Återföring av avsättningar | 2,6 | 0,9 |
| Statsbidrag | 1,7 | 1,2 |
| Övrigt | 3,9 | 7,1 |
| Totalt | 30,8 | 21,7 |

| Milj. EUR | 2005 | 2004 |
|--------------------------------|--------------|--------------|
| Övriga rörelsekostnader | | |
| Underhållskostnader | 50,3 | 57,4 |
| Konsultarvoden | 17,9 | 20,9 |
| Hyreskostnader | 14,1 | 16,2 |
| Fastighets- och övriga skatter | 11,8 | 11,0 |
| Kostnad för extern arbetskraft | 7,2 | 7,3 |
| Försäkringspremier | 7,3 | 7,0 |
| Omstruktureringskostnader | 0,0 | 10,4 |
| Övrigt | 69,2 | 84,9 |
| Totalt | 177,8 | 215,1 |

De kostnader för forskning och utveckling som inkluderats i resultaträkningen uppgick till 27,1 milj. EUR, under år 2005 (27,6 milj. EUR)

5. Personalkostnader

| | | |
|---|--------------|--------------|
| Löner och ersättningar | 225,1 | 254,8 |
| Sociala kostnader | 49,9 | 52,5 |
| Överenskomna pensionsavsättningar | 11,4 | 8,5 |
| Periodens kostnad för förmånsbestämda pensionsplaner | 10,9 | 8,5 |
| Ökning av övriga långfristiga ansvar för anställningsförmåner | 1,6 | 0,1 |
| Aktierelaterade transaktioner som betalats kontant | 0,9 | - |
| Övriga personalkostnader | 13,4 | 15,8 |
| Totalt | 313,1 | 340,1 |

Kostnaden för företagsledningens anställningsförmåner specificeras i not 30.

Genomsnittligt antal anställda

| | | |
|---------------------|--------------|--------------|
| FiberComposites | 2 830 | 2 803 |
| Specialty Papers | 2 413 | 3 050 |
| Övriga verksamheter | 362 | 575 |
| Totalt | 5 605 | 6 428 |

6. Finansiella intäkter och kostnader

Finansiella intäkter

| | | |
|-----------------------------|------------|------------|
| Erhållen utdelning | 0,1 | 0,7 |
| Ränteintäkter | 1,2 | 3,6 |
| Övriga finansiella intäkter | 1,9 | 0,8 |
| Totalt | 3,2 | 5,1 |

Finansiella kostnader

| | | |
|--|--------------|--------------|
| Räntekostnader | -12,7 | -16,1 |
| Förlust vid avyttring av tillgångar för försäljning | - | -1,7 |
| Minskat värde på derivativinstrument (säkringsredovisning) | -0,5 | - |
| Valutakursförluster, netto | -3,3 | -0,5 |
| Övriga finansiella kostnader | -3,5 | -3,6 |
| Totalt | -20,0 | -21,9 |

Valutakursvinster och -förluster uppgående till 5,9 milj. EUR har inkluderats i rörelseresultatet år 2005 (-1.3 milj. EUR).

| Milj. EUR | 2005 | 2004 |
|---|---------------|---------------|
| 7. Inkomstskatter | | |
| Aktuell skatt | | |
| Europa | -16,2 | -7,2 |
| USA | -2,3 | -0,5 |
| Övriga länder | -1,0 | -0,5 |
| Totalt | -19,5 | -8,2 |
| Uppskjuten skatt | | |
| Europa | -11,9 | -3,4 |
| USA | -5,9 | -5,0 |
| Övriga länder | -0,8 | 2,1 |
| Totalt | -18,6 | -6,3 |
| Inkomstskatter i resultaträkningen | -38,1 | -14,5 |
| Avstämning av inkomstskatt | | |
| Finsk inkomstskattesats | 26,0 % | 29,0 % |
| Skillnad mellan utländska och finska skattesatser | 7,5 % | 3,8 % |
| Italiensk regional skatt (IRAP) samt minimumskatter | 4,0 % | 5,6 % |
| Justering av skatter för tidigare perioder | -0,2 % | -1,8 % |
| Resultatandelar i intressebolag | -0,1 % | -5,2 % |
| Icke avdragsgilla kostnader och skattefria intäkter | 0,2 % | 2,0 % |
| Justeringar av uppskjuten skatt avseende förluster och krediteringar | 0,1 % | -3,4 % |
| Övriga poster | 0,4 % | 0,3 % |
| Effektiv skattesats | 37,9 % | 30,3 % |
| Skattesats, aktuell skatt | 19,4 % | 17,1 % |
| 8. Resultat per aktie | | |
| Resultat per aktie | | |
| Vinst för året tillhörande bolagets aktieägare (milj. EUR) | 62,4 | 33,2 |
| Genomsnittligt vägt antal aktier under perioden (tusental) | 36 418,4 | 36 418,4 |
| Resultat per aktie (EUR) | 1,71 | 0,91 |
| Resultat per aktie efter utspädning | | |
| Periodens resultat tillhörande bolagets aktieägare (milj. EUR) | 62,4 | 33,2 |
| Genomsnittligt vägt antal aktier för beräkning av resultat per aktie efter utspädning | | |
| Genomsnittligt vägt antal aktier under perioden (tusental) | 36 418,4 | 36 418,4 |
| Effekt av utfärdandet av teckningsoptioner (tusental) | 858,2 | 367,5 |
| Utspätt genomsnittligt vägt antal aktier under perioden (tusental) | 37 276,6 | 36 785,9 |
| Resultat per aktie efter utspädning (EUR) | 1,67 | 0,90 |

9. Fastigheter, maskiner och inventarier

| Milj. EUR | Mark- och vatten-områden | Byggnader och anläggningar | Maskiner och inventarier | Övriga materiella tillgångar | Betalda förskott och anläggningar under arbete |
|--|--------------------------|----------------------------|--------------------------|------------------------------|--|
| 2005 | | | | | |
| Anskaffningsutgift 1.1. | 19,0 | 210,6 | 1 297,3 | 30,1 | 16,7 |
| Förvärv | - | - | 2,6 | - | - |
| Ökningar | - | 1,7 | 19,3 | 0,6 | 42,2 |
| Avyttringar | -0,6 | -10,2 | -78,4 | -0,7 | -1,7 |
| Överflyttning mellan tillgångskategorier | - | 4,2 | 26,9 | -4,4 | -27,3 |
| Övriga förändringar | -0,1 | 0,3 | 5,9 | 0,2 | -0,1 |
| Valutakursjusteringar | 0,8 | 6,3 | 40,7 | 0,3 | 0,6 |
| Anskaffningsutgift 31.12. | 19,2 | 213,1 | 1 314,2 | 26,0 | 30,4 |
| Ackumulerad avskrivning och värdeminskning 1.1. | | | | | |
| Avskrivning under året | - | 7,5 | 67,8 | 1,6 | - |
| Värdeminskningar | 0,2 | 1,3 | 3,6 | 0,4 | - |
| Återföring av värdeminskningar | -0,3 | -1,2 | -3,2 | - | - |
| Avyttringar | - | -4,8 | -66,7 | -0,5 | - |
| Överflyttning mellan tillgångskategorier | - | 0,7 | 3,5 | -4,4 | - |
| Övriga förändringar | - | 0,4 | 4,7 | 0,4 | - |
| Valutakursjusteringar | - | 1,4 | 13,5 | 0,1 | - |
| Ackumulerad avskrivning och värdeminskning 31.12. | 2,5 | 108,1 | 897,1 | 18,1 | 0,7 |
| Bokfört värde 1.1.2005 | 17,3 | 108,0 | 423,4 | 9,6 | 16,0 |
| Bokfört värde 31.12.2005 | 17,6 | 105,0 | 417,2 | 7,8 | 29,7 |
| 2004 | | | | | |
| Anskaffningsutgift 1.1. | 21,8 | 225,5 | 1 280,7 | 30,3 | 50,7 |
| Förvärv | 0,2 | 0,9 | 17,7 | 0,2 | 0,3 |
| Ökningar | 0,1 | 5,9 | 52,3 | 0,9 | 38,3 |
| Avyttringar | -3,1 | -24,5 | -102,5 | -1,8 | -2,4 |
| Överflyttning mellan tillgångskategorier | - | 4,7 | 63,6 | 0,7 | -69,1 |
| Övriga förändringar | - | 0,2 | -1,7 | -0,2 | - |
| Valutakursjusteringar | - | -2,1 | -12,8 | -0,2 | -1,1 |
| Anskaffningsutgift 31.12. | 19,0 | 210,6 | 1 297,3 | 30,1 | 16,7 |
| Ackumulerad avskrivning och värdeminskning 1.1. | | | | | |
| Avskrivning under året | - | 8,1 | 70,5 | 1,9 | - |
| Värdeminskningar | - | 0,4 | 2,3 | - | 0,2 |
| Avyttringar | - | -12,6 | -81,4 | -1,1 | -0,3 |
| Överflyttning mellan tillgångskategorier | -0,2 | -0,7 | 1,3 | -0,5 | 0,2 |
| Övriga förändringar | - | 0,2 | 3,6 | - | - |
| Valutakursjusteringar | - | -0,6 | -6,6 | -0,1 | - |
| Ackumulerad avskrivning och värdeminskning 31.12. | 2,6 | 102,6 | 873,8 | 20,5 | 0,7 |
| Bokfört värde 1.1. 2004 | 20,0 | 117,5 | 396,5 | 10,1 | 50,2 |
| Bokfört värde 31.12. 2004 | 17,3 | 108,0 | 423,4 | 9,6 | 16,0 |

Under 2004 bokförde koncernen en fordran om cirka 3,5 milj. EUR från försäkringsbolag avseende en brand i fabriken i Louveira i Brasilien.

Tillgångar hyrda genom finansiell leasing

| Milj. EUR | Mark- och vatten-områden | Byggnader och anläggningar | Maskiner och inventarier |
|---------------------------------|--------------------------|----------------------------|--------------------------|
| 2005 | | | |
| Anskaffningsvärde | 0,4 | 6,7 | 33,9 |
| Akkumulerad avskrivning | - | 1,1 | 17,8 |
| Bokfört värde 31.12.2005 | 0,4 | 5,6 | 16,1 |
| 2004 | | | |
| Anskaffningsvärde | 0,4 | 6,7 | 34,6 |
| Akkumulerad avskrivning | - | 0,9 | 13,1 |
| Bokfört värde 31.12.2004 | 0,4 | 5,8 | 21,5 |

10. Immateriella tillgångar

| Milj. EUR | Immateriella rättigheter | Goodwill | Övriga immateriella tillgångar | Betalda förskott |
|--|--------------------------|--------------|--------------------------------|------------------|
| 2005 | | | | |
| Anskaffningsutgift 1.1. | 49,4 | 191,6 | 8,7 | 1,1 |
| Förvärv | 1,7 | 1,7 | - | - |
| Ökningar | 1,9 | - | - | 0,4 |
| Avyttringar | -2,4 | -0,5 | -1,3 | - |
| Överflyttning mellan tillgångskategorier | 13,2 | -12,4 | - | -0,8 |
| Övriga förändringar | -0,1 | 0,3 | 0,5 | - |
| Valutakursjusteringar | 4,1 | 15,0 | 0,1 | - |
| Anskaffningsutgift 31.12. | 67,8 | 195,9 | 8,0 | 0,7 |
| Akkumulerad avskrivning och värdeminskning 1.1. | 26,6 | 84,7 | 7,9 | - |
| Avskrivning under året | 4,7 | - | 1,2 | - |
| Avyttringar | -2,3 | -0,5 | -1,3 | - |
| Övriga förändringar | -0,2 | - | -0,5 | - |
| Valutakursjusteringar | 1,4 | 3,0 | 0,1 | - |
| Akkumulerad avskrivning och värdeminskning 31.12. | 30,2 | 87,2 | 7,4 | - |
| Bokfört värde 1.1.2005 | 22,8 | 106,9 | 0,8 | 1,1 |
| Bokfört värde 31.12.2005 | 37,6 | 108,6 | 0,6 | 0,7 |
| 2004 | | | | |
| Anskaffningsutgift 1.1. | 49,4 | 173,6 | 18,1 | 0,7 |
| Förvärv | - | 38,5 | 0,5 | - |
| Ökningar | 0,4 | - | - | 0,6 |
| Avyttringar | -4,8 | -15,2 | -3,6 | - |
| Överflyttning mellan tillgångskategorier | 6,2 | - | -6,0 | -0,2 |
| Övriga förändringar | 0,5 | -0,5 | -0,3 | -0,1 |
| Valutakursjusteringar | -2,4 | -4,7 | - | - |
| Anskaffningsutgift 31.12. | 49,4 | 191,6 | 8,7 | 1,1 |
| Akkumulerad avskrivning och värdeminskning 1.1. | 22,8 | 99,9 | 13,3 | - |
| Avskrivning under året | 5,5 | - | 0,7 | - |
| Värdeminskningar | 0,2 | 0,2 | - | - |
| Avyttringar | -4,4 | -13,9 | -3,7 | - |
| Överflyttning mellan tillgångskategorier | 2,4 | - | -2,4 | - |
| Övriga förändringar | 1,0 | -0,1 | -0,1 | - |
| Valutakursjusteringar | -0,9 | -1,5 | - | - |
| Akkumulerad avskrivning och värdeminskning 31.12. | 26,6 | 84,7 | 7,9 | - |
| Bokfört värde 1.1. 2004 | 26,6 | 73,6 | 4,8 | 0,7 |
| Bokfört värde 31.12. 2004 | 22,8 | 106,9 | 0,8 | 1,1 |

| Milj. EUR | 2005 | 2004 |
|--|--------------|--------------|
| 11. Värderingstest, värdeminskningar och återföringar | | |
| Tillgångarna vid följande produktionslinjer innehåller stora goodwillvärden: | | |
| Ahlstrom Windsor Locks, en produktionslinje för fiberduk | 31,3 | 27,1 |
| Ahlstrom Green Bay, en produktionslinje för fiberduk | 17,8 | 17,4 |
| Ahlstrom Air Media, en produktionslinje för filterapplikationer | 14,6 | 21,1 |
| Ahlstrom Engine Filtration, en produktionslinje för filterapplikationer | 13,1 | 11,3 |
| Ahlstrom Labelpack, en produktionslinje för etikettpaper | 10,9 | 10,9 |
| Ahlstrom Ståldalen, en produktionslinje för fiberduk | 9,5 | 9,9 |
| Totalt | 97,1 | 97,7 |
| Produktionslinjer med mindre goodwillvärden | 11,5 | 9,2 |
| Totalt goodwill | 108,6 | 106,9 |

Goodwill som allokerats till de kassaflödesgenererande enheterna och övriga anläggningstillgångar värdestestades för första gången vid införandet av IFRS 1 januari 2004. Som ett resultat av detta noterades en värdeminskning förlust om 60 milj. EUR. Denna allokerades för att minska de kassaflödesgenererande enheternas goodwill och övriga anläggningstillgångar. Skälet till värdeminskningen var främst den svaga lönsamheten för de berörda enheterna.

Under 2004 uppgick värdeminskningen till 3,3 milj. EUR avseende anläggningstillgångar vid flera produktionslinjer.

Som ett resultat av marknadssituationen har koncernen ändrat produktmixen vid enheten i Italien. Detta har haft en positiv effekt på enhetens lönsamhet. Som ett resultat av denna förändring återfördes under 2005 4,7 milj. EUR av den ursprungliga värdeminskningen som reducerat det bokförda värdet vid denna enhet. Nya värdeminskning förluster om sammanlagt 4,4 milj. EUR noterades under 2005. Av dessa avsåg 1,3 milj. EUR anläggningstillgångar i Tyskland och 3,1 milj. EUR allokerades för att reducera det bokförda värdet av goodwill och anläggningstillgångar i Frankrike.

Det återvinningsbara värdet av den goodwill som fördelats till de kassaflödesgenererande enheterna baseras på kalkyler av enheternas värde för verksamheten. Dessa kalkyler använder framskrivningar av kassaflödet baserat på EBITDA och fyraåriga affärsplaner. Kassaflödet för ytterligare 5-20 år extrapoleras genom att använda en tillväxttakt på 1,7% vilket överensstämmer med den allmänna inflationstakten. Den 20-åriga perioden baseras på den beräknade ekonomiska livslängden av de underliggande tillgångarna. En kalkylränta på 8% har använts vid diskonteringen av de prognostiserade kassaflödena.

| Milj. EUR | 2005 | 2004 |
|---|------------|------------|
| 12. Investeringar i fastigheter | | |
| Anskaffningsutgift 1.1. | 4,3 | 4,3 |
| Överfört från fastigheter, maskiner och inventarier | 0,4 | - |
| Anskaffningsutgift 31.12. | 4,7 | 4,3 |
| Akkumulerad avskrivning 1.1. | 0,5 | 0,3 |
| Avskrivning under året | 0,1 | 0,1 |
| Överfört från fastigheter, maskiner och inventarier | 0,2 | - |
| Akkumulerad avskrivning 31.12. | 0,8 | 0,4 |
| Bokfört värde 1.1. | 3,9 | 4,0 |
| Bokfört värde 31.12. | 4,0 | 3,9 |
| Hysesinkomster från fastighetsinvesteringar | 0,9 | 0,9 |
| Underhållskostnader för fastighetsinvesteringar | 0,1 | 0,5 |
| Marknadsvärde av fastighetsinvesteringar | 12,9 | 12,9 |

Marknadsvärdena har fastställts under föregående verksamhetsår med hjälp av extern värdering. Marknadsförutsättningarna har inte förändrats nämnvärt sedan dess.

| Milj. EUR | 2005 | 2004 |
|--|-------------|-------------|
| 13. Investeringar i intressebolag | | |
| Balanserat värde 1.1. | 49,9 | 12,9 |
| Resultatandelar under perioden | 0,4 | 2,7 |
| Erhållen utdelning | -0,9 | -2,2 |
| Förvärv | 0,2 | 16,2 |
| Avyttringar | -0,2 | -0,8 |
| Överfört från investeringar i dotterbolag (se not 2) | - | 21,1 |
| Balanserat värde 31.12. | 49,4 | 49,9 |

Finansiell information från större intressebolag

| | Hemland | Ägarandel (%) | Tillgångar | Skulder | Omsättning | Periodens resultat |
|-------------------------------|-----------|---------------|------------|---------|------------|--------------------|
| 2005 | | | | | | |
| Ahlström Karhulan Palvelut Oy | Finland | 37,0 | 3,0 | 2,2 | 8,5 | - |
| Jujo Thermal Oy | Finland | 41,7 | 80,8 | 51,1 | 62,9 | 3,5 |
| Sonoco-Alcore SARL | Luxemburg | 35,5 | 231,7 | 106,3 | 266,8 | -8,1 |
| 2004 | | | | | | |
| Ahlström Karhulan Palvelut Oy | Finland | 37,0 | 3,0 | 1,9 | 7,9 | 0,3 |
| Jujo Thermal Oy | Finland | 41,7 | 35,5 | 6,3 | 54,4 | 6,0 |
| Sonoco-Alcore SARL | Luxemburg | 35,5 | 256,7 | 124,4 | 46,5 | -10,7 |

Under 2004 tog koncernen kostnader för Sonoco-Alcore SARL som har inkluderats i resultatet för Sonoco-Alcore under 2005.

| Milj. EUR | 2005 | 2004 |
|---|-------------|-------------|
| 14. Övriga investeringar | | |
| Långfristiga investeringar | | |
| Livförsäkringar | 2,7 | - |
| Övriga aktier | 0,2 | 3,3 |
| Sammanlagda investeringar tillgängliga för försäljning | 2,9 | 3,3 |
| Kortfristiga investeringar | | |
| Noterade aktier | - | 8,5 |
| Övriga kortfristiga investeringar | - | 5,0 |
| Sammanlagda investeringar tillgängliga för försäljning | - | 13,5 |
| 15. Uppskjutna skattefordringar och -skulder | | |
| Uppskjutna skattefordringar | | |
| Materiella och immateriella tillgångar | 11,2 | 20,8 |
| Avsättning för pensioner och övriga förmåner | 25,2 | 25,6 |
| Förlustavdrag och oanvända skattekrediter | 15,8 | 15,0 |
| Övriga tillfälliga skillnader | 21,8 | 21,0 |
| Totalt | 74,0 | 82,4 |
| Kompenserat av uppskjutna skatteskulder | -41,8 | -46,9 |
| Uppskjutna skattefordringar | 32,2 | 35,5 |
| Uppskjutna skatteskulder | | |
| Materiella och immateriella tillgångar | 62,5 | 57,5 |
| Övriga tillfälliga skillnader | 5,6 | 2,4 |
| Totalt | 68,1 | 59,9 |
| Kompenserat av uppskjutna skattefordringar | -41,8 | -46,9 |
| Uppskjutna skatteskulder | 26,3 | 13,0 |

En skatteeffekt uppgående till 5,7 milj. EUR från vissa valutasäkringar samt vissa mindre poster har bokats direkt till eget kapital för 2005. Under år 2004 tillämpades inte IAS 39.

Uppskjutna skatteskulder avseende obeskattade outdelade vinster i utländska dotterbolag har inte bokförts eftersom sådana behållna vinster betraktas som varaktigt investerade i länderna i fråga eller för att sådana vinster kan

överföras till moderbolaget utan skattekonsekvenser. Om alla kvarhållna vinster skulle delas ut till moderbolaget skulle källskatten vara marginell jämfört med koncernens obeskattade reserver.

Förändringar i företagskattesatser hade inte någon nämnvärd inverkan på koncernens uppskjutna skatter under åren 2005 och 2004.

Den 31 december 2005 hade koncernen skattemässiga förluster, framfö-

rallt i sina dotterbolag i Tyskland och Belgien (samt i USA år 2004) om sammanlagt 62,0 milj. EUR (60,3 milj. EUR). Av dessa är 46,3 milj. EUR (46,1 milj. EUR) eviga. Beträffande förluster uppgående till 23,9 milj. EUR (24,8 milj. EUR) har ingen uppskjuten skattefordran bokförts eftersom det är osäkert om dessa skattemässiga förluster kan utnyttjas.

| Milj. EUR | 2005 | 2004 |
|--|--------------|--------------|
| 16. Varulager | | |
| Råvaror | 70,3 | 72,5 |
| Pågående arbeten | 12,8 | 13,2 |
| Färdiga varor | 128,1 | 125,9 |
| Betalda förskott | 1,4 | 1,0 |
| Totalt | 212,6 | 212,6 |
| 17. Kund- och övriga fordringar | | |
| Långfristiga | | |
| Lånefordringar | 0,8 | 3,5 |
| Kundfordringar | 0,4 | 0,1 |
| Förbetalda kostnader och upplupna intäkter | 0,2 | 0,4 |
| Övriga fordringar | 3,4 | 3,2 |
| Totalt | 4,9 | 7,2 |
| Kortfristiga | | |
| Lånefordringar | 2,7 | 0,8 |
| Kundfordringar | 285,1 | 272,3 |
| Fordringar på intressebolag | 1,9 | 1,9 |
| Förbetalda kostnader och upplupna intäkter | 16,4 | 41,2 |
| Övriga fordringar | 14,2 | 13,7 |
| Totalt | 320,2 | 329,8 |
| Osäkra fordringar avdragna från kundfordringar | | |
| Ingående balans 1.1. | 10,3 | 9,9 |
| Ökningar | 1,9 | 3,8 |
| Minskningar | -3,4 | -0,7 |
| Återvunnet | -1,1 | -2,6 |
| Utgående balans 31.12. | 7,7 | 10,3 |
| Specifikation av förbetalda kostnader och upplupna intäkter | | |
| Marknadsvärde på finansiella derivativinstrument | 3,2 | 11,0 |
| Upplupna rabatter | 0,1 | 8,5 |
| Förbetalda kostnader | 6,2 | 6,5 |
| Inkomstskattefordran | 0,7 | 2,3 |
| Övrigt | 6,3 | 13,3 |
| Totalt | 16,6 | 41,5 |

| Milj. EUR | 2005 | 2004 |
|---|-------------|------|
| 18. Kassa och banktillgodohavanden | | |
| Kassa, kortfristiga banktillgodohavanden och räntebärande instrument som förfaller inom tre månader | 16,0 | 19,8 |
| Kassa och banktillgodohavanden i balansräkningen | 16,0 | 19,8 |

Kassa och banktillgodohavanden i kassaflödesanalysen överensstämmer med kassa och banktillgodohavanden i balansräkningen.

19. Kapital och reserver

Aktier

Den 31 december 2005 bestod det emitterade aktiekapitalet av 21.190.100 aktier av serie A och 15.228.319 aktier av serie B. Inga förändringar skedde jämfört med 2004. Båda serierna har ett nominellt värde om 1,50 EUR. Alla aktier har en röst och samma rätt till utdelning, men aktierna i serie A belastas av återlösningsklausulen i § 14 i bolagsordningen.

Reserver

Överkursfonden skapades vid avskiljandet av A. Ahlström Osakeyhtiö år 2001. Omvärdesreserven innehåller värdet av tillgängliga avyttringsbara investeringar. Hedgingreserven innehåller marknadsvärderingar av kassaflödessäkringar som kvalificerar för säkringsredovisning. Omräkningsreserven innehåller alla valutakursdifferenser som uppstår vid omräk-

ningen av de utländska verksamheternas finansiella redovisning samt värdeförändringar i de instrument som används för att värdesäkra nettoinvesteringen i ett utländskt dotterbolag.

Utdelning

Efter bokslutsdagen har styrelsen föreslagit en utdelning om 1,79 EUR per aktie eller totalt 65,2 milj. EUR.

20. Ansvar för pensioner och övriga förmåner

Koncernen har ett antal olika definierade pensionslösningar i olika länder. Pensionsplaner har lagts upp i såväl pensionsförsäkringsbolag som i pensionsfonder. I de förmånsbestämda pensionsplanerna är utfallet för den anställda vid pensionstillfället baserat till exempel på lön och pensionsålder.

finska social- och hälsoministeriet förändringar i beräkningsprinciperna för sjukpensionskomponenten av TEL. Som en följd av detta kommer TEL sjukpensionskomponenten att bokföras som en förmånsbestämd pensionsplan inom ramen för IFRS. Ahlstrom har hanterat detta som en inskränkning i pensionsplanen och har bokfört 3,0 milj. EUR lägre åtaganden gentemot de anställda för 2004.

Möjligheter till tidigare pension i Frankrike

En lag beträffande tidigare pensionsmöjligheter med statligt stöd i Frankrike antogs 2004 och trädde i kraft 1 januari 2005. Förändringen i den befintliga pensionsplanen hanteras som införandet av en ny plan och bokförs som en kostnad. Kostnaden för denna anställningsförmån om 1,7 milj. EUR bokades under 2004.

Det finska obligatoriska pensions-systemet (TEL)

Vid utgången av år 2004 godkände det

| Milj. EUR | 2005 | 2004 |
|---|--------------|--------|
| Ansvar efter avslutad anställning | | |
| Avsättning för pensionsförmåner i balansräkningen | | |
| Nuvärde på fonderade förmånsåtaganden | 182,7 | 155,4 |
| Nuvärde på ofonderade förmånsåtaganden | 77,4 | 62,1 |
| Marknadsvärde av plantillgångar | -128,0 | -109,8 |
| Nuvärde av ansvar, netto | 132,1 | 107,7 |
| Tidigare ej bokförda försäkringsmässiga vinster och förluster | -19,2 | -0,3 |
| Ansvar för förmånsbestämda pensionsplaner | 112,9 | 107,4 |
| Tidigare ej bokförd premiekostnad | -0,1 | 1,2 |
| Avsättning för pensionsförmåner i balansräkningen 31.12. | 112,8 | 108,6 |
| Förändring av avsättning i balansräkningen | | |
| Avsättning för förmånsbestämda pensionsplaner 1.1. | 108,6 | 111,2 |
| Valutakursjusteringar | 4,4 | -2,0 |
| Periodens kostnad, bokfört i resultaträkningen, netto | 10,9 | 8,5 |
| Betalda bidrag | -9,1 | -7,1 |
| Övriga förändringar | -1,9 | -2,0 |
| Avsättning för förmånsbestämda pensionsförmåner 31.12. | 112,8 | 108,6 |

| Milj. EUR | 2005 | 2004 |
|--|--------------|-------------|
| Kostnader bokförda i resultaträkningen | | |
| Årlig premiekostnad | -6,8 | -5,9 |
| Räntekostnader | -12,0 | -11,7 |
| Förväntad avkastning på plantillgångar | 8,9 | 8,3 |
| Försäkringsmässiga vinster och förluster, netto | -0,5 | 2,2 |
| Tidigare premiekostnader | -0,5 | -3,3 |
| Vinster och förluster på inskränkningar och uppgörelser | - | 1,9 |
| Total kostnad (periodens nettokostnad) | -10,9 | -8,5 |
| Faktisk avkastning på programmets tillgångar | 13,6 | 9,0 |
| Huvudsakliga försäkringsmässiga antaganden (uttryckta som vägda genomsnitt) | | |
| Europa | | |
| Diskonteringsränta 31.12, % | 4,4 | 5,1 |
| Förväntad avkastning på plantillgångar, % | 6,7 | 6,9 |
| Förväntade framtida löneökningar, % | 2,9 | 2,9 |
| Förväntade framtida pensionsökningar, % | 1,8 | 1,9 |
| Nordamerika | | |
| Diskonteringsränta 31.12, % | 5,7 | 6,0 |
| Förväntad avkastning på plantillgångar, % | 8,2 | 8,5 |
| Förväntade framtida löneökningar, % | 4,5 | 4,5 |
| Förväntade framtida pensionsökningar, % | 4,0 | 3,9 |
| Övriga länder | | |
| Diskonteringsränta 31.12, % | 6,0 | 5,5 |
| Förväntad avkastning på plantillgångar, % | 6,0 | 6,0 |
| Förväntade framtida löneökningar, % | 4,7 | 4,1 |
| Förväntade framtida pensionsökningar, % | 6,0 | 6,0 |
| Övriga långfristiga ansvar för anställningsförmåner | | |
| Övriga långfristiga ansvar för anställningsförmåner 1.1. | 17,8 | 17,7 |
| Ökning | 1,6 | 0,1 |
| Övriga långfristiga ansvar för anställningsförmåner 31.12. | 19,4 | 17,8 |

21. Övriga avsättningar

| Milj. EUR | Omstrukturering | Miljörelaterade | Övriga | Totalt |
|-------------------------------|-----------------|-----------------|------------|-------------|
| Ingående balans 1.1. | 11,0 | 4,0 | 6,5 | 21,4 |
| Valutakursjusteringar | - | - | 0,2 | 0,2 |
| Ökning av avsättningar | 0,4 | 1,0 | 2,6 | 4,1 |
| Använda avsättningar | -4,1 | -0,2 | -1,8 | -6,1 |
| Återlagda avsättningar | -0,6 | -1,0 | -1,0 | -2,6 |
| Utgående balans 31.12. | 6,7 | 3,7 | 6,5 | 17,0 |
| Långfristiga | - | 3,3 | 0,4 | 3,7 |
| Kortfristiga | 6,7 | 0,4 | 6,1 | 13,3 |
| Totalt | 6,7 | 3,7 | 6,5 | 17,0 |

Avsättningarna för omstrukturering hänförs huvudsakligen till de återstående kostnaderna för stöd till tidigare anställda vid enheterna i Osnabrück och Altenkirchen i Tyskland. Utöver detta kvarstår liknande åtaganden vid fabriken i franska Pont-Audemer om 0,6 milj. EUR 31 de-

cember 2005. De använda avsättningarna under 2005 avser i hög grad ombyggnaden av byggnader och utrustning vid fabriken i Pont-Audemer. Avsättningar för miljöändamål gjordes 2003 för landskapsförbättringar av sop-

tippar i Finland. Dessa avsättningar minskades med 1,0 milj. EUR under 2005, men samtidigt gjordes nya avsättningar för motsvarande åtgärder på annan ort. Övriga avsättningar består främst av reserver för reklamationer från kunder.

| Milj. EUR | 2005 | 2004 |
|---|--------------|--------------|
| 22. Räntebärande skulder | | |
| Långfristiga | | |
| Lån från finansiella institutioner | 95,1 | 182,9 |
| Långfristiga skulder för finansiell leasing | 20,4 | 24,7 |
| Övriga långfristiga lån | 4,1 | 4,8 |
| Totalt | 119,6 | 212,5 |
| Kortfristiga | | |
| Kortfristig del av långfristiga lån | 66,7 | 19,9 |
| Kortfristiga skulder för finansiell leasing | 3,3 | 1,1 |
| Övriga kortfristiga lån | 167,0 | 161,7 |
| Totalt | 237,0 | 182,6 |

Återbetalningsplan för långsiktiga räntebärande skulder

| 2005 | 2006 | 2007 | 2008 | 2009 | 2010 | Senare | Totalt |
|---|-------------|--------------|-------------|-------------|-------------|-------------|--------------|
| Lån från finansiella institutioner med rörlig ränta | 65,9 | 5,0 | - | 65,0 | - | 25,1 | 161,0 |
| Skulder för finansiell leasing | 3,3 | 2,6 | 2,3 | 1,8 | 1,6 | 12,2 | 23,7 |
| Övriga långfristiga skulder | 0,8 | 0,8 | 0,7 | 0,7 | 0,7 | 1,1 | 4,9 |
| Totalt | 70,0 | 8,4 | 3,1 | 67,5 | 2,3 | 38,3 | 189,6 |
| 2004 | 2005 | 2006 | 2007 | 2008 | 2009 | Senare | Totalt |
| Lån från finansiella institutioner med rörlig ränta | 15,7 | 112,8 | 25,0 | - | 20,0 | 25,1 | 198,7 |
| Skulder för finansiell leasing | 1,1 | 5,2 | 2,8 | 2,4 | 1,9 | 12,4 | 25,8 |
| Övriga långfristiga skulder | 4,1 | 0,8 | 0,8 | 0,7 | 0,7 | 1,7 | 8,9 |
| Totalt | 20,9 | 118,8 | 28,6 | 3,2 | 22,7 | 39,2 | 233,4 |

Lån om 92,4 milj. EUR med rörlig ränta som förfaller under de närmaste 5 åren har ändrats till lån med fast ränta genom ränteswapkontrakt.

| Milj. EUR | 2005 | 2004 |
|--|-------|-------|
| Valutfördelning av långfristiga räntebärande skulder: | | |
| EUR | 72,6 | 161,1 |
| USD | 45,2 | 48,6 |
| Övriga | 1,8 | 2,7 |
| Valutfördelning av kortfristiga räntebärande skulder: | | |
| EUR | 133,7 | 115,4 |
| USD | 96,9 | 64,5 |
| Övriga | 6,4 | 2,7 |
| Vägt genomsnitt av effektiva räntesatser för långfristiga räntebärande skulder 31.12. | | |
| Lån från finansiella institutioner | 3,9% | 2,8% |
| Lån från finansiella institutioner inklusive ränteswapkontrakt | 3,7% | 3,0% |
| Skulder för finansiell leasing | 3,5% | 3,5% |
| Övriga långfristiga skulder | 1,8% | 1,8% |
| Vägt genomsnitt av effektiva räntesatser för kortfristiga räntebärande skulder 31.12. | | |
| Lån från finansiella institutioner, kortfristig del | 4,0% | 2,8% |
| Skulder för finansiell leasing, kortfristig del | 3,2% | 3,2% |
| Övriga kortfristiga skulder | 3,3% | 2,5% |

| Milj. EUR | 2005 | 2004 |
|--|--------------|-------|
| Skulder för finansiell leasing | | |
| Leasingavgifter, minimum | | |
| Mindre än ett år | 3,5 | 1,1 |
| Mellan ett och fem år | 11,9 | 17,2 |
| Mer än fem år | 17,2 | 17,2 |
| Totala leasingavgifter, minimum | 32,6 | 35,5 |
| Framtida finansiella kostnader | -8,9 | -9,7 |
| Nuvärdet av finansiell leasingsskuld | 23,7 | 25,8 |
| 23. Leverantörs- och övriga skulder | | |
| Långfristiga | | |
| Övriga skulder | 0,1 | 0,1 |
| Upplupna kostnader och uppskjutna intäkter | 0,2 | - |
| Totalt | 0,4 | 0,1 |
| Kortfristiga | | |
| Leverantörsskulder | 167,9 | 165,9 |
| Skulder till intressebolag | 0,9 | 1,0 |
| Upplupna kostnader och uppskjutna intäkter | 74,5 | 75,9 |
| Mottagna förskott | 0,5 | 0,3 |
| Övriga kortfristiga skulder | 19,9 | 19,5 |
| Totalt | 263,6 | 262,6 |
| Specifikation av upplupna kostnader och uppskjutna intäkter | | |
| Upplupna löner och lönekostnader | 37,7 | 35,3 |
| Skatteskuld | 19,9 | 13,1 |
| Uppskjutna intäkter | - | 8,3 |
| Marknadsvärde av finansiella derivativinstrument | 4,6 | 1,4 |
| Upplupna räntekostnader | 1,0 | 0,7 |
| Övrigt | 11,4 | 17,1 |
| Totalt | 74,8 | 75,9 |

24. Hantering av finansiella risker

Ahlstrom strävar med finansiell riskhantering till att säkerställa tillgängligheten av kapital till optimal kostnad, för att skydda nettoresultatet och balansräkningen från svängningar i valutakurser och räntenivåer samt att minimera motpartsriskerna. Principer och riktlinjer för finansieringsaktiviteterna definieras i koncernens finansieringspolicy på grund av vilken koncernens olika enheter har specificerat sin egen praxis. Dessa tar hänsyn till de speciella aspekter som gör deras verksamhet unik. Finansieringsverksamheterna koordineras av koncernens centrala finanssenhet.

Upplåningsrisk

Koncernen strävar till att anpassa kapitaltillgångarna tidsmässigt till behoven genom ett ändamålsenligt urval av likvida medel samt kort-, medel- och långfristig upplåning. Koncernen har också kreditlimiter av olika karaktär tillgängliga via banker och andra finansiella institutioner såväl på hemmamarknaden som på de internationella finansmarknaderna. I Finland har koncernen också tillgång till kortsiktig finansiering genom ett företagscertifikatprogram. I november 2004 skrev koncernen under en femårig syndikerad

kreditmöjlighet på 400 milj. EUR för koncernändamål samt för att återfinansiera delar av bilaterala krediter med förfall under 2005 och 2007. De långsiktiga lånens återbetalningsprofil framgår av not 22.

Valutakursrisk

Som ett resultat av sin verksamhet utanför Eurozonen är koncernen exponerad för valutakursfluktuationer såväl när det gäller handel över gränserna som när det gäller investeringar. Under 2005 var cirka 63% av Ahlstroms omsättning i euro, cirka 31% i USD och cirka 6% i andra valu-

tor. Ahlstroms råvaror köps i huvudsak i USD och euro. När det gäller exponering för främmande valutor använder koncernen så kallad säkringsredovisning enbart vid valutasäkring av nettoinvesteringar vid verksamheter i främmande länder. Övriga säkringar når inte nödvändigtvis gränsen för de kriterier som fastställs i reglerna för säkringsredovisning enligt IAS 39, även om de betraktas som finansiella enligt koncernens finansieringspolicy. Kassainflöde och utflöde i främmande valuta valutasäkras på nettoexponeringsbasis valuta för valuta mot basvalutan för det aktuella koncernbolaget i enlighet med en princip som definieras av koncernens finansieringspolicy. Transaktionens exponeringstid bestäms individuellt av koncernens bolag i enlighet med deras speciella riktlinjer för att möjliggöra en så perfekt matchning som möjligt med den underliggande riskprofilen. Som valutasäkringsinstrument an-

vänds lån i främmande valuta, terminskontrakt samt, i mindre omfattning, optioner. Marknadsvärdet på derivativen presenteras i not 25.

Ahlstroms policy är att valutasäkra sina nettoinvesteringar i utländska verksamheter. Som instrument för valutasäkring används medelfristiga lån i utländsk valuta, terminskontrakt och medelfristiga valutaswapkontrakt.

Ränterisker

Det främsta målet med Ahlstroms arbete med ränterisker är att behålla en lämplig balans mellan flytande och fasta räntor med avseende på koncernens räntebärande skulder. Ränterisken säkras med hjälp av finansiella derivativinstrument som till exempel ränteswapkontrakt och terminer. Swapkontrakten har vanligtvis en löptid på mellan två och fem år. Koncernen använder säkringsredovisning för vissa derivativ som säkrar kassaflödesexponeringen för

lån med rörlig ränta. Övriga derivativinstrument klassas som finansiella tillgångar avsedda för handel. Marknadsvärdet på derivativen presenteras i not 25.

Motpartsrisiker

Koncernen försöker minimera motpartsrisiker kopplade till transaktioner i främmande valutor derivativkontrakt och tillfälliga placeringar genom att enbart exponera sig mot förstklassiga banker, finansiella institutioner och andra motparter med hög kreditvärdighet. Trots att motpartsrisiken inte helt kan elimineras är företagsledningen övertygad om att den är under kontroll. Motpartsrisiker gentemot kunder begränsas av kombinationen av en diversifierad kundbas samt effekten av en policy att avtala om riskdelning i samband med större exponering för kund med banker och försäkringsbolag. Över 95% av Ahlstroms kunder är industriföretag.

25. Nominella värden och marknadsvärden på finansiella derivativinstrument

Marknadsvärden på finansiella derivativ

| Milj. EUR | 2005 | | 2004 | |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| | Positiva värden | Negativa värden | Positiva värden | Negativa värden |
| Säkringsredovisning | | | | |
| Ränteswapkontrakt | 0,8 | -0,1 | 0,5 | -0,4 |
| Terminskontrakt i främmande valuta | 0,4 | -2,3 | 7,0 | -0,5 |
| Totalt | 1,2 | -2,4 | 7,6 | -0,9 |
| Osäkrad redovisning | | | | |
| Terminskontrakt i främmande valuta | 1,7 | -2,3 | 4,0 | -1,5 |
| Sålda optioner | - | - | 0,2 | - |
| Totalt | 1,7 | -2,3 | 4,2 | -1,5 |
| Nominella värden på finansiella derivativinstrument | | | | |
| | 2005 | | 2004 | |
| Ränteswapkontrakt | 67,4 | | 109,4 | |
| Terminskontrakt i främmande valuta | 434,6 | | 462,9 | |
| Optioner | - | | 6,8 | |
| Totalt | 502,0 | | 579,1 | |

Marknadsvärden på terminskontrakt i främmande valuta har fastställts genom att använda marknadspriser på bokslutsdagen eller genom att diskontera kontraktens framtida värde och dra bort det aktuella spotvärdet. För ränteswapkon-

trakt och sålda optioner har marknadsvärdet hämtats från bankerna.

Av de utestående terminskontrakten i främmande valuta hänförs 201,6 milj. EUR (193,4 milj. EUR) till säkring av operativa och finansiella kassaflöden och

233,0 milj. EUR (269,5 milj. EUR) till säkringen av nettoinvesteringar i utländska dotterbolag och i främmande valuta.

26. Marknadsvärden på övriga finansiella instrument

| Milj. EUR | 2005 | | 2004 | |
|---------------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| | Bokfört värde | Marknadsvärde | Bokfört värde | Marknadsvärde |
| Tillgångar tillgängliga för avyttring | - | - | 8,5 | 11,6 |
| Skulder vid finansiell leasing | 23,7 | 21,4 | 25,8 | 22,5 |

Marknadsvärdet för övriga finansiella tillgångar och skulder överensstämmer i allt väsentligt med bokfört värde.

| Milj. EUR | 2005 | 2004 |
|---------------------------------|-------------|-------------|
| 27. Operationell leasing | | |
| Leasingavgifter minimum: | | |
| Mindre än ett år | 4,6 | 4,8 |
| Mellan ett och fem år | 16,3 | 12,8 |
| Mer än fem år | 7,3 | 7,3 |
| Totalt | 28,2 | 24,9 |

28. Noter till koncernens kassaflödesanalys

Icke kassapåverkande transaktioner och överföring till kassaflöde från andra aktiviteter

| | | |
|--|-------------|-------------|
| Avskrivningar och nedskrivningar | 83,8 | 90,3 |
| Vinster och förluster vid försäljning av materiella tillgångar | -18,4 | - |
| Vinster och förluster vid försäljning av aktier i dotterbolag | -0,2 | -1,0 |
| Förändring i åtaganden för anställdas förmåner | 1,7 | 3,6 |
| Totalt | 66,9 | 92,8 |

29. Ansvarföbindelser

För egna skulder:

Lån från finansiella institutioner

Lånebelopp 0,2 0,8

Inteckningsbelopp 0,2 9,0

Övriga lån

Lånebelopp 3,3 0,6

Bokfört värde på panter 3,6 0,6

För egna övriga förpliktelser:

Borgensförbindelser 24,1 36,0

För intressebolagens förpliktelser:

Borgensförbindelser 8,3 -

För tredje parts förpliktelser:

Borgensförbindelser - 30,8

Investeringsansvar

11,2 2,4

Övriga ansvarföbindelser

8,4 4,9

Koncernens företag är för tillfället inte delaktiga i någon juridisk process, skiljedom eller myndighetsärende. Under maj 2004 informerades koncernen emellertid om att Europeiska Kommissionen genomför en undersökning om konkurrensbegränsning av Ahlstrom och ett antal an-

dra företag inom marknaderna för etikettbasmaterial och etiketter för att utvärdera om företag inom denna industri har varit delaktiga i konkurrensbegränsande verksamhet. I detta skede av undersökningen är det omöjligt för koncernen att förutspå vilka ytterligare åtgärder,

om några, konkurrensmyndigheten kommer att genomföra. Ahlstrom har samarbetat med myndigheterna under undersökningen.

Den huvudsakliga posten under övriga ansvarföbindelser är ett bindande kontrakt för råmaterialinköp.

Villkorliga tillgångar

| ton | 2005 |
|---------------------------|---------|
| Erhållna utsläppsrätter | 735 461 |
| Förverkligade utsläpp | 569 662 |
| Utsläppsrätter 31.12.2005 | 165 799 |

Utsläppsrätter har inte sålts under 2005. Överskottet jämfört med gjorda utsläpp per 31 december 2005 överförs till följande år. Deras marknadsvärde vid bokslutsdagen är cirka 3,5 milj. EUR. Utsläppsrätterna har inte haft någon effekt på koncernens resultat för 2005.

30. Transaktioner med närstående

Koncernen har transaktioner med sina dotterbolag, intressebolag samt företagsledningen.

31.12.2005 bestod koncernen av moderbolaget och följande dotterbolag

| | Ägarandel, % | Land |
|---------------------------------------|--------------|----------------|
| Moderbolaget Ahlstrom Abp | | Finland |
| Ahlcorp Oy | 100,0 | Finland |
| Ahlstrom Australia Pty Ltd | 100,0 | Australien |
| Ahlstrom Finance Canada Inc. | 100,0 | Canada |
| Ahlstrom Finance Ireland | 100,0 | Irland |
| Ahlstrom International B.V. | 100,0 | Nederländerna |
| Ahlstrom Japan Inc. | 100,0 | Japan |
| Ahlstrom Korea Co., Ltd | 100,0 | Sydkorea |
| Ahlstrom Louveira Ltda | 100,0 | Brasilien |
| Ahlstrom Milano S.r.l. | 100,0 | Italien |
| Ahlstrom Nordic Oy | 100,0 | Finland |
| Ahlstrom Norrköping AB | 100,0 | Sverige |
| Ahlstrom Sales LLC | 100,0 | Ryssland |
| Ahlstrom Ställdalen AB | 100,0 | Sverige |
| Ahlstrom Ställdalen Holding AB | 100,0 | Sverige |
| Akerlund & Rausing Kuban Holding GmbH | 99,0 | Tyskland |
| ALS-Soft Oy | 100,0 | Finland |
| Fiberflow Oy | 100,0 | Finland |
| Norrmark Limited | 100,0 | Man-öarna |
| Ahlstrom Asia Holdings Pte Ltd | 100,0 | Singapore |
| Ahlstrom Seoul Co. Ltd | 100,0 | Sydkorea |
| PT Ahlstrom Indonesia | 99,0 | Indonesien |
| Ahlstrom Barcelona, S.A. | 100,0 | Spanien |
| Ahlstrom Spain SL | 100,0 | Spanien |
| Ahlstrom B.V. | 100,0 | Nederländerna |
| Ahlstrom Paper Group Holding B.V. | 100,0 | Nederländerna |
| Ahlstrom South Africa (Pty) Ltd | 60,0 | Sydafrika |
| Ahlstrom Chirnside Limited | 100,0 | Storbritannien |
| Ahlstrom (UK) Limited | 100,0 | Storbritannien |
| Ahlstrom Glassfibre Oy | 100,0 | Finland |
| Karhulan Teollisuuseräys Oy | 100,0 | Finland |
| Ahlstrom Holding GmbH | 100,0 | Tyskland |
| Ahlstrom Munich GmbH | 100,0 | Tyskland |
| Ahlstrom Osnabrück GmbH | 100,0 | Tyskland |
| Ahlstrom Altenkirchen GmbH | 100,0 | Tyskland |
| Ahlstrom Nümbrecht GmbH & Co. KG | 100,0 | Tyskland |
| Ahlstrom Nümbrecht Verwaltung GmbH | 100,0 | Tyskland |
| Ahlstrom Papiervertrieb GmbH | 75,0 | Tyskland |

| | Ägarandel, % | Land |
|--|--------------|----------------|
| Ahlstrom Industrial Holdings Limited | 100,0 | Storbritannien |
| Ahlstrom Group Finance Limited | 100,0 | Storbritannien |
| Ahlstrom Industries | 100,0 | Frankrike |
| Ahlstrom Benelux S.A. | 100,0 | Belgien |
| Ahlstrom Brignoud | 100,0 | Frankrike |
| Ahlstrom Tampere Oy | 100,0 | Finland |
| Ahlstrom Chantraine | 100,0 | Frankrike |
| Ahlstrom Labelpack | 100,0 | Frankrike |
| Ahlstrom Malmédy SA | 100,0 | Belgien |
| Ahlstrom Research and Services | 100,0 | Frankrike |
| Ahlstrom Specialties | 100,0 | Frankrike |
| Ahlstrom Turin S.p.A. | 100,0 | Italien |
| Ahlstrom Ibérica, S.L. | 51,0 | Spanien |
| Nordica Nord Italia Carta S.r.l. | 60,0 | Italien |
| Ahlstrom U.S. Industries, Inc. | 100,0 | USA |
| Ahlstrom Air Media LLC | 100,0 | USA |
| Ahlstrom Atlanta Inc. | 100,0 | USA |
| Ahlstrom Capital Corporation | 100,0 | USA |
| Ahlstrom Engine Filtration, LLC | 100,0 | USA |
| Ahlstrom Green Bay Inc. | 100,0 | USA |
| Ahlstrom Holdings, Inc. | 100,0 | USA |
| Ahlstrom Lantor, LLC | 100,0 | USA |
| Ahlstrom Mount Holly Springs, LLC | 100,0 | USA |
| Ahlstrom Windsor Locks, LLC | 100,0 | USA |
| Windsor Locks Canal Company | 100,0 | USA |
| The Youngstown Welding and Engineering Company | 100,0 | USA |
| Titanium Foreign Sales Corporation | 100,0 | USA |
| Elmerks Holding AB | 100,0 | Sverige |
| Elmat Holding A/S | 100,0 | Danmark |

Ägarandel avviker inte från röstandel.

Transaktioner med närstående bolag och intressebolag

| Milj. EUR | 2005 | 2004 |
|---------------------------------|------|------|
| Omsättning samt ränteintäkter | 12,1 | 2,9 |
| Inköp av produkter och tjänster | -4,9 | -2,9 |
| Kund- och övriga fordringar | 1,9 | 1,9 |
| Leverantörs- och övriga skulder | 2,4 | 3,9 |

Marknadspriser har använts vid transaktioner med närstående bolag och intressebolag. Ansvar till förmån för intressebolag visas i not 29.

Kostnader för företagsledningens personalförmåner

| Tusen EUR | | |
|---|--------------|--------------|
| Kortfristiga personalkostnader | 3 292 | 3 097 |
| Förmåner efter avslutad anställning | 70 | 61 |
| Aktiebaserade transaktioner med kontant betalning | 297 | - |
| Totalt | 3 659 | 3 158 |

Ersättning till styrelsen

| Tusen EUR | 2005 | 2004 |
|--|--------------|--------------|
| Styrelsemedlemmar 31.12.2005 | | |
| Johan Gullichsen, Ordförande | 62 | 55 |
| Urban Jansson, Vice ordförande | 35 | 32 |
| Sebastian Bondestam | 29 | 28 |
| Jan Inborr | 33 | 32 |
| Bertel Paulig | 19 | - |
| Peter Seligson | 33 | 32 |
| Willem F. Zetteler | 34 | 28 |
| Tidigare styrelsemedlem | | |
| Mikael Lilius | 14 | 28 |
| Ersättning till företagsledningen | | |
| Verkställande Direktör Jukka Moisio | 588 | 152 |
| Tidigare VD Juha Rantanen | - | 516 |
| Ledningsgruppen (CET) | 2 516 | 2 256 |
| Totalt | 3 362 | 3 158 |

Koncernen tillhandahåller också vissa andra förmåner för företagsledningen.

Verkställande direktören samt de finska medlemmarna av ledningsgruppen (CET) kan ha rätt att gå i pension vid fyllda 60 år enligt den frivilliga kollektiva pensionsförsäkringen.

Möjligheter att ta del av värdestegring i aktier som tilldelats nyckelpersonal (aktiebaserade transaktioner med kontant betalning)

Under 2004 ställde koncernen ut syntetiska aktieoptioner till nyckelpersoner vilket ger dem rätt till kontant ersättning. Summan av den kontanta ersättningen bestäms bland annat av vinsttillväxten. Värdestegringsmöjligheten finns kvar så länge anställningen kvarstår. Antalet in-

strument som relateras till detta erbjudande är begränsat till 652.500.

Ett marknadsvärde på värdestegringsmöjligheten vid utfärdandetillfället bestäms på basis av Black-Scholes-formeln. Indata i modellen är ett aktiepris på 25,90 EUR, en teckningskurs på 12,21

EUR, en förväntad volatilitet på 30 %, en löptid på tre år samt en riskfri ränta på 3 %. Marknadsvärdet av den uppkommande skulden beräknas vid varje bokslutsdatum samt vid teckningsdagen.

Villkoren för optionsrättsprogrammen, som inte kan hänföras till IFRS 2, är dessa:

I tillägg till dessa finns två aktieoptionsprogram beviljade före 7 november 2002. I enlighet med IFRS 1 och IFRS 2, har IFRS principer inte applicerats på dessa program.

Livslängd och villkor för optionsrätterna:

| Utfärdandedatum / berörda anställda | Antal instrument | Skäl till utfärdande | Optionsrätternas livslängd |
|---|------------------|---------------------------------|----------------------------|
| Optionsrätter utfärdade till nyckelpersoner under 2001 (program 1/2001) | 659 448 | Anställningstid | 16 månader |
| Optionsrätter utfärdade till nyckelpersoner under 2001 (program 2/2001) | 877 559 | Anställningstid Börsnotering | 16 månader |
| Totalt antal aktieoptioner | 1 537 007 | | |

Antalet utfärdade aktieoptioner och det vägda teckningspriset för dem:

| | 2005 | | 2004 | |
|------------------------------------|---------------------------------------|-----------------------|---------------------------------------|-----------------------|
| | Vägd genomsnittlig teckningskurs, EUR | Antalet optionsrätter | Vägd genomsnittlig teckningskurs, EUR | Antalet optionsrätter |
| Utelöpande vid början av perioden | 11,01 | 1 537 007 | 12,73 | 1 537 007 |
| Utelöpande vid slutet av perioden | | 1 537 007 | | 1 537 007 |
| Inlösenbara vid slutet av perioden | | 659 448 | | 659 448 |

31. Händelser efter bokslutsdagen

Koncernen har offentliggjort sin avsikt att öka antalet aktieägare. En möjlighet är att öka aktiekapitalet genom en nyemission av aktier och en notering av aktierna på Helsingforsbörsen. Inbjudan till bolagsstämman har skickats ut 25 januari 2006.

Den 20 januari 2006 meddelade koncernen om överenskommelsen att förvärva HRS Textiles Inc., baserat i Darlington, South Carolina, USA, en tillverkare av specialfiberduk, med kunder framförallt inom den nordamerikanska marknaden för luft och vätskefilter. Detta förvärv kommer att stärka Ahlstroms po-

sition inom luft- och vätskefiltermarknaderna i Nordamerika, i första hand inom HVAC-segmentet. Det innebär en fortsättning på Ahlstroms tillväxtstrategi inom filtermaterial och passar väl in som ett komplement till tidigare strategiska förvärv. Transaktionen förväntas öka omsättningen inom Ahlstroms filterverksamhet med ca 17 milj. EUR och inkluderar alla tillgångar inom HRS i Darlington, SC, USA. Den nya enheten kommer att operera som en del av Ahlstroms FiberComposites-segment. För tillfället har HRS 120 anställda.

Den 2 januari 2006 meddelade koncernen om beslutet att investera cirka 2 milj. EUR för att öka produktionskapaciteten av filtermaterial vid fabriken i Tammerfors. Denna enhet är en del av segmentet FiberComposites. Investeringen förbättrar fabriken position som en viktig utvecklare och tillverkare av avancerade filtermaterial.

32. Övergång till IFRS

Detta är det första bokslutet för koncernen som uppgjorts i enlighet med IFRS.

Vid upprättandet av den första balansräkningen enligt IFRS justerade kon-

cernen vissa siffror från tidigare finansiella rapporter som utförts i enlighet med finska redovisningsregler (FAS). I de följande tabellerna och noterna förklaras

hur övergången från FAS till IFRS har påverkat koncernens finansiella position, finansiella utveckling och kassaflöde.

Avstämning av balansräkningen från 1 januari 2004 och 31 december 2004

| Milj. EUR | FAS 31.12.2003 | Effekt av övergången | IFRS 1.1.2004 | FAS 31.12.2004 | Effekt av övergången | IFRS 31.12.2004 |
|---|-------------------|-------------------------|------------------|-------------------|-------------------------|--------------------|
| Tillgångar | | | | | | |
| Fastigheter, maskiner och inventarier | 632 | -38 | 594 | 601 | -27 | 574 |
| Goodwill | 78 | -4 | 74 | 100 | 7 | 107 |
| Övriga immateriella tillgångar | 33 | -1 | 32 | 26 | -1 | 25 |
| Investeringar i fastigheter | - | 4 | 4 | - | 4 | 4 |
| Investeringar i intressebolag | 13 | - | 13 | 50 | - | 50 |
| Övriga investeringar | 4 | - | 4 | 3 | - | 3 |
| Övriga fordringar | 6 | -2 | 4 | 8 | -1 | 7 |
| Uppskjutna skattefordringar | 36 | 5 | 41 | 26 | 9 | 35 |
| Totala anläggningstillgångar och övriga långfristiga investeringar | 802 | -37 | 765 | 814 | -9 | 805 |
| Varulager | 239 | -13 | 226 | 223 | -10 | 213 |
| Kund- och övriga fordringar | 346 | -8 | 338 | 327 | 3 | 330 |
| Övriga investeringar | 14 | -1 | 13 | 17 | -4 | 13 |
| Kassa och banktillgodohavanden | 24 | -1 | 23 | 20 | - | 20 |
| Tillgångar tillgängliga för avyttring | - | 19 | 19 | - | - | - |
| Totala omsättningstillgångar och övriga kortfristiga investeringar | 623 | -4 | 619 | 587 | -11 | 576 |
| Totala tillgångar | 1 426 | -42 | 1 384 | 1 400 | -19 | 1 381 |

| Milj. EUR | FAS 31.12.2003 | Effekt av övergången | IFRS 1.1.2004 | FAS 31.12.2004 | Effekt av övergången | IFRS 31.12.2004 |
|---|-------------------|-------------------------|------------------|-------------------|-------------------------|--------------------|
| Eget kapital och skulder | | | | | | |
| Eget kapital tillhörande aktieägarna i moderbolaget | 674 | -70 | 604 | 633 | -53 | 580 |
| Minoritetsintressen | - | 1 | 1 | - | 1 | 1 |
| Eget kapital | 674 | -69 | 605 | 633 | -52 | 581 |
| Minoritetsintressen | 1 | -1 | 0 | 1 | -1 | 0 |
| Skulder | | | | | | |
| Räntebärande skulder | 173 | 19 | 192 | 196 | 16 | 212 |
| Avsättning för pensioner och övriga förmåner | 65 | 46 | 111 | 64 | 45 | 109 |
| Avsättningar | 21 | -16 | 5 | 19 | -15 | 4 |
| Uppskjutna skatteskulder | 29 | -14 | 15 | 27 | -14 | 13 |
| Totala långfristiga skulder | 288 | 35 | 323 | 306 | 32 | 338 |
| Räntebärande skulder | 147 | 2 | 149 | 179 | 3 | 182 |
| Leverantörs- och övriga skulder | 289 | -11 | 278 | 263 | - | 263 |
| Avsättningar | 27 | -13 | 14 | 18 | - | 18 |
| Skulder tillgängliga för avyttring | - | 14 | 14 | - | - | - |
| Totala kortfristiga skulder | 463 | -8 | 455 | 460 | 3 | 463 |
| Totalt eget kapital och skulder | 1 426 | -42 | 1 384 | 1 400 | -19 | 1 381 |

Avstämning av resultaträkningen för perioden 1 januari - 31 december 2004

| Milj. EUR | FAS 1.1. - 31.12. 2004 | Effekt av övergången | IFRS 1.1. - 31.12. 2004 |
|---|------------------------------|-------------------------|-------------------------------|
| Omsättning | 1 568 | - | 1 568 |
| Övriga rörelseintäkter | 19 | 3 | 22 |
| Kostnader | -1 435 | -3 | -1 438 |
| Resultatandelar i intressebolag, FAS | 3 | -3 | - |
| Avskrivningar och nedskrivningar | -104 | 14 | -90 |
| Rörelseresultat | 51 | 11 | 62 |
| Resultatandelar i intressebolag, IFRS | - | 3 | 3 |
| Finansnetto | -16 | - | -16 |
| Resultat före skatt | 35 | 13 | 48 |
| Skatter | -17 | 3 | -15 |
| Periodens resultat | 18 | 15 | 33 |
| Tillhörande: | | | |
| Aktieägare i moderbolaget | 18 | | 33 |
| Minoritetsintressen | 0 | | 0 |
| Resultat per aktie (EUR) | 0,48 | | 0,91 |
| Resultat per aktie efter utspädning (EUR) | 0,48 | | 0,90 |

Avstämning av eget kapital 1 januari 2004 och 31 december 2004

| Milj. EUR | 1.1.2004 | 31.12.2004 |
|---|------------|------------|
| Eget kapital 2004, FAS | 674 | 633 |
| Enligt IFRS-standard | | |
| IAS 1 Presentation av Finansiella Rapporter | 1 | 1 |
| IAS 2 Varulager | -8 | -10 |
| IFRS 3 Verksamhetskombinationer | 0 | 9 |
| IAS 12 Inkomstskatter | 18 | 19 |
| IAS 19 Anställdas förmåner | -28 | -23 |
| IAS 36 Värdeminskning av tillgångar | -60 | -45 |
| IAS 37 Avsättningar, potentiella skulder och tillgångar | 9 | -3 |
| Övriga standards | -1 | 0 |
| Total effekt på eget kapital | -69 | -52 |
| Eget kapital 2004, IFRS | 605 | 581 |

Avstämning av periodens resultat för perioden, 1 januari - 31 december 2004

| Milj. EUR | 1.1. – 31.12.2004 |
|---|-------------------|
| Vinst för verksamhetsåret 2004 enligt FAS | 18 |
| Enligt IFRS-standard | |
| IAS 2 Varulager | -1 |
| IFRS 3 Verksamhetskombinationer | 11 |
| IAS 12 Inkomstskatter | 2 |
| IAS 19 Anställdas förmåner | 2 |
| IAS 36 Värdeminskning av tillgångar | 14 |
| IAS 37 Avsättningar, potentiella skulder och tillgångar | -12 |
| Övriga standards | -1 |
| Total effekt på periodens resultat | 15 |
| Resultat för verksamhetsåret 2004 enligt IFRS | 33 |

Ytterligare information om avstämningen

1. Rörelsekostnader

Ökningen av rörelsekostnader är en följd av avsättningar hänförliga till den omorganisation som genomfördes under början av 2004. Avsättningarna återlades i den omräknade balansräkningen enligt IFRS och redovisades i stället som kostnader i resultatet för första kvartalet 2004 i enlighet med IAS 37 (se not 9 nedan).

2. Resultatandelar i intressebolag

Enligt FAS inkluderas andelen av resultatet i intressebolag efter skatt i rörelseres-

sultatet. Enligt IFRS redovisas andelen av resultatet i intressebolag efter rörelseresultatet.

3. Avskrivningar, nedskrivningar och värdeminskningar

Nedgången i avskrivningar är främst en följd av borttagandet av goodwillavskrivningar enligt IFRS 3. Också värdeminskningar på tillgångar minskade anläggningstillgångarnas värde vilket i sin tur minskade avskrivningarna. Å andra sidan har finansiella leasingavtal delvis kompenserat de minskande tillgångarna.

4. Finansiella intäkter och kostnader

Vinster och förluster i utländsk valuta som orsakas av valutasäkring redovisas i resultaträkningen under rörelsekostnader. Som ett resultat av detta minskade förlusten under 2004 de finansiella nettokostnaderna enligt IFRS.

5. Inkomstskatter

Den effektiva skattesatsen för år 2004 var 30,3% enligt IFRS och 49% enligt FAS. Enligt FAS har uppskjutna skattefordringar inte medtagits vid nedskrivning av icke avdragsgill goodwill. Enligt IFRS exis-

terar inte goodwillavskrivningar och detta förklarar den lägre skattesatsen enligt IFRS.

6. Anläggningstillgångar och övriga långfristiga investeringar samt varulager

Som ett resultat av de test som gjorts för värdeminskning skrevs anläggningstillgångar ned med 60 milj. EUR per 1 januari 2004 och med 45 milj. EUR per 31 december 2004. Å andra sidan har finansiella leasingavtal ökat anläggningstillgångarna med 25 milj. EUR 1 januari 2004 och med 35 milj. EUR 31 december 2004. Nedgången i lagervärdet är i första hand ett resultat av mer exakta metoder för att mäta inkurans i lagren och en förändring i bokföringen av reservdelar.

7. Uppskjutna skattefordringar och -skulder

Uppgången i uppskjutna skattefordringar vid övergången till IFRS är i första hand

hänförlig till de tillfälliga skillnaderna som rör pensionsåtaganden och värdeminskningar av tillgångar. Ökningen i uppskjutna skattefordringar beroende på justeringar för IFRS vid dagen för övergången uppgår till 5 milj. EUR.

8. Pensionsförmåner för anställda

Enligt FAS redovisas pensionsansvar i allmänhet i enlighet med lokala regler i respektive land. Vid övergången till IFRS identifierades ytterligare pensionsansvar för vissa förmånsbestämda pensionsplaner. Koncernen beslöt i enlighet med IFRS 1 att erkänna alla uppkomna försäkringsmässiga vinster och förluster för alla pensionsplaner i balansräkningen vid tillfället för övergången till IFRS. Som en konsekvens ökade koncernens ansvar gentemot anställda med 27 milj. EUR. De största ökningarna per land är som följer: 10 milj. EUR i Storbritannien, 8 milj. EUR i Tyskland och 4 milj. EUR i Finland.

9. Avsättningar

Vid början av 2004 stängde Ahlstrom kartongtillverkningen i Frankrike och omorganiserade en fabrik i Tyskland. Avsättningarna för omorganiseringen som bokförts enligt FAS vid utgången av 2003 överensstämde inte helt med IAS 37 och återlades därför i den första balansräkningen enligt IFRS. De redovisades i stället som kostnader i resultatet för första kvartalet 2004.

10. Räntebärande skulder

Vissa långfristiga leasingkontrakt som klassificerats som finansiell leasing enligt IFRS har bokförts i balansräkningen. Leasingkontrakten ökade de räntebärande skulderna med 20 milj. EUR 31 december 2004 och med 21 milj. EUR 1 januari 2004.

Avstämning av övergången till IAS 32 och IAS 39 1 januari 2005

| Milj. EUR | IFRS 31.12.2004 | Effekt av övergången | IFRS 1.1.2005 |
|---|--------------------|-------------------------|------------------|
| Tillgångar | | | |
| Fastigheter, maskiner och inventarier | 574 | - | 574 |
| Goodwill | 107 | - | 107 |
| Övriga immateriella tillgångar | 25 | - | 25 |
| Investeringar i fastigheter | 4 | - | 4 |
| Investeringar i intressebolag | 50 | - | 50 |
| Övriga investeringar | 3 | - | 3 |
| Övriga fordringar | 7 | - | 7 |
| Uppskjutna skattefordringar | 35 | - | 35 |
| Totala anläggningstillgångar och övriga långfristiga investeringar | 805 | - | 805 |
| Varulager | 213 | - | 213 |
| Kund- och övriga fordringar | 330 | - | 330 |
| Övriga investeringar | 13 | 3 | 16 |
| Kassa och banktillgodohavanden | 20 | - | 20 |
| Totala omsättningstillgångar och övriga kortfristiga investeringar | 576 | 3 | 579 |
| Totala tillgångar | 1 381 | 3 | 1 384 |

| Milj. EUR | IFRS 31.12.2004 | Effekt av övergången | IFRS 1.1.2005 |
|--|--------------------|-------------------------|------------------|
| Eget kapital och skulder | | | |
| Eget kapital tillhörande moderbolagets ägare | 580 | 2 | 582 |
| Minoritetsintressen | 1 | - | 1 |
| Eget kapital | 581 | 2 | 583 |
| Skulder | | | |
| Räntebärande skulder | 212 | - | 212 |
| Avsättning för pensioner och övriga förmåner | 109 | - | 109 |
| Övriga avsättningar | 4 | - | 4 |
| Uppskjutna skatteskulder | 13 | 1 | 14 |
| Totala långfristiga skulder | 338 | 1 | 339 |
| Räntebärande skulder | 182 | - | 182 |
| Leverantörs- och övriga skulder | 263 | - | 263 |
| Avsättningar | 18 | - | 18 |
| Totala kortfristiga skulder | 463 | 0 | 463 |
| Totalt eget kapital och skulder | 1 381 | 3 | 1 384 |

Under den jämförelseperiod som slutade 31 december 2004 innehöll de likvida tillgångarna börsnoterade aktier med ett anskaffningsvärde på 8,5 milj. EUR enligt

FAS. Från 1 januari 2005 klassificeras börsnoterade aktier som investeringar tillgängliga för försäljning enligt IAS 39 och värderas till marknadsvärde, 11,6

milj. EUR. Den orealiserade förändringen på 2,4 milj. EUR (3,1 milj. EUR minus potentiell skatt 0,8 milj. EUR) inkluderas i omvärderingsreserven.

Nyckeltal

| Milj. EUR | 2005 IFRS | 2004 IFRS | 2004 FAS | 2003 FAS | 2002 FAS |
|--|----------------|--------------|-------------|-------------|-------------|
| Ekonomiska nyckeltal | | | | | |
| Nettoomsättning | 1 552,6 | 1 567,8 | 1 567,8 | 1 556,4 | 1 778,0 |
| Personalkostnader | 313,1 | 340,1 | 338,5 | 357,0 | 409,5 |
| % av nettoomsättningen | 20,2 | 21,7 | 21,6 | 22,9 | 23,0 |
| Resultat före finansnetto, skatter, avskrivningar och nedskrivningar (EBITDA) | 200,9 | 152,4 | 155,1 | 160,9 | 207,1 |
| % av nettoomsättningen | 12,9 | 9,7 | 9,9 | 10,3 | 11,6 |
| Avskrivningar ¹⁾ | 82,9 | 86,7 | 91,6 | 94,3 | 101,8 |
| Goodwill nedskrivningar och värdeminskningar av anläggningstillgångarna ²⁾ | 0,8 | 3,6 | 12,5 | 18,1 | 12,9 |
| Rörelseresultat | 117,2 | 62,1 | 51,0 | 48,5 | 92,4 |
| % av nettoomsättningen | 7,5 | 4,0 | 3,3 | 3,1 | 5,2 |
| Finansnetto | 11,5 | 12,5 | 12,0 | 10,4 | 11,9 |
| % av nettoomsättningen | 0,7 | 0,8 | 0,8 | 0,7 | 0,7 |
| Resultat före skatt | 100,7 | 47,9 | 34,8 | 33,7 | 67,9 |
| % av nettoomsättningen | 6,5 | 3,1 | 2,2 | 2,2 | 3,8 |
| Periodens resultat tillhörande moderbolagets ägare | 62,4 | 33,2 | 17,5 | 22,4 | 55,2 |
| % av nettoomsättningen | 4,0 | 2,1 | 1,1 | 1,4 | 3,1 |
| Sysselsatt kapital (periodens slut) | 947,1 | 975,6 | 1 008,9 | 994,5 | 1 171,8 |
| Räntebärande nettoskulder | 340,6 | 361,8 | 341,8 | 285,8 | 401,5 |
| Eget kapital | 590,5 | 580,5 | 632,9 | 673,8 | 725,9 |
| Avkastning på sysselsatt kapital (ROCE) % | 12,4 | 7,0 | 5,3 | 4,6 | 7,5 |
| Avkastning på eget kapital (ROE) % | 10,7 | 5,6 | 2,7 | 3,2 | 7,1 |
| Soliditet % | 43,2 | 42,0 | 45,3 | 47,4 | 45,4 |
| Skuldsättningsgrad % | 57,7 | 62,3 | 53,9 | 42,3 | 55,2 |
| Investeringar, inklusive företagsförvärv | 73,2 | 167,0 | 167,0 | 93,1 | 83,1 |
| % av nettoomsättningen | 4,7 | 10,7 | 10,7 | 6,0 | 4,7 |
| F&U kostnader | 27,1 | 27,6 | 27,6 | 32,9 | 27,7 |
| % av nettoomsättningen | 1,7 | 1,8 | 1,8 | 2,2 | 1,6 |
| Kassaflöde från rörelsen | 126,6 | 128,0 | 128,0 | 202,0 | 184,0 |
| Antal anställda, periodens slut | 5 525 | 5 755 | 5 755 | 6 486 | 6 585 |
| Antal anställda, i medeltal under året | 5 605 | 6 428 | 6 428 | 6 536 | 6 761 |
| Nettoomsättning per anställd, tusen EUR | 277 | 244 | 244 | 238 | 263 |

| Milj. EUR | 2005 IFRS | 2004 IFRS | 2004 FAS | 2003 FAS | 2002 FAS |
|--|-------------------|--------------|-------------|-------------|-------------|
| Nyckeltal per aktie | | | | | |
| Resultat per aktie, EUR | 1,71 | 0,91 | 0,48 | 0,61 | 1,42 |
| Resultat per aktie efter utspädning, EUR | 1,67 | 0,90 | 0,48 | 0,61 | 1,42 |
| Kassaflöde per aktie, EUR | 3,48 | 3,52 | 3,52 | 5,55 | 5,05 |
| Eget kapital per aktie, EUR | 16,21** | 15,94 | 17,38 | 18,50 | 19,93 |
| Utdelning per aktie, EUR | 1,79** | 1,72 | 1,72 | 1,50 | 1,55 |
| Utdelning, Milj. EUR | 65,2** | 62,6 | 62,6 | 54,6 | 56,4 |
| Utdelning per resultat, % | 104,7 | 188,9 | 358,1 | 245,9 | 109,2 |
| Justerat antal utestående aktier i slutet av perioden | 36 418 419 | 36 418 419 | 36 418 419 | 36 418 419 | 36 418 419 |
| Justerat antal utestående aktier i medeltal under året | 36 418 419 | 36 418 419 | 36 418 419 | 36 418 419 | 36 412 567 |

Nettoomsättningen och rörelseresultatet definieras i redovisningsprinciperna för uppgörandet av koncernbokslutet.

* Enligt IFRS görs inga planenliga avskrivningar på goodwill.

** Styrelsens förslag till bolagsstämman.

Utäkning av nyckeltal

| | |
|--|--|
| Räntebärande nettoskulder | Räntebärande skulder – Kassa och banktillgodohavanden – Kortfristiga placeringar |
| Soliditet, % | $\frac{\text{Eget kapital}}{\text{Tillgångar totalt} - \text{Erhållna förskott}} \times 100$ |
| Skuldsättningsgrad, % | $\frac{\text{Räntebärande nettoskulder}}{\text{Eget kapital}} \times 100$ |
| Avkastning på eget kapital (ROE), % | $\frac{\text{Periodens resultat}}{\text{Eget kapital (i medeltal under året)}} \times 100$ |
| Avkastning på sysselsatt kapital (ROCE), % | $\frac{\text{Resultat före skatt} + \text{Finansnetto}}{\text{Tillgångar totalt (i medeltal under året)} - \text{Räntefria skulder (i medeltal under året)}} \times 100$ |
| Resultat per aktie, EUR | $\frac{\text{Periodens resultat tillhörande moderbolagets ägare}}{\text{Justerat antal aktier i medeltal under året}}$ |
| Kassaflöde per aktie, EUR | $\frac{\text{Nettokassaflöde från rörelsen}}{\text{Justerat antal aktier i medeltal under året}}$ |
| Eget kapital per aktie, EUR | $\frac{\text{Eget kapital tillhörande moderbolagets ägare}}{\text{Justerat antal aktier i slutet av perioden}}$ |
| Utdelning per aktie, EUR | $\frac{\text{Utbetald utdelning under perioden}}{\text{Justerat antal aktier i slutet av perioden}}$ |
| Utdelning per resultat, % | $\frac{\text{Utdelning per aktie}}{\text{Resultat per aktie}} \times 100$ |

Resultaträkning

| Milj. EUR | (Not) | 2005 | 2004 |
|---|-------|--------------|-------|
| Omsättning | (1) | 28,9 | 32,4 |
| Övriga intäkter | (2) | 79,3 | 2,3 |
| Personalkostnader | (3) | -9,8 | -10,8 |
| Avskrivningar och nedskrivningar | (10) | -0,7 | -0,8 |
| Övriga rörelsekostnader | | -23,5 | -41,8 |
| | | -34,0 | -53,3 |
| Rörelsevinst/-förlust | | 74,2 | -18,6 |
| Finansiella intäkter och kostnader | | | |
| Dividendintäkter | (5) | 52,7 | 22,6 |
| Ränteintäkter och övriga finansiella intäkter | (6) | 20,9 | 17,2 |
| Räntekostnader och övriga finansiella kostnader | (7) | -16,2 | -16,4 |
| Nedskrivningar av aktier | | -33,5 | -28,0 |
| Kursdifferenser | | -25,9 | 8,5 |
| | | -2,0 | 3,9 |
| Resultat före extraordinära poster | | 72,2 | -14,7 |
| Extraordinära poster | (8) | | |
| Extraordinära intäkter | | 9,8 | 5,8 |
| Resultat efter extraordinära poster | | 82,0 | -8,9 |
| Bokslutsdispositioner | | | |
| Förändring av avskrivningsdifferens | | - | 0,1 |
| Inkomstskatt | (9) | 5,1 | -3,4 |
| Räkenskapsperiodens vinst/förlust | | 87,1 | -12,2 |

Balansräkning

| Milj. EUR | (Not) | 31.12.2005 | 31.12.2004 |
|--|-------|----------------|------------|
| Aktiva | | | |
| Bestående aktiva | | | |
| Immateriella tillgångar | (10) | | |
| Immateriella rättigheter | | 0,5 | 0,7 |
| Förskottsbetalningar och pågående nyanläggningar | | 0,1 | 0,2 |
| | | 0,6 | 0,9 |
| Materiella tillgångar | (10) | | |
| Mark och vattenområden | | 0,4 | 0,6 |
| Maskiner och inventarier | | 0,1 | 0,2 |
| Övriga materiella tillgångar | | 0,1 | 0,2 |
| | | 0,6 | 1,1 |
| Placeringar | (11) | | |
| Aktier i koncernbolag | | 489,6 | 467,2 |
| Aktier i intressebolag | | 2,8 | 2,8 |
| Övriga aktier | | 0,5 | 3,1 |
| | | 492,9 | 473,0 |
| Rörliga aktiva | | | |
| Långfristiga fordringar | | | |
| Fordringar hos koncernbolag | (18) | 19,2 | 33,9 |
| Lånefordringar | | - | 2,6 |
| Uppskjuten skattefordran | (17) | 1,5 | 1,3 |
| | | 20,7 | 37,8 |
| Kortfristiga fordringar | | | |
| Kundfordringar | | 0,3 | 0,2 |
| Fordringar hos koncernbolag | (18) | 485,6 | 509,8 |
| Fordringar hos intressebolag | (19) | 0,7 | 0,4 |
| Uppskjuten skattefordran | (17) | 1,9 | 0,3 |
| Övriga kortfristiga fordringar | | 1,4 | 0,2 |
| Resultatregleringar | (12) | 8,6 | 14,2 |
| | | 498,5 | 525,0 |
| Finansiella värdepapper | | - | 13,5 |
| Kassa och bank | | 2,8 | 0,4 |
| | | 2,8 | 14,0 |
| Aktiva totalt | | 1 016,1 | 1 051,8 |

| Milj. EUR | (Not) | 31.12.2005 | 31.12.2004 |
|-----------------------------------|-------|----------------|------------|
| Passiva | | | |
| Eget kapital | | | |
| | (13) | | |
| Aktiekapital | | 54,6 | 54,6 |
| Balanserade vinstmedel | | 553,7 | 628,6 |
| Räkenskapsperiodens vinst/förlust | | 87,1 | -12,2 |
| | | 695,4 | 671,1 |
| Främmande kapital | | | |
| Avsättningar | (16) | 6,8 | 6,0 |
| Långfristiga | (15) | | |
| Skulder till kreditinstitut | | 94,9 | 150,4 |
| Skulder till koncernbolag | (18) | 14,6 | 14,5 |
| | | 109,5 | 164,9 |
| Kortfristiga | | | |
| Skulder till kreditinstitut | | 110,5 | 86,0 |
| Leverantörsskulder | | 0,9 | 0,7 |
| Skulder till koncernbolag | (18) | 79,0 | 107,1 |
| Skulder till intressebolag | (19) | 1,6 | 3,0 |
| Övriga kortfristiga skulder | | 0,7 | 4,5 |
| Resultatregleringar | (20) | 11,7 | 8,7 |
| | | 204,4 | 209,9 |
| Främmande kapital totalt | | 320,7 | 380,8 |
| Passiva totalt | | 1 016,1 | 1 051,8 |

Finansieringsanalys

| Milj. EUR | 2005 | 2004 |
|---|--------------|--------------|
| Kassaflöde från rörelseverksamhet | | |
| Rörelsevinst | 74,2 | -18,6 |
| Avskrivningar och nedskrivningar | 0,7 | 0,8 |
| Likvidationsvinst från dotterbolag | -72,9 | |
| Övriga justeringar | 1,1 | -1,7 |
| Rörelseverksamhetens kassaflöde före förändringar i nettorörelsekapitalet | 3,1 | -19,5 |
| Förändringar i nettorörelsekapitalet | 2,0 | 4,2 |
| Kassaflöde från rörelseverksamhet | 5,1 | -15,3 |
| | | |
| Ränteintäkter | 13,8 | 16,3 |
| Räntekostnader och övriga finansiella kostnader | -8,3 | -16,7 |
| Kursdifferenser | -17,9 | 7,5 |
| Inkomstskatter | -4,8 | - |
| Nettokassaflöde från rörelseverksamhet | -12,1 | -8,2 |
| | | |
| Kassaflöde från investeringar | | |
| Nyanskaffningar | -0,2 | - |
| Förvärv av koncernbolag | -24,2 | -2,2 |
| Investeringar i övriga aktier | - | -0,1 |
| Försäljning av koncernbolag | 13,5 | 38,8 |
| Likvidation av koncernbolag | 27,0 | |
| Försäljning av tillgångar i bestående aktiva | 2,8 | 0,2 |
| Erhållna dividender | 52,7 | 21,7 |
| Koncernunderstöd | 18,5 | 14,0 |
| Nettokassaflöde från investeringar | 90,1 | 72,4 |
| | | |
| Kassaflöde från finansiering | | |
| Förändring av lånefordringar och finansiella värdepapper | 50,1 | 6,5 |
| Ökning av långfristiga skulder | -41,5 | -38,7 |
| Förändring av kortfristiga skulder | -21,6 | 20,5 |
| Utdelning till aktieägarna | -62,6 | -54,7 |
| Nettokassaflöde från finansiering | -75,6 | -66,4 |
| | | |
| Förändring i kassa och bank | 2,4 | -2,2 |
| | | |
| Kassa och bank vid årets början | 0,4 | 2,6 |
| | | |
| Kassa och bank vid årets slut | 2,8 | 0,4 |

Redovisningsprinciper

Beskrivning av affärsverksamheten

Ahlstrom Abp är Ahlstromkoncernens moderbolag och fungerar som holdingbolag för sina dotterbolag. Moderbolaget koordinerar finansieringsfunktionen i Ahlstrom och den koncerninterna finansieringen. Vidare säljer moderbolaget management servicetjänster och andra administrativa tjänster till sina dotterbolag.

Redovisningsprinciper

Boksluten uppgörs i euro och följer den finländska bokföringslagen och övriga i Finland gällande förordningar samt bokföringspraxis.

Användningen av beräkningar

När ett företag uppgör bokslut enligt allmänt godkänd bokföringspraxis blir ledningen tvungen att göra beräkningar och antaganden. Dessa påverkar tillgångarna och skulderna i balansräkningen, presentationen av ansvarsförbindelserna samt intäkterna och kostnaderna under räkenskapsperioden. De förverkligade siffrorna kan avvika från dessa beräkningar.

Sammanställning av de viktigaste redovisningsprinciperna:

Belopp i utländsk valuta

Fordringar och skulder i utländsk valuta omräknas till euro enligt bokslutsdagens kurs och kursdifferenserna bokförs i resultaträkningen.

Derivatinstrument

Bolaget har en exponering mot valuta- och ränterisker till följd av affärsverksamheten och finansieringen. Riskerna hanteras med bland annat olika derivatinstrument, inom ramen för den ordinära affärsverksamheten, för att minimera effekten på bolagets lönsamhet och soliditet.

Med derivatinstrumenten skyddar bolaget planerade transaktioner eller fasta avtal (skydd för kassaflödet), eller nettoinvesteringar i självständiga utländska enheter. Derivatinstrument används också i mycket begränsad utsträckning för övriga transaktioner inom ramen för koncernens treasury policy.

För terminskontrakt redovisas en ränte- och en kursdifferenskomponent. Räntan periodiseras under avtalets giltighetstid antingen som ränteintäkt eller räntekostnad. Kontraktets valutakurseffekt fastställs i slutet av varje räkenskapsperiod enligt i valutakursdifferenserna.

Marknadsvärdet på alla optionsbaserade derivatinstrument, både valuta- och räntebaserade, fastställs den sista vardagen under räkenskapsperioden. Förändringarna i marknadsvärdet redovisas i resultaträkningen.

Ränteswapar som används för att skydda kassaflödet redovisas enligt prestationsprincipen. Den upplupna nettoräntan redovisas som en justering av ränteeffekten för den bakomliggande transaktionen.

Redovisning av försäljningen

Försäljningen av tjänster redovisas som intäkt när tjänsten levererats.

Extraordinära poster

I moderbolagets bokslut ingår erhållna och beviljade koncernbidrag i extraordinära poster.

Inkomstskatter

I inkomstskatterna ingår skatter som enligt lokal skattelagstiftning skall erläggas för den aktuella räkenskapsperioden, skattejusteringar för tidigare räkenskapsperioder samt uppskjutna skatter.

De uppskjutna skatteskulderna och -fordringarna beräknas med skattesatser som förväntas tillämpas på de beskattningsbara intäkterna under de år då dessa temporära differenser förväntas återföras. Effekterna av ändrade skattesatser på de uppskjutna skatteskulderna och -fordringarna redovisas i resultaträkningen under den period då ändringen fastställts.

Bestående aktiva

Bolagets tillgångar redovisas i balansräkningen till ursprunglig anskaffningsutgift som minskats med ackumulerade, planenliga lineära avskrivningar samt eventuella nedskrivningar. Räntor som uppstått under byggnadstiden på långsiktiga, betydande anskaffningar aktiveras som tillgångar.

De planenliga avskrivningarna beräknas utgående från följande ekonomiska brukstider: maskiner och inventarier samt övriga materiella tillgångar 3 – 10 år.

Övriga immateriella nyttigheter som till exempel varumärken, patenter och licenser, bokförs i balansräkningen enligt ursprunglig anskaffningsutgift och avskrivs lineärt under den ekonomiska brukstiden (5-20år). Anskaffningsutgiften för programvara avskrivs lineärt under den ekonomiska brukstiden (3-5 år).

Balansvärdet för bestående aktiva nedskrivs om det är uppenbart att tillgången har ett bestående lägre värde än den ursprungliga anskaffningsutgiften minskad med avskrivningarna. Nedskrivningen bokförs som kostnad. Nedskrivningar på bestående aktiva kan återföras. En nedskrivning kan dock inte återföras till ett högre belopp än vad den ursprungliga nedskrivningen var.

Leasing

Utgifter för operativ leasing och för övriga hyresavtal redovisas som kostnader.

Kundfordringar

Kundfordringarna bokförs till gängse värde med avdrag för beräknad inkurans. På basen av tillgänglig information uppskattar företaget ledning kundens

förmåga att uppfylla sina skyldigheter och gör en reservering om det verkar sannolikt att hela beloppet inte kan indrivas.

Kassa och bank

Kassa och bank omfattar kontanta medel, bankfordringar samt övriga mycket likvida, kortfristiga placeringar. Kreditlimiterna för checkräkning med kredit ingår i kortfristiga skulder.

Placeringar

Kortfristiga placeringar (bl.a. finansiella värdepapper) beräknas till anskaffningsutgiften, eller till det lägre marknadsvärdet. Långfristiga placeringar värderas var och en för sig till ursprunglig anskaffningsutgift minskad med bestående nedskrivningar

Avsättningar

En avsättning bokförs när bolaget har ett juridiskt eller implicit ansvar som bygger på en tidigare transaktion och det är sannolikt att befrielse från ansvaret förutsätter en ekonomisk prestation eller ger upphov till en ekonomisk förlust och att man kan göra en tillförlig uppskattning av ansvarsbeloppet.

Pensionsansvar

Bolagets lagstadgade pensionsansvar och eventuella tilläggsansvar är försäkrade. Premierna till pensions-

försäkringsbolagen fastställs enligt försäkringsbolagens försäkringskalkyler och övriga bestämmelser.

Pensionsförsäkringspremierna redovisas i resultatet. Pensionsansvar och förändringar i oförsäkrat ansvar redovisas i resultaträkningen och balansräkningen enligt lokal praxis.

Vinstutdelning

Styrelsens förslag till bolagsstämman om vinstutdelning redovisas inte som en minskning av det egna kapitalet före bolagsstämmans beslut.

Noter till moderbolagets bokslut, FAS

| Milj. EUR | 2005 | 2004 |
|--|--------------|--------------|
| 1. Omsättning per land | | |
| USA | 5,0 | 5,3 |
| Tyskland | 4,0 | 4,0 |
| Frankrike | 8,1 | 8,4 |
| Italien | 5,0 | 5,3 |
| Storbritannien | 1,2 | 1,4 |
| Spanien | 0,3 | 0,4 |
| Sverige | 0,6 | |
| Finland | 3,7 | 5,3 |
| Belgien | 0,3 | 0,3 |
| Övriga | 0,7 | 2,1 |
| Totalt | 28,9 | 32,4 |
| 2. Övriga rörelseintäkter | | |
| Vinst på försäljning av aktier | 74,7 | - |
| Ersättningar från försäkringsbolag | 3,3 | - |
| Upplösning av avsättning | - | 0,8 |
| Övriga | 1,3 | 1,5 |
| Totalt | 79,3 | 2,3 |
| 3. Personalkostnader | | |
| Styrelsemedlemmarnas arvoden | 0,3 | 0,2 |
| Verkställande direktörers löner | 0,5 | 0,8 |
| Verkställande direktörers bonus | 0,1 | 0,1 |
| Övriga löner och arvoden | 6,8 | 6,8 |
| Pensionskostnader | 1,7 | 1,9 |
| Övriga lönebikostnader | 0,5 | 1,0 |
| Totalt | 9,8 | 10,8 |
| <p>Verkställande direktören samt de finska medlemmarna av ledningsgruppen (CET) kan ha rätt att gå i pension vid fyllda 60 år enligt den frivilliga kollektiva pensionsförsäkringen.</p> | | |
| 4. Antal anställda i medeltal under året | | |
| Tjänstemän | 88 | 94 |
| 5. Dividendintäkter | | |
| från koncernbolag | 51,7 | 18,9 |
| från intressebolag | 0,9 | 3,1 |
| från övriga | 0,1 | 0,6 |
| Totalt | 52,7 | 22,6 |
| 6. Ränteintäkter och övriga finansiella intäkter | | |
| from Group companies | 15,9 | 14,7 |
| från koncernbolag | 5,0 | 2,5 |
| Totalt | 20,9 | 17,2 |
| 7. Räntekostnader och övriga finansiella kostnader | | |
| till koncernbolag | -3,9 | -4,0 |
| till övriga | -12,3 | -12,4 |
| Totalt | -16,2 | -16,4 |

| Milj. EUR | 2005 | 2004 |
|---|------------|-------------|
| 8. Extraordinära poster | | |
| Koncernbidrag | 13,2 | 8,1 |
| Skatt på extraordinära poster | -3,4 | -2,3 |
| Totalt | 9,8 | 5,8 |
| 9. Inkomstskatt | | |
| Aktuell skatt | -0,2 | -5,0 |
| Uppskjuten skatt | 1,9 | -0,7 |
| Skatt på extraordinära poster | 3,4 | 2,3 |
| Inkomstskatt i resultaträkningen | 5,1 | -3,4 |

10. Immateriella och materiella rättigheter

| Milj. EUR | Immateriella rättigheter | Mark och vattenområden | Maskiner och inventarier | Övriga materiella tillgångar |
|--|--------------------------|------------------------|--------------------------|------------------------------|
| 2005 | | | | |
| Anskaffningsutgift 1.1. | 2,5 | 0,6 | 1,4 | 0,6 |
| Ökningar | 0,1 | - | 0,1 | - |
| Minskningar | -0,1 | -0,2 | -0,2 | - |
| Anskaffningsutgift 31.12. | 2,5 | 0,4 | 1,3 | 0,6 |
| Akkumulerade avskrivningar 1.1. | 1,6 | - | 1,2 | 0,4 |
| Periodens avskrivningar | 0,4 | - | 0,2 | 0,1 |
| Minskningar | -0,1 | - | -0,2 | - |
| Akkumulerade avskrivningar 31.12. | 1,9 | - | 1,2 | 0,5 |
| Bokföringsvärde 31.12.2005 | 0,6 | 0,4 | 0,1 | 0,1 |
| 2004 | | | | |
| Anskaffningsutgift 1.1. | 2,4 | 0,6 | 1,9 | 0,7 |
| Ökningar | 0,1 | - | - | - |
| Minskningar | - | - | -0,5 | -0,1 |
| Anskaffningsutgift 31.12. | 2,5 | 0,6 | 1,4 | 0,6 |
| Akkumulerade avskrivningar 1.1. | 1,1 | - | 1,2 | 0,3 |
| Periodens avskrivningar | 0,5 | - | 0,3 | 0,1 |
| Minskningar | - | - | -0,3 | - |
| Akkumulerade avskrivningar 31.12. | 1,6 | - | 1,2 | 0,4 |
| Bokföringsvärde 31.12.2004 | 0,9 | 0,6 | 0,2 | 0,2 |

11. Placeringar

| Milj. EUR | Aktier i koncernbolag | Aktier i intressebolag | Övriga aktier |
|-----------------------------------|-----------------------|------------------------|---------------|
| 2005 | | | |
| Anskaffningsutgift 1.1. | 467,2 | 2,8 | 3,1 |
| Ökningar | 73,2 | - | 0,1 |
| Minskningar | -19,8 | - | -2,6 |
| Nedskrivningar | -31,0 | - | - |
| Anskaffningsutgift 31.12. | 489,6 | 2,8 | 0,5 |
| Bokföringsvärde 31.12.2005 | 489,6 | 2,8 | 0,5 |

Noter till moderbolagets bokslut, FAS

| Milj. EUR | Aktier i koncern- bolag | Aktier i intresse- bolag | Övriga aktier |
|-----------------------------------|-------------------------------|--------------------------------|------------------|
| 2004 | | | |
| Anskaffningsutgift 1.1. | 531,8 | 2,8 | 3,1 |
| Ökningar | 2,2 | - | 0,1 |
| Minskningar | -38,8 | - | -0,1 |
| Nedskrivningar | -28,0 | - | - |
| Anskaffningsutgift 31.12. | 467,2 | 2,8 | 3,1 |
| Bokföringsvärde 31.12.2004 | 467,2 | 2,8 | 3,1 |

Milj. EUR **2005** 2004

12. Aktiva resultatregleringar

| Kortfristiga | 8,6 | 14,2 |
|---------------------------------------|------------|------|
| Viktigaste poster | | |
| Periodiserade hedgingkontrakt | 2,4 | 10,9 |
| Periodiserade rabatter | 5,1 | 3,0 |
| Periodiserade försäkringsersättningar | 0,1 | - |
| Periodiserade ränteintäkter | - | 0,1 |
| Övriga | 1,0 | 0,2 |
| Totalt | 8,6 | 14,2 |

13. Eget kapital

| | | |
|----------------------------|--------------|-------|
| Vid årets början | 671,1 | 738,0 |
| Utdelning till aktieägarna | -62,6 | -54,6 |
| Övrigt | -0,1 | -0,1 |
| Räkenskapsperiodens vinst | 87,1 | -12,2 |
| Eget kapital 31.12. | 695,4 | 671,1 |

14. Moderbolagets aktiekapital enligt aktieslag, 31.12.2005

Aktierna är indelade i två slag, serie A och serie B. Det nominella värdet på samtliga aktier är 1,50 euro.

| | Antal aktier | Milj. EUR |
|---|-------------------|-------------|
| A-serien, 1 röst/aktie, med inlösningsklausul | 21 190 100 | 31,8 |
| B-serien, 1 röst/aktie | 15 228 319 | 22,8 |
| Totalt | 36 418 419 | 54,6 |

Milj. EUR

15. Förfalloprofil för långfristiga skulder

| 2005 | 2007 | 2008 | 2009 | 2010 | 2011- | Totalt |
|-----------------------------|------|------|------|------|-------|--------|
| Skulder till kreditinstitut | 5,0 | - | 64,9 | - | 25,0 | 94,9 |
| Övriga långfristiga skulder | - | - | - | 14,6 | - | 14,6 |
| Totalt | 5,0 | - | 64,9 | 14,6 | 25,0 | 109,5 |
| 2004 | 2006 | 2007 | 2008 | 2009 | 2010- | Totalt |
| Skulder till kreditinstitut | 80,4 | 25,0 | - | 20,0 | 25,0 | 150,4 |
| Övriga långfristiga skulder | - | - | - | - | 14,5 | 14,5 |
| Totalt | 80,4 | 25,0 | - | 20,0 | 39,5 | 164,9 |

| Milj. EUR | 2005 | 2004 |
|--|--------------|--------------|
| 16. Avsättningar | | |
| Omstruktureringskostnader | | 0,1 |
| Miljöavgifter | 1,0 | |
| Pensioner och övriga ersättningar till anställda | 4,9 | 5,0 |
| Kostnader för avvecklade verksamheter | 0,9 | 0,9 |
| Totalt | 6,8 | 6,0 |
| 17. Uppskjuten skattefordran | | |
| Långfristig fordran | 1,5 | 1,3 |
| Kortfristig fordran | 1,9 | 0,3 |
| Totalt | 3,4 | 1,6 |
| Försakade av: | | |
| Tidsmässiga skillnader | 3,4 | 1,6 |
| 18. Fordringar hos och skulder till koncernbolag | | |
| Långfristiga fordringar | 19,2 | 33,9 |
| Kundfordringar | 3,2 | 7,0 |
| Lånefordringar | 478,0 | 492,7 |
| Aktiva resultatregleringar | 4,4 | 10,1 |
| Totalt | 504,8 | 543,7 |
| Långfristiga skulder | 14,6 | 14,5 |
| Leverantörsskulder | 0,6 | 1,9 |
| Passiva resultatregleringar | 9,5 | 5,1 |
| Övriga kortfristiga skulder | 68,9 | 100,1 |
| Totalt | 93,6 | 121,6 |
| 19. Fordringar hos och skulder till intressebolag | | |
| Kortfristiga lånefordringar | 0,7 | 0,4 |
| Kortfristiga skulder | 1,6 | 2,9 |
| Leverantörsskulder | | 0,1 |
| Totalt | 1,6 | 3,0 |
| 20. Passiva resultatregleringar | | |
| Kortfristiga | 11,7 | 8,7 |
| Viktigaste poster | | |
| Periodiserade personalkostnader | 2,8 | 2,9 |
| Inkomstskatteskuld | 3,5 | 3,8 |
| Upplupen ränta | 0,7 | 0,5 |
| Periodiserade hedgingkontrakt | 4,5 | 1,3 |
| Övrigt | 0,2 | 0,2 |
| Totalt | 11,7 | 8,7 |

| Milj. EUR | 2005 | 2004 |
|-------------------------------------|------|------|
| 21. Ansvarsförbindelser | | |
| För egna förpliktelser: | | |
| Borgensförbindelser | 22,4 | 34,3 |
| För koncernbolagens förpliktelser: | | |
| Borgensförbindelser | 99,8 | 89,3 |
| För intressebolagens förpliktelser: | | |
| Borgensförbindelser | 8,3 | |
| För förpliktelser mot tredje part: | | |
| Borgensförbindelser | | 30,8 |
| Leasingavtal | | |
| Kortfristig del | 1,7 | 1,8 |
| Långfristig del | 6,5 | 5,7 |

22. Aktier

Dotterbolagen presenteras på sidan 35.

23. Finansiell riskhantering

Ahlstroms hantering av finansiella risker går ut på att säkerställa en hög finansieringsberedskap för bolagets affärsverksamhet till optimal kostnad, att säkra resultatet och balansräkningen mot kurs- och räntenivåväxlingar samt att minimera risker relaterade till motparters kreditvärdighet. Principerna och riktlinjerna för de finansiella aktiviteterna definieras i koncernens treasury policy. Utgående från denna policy har varje företag i gruppen utarbetat egna procedurer som anpassats till företagets verksamhet.

Upplåningsrisk

Bolaget strävar efter att säkerställa en jämn tillgång till kapital genom att ha en väl avvägd mix av likvida medel, kort-, medel- och långfristig upplåning samt beviljade men outnyttjade kreditfaciliteter med banker och övriga finansinstitut på de inhemska såväl som på den internationella kapitalmarknaden. I Finland utnyttjas även certifikatprogram för kortfristig upplåning. Förfalloprofilen för bolagets lån framgår av not 15.

Valutarisk

Bolaget har en exponering mot förändringar i valutakurserna på grund av sin export och import utanför eurozonen samt på grund av sina utländska investeringar. Det är därför ytterst viktigt att riskerna hanteras professionellt. Utländska valutaflödets nettopositioner säkras mot respektive bolags inhemska valuta. Säkringsperiodens längd bestäms individuellt i enlighet med bolagets egna anvisningar för att den skall stämma så bra som möjligt överens med underliggande riskprofiler. För att säkra valutariskerna används lån i utländsk valuta, terminskontrakt och, i mindre omfattning, valutaoptioner.

Ränterisk

Det primära syftet med Ahlstroms ränteriskhantering är att uppnå en optimal balans mellan fasta och rörliga räntor med hänsyn till profilen för bolagets räntebärande skulder. Ränteriskerna säkras med olika typer av derivatinstrument såsom ränteswapar, FRA-kontrakt och optioner.

Ränteswaparna står för den största volymen och de har vanligen en bindningstid på två till fem år. Gångse värde på transaktionerna bevakas kontinuerligt.

Motpartsrisk

Bolaget strävar efter att minimera motpartsrisken i samband med valutatransaktioner, derivatkontrakt och tillfälliga externa placeringar genom att begränsa sin exponering till enbart kreditvärdiga banker, finansinstitut och övriga motparter. Motpartsrisken kan inte helt undvikas, men ledningen känner sig förvissad om att risken är under kontroll.

Kundrelaterade motpartsrisken begränsas genom en kombination av en väl diversifierad kundkrets och en policy för riskspridning vid större engagemang med banker och försäkringsbolag. Över 90 % av Ahlstroms kunder är industriföretag.

Derivatkontrakt *

| Milj. EUR | Nominella belopp | | Gångse värde ** | |
|-------------------------|------------------|-------|-----------------|------|
| | 2005 | 2004 | 2005 | 2004 |
| Räntederivat | | | | |
| Ränteswapkontrakt | 67,4 | 98,4 | 0,7 | 0,4 |
| Valutaderivat | | | | |
| Terminskontrakt | 189,0 | 182,2 | -0,3 | 3,0 |
| Köpta optioner | - | 3,4 | - | - |
| Sållda optioner | - | 3,4 | - | 0,2 |
| Säkring av eget kapital | | | | |
| Terminskontrakt | 232,9 | 269,5 | -1,9 | 6,5 |

* Beloppen ger en bild av säkringsåtgärdernas omfattning utan att som sådana ge en bild av bolagets riskexponering.

** Ränteswapkontraktens gångse värden baserar sig på marknadsnoteringar vid årets slut. Gångse värden för de övriga finansieringsinstrumenten har beräknats på basis av gällande priser på marknaden vid årets slut.

Aktier och aktieägare

| Största aktieinnehavare 31.12.2005 | Andel | |
|---|-------------------|--------------|
| | Antal aktier | aktierna, % |
| Antti Ahlströmin Perilliset Oy | 3 423 464 | 9,4 |
| Ömsesidiga pensionsförsäkringsbolaget Varma | 1 416 200 | 3,9 |
| Mona Huber | 1 344 700 | 3,7 |
| Jacqueline Tracewski | 1 007 600 | 2,8 |
| Krister Ahlström | 970 919 | 2,7 |
| Ulla Ahlström | 737 738 | 2,0 |
| Kaj Nahi | 717 538 | 2,0 |
| Niklas Lund | 693 738 | 1,9 |
| Kim Kymälä | 663 000 | 1,8 |
| Samuel Huber | 639 600 | 1,8 |
| Övriga | 24 803 922 | 68,0 |
| Totalt | 36 418 419 | 100,0 |

| Aktieägare per kategori 31.12.2005 | Andel | |
|---|-------------------|--------------|
| | Antal aktier | aktierna, % |
| Företag | 3 788 564 | 10,4 |
| Kredit- och försäkringsinstitut | 382 800 | 1,1 |
| Offentliga bolag | 1 416 200 | 3,9 |
| Inhemska privata personer | 24 643 295 | 67,7 |
| Utländska privata personer | 5 514 460 | 15,1 |
| Övriga | 673 100 | 1,8 |
| Totalt | 36 418 419 | 100,0 |

| Indelning av aktieägare 31.12.2005 | Andel av | | Antal aktier och röster | Andel av | |
|---|-------------|----------------|-------------------------|--------------|---------------------------|
| | Antal ägare | antal ägare, % | | aktierna % | Antal aktier i genomsnitt |
| 1-10 000 | 106 | 38,7 | 289 302 | 0,8 | 2 729 |
| 10 001-50 000 | 53 | 19,4 | 1 423 159 | 3,9 | 26 852 |
| 50 001-100 000 | 16 | 5,8 | 1 250 960 | 3,5 | 78 185 |
| 100 001-250 000 | 56 | 20,4 | 8 319 353 | 22,8 | 148 560 |
| 250 001-500 000 | 24 | 8,8 | 8 316 368 | 22,8 | 346 515 |
| 500 001- | 19 | 6,9 | 16 819 277 | 46,2 | 885 225 |
| Totalt | 274 | 100,0 | 36 418 419 | 100,0 | 132 914 |

Ledningens aktieinnehav

Den 31 december 2005 innehade styrelsen och verkställande direktören sammanlagt 884 513 aktier i Ahlstrom Abp, vilket utgör 2,4 % av rösterna och aktierna.

Aktier och aktiekapital

Den 31 december 2005 uppgick Ahlstrom Abp:s aktiekapital till 54 627 628.50 euro. Aktiekapitalet fördelar sig på 36 418 419 aktier envar med ett nominellt värde om 1,50 euro. Av aktierna tillhör 21 190 100 serie A och

15 228 319 serie B. Alla aktier har en röst och samma rätt till utdelning men aktierna i serie A belastas av inlösningsklausulen i § 14 i bolagsordningen. Aktierna är inte av olika slag i den bemärkelse som avses i aktiebolagslagen.

Styrelsens förslag till utdelning av vinster

Enligt koncernens balansräkning den 31.12.2005 var:

| | EUR |
|---------------------------|-------------------|
| Balanserade vinstmedel | 445 914 000 |
| Räkenskapsperiodens vinst | 62 413 000 |
| <hr/> Totalt | <hr/> 508 327 000 |

av vilket utdelningsbara medel 487 004 000

Enligt moderbolagets balansräkning 31.12.2005 var:

| | |
|---------------------------|-------------------|
| Balanserade vinstmedel | 553 720 085 |
| Räkenskapsperiodens vinst | 87 095 092 |
| <hr/> Totalt | <hr/> 640 815 177 |

Styrelsen föreslår att:

- i dividend utdelas på 36 418 419 utestående aktier 1,79 euro per aktie, totalt 65 188 970,01 euro
- för allmännyttiga ändamål reserveras 70 000 euro
- samt att återstående belopp balanseras.

Helsingfors den 2 februari 2006

Johan Gullichsen

Urban Jansson

Sebastian Bondestam

Jan Inbarr

Bertel Paulig

Peter Seligson

Willem F. Zetteler

Jukka Moisio
Verkställande direktör

Revisionsberättelse

Till Ahlstrom Abp:s aktieägare

Vi har granskat Ahlstrom Abp:s bokföring, bokslut och förvaltning för räkenskapsperioden 1.1.–31.12.2005. Styrelsen och verkställande direktören har avgett verksamhetsberättelsen och koncernbokslutet, uppgjort i enlighet med internationella redovisningsstandarder IFRS sådana de antagits av EU, samt moderbolagets bokslut uppgjort i enlighet med ikraftvarande bestämmelser i Finland, omfattande moderbolagets balansräkning, resultaträkning, finansieringsanalys och noter till bokslutet. Efter utförd granskning avger vi vårt utlåtande om koncernbokslutet samt om moderbolagets bokslut och förvaltning.

Granskningen har utförts enligt god revisionssed. Bokföringen, de tillämpade redovisningsprinciperna och innehållet i bokslutet samt bokslutspresentationen har härvid granskats i tillräcklig omfattning för att konstatera att bokslutet inte innehåller väsentliga fel eller brister. Vid

granskningen av förvaltningen har vi utrett huruvida medlemmarna i moderbolagets styrelse samt verkställande direktören handhaft förvaltningen av bolagets angelägenheter i enlighet med stadgandena i aktiebolagslagen.

Koncernbokslutet

Koncernbokslutet, som uppgjorts i enlighet med internationella redovisningsstandarder sådana de antagits av EU, ger på sätt som avses i de internationella redovisningsstandarderna IFRS sådana de antagits av EU och på sätt som avses i bokföringslagen riktiga och tillräckliga uppgifter om resultatet av koncernens verksamhet och dess ekonomiska ställning. Koncernbokslutet kan fastställas.

Moderbolagets bokslut och förvaltning

Moderbolagets bokslut har upprättats enligt bokföringslagen och övriga stad-

ganden och bestämmelser om hur bokslut skall upprättas. Bokslutet ger på sätt som avses i bokföringslagen riktiga och tillräckliga uppgifter om resultatet av moderbolagets verksamhet och dess ekonomiska ställning. Bokslutet kan fastställas och medlemmarna i moderbolagets styrelse samt verkställande direktören kan beviljas ansvarsfrihet för den av oss granskade räkenskapsperioden. Styrelsens förslag till disposition av de utdelningsbara vinstmedlen beaktar stadgandena i aktiebolagslagen.

Helsingfors den 3 februari 2006
KPMG OY AB
Sixten Nyman
CGR



Small fibers. Big difference.

