

ASPO Oyj PÖRSSITIEDOTE 28.10.2015 klo 10.00

ASPO-KONSERNIN OSAVUOSIKATSAUS 1.1.-30.9.2015

Aspo: Vahva kannattavuus ja rahavirta

(Suluissa esitetty vuoden 2014 vastaavan ajanjakson luvut)

Tammi-syyskuu 2015

- Aspon vertailukelpoinen liikevoitto oli 15,7 Me (17,9 Me). Liikevoitto oli 14,4 Me (17,9 Me), joka sisältää 1,3 Me Kaukomarkkinoiden liikearvon alaskirjausta.
- Katsauskauden voitto kasvoi ja oli 16,1 Me (14,7 Me), sisältäen ESL Shippingin Alandia-osakkeiden myynnin, josta kirjattiin 4,9 Me myyntivoittoa rahoituseriin.
- Osakekohtainen tulos oli 0,50 euroa (0,46 euroa).
- Liiketoiminnoista Telko paransi liikevoittoaan 8,5 Me:oon (7,1 Me). ESL Shippingin liikevoitto oli 10,2 Me (10,8 Me). Leipurin-liiketoiminnan liikevoitto oli 2,0 Me (3,9 Me). Kaukomarkkinoiden vertailukelpoinen liikevoitto oli -0,5 Me (0,3 Me).
- Liiketoiminnan rahavirta oli 10,7 Me (6,2 Me).

Heinä-syyskuu 2015

- Aspon liikevoitto oli 7,3 Me (7,8 Me).
- Vuosineljänneksen voitto laski ja oli 5,8 Me (6,8 Me).
- Osakekohtainen tulos oli 0,18 euroa (0,22 euroa).
- ESL Shippingin liikevoitto oli 4,4 Me (4,8 Me). Telkon liikevoitto oli 3,2 Me (2,1 Me). Leipurin liikevoitto oli 0,8 Me (1,7 Me). Kaukomarkkinoiden liikevoitto oli 0,1 Me (0,5 Me).
- Telkon ja Leipurin-liiketoiminnan suhteellinen kannattavuus Venäjän, Ukrainan ja muun IVY:n alueella parani ja oli noin 7 % liikevaihdosta.
- Liiketoiminnan rahavirta oli 14,8 Me (8,5 Me).

Vuoden 2015 yleisnäkymät

Markkinoiden epävarmuus jatkuu. Teollisuustuotannon ei odoteta kasvavan Aspon liiketoimintojen päämarkkina-alueilla loppuvuoden aikana. Aspolle tärkeiden raaka-ainehintojen sekä kansainvälisten laivojen kuivarahintojen odotetaan säilyvän alhaisella tasolla. Venäjällä kansantalouden ja teollisuustuotannon odotetaan säilyvän ennallaan tai laskevan edelleen. Kuluttajien ostovoima on heikentynyt 2015 aikana Venäjän ruplan devaloitumisen sekä voimakkaan inflaation vuoksi.

Ohjeistus 2015

Ohjeistus säilyy muuttumattomana. Aspon tulos kasvaa vuodesta 2014 tai säilyy samalla tasolla.

AVAINLUVUT

	7-9/ 2015	7-9/ 2014	Muutos %	1-9/ 2015	1-9/ 2014	Muutos %	1-12/ 2014
Liikevaihto, Me	111,5	129,6	-14,0	323,7	360,3	-10,2	482,9
Liikevoitto, Me *)	7,3	7,8	-6,4	14,4	17,9	-19,6	23,4
Liikevoitto-%	6,5	6,0		4,4	5,0		4,8
Voitto ennen veroja, Me **)	6,3	7,4	-14,9	17,4	15,0	16,0	19,0
Katsauskauden voitto, Me **)	5,8	6,8	-14,7	16,1	14,7	9,5	18,4
Tulos/osake, euroa	0,18	0,22	-18,2	0,50	0,46	8,7	0,57
Liiketoiminnan rahavirta, Me	14,8	8,5	74,1	10,7	6,2	72,6	22,0
Oma pääoma/osake, euroa				3,34	3,47	-3,7	3,42
Oman pääoman tuotto, % (ROE)				20,8	18,8		17,8
Omavaraisuusaste,%				33,5	33,2		35,2
Nettovelkaantumisaste, %				104,5	110,5		101,0
ESL Shipping, liikevoitto, Me	4,4	4,8	-8,3	10,2	10,8	-5,6	16,0
Leipurin, liikevoitto, Me	0,8	1,7	-52,9	2,0	3,9	-48,7	4,4
Telko, liikevoitto, Me	3,2	2,1	52,4	8,5	7,1	19,7	9,9
Kaukomarkkinat, liikevoitto, Me *)	0,1	0,5	-80,0	-1,8	0,3	-700,0	0,1

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

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

ASPO-KONSERNIN TOIMITUSJOHTAJA AKI OJANEN:

”Liikevoittomme kolmannella neljänneksellä, 7,3 miljoonaa euroa, on hyvä verrattuna vuosien 2012 (2,9 Me) ja 2013 (4,6 Me) tuloksiin. Liikevoittomme jäi kuitenkin kolmannella neljänneksellä vuoden 2014 ennätysellisestä 7,8 miljoonan euron kvartaalituloksesta. Kolmannen neljänneksen liiketoiminnan kassavirta oli erittäin hyvä, 14,8 miljoonaa euroa.

Varustamomme ESL Shippingin tulos oli hyvä. Heikko suhdanne, maailmanlaajuinen raaka-ainehintojen romahdus ja alhainen energian hinta ovat vaikuttaneet dramaattisesti myös kuivarahtiyhtiöiden yleiseen toimintaympäristöön. Varustamon liikevoitto säilyi kuitenkin vertailukauden hyvällä tasolla suurten supramax-alusten arktisen alueen sopimusten sekä Itämerellä vilkkaana jatkuneen lastaus- ja purkaustoiminnan ansiosta. ESL Shippingin liikevoittoprosentti oli 22 %.

Venäjäpainotteisista liiketoiminnoistamme Telko menestyi Leipurin-liiketoimintaa paremmin ja pystyi jälleen parantamaan liikevoittoaan. Telkossa on tehty hyvää työtä uusien markkina-alueiden sekä erityisesti vähäsyklisten muovi- ja voiteluaineliiketoimintojen kehittämiseksi. Aspon liiketoimintojen Venäjän markkina-alueen suhteellinen kannattavuus on parantunut vertailukaudesta.

Leipurin tulokseen emme ole tyytyväisiä vaikka Venäjän kannattavuus leipomoraaka-aineissa säilyi noin 10 %:n tasolla liikevaihdosta. Leipomokoneiden kannattavuus oli edelleen heikko. Tavoitteena on kaikissa talouden suhdanteissa paremmin kannattava liiketoiminta. Leipurin tarkoittaa strategiaansa loppuvuoden aikana.

Kaukomarkkinoissa tehdään merkittäviä toiminnan linjauksia ja muutoksia yhtiön liiketoimintaideaan, joista kerromme vuoden 2015 aikana.

Aspo järjestää pääomamarkkinapäivän 26.11.2015.”

ASPO-KONSERNI

LIKEVAIHTO

Liikevaihto segmenteittäin

	7-9/2015	7-9/2014	Muutos	1-9/2015	1-9/2014	Muutos	1-12/2014
	Me	Me	%	Me	Me	%	Me
ESL Shipping	19,9	21,6	-7,9	56,3	62,0	-9,2	85,2
Leipurin	28,3	34,1	-17,0	86,3	98,7	-12,6	134,9
Telko	56,5	61,1	-7,5	161,7	171,1	-5,5	226,8
Kaukomarkkinat	6,8	12,8	-46,9	19,4	28,5	-31,9	36,0
Muu toiminta	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Yhteensä	111,5	129,6	-14,0	323,7	360,3	-10,2	482,9

Segmenttien välillä ei ole merkittävää liikevaihtoa.

Liikevaihto markkina-alueittain

	7-9/2015	7-9/2014	Muutos	1-9/2015	1-9/2014	Muutos	1-12/2014
	Me	Me	%	Me	Me	%	Me
Suomi	35,0	44,3	-21,0	108,9	121,5	-10,4	162,0
Skandinavia	15,6	12,1	28,9	40,2	35,2	14,2	47,9
Baltia	12,8	13,3	-3,8	37,8	40,0	-5,5	55,7
Venäjä, Ukraina + muut							
IVY-maat	35,0	41,2	-15,0	93,6	114,0	-17,9	153,0
Muut maat	13,1	18,7	-29,9	43,2	49,6	-12,9	64,3
Yhteensä	111,5	129,6	-14,0	323,7	360,3	-10,2	482,9

Suomen liikevaihdon laskuun kolmannella neljänneksellä vaikuttivat Industrial-liiketoiminnan myynti sekä vertailukauteen ajoittuneet suuret vahvennettujen tietokoneiden ja leipomokoneiden toimitukset. Skandinavian liikevaihtoa kasvatti ESL Shippingin merkittävän asiakkaan laskutuksen siirtyminen Suomesta Ruotsiin. Venäjän, Ukrainan ja muiden IVY-maiden liikevaihdon laskuun kolmennella neljänneksellä vaikuttivat merkittävimmin paikallisvaluuttojen voimakas heikkeneminen vertailukaudesta sekä markkina-alueen teollisuustuotannon lasku. Muiden maiden liikevaihdon lasku johtui pääasiassa Kaukomarkkinoiden Industrial-liiketoiminnan myynnistä.

TULOS

Liikevoitto segmenteittäin

	7-9/2015	7-9/2014	Muutos	1-9/2015	1-9/2014	Muutos	1-12/2014
	Me	Me	%	Me	Me	%	Me
ESL Shipping	4,4	4,8	-8,3	10,2	10,8	-5,6	16,0
Leipurin	0,8	1,7	-52,9	2,0	3,9	-48,7	4,4
Telko	3,2	2,1	52,4	8,5	7,1	19,7	9,9
Kaukomarkkinat *)	0,1	0,5	-80,0	-1,8	0,3	-700,0	0,1
Muu toiminta	-1,2	-1,3	7,7	-4,5	-4,2	-7,1	-7,0
Yhteensä	7,3	7,8	-6,4	14,4	17,9	-19,6	23,4

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

Osakekohtainen tulos

Katsauskauden tulos/osake oli 0,50 euroa (0,46). Oma pääoma/osake oli 3,34 euroa (3,47).

Taloudelliset tavoitteet

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

Katsauskauden kumulatiivinen vertailukelpoinen liikevoittoprosentti oli 4,9 % (5,0) ja liikevoittoprosentti oli 4,4 % (5,0), oman pääoman tuotto oli 20,8 % (18,8) ja nettovelkaantumisaste 104,5 % (110,5).

VUODEN 2015 NÄKYMÄT

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

Ohjeistus säilyy muuttumattomana. Aspon tulos kasvaa vuodesta 2014 tai säilyy samalla tasolla.

ASPON LIKETOIMINNAT

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.

	7-9/2015	7-9/2014	Muutos-%	1-9/2015	1-9/2014	Muutos-%	1-12/2014
Liikevaihto, Me	19,9	21,6	-7,9	56,3	62,0	-9,2	85,2
Liikevoitto, Me	4,4	4,8	-8,3	10,2	10,8	-5,6	16,0
Liikevoitto-%	22,1	22,2		18,1	17,4		18,8

Kuivien irtolastien kansainväliset rahtihinnat ovat edelleen alhaisella tasolla. ESL Shippingin alukset operoivat lähinnä Itämerellä ja Pohjanmerellä sekä kansainvälisessä liikenteessä Venäjän arktisella alueella. Kuljetukset perustuvat pääosin pitkäkestoisiiin sopimukseen ja vakiintuneisiin asiakassuhteisiin.

ESL Shippingin liikevaihto heinä-syyskuussa oli 19,9 miljoonaa euroa (21,6). Liikevaihdon laskuun vaikuttivat edellisvuoteen verrattuna merkittävästi halventunut polttoaine ja siten alentuneet rahtien polttoainelisät sekä vertailukautta pienemmät kivihiilen kuljetusmäärät. Kolmannella neljänneksellä telakoitiin kaksi alusyksikköä. ESL Shipping kuljetti heinä-syyskuussa lasteja 3,0 miljoonaa tonnia (3,1). Varustamo on pystynyt parantamaan operatiivista tehokkuuttaan sekä alusten

polttoainetehokkuutta. Varustamon suhteellinen kannattavuus oli hyvä ja liikevoitto 4,4 miljoonaa euroa (4,8).

Supramax-alusten toteutunut rahtihintataso oli vertailukautta parempi ja markkinatilanteeseen nähden hyvä. Kuljetukset Venäjän arktisella alueella ovat onnistuneet toiminnallisesti erittäin hyvin henkilöstön erikoisosaamisen, aiempien kokemusten ja kilpailijoita tehokkaamman aluskaluston ansiosta. Uudet, kesken sopimuskauden voimaantulleet, Venäjän tuontilisenssimääräykset varustamon kuljettamalle norjalaiselle sepelille ovat kuitenkin keskeyttäneet liikenteen Venäjän arktisella alueella toistaiseksi.

Merellä tapahtuva lastaus- ja purkaustoiminta on jatkunut vilkkaana kaikissa asiakassegmenteissä. ESL Shippingin alukset mahdollistavat toiminnan matalissa satamissa, suurten alusten tuoman mittakaavaedun kaukotuonnissa ja alhaiset kokonaiskuljetuskustannukset.

Terästeollisuuden kuljetusmäärät kasvoivat vertailukauteen nähden merkittävästi, mutta samalla Itämeren liikenteen etelän ja pohjoisen välinen rahtitasapaino muuttui varustamolle epäedullisemmäksi. Energiateollisuuden kuljetuksia oli lauhan talven seurauksena syntyneestä varastotilanteesta ja alhaisesta sähkön tukkuhinnasta johtuen poikkeuksellisen vähän.

ESL Shippingin kolmen ensimmäisen neljänneksen liikevaihto oli 56,3 miljoonaa euroa (62,0) ja liikevoitto 10,2 miljoonaa euroa (10,8).

ESL Shippingin näkymät 2015

Kansainvälisten kuivarahtihintojen odotetaan säilyvän edelleen alhaisella tasolla loppuvuonna 2015. Suurten standardialusten kansainväliset markkinarahdit ovat alhaisella tasolla ja taustalla olevan kysynnän ja tarjonnan epäsuhdan ennustetaan jatkuvan toistaiseksi. ESL Shippingin strategian mukainen keskittyminen erikoisosaamista ja -kalustoa vaativiin irtolastikuljetuksiin mahdollistaa markkinatasoa paremmat rahtihintatasot. Merkittävä osa ESL Shippingin kuljetuskapasiteetin käytöstä on varmistettu pitkäaikaisin sopimuksin Itämerellä ja Pohjanmerellä. Supramax-alukset ovat lopettaneet tältä syksyltä liikennöinnin Venäjän arktisella alueella, mikä vaikuttaa kannattavuutta heikentävästi.

Terästeollisuuden kuljetusvolyymien arvioidaan loppuvuoden 2015 aikana olevan tyydyttävällä tasolla. Kysyntä merellä tapahtuvaan suurten alusten lastaus- ja purkaustoimintaan jatkuu vilkkaana. Energiateollisuuden energiahiihen kuljetukset yhdistetyn sähkön- ja lämmöntuotannon laitoksille säilyvät loppuvuoden aikana lähes edellisvuoden tasoisina. Lauhdesähkön tuotannossa varastotilanne ja sähkön markkinahinta eivät mahdollista lisäkuljetuksia ja hiilen kokonaiskuljetusmäärät laskevat merkittävästi.

ESL Shippingin tavoitteena on jatkaa laajentumista uusille alueille, joissa voidaan hyödyntää alusten itsenäistä lastinkäsittelykykyä sekä jäävahvistusta ja vähentää vuodenaikojen ja teollisuuden syklien vaikutuksia toimintaan.

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.

	7-9/2015	7-9/2014	Muutos-%	1-9/2015	1-9/2014	Muutos-%	1-12/2014
Liikevaihto, Me	28,3	34,1	-17,0	86,3	98,7	-12,6	134,9
Liikevoitto, Me	0,8	1,7	-52,9	2,0	3,9	-48,7	4,4
Liikevoitto-%	2,8	5,0		2,3	4,0		3,3

Kolmatta vuotta jatkunut viljaperäisten ja muiden keskeisten raaka-aineiden hintojen lasku on taittumassa uuden satokauden myötä. Kolmannella neljänneksellä hintojen lasku on kuitenkin alentanut liikevaihtoa. Leipomoteollisuuden tuotteiden kokonaiskysyntä on laskenut Suomessa ja korvautunut osittain ulkomaisilla tuotteilla. Venäjän talouden kriisi on heikentänyt kuluttajien ostovoimaa Venäjällä ja lisännyt voimakkaasti inflaatiota, joka on ruoan osalta yli 20 %. Venäjällä leipomotuotteiden kysyntä on painottunut edullisiin tuotteisiin ja raaka-aineita on pyritty vaihtamaan halvempiin, paikallisesti tuotettuihin raaka-aineisiin.

Leipurin kolmannen neljänneksen liikevaihto laski ja oli 28,3 miljoonaa euroa (34,1). Liikevoitto laski ja oli 0,8 miljoonaa euroa (1,7). Vuosineljänneksen heikon tulostason seurauksena liikevoittoprosentti laski 2,8 %:iin. Ruplan heikentyminen vertailukaudesta sekä uusinvestointien puute vaikuttivat merkittävästi Leipurin konekaupan toimitusvolyymiin. Haastavassa markkinatilanteessa leipomoraaka-aineiden myynti on laskenut Venäjällä mutta liikevoitto on säilynyt edelleen hyvällä tasolla. Ukraina ja muut IVY-maat ovat kehittyneet hyvin. Suomessa liikevaihto on laskenut suomalaisen teollisen leipomisen vähentymisen vuoksi, mistä johtuen kannattavuus on heikentynyt vertailukaudesta.

Kone- ja laiteinvestointien taso oli kolmannella neljänneksellä varsin alhainen kaikissa Leipurin toimintamaissa. Kysyntä oli vilkkainta Leipurin kotimarkkina-alueen ulkopuolisissa maissa, joiden myynnin kehittämiseen on panostettu 2015 aikana. Venäjän epäsuotuisasta kehityksestä johtuen koneliiketoiminta oli tammi-syyskuussa tappiolla.

Venäjän, Ukrainan ja muiden IVY-maiden euromääräinen liikevaihto laski kolmannella neljänneksellä vertailukauteen verrattuna ja oli 7,1 miljoonaa euroa (9,9). Venäjällä Leipurin on korvannut tuontiraaka-aineita paikallisesti hankituilla raaka-aineilla, mikä on osaltaan alentanut liikevaihtoa. Itämarkkinoilla suhteellinen kannattavuus on kuitenkin säilynyt entisellä tasolla ollen noin 7 %. Viron, Latvian ja Liettuan markkinoilla raaka-ainemyynti kehittyi hyvin johtuen osittain Suomeen suuntautuvan tuotemyynnin kasvusta.

Leipurin-liiketoiminnan kolmen ensimmäisen neljänneksen liikevaihto oli 86,3 miljoonaa euroa (98,7) ja liikevoitto 2,0 miljoonaa euroa (3,9). Venäjän, Ukrainan ja muiden IVY-maiden liikevaihto laski 30 % ja oli 21,4 miljoonaa euroa (30,6). Liikevoitto markkina-alueella laski mutta kannattavuus oli noin 7 %.

Leipurin näkymät 2015

Leipurin myymien raaka-aineiden hintojen odotetaan kohoavan alhaisesta tasostaan uuden satokauden myötä. Venäjän taloustilanteen arvioidaan edelleen heikentyvän ja inflaation säilyvän korkeana, mistä johtuen investointihalukkuus markkina-alueella heikkenee. Leipurin jatkaa Venäjällä strategiansa mukaista toimintaa laajentamalla uusiin asiakassektoreihin. Tavoitteena on avata uusi koeleipomo Pietariin kuluvan vuoden aikana. Konemyynnin ja -toimitusten odotetaan olevan alle vertailukauden vaikka tilanne on normalisoitumassa kevään tuotantoseisokkien jälkeen. Suomen leipomoteollisuuden tilanteen odotetaan säilyvän haastavana mutta Leipurin odottaa säilyttävänsä markkina-asemansa teollisen leivonnin sektorissa.

Leipurin tulee tarkentamaan strategiaansa loppuvuoden aikana.

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.

	7-9/2015	7-9/2014	Muutos-%	1-9/2015	1-9/2014	Muutos-%	1-12/2014
Liikevaihto, Me	56,5	61,1	-7,5	161,7	171,1	-5,5	226,8
Liikevoitto, Me	3,2	2,1	52,4	8,5	7,1	19,7	9,9
Liikevoitto-%	5,7	3,4		5,3	4,1		4,4

Katsauskaudella öljyn hinta jatkoi heikkenemistään, mikä alensi petrokemian tuotteiden hintatasoja. Kolmannella vuosineljänneksellä Telkon myymien muoviraaka-aineiden hinnat laskivat edelleen, mikä alensi liikevaihtoa. Teollisuuden yleinen raaka-aineiden kysyntä Telkon maantieteellisellä toiminta-alueella jatkui kokonaisuudessaan heikkona. Toimitettujen raaka-aineiden määrä pysyi samalla tasolla edelliseen neljännekseen verrattuna, mutta jäi kuitenkin edellisen vuoden vastaavasta neljänneksestä.

Telkon liikevaihto kolmannella neljänneksellä oli 56,5 miljoonaa euroa (61,1) ja liikevoitto parani ja oli 3,2 miljoonaa euroa (2,1). Liikevoittoprosentti kasvoi ja oli 5,7 % (3,4).

Markkina-alueista kehittyvien markkinoiden suhteellinen osuus koko Telkon kolmannen neljänneksen liikevaihdosta pysyi edellisen vuoden tasolla. Venäjän, Ukrainan ja muiden IVY-maiden liikevaihto oli 27,0 miljoonaa euroa (29,9), jossa oli laskua 10 %. Liikevoitto markkina-alueella nousi ja oli yli Telkon keskimääräisen liikevoittotason ollen noin 7 %. Muoviraaka-aineiden osuus liikevaihdosta kasvoi 65 %:iin ja kannattavuus parani vertailukaudesta. Teollisuuskemikaalit ovat alttiimpia öljyn hinnan muutoksille sekä talouden sykleille. Teollisuuskemikaalien kannattavuus on parantunut vertailukaudesta mutta on heikompi kuin muovien.

Telkon liikevaihto kasvoi Skandinaviassa, säilyi ennallaan Baltiassa ja Puolassa, mutta laski Venäjän, Ukrainan ja muiden IVY-maiden markkinoilla johtuen teollisuuden kysynnän laskusta sekä valuuttojen heikkenemisestä vertailukauteen verrattuna. Venäjän ja Ukrainan talouksien heikkeneminen ja teollisuustuotannon lasku ovat vähentäneet Telkon tuotteiden kysyntää markkina-alueella. Ukrainassa liikevaihto säilyi lähes edellivuoden tasolla ja kannattavuus parani.

Pietarin alueen logistiikkakeskuksen investoinnin valmistelu etenee ja Telkon esisopimus Gorelovon yrityspuiston tonttikaupasta saataneen päätökseen YIT:n kanssa vielä tämän vuoden aikana. Investointi tukee Venäjä-strategiaa ja vahvistaa tulevaisuudessa Telkon asemaa Venäjän markkinoilla. Pitkäjänteiselle toimijalle on nykytilanteessa kustannustehokasta investoida yrityksen tarpeiden ja strategian mukaisesti. Terminaalin arvioidaan olevan toiminnassa vuonna 2017.

Telkon kolmen ensimmäisen neljänneksen liikevaihto oli 161,7 miljoonaa euroa (171,1) ja liikevoitto oli 8,5 miljoonaa euroa (7,1). Venäjän, Ukrainan ja muiden IVY-maiden liikevaihto laski 11 % ja oli 70,6 miljoonaa euroa (79,1) mutta liikevoitto markkina-alueella kasvoi ja oli yli 7 %. Telkon länsimarkkinan liikevaihto laski 87,2 miljoonaan euroon (88,7).

Telkon näkymät 2015

Telkon myymien raaka-aineiden hintojen arvioidaan saavuttavan pohjatason neljännen neljänneksen aikana. Venäjän teollisuustuotannon odotetaan heikentyvän edelleen. Tätä näkemystä tukee myös

viimeisimmät BKT:n kasvuennusteet. Telko jatkaa Venäjällä strategiansa mukaista toimintaa laajentamalla uusiin miljoonakaupunkeihin. Tavoitteena on avata uusi myyntikonttori Novosibirskiin kuluvan vuoden aikana. Ukrainan tulevaa kehitystä on vaikea arvioida vaikka tilanne on nyt vakiintunut.

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.

	7-9/2015	7-9/2014	Muutos-%	1-9/2015	1-9/2014	Muutos-%	1-12/2014
Liikevaihto, Me	6,8	12,8	-46,9	19,4	28,5	-31,9	36,0
Liikevoitto, Me *)	0,1	0,5	-80,0	-1,8	0,3	-700,0	0,1
Liikevoitto-%	1,5	3,9		-9,3	1,1		0,3

*) Liikevoittoon 1-9/2015 sisältyy 1,3 Me:n liikearvon alaskirjaus.

Kaukomarkkinoiden liikevaihto oli kolmannella vuosineljänneksellä 6,8 miljoonaa euroa (12,8). Liikevoitto oli 0,1 miljoonaa euroa (0,5). Industrial-liiketoiminta myytiin ensimmäisellä neljänneksellä.

Suomessa energiatehokkuustuotteiden kysyntä jatkui tyydyttävänä. Aurinkosähköjärjestelmien toimitukset jatkoivat kasvua. Terveystieteiden sektorille toimitettiin uusia tietoteknisiä erikoislaitteita minkä ansiosta myynnin kasvu jatkui hyvänä. Suomessa pöytä- ja kannettavien tietokoneiden markkina laski voimakkaasti. Vaativissa työympäristöissä käytettävän tietotekniikan sekä erikoistietokoneiden ja tablettien myynti oli hyvällä tasolla.

Kaukomarkkinoiden kolmen ensimmäisen neljänneksen liikevaihto oli 19,4 miljoonaa euroa (28,5). Vertailukelpoinen liikevoitto oli -0,5 miljoonaa euroa (0,3). Kertaluonteisena eränä ensimmäiselle neljännekselle on kirjattu liikearvoon kohdistunut 1,3 miljoonan euron alaskirjaus myydystä tappiollisesta Industrial-liiketoiminnasta.

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 erilaisten energiatehokkuuslaitteiden myynnin arvioidaan pysyvän nykyisellä tasolla.

Luopuminen teollisuuden kone- ja laitekauppaa harjoittaneesta Industrial-liiketoiminnasta parantaa jatkossa Kaukomarkkinoiden kannattavuutta sekä mahdollisuuksia keskittyä kannattavien liiketoimintojen kehittämiseen Suomessa.

Kaukomarkkinoissa tehdään merkittäviä toiminnan linjauksia ja muutoksia yhtiön liiketoimintaideaan, joista kerrotaan loppuvuoden 2015 aikana.

MUU TOIMINTA

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

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

Muun toiminnan liikevoitto kolmannella neljänneksellä oli -1,2 miljoonaa euroa (-1,3) ja katsauskaudella -4,5 miljoonaa euroa (-4,2).

RAHOITUS

Konsernin rahoitusasema säilyi ennallaan. Konsernin likvidien varojen määrä oli 32,5 miljoonaa euroa (22,4). Konsernitaseen korolliset velat olivat 138,9 miljoonaa euroa (139,3). Korollisten velkojen keskiporkko oli katsauskauden päättyessä 1,7 %. Korottomat velat olivat 69,2 miljoonaa euroa (77,5).

Aspo-konsernin nettovelkaantumisaste oli 104,5 % (110,5) ja omavaraisuusaste 33,5 % (33,2).

Konsernin liiketoiminnan rahavirta oli tammi-syyskuussa positiivinen, yhteensä 10,7 miljoonaa euroa (6,2). Käyttöpääoman muutos vuoden alusta oli -10,3 miljoonaa euroa (-16,8). Kolmannella vuosineljänneksellä liiketoiminnan rahavirta oli 14,8 miljoonaa euroa positiivinen (8,5).

Investointien rahavirta oli 0,3 miljoonaa euroa (-13,3) eli konsernin vapaa rahavirta oli katsauskaudella 11,0 miljoonaa euroa (-7,1). Alhaisen investointitason lisäksi investointien rahavirtaan vaikuttivat luovutustulot Alandia-osakkeiden myynnistä.

Aspon ja päärahoittajapankkien kesken allekirjoitettujen sitovien valmiusluottolimiittien määrä oli katsauskauden päättyessä yhteensä 60 miljoonaa euroa. Katsauskauden päättyessä valmiusluottolimiittejä ei ollut käytössä. 80 miljoonan euron yritystodistusohjelmasta oli katsauskauden päättyessä käytössä 22 miljoonaa euroa.

Katsauskaudella nostettiin 10 miljoonan euron TyEL-laina, jonka maturiteetti on 7 vuotta. Laina maksetaan takaisin tasaerissä kaksi kertaa vuodessa. Lisäksi Aspo laski liikkeeseen 11 miljoonan euron joukkovelkakirjalainan, jonka maturiteetti on 7 vuotta. Laina maksetaan takaisin kerralla laina-ajan lopussa. Lainat ovat kiinteäkorkoisia ja ne pidentävät Aspo-konsernin lainasalkun keskimaturiteettia. Nostetut lainat käytetään lyhytaikaisten lainojen takaisinmaksuun.

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 kuponkikorko 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 30.9.2015 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 kolmannella neljänneksellä olivat 2,4 miljoonaa euroa (1,7) ja koostuivat ylläpitoinvestoinneista ja ESL Shippingin alusten suunnitellusti aikaistetuista määräaikaistelakoinneista.

Investoinnit segmenteittäin ilman yritysostoja

	7-9/2015	7-9/2014	Muutos	1-9/2015	1-9/2014	Muutos	1-12/2014
	Me	Me	%	Me	Me	%	Me
ESL Shipping	2,1	1,0	110,0	3,5	15,4	-77,3	16,0
Leipurin	0,1	0,1	0,0	0,4	0,4	0,0	0,7
Telko	0,1	0,5	-80,0	0,6	1,2	-50,0	1,8
Kaukomarkkinat	0,1	0,1	0,0	0,1	0,2	-50,0	0,2
Muu toiminta	0,0	0,0	-	0,1	0,0	-	0,0
Yhteensä	2,4	1,7	41,2	4,7	17,2	-72,7	18,7

HENKILÖSTÖ

Henkilöstö segmenteittäin kauden lopussa

	9/2015	9/2014	Muutos-%	12/2014
ESL Shipping	222	223	-0,4	226
Leipurin	286	292	-2,1	297
Telko	258	254	1,6	258
Kaukomarkkinat	44	77	-42,9	69
Muu toiminta	24	30	-20,0	29
Yhteensä	834	876	-4,8	879

Aspo-konsernin henkilöstömäärä oli katsauskauden lopussa 834 (876). Henkilöstön määrä on vähentynyt erityisesti Kaukomarkkinoiden Industrial-liiketoiminnan myynnin seurauksena. Muun toiminnan henkilöstö on vähentynyt vuonna 2014 tehdyn reskontratoimintojen ulkoistamisen 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 on kasvattanut jo pitkään Aspon kaikkien toimialojen riskejä ja Aspon liiketoimintaympäristö päämarkkina-alueilla on haastavampi kuin vuosiin. Suomen talous ei ole elpynyt muun Euroopan mukana eivätkä teollisuuden tuotanto ja investoinnit ole lähteneet Suomessa liikkeelle. Venäjän tuotanto on vähentynyt ja vaikka inflaatio on tasaantunut, on se edelleen hyvin korkea. Ukrainan talouden heikko tilanne jatkuu edelleen. Baltiassa, Skandinaviassa sekä muissa Aspon toimintamaissa muita IVY-maita lukuun ottamatta talouden tilanne on vakaampi.

Strategiset riskit

Aspon itästrategiaa on koeteltu Venäjän talouden heikentyessä ja länsimaiden asettamien pakotteiden seurauksena. Itävaluuttojen heikentyessä mm. öljyn hinnan alenemisen seurauksena, on inflaatio heikentänyt ostovoimaa ja erityisesti Venäjällä on haettu tuotantoon halvempia paikallisia raaka-aineita ja tuotteita laadunkin kustannuksella.

Venäjän talouden voimavaroja on keskitetty kolmeen segmenttiin: maatalous, aseet ja energia, minkä vuoksi muiden segmenttien on vaikea saada rahoitusta ja kasvun odotukset ovat lykkääntyneet. Talous nojaa Venäjällä öljyyn ja vaikka öljyn hinta dollareissa onkin alentunut, ovat tuotantokustannukset Venäjällä ruuplajaisia, joten öljyn tuotanto on edelleen kannattavaa toimintaa. Vastaavasti Aspon liiketoimintojen kulut ovat ruuplajaisia, joten valuuttakurssien heikkeneminen alentaa samanaikaisesti sekä liikevaihtoa että kuluja.

Heikentynyt taloustilanne heijastuu kaupan lisäksi Venäjän ja Ukrainan rahoitusmarkkinoihin ja maksuliikenteeseen. Aspo on reagoinut Ukrainan heikentyneeseen tilanteeseen pienentämällä alueellisia varastoja sekä lyhentämällä myyntisaamisten kiertoaikoja. Valuuttamääräisiä eriä on vaihdettu euroiksi ja muutokset valuuttakursseissa on siirretty hintoihin nopeasti Ukrainassa ja Venäjällä.

Venäjän nykyisen tilanteen jatkuessa tai jopa heikentyessä voi Aspon strategiaan kuuluvien rakenteellisten muutosten tekeminen vaikeutua sijoittajien ja teollisten toimijoiden välttäessä Venäjän poliittista ja liiketoiminnallista ympäristöä.

Venäjä-lähtöisten hiilikuljetusten määrä ja suurten alusten keventämistoiminta merellä voi vähentyä talouspakotteiden tai muiden Venäjän nykytilanteesta johtuvien esteiden seurauksena. Suomessa yhteiskunnallinen tavoite hiilen kulutuksen vähentämiseen energiantuotannossa on kasvanut, mikä saattaa vähentää hiilen kuljetustarvetta. Vastaavasti hiiltä korvaavien energiatuotteiden kuten bioenergian kuljetukset voivat lisääntyä. 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

epävakaas, yhteiskunnalliset rakenteet tai niiden reagoimattomuus liiketoiminnan kohtaamiin vaikeuksiin. Viranomaisten toiminta, tulkintojen tiukentuminen ja heikko ennustettavuus aiheuttavat epävarmuutta, joka näkyy myös Suomessa yritysten alentuneessa investointihalukkuudessa ja lisääntyneenä halukkuutena hakeutua toisiin toimintaympäristöihin.

Nopeat muutokset talouden rakenteissa voivat aiheuttaa riskejä asiakas- tai päämiesrakenteen tai teknologian muuttuessa sekä nopeita reaktioita edellyttävien mahdollisuuksien jäädessä hyödyntämättä. Poliittisen tilanteen kärjistyminen 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 korkotasot, teollisuuden ja kaupan investoinnit, asiakkaiden maksuvalmius, lainsäädännön ja maahantuontiasetusten muutokset sekä viranomaistahojen toimimattomuus. Vastaavia riskejä kohdataan lisääntyvästi 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 sekä keskittyminen harvoihin tuotantolaitoksiin voivat vaikuttaa raaka-aineiden kysyntään. 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 myöhemmin odotettavissa olevat kasvumahdollisuudet voivat lisätä 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 heikentää kannattavuutta ja pienentää taseen omaa pääomaa muuntoerojen vaikutuksesta. Luottotappioriskien muutos hajautuu liiketoiminnoittain ja asiakkaittain, joten Aspon liiketoiminnot eivät ole kärsineet suuria luottotappioita. Luottovakuuttajien limiitit ovat kuitenkin entisestään 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 30.9.2015 oli 17 691 729,57 euroa ja osakkeiden kokonaismäärä 30 975 524, joista yhtiön hallussa oli 478 599 osaketta eli 1,5 % osakepääomasta. Aspo Management Oy sulautui Aspo Oyj:öön 30.9.2015. Samalla Aspo Management Oy:n omistamat 477 612 kappaletta Aspo Oyj:n osakkeita siirtyivät Aspo Oyj:n suoraan omistukseen. 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-syyskuussa 2015 yhteensä 4 293 198 osaketta ja 31,1 miljoonaa euroa, eli 13,9 % osakekannasta vaihtoi omistajaa. Katsauskauden ylin kurssinoteeraus oli 8,16 euroa ja alin 5,92 euroa. Keskikurssi oli 7,24 euroa ja katsauskauden päätöskurssi 6,46 euroa. Katsauskauden päättyessä osakekannan markkina-arvo omat osakkeet vähennettynä oli 197,0 miljoonaa euroa.

Yhtiöllä oli katsauskauden päättyessä yhteensä 8 897 osakkeenomistajaa. Hallintarekisterissä ja ulkomaisessa omistuksessa oli 785 137 osaketta eli 2,5 % osakekannasta.

YHTIÖKOKOUKSEN PÄÄTÖKSIÄ

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.

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.

OIKEUDENKÄYNNIT

Helsingin käräjäoikeus on 27. helmikuuta 2015 antanut päätöksen ESL Shipping Oy:n ja Suomen valtion välisessä kanteessa, joka koskee vuosina 2001–2004 veloitettuja väylämaksuja. Helsingin käräjäoikeuden päätöksen mukaan Suomen valtio veloitetaan maksamaan ESL Shippingille yhtiön vaateiden mukaisesti noin 3,0 miljoonaa euroa sekä oikeudenkäyntikulut ja korkoja. Valtio on valittanut käräjäoikeuden tuomiosta. Mikäli käräjäoikeuden päätös jää voimaan, sillä on näitä eriä vastaava positiivinen vaikutus Aspö-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 28.10.2015

ASPO Oyj

Hallitus

ASPO-KONSERNIN LAAJA TULOSLASKELMA

	7-9/2015		7-9/2014	
	Me	%	Me	%
Liikevaihto	111,5	100,0	129,6	100,0
Liiketoiminnan muut tuotot	0,1	0,1	0,4	0,3
Materiaalit ja palvelut	-78,9	-70,8	-94,6	-73,0
Työsuhde-etuuksista aiheutuvat kulut	-9,5	-8,5	-10,2	-7,9
Poistot ja arvonalentumiset	-2,9	-2,6	-2,8	-2,2
Liiketoiminnan muut kulut	-13,0	-11,7	-14,6	-11,3
Liikevoitto	7,3	6,5	7,8	6,0
Rahoitustuotot ja -kulut	-1,0	-0,9	-0,4	-0,3
Voitto ennen veroja	6,3	5,7	7,4	5,7
Tuloverot	-0,5	-0,4	-0,6	-0,5
Katsauskauden voitto	5,8	5,2	6,8	5,2
Muut laajan tuloksen erät				
Erät, jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteiseksi:				
Muuntoerot	-3,5		-1,3	
Suojauslaskenta	0,0		0,0	
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	-3,5		-1,3	
Katsauskauden laaja tulos	2,3		5,5	
Osakkeenomistajille kuuluva tilikauden tulos	5,8		6,8	
Määräysvallattomien omistajien osuus	0,0		0,0	
Osakkeenomistajille kuuluva laaja tilikauden tulos	2,3		5,5	
Määräysvallattomien omistajien osuus	0,0		0,0	
Tulos/osake, euroa	0,18		0,22	
Laimennettu tulos/osake, euroa	0,18		0,22	

	1-9/2015		1-9/2014		1-12/2014	
	Me	%	Me	%	Me	%
Liikevaihto	323,7	100,0	360,3	100,0	482,9	100,0
Liiketoiminnan muut tuotot	1,0	0,3	0,6	0,2	0,8	0,2
Materiaalit ja palvelut	-229,5	-70,9	-259,5	-72,0	-345,3	-71,5
Työsuhde-etuuksista aiheutuvat kulut	-30,6	-9,5	-32,2	-8,9	-43,5	-9,0
Poistot ja arvonalentumiset	-9,6	-3,0	-8,4	-2,3	-11,2	-2,3
Liiketoiminnan muut kulut	-40,6	-12,5	-42,9	-11,9	-60,3	-12,5
Liikevoitto	14,4	4,4	17,9	5,0	23,4	4,8
Rahoitustuotot ja -kulut	3,0	0,9	-2,9	-0,8	-4,4	-0,9
Voitto ennen veroja	17,4	5,4	15,0	4,2	19,0	3,9
Tuloverot	-1,3	-0,4	-0,3	-0,1	-0,6	-0,1
Katsauskauden voitto	16,1	5,0	14,7	4,1	18,4	3,8
Muut laajan tuloksen erät						
Erät, jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteiseksi:						
Muuntoerot	-3,0		-5,4		-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	-5,4		-5,5		-10,2	
Katsauskauden laaja tulos	10,7		9,2		8,2	
Osakkeenomistajille kuuluva tilikauden tulos	16,1		14,7		18,4	
Määräysvallattomien omistajien osuus	0,0		0,0		0,0	
Osakkeenomistajille kuuluva laaja tilikauden tulos	10,7		9,2		8,2	
Määräysvallattomien omistajien osuus	0,0		0,0		0,0	
Tulos/osake, euroa	0,50		0,46		0,57	
Laimennettu tulos/osake, euroa	0,50		0,46		0,57	

ASPO-KONSERNIN TASE

	9/2015 Me	9/2014 Me	Muutos %	12/2014 Me
Varat				
Aineettomat hyödykkeet	11,3	12,4	-8,9	12,3
Liikearvo	42,7	44,4	-3,8	44,4
Aineelliset hyödykkeet	108,7	112,6	-3,5	111,4
Myytavissä olevat rahoitusvarat	0,2	0,2	0,0	3,2
Pitkäaikaiset saamiset	3,7	4,2	-11,9	4,0
Pitkäaikaiset varat yhteensä	166,6	173,8	-4,1	175,3
Vaihto-omaisuus	52,8	52,6	0,4	47,3
Myynti- ja muut saamiset	58,0	73,7	-21,3	56,4
Rahat ja pankkisaamiset	32,5	22,4	45,1	19,3
Lyhytaikaiset varat yhteensä	143,3	148,7	-3,6	123,0
Varat yhteensä	309,9	322,5	-3,9	298,3
Oma pääoma ja velat				
Osakepääoma	17,7	17,7	0,0	17,7
Muu oma pääoma	84,1	87,3	-3,7	86,4
Emoyhtiön oman pääoman osuus	101,8	105,0	-3,0	104,1
Määräysvallattomien omistajien osuus	0,0	0,7	-100,0	0,0
Pitkäaikaiset velat	98,2	87,2	12,6	83,3
Lyhytaikaiset velat	109,9	129,6	-15,2	110,9
Oma pääoma ja velat yhteensä	309,9	322,5	-3,9	298,3

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							16,1	16,1		
Muuntoero						-3,0		-3,0		
Rahavirran suojaus*			0,1					0,1		
Myytavissä olevat rahoitusvarat*			-2,5					-2,5		
Laaja tulos yhteensä			-2,4			-3,0	16,1	10,7		
Liiketoimet omistajien kanssa:										
Osingonjako							-12,2	-12,2		
Hybridi-instrumentin korot							-1,0	-1,0		
Osakepalkitseminen					0,7		-0,5	0,2		
Rahastosiirto				-0,1			0,1	0,0		
Liiketoimet omistajien kanssa yhteensä				-0,1	0,7		-13,6	-13,0		
Oma pääoma 30.9.2015	17,7	4,3	-0,5	31,9	-2,7	-19,0	70,1	101,8	0,0	101,8
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							14,7	14,7		
Muuntoero						-5,4		-5,4		
Rahavirran suojaus*			-0,1					-0,1		
Laaja tulos yhteensä			-0,1			-5,4	14,7	9,2		
Liiketoimet omistajien kanssa:										
Osingonjako							-6,4	-6,4		
VVK-lainan takaisinmaksu				-1,7			1,7	0,0		
Hybridi-instrumentin korot							-0,9	-0,9		
Osakepalkitseminen					0,2		0,3	0,5		
Liiketoimet omistajien kanssa yhteensä				-1,7	0,2		-5,3	-6,8		
Oma pääoma 30.9.2014	17,7	4,3	-0,7	32,0	-4,1	-8,7	64,5	105,0	0,7	105,7

* verovaikutus huomioituna

ASPO-KONSERNIN RAHAVIRTALASKELMA

	1-9/2015	1-9/2014	1-12/2014
	Me	Me	Me
LIIKETOIMINNAN RAHAVIRTA			
Liikevoitto	14,4	17,9	23,4
Oikaisut liikevoittoon	10,2	9,1	12,7
Käyttöpääoman muutos	-10,3	-16,8	-8,1
Maksetut korot	-2,5	-3,0	-4,0
Saadut korot	0,6	0,2	0,3
Maksetut tuloverot	-1,7	-1,2	-2,3
Liiketoiminnan rahavirta	10,7	6,2	22,0
INVESTOINNIT			
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin	-4,3	-16,2	-17,5
Luovutustulot aineellisista ja aineettomista hyödykkeistä	0,1	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	0,9
Myydyt osakkuusyhtiöt		2,2	2,2
Investointien rahavirta	0,3	-13,3	-14,5
RAHOITUS			
Lyhytaikaisten lainojen muutos	-1,2	2,9	-12,3
Pitkäaikaisten lainojen muutos	15,9	5,2	5,3
Hybridi-instrumentti			-1,4
Maksetut osingot	-12,2	-6,4	-6,4
Rahoituksen rahavirta	2,5	1,7	-14,8
Rahavarojen muutos	13,5	-5,4	-7,3
Rahavarat vuoden alussa	19,3	28,5	28,5
Valuuttakurssien muutosten vaikutus	-0,3	-0,7	-1,9
Rahavarat kauden lopussa	32,5	22,4	19,3

SEGMENTTIEN VARAT JA VELAT

Segmenttien varat, Me

	9/2015	9/2014	12/2014
ESL Shipping	116,3	122,8	119,4
Leipurin	62,2	66,3	63,7
Telko	75,0	78,9	68,3
Kaukomarkkinat	21,4	26,6	19,4
Segmenteille kohdistamattomat	35,0	27,9	27,5
Yhteensä	309,9	322,5	298,3

Segmenttien velat, Me

	9/2015	9/2014	12/2014
ESL Shipping	9,9	11,0	12,2
Leipurin	15,1	20,8	17,7
Telko	27,3	29,5	25,3
Kaukomarkkinat	7,4	5,8	4,9
Segmenteille kohdistamattomat	148,4	149,7	134,1
Yhteensä	208,1	216,8	194,2

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.

PÄÄOMAMARKKINAPÄIVÄ

Aspo järjestää analyytikoille, sijoittajille, rahoittajille ja median edustajille suunnatun pääomamarkkinapäivän torstaina 26.11.2015 Helsingissä.

TIEDOTUSTILAISUUS

Lehdistö- ja analyytikkotilaisuus järjestetään tänään keskiviikkona 28.10.2015 klo 14.00 Akseli Gallen-Kallela -kabinetissa Hotel Kämpissä, Pohjoisesplanadi 29, 00100 Helsinki.

Helsingissä 28. lokakuuta 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.