

ASPO Oyj PÖRSSITIEDOTE 13.8.2015 klo 10.00

ASPO-KONSERNIN OSAVUOSIKATSAUS 1.1.-30.6.2015

Aspo: Alkuvuoden tulos hyvä

(Suluissa esitetty vuoden 2014 vastaavan ajanjakson luvut.)

Tammi-kesäkuu 2015

- Aspon vertailukelpoinen liikevoitto laski ja oli 8,4 Me (10,1 Me). Liikevoitto oli 7,1 Me, joka sisältää -1,3 Me Kaukomarkkinoiden liikearvon alaskirjausta.
- Katsauskauden voitto kasvoi ja oli 10,3 Me (7,9 Me).
- Liiketoiminnoista liikevoittoaan paransi Telko, jonka liikevoitto oli 5,3 Me (5,0 Me). ESL Shippingin liikevoitto oli 5,8 Me (6,0 Me). Lisäksi ensimmäisellä neljänneksellä ESL Shipping myi omistamansa vakuutusosakeyhtiö Alandian osakkeet, josta kirjattiin 4,9 Me myyntivoittoa rahoituseriin. Leipurin liikevoitto laski ja oli 1,2 Me (2,2 Me). Kaukomarkkinoiden liikevoittoa heikensi ensimmäisellä neljänneksellä tappiollisen ulkomaan Industrial-liiketoiminnan myynti, minkä seurauksena Aspo alensi Kaukomarkkinat-segmentin liikearvoa ja kaupan negatiivinen tulosvaikutus Aspo-konsernille oli 1,3 Me.
- Osakekohtainen tulos kasvoi ja oli 0,32 euroa (0,24 euroa).

Huhti-kesäkuu 2015

- Aspon liikevoitto laski ja oli 4,1 Me (6,3 Me)
- Vuosineljänneksen voitto laski ja oli 3,3 Me (5,5 Me)
- Osakekohtainen tulos oli 0,10 euroa (0,17 euroa)
- ESL Shippingin liikevoitto heikkeni haastavassa markkinatilanteessa ja oli 2,5 Me (2,7 Me). Telkon liikevoitto supistui ja oli 2,3 Me (3,2 Me), se säilytti kuitenkin yli 5 %:n kannattavuuden Venäjällä. Leipurin liikevoitto laski ja oli 0,7 Me (1,9 Me) johtuen heikentyneestä Venäjän kannattavuudesta ja tappiollisesta koneliiketoiminnasta. Leipurin leipomoraaka-aineiden liikevoitto Venäjällä säilyi kuitenkin yli 5 %:n. Kaukomarkkinoiden liikevoitto oli 0,1 Me (0,0 Me).

Vuoden 2015 yleisnäkymät

Markkinoiden epävarmuus tulee jatkumaan. Teollisuustuotannon ei odoteta kasvavan Aspon liiketoimintojen päämarkkinoilla 2015 aikana. Aspolle tärkeiden raaka-ainehintojen sekä kansainvälisten laivarahtien odotetaan säilyvän alhaisella tasolla. Venäjän kansantalouden ja teollisuustuotannon odotetaan laskevan edelleen. Kuluttajien ostovoima on heikentynyt Venäjän ruplan ulkoisen arvon devaloitumisen sekä voimakkaan inflaation vuoksi.

Aspo tarkentaa vuoden 2015 ohjeistustaan

Uusi ohjeistus: Aspon tulos kasvaa vuodesta 2014 tai säilyy samalla tasolla.

Vanha ohjeistus: Aspo odottaa saavuttavansa hyvän tuloksen.

AVAINLUVUT

	4-6/ 2015	4-6/ 2014	Muutos %	1-6/ 2015	1-6/ 2014	Muutos %	1-12/ 2014
Liikevaihto, Me	110,2	122,7	-10,2	212,2	230,7	-8,0	482,9
Liikevoitto, Me *)	4,1	6,3	-34,9	7,1	10,1	-29,7	23,4
Liikevoitto-%	3,7	5,1		3,3	4,4		4,8
Voitto ennen veroja, Me **)	3,6	5,0	-28,0	11,1	7,6	46,1	19,0
Katsauskauden voitto, Me **)	3,3	5,5	-40,0	10,3	7,9	30,4	18,4
Tulos/osake, euroa	0,10	0,17	-41,2	0,32	0,24	33,3	0,57
Liiketoiminnan rahavirta, Me	3,3	-2,8	217,9	-4,1	-2,3	-78,3	22,0
Oma pääoma/osake, euroa				3,27	3,28	-0,3	3,42
Oman pääoman tuotto, % (ROE)				20,1	15,6		17,8
Omavaraisuusaste,%				33,7	32,4		35,2
Nettovelkaantumisaste, %				118,6	124,2		101,0
ESL Shipping, liikevoitto, Me	2,5	2,7	-7,4	5,8	6,0	-3,3	16,0
Leipurin, liikevoitto, Me	0,7	1,9	-63,2	1,2	2,2	-45,5	4,4
Telko, liikevoitto, Me	2,3	3,2	-28,1	5,3	5,0	6,0	9,9
Kaukomarkkinat, liikevoitto, Me *)	0,1	0,0	-	-1,9	-0,2	-850,0	0,1

*) Vuoden 2015 kumulatiiviseen liikevoittoon sisältyy -1,3 Me liikearvon alaskirjaus.

***) Vuoden 2015 kumulatiiviseen voittoon sisältyy -1,3 Me liikearvon alaskirjaus ja 4,9 Me myyntivoitto.

ASPO-KONSERNIN TOIMITUSJOHTAJA AKI OJANEN KOMMENTOI Q2:TA:

"Aspo on parantanut vertailukelpoista kvartaalikohtaista liikevoittoaan kolmen vuoden ajan. Nyt toisen neljänneksen liikevoitto jäi vertailukaudesta vaikka suoriuduimme hyvin edellisiin vuosiin ja markkinatilanteeseen nähden. Oman pääoman tuotto ylsi tavoitteeseemme ja oli yli 20 %.

Aspon liiketoimintojen toimintaympäristö on ollut vaikea pitkään. Konsernin kannattavuutta on kuitenkin parannettu vuodesta 2012 alkaen lisäämällä kulutehokkuutta länsimarkkinoilla ja kasvattamalla kannattavaa liiketoimintaa itämarkkinoilla.

ESL Shippingin liikevoitto oli markkinatilanne huomioiden kiitettävä. Varustamo telakoi poikkeuksellisen monta alusta toisen neljänneksen aikana. Saavutettu käyttökatetaso, 24 % liikevaihdosta, on verrokkeihin nähden hieno suoritus.

Venäjän ja Ukrainan välisen kriisin negatiiviset taloudelliset vaikutukset ovat olleet voimakkaita. Liikevaihto Venäjällä on supistunut euroissa mutta kasvanut 5 % paikallisessa valuutassa. Telko suoriutui hyvin ja sen liikevaihto oli Venäjän, Ukrainan ja muun IVY:n alueella 24 miljoonaa euroa ja kannattavuus säilyi markkina-alueella yli 5 %:n. Telko on kasvanut erityisesti muoviraaka-aineissa.

Leipurin tulos Venäjällä heikkeni selvästi. Elintarvikkeiden vähittäismyyntihintojen voimakas nousu on aiheuttanut siirtymisen tuontiraaka-aineista Venäjällä tuotettuihin raaka-aineisiin. Poikkeuksellisesti Leipurin leipomoraaka-aineiden liikevaihto Venäjällä laski euromääräisesti yli 30 %.

Kokonaiskannattavuus laski vaikka liikevoitto itämarkkinoilla säilyi 5 %:n tasolla. Venäjän kriisistä johtuen leipomokoneiden tuotantotilaukset vähenivät ja tuotanto oli alhaisimmillaan toisen neljänneksen aikana. Leipurin koneliiketoiminta oli tappiollista.

Kaukomarkkinat teki toisella neljänneksellä positiivisen tuloksen. Keskittyminen vaativiin tietoteknisiin ratkaisuihin on parantanut kannattavuutta.”

ASPO-KONSERNI

LIKEVAIHTO

Liikevaihto segmenteittäin

	4-6/2015	4-6/2014	Muutos	1-6/2015	1-6/2014	Muutos	1-12/2014
	Me	Me	%	Me	Me	%	Me
ESL Shipping	18,2	19,2	-5,2	36,4	40,4	-9,9	85,2
Leipurin	29,7	34,5	-13,9	58,0	64,6	-10,2	134,9
Telko	55,2	60,4	-8,6	105,2	110,0	-4,4	226,8
Kaukomarkkinat	7,1	8,6	-17,4	12,6	15,7	-19,7	36,0
Muu toiminta	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Yhteensä	110,2	122,7	-10,2	212,2	230,7	-8,0	482,9

Segmenttien välillä ei ole merkittävää liikevaihtoa.

Liikevaihto markkina-alueittain

	4-6/2015	4-6/2014	Muutos	1-6/2015	1-6/2014	Muutos	1-12/2014
	Me	Me	%	Me	Me	%	Me
Suomi	38,5	38,3	0,5	73,9	77,2	-4,3	162,0
Skandinavia	12,9	12,0	7,5	24,6	23,1	6,5	47,9
Baltia	13,3	14,7	-9,5	25,0	26,7	-6,4	55,7
Venäjä, Ukraina + muut							
IVY-maat	32,2	41,7	-22,8	58,6	72,8	-19,5	153,0
Muut maat	13,3	16,0	-16,9	30,1	30,9	-2,6	64,3
Yhteensä	110,2	122,7	-10,2	212,2	230,7	-8,0	482,9

Venäjän, Ukrainan ja muiden IVY-maiden liikevaihdon laskuun toisella neljänneksellä vaikutti merkittävimmin paikallisvaluuttojen voimakas heikkeneminen vertailukaudesta sekä markkina-alueen teollisuustuotannon lasku. Suomessa ja Skandinaviassa liikevaihtotaso säilyi ennallaan.

TULOS

Liikevoitto segmenteittäin

	4-6/2015	4-6/2014	Muutos	1-6/2015	1-6/2014	Muutos	1-12/2014
	Me	Me	%	Me	Me	%	Me
ESL Shipping	2,5	2,7	-7,4	5,8	6,0	-3,3	16,0
Leipurin	0,7	1,9	-63,2	1,2	2,2	-45,5	4,4
Telko	2,3	3,2	-28,1	5,3	5,0	6,0	9,9
Kaukomarkkinat	0,1	0,0	-	-1,9	-0,2	-850,0	0,1
Muu toiminta	-1,5	-1,5	0,0	-3,3	-2,9	-13,8	-7,0
Yhteensä	4,1	6,3	-34,9	7,1	10,1	-29,7	23,4

Osakekohtainen tulos

Ensimmäisen vuosipuoliskon tulos/osake oli 0,32 euroa (0,24). Oma pääoma/osake oli 3,27 euroa (3,28). Alkuvuoden tulosta paransi merkittävästi ESL Shippingin omistamien vakuutusosakeyhtiö Alandian osakkeiden kaupassa syntynyt 4,9 miljoonan euron rahoituseriin kirjattu myyntivoitto, jonka vaikutus osakekohtaiseen tulokseen on noin 0,16 euroa.

Taloudelliset tavoitteet

Aspo tavoittelee liikevoittoprosenttia, joka on lähempänä kymmentä kuin viittä, keskimäärin yli 20 %:n oman pääoman tuottoa sekä enintään 100 %:n nettovelkaantumisasastetta.

Vuoden 2015 ensimmäisen vuosipuoliskon liikevoittoprosentti oli 3,3 % (4,4), oman pääoman tuotto oli 20,1 % (15,6) ja nettovelkaantumisaste 118,6 % (124,2).

VUODEN 2015 NÄKYMÄT

Kansainvälisen talouden ja EU:n talousalueen teollisuuden matalan kasvun aika tulee jatkumaan. Epävarmuus Aspolle tärkeillä idän kasvumarkkinoilla jatkuu ja tulevaa kehitystä ja sen taloudellisia vaikutuksia on erityisen vaikea arvioida. Valuuttojen arvioidaan olevan edelleen volatiilisia ja inflaation säilyvän Venäjällä korkealla sekä kansantuotteen laskevan merkittävästi. Öljyn hinta säilyy alhaisella tasolla. Yleisesti tuotannollisten raaka-aineiden hintojen odotetaan pysyvän alhaisina. Konserni jatkaa markkinaosuuksien kasvattamista strategisesti tärkeillä idän kasvumarkkinoilla osan kilpailijoista vetäytyttyä markkinoilta. Kansainvälisten kuivarahtihintojen odotetaan säilyvän alhaisina mutta varustamo on varmistanut kapasiteettinsa käytön pääosin pitkäaikaisin sopimuksin.

Aspo tarkentaa vuoden 2015 ohjeistustaan. Uusi ohjeistus: Aspon tulos kasvaa vuodesta 2014 tai säilyy samalla tasolla. Vanha ohjeistus: Aspo odottaa saavuttavansa hyvän tuloksen.

ASPON LIIKETOIMINNAT

ESL SHIPPING

ESL Shipping on Itämeren johtava kuivia irtolasteja kuljettava varustamo. Tarkastelukauden lopussa varustamon tonnisto koostui 14 yksiköstä, joista 13 oli varustamon omia ja yksi vuokrattu yksikkö.

	4-6/2015	4-6/2014	Muutos-%	1-6/2015	1-6/2014	Muutos-%	1-12/2014
Liikevaihto, Me	18,2	19,2	-5,2	36,4	40,4	-9,9	85,2
Liikevoitto, Me	2,5	2,7	-7,4	5,8	6,0	-3,3	16,0
Liikevoitto-%	13,7	14,1		15,9	14,9		18,8

Kuivien irtolastien kansainväliset rahtihinnat ovat edelleen historiallisen alhaisella tasolla, mutta hintojen lasku pysähtyi katsauskauden lopulla. ESL Shippingin alukset operoivat lähinnä Itämerellä ja Pohjanmerellä sekä kansainvälisessä liikenteessä Pohjois-Euroopasta Välimerelle. Kuljetukset perustuvat pääosin pitkäkestoisiiin sopimuksiin ja vakiintuneisiin asiakassuhteisiin.

ESL Shippingin liikevaihto huhti-kesäkuussa oli 18,2 miljoonaa euroa (19,2). Liikevaihdon laskuun vaikuttivat edellisvuoteen verrattuna yhdellä aikarahdatulla aluksella pienentynyt kapasiteetti, asiakastoimitusten ajoittuminen terästeollisuuden huoltoseisokeista johtuen sekä alusten

määräaikaistelakoinnit. Vuosineljänneksen aikana telakointipäivien kokonaismäärä oli normaalitasoa korkeampi eli 42 vuorokautta (10). Aikaistetulla telakoinneilla varaudutaan mahdolliseen kansainväliseen painolastivesien käsittelyjärjestelmien asennus- ja siirtymäsääntöön. Toinen puskuproomuysiköistä on ollut suunnitellusti seisotettuna terästeollisuuden kapasiteetin sopeutuksen johdosta. ESL Shipping kuljetti huhti-kesäkuussa lasteja 2,4 miljoonaa tonnia (2,7). Varustamon kannattavuus säilyi toisella neljänneksellä vertailukauden tasolla liikevoiton ollessa 2,5 miljoonaa euroa (2,7).

Supramax-alusten toteutunut rahtihintataso oli vertailukautta heikompi mutta markkinatilanteeseen nähden tyydyttävä. Suurten alusten alhainen rahtihintataso on lisännyt asiakkaiden tarvetta merellä tapahtuvaan lastaus- ja purkaustoimintaan, joka on jatkunut vilkkaana. Terästeollisuudessa sekä kuljetusmäärät että erikoisosaamista ja -kalustoa vaativat merioperaatiot kasvoivat edellisvuoden vastaavaan ajankohtaan verrattuna. Aiemmin keväällä suomalaisiin aluksiin kohdistunut tukilakkouhka heikensi vuosineljänneksen alussa operatiivisen toiminnan tehokkuutta.

Energiateollisuuden kuljetuksia oli lauhan talven seurauksena syntyneestä varastotilanteesta ja alhaisesta sähkön tukkuhinnasta johtuen merkittävästi edellisvuotta vähemmän. Energiateollisuudessa tehtiin päätöksiä eräiden kivihiililauhdelaiteiden sulkemisesta. Poisjäävät kuljetusmäärät eivät ole varustamon kannalta merkittäviä, sillä laitteiden käyttötuntimäärät ovat jo aikaisemmin olleet alhaisella tasolla.

Ensimmäisen vuosipuoliskon liikevoitto oli 5,8 miljoonaa euroa (6,0).

ESL Shippingin näkymät 2015

Kansainvälisten kuivarahtihintojen odotetaan säilyvän edelleen alhaisella tasolla vuonna 2015 mutta nousevan tavanomaisen sesonkivaihtelun puitteissa loppuvuonna. Yleisesti, suurten standardialusten markkinarahdit ovat liiketaloudellisesti epäterveen alhaisella tasolla. Merkittävä osa ESL Shippingin kuljetuskapasiteetista on kuitenkin varmistettu pitkäaikaisin sopimuksin Itämerellä ja Pohjanmerellä. Lisäksi katsauskaudella solmittiin useita vuoden 2015 sopimusliikennettä edelleen täydentäviä volyymisopimuksia, mm. Venäjän arktiselle alueelle. ESL Shippingin strategian mukainen keskittyminen erikoisosaamista ja -kalustoa vaativiin irtolastikuljetuksiin mahdollistaa markkinatasoa paremmat rahtitasot.

Terästeollisuuden kuljetusvolyymien ennustetaan loppuvuoden 2015 aikana olevan tyydyttävällä tasolla ja molemmat puskuproomu-järjestelmät voidaan työllistää heinäkuusta lähtien. Kysyntä merellä tapahtuvaan suurten alusten lastaus- ja purkaustoimintaan jatkuu vilkkaana. Energiateollisuuden kuljetustarve loppuvuoden aikana säilyy lähes edellisvuoden tasoisena yhdistetyssä sähkön- ja lämmöntuotannossa. Lauhesähkön tuotannossa kuljetusmäärät sen sijaan todennäköisesti alenevat merkittävästi edellisvuodesta ja kokonaiskuljetusmäärät hiilen osalta laskevat. Yhtiö on jo aiemmin huomionnut kivihiilen käytön mahdollisen vähentymisen osana strategista suunnitteluaan.

ESL Shippingin tavoitteena on laajentua alueille, joissa voidaan hyödyntää alusten itsenäistä lastinkäsittelykykyä sekä jäävahvistusta, laajentaa yhtiön toiminta-alueita ja vähentää vuodenaikojen ja teollisuuden syklien vaikutuksia toimintaan. Loppuvuoden 2015 aikana kaksi alusyksikköä telakoidaan aikaistetun suunnitelman mukaisesti.

LEIPURIN

Leipurin palvelee leipomoteollisuutta sekä muuta elintarviketeollisuutta tarjoamalla tuotekehityspalveluita, leivonnassa tarvittavia raaka-aineita sekä laitteita yksittäiskoneista täysimittaisiin leivontalinjoihin. Leipurin toimii Suomessa, Venäjällä, Baltiassa, Puolassa, Ukrainassa,

Valko-Venäjällä sekä Kazakstanissa. Venäjällä toiminta kattaa maantieteellisesti kaikki alueet. Hankintatoiminnassaan Leipurin toimii niin kansainvälisesti kuin paikallista hankintaa kehittäen.

	4-6/2015	4-6/2014	Muutos-%	1-6/2015	1-6/2014	Muutos-%	1-12/2014
Liikevaihto, Me	29,7	34,5	-13,9	58,0	64,6	-10,2	134,9
Liikevoitto, Me	0,7	1,9	-63,2	1,2	2,2	-45,5	4,4
Liikevoitto-%	2,4	5,5		2,1	3,4		3,3

Keskeisten raaka-aineiden hinnat ovat lievässä nousussa tulevan satokauden alla.

Leipomoteollisuuden markkinatilanne on säilynyt ennallaan Baltiassa ja Puolassa. Suomessa leivän vähittäismyynnissä pakastetun tuontileivän markkinaosuus on kasvanut, mikä on vähentänyt Suomessa leivotun leivän kokonaismäärää. Venäjälle tuotujen leipomoraaka-aineiden volyymit ovat pienentyneet vertailukauteen verrattuna johtuen Venäjän voimakkaasta inflaatiosta ja siirtymisestä kalliimmista tuontiraaka-aineista paikallisiin edullisiin raaka-aineisiin.

Leipurin toisen neljänneksen liikevaihto jäi alle vertailukauden ja oli 29,7 miljoonaa euroa (34,5). Liikevoitto laski ja oli 0,7 miljoonaa euroa (1,9). Liikevoittoprosentti laski ja oli 2,4 % (5,5). Leipomoraaka-aineiden kannattavuus laski vertailukauden tasosta erityisesti Venäjällä. Liikevoiton heikkenemisen pääasiallisena syynä oli kuitenkin leipomokoneiden tappiollisuus. Leipomokoneiden liikevaihtoa ja kannattavuutta laski voimakkaasti vuonna 2014 devalvoitunut Venäjän rupla, minkä vuoksi venäläiset leipomoasiakkaat sekä lykkäsivät että peruivat konetilauksia 2014 neljännellä neljänneksellä. Arvioimme, että tilausten perumisten suurin vaikutus kohdistui toiseen neljännekseen. Nastolan tehtaan henkilöstöä oli lomautettuna alkuvuoden aikana.

Venäjällä kuluttajien ostovoima on heikentynyt ja kysyntä on kohdistunut edullisempiin paikallisiin tuotteisiin vuosineljänneksen aikana. Venäjän, Ukrainan ja muiden IVY-maiden toimintojen liikevaihto oli 8,0 miljoonaa euroa (11,8). Leipomoraaka-aineiden liikevaihto laski Venäjällä euromääräisesti 31 % ja ruplamääräisesti 11 %. Ukrainan ja muun IVY:n alueella liikevaihto puolestaan kasvoi. Liikevoitto Venäjän, Ukrainan ja muun IVY:n alueella oli 5 %:n tasolla liikevaihdosta. Venäjällä valmistellaan uusien koeleipomoiden avaamista Pietariin ja Kazaniin. Lisäksi aloitettiin valmistelut etabloitumisesta maantieteellisesti uusille alueille idässä.

Leipurin kehittää strategiansa mukaisesti kokonaistarjoomaansa. Asiakkaiden liiketoimintaa kehitetään tuotekehitys- ja koulutuspalveluiden, uusien raaka-aineiden sekä yhä kehittyneemmän leivontalaitetarjonnan ja investointeihin liittyvän suunnittelun pohjalta. Leipurin jatkaa panostuksia Leipurin-tuotemerkillä myytävien raaka-aineiden osuuden lisäämiseksi. Tavoitteena on ollut lisätä nopeasti Venäjän, Ukrainan ja muun IVY:n alueella paikallisten raaka-aineiden osuutta myynnistä. Paikallishankinta on onnistunut hyvin ja paikallisten tuotteiden osuus on 40 % kokonaisvolyymista.

Leipurin ensimmäisen puolivuotiskauden liikevoitto oli 1,2 miljoonaa euroa (2,2). Liikevoitto laski pääasiallisesti tappiollisesta leipomokoneliiketoiminnasta johtuen.

Leipurin näkymät 2015

Leipomo- ja elintarviketeollisuuden raaka-aineiden hintojen arvioidaan nousevan hieman satokauteen 2015 saakka, jolloin muodostuu uusi hintataso. Suomessa, Baltian maissa ja Puolassa kysyntä jatkuu nykytasolla ja kasvua haetaan kodin ulkopuolisen syömisen markkinoilta. Suomessa tehdyistä tehostustoimenpiteistä odotetaan saavutettavan vuositason noin 1 miljoonan euron kulusäästöt kesästä 2015 alkaen.

Venäjän liiketoimintaympäristön arvioiminen on edelleen haasteellista. Venäjän taloustilanteen epävarmuus ja ruplan kurssin voimakas vaihtelu vuoden 2014 lopussa ja vuoden 2015 alussa vaikeuttavat tulevien volyymien ja katetasojen ennustamista. Leipurin jatkaa paikallishankintansa

kehittämistä ja tavoitteena on kasvattaa paikallishankinnan osuutta.

Leipomokoneiden tilauskanta on vertailukautta pienempi johtuen heikosta kysynnästä Venäjällä. Venäjällä tapahtunut ruplan romahdus 2014 ja siitä johtuva tilausten vähäisyys vaikutti voimakkaasti ensimmäisen vuosipuoliskon aikana. Nastolan tuotantolaitoksella on nyt täystyöllisyys kesä- ja syyskaudeksi. Venäjän leipomoteollisuuden ja kaupan rakennemuutos tarjoaa pidemmällä aikavälillä hyvät edellytykset kasvattaa konemyyntiä. Laadukkaan ja terveellisen leivän kysynnän odotetaan pitkällä tähtäimellä kasvavan edelleen Venäjällä.

TELKO

Telko on johtava Itämeren alueen muoviraaka-aineiden ja teollisuuskemikaalien asiantuntija ja jakelija. Sillä on toimintaa Suomessa, Baltiassa, Skandinaviassa, Puolassa, Tsekissä, Slovakiassa, Ukrainassa, Venäjällä, Valko-Venäjällä, Kazakstanissa, Azerbaidzanissa, Georgiassa 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

	4-6/2015	4-6/2014	Muutos-%	1-6/2015	1-6/2014	Muutos-%	1-12/2014
Liikevaihto, Me	55,2	60,4	-8,6	105,2	110,0	-4,4	226,8
Liikevoitto, Me	2,3	3,2	-28,1	5,3	5,0	6,0	9,9
Liikevoitto-%	4,2	5,3		5,0	4,5		4,4

Toisella vuosineljänneksellä Telkon myymien muoviraaka-aineiden hinnat nousivat edellisestä neljänneksestä. Teollisuuden yleinen raaka-aineiden kysyntä Telkon toiminta-alueella jatkui kokonaisuudessaan heikkona. Toimitettujen raaka-aineiden määrä nousi edelliseen neljännekseen verrattuna, mutta jäi kuitenkin edellisen vuoden vastaavasta neljänneksestä.

Telkon liikevaihto toisella neljänneksellä oli 55,2 miljoonaa euroa (60,4) ja liikevoitto oli 2,3 miljoonaa euroa (3,2). Liikevoittoprosentti laski ja oli 4,2 % (5,3). Markkina-alueista kehittyvien markkinoiden suhteellinen osuus Telkon liikevaihdosta laski johtuen Ukrainan ja Venäjän haastavasta markkinatilanteesta. Venäjän, Ukrainan ja muiden IVY-maiden liikevaihto oli 24,2 miljoonaa euroa (28,5), jossa oli laskua 15 %. Liikevoitto markkina-alueella laski mutta säilyi yli 5 %:n liikevaihdosta.

Muoviraaka-aineiden osuus on kasvanut 65 %:iin liikevaihdosta ja kannattavuus parantunut vertailukaudesta. Teollisuuskemikaalit ovat syklisiä talouden muutoksiin ja teollisuuskemikaalien kannattavuus on heikentynyt merkittävästi. Telkon liikevaihto kasvoi Skandinaviassa ja Puolassa, säilyi ennallaan Baltiassa, mutta laski Venäjän ja Ukrainan markkinoilla johtuen valuutan heikkenemisestä vertailukauteen verrattuna. Venäjän ja Ukrainan talouksien heikkeneminen ja teollisuustuotannon lasku ovat vähentäneet Telkon tuotteiden kysyntää markkina-alueella.

Pietarin alueen logistiikkakeskuksen investoinnin selvitystyö on edennyt ja Telko allekirjoitti kesäkuussa aiesopimuksen YIT:n kanssa tontin ostosta Gorelovon teollisuuspuistosta. Kauppa on tarkoitus saada päätökseen loppuvuoden aikana. Investointi tukee Venäjä-strategiaa ja vahvistaa Telkon asemaa tulevaisuudessa Venäjän markkinoilla. Telkon näkemyksen mukaan pitkäjänteiselle toimijalle on kustannustehokasta investoida maa-alueisiin ja rakennuksiin Venäjällä. Terminaalin oletetaan olevan toiminnassa vuonna 2017.

Telkon liikevoitto ensimmäisellä puolivuotiskaudella oli 5,3 miljoonaa euroa (5,0). Venäjän, Ukrainan ja muiden IVY-maiden liikevaihto oli 43,5 miljoonaa euroa (49,2), jossa oli laskua 12 %.

Toisen vuosineljänneksen aikana Telko on laajentanut toimintaansa Azerbaidzaniin ja Georgiaan.

Telkon näkymät 2015

Telkon myymien raaka-aineiden hinnat olivat alkuvuonna huomattavan korkealla. Tähän on osaltaan vaikuttanut useat toimittajien force majeure -tilanteet sekä euron kurssitason lasku, mikä on ohjannut tuottavan teollisuuden raaka-ainevirtoja Aasiaan. Hintojen arvioidaan loppuvuonna laskevan toisen neljänneksen tasosta.

Epävarmuus tulevasta talouskehityksestä on säilynyt Venäjän, Ukrainan ja muun IVY:n markkinoilla. Epävarmuutta lisäävät euroalueen tulevaisuuteen liittyvät viimeaikaiset tapahtumat.

Telko tulee jatkamaan Venäjällä strategiansa mukaista toimintaa laajentamalla uusiin miljoonakaupunkeihin. Telko selvittää myös edelleen laajenemismahdollisuuksia Puolan, Tsekin ja Slovakian alueella.

KAUKOMARKKINAT

Kaukomarkkinat toimittaa tehokkuutta parantavia laitteita ja järjestelmiä kiinteistöihin ja teollisuudelle sekä työvälineitä liikkuville ammattilaisille. Tavoitteena on nostaa asiakkaiden energiatehokkuutta, prosessitehokkuutta, turvallisuutta ja toiminnan tuloksellisuutta. Toiminta perustuu asiakastarpeiden ymmärtämiseen, laajaan päämiesverkostoon sekä kykyyn muodostaa räätälöityjä ratkaisuja yhdistäen laitteita ja järjestelmiä toimiviksi kokonaisuuksiksi. Kaukomarkkinat toimii Suomessa ja Kiinassa.

	4-6/2015	4-6/2014	Muutos-%	1-6/2015	1-6/2014	Muutos-%	1-12/2014
Liikevaihto, Me	7,1	8,6	-17,4	12,6	15,7	-19,7	36,0
Liikevoitto, Me	0,1	0,0	-	-1,9	-0,2	-850,0	0,1
Liikevoitto-%	1,4	0,0		-15,1	-1,3		0,3

Kaukomarkkinoiden liikevaihto toisella vuosineljänneksellä oli 7,1 miljoonaa euroa (8,6). Liikevoitto parani ja oli 0,1 miljoonaa euroa (0,0) voitollinen.

Suomessa energiatehokkuustuotteiden kysyntä jatkui tyydyttävänä vaikka katsauskauden tulosta heikensi asiakasprojektien toimitusten ajoittuminen seuraaville neljänneksille. Aurinkosähköjärjestelmien toimitukset jatkoivat kasvua. Terveystieteiden sektorilla lanseerattiin uusia tietoteknisiä erikoislaitteita minkä ansiosta myynnin kasvu jatkui hyvänä. Suomessa pöytä- ja kannettavien tietokoneiden markkina on laskenut voimakkaasti. Vaativissa työympäristöissä käytettävä tietotekniikka ja erikoistietokoneiden ja tablettien myynti Kaukomarkkinoilla jatkoi kasvuaan. Suurimman julkishallinnolle solmitun sopimuksen toimitukset tapahtuvat pääosin kolmannella neljänneksellä.

Kaukomarkkinoiden ensimmäisen puolivuotiskauden liikevoitto oli -1,9 miljoonaa euroa (-0,2). Negatiivinen tulos johtuu pääosin ensimmäisellä neljänneksellä myydystä tappiollisesta Industrial-liiketoiminnasta sekä liikearvoon kohdistuneesta kertaluonteisesta 1,3 miljoonan euron alaskirjauksesta.

Toisella neljänneksellä toimitusjohtajana aloitti DI Sami Koskela.

Kaukomarkkinoiden näkymät 2015

Tietoteknisten ratkaisujen, jotka pohjautuvat erikoisosaamiseen vaativista työympäristöistä yhdistettynä langattomaan viestintään, myynti tulee jatkumaan hyvällä tasolla. Kannattavaa kasvua haetaan vahvennettujen tietokoneiden ja tablettien myynnissä sekä terveydenhuoltoalan erikoistietotekniikassa ja palveluissa sekä vaativissa AV-ratkaisuissa.

Rakennusteollisuuden haasteista huolimatta Kaukomarkkinat uskoo erilaisten energiatehokkuuslaitteiden myynnin pysyvän nykyisellä tasolla. Energiatehokkuuslaitteiden kysyntä kasvaa lähivuosina uusien energiamääräysten sekä kuluttajan maksaman energian verollisen hinnan nousun myötä.

Luopuminen teollisuuden kone- ja laitekauppaa harjoittaneesta Industrial-liiketoiminnasta parantaa jatkossa Kaukomarkkinoiden kannattavuutta sekä mahdollisuuksia keskittyä kannattavien liiketoimintojen kehittämiseen Suomessa. Kaukomarkkinoiden strategiaa ja toimintatapoja tullaan tarkentamaan vielä 2015 aikana.

MUU TOIMINTA

Muu toiminta sisältää Aspon konsernihallinnon, talous- ja ICT-palvelukeskuksen sekä vähäisiä määriä muita toimialoille kuulumattomia toimintoja.

	4-6/2015	4-6/2014	Muutos-%	1-6/2015	1-6/2014	Muutos-%	1-12/2014
Liikevaihto, Me	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Liikevoitto, Me	-1,5	-1,5	0,0	-3,3	-2,9	-13,8	-7,0

Muun toiminnan liikevoitto toisella neljänneksellä oli -1,5 miljoonaa euroa (-1,5) ja ensimmäisellä vuosipuoliskolla -3,3 miljoonaa euroa tappiollinen (-2,9).

RAHOITUS

Konsernin rahoitusasema parani. Konsernin likvidien varojen määrä oli 14,9 miljoonaa euroa (18,6). Konsernitaseen korolliset velat olivat 133,3 miljoonaa euroa (143,1). Korollisten velkojen keskiporkko oli katsauskauden päättyessä 1,2 %. Korottomat velat olivat 65,2 miljoonaa euroa (69,4).

Konsernin nettovelkaantumisaste oli 118,6 % (124,2) ja omavaraisuusaste 33,7 % (32,4). Toisella vuosineljänneksellä maksettiin 12,2 miljoonan euron osinko.

Konsernin liiketoiminnan rahavirta tammi-kesäkuussa heikkeni vertailukauteen verrattuna ja oli yhteensä -4,1 miljoonaa euroa (-2,3). Käyttöpääoman muutos oli katsauskauden päättyessä negatiivinen, -16,2 miljoonaa euroa (-15,4). Investointien rahavirta oli katsauskaudella positiivinen, 2,6 miljoonaa euroa (-12,9). Investointien rahavirtaan positiivisesti vaikuttaa Alandian osakkeiden myyntitulo 4,9 miljoonaa euroa. Konsernin vapaa rahavirta oli -1,5 miljoonaa euroa (-15,2).

Aspon ja päärahoittajapankkien kesken allekirjoitettujen sitovien valmiusluottolimiittien määrä oli katsauskauden päättyessä yhteensä 60 miljoonaa euroa. Katsauskauden päättyessä valmiusluottolimiittejä ei ollut käytössä ja 80 miljoonan euron yritystodistusohjelmasta oli käytössä 40 miljoonaa euroa. Toisella vuosineljänneksellä erääntyi 15 miljoonan euron velkakirjalaina. Aspo allekirjoitti vastaavan suuruisen lainasopimuksen, jonka laina-aika on 4 vuotta. Muita merkittäviä luottosopimuksia ei eräänny vuoden 2015 aikana.

Aspo laski 18.11.2013 liikkeeseen 20 miljoonan euron hybridilainan eli oman pääoman ehtoisen joukkovelkakirjalainan. Lainan vuotuinen kuponnikorko on 7 %. Lainalla ei ole eräpäivää, mutta yhtiöllä on oikeus lunastaa se takaisin vuonna 2016 eli kolmen vuoden kuluttua liikkeeseenlaskusta.

Aspo on suojannut korkoriskiään suojauslaskennan alaisella koronvaihtosopimuksella, jonka käypä arvo 30.6.2015 oli -0,7 miljoonaa euroa. Käyvän arvon muutokset on aiemmin kirjattu muun laajan tuloksen eriin. Lainan uudelleenjärjestelyn myötä Aspo kirjaa jatkossa koronvaihtosopimuksen käyvän

arvon muutokset tulosvaikutteisesti. Oman pääoman rahastoon kertynyt tappio 0,6 miljoonaa euroa kirjataan tulokseen alkuperäisen ennakoidun transaktion mukaisesti-vuoteen 2019 mennessä. Rahoitusinstrumentti on käyvän arvon hierarkian tasolla 2.

INVESTOINNIT

Konsernin investoinnit toisella neljänneksellä olivat 1,1 miljoonaa euroa (1,5) ja koostuivat ylläpitoinvestoinneista.

Investoinnit segmenteittäin ilman yritysostoja

	4-6/2015	4-6/2014	Muutos	1-6/2015	1-6/2014	Muutos	1-12/2014
	Me	Me	%	Me	Me	%	Me
ESL Shipping	0,7	0,8	-12,5	1,4	14,4	-90,3	16,0
Leipurin	0,2	0,2	0,0	0,3	0,3	0,0	0,7
Telko	0,1	0,5	-80,0	0,5	0,7	-28,6	1,8
Kaukomarkkinat	0,0	0,0	-	0,0	0,1	-100,0	0,2
Muu toiminta	0,1	0,0	-	0,1	0,0	-	0,0
Yhteensä	1,1	1,5	-26,7	2,3	15,5	-85,2	18,7

HENKILÖSTÖ

Henkilöstö segmenteittäin kauden lopussa

	6/2015	6/2014	Muutos-%	12/2014
ESL Shipping	221	218	1,4	226
Leipurin	287	290	-1,0	297
Telko	259	248	4,4	258
Kaukomarkkinat	44	80	-45,0	69
Muu toiminta	24	32	-25,0	29
Yhteensä	835	868	-3,8	879

Aspo-konsernin henkilöstömäärä oli katsauskauden lopussa 835 (868). Henkilöstön määrä on vähentynyt erityisesti Kaukomarkkinoiden Industrial-liiketoiminnan myynnin seurauksena. Telkon henkilöstö on lisääntynyt Venäjällä. Muun toiminnan henkilöstö on vähentynyt vuonna 2014 tehdyn reskontratoimintojen ulkoistamissuunnitelman myötä.

Palkitseminen

Aspon hallitus päätti vuonna 2012 noin 30 henkilön osakepohjaisesta kannustinjärjestelmästä. Järjestelmässä oli kolme ansaintajaksoa, kalenterivuodet 2012, 2013 ja 2014. Palkkio perustui Aspo-konsernin tulos/osake-tunnuslukuun (EPS) kunakin ohjelman voimassaolovuotena. Vuoden 2012 ansaintajaksolta ei maksettu osakepalkkiota. Vuoden 2013 ansaintajakson perusteella luovutettiin kannustinjärjestelmään kuuluneille henkilöille 19 492 yhtiön hallussa ollutta omaa osaketta ja vuoden 2014 ansaintajakson perusteella yhteensä 94 786 osaketta.

Aspo Oyj:n hallitus päätti helmikuussa 2015 uudesta noin 30 henkilöä koskevasta osakepohjaisesta kannustinjärjestelmästä. Järjestelmässä on kolme ansaintajaksoa, kalenterivuodet 2015, 2016 ja 2017. Hallitus päättää järjestelmän ansaintakriteerit ja kullekin kriteerille asetettavat tavoitteet kunkin

ansaintajakson alussa. Ansaintajakson 2015 palkkio perustuu konsernin osakekohtaiseen tulokseen (EPS). Mahdollinen palkkio ansaintajaksolta 2015 maksetaan vuonna 2016 osittain yhtiön osakkeina ja osittain rahana.

RISKIT JA RISKIENHALLINTA

Talouden epävarmuus lisää Aspon kaikkien toimialojen riskejä. Aspon liiketoimintaympäristö on ollut haastava jo pitkään. Länsimaiden talouden kehitys on ollut koko alkuvuoden heikkoa vaikka teollisuustuotanto Euroopan alueella on kääntynyt lievään nousuun. Teollisuustuotanto on kuitenkin edelleen vähentynyt Suomessa. Venäjän ja Ukrainan välisen kriisin aiheuttamat vaikutukset talouteen ovat laskeneet Venäjän kansantuloa, heikentäneet paikallisia valuuttoja sekä alentaneet paikallista ostovoimaa ja vähentäneet teollisuustuotantoa. Ukrainan valtiontalouden tilanne on heikko.

Strategiset riskit

Lännen talouspakotteiden vaikutusta Venäjällä Aspon liiketoimintojen asiakaskuntaan ja päämiesten tarjoomaan on vaikea arvioida, mutta vaihtoehtoisia, Venäjällä tuotettuja raaka-aineita ja tuotteita on laadun heikkenemisestä huolimatta otettu myyntiin. Erityisesti Leipurin on kasvattanut paikallisesti hankittujen raaka-aineiden kauppaa.

Ulkomaisten tuotteiden hintojen nousu ja talouden supistuminen Venäjällä on hidastunut ja kulutuskysyntä tasaantunut. Tästä huolimatta inflaation arvioidaan tänä vuonna olevan yli 15 % ja valtiontalouden vajeen kasvavan. Talouden rakenne nojaa edelleen öljyyn. Vaikka valuuttojen heikkeneminen hidastaa Telkon ja Leipurin liikevaihdon euromääräistä kasvua, myös euromääräiset kulut pienenevät sekä Venäjällä että Ukrainassa. Heikentynyt taloustilanne heijastuu kaupan lisäksi Venäjän ja Ukrainan rahoitusmarkkinoihin ja maksuliikenteeseen. Aspo on reagoinut Ukrainan heikentyneeseen tilanteeseen jo vuoden 2013 syksystä alkaen, jolloin varastoja pienennettiin ja myyntisaamisten kiertoaikoja lyhennettiin. Valuuttamääräisiä eriä on vaihdettu euroiksi ja muutokset valuuttakursseissa on siirretty hintoihin nopeasti Ukrainassa ja Venäjällä. Tilannekuvaa päivitetään jatkuvasti.

Aspon strategiseen ytimeen kuuluu erilaisten rakenteellisten muutosten toteuttaminen. Nykyisen Venäjän tilanteen jatkuessa tai jopa heikentyessä voi Aspon rakenteellisten muutosten tekeminen vaikeutua sijoittajien ja teollisten toimijoiden arastellessa Venäjän poliittista ja liiketoiminnallista ympäristöä.

Talouspakotteet tai muut Venäjän nykytilanteesta johtuvat esteet voivat osaltaan vähentää Venäjälähtöisiä hiilikuljetuksia ja suurten alusten keventämistoiminta merellä voi vähentyä. Yhteiskunnallinen tavoite hiilen kulutuksen vähentämiseen energiantuotannossa on kasvanut, mikä saattaa vähentää hiilen kuljetustarvetta. Kansainvälisten rahti-indeksien heikot tasot ja kansainvälisesti kaluston lisääntyminen tietyissä kokoluokissa on lisännyt varustamojen kannattavuuteen liittyvää epävarmuutta.

Strategisia riskejä aiheuttavat kansainvälisen poliittisen ilmapiirin lisäksi teollisuusasiakkaiden näkymät, tuotannolliset ratkaisut ja konsolidoituminen. Nyt ajankohtaiset päätökset energiantuotannon rakenteista, joihin vaikuttavat ympäristöpolitiikka ja muut poliittiset valinnat, saattavat aiheuttaa teollisuuteen ja energiantuotantoon muutoksia, jotka voivat vähentää fossiilisten polttoaineiden käyttöä ja lisätä vaihtoehtoisia energiamuotoja. Itämeren tavaravirrat voivat muuttua kustannusrakenteiden, asiakasrakenteen muutosten, kuten keskittymisen tai muiden syiden vaikutuksesta. Muutokset voivat aiheuttaa negatiivisia seurauksia liiketoiminnalle kuljetustarpeiden vähentyessä, mutta niissä nähdään myös kasvavia mahdollisuuksia. Kansainvälisen meriliikenteen rahtihintojen muutoksista huolimatta kilpailu rahdeista voi kiristyä myös Itämerellä.

Strategisiin riskeihin vaikuttavat rahtihintojen muutokset, investointitrendit ja kaupan rakenteen muutokset erityisesti länsimarkkinoilla. Itämarkkinoilla riskejä kasvattavat muun muassa poliittinen epävakaus, yhteiskunnalliset rakenteet tai niiden reagoimattomuus liiketoiminnan kohtaamiin vaikeuksiin. Nopeat muutokset talouden rakenteissa voivat aiheuttaa riskejä asiakas- tai päämiesrakenteen tai teknologian muuttuessa sekä nopeita reaktioita edellyttävien mahdollisuuksien jäädessä hyödyntämättä. Poliittisen tilanteen kärjistymisestä ja taloudellisen kehityksen huolestuttavasta suunnasta huolimatta Aspon strategisia riskejä tasoittaa liiketoiminnan jakautuminen neljälle toimialalle ja liiketoiminnan harjoittaminen laajalla maantieteellisellä alueella sekä kyky reagoida nopeasti muuttuviin olosuhteisiin.

Operatiiviset riskit

Operatiiviset riskit ovat säilyneet ennallaan. Näitä ovat esimerkiksi toimitusketjuihin ja henkilöihin liittyvät riskit. Aspon liiketoimintojen kasvun painopiste on kehittyvien markkinoiden alueilla, joissa kasvun riskeihin vaikuttavat mm. raaka-aineiden maailmanmarkkinahintojen taso ja muutokset, valuuttakurssit ja korkotaso, teollisuuden ja kaupan investoinnit, asiakkaiden maksuvalmius, lainsäädännön ja maahantuontiasetusten muutokset sekä viranomaistahojen toimimattomuus. Vastaavia riskejä kohdataan myös länsimarkkinoilla, jossa viranomaisten muutokset toimintatavoissa ja vakiintuneissa käytännöissä voivat aiheuttaa taloudellisia riskejä kaikille Aspon toimialoille ja hallinnolle.

Talouden kasvu ja tuotannon hidastuminen tai jopa supistuminen voivat vaikuttaa raaka-aineiden kysyntään itämarkkinoilla. Ukrainan poliittinen epävakaus vaikeuttaa kaupallista toimintaa tällä hetkellä ja tilanteen pitkittyessä hidastaa Aspon liiketoimintojen kasvua Ukrainassa. Venäjällä kehitys ostovoiman heikentyessä voi olla samansuuntainen. Myös kuluttajakäyttäytyminen heijastuu B-to-B -asiakkaiden kautta syntyviin riskeihin ja niiden tasoihin. Kehittyvien markkinoiden kasvumahdollisuudet lisäävät kilpailijoiden halua aloittaa liiketoiminta tai laajentaa liiketoimintaansa näillä alueilla. Kehittyvien markkinoiden haastavuus ja Ukrainan kärjistynyt tilanne ovat myös aiheuttaneet kilpailijoiden vetäytymistä, mikä on luonut Aspon liiketoiminnoille uusia mahdollisuuksia sekä kasvattanut markkinaosuuksia ja on joillakin alueilla jopa parantanut kannattavuutta.

Valuuttakurssimuutoksilta suojautuminen kehittyvillä markkinoilla ei kaikissa olosuhteissa ja erityisesti jatkuvana ole mahdollista eikä järkevää. Valuuttakurssien muutokset voivat pienentää taseen omaa pääomaa muuntoerojen vaikutuksesta. Luottotappioriskien muutos hajautuu liiketoiminnoittain ja asiakkaittain, joten Aspon liiketoiminnot eivät ole kärsineet suuria luottotappioita. Luottovakuuttajien limiitit ovat kuitenkin kiristyneet ja yleisesti luottotappioriskit ovat kasvaneet ja jossain määrin myös toteutuneet.

Konsernin vahinkoriskien määrää ja todennäköisyyttä arvioidaan säännöllisesti. Vakuutusmäärät ovat Aspon toiminnan laajuuteen nähden riittävät, mutta vakuutusyhtiöt voivat rajoittaa vakuutusten voimassaoloa alueilla, joilla on sotilaallisia operaatioita.

Sisäinen valvonta ja riskienhallinta

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, omistaja-arvoa, osingonmaksukykyä ja liiketoiminnan jatkuvuutta. Vastuu riskienhallinnasta on toimialojen liiketoimintajohdolla. Johto vastaa riittävien toimenpiteiden määrittämisestä, toteuttamisesta sekä toimenpiteiden toteutumisen seurannasta osana päivittäistä toiminnan ohjausta. Riskienhallintaa koordinoi Aspon talousjohtaja, joka raportoi konsernin toimitusjohtajalle.

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

Yksityiskohtaisempi selvitys riskienhallintapolitiikasta ja merkittävimmistä riskeistä on julkistettu vuoden 2014 vuosikertomuksessa sekä yhtiön kotisivuilla. Rahoitusriskeistä kerrotaan tarkemmin tilinpäätöksen liitetiedoissa.

OSAKEPÄÄOMA JA OSAKKEET

Aspo Oyj:n rekisteröity osakepääoma 30.6.2015 oli 17 691 729,57 euroa ja osakkeiden kokonaismäärä 30 975 524, joista suoraan ja välillisesti yhtiön hallussa oli 478 599 osaketta eli 1,5 % osakepääomasta. Näistä omista osakkeista yhteensä 477 612 osaketta oli tytäryhtiö Aspo Management Oy:n omistuksessa. 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 2015 yhteensä 3 437 417 osaketta ja 25,1 miljoonaa euroa, eli 11,1 % osakekannasta vaihtoi omistajaa. Katsauskauden ylin kurssinoteeraus oli 8,16 euroa ja alin 5,92 euroa. Keskikurssi oli 7,30 euroa ja katsauskauden päätöskurssi 7,48 euroa. Katsauskauden päättyessä osakekannan markkina-arvo omat osakkeet vähennettynä oli 228,1 miljoonaa euroa.

Yhtiöllä oli katsauskauden päättyessä yhteensä 8 684 osakkeenomistajaa. Hallintarekisterissä ja ulkomaisessa omistuksessa oli 939 157 osaketta eli 3,0 % osakekannasta.

YHTIÖKOKOUKSEN PÄÄTÖKSET

Osinko

Aspo Oyj:n 9.4.2015 pidetty varsinainen yhtiökokous päätti hallituksen ehdotuksen mukaisesti osingoksi 0,40 euroa osakkeelta. Osingon maksupäivä oli 20.4.2015.

Hallitus ja tilintarkastajat

Aspo Oyj:n varsinainen yhtiökokous valitsi uudelleen hallitukseen yhden vuoden toimikaudeksi insinööri, kauppaneuvos Matti Artevan, VT, MBA Mammu Kaarion, OTK Roberto Lencionin, DE, eMBA, kauppaneuvos Gustav Nybergin, KTM, VTK Kristina Pentti-von Walzelin ja DI Risto Salon. Yhtiökokouksen jälkeen pitämässään järjestäytymiskokouksessa hallitus valitsi puheenjohtajaksi Gustav Nybergin ja varapuheenjohtajaksi Roberto Lencionin. Kokouksessa hallitus päätti lisäksi valita tarkastusvaliokunnan puheenjohtajaksi Roberto Lencionin sekä jäseniksi Mammu Kaarion ja Kristina Pentti-von Walzelin. Tilintarkastajaksi valittiin KHT-yhteisö Ernst & Young Oy.

Hallituksen valtuutukset

Hallituksen valtuuttaminen päättämään omien osakkeiden hankkimisesta

Yhtiökokous 9.4.2015 valtuutti hallituksen päättämään enintään 500 000 oman osakkeen hankkimisesta yhtiön vapaalla omalla pääomalla. Valtuutus on voimassa vuoden 2016 varsinaiseen yhtiökokoukseen saakka.

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 900 000 osaketta. Valtuutus on voimassa 30.9.2018 asti.

Hallituksen valtuuttaminen päättämään uusien osakkeiden osakeannista

Lisäksi yhtiökokous valtuutti hallituksen päättämään maksullisesta osakeannista. Valtuutus sisältää myös oikeuden päättää suunnatusta osakeannista. Osakeannissa liikkeeseen laskettavien uusien osakkeiden yhteenlaskettu lukumäärä voi olla enintään 1 500 000 osaketta. Valtuutus on voimassa 30.9.2018 asti.

Hallitus ei ole käyttänyt saamiensa valtuutuksia toisen vuosineljänneksen aikana.

OIKEUDENKÄYNNIT

Helsingin kärjäoikeus on 27. helmikuuta 2015 antanut päätöksen ESL Shipping Oy:n ja Suomen valtion välisessä kanteessa, joka koskee vuosina 2001–2004 veloitettuja väylämaksuja. Helsingin kärjäoikeuden päätöksen mukaan Suomen valtio veloitetaan maksamaan ESL Shippingille yhtiön vaateiden mukaisesti noin 3,0 miljoonaa euroa sekä oikeudenkäyntikulut ja korkoja. Valtio on valittanut kärjäoikeuden tuomiosta. Mikäli kärjäoikeuden päätös jää voimaan, sillä on vastaava positiivinen vaikutus Aspo-konsernin tulokseen.

Varustamo on neuvotellut intialaisen ABG Shipyard -telakan kanssa vuonna 2011 vastaanotetun m/s Alppilan takuuajakaisten korjausten korvaamisesta. Neuvottelut eivät ole edenneet varustamon toivomalla tavalla, minkä vuoksi varustamolla on meneillään oikeusprosessi ABG Shipyard -telakkaa vastaan.

Helsingissä 13.8.2015

ASPO Oyj

Hallitus

ASPO-KONSERNIN LAAJA TULOSLASKELMA

	4-6/2015		4-6/2014	
	Me	%	Me	%
Liikevaihto	110,2	100,0	122,7	100,0
Liiketoiminnan muut tuotot	0,4	0,4	0,2	0,2
Materiaalit ja palvelut	-79,5	-72,1	-88,5	-72,1
Työsuhde-etuuksista aiheutuvat kulut	-9,8	-8,9	-11,1	-9,0
Poistot ja arvonalentumiset	-2,6	-2,4	-2,9	-2,4
Liiketoiminnan muut kulut	-14,6	-13,2	-14,1	-11,5
 Liikevoitto	 4,1	 3,7	 6,3	 5,1
Rahoitustuotot ja -kulut	-0,5	-0,5	-1,3	-1,1
Voitto ennen veroja	3,6	3,3	5,0	4,1
Tuloverot	-0,3	-0,3	0,5	0,4
Katsauskauden voitto	3,3	3,0	5,5	4,5
 Muut laajan tuloksen erät				
Erät, jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteiseksi:				
Muuntoerot	0,2		0,2	
Suojauslaskenta	0,1		-0,1	
Myytavissä olevat rahoitusvarat	0,0			
Luokittelun muutokset	0,0			
Muihin laajan tuloksen eriin liittyvät verot	0,0		0,0	
Muut laajan tuloksen erät verojen jälkeen yhteensä	0,3		0,1	
Katsauskauden laaja tulos	3,6		5,6	
 Osakkeenomistajille kuuluva tilikauden tulos	 3,3		 5,5	
Määräysvallattomien omistajien osuus	0,0		0,0	
 Osakkeenomistajille kuuluva laaja tilikauden tulos	 3,6		 5,6	
Määräysvallattomien omistajien osuus	0,0		0,0	
 Tulos/osake, euroa	 0,10		 0,17	
Laimennettu tulos/osake, euroa	0,10		0,16	

	1-6/2015		1-6/2014		1-12/2014	
	Me	%	Me	%	Me	%
Liikevaihto	212,2	100,0	230,7	100,0	482,9	100,0
Liiketoiminnan muut tuotot	0,9	0,4	0,2	0,1	0,8	0,2
Materiaalit ja palvelut	-150,6	-71,0	-164,9	-71,5	-345,3	-71,5
Työsuhde-etuuksista aiheutuvat kulut	-21,1	-9,9	-22,0	-9,5	-43,5	-9,0
Poistot ja arvonalentumiset	-6,7	-3,2	-5,6	-2,4	-11,2	-2,3
Liiketoiminnan muut kulut	-27,6	-13,0	-28,3	-12,3	-60,3	-12,5
Liikevoitto	7,1	3,3	10,1	4,4	23,4	4,8
Rahoitustuotot ja -kulut	4,0	1,9	-2,5	-1,1	-4,4	-0,9
Voitto ennen veroja	11,1	5,2	7,6	3,3	19,0	3,9
Tuloverot	-0,8	-0,4	0,3	0,1	-0,6	-0,1
Katsauskauden voitto	10,3	4,9	7,9	3,4	18,4	3,8
Muut laajan tuloksen erät						
Erät, jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteiseksi:						
Muuntoerot	0,5		-4,1		-12,7	
Suojauslaskenta	0,1		-0,1		0,0	
Myytavissä olevat rahoitusvarat	1,8				3,1	
Luokittelun muutokset	-4,9					
Muihin laajan tuloksen eriin liittyvät verot	0,6		0,0		-0,6	
Muut laajan tuloksen erät verojen jälkeen yhteensä	-1,9		-4,2		-10,2	
Katsauskauden laaja tulos	8,4		3,7		8,2	
Osakkeenomistajille kuuluva tilikauden tulos	10,3		7,9		18,4	
Määräysvallattomien omistajien osuus	0,0		0,0		0,0	
Osakkeenomistajille kuuluva laaja tilikauden tulos	8,4		3,7		8,2	
Määräysvallattomien omistajien osuus	0,0		0,0		0,0	
Tulos/osake, euroa	0,32		0,24		0,57	
Laimennettu tulos/osake, euroa	0,32		0,24		0,57	

ASPO-KONSERNIN TASE

	6/2015 Me	6/2014 Me	Muutos %	12/2014 Me
Varat				
Aineettomat hyödykkeet	11,8	12,7	-7,1	12,3
Liikearvo	42,7	45,2	-5,5	44,4
Aineelliset hyödykkeet	108,8	113,7	-4,3	111,4
Myytavissä olevat rahoitusvarat	0,2	0,2	0,0	3,2
Pitkäaikaiset saamiset	3,8	4,1	-7,3	4,0
Pitkäaikaiset varat yhteensä	167,3	175,9	-4,9	175,3
Vaihto-omaisuus	52,0	48,5	7,2	47,3
Myynti- ja muut saamiset	64,1	69,3	-7,5	56,4
Rahat ja pankkisaamiset	14,9	18,6	-19,9	19,3
Lyhytaikaiset varat yhteensä	131,0	136,4	-4,0	123,0
Myytävänä olevat omaisuuserät		0,4	-100,0	
Varat yhteensä	298,3	312,7	-4,6	298,3
Oma pääoma ja velat				
Osakepääoma	17,7	17,7	0,0	17,7
Muu oma pääoma	82,1	81,8	0,4	86,4
Emoyhtiön oman pääoman osuus	99,8	99,5	0,3	104,1
Määräysvallattomien omistajien osuus	0,0	0,7	-100,0	0,0
Pitkäaikaiset velat	78,0	87,0	-10,3	83,3
Lyhytaikaiset velat	120,5	125,4	-3,9	110,9
Myytävänä oleviin omaisuuseriin liittyvät velat		0,1	-100,0	
Oma pääoma ja velat yhteensä	298,3	312,7	-4,6	298,3

SEGMENTTIEN VARAT JA VELAT

Segmenttien varat, Me

	6/2015	6/2014	12/2014
ESL Shipping	121,1	125,0	119,4
Leipurin	62,4	64,9	63,7
Telko	73,5	76,3	68,3
Kaukomarkkinat	21,3	22,5	19,4
Segmenteille kohdistamattomat	20,0	24,0	27,5
Yhteensä	298,3	312,7	298,3

Segmenttien velat, Me

	6/2015	6/2014	12/2014
ESL Shipping	10,7	11,3	12,2
Leipurin	14,6	17,6	17,7
Telko	25,3	25,8	25,3
Kaukomarkkinat	5,4	5,2	4,9
Segmenteille kohdistamattomat	142,5	152,6	134,1
Yhteensä	198,5	212,5	194,2

OMAN PÄÄOMAN MUUTOSLASKELMA

A = Osakepääoma
 B = Ylikurssirahasto
 C = Käyvän arvon rahasto
 D = Muut rahastot
 E = Omat osakkeet

F = Muuntoerot
 G = Kertyneet voittovarat
 H = Yhteensä
 I = Määräysvallattomien omistajien osuus
 J = Oma pääoma yhteensä

Me	A	B	C	D	E	F	G	H	I	J
Oma pääoma 31.12.2014	17,7	4,3	1,9	32,0	-3,4	-16,0	67,6	104,1	0,0	104,1
Tilikauden laaja tulos:										
Tilikauden voitto							10,3	10,3		
Muuntoero						0,5		0,5		
Rahavirran suojaus*			0,1					0,1		
Myytavissä olevat rahoitusvarat*			-2,5					-2,5		
Laaja tulos yhteensä			-2,4			0,5	10,3	8,4		
Liiketoimet omistajien kanssa:										
Osingonjako							-12,2	-12,2		
Hybridi-instrumentin korot							-0,7	-0,7		
Osakepalkitseminen					0,7		-0,5	0,2		
Rahastosiirto				-0,1			0,1	0,0		
Liiketoimet omistajien kanssa yhteensä				-0,1	0,7		-13,3	-12,7		
Oma pääoma 30.6.2015	17,7	4,3	-0,5	31,9	-2,7	-15,5	64,6	99,8	0,0	99,8
Oma pääoma 31.12.2013	17,7	4,3	-0,6	33,7	-4,3	-3,3	55,1	102,6	0,7	103,3
Tilikauden laaja tulos:										
Tilikauden voitto							7,9	7,9		
Muuntoero						-4,1		-4,1		
Rahavirran suojaus*			-0,1					-0,1		
Laaja tulos yhteensä			-0,1			-4,1	7,9	3,7		
Liiketoimet omistajien kanssa:										
Osingonjako							-6,4	-6,4		
VVK-lainan takaisinmaksu				-1,7			1,7	0,0		
Hybridi-instrumentin korot							-0,7	-0,7		
Osakepalkitseminen					0,2		0,1	0,3		
Liiketoimet omistajien kanssa yhteensä				-1,7	0,2		-5,3	-6,8		
Oma pääoma 30.6.2014	17,7	4,3	-0,7	32,0	-4,1	-7,4	57,7	99,5	0,7	100,2

* verovaikutus huomioituna

ASPO-KONSERNIN RAHAVIRTALASKELMA

	1-6/2015	1-6/2014	1-12/2014
	Me	Me	Me
LIIKETOIMINNAN RAHAVIRTA			
Liikevoitto	7,1	10,1	23,4
Oikaisut liikevoittoon	7,0	5,9	12,7
Käyttöpääoman muutos	-16,2	-15,4	-8,1
Maksetut korot	-1,5	-2,1	-4,0
Saadut korot	0,5	0,2	0,3
Maksetut tuloverot	-1,0	-1,0	-2,3
Liiketoiminnan rahavirta	-4,1	-2,3	22,0
INVESTOINNIT			
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin	-2,0	-14,8	-17,5
Luovutustulot aineellisista ja aineettomista hyödykkeistä	0,1		0,2
Luovutustulot myytävissä olevista rahoitusvaroista	4,9		
Ostetut tytäryhtiöt, lisäkauppahinta	-0,3	-0,3	-0,3
Myydyt liiketoiminnat ja tytäryhtiöt	-0,1		0,9
Myydyt osakkuusyhtiöt		2,2	2,2
Investointien rahavirta	2,6	-12,9	-14,5
RAHOITUS			
Lyhytaikaisten lainojen muutos	13,5	2,4	-12,3
Pitkäaikaisten lainojen muutos	-4,4	9,8	5,3
Hybridi-instrumentti			-1,4
Maksetut osingot	-12,2	-6,4	-6,4
Rahoituksen rahavirta	-3,1	5,8	-14,8
Rahavarojen muutos	-4,6	-9,4	-7,3
Rahavarat vuoden alussa	19,3	28,5	28,5
Valuuttakurssien muutosten vaikutus	0,2	-0,5	-1,9
Rahavarat kauden lopussa	14,9	18,6	19,3

LAATIMISPERIAATTEET

Aspo Oyj:n osavuositarkastus on laadittu IAS 34 Osavuositarkastukset -standardin mukaan. Yhtiö on ottanut tilikauden alusta käyttöön tiettyjä uusia tai uudistettuja IFRS-standardeja ja IFRIC-tulkintoja vuoden 2014 tilinpäätöksessä kuvatulla tavalla. Näiden uusien ja uudistettujen normien käyttöönotolla ei ole ollut olennaista vaikutusta raportoituihin lukuihin. Muilta osin on noudatettu samoja laadintaperiaatteita kuin tilinpäätöksessä 31.12.2014. Tunnuslukujen laskentakaavat on selostettu vuoden 2014 vuosikertomuksessa sivulla 94. Katsauksen tietoja ei ole tilintarkastettu.

SEGMENTTIRAPORTOINTI

Aspon toimintasegmentit ovat ESL Shipping, Leipurin, Telko ja Kaukomarkkinat. Muu toiminta sisältää Aspon konsernihallinnon, talous- ja ICT-palvelukeskuksen ja vähäisiä määriä muita toimialoille kuulumattomia toimintoja.

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

TIEDOTUSTILAISUUS

Lehdistö- ja analytikkotilaisuus järjestetään tänään torstaina 13.8.2015 klo 14.00 Paavo Nurmi - kabinetissa Hotel Kämpissä, Pohjoisesplanadi 29, 00100 Helsinki.

TALOUDELLINEN TIEDOTTAMINEN 2015

Aspo Oyj:n seuraava osavuositarkastus julkistetaan:
1-9/2015 keskiviikkona 28.10.2015.

Helsingissä 13. elokuuta 2015

ASPO Oyj

Aki Ojanen
toimitusjohtaja

Arto Meitsalo
talousjohtaja

Lisätiedot:

Aki Ojanen, 09 521 4010, 0400 106 592, sähköposti [aki.ojanen \(a\) aspo.com](mailto:aki.ojanen@aspo.com)

JAKELU:

NASDAQ OMX Helsinki
Keskeiset tiedotusvälineet
www.aspo.fi

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.