

ASPO Oyj PÖRSSITIEDOTE 21.8.2012 klo 9.45

**ASPO-KONSERNIN OSAVUOSIKATSAUS 1.1.-30.6.2012**

**Vahva kasvu jatkui idässä, osakekohtainen tulos parani**

(suluissa esitetty vuoden 2011 vastaavan ajanjakson luvut)

Tammi-kesäkuu 2012

- Aspo-konsernin liikevaihto oli edellisvuoden tasolla 231,8 Me (231,3 Me)
- Liikevoitto laski ja oli 4,1 Me (8,1 Me)
- Voitto ennen veroja oli 2,6 Me (5,8 Me)
- Katsauskauden voitto kasvoi ja oli 6,2 Me (4,3 Me)
- Tulos/osake oli 0,20 euroa (0,15 euroa)

Huhti-kesäkuu 2012

- Aspo-konsernin liikevaihto oli edellisvuoden tasolla 123,0 Me (124,6 Me)
- Liikevoitto laski ja oli 3,8 Me (5,2 Me)
- Vuosineljänneksen voitto kasvoi ja oli 3,5 Me (3,2 Me)
- Tulos/osake oli 0,11 euroa (0,11 euroa)

- ESL Shipping vastaanotti uuden supramax-aluksen m/s Kumpulan sekä myi varustamon vanhimman aluksen m/s Hesperian 2,4 Me:n myyntivoitolla.

Aspo muutti koko vuodelle 2012 antamaansa näkymäarviotaan 10.8.2012.

Muutettu ohjeistus: Aspo tavoittelee liikevaihdon kasvua mutta liikevoitto jää merkittävästi ja osakekohtainen tulos lievästi 2011 tasosta.

AVAINLUVUT

	1-6/2012	1-6/2011	1-12/2011
Liikevaihto, Me	231,8	231,3	476,3
Liikevoitto, Me	4,1	8,1	21,5
Osuus liikevaihdosta, %	1,8	3,5	4,5
Voitto ennen veroja, Me	2,6	5,8	17,4
Osuus liikevaihdosta, %	1,1	2,5	3,7
Henkilöstö katsauskauden lopussa	835	753	814
Tulos/osake, euroa	0,20	0,15	0,45
Laimennettu tulos/osake, euroa	0,21	0,15	0,45
Oma pääoma/osake, euroa	2,81	2,72	3,05
Omavaraisuusaste, %	27,7	33,7	35,2
Nettovelkaantumisaste, %	148,4	94,4	94,1

ASPON TOIMITUSJOHTAJA AKI OJANEN:

"Kansainvälisen talouden epävarmuus on heijastunut konsernille tärkeisiin teollisuudenaloihin länsimarkkinoilla, mikä on näkynyt EU-alueen myynnin laskuna. Länsimarkkinoiden yleinen markkinatilanne on laskenut odotuksiamme vuodelle 2012. Tästä syystä olemme muuttaneet vuoden 2012 ohjeistusta.

Strategisesti tärkeillä itämarkkinoilla Venäjä, Ukraina ja muut IVY-maat muodostivat toisella neljänneksellä 34 % konsernin liikevaihdosta kasvun ollessa 46 % edelliseen vuoteen verrattuna. Tulemme jatkamaan edelleen voimakasta ja kannattavaa kasvua idän markkinoilla ja avaamaan uusia toimipisteitä sekä laajentamaan liiketoimintojen tarjoomaa.

Konsernia velkaannuttanut merkittävä investointiohjelma varustamon aluskaluston uudistamiseksi on saatu päätökseen. Laivastossa on nyt kaksi uuden kokoluokan jäävahvistettua supramax-alusta ja lisäksi terästeollisuuden käytössä oleva puskukalusto on modernisoitu kokonaisuudessaan. Varustamon vanhimmista aluksista on luovuttu, joista viimeisimpänä toteutui m/s Hesperian myynti kesäkuussa. Investointien ansiosta ESL Shipping voi myös luopua aikarajatuista korkeamman kulurakenteen aluksista. Varustamolla ei ole investointitarpeita uusiin aluksiin lähivuosien aikana vaan se varautuu tuleviin EU:n rikkidirektiivin 2015 mukaisiin toimenpiteisiin. Omassa operoinnissa oleva oma kalusto luo hyvän pohjan parantaa varustamon kilpailu- ja tuloksetekokykyä.

Aspo tavoittelee liikevaihdon kasvua 2012. Liikevoittomme jää merkittävästi vuoden 2011 tasosta ja arvioimme osakekohtaisen tuloksen jäävän lievästi vuoden 2011 tasosta. Liikevoiton laskusta huolimatta osakkeenomistajille kuuluva katsauskauden tulos kasvoi. Konsernin verotehokkuus on parantunut pysyvästi varustamon liittyttyä tonniverotuksen piiriin.

#### ASPO YRITYKSENÄ

Aspo on monialayhtiö, joka omistaa ja kehittää liiketoimintoja Pohjois-Euroopan lisäksi kasvumarkkinoilla keskittyen vaativiin B-to-B -asiakkaisiin. Vahvojen yritysbrändien, ESL Shipping, Leipurin, Telko ja Kaukomarkkinat, tavoitteena on olla toimialojensa markkinajohtajia. Ne vastaavat omasta toiminnastaan, asiakassuhteistaan ja niiden kehittämisestä. Kokonaisuutena ne tuottavat Aspon liikearvon. Aspon konsernirakennetta ja liiketoimintoja kehitetään pitkäjänteisesti ilman ennalta määriteltyä aikataulua.

Aspon toimintasegmentit ovat ESL Shipping, Leipurin, Telko ja Kaukomarkkinat. Muu toiminta sisältää Aspon konsernihallinnon ja muut toimialoille kuulumattomat toiminnot.

Konserni seuraa liikevaihtoa seuraavan maantieteellisen jaon mukaan: Suomi, Pohjoismaat, Baltia, Venäjä + Ukraina + muut IVY-maat, sekä muut maat.

#### TOIMINNAN YLEISPIIRTEET

Kansainvälisen talouden yleinen epävarmuus ja Euroopan talouksien taantuminen ovat jatkuneet. Epävarmuus on heijastunut erityisesti valuuttojen arvojen muutoksina ja korkotasojen laskuna. Energian ja raaka-aineiden hinnat ovat laskeneet kansainvälisen kysynnän kasvun taantumisen seurauksena. Perusteollisuuden tuotantomäärät eivät ole kehittyneet Euroopan unionin alueella. Kehittyvien talouksien asiakaskysyntä Aspolle tärkeissä liiketoiminnoissa on jatkanut kasvua.

#### ESL Shipping

ESL Shipping on Itämeren johtava kuivia irtolasteja kuljettava varustamo. Tarkastelukauden lopussa varustamon tonnisto koostui 17 yksiköstä, joista 13 oli varustamon omia, kolme vuokrattua ja yksi osaomisteinen yksikkö.

	4-6/2012	4-6/2011	Muutos	1-6/2012	1-6/2011	1-12/2011
Liikevaihto, Me	18,6	26,4	-7,8	38,5	46,9	93,1
Liikevoitto, Me	2,6	3,2	-0,6	1,7	3,6	10,5
Henkilöstö	207	186	21	207	186	211

Kuivien irtolastien kansainvälinen rahtihintataso on ollut kevään ja kesän aikana historiallisen alhaalla. Kansainvälinen rahtitaso on heijastunut poikkeuksellisen voimakkaasti myös Itämerelle. Normaalisti ESL Shippingin pitkäaikaiset rahtisopimukset kattavat merkittävän osan kapasiteetista. Ensimmäisen vuosipuoliskon aikana varustamolla on ollut ylikapasiteettia suhteessa pitkäaikaisiin rahtisopimuksiin. Markkinatilanteeseen on reagoitu lopettamalla kahden aluksen aikarahtaus katsauskauden jälkeen heinäkuun lopussa sekä makuuttamalla puskuproomu- ja muuta proomukalustoa katsauskaudella. Alusten liikennöinnin keskeyttäminen aiheutti kuluja katsausjaksolle.

Talouden taantuma on vaikuttanut asiakasyritysten kuljetusvolyymeihin. Terästeollisuudessa ruotsalainen tärkeä raaka-aineiden tuottaja oli tuotantoseisokissa toukokuussa ja ruotsalainen terästehdas kesäkuussa. Suomalaiset terästehtaat ovat ilmoittaneet julkisesti alentuneesta tuotannosta. Koverharin terästehtaan alasajolla ei ollut vaikutusta varustamon toimintaan. Energiamarkkinoilla sähkön hinta on alhainen johtuen mm. korkeista pohjoismaisista vesivaroista, mikä on vähentänyt energiahiihen käyttöä ja kuljetusmääriä.

Varustamolle tärkeiden terästeollisuuden sekä energiateollisuuden kuljetuskysyntä Itämeren alueella on laskenut. Huhti-kesäkuussa ESL Shipping kuljetti lasteja 2,7 miljoonaa tonnia (3,7). Terästeollisuuden osuus määrästä oli 1,3 miljoonaa tonnia (2,2) ja energiateollisuuden 1,0 miljoonaa tonnia (1,2). Muita rahteja kuljetettiin 0,3 miljoonaa tonnia. Katsauskaudella kuljetettiin poikkeuksellisen paljon spot-rahteja, joiden rahtihintataso on ollut heikko.

Liikevaihto laski toisella vuosineljänneksellä ja oli 18,6 miljoonaa euroa (26,4). Liikevoitto laski ja oli 2,6 miljoonaa euroa (3,2) sisältäen katsauskaudella myydyn m/s Hesperian myyntivoiton 2,4 miljoonaa euroa.

Korealaiselta Hyundai Mipon telakalta tilatuista kahdesta jäävahvistetusta supramax-aluksesta jälkimmäinen, m/s Kumpula, luovutettiin varustamon käyttöön katsauskaudella.

#### Leipurin

Leipurin palvelee leipomoteollisuutta sekä muuta elintarviketeollisuutta toimittamalla raaka-aineita, tuotannossa tarvittavia koneita ja valmistuslinjoja sekä leivontaan liittyvää tietotaitoa. Leipurin toimii Suomessa, Venäjällä, Puolassa, Baltiassa, Ukrainassa, Valko-Venäjällä sekä Kazakstanissa. Venäjällä on toimintaa Pietarin ja Moskovon lisäksi useissa suurkaupungeissa. Hankintatoiminta on kansainvälistä.

	4-6/2012	4-6/2011	Muutos	1-6/2012	1-6/2011	1-12/2011
Liikevaihto, Me	32,3	34,0	-1,7	62,3	63,9	128,2
Liikevoitto, Me	0,5	1,5	-1,0	1,1	3,0	5,7
Henkilöstö	282	235	47	282	235	275

Elintarviketeollisuuden raaka-aineiden hinnat säilyivät ennallaan kevään ja kesän aikana.

Leipurin-liiketoiminnan liikevaihto laski hieman toisella vuosineljänneksellä ja oli 32,3 miljoonaa euroa (34,0). Liikevaihto ja liikevoitto kasvoivat leipomoraaka-aineissa. Leipomokonetoimitusten sekä elintarvikeraaka-aineiden

liikevaihto ja liikevoitto laskivat mutta leipomokoneiden tilauskanta kehittyi hyvin. Vuoden 2011 lopussa ostetun Vulganus-yhtiön integroiminen leipomokoneyksikköön on jatkunut. Hausjärven konepaja on päätetty sulkea kolmannella vuosineljänneksellä ja keskittää suunnittelu ja konepajatoiminnot Nastolaan.

Kehittyvien markkinoiden osuus sekä liikevaihdosta että liikevoitosta kasvoi. Venäjän, Ukrainan ja muiden IVY-maiden liikevaihto oli toisella vuosineljänneksellä 9,8 miljoonaa euroa, jossa oli kasvua vertailuajankohtaan 27 %. Markkina-alueen liikevoitto oli noin 5 %.

Henkilöstön lisäys on painottunut Vulganus-yrityksoston henkilöstöön sekä uusiin rekrytointeihin kehittyvillä markkinoilla.

#### Telko

Telko on johtava Itämeren alueen teollisuuskemikaalien ja muoviraaka-aineiden asiantuntija ja jakelija. Sillä on toimintaa Suomessa, Baltiassa, Skandinaviassa, Puolassa, Tsekissä, Slovakiassa, Ukrainassa, Venäjällä, Valko-Venäjällä, Kazakstanissa ja Kiinassa. Hankintatoiminta on kansainvälistä. Liiketoiminta perustuu alan parhaiden kansainvälisten päämiesten edustuksiin sekä oman henkilöstön asiantuntemukseen. Yhdessä alueellisten asiakkaiden kanssa kehitetään heidän tuotantoansa ja tuotteidensa kilpailukykyä.

	4-6/2012	4-6/2011	Muutos	1-6/2012	1-6/2011	1-12/2011
Liikevaihto, Me	62,5	55,5	7,0	115,5	103,6	211,6
Liikevoitto, Me	2,5	2,2	0,3	4,5	3,9	8,6
Henkilöstö	247	230	17	247	230	230

Myytävien raaka-aineiden hinnat laskivat raaka-aineena käytetyn öljyn hinnan myötä. Telkolle tärkeiden teollisuudenalojen peruskysyntä oli hyvä.

Liikevaihto kasvoi toisella vuosineljänneksellä ja oli 62,5 miljoonaa euroa (55,5). Liikevoitto kasvoi alentuneista myyntihinnoista huolimatta ja oli 2,5 miljoonaa euroa (2,2).

Markkina-alueista kehittyvien markkinoiden osuus liikevaihdosta kasvoi merkittävästi. Venäjän, Ukrainan ja muiden IVY-maiden liikevaihto oli toisella neljänneksellä 32,4 miljoonaa euroa ja siinä oli kasvua vertailuajankohtaan 52 % liikevoiton ollessa yli 5 %. Katsauskaudella käynnistettiin toiminta Tsekissä ja Slovakiassa.

Telko on panostanut tuotteiden lisäarvopalveluihin ja asiakaspalveluun mm. uudistamalla organisaatiotaan. Rauman terminaali-investoinnin seurauksena voidaan lisätä asiakkaille toimitettavien tuotteiden määrää ja jalostusarvoa. Henkilöstön määrä on kasvanut ja oli 247 (230). Henkilöstön lisäys on painottunut uusrekrytointeihin kehittyville markkinoille.

#### Kaukomarkkinat

Kaukomarkkinat on erikoistunut energiatehokkuustekniikkaan, prosessiteollisuuden tehokkuutta parantaviin sovelluksiin sekä turvallisuus- ja digitaali tuotteisiin. Toiminta perustuu alan parhaiden yhtiöiden tuotteisiin ja omien asiantuntijoiden kykyyn parantaa asiakasyritysten toimintaa ja tehokkuutta. Kaukomarkkinoilla on toimintaa Suomessa, Puolassa, Venäjällä, Kiinassa ja Vietnamin.

	4-6/2012	4-6/2011	Muutos	1-6/2012	1-6/2011	1-12/2011
Liikevaihto, Me	9,6	8,7	0,9	15,5	16,9	43,4
Liikevoitto, Me	-0,3	-0,1	-0,2	-0,4	0,3	1,4
Henkilöstö	87	90	-3	87	90	85

Kaukomarkkinoiden liikevaihto kasvoi toisella vuosineljänneksellä 9,6 miljoonaan euroon (8,7) ja liikevoitto laski vertailuajankohtaan verrattuna liikevoiton ollessa tappiollinen -0,3 miljoonaa euroa (-0,1). Suomen elektroniikka- ja Puolan energiatehokkuuslaitteiden myynti kasvattivat liikevaihtoaan ja paransivat kannattavuuttaan. Suomen lähien energian ilmalämpöpumpumyynti laski vertailukauteen verrattuna kuluttajien varovaisuuden ja koleaan kevään seurauksena. Prosessiteollisuuden laitteiden kysyntä Puolassa ja Venäjällä jatkui vakaana. Kiinan projektimyynti oli jäljessä vertailuajankohtaan verrattuna.

Kaukomarkkinat on panostanut strategian mukaiseen kehittämiseen rekrytoimalla Suomen lähien energiayksikköön uusia asiantuntijoita. Katsauskauden jälkeen on palkattu kehitysjohtaja Cleantech-viennin kehittämiseksi Venäjälle.

Katsauskauden jälkeen Kaukomarkkinat osti Somasyr Oy:n liiketoiminnan. Yritysosto vahvistaa Kaukomarkkinoiden lähien energiatarjoajien tarjoamaa energiavaraajilla sekä lattialämmitysjärjestelmillä.

#### Muu toiminta

Muu toiminta sisältää Aspon konsernihallinnon sekä muut toimialoille kuulumattomat toiminnot.

	4-6/2012	4-6/2011	Muutos	1-6/2012	1-6/2011	1-12/2011
Liikevaihto, Me	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Liikevoitto, Me	-1,5	-1,6	0,1	-2,8	-2,7	-4,7
Henkilöstö	12	13	-1	12	13	13

Muun toiminnan kulut olivat edellisvuoden tasolla -1,5 miljoonaa euroa (-1,6).

#### LIIKEVAIHTO

##### Tammi-kesäkuu

Aspo-konsernin tammi-kesäkuun liikevaihto kasvoi 0,2 % ja oli 231,8 miljoonaa euroa (231,3). Telkon liikevaihto kasvoi merkittävästi 11,9 miljoonalla eurolla. ESL Shippingin liikevaihto puolestaan laski huomattavasti eli 8,4 miljoonalla eurolla. Leipurin ja Kaukomarkkinoiden liikevaihto laski hieman.

##### Huhti-kesäkuu

Aspo-konsernin liikevaihto laski 1,6 miljoonalla eurolla eli 1,3 prosenttia 123,0 miljoonaan euroon (124,6).

##### Liikevaihto segmenteittäin, Me

	4-6/2012	4-6/2011	Muutos	1-6/2012	1-6/2011	1-12/2011
--	----------	----------	--------	----------	----------	-----------

ESL Shipping	18,6	26,4	-7,8	38,5	46,9	93,1
Leipurin	32,3	34,0	-1,7	62,3	63,9	128,2
Telko	62,5	55,5	7,0	115,5	103,6	211,6
Kaukomarkkinat	9,6	8,7	0,9	15,5	16,9	43,4
Muu toiminta	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Yhteensä	123,0	124,6	-1,6	231,8	231,3	476,3

Segmenttien välillä ei ole merkittävää liikevaihtoa.

Liikevaihto markkina-alueittain, Me

	4-6/2012	4-6/2011	Muutos	1-6/2012	1-6/2011	1-12/2011
Suomi	39,1	47,7	-8,6	78,7	92,9	181,2
Pohjoismaat	11,0	15,3	-4,3	20,5	26,2	48,8
Baltia	12,0	16,0	-4,0	23,9	27,2	50,6
Venäjä, Ukraina + muut IVY-maat	42,2	29,0	13,2	72,5	53,0	122,6
Muut maat	18,7	16,6	2,1	36,2	32,0	73,1
Yhteensä	123,0	124,6	-1,6	231,8	231,3	476,3

Liikevaihto EU-maissa laski ensimmäisen vuosipuoliskon sekä katsausjakson aikana. Pohjoismaiden liikevaihdon lasku johtuu pääasiassa skandinaavisen terästeollisuuden vähentyneistä merikuljetuksista. Suomen liikevaihdon lasku johtuu merkittävältä osalta vähentyneistä hiilikuljetuksista Suomeen. EU:n ulkopuolisista markkina-alueista erityisesti Telkon ja Leipurin liikevaihto Venäjällä, Ukrainassa, Kazakstanissa ja Valko-Venäjällä on kasvanut. Venäjän, Ukrainan ja muiden IVY-maiden merkitys korostuu entisestään, kun ESL Shippingin Venäjä-lähtöiset kuljetukset lasketaan mukaan lukuihin. Tämän markkina-alueen liikevaihto on tällöin 40 % konsernin liikevaihdosta.

Me	4-6/2012	4-6/2011	Muutos	1-6/2012	1-6/2011	1-12/2011
Venäjä, Ukraina + muut IVY-maat	49,8	38,1	11,7	86,6	69,7	157,9

TULOS

Tammi-kesäkuu

Aspo-konsernin liikevoitto tammi-kesäkuussa oli 4,1 miljoonaa euroa (8,1). ESL Shippingin liikevoitto oli 1,7 miljoonaa euroa (3,6) sisältäen m/s Hesperian myyntivoittoa 2,4 miljoonaa euroa. Leipurin-liiketoiminnan liikevoitto oli 1,1 miljoonaa euroa (3,0). Telkon liikevoitto oli 4,5 miljoonaa euroa (3,9). Kaukomarkkinoiden liikevoitto oli -0,4 miljoonaa euroa (0,3).

Muu toiminta sisältää Aspon konsernihallinnon ja vähäisiä määriä muihin liiketoimintoihin kuulumattomia eriä. Muun toiminnan liikevoitto oli -2,8 miljoonaa euroa tappiollinen (-2,7).

Katsauskauden verojenjälkeistä tulosta parantaa katsauskaudella voimaan tullut tonnistoverotus, jolla on katsauskaudelle kirjatun kertavaikutuksen lisäksi pitkäaikainen parantava vaikutus ESL Shippingin ja konsernin tulokseen.

## Huhti-kesäkuu

Aspo-konsernin liikevoitto huhti-kesäkuussa oli 3,8 miljoonaa euroa (5,2). ESL Shippingin liikevoitto oli 2,6 miljoonaa euroa (3,2) sisältäen 2,4 miljoonaa euroa myyntivoittoa m/s Hesperian myynnistä. Leipurin liikevoitto heikkeni merkittävästi ja oli 0,5 miljoonaa euroa (1,5). Telkon liikevoitto, 2,5 miljoonaa euroa (2,2), parani selvästi hintojen laskusta huolimatta. Kaukomarkkinoiden liiketulos heikkeni ja oli -0,3 miljoonaa euroa (-0,1). Muun toiminnan liikevoitto oli tappiollinen -1,5 miljoonaa euroa (-1,6).

## Liikevoitto segmenteittäin, Me

	4-6/2012	4-6/2011	Muutos	1-6/2012	1-6/2011	1-12/2011
ESL Shipping	2,6	3,2	-0,6	1,7	3,6	10,5
Leipurin	0,5	1,5	-1,0	1,1	3,0	5,7
Telko	2,5	2,2	0,3	4,5	3,9	8,6
Kaukomarkkinat	-0,3	-0,1	-0,2	-0,4	0,3	1,4
Muu toiminta	-1,5	-1,6	0,1	-2,8	-2,7	-4,7
Yhteensä	3,8	5,2	-1,4	4,1	8,1	21,5

## Osakekohtainen tulos tammi-kesäkuu

Tulos/osake oli 0,20 euroa (0,15) ja laimennettu tulos/osake 0,21 euroa (0,15). Oma pääoma/osake oli 2,81 euroa (2,72).

## INVESTOINNIT

Konsernin investoinnit olivat tammi-kesäkuussa 28,4 miljoonaa euroa (20,0). Investoinneista suurin osa koostui ESL Shippingin supramax-alusten maksuista ja Telkon investoinneista Rauman terminaaliin.

## Investoinnit segmenteittäin ilman yritysostoja, Me

	4-6/2012	4-6/2011	Muutos	1-6/2012	1-6/2011	1-12/2011
ESL Shipping	10,8	9,5	1,3	26,4	19,1	38,8
Leipurin	0,1	0,2	-0,1	0,2	0,3	0,9
Telko	0,8	0,2	0,6	1,8	0,4	2,6
Kaukomarkkinat	0,0	0,2	-0,2	0,0	0,2	0,4
Muu toiminta	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Yhteensä	11,7	10,1	1,6	28,4	20,0	42,7

## RAHOITUS

Konsernin rahoitusasema heikkeni vertailukauteen nähden. Konsernin likvidien varojen määrä oli katsauskauden lopussa 24,6 miljoonaa euroa (13,5). Konsernitaseen korolliset velat olivat 151,9 miljoonaa euroa (91,6). Korottomat velat olivat 76,7 miljoonaa euroa (77,2).

Aspo-konsernin nettovelkaantumisaste oli 148,4 % (94,4) ja omavaraisuusaste 27,7 % (33,7). Tammi-kesäkuussa rahoitusasemaan negatiivisesti vaikuttivat varustamon uudisrakennuksiin liittyvät noin 26 miljoonan euron investoinnit sekä

noin 13 miljoonan euron pääomanpalautus.

Konsernin liiketoiminnan rahavirta oli tammi-kesäkuussa yhteensä -2,2 miljoonaa euroa (2,2). Käyttöpääoman muutos oli katsauskauden päättyessä -8,3 miljoonaa euroa (-7,8). Toisella vuosineljänneksellä liiketoiminnan rahavirta oli 5,9 miljoonaa euroa positiivinen kun ensimmäisellä neljänneksellä se oli 8,1 miljoonaa euroa negatiivinen.

Investointien rahavirta oli tammi-kesäkuussa yhteensä -25,1 miljoonaa euroa (-19,0). Investointien rahavirran kasvuun vaikuttivat vastaanotettujen alusten viimeiset maksusuoritukset. Varustamon uudisrakennuksiin liittyvä investointiohjelma saatiin päätökseen toisella vuosineljänneksellä. Konsernin vapaa rahavirta oli tammi-kesäkuussa -27,3 miljoonaa euroa (-16,8).

Konsernilla oli katsauskauden päättyessä vahva kassa. Lisäksi likviditeettiä parannettiin korottamalla valmiusluottolimiittien kokonaismäärää. Aspo Oyj allekirjoitti toisella vuosineljänneksellä 40 miljoonan euron rahoituslimiittisopimuksen, jolla korvattiin vuoden 2013 alussa erääntyvä rahoituslimiittisopimus.

Aspo Oyj:n allekirjoitettujen sitovien valmiusluottolimiittien määrä oli katsauskauden päättyessä yhteensä 60 miljoonaa euroa. Katsauskauden päättyessä valmiusluottolimiitteistä oli 8 miljoonaa euroa käytössä. Aspon 50 miljoonan euron yritystodistusohjelmasta oli katsauskauden päättyessä käytössä 33 miljoonaa euroa.

Vaihdettava pääomalaina

Aspo Oyj:llä oli 30.6.2012 vuonna 2009 liikkeelle laskettua vaihdettavaa pääomalainaa 10 300 000 euroa. Laina-aika on 30.6.2009-30.6.2014. Laina maksetaan takaisin yhtenä eränä 30.6.2014 edellyttäen, että osakeyhtiölain 12. luvun mukaiset ja lainaehdoissa mainitut takaisinmaksuedellytykset täyttyvät. Lainalla on kiinteä 7 %:n korko.

Lainaosuudet voidaan vaihtaa Aspon osakkeisiin. Kukin 50 000 euron lainaosuus oikeuttaa lainaosuuden haltijan vaihtamaan lainaosuuden 8 074 Aspo Oyj:n osakkeeseen. Osakkeen vaihtokurssi on 6,19 euroa. Lainan voi vuosittain vaihtaa osakkeisiin 2.1.-30.11. Vaihtoaika päättyy 15.6.2014. Tammi-kesäkuun 2012 aikana yhtä lainaosuutta vastaan merkittiin 8 074 uutta osaketta.

Lähipiirilainat

Aspo Oyj on lainannut yhtiön lähipiiriin ja määräysvaltaan kuuluvalle Aspo Management Oy:lle 2,9 miljoonaa euroa osana konsernin sitouttamisjärjestelyjä. Lainasaamisen korko on 3 %. Lainasaaminen erääntyy maksettavaksi 31.3.2014 ja sitä voidaan jatkaa enintään 31.3.2016 asti. Laina on markkinaehtoinen. Aspo Management Oy ei saa pantata eikä käyttää omistamiaan Aspo Oyj:n osakkeita vakuutena ilman Aspo Oyj:n kirjallista suostumusta. Yhtiö on yhdistelty konsernitilinpäätökseen.

RISKIT JA RISKIENHALLINTA

Kansainvälisen talouden epävarmuus on vaikeuttanut riskien arviointia Aspon liiketoimintaympäristössä. Epävarmuuden seurauksena riskien nähdään kasvaneen ja riskien realisoituminen on heijastunut hidastuneena liikevoiton kertymisenä alkuvuoden aikana. Operatiivisten riskien pienentämiseksi kalliimpaa vuokrattua aluskapasiteettia on vähennetty, länsimarkkinoilla varastojen määriä on alennettu ja samanaikaisesti lisätty myyntihenkilöstöä. Konekaupan tilauskannan seuranta ja raportointia on lisätty.



Strategisia riskejä vähentää konsernitasolla liiketoiminnan jakautuminen neljälle toimialalle ja liiketoiminnan harjoittaminen laajalla maantieteellisellä alueella. Strategisia riskejä ovat lisänneet kansainvälisen meriliikenteen alentuneiden rahtihintojen ja kilpailevien varustamojen vaikeuksien vaikutukset Itämeren rahtiliikenteeseen, asiakasyritysten omat tulevaisuuden ratkaisut, konekauppaan vaikuttavat investointitrendit ja kaupan rakenteen muutokset erityisesti länsimarkkinoilla.

Toimintaympäristön epävarmuuden seurauksena operatiiviset riskit ovat jonkin verran lisääntyneet. Myös nopeat positiiviset muutokset talouden rakenteissa voivat aiheuttaa riskejä asiakas- tai päämiesrakenteen tai teknologian muuttuessa sekä nopeita reaktioita edellyttävien mahdollisuuksien jäädessä hyödyntämättä.

Aspon kasvun painopiste on kehittyvien markkinoiden alueilla, joissa kasvun riskeihin vaikuttavat mm. valuuttakurssit ja korkotasot, teollisuuden ja kaupan investoinnit, asiakkaiden maksuvalmius sekä lainsäädännön ja maahantuontiasetusten muutokset. Myös kuluttajakäyttäytyminen heijastuu B-to-B -asiakkaiden kautta syntyviin riskeihin ja niiden tasoihin. Läntisten maiden teollisuuden kysyntä ei ole vastannut odotuksia ja makrotaloudelliset epävarmuustekijät pitävät riskitasoja yllä. Kehittyvien markkinoiden kysynnän muutokset ovat päinvastaiset, mutta niiden muutoksia on vaikeampi arvioida.

Valuuttakurssitappiot on pystytty pitämään pieninä ja valuuttaposititioiden ja valuuttavirtojen aktiivisen suojaamisen ansiosta niiden vaikutukset on pystytty neutraloimaan. Luottotappioriskien muutos hajautuu liiketoiminnoittain ja asiakkaittain. Yleisesti luottotappioriskit ovat kuitenkin kasvaneet, mikä on lisännyt asiakasseurannan tarvetta.

Vahinkoriskien määrää ja todennäköisyyttä arvioitiin laajasti viime vuoden lopulla ja niiltä suojautumiseksi otetut vakuutukset kilpailutettiin samalla. Vakuutusmäärät ovat Aspon toiminnan laajuuteen nähden riittävät.

Aspon tarkastusvaliokunnan yhtenä tehtävänä on yhtiön sisäisen valvonnan, sisäisen tarkastuksen ja riskienhallintajärjestelmien tehokkuuden seuranta. Tarkastusvaliokunta seuraa riskienhallintaprosessia ja tekee tarvittavia toimenpiteitä erityisesti strategisten riskien ehkäisemiseksi. Hallituksen hyväksymien sisäisen valvonnan periaatteiden mukaisesti riskienhallinta on osa Aspon sisäistä valvontaa ja sen tehtävänä on varmistaa konsernin strategian toteutumista, taloudellisen tuloksen kehittymistä, osakasarvoa, osingonmaksukykyä ja liiketoiminnan jatkuvuutta. Vastuu riskienhallinnasta on toimialojen liiketoimintajohtajilla. Johto vastaa riittävien toimenpiteiden määrittämisestä, toteuttamisesta sekä toimenpiteiden toteutumisen seurannasta osana päivittäistä toiminnan ohjausta. Riskienhallintaa koordinoi Aspon talousjohtaja, joka raportoi konsernin toimitusjohtajalle.

Liikearvoissa heijastuvat kunkin toimialan tuloksenteekokyky sitoutuvine pääomineen, ja niihin liittyviä riskejä seurataan toimialoittain tehtävillä testeillä vähintään vuositason tasolla.

Aspo-konsernin rahoitus ja rahoitusriskien hallinta hoidetaan keskitetysti emoyhtiössä hallituksen hyväksymän rahoituspolitiikan mukaisesti.

## HENKILÖSTÖ

Henkilöstö segmenteittäin kauden lopussa

1-6/2012 1-6/2011 Muutos 1-12/2011

ESL Shipping	207	186	21	211
Leipurin	282	235	47	275
Telko	247	230	17	230
Kaukomarkkinat	87	90	-3	85
Muu toiminta	12	13	-1	13
Yhteensä	835	754	81	814

Aspo-konsernin henkilöstömäärä oli katsauskauden lopussa 835 (754).

Muutokset henkilöstön kokonaismäärässä johtuvat Leipurin Vulganus-yrityskaupasta, uusien alusten käyttöönottamisen aiheuttamasta laivahenkilöstön lisäyksestä sekä orgaanisen kasvun tuomista lisäyksistä. Henkilöstön määrä kasvoi investointien takia eniten Suomessa ja orgaanisen kasvun myötä Venäjällä, Ukrainassa ja muissa IVY-maissa sekä Kiinassa.

#### Palkitseminen

Aspo-konsernissa on käytössä voittopalkkiojärjestelmä. Osa konsernin tuloksesta maksetaan voittopalkkioeränä henkilöstörahastolle. Tarkoituksena on, että henkilöstörahasto käyttää valtaosan sille maksettavista voittopalkkioeristä Aspo Oyj:n osakkeiden ostoon. Pitkän aikavälin tavoitteena on, että henkilöstöstä tulee yhtiön merkittävä omistajaryhmä. Henkilöstörahaston jäseninä ovat kaikki Aspo-konsernin suomalaisissa yhtiöissä työskentelevät henkilöt. Aspon toimialat maksavat lisäksi osan tuloksestaan henkilöstölle bonuksina, joiden laskentaperiaatteet hyväksytään liiketoiminnoittain.

Aspon hallitus päätti vuonna 2009 avainhenkilöiden osakepohjaisesta kannustinjärjestelmästä, joka päättyi vuoden 2011 lopussa. Järjestelmän palkkiona luovutettiin vuoden 2012 maaliskuussa 150 638 kappaletta yhtiön osakkeita. Palkkion rahana maksettu osuus kattaa palkkiosta aiheutuvia veroja ja veronluonteisia maksuja. Maksettu palkkio perustui Aspo-konsernin kumulatiiviseen tulos/osake-tunnuslukuun (EPS) vuosina 2009-2011. Osakeomistusohjelman piiriin kuului 30 Aspo-konsernin johto- ja avainhenkilöä.

Aspon hallitus päätti vuonna 2010 Aspo-konsernin johtoon kuuluvien henkilöiden osakeomistusjärjestelmästä. Järjestelmän tarkoituksena on mahdollistaa osallistujien merkittävä pitkäaikainen omistus Aspossa. Osakeomistusta varten osallistujat hankkivat Aspo Management Oy -nimisen yhtiön, jonka koko osakekannan he omistavat. Aspo Management Oy hankki 114 523 kappaletta Aspon osakkeita osallistujilta markkinahintaan ja lisäksi Aspo luovutti yhtiölle suunnatussa osakeannissa omia osakkeitaan yhteensä 322 637 kappaletta hintaan 7,93 euroa kappaleelta. Osana järjestelmää hallitus päätti myöntää Aspo Management Oy:lle 2 800 000 euron suuruisen korollisen lainan osakkeiden hankinnan rahoittamiseksi. Aspo Management Oy merkitsi osakkeita Aspon osakeannissa 62 452 kappaletta ja sen rahoittamiseksi nosti Aspolta lisälainaa 324 750,40 euroa. Katsauskauden lopussa lainaa oli jäljellä yhteensä 2 934 750,40 euroa. Järjestelmä on voimassa kevääseen 2014, jolloin se on tarkoitus purkaa myöhemmin päätettävällä tavalla. Järjestelmää jatketaan vuosi kerrallaan mikäli Aspon osakkeen pörssikurssi vuoden 2014, 2015 tai 2016 alussa on alle sen keskihinnan, jolla Aspo Management Oy hankki omistamansa Aspon osakkeet. Osakkeiden luovuttamista on rajoitettu järjestelmän voimassaoloaikana. Osallistujien omistus Aspo Management Oy:ssä pysyy pääsääntöisesti voimassa järjestelmän purkamiseen saakka.

Aspon hallitus päätti 14.2.2012 uudesta noin 30 avainhenkilön osakepohjaisesta kannustinjärjestelmästä. Järjestelmä on kolmivuotinen, mutta hallitus päättää

sen ehdoista ja osallistujista joka vuosi erikseen. Mahdollinen palkkio perustuu Aspo-konsernin tulos/osake-tunnuslukuun (EPS) kunakin ohjelman voimassaolovuotena 2012-2014. Ohjelmaan osallistuminen edellyttää, että avainhenkilö hankkii yhtiön osakkeita tai omistaa yhtiön tai Aspo Management Oy:n osakkeita hallituksen ennalta päättämän määrän ja sitoutuu ohjelman sääntöihin.

#### OSAKEPÄÄOMA JA OSAKKEET

Aspo Oyj:n rekisteröity osakepääoma 30.6.2012 oli 17 691 729,57 euroa ja osakkeiden kokonaismäärä 30 967 450, joista yhtiön hallussa oli 183 891 osaketta eli 0,59 % osakepääomasta. Aspo Oyj:llä on yksi osakesarja. Kukin osake oikeuttaa yhteen ääneen yhtiökokouksessa. Aspon osake noteerataan NASDAQ OMX Helsinki Oy:n keskisuurten yritysten ryhmän toimialaluokassa teollisuustuotteet ja -palvelut.

Aspo Oyj:n osakkeiden vaihto NASDAQ OMX Helsingissä oli tammi-kesäkuussa 2012 yhteensä 1 613 033 osaketta ja 11,2 miljoonaa euroa, eli 5,2 prosenttia osakekannasta vaihtoi omistajaa. Katsauskauden ylin kurssinoteeraus oli 7,95 euroa ja alin 5,86 euroa. Keskikurssi oli 7,15 euroa ja katsauskauden päätöskurssi 5,94 euroa. Katsauskauden päättyessä osakekannan markkina-arvo omat osakkeet vähennettynä oli 182,9 miljoonaa euroa.

Yhtiöllä oli katsauskauden päättyessä yhteensä 6 377 osakkeenomistajaa. Hallintarekisterissä ja ulkomaisessa omistuksessa oli 417 077 osaketta eli 1,3 % osakekannasta.

#### Liputusilmoitukset

Aspo Oyj vastaanotti 12.6.2012 ja 27.6.2012 yhteensä kolme arvopaperimarkkinainlain 2 luvun 9 pykälän mukaista Aspo Oyj:n osakkeita koskevaa liputusilmoitusta. Ilmoitusten mukaan osakkeet on siirretty Nybergin perheen omistusyhtiölle, Havsudden Oy Ab:lle. Havsudden Oy Ab on ilmoittanut, että siirrot on tehty Nybergin perheen Aspo-omistuksen sisäisinä järjestelyinä pörssin ulkopuolisina kauppoina.

Havsudden Oy Ab ilmoitti 12.6.2012, että yhtiön osuus Aspo Oyj:n osakepääomasta on ylittänyt 5 %. Tehdyssä osakekaupassa ei siirtynyt äänioikeuksia. Siirtyneiden osakkeiden osuus oli 3,5 % Aspo Oyj:n kokonaisosakemäärästä.

Henrik Nyberg ilmoitti 27.6.2012, että hänen osuutensa Aspo Oyj:n osakepääomasta ja äänimäärästä on laskenut alle 5 %. Siirtyneiden osakkeiden osuus oli 1,9 % Aspo Oyj:n kokonaisosakemäärästä.

Lisäksi Havsudden Oy Ab ilmoitti 27.6.2012, että yhtiön osuus Aspo Oyj:n osakepääomasta on ylittänyt 10 % ja äänimäärästä 5 %. Havsudden Oy Ab:n omistusosuus Aspo Oyj:ssä nousi 10,1 %:iin osakepääomasta ja 5,2 %:iin äänimäärästä. Siirtyneiden osakkeiden osuus oli 3,3 % Aspo Oyj:n kokonaisosakemäärästä.

#### YHTIÖKOKOUKSEN PÄÄTÖKSET

##### Pääoman palautus

Aspo Oyj:n 3.4.2012 pidetty varsinainen yhtiökokous päätti hallituksen ehdotuksen mukaisesti jakaa pääoman palautuksena 0,42 euroa osakkeelta. Pääoman palautuksen maksupäivä oli 17.4.2012.

## Hallitus ja tilintarkastajat

Aspo Oyj:n varsinainen yhtiökokous valitsi uudelleen hallitukseen yhden vuoden toimikaudeksi insinööri, kauppaneuvos Matti Artevan, OTK Esa Karppisen, OTK Roberto Lencionin, DE, kauppaneuvos Gustav Nybergin, KTM, VTK Kristina Pentti-von Walzelin ja DI Risto Salon sekä uutena jäsenenä OTK Marja-Liisa Kaarion. Yhtiökokouksen jälkeen pitämässään järjestäytymiskokouksessa hallitus valitsi puheenjohtajaksi Gustav Nybergin ja varapuheenjohtajaksi Matti Artevan. Kokouksessa hallitus päätti lisäksi valita tarkastusvaliokunnan puheenjohtajaksi Roberto Lencionin sekä jäseniksi Marja-Liisa Kaarion ja Kristina Pentti-von Walzelin.

Tilintarkastajana jatkaa KHT-yhteisö PricewaterhouseCoopers Oy. Vastuullisena tilintarkastajana toimii KHT Mikko Nieminen.

## Hallituksen valtuutukset

Hallituksen valtuuttaminen päättämään omien osakkeiden hankkimisesta

Yhtiökokous valtuutti hallituksen päättämään enintään 500.000 oman osakkeen hankkimisesta yhtiön vapaalla omalla pääomalla. Valtuutus käsittää oikeuden ottaa omia osakkeita pantiksi.

Osakkeet hankitaan julkisessa kaupankäynnissä, minkä vuoksi hankinta tapahtuu muuten kuin osakkeenomistajien omistamien osakkeiden suhteessa ja osakkeista maksettava vastike on Aspon osakkeen hankintahetken markkinahinta. Osakkeita voidaan hankkia myös julkisen kaupankäynnin ulkopuolella hintaan, joka enimmillään vastaa hankintahetken markkinahintaa julkisessa kaupankäynnissä. Valtuutus sisältää oikeuden päättää suunnatusta hankinnasta tai pantiksi ottamisesta, mikäli siihen on yhtiön kannalta painava taloudellinen syy osakeyhtiölain 15 luvun 6 §:n mukaisesti. Osakkeet hankitaan käytettäväksi mahdollisten yrityskauppojen tai muiden järjestelyjen rahoittamiseen tai toteuttamiseen, yhtiön kannustinjärjestelmien toteuttamiseen tai muihin hallituksen päättämiin tarkoituksiin.

Hallitus ei voi toteuttaa valtuutusta omien osakkeiden hankkimisesta tai pantiksi ottamisesta siltä osin kuin yhtiön tai sen tytäryhteisön hallussa tai panttina olevien omien osakkeiden yhteenlaskettu määrä ylittäisi hankinnan jälkeen 10 prosenttia kaikista osakkeista. Valtuutus on voimassa vuoden 2013 varsinaiseen yhtiökokoukseen saakka, kuitenkin enintään 18 kuukautta yhtiökokouksen päätöksestä lukien.

Hallitus päättää muista omien osakkeiden hankkimiseen liittyvistä seikoista.

Valtuutus kumoaa varsinaisen yhtiökokouksen hallitukselle 5.4.2011 antaman valtuutuksen omien osakkeiden hankkimiseen.

Hallituksen valtuuttaminen päättämään osakeannista, jossa luovutetaan yhtiön hallussa olevia omia osakkeita

Yhtiökokous valtuutti hallituksen päättämään yhdessä tai useammassa erässä osakeannista, joka toteutetaan luovuttamalla yhtiön hallussa olevia omia osakkeita. Valtuutuksen perusteella luovutettavien osakkeiden määrä on yhteensä enintään 834 529 osaketta. Valtuutusta ehdotetaan käytettäväksi mahdollisten yrityskauppojen tai muiden järjestelyjen rahoittamiseen tai toteuttamiseen, yhtiön osakepohjaisen kannustinohjelman toteuttamiseen tai muihin hallituksen päättämiin tarkoituksiin.

Valtuutus sisältää hallituksen oikeuden päättää kaikista osakeannin ehdoista ja sisältää siten myös oikeuden luovuttaa osakkeita suunnatusti, osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta poiketen, jos siihen on yhtiön kannalta painava taloudellinen syy. Valtuutus on voimassa 30.9.2015 asti.

Yhtiön hallussa olevia osakkeita voidaan luovuttaa maksua vastaan tai maksutta. Osakeyhtiölain mukaan suunnattu osakeanti voi olla maksuton vain, jos siihen on yhtiön kannalta ja sen kaikkien osakkeenomistajien etu huomioon ottaen erityisen painava taloudellinen syy.

Hallitus päättää muista osakeantiin liittyvistä seikoista.

Valtuutus kumoaa varsinaisen yhtiökokouksen hallitukselle 5.4.2011 antaman osakeantivaltuutuksen.

Hallituksen valtuuttaminen päättämään uusien osakkeiden osakeannista

Yhtiökokous valtuutti hallituksen päättämään yhdestä maksullisesta osakeannista. Valtuutus sisältää hallituksen oikeuden päättää kaikista muista osakeannin ehdoista ja sisältää siten myös oikeuden päättää suunnatusta osakeannista, osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta poiketen, jos siihen on yhtiön kannalta painava taloudellinen syy. Osakeannissa liikkeeseen laskettavien uusien osakkeiden yhteenlaskettu lukumäärä voi olla enintään 1 500 000 osaketta. Valtuutus on voimassa 30.9.2015 asti.

Valtuutus kumoaa varsinaisen yhtiökokouksen hallitukselle 5.4.2011 antaman osakeantivaltuutuksen.

#### KATSAUSKAUDEN PÄÄTTYMISEN JÄLKEISET TAPAHTUMAT

Kaukomarkkinat osti Somasyr Oy:n liiketoiminnan. Ostettu liiketoiminta täydentää hyvin Kaukomarkkinoiden Suomen lähien energiatarjoajien tarjoamaa. Liiketoiminnan ostolla ei ole merkittävää tulosvaikutusta 2012.

Aspo Oyj:n hallitus päätti 10.8.2012 muuttaa 24.2.2012 julkaistua koko vuodelle 2012 annettua näkymäarviota.

#### VUODEN 2012 NÄKYMÄT

Kansainvälisen talouden ja erityisesti Euroopan valtioiden vaikea taloustilanne on lisännyt epävarmuutta markkinoilla. Tulevaa yleistä talouskehitystä ja taloustilanteen vaikutuksia asiakasyritysten toimintaan on vaikea arvioida. Raaka-aineiden hintojen ei arvella nousevan loppuvuoden aikana. Arvioimme konsernin jatkavan kasvua strategisesti tärkeillä idän kasvumarkkinoilla myös loppuvuoden 2012 aikana, jollei yleisessä taloustilanteessa tapahdu negatiivisia muutoksia.

Venäjän federaatio on heinäkuussa 2012 hyväksynyt maan liittymisen kansainvälisen kauppajärjestön WTO:n jäseneksi, millä arvioidaan lähivuosina olevan positiivinen vaikutus Aspo-konsernin Venäjän liiketoimintaan.

Aspo tavoittelee liikevaihdon kasvua mutta liikevoitto jää merkittävästi ja osakekohtainen tulos lievästi 2011 tasosta.

ESL Shipping

Kansainvälisen rahtihintatason odotetaan säilyvän alhaisena. ESL Shippingille

tärkeiden teräs- ja energiasektorien kuljetusvolyymit ovat vähentyneet. Skandinavian vesivarannot ovat kasvaneet kesän aikana ja sähkön hinnan odotetaan säilyvän alhaisena, mikä vaikuttanee syksyllä energiahiilen kulutuksen ja kuljetusten vähentymiseen. Lähestyvä talvi lisää kuitenkin yleensä energiahiilen kuljetuksia Itämerellä voimalaitosten varautuessa talven energiantuotantoon. Terästeollisuus on arvioinut tuotantomääriensä olevan normaalitasoa alhaisemmat. Skandinavian terästeollisuudessa ei ole ilmoitettu uusista seisokeista heinäkuun jälkeen.

Makuutettuna ollut puskuproomujärjestelmä on otettu liikenteeseen elokuun alusta ja toisen yksikön arvioidaan aloittavan liikennöinnin syksyn kuluessa. Varustamo luopui kahdesta aikarajatusta aluksesta heinäkuun lopussa ja myi m/s Hesperian kesäkuussa. Varustamon aluskapasiteetti on elokuusta alkaen paremmin tasapainossa pitkäaikaisiin sopimuksiin nähden kuin talven ja kesän aikana.

#### Leipurin

Orgaanisen kasvun odotetaan jatkuvan. Teollisuuden kysynnän odotetaan säilyvän nykyisellä tasolla. Kansainvälinen talouden epävarmuus ja uusi satokausihinnoittelu voi vaikuttaa myytävien raaka-aineiden hintatasoihin sekä leipomokoneiden investointeihin.

Uudet perustetut toimipisteet idässä luovat hyvän pohjan monivuotiselle myynnin kasvulle. Leipomokonemyynnin tilaus- ja toimituskanta loppuvuodeksi on hyvä. Konemyynnin odotetaan kasvavan erityisesti Venäjän markkinoilla. Leipomokonemyynnin loppuvuoden kannattavuuden odotetaan olevan edellisvuoden tasolla mutta koko vuoden liikevoitto jää edellisvuoden tasosta. Laadukkaan leivän kysynnän odotetaan jatkavan kasvua Venäjällä, mikä lisää leipomoraaka-aineiden myyntiä. Suomen ja Baltian leipomoraaka-aineiden myynnissä ei odoteta merkittävää kasvua loppuvuoden aikana.

#### Telko

Orgaanisen kasvun odotetaan jatkuvan. Teollisuuden kysynnän arvioidaan säilyvän nykyisellä hyvällä tasolla. Kansainvälinen talouskriisi voi vaikuttaa myytävien raaka-aineiden hintatasoihin ja asiakasyritysten kysyntään.

Telko jatkaa strategiansa mukaista laajentumista kasvumarkkinoilla. Venäjällä avataan lisää uusia toimipisteitä suurimmissa miljoonakaupungeissa. Telko selvittää Länsi-Venäjällä ja Ukrainassa mahdollisia kemikaalijalostustermiinaalien investointeja. Jalostustermiinaalit varmistaisivat kemikaaliliiketoiminnan monivuotisen kasvun logistiset edellytykset sekä tuotteiden asiakaskohtaisen jalostamisen.

Muoviliiketoiminnassa jatketaan panostuksia orgaaniseen kasvuun. Telko on aloittanut toiminnan Tsekissä ja Slovakiassa ja solminut markkina-alueelle merkittäviä päämiessopimuksia.

#### Kaukomarkkinat

Kansainvälinen talouden epävarmuus voi vaikuttaa yksityistalouksien energiatehokkuustuotteiden investointihalukkuuteen sekä teollisuuden projektimyyntiin.

Kaukomarkkinoiden tavoitteena on kasvattaa Suomessa erityisesti lähienenergiaratkaisujen valikoimaa. Kolmannella neljänneksellä ostettu Somasyr Oy:n liiketoiminta täydentää hyvin lähienenergiaratkaisujen valikoimaa. Kaukomarkkinat voi tarjota asentajayrityksille kokonaisvaltaisia energiaratkaisuja sisältäen bio-, maalämpö- sekä ilmalämpöpumppujärjestelmät, lämmön varaamisen, aurinkosähkö- ja aurinkolämpöjärjestelmät sekä

lattialämmitysjärjestelmät. Lähienergiaratkaisujen kysynnän uskotaan kasvavan pitkäkestoisesti uusien energiamääräysten sekä ennustetun energiahintojen nousun myötä.

Kaukoidän projektitoimitusten tilauskanta syksyksi on parempi kuin ensimmäisellä vuosipuoliskolla. Suomen elektroniikkamyynnin odotetaan säilyvän entisellä tasolla.

Helsingissä 21.8.2012

ASPO Oyj

Hallitus

## ASPO-KONSERNIN TULOSLASKELMA

	4-6/2012		4-6/2011	
	Me	%	Me	%
Liikevaihto	123,0	100,0	124,6	100,0
Liiketoiminnan muut tuotot	2,9	2,4	0,1	0,1
Poistot ja arvonalentumiset	-2,7	-2,2	-2,0	-1,6
Liikevoitto	3,8	3,1	5,2	4,2
Rahoitustuotot ja -kulut	-0,5	-0,4	-1,0	-0,8
Voitto ennen veroja	3,2	2,6	4,3	3,5
Katsauskauden voitto	3,5	2,8	3,2	2,6
Muut laajan tuloksen erät				
Muuntoerot	-0,3		0,3	
Suojauslaskenta	-0,1		-0,5	
Muihin laajan tuloksen eriin liittyvät verot	0,0		0,1	
Muut laajan tuloksen erät verojen jälkeen yhteensä	-0,4		-0,1	
Katsauskauden laaja tulos	3,1		3,1	
Osakkeenomistajille kuuluva tilikauden tulos	3,5		3,2	
Määräysvallattomien omistajien osuus	0,0		0,0	
Osakkeenomistajille kuuluva laaja tilikauden tulos	3,1		3,1	
Määräysvallattomien omistajien osuus	0,0		0,0	



	1-6/2012		1-6/2011		1-12/2011	
	Me	%	Me	%	Me	%
Liikevaihto	231,8	100,0	231,3	100,0	476,3	100,0
Liiketoiminnan muut tuotot	3,0	1,3	0,2	0,1	1,3	0,3
Poistot ja arvonalentumiset	-5,1	-2,2	-4,0	-1,7	-8,2	-1,7
Liikevoitto	4,1	1,8	8,1	3,5	21,5	4,5
Rahoitustuotot ja -kulut	-1,4	-0,6	-2,3	-1,0	-4,0	-0,8
Voitto ennen veroja	2,6	1,1	5,8	2,5	17,4	3,7
Katsauskauden voitto	6,2	2,7	4,3	1,9	13,3	2,8
Muut laajan tuloksen erät						
Muuntoerot	0,7		0,4		-0,7	
Suojauslaskenta	-1,3		-1,3		1,3	
Muihin laajan tuloksen eriin liittyvät verot	0,3		0,3		-0,3	
Muut laajan tuloksen erät verojen jälkeen yhteensä	-0,3		-0,6		0,3	
Katsauskauden laaja tulos	5,9		3,7		13,6	
Osakkeenomistajille kuuluva tilikauden tulos	6,2		4,3		13,3	
Määräysvallattomien omistajien osuus	0,0		0,0		0,0	
Osakkeenomistajille kuuluva laaja tilikauden tulos	5,9		3,7		13,6	
Määräysvallattomien omistajien osuus	0,0		0,0		0,0	

## ASPO-KONSERNIN TASE

	6/2012	6/2011	Muutos	12/2011
	Me	Me	%	Me
Varat				
Pitkäaikaiset varat				
Aineettomat hyödykkeet	15,4	15,7	-1,9	16,1
Liikearvo	45,0	40,6	10,8	45,0
Aineelliset hyödykkeet	111,9	70,4	58,9	88,8
Myytavissä olevat sijoitukset	0,2	0,2	0,0	0,2
Pitkäaikaiset saamiset	1,4	1,6	-12,5	1,6
Osuudet osakkuusyhtiöissä	1,9	1,7	11,8	1,9
Pitkäaikaiset varat yhteensä	175,8	130,2	35,0	153,6
Lyhytaikaiset varat				
Vaihto-omaisuus	47,7	46,4	2,8	43,1
Myynti- ja muut saamiset	66,3	61,5	7,8	57,7
Rahat ja pankkisaamiset	24,6	13,5	82,2	14,5
Lyhytaikaiset varat yhteensä	138,6	121,4	14,2	115,3
Varat yhteensä	314,4	251,6	25,0	268,9
Oma pääoma ja velat				
Oma pääoma				
Osakepääoma	17,7	17,7	0,0	17,7
Muu oma pääoma	67,4	64,4	4,7	74,1
Emoyhtiön oman pääoman osuus	85,1	82,1	3,7	91,8
Määräysvallattomien omistajien osuus	0,7	0,7	0,0	0,7
Pitkäaikaiset velat	120,7	96,5	25,1	108,0
Lyhytaikaiset velat	107,9	72,3	49,2	68,4
Oma pääoma ja velat yhteensä	314,4	251,6	25,0	268,9

## OMAN PÄÄOMAN MUUTOSLASKELMA

A = Osakepääoma	F = Muuntoerot
B = Ylikurssirahasto	G = Kertyneet voittovarot
C = Käyvän arvon rahasto	H = Yhteensä
D = Muut rahastot	I = Määräysvallattomien omistajien osuus
E = Omat osakkeet	J = Oma pääoma yhteensä

Milj. euroa	A	B	C	D	E	F	G	H	I	J
Oma pääoma										
31.12.2011	17,7	4,3	0,3	26,2	-5,1	-1,1	49,5	91,8	0,7	92,5
Tilikauden laaja tulos:										
Tilikauden voitto							6,2	6,2		
Muuntoero						0,7		0,7		
Rahavirran suojaus veroilla vähennettynä			-1,0					-1,0		
Laaja tulos yhteensä			-1,0			0,7	6,2	5,9		
Liiketoimet omistajien kanssa:										
Pääomanpalautus				-12,7				-12,7		
Osakepalkitseminen				0,2	0,9		-1,0	0,1		
VVK-lainan vaihto osakkeiksi				0,0						
Liiketoimet omistajien kanssa yhteensä				-12,5	0,9		-1,0	-12,6		
Oma pääoma 30.6.2012	17,7	4,3	-0,7	13,7	-4,2	-0,4	54,7	85,1	0,7	85,8
Oma pääoma										
31.12.2010	17,7	4,3	-0,7	5,4	-4,5	-0,4	46,9	68,7	0,8	69,5
Tilikauden laaja tulos:										
Tilikauden voitto							4,3	4,3	0,0	
Muuntoero						0,4		0,4		
Rahavirran suojaus veroilla vähennettynä			-1,0					-1,0		
Laaja tulos yhteensä			-1,0			0,4	4,3	3,7		
Liiketoimet omistajien kanssa:										
Osingonjako							-11,1	-11,1		
Omien osakkeiden hankinta					-0,1			-0,1		
Osakepalkitseminen							0,2	0,2		
VVK-lainan vaihto osakkeiksi				1,5				1,5		
Osakeanti				19,2				19,2		
Liiketoimet omistajien kanssa yhteensä				20,7	-0,1		-10,9	9,7		
Oma pääoma 30.6.2011	17,7	4,3	-1,7	26,1	-4,6	0,0	40,3	82,1	0,7	82,8

## ASPO-KONSERNIN RAHAVIRTALASKELMA

	1-6/2012	1-6/2011	1-12/2011
	Me	Me	Me
<b>LIIKETOIMINNAN RAHAVIRTA</b>			
Liikevoitto	4,1	8,1	21,5
Oikaisut liikevoittoon	2,9	4,5	8,9
Käyttöpääoman muutos	-8,3	-7,8	-3,1
Maksetut korot	-1,9	-2,3	-4,4
Saadut korot	0,9	0,3	0,8
Maksetut verot	0,1	-0,6	-3,0
Liiketoiminnan rahavirta	-2,2	2,2	20,7
<b>INVESTOINNIT</b>			
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin	-28,1	-19,0	-41,5
Luovutustulot investoinneista	3,2		0,1
Ostetut tytäryhtiöt	-0,2		-3,3
Investointien rahavirta	-25,1	-19,0	-44,7
<b>RAHOITUS</b>			
Osakeanti		19,2	19,2
Lyhytaikaisten lainojen muutos	35,7	-4,2	-5,4
Pitkäaikaisten lainojen muutos	14,3	19,5	29,2
Omien osakkeiden hankinta		-0,1	-2,0
Omien osakkeiden myynti			1,5
Maksetut osingot		-11,1	-11,1
Pääomanpalautus	-12,7		
Rahoituksen rahavirta	37,3	23,3	31,4
Rahavarojen muutos	10,0	6,5	7,4
Rahavarat vuoden alussa	14,5	7,1	7,1
Valuuttakurssien muutosten vaikutus	0,1	-0,1	
Rahavarat kauden lopussa	24,6	13,5	14,5
<b>TALOUDELLISIA TUNNUSLUKUJA</b>			
	1-6/2012	1-6/2011	1-12/2011
Tulos/osake, euroa	0,20	0,15	0,45
Laimennettu tulos/osake, euroa	0,21	0,15	0,45
Oma pääoma/osake, euroa	2,81	2,72	3,05
Omavaraisuusaste-%	27,7	33,7	35,2
Nettovelkaantumisaste, %	148,4	94,4	94,1

## LAATIMISPERIAATTEET JA TALOUDELLINEN RAPORTOINTI

Aspo Oyj:n osavuositarkastus on laadittu IAS 34 Osavuositarkastukset -standardin mukaan. Aspo on luokitellut uudestaan 1.4.2012 alkaen Telko-segmenttiin kuuluvat sisäiset pitkäaikaiset lainat Telkon ukrainalaiselle tytäryhtiölle nettoinvestoinneiksi ulkomaiseen liiketoimintaan IAS 21:n mukaisesti. Vastaavaa periaatetta on sovellettu Telko-segmentin valkovenäläiselle tytäryhtiölle myönnettyihin sisäisiin pitkäaikaisiin lainoihin tilinpäätöstiedotteessa 2011 kuvatulla tavalla. Muilta osin tarkastuksessa on sovellettu samoja laadintaperiaatteita kuin tilinpäätöksessä 31.12.2011. Tunnuksien laskentakaavat on selostettu vuoden 2011 vuosikertomuksessa. Tarkastuksen tietoja ei ole tarkastettu.

Helsingissä 21. elokuuta 2012

ASPO Oyj

Aki Ojanen  
toimitusjohtaja

Arto Meitsalo  
talousjohtaja

Lisätiedot:

Aki Ojanen, 09 521 4010, 0400 106 592  
aki.ojanen (a)aspo.com

## TIEDOTUSTILAISUUS

Lehdistö- ja analytikkotilaisuus järjestetään tänään tiistaina 21.8.2012 klo 14.00 Hotel Kämpin Akseli Gallen-Kallela -kabinetissa, Pohjoisesplanadi 29, 00100 Helsinki.

## TALOUDELLINEN TIEDOTTAMINEN 2012

Aspo Oyj:n seuraava osavuositarkastus julkistetaan:  
1-9/2012 torstaina 25.10.2012

JAKELU:

NASDAQ OMX Helsinki  
Keskeiset tiedotusvälineet  
[www.aspo.fi](http://www.aspo.fi)