

ASPO-KONSERNIN TILINPÄÄTÖSTIEDOTE 1.1.-31.12.2015

Aspo: Liikevoitto kasvoi Q4, osakekohtainen tulos parani 2015

(Suluissa esitetty vuoden 2014 vastaavan ajanjakson luvut)

Tammi-joulukuu 2015

- Aspon liikevoitto oli 20,6 Me (23,4 Me).
- Tilikauden voitto kasvoi ja oli 19,8 Me (18,4 Me).
- Osakekohtainen tulos oli 0,61 euroa (0,57 euroa).
- ESL Shippingin liikevoitto oli 14,7 Me (16,0 Me), Leipurin-liiketoiminnan 2,4 Me (4,4 Me), Telkon 10,4 Me (9,9 Me) ja Kaukomarkkinoiden -1,2 Me (0,1 Me).
- Liiketoiminnan rahavirta oli 25,0 Me (22,0 Me).

Erityisinä erinä tilikauden liikevoitto sisältää Kaukomarkkinoiden liikearvon alaskirjausta 1,3 Me ja lisäksi tilikauden voitto sisältää rahoituseriin kirjattua arvopapereiden myyntivoittoa 4,9 Me.

Liikevoittoa heikentävät erityisinä erinä 0,2 Me varaus Tullin määräämästä veronkorotuksesta, joka liittyy Telkon vuosina 2013 ja 2014 maahantuomiin tavaraeriin, sekä 0,4 Me asian käsittelyyn osallistuneiden asiantuntijoiden kuluja. Tilikauden voittoa rasittaa lisäksi asiaan liittyvä rahoituseriin kirjattu korkovaraus 1,4 Me. Telko pitää Tullin määräämiä maksuja perusteettomina.

Loka-joulukuu 2015

- Aspon liikevoitto oli 6,2 Me (5,5 Me).
- Vuosineljänneksen voitto oli 3,7 Me (3,7 Me).
- Osakekohtainen tulos oli 0,11 euroa (0,11 euroa).
- ESL Shippingin liikevoitto oli 4,5 Me (5,2 Me), Leipurin-liiketoiminnan 0,4 Me (0,5 Me), Telkon 1,9 Me (2,8 Me) ja Kaukomarkkinoiden 0,6 Me (-0,2 Me).
- Telkon ja Leipurin-liiketoiminnan suhteellinen kannattavuus Venäjän, Ukrainan ja muun IVY:n alueella parani ja ylitti 7 % liikevaihdosta.
- Liiketoiminnan rahavirta oli 14,3 Me (15,8 Me).

Vuosineljänneksen liikevoittoa heikentää erityisinä erinä 0,2 Me varaus Tullin määräämästä veronkorotuksesta ja voittoa heikentää rahoituseriin kirjattu korkovaraus 1,4 Me.

Hallituksen osinkoehdotus

Hallituksen osinkoehdotus varsinaiselle yhtiökokoukselle on 0,41 euroa osakkeelta (0,40 euroa).

Vuoden 2016 yleisnäkymät

Markkinoiden epävarmuus jatkuu. Teollisuustuotannon ei odoteta kasvavan Aspon liiketoimintojen päämarkkina-alueilla 2016 aikana. Aspolle tärkeiden raaka-ainehintojen sekä laivojen kansainvälisten kuivarahtihintojen odotetaan säilyvän historiallisen alhaisella tasolla. Venäjällä kansantalouden ja teollisuustuotannon odotetaan laskevan edelleen. Venäjällä kuluttajien ostovoiman odotetaan laskevan myös 2016 aikana inflaation säilyessä korkeana. EU-markkinoiden teollisuustuotannon odotetaan elpyvän hitaasti.

Ohjeistus vuodelle 2016

Aspon liikevoitto on 17-24 miljoonaa euroa vuonna 2016 (20,6).

AVAINLUVUT

| | 10-12/ 2015 | 10-12/ 2014 | Muutos % | 1-12/ 2015 | 1-12/ 2014 | Muutos % |
|---------------------------------|------------------------|----------------|-------------|-----------------------|---------------|-------------|
| Liikevaihto, Me | 122,1 | 122,6 | -0,4 | 445,8 | 482,9 | -7,7 |
| Liikevoitto, Me *) | 6,2 | 5,5 | 12,7 | 20,6 | 23,4 | -12,0 |
| Liikevoitto-% | 5,1 | 4,5 | | 4,6 | 4,8 | |
| Voitto ennen veroja, Me **) | 3,9 | 4,0 | -2,5 | 21,3 | 19,0 | 12,1 |
| Tilikauden voitto, Me **) | 3,7 | 3,7 | 0,0 | 19,8 | 18,4 | 7,6 |
| Tulos/osake, euroa | 0,11 | 0,11 | 0,0 | 0,61 | 0,57 | 7,0 |
| Liiketoiminnan rahavirta, Me | 14,3 | 15,8 | -9,5 | 25,0 | 22,0 | 13,7 |
| Oma pääoma/osake, euroa | | | | 3,36 | 3,42 | -1,8 |
| Oman pääoman tuotto (ROE), % | | | | 19,1 | 17,8 | |
| Omavaraisuusaste,% | | | | 33,8 | 35,2 | |
| Nettovelkaantumisaste, % | | | | 101,4 | 101,0 | |
| ESL Shipping, liikevoitto, Me | 4,5 | 5,2 | -13,5 | 14,7 | 16,0 | -8,1 |
| Leipurin, liikevoitto, Me | 0,4 | 0,5 | -20,0 | 2,4 | 4,4 | -45,5 |
| Telko, liikevoitto, Me | 1,9 | 2,8 | -32,1 | 10,4 | 9,9 | 5,1 |
| Kaukomarkkinat, liikevoitto, Me | 0,6 | -0,2 | 400,0 | -1,2 | 0,1 | -1300,0 |

*) Tilikauden 2015 liikevoittoon sisältyy erityisinä erinä 1,3 Me:n liikearvon alaskirjaus sekä Tullin määräämiä maksuja ja asian käsittelyyn liittyviä asiantuntijakuluja 0,6 Me, joista viimeiselle neljännekselle kohdistuu 0,2 Me.

***) Tilikauden 2015 voittoon sisältyy erityisinä erinä 1,3 Me:n liikearvon alaskirjaus, 4,9 Me:n myyntivoitto sekä Tullin määräämiä maksuja ja asian käsittelyyn liittyviä asiantuntijakuluja 2,0 Me, joista viimeiselle neljännekselle kohdistuu 1,6 Me.

ASPO-KONSERNIN TOIMITUSJOHTAJA AKI OJANEN KOMMENTOI TILIKAUTTA:

”Haastavassa markkinatilanteessa Aspo teki hyvän osakekohtaisen tuloksen 0,61 euroa (0,57) sekä vahvan liiketoiminnan rahavirran 25,0 miljoonaa euroa (22,0). ESL Shipping ja Telko saavuttivat hyvän liikevoittotason. Kaukomarkkinoiden operatiivinen kannattavuus parani ja Leipurin-liiketoiminnan tulos oli normaalia heikompi. Aspon monialastrategia osoittautui jälleen hyväksi. Neljästä liiketoiminnastamme kolmen tulospotentiaali kehittyi hyvin. Aspon liiketoimintojen menestys itämarkkinoilla oli erittäin haastavassa markkinatilanteessa kiitettävää. Kannattavuus Venäjän, Ukrainan ja muiden IVY-maiden markkinoilla parani vertailuvuodesta ja liikevoittoprosentti oli noin 8 %.

Telko paransi vuositason kannattavuuttaan ja teki ennätysliikevoiton, 10,4 miljoonaa euroa sisältäen liikevoittoa heikentävät 0,6 miljoonan euron erityiserät. Saavutetun kannattavuuden merkitystä korostaa heikko markkinatilanne – öljyn hinnan voimakas lasku 2015 aikana sekä itämarkkinoiden jatkunut kriisi. Telko paransi merkittävästi kannattavuuttaan itämarkkinoilla.

ESL Shipping teki hyvän liikevoiton, 14,7 miljoonaa euroa. Historiallisen heikko markkinatilanne korostaa varustamon hyvää tuloksenteekokykyä. Modernit alukset, pitkäaikaiset asiakassopimukset sekä erikoisosaaminen Itämerellä ja arktisella alueella ovat tuloksenteon takana. Varustamon uusi, monivuotinen SSAB:n kuljetussopimus, noin 6-7 miljoonaa tonnia/vuosi, ja uudet tilatut alukset, maailman ensimmäiset polttoainetehokkaat LNG-käyttöiset kuivaraitialukset, antavat hyvän lähtökohdan ESL Shippingin kasvulle vuosiksi eteenpäin. Alusten käyttöönotto tapahtuu vuonna 2018.

Leipurin-liiketoiminnan kannattavuus oli heikko aikaisempaan tasoon verrattuna, liikevoitto oli 2,4 miljoonaa euroa. Venäjän kriisi on vähentänyt erityisesti leipomokoneiden tilauksia ja toimituksia Venäjällä ja siksi leipomokoneiden liikevoitto jäi kokonaisuudessaan tappiolle. Leipomoraaka-aineissa kannattavuus säilyi Venäjällä hyvänä, liikevoitto oli yli 10 %, mutta tuontielintarvikkeiden volyymin laskun vuoksi liikevaihto laski euroissa merkittävästi laskun hidastuessa loppuvuotta kohti. Leipurin uudisti strategiansa ja muuntuu leipomoraaka-aine- ja konetukkurista konseptitoimittajaksi leipomoteollisuuden lisäksi myös kodin ulkopuolisen syömisen markkinoilla kuten kahvilat, ruokalait, huoltamoketjut jne. Leipurin odotetaan vaihtavan toimitusjohtajaa kevään 2016 aikana. Tuloksen tulee parantua merkittävästi.

Kaukomarkkinoiden kannattavuus parani loppuvuotta kohden ja se saavutti positiivisen operatiivisen tuloksen 2015. Kaukomarkkinat uudisti strategiansa ja siirtyi teknisestä tukkukauppiasta liikkuvan tietotyön ratkaisutarjoajaksi. Yhtiö laajentaa palvelutarjoamaansa kokonaisratkaisuihin vuoden 2016 aikana.

Aspo on nykyisellä rakenteellaan entistäkin vahvempi hakemaan kasvua ja kannattavuuden paranemista heikosta suhdanteesta huolimatta.”

ASPO-KONSERNI

LIKEVAIHTO

Liikevaihto segmenteittäin

| | 10-12/2015 | 10-12/2014 | Muutos | 1-12/2015 | 1-12/2014 | Muutos |
|----------------|-------------------|------------|--------|------------------|-----------|--------|
| | Me | Me | % | Me | Me | % |
| ESL Shipping | 19,9 | 23,2 | -14,2 | 76,2 | 85,2 | -10,6 |
| Leipurin | 31,5 | 36,1 | -12,7 | 117,8 | 134,9 | -12,7 |
| Telko | 53,6 | 55,8 | -3,9 | 215,3 | 226,8 | -5,1 |
| Kaukomarkkinat | 17,1 | 7,5 | 128,0 | 36,5 | 36,0 | 1,4 |
| Muu toiminta | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Yhteensä | 122,1 | 122,6 | -0,4 | 445,8 | 482,9 | -7,7 |

Segmenttien välillä ei ole merkittävää liikevaihtoa.

Liikevaihto markkina-alueittain

| | 10-12/2015 | 10-12/2014 | Muutos | 1-12/2015 | 1-12/2014 | Muutos |
|------------------------|-------------------|------------|--------|------------------|-----------|--------|
| | Me | Me | % | Me | Me | % |
| Suomi | 38,8 | 40,5 | -4,2 | 147,7 | 162,0 | -8,8 |
| Skandinavia | 11,6 | 12,7 | -8,7 | 51,8 | 47,9 | 8,1 |
| Baltia | 12,6 | 15,7 | -19,7 | 50,4 | 55,7 | -9,5 |
| Venäjä, Ukraina + muut | | | | | | |
| IVY-maat | 34,7 | 39,0 | -11,0 | 128,3 | 153,0 | -16,1 |
| Muut maat | 24,4 | 14,7 | 66,0 | 67,6 | 64,3 | 5,1 |
| Yhteensä | 122,1 | 122,6 | -0,4 | 445,8 | 482,9 | -7,7 |

TULOS

Liikevoitto segmenteittäin

| | 10-12/2015 | 10-12/2014 | Muutos | 1-12/2015 | 1-12/2014 | Muutos |
|--------------------|------------|------------|--------|-----------|-----------|---------|
| | Me | Me | % | Me | Me | % |
| ESL Shipping | 4,5 | 5,2 | -13,5 | 14,7 | 16,0 | -8,1 |
| Leipurin | 0,4 | 0,5 | -20,0 | 2,4 | 4,4 | -45,5 |
| Telko *) | 1,9 | 2,8 | -32,1 | 10,4 | 9,9 | 5,1 |
| Kaukomarkkinat **) | 0,6 | -0,2 | 400,0 | -1,2 | 0,1 | -1300,0 |
| Muu toiminta | -1,2 | -2,8 | 57,1 | -5,7 | -7,0 | 18,6 |
| Yhteensä | 6,2 | 5,5 | 12,7 | 20,6 | 23,4 | -12,0 |

*) Tilikauden 2015 liikevoittoon sisältyy erityisinä erinä Tullin määräämiä maksuja ja niihin liittyviä asiantuntijakuluja 0,6 Me, joista viimeiselle neljännekselle kohdistuu 0,2 Me.

***) Tilikauden 2015 liikevoittoon sisältyy erityisenä eränä 1,3 Me:n liikearvon alaskirjaus.

Osakekohtainen tulos

Tilikauden tulos/osake oli 0,61 euroa (0,57). Oma pääoma/osake oli 3,36 euroa (3,42).

Taloudelliset tavoitteet

Aspo tavoittelee keskimäärin yli 20 prosentin oman pääoman tuottoa, enintään 100 prosentin nettovelkaantumisastetta sekä nykyrakenteella 7 prosentin liikevoittoa.

Tilikauden liikevoittoprosentti oli 4,6 % (4,8), oman pääoman tuotto oli 19,1 % (17,8) ja nettovelkaantumisaste 101,4 % (101,0).

VUODEN 2016 NÄKYMÄT

Kansainvälisen talouden ja Euroopan talousalueen teollisuuden hitaan kasvun aika tulee jatkumaan. Epävarmuus ja heikko suhdanne Aspolle tärkeillä idän kasvumarkkinoilla jatkuu. Venäjän, IVY-maiden ja Ukrainan tulevaa kehitystä ja epävarmuuden taloudellisia vaikutuksia on erityisen vaikea arvioida. Valuuttojen arvioidaan edelleen vaihtelevan voimakkaasti, inflaation säilyvän Venäjällä korkeana ja Venäjän kansantuotteen laskevan edelleen.

Öljyn hinta säilynee matalalla tasolla. Yleisesti tuotannollisten raaka-aineiden hintojen odotetaan pysyvän alhaisina. Konserni jatkaa markkinaosuuksien kasvattamista kannattavasti strategisesti tärkeillä idän kasvumarkkinoilla osan länsimaisista kilpailijoista vetäytyttyä markkinoilta. Kansainvälisten kuivarahtihintojen odotetaan säilyvän matalina mutta varustamo on varmistanut kapasiteettinsa käytön pääosin pitkäaikaisin sopimuksin. Supramax-alukset joutuvat liikennöimään myös kansainvälisillä, heikoilla spot-markkinoilla vuoden 2016 aikana.

Ohjeistus vuodelle 2016: Aspon liikevoitto on 17-24 miljoonaa euroa vuonna 2016 (20,6).

ASPON LIIKETOIMINNAT

ESL SHIPPING

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

| | 10-12/2015 | 10-12/2014 | Muutos-% | 1-12/2015 | 1-12/2014 | Muutos-% |
|-----------------|-------------------|------------|----------|------------------|-----------|----------|
| Liikevaihto, Me | 19,9 | 23,2 | -14,2 | 76,2 | 85,2 | -10,6 |
| Liikevoitto, Me | 4,5 | 5,2 | -13,5 | 14,7 | 16,0 | -8,1 |
| Liikevoitto-% | 22,6 | 22,4 | | 19,3 | 18,8 | |

ESL Shippingin alukset ovat operoineet pääosin Itämerellä ja Euroopan liikenteessä sekä suorittaneet merilastausta ja purkausta. ESL Shippingin kuljetukset Itämerellä ja Pohjanmerellä perustuvat pitkäkestoisiin sopimuksiin ja vakiintuneisiin asiakassuhteisiin. Yleiset kuivien irtolastien markkinarahtihinnat laskivat edelleen loppuvuonna 2015 ja ovat historiallisen matalalla tasolla.

Neljännellä neljänneksellä varustamo solmi pitkäaikaisen puitesopimuksen raaka-aineiden merikuljetuksista teräsyhtiö SSAB:n kanssa ja tilasi maailman ensimmäiset suuret maakaasukäyttöiset irtolastialukset. Uusien alusten hiilidioksidipäästöt kuljetettua rahtitonnia kohden tulevat pienenemään yli 50 % nykyisiin aluksiin verrattuna, mikä tekee laivoista kokoluokassaan maailman tehokkaimmat. Lisäksi solmittiin energiayhtiö Fortumin kanssa varustamon ensimmäinen merkittävä kuljetussopimus kasvaville uusiutuvan energian markkinoille.

ESL Shippingin neljännen neljänneksen liikevaihto laski edellisvuoden vastaavan ajanjakson tasolta 19,9 miljoonaa euroon (23,2) alentuneen polttoaineen hinnan ja merkittävästi pienempien energiahiihen kuljetusmäärien takia. Kannattavuus säilyi hyvänä ja liikevoitto oli 4,5 miljoonaa euroa (5,2). Loka-joulukuussa ESL Shipping kuljetti lasteja 3,1 miljoonaa tonnia (3,5).

Merellä tapahtuva suurten valtamerialusten lastaus- ja purkaustoiminta oli vuoden viimeisellä neljänneksellä aktiivista. Tämän erikoisosaamista ja -kalustoa vaativan toiminnan onnistunut operatiivinen hallinta loppuvuonna vallinneista poikkeuksellisen kovatuulisista sääolosuhteista huolimatta paransi kannattavuutta.

Myös terästeollisuudessa erikoisosaamista ja -kalustoa vaativat merioperaatiot muodostavat merkittävän osan varustamon toimintaa. Terästeollisuuden kuljetusmäärät olivat vuoden viimeisellä neljänneksellä vertailukauden tasolla. Energiateollisuudessa kivihiilen kuljetusmäärät lähes puolittui edellisvuoden vastaavasta ajanjaksosta valmiiksi korkeista varastotasoista ja joidenkin laitosten sulkemisista johtuen.

ESL Shipping säilytti haastavasta markkinaympäristöstä huolimatta hyvän kannattavuuden vuonna 2015, liikevoitto oli 14,7 miljoonaa euroa (16,0). Varustamon liikevaihto kuitenkin laski tammi-joulukuussa 76,2 miljoonaa euroon (85,2). Liikevaihdon laskuun vaikutti erittäin voimakkaasti alentunut laivapolttoaineen hinta, joka polttoaineklausuulien kautta vaikuttaa rahtihintoihin. Liikevaihdon laskuun ovat vaikuttaneet myös energiahiihen alentuneet kuljetusmäärät ja edellisvuoteen verrattuna yhdellä aluksella alentunut kuljetuskapasiteetti. Vuonna 2015 ESL Shipping kuljetti lasteja 11,1 miljoonaa tonnia (12,1).

Varustamo on jatkanut voimakasta panostusta energiatehokkuuden kehittämiseen. Varustamon hiilijalanjälki pieneni vuoden 2015 aikana 7,7 % edelliseen vuoteen verrattuna. Vuoden 2015 alusta voimaan tullut rikkidirektiivi ei ole vaikuttanut yleiseen aluskapasiteetin tarjontaan Itämeren tai

Pohjanmeren alueella.

Varustamo on voittanut oikeusprosessin intialaista ABG Shipyard -telakkaa vastaan vuonna 2011 vastaanotetun m/s Alppilan takuuaikaisten korjausten korvaamisesta. Korvauspäätöksen määrä on 0,8 miljoonaa euroa lisättynä koroilla. Päätöksen vaikutusta ei ole sisällytetty tilinpäätökseen vaan se tullaan käsittelemään sillä kaudella, jolla päätöksen mukaiset maksut saadaan.

ESL Shippingin näkymät 2016

Pääosa yhtiön kuljetuskapasiteetista on varmistettu Itämerellä ja Pohjois-Euroopassa pitkäaikaisin sopimuksin. Venäjän ruplan voimakkaasti heikentynyt arvo suhteessa Yhdysvaltojen dollariin ja euroon tukee Venäjältä vietävän raaka-aineen kansainvälistä kilpailukykyä, ja ESL Shippingin kuljetusvolyymien Venäjältä odotetaan kasvavan tai säilyvän ennallaan.

Kansainvälisten kuivarahtihintojen odotetaan säilyvän edelleen hyvin alhaisina. Suurten kuivarahtialusten markkinarahdit ovat alempana kuin koskaan aiemmin nykyisen Baltic Dry -indeksin noteerausajankautana vuodesta 1985 lukien. Merkittävimpänä syynä tähän pidetään Kiinan alentunutta raaka-ainekysyntää ja samanaikaista tonniston ylitarjontaa. Tilanne heijastuu myös suurten jäävahvistettujen alusten markkinaa tehden siitä edellisvuotta haastavamman. Supramax-alukset joutuvat liikenneämään myös kansainvälisillä, erittäin heikoilla spot-markkinoilla vuoden 2016 aikana.

Terästeollisuuden kuljetusvolyymien ennustetaan olevan hieman edellisvuotta pienemmät, mutta operoinnin tehon arvioidaan olevan edellisvuotta parempi. Kysynnän sesonkivaihtelu edellyttää puskuproomuajärjestelmän kapasiteetin sopeuttamista keväällä ja kesällä edellisten vuosien tapaan.

Energiateollisuuden kuljetustarpeen ennustetaan kokonaisuudessaan olevan edellisvuotta suuremman. Sopimukset bioenergian kuljetuksista Itämerellä ja niistä saatavat kokemukset antavat hyvän pohjan toiminnan laajentamiselle tulevaisuudessa.

Kysyntä merellä tapahtuvaan suurten alusten lastaus- ja purkaustoimintaan on edelleen vilkasta. Varustamo jatkaa työtä asiakaspinnan laajentamiseksi energia- ja terästeollisuussektoreiden ulkopuolelle erityisesti sellaisiin asiakassegmentteihin, joissa voidaan laajentaa yhtiön toiminta-alueetta hyödyntäen alusten itsenäistä lastinkäsittelykykyä sekä poikkeuksellisen hyvää jäävahvistusta. Vuoden 2016 aikana viisi alusyksikköä tullaan telakoimaan suunnitelman mukaisesti.

LEIPURIN

Leipurin palvelee leipomo- ja elintarviketeollisuutta sekä kodin ulkopuolisen syömisen markkinoita kokonaisratkaisulla. Leipurin tarjoaa asiakkailleen parhaita leivonnan ja herkuttelun konsepteja. Nämä käsittävät tuotevalikoiman kehityksen, reseptiikan, raaka-aineet, koulutuksen ja laitteet aina myyntipisteiden suunnitteluun saakka. Osana kokonaisratkaisuja Leipurin suunnittelee, toimittaa ja huoltaa leipomoteollisuuden valmistuslinjoja, paistopisteitä sekä muita elintarviketeollisuudessa tarvittavia koneita ja laitteita. Leipurin raaka-aineita ja koneita toimittavat kumppanit ovat alansa johtavia kansainvälisiä valmistajia. Leipurin toimii Suomessa, Venäjällä, Baltiassa, Puolassa, Ukrainassa sekä Kazakstanissa ja Valko-Venäjällä.

| | 10-12/2015 | 10-12/2014 | Muutos-% | 1-12/2015 | 1-12/2014 | Muutos-% |
|-----------------|-------------------|------------|----------|------------------|-----------|----------|
| Liikevaihto, Me | 31,5 | 36,1 | -12,7 | 117,8 | 134,9 | -12,7 |
| Liikevoitto, Me | 0,4 | 0,5 | -20,0 | 2,4 | 4,4 | -45,5 |
| Liikevoitto-% | 1,3 | 1,4 | | 2,0 | 3,3 | |

Kolmatta vuotta jatkunut viljaperäisten ja muiden keskeisten raaka-aineiden hintojen lasku tasaantui syksyn satokauden myötä. Suomalaisen leipomoteollisuuden tuotteiden kokonaiskysyntä on laskenut ja korvautunut osittain ulkomaisilla pakastetuotteilla vähentäen suomalaisen teollisuuden hankintoja. Venäjän talouden kriisi on heikentänyt kuluttajien ostovoimaa Venäjällä ja lisännyt voimakkaasti inflaatiota, joka on ruoan osalta yli 20 %. Venäjällä leipomotuotteiden kysyntä on siirtynyt edullisiin tuotteisiin ja raaka-aineita on pyritty vaihtamaan halvempiin, paikallisesti tuotettuihin raaka-aineisiin. Baltian markkinoilla ei ole ollut merkittäviä muutoksia.

Leipurin neljännän neljänneksen liikevaihto laski ja oli 31,5 miljoonaa euroa (36,1). Liikevoitto oli 0,4 miljoonaa euroa (0,5). Vuosineljänneksen liikevoittoprosentti oli 1,3 %. Heikentynyt rupla sekä rahoituksen korkea hinta vähensivät merkittävästi investointeja Venäjällä, mikä alensi Leipurin konemyynnin toimitusmääriä vuonna 2015. Haastavassa markkinatilanteessa leipomoraaka-aineiden myynti laski euromääräisesti Venäjällä, mutta liikevoittoprosentti säilyi edelleen hyvällä 10 %:n tasolla. Liiketoiminta Baltiassa, Ukrainassa ja muissa IVY-maissa on kehittynyt suunnitellusti. Suomessa liikevaihto on laskenut suomalaisen teollisen leipomisen vähentymisen vuoksi.

Kone- ja laiteinvestointien taso säilyi neljännellä neljänneksellä matalana kaikissa Leipurin toimintamaissa. Venäjän markkinoiden epäsuotuisasta kehityksestä johtuen koneliiketoiminta oli vuonna 2015 tappiollista. Kysyntä oli vilkkainta koneliiketoiminnan uusilla, ydinmarkkinoiden ulkopuolisilla alueilla Länsi-Euroopassa ja Lähi-idässä.

Venäjän, Ukrainan ja muiden IVY-maiden euromääräinen liikevaihto laski neljännellä neljänneksellä vertailukauteen verrattuna 15 % ja oli 9,1 miljoonaa euroa (10,8). Venäjällä Leipurin on korvannut tuontiraaka-aineita paikallisesti hankituilla raaka-aineilla, mikä on osaltaan alentanut liikevaihtoa. Kannattavuus Venäjällä on kuitenkin säilynyt hyvänä ja markkina-asema vahvistunut. Itämarkkinoilla kokonaisuutena suhteellinen kannattavuus parani neljännellä neljänneksellä ja oli noin 7 %. Viron, Latvian ja Liettuan markkinoilla raaka-ainemyynti säilyi vuoden 2014 tasolla.

Leipurin-liiketoiminnan koko vuoden liikevaihto oli 117,8 miljoonaa euroa (134,9) ja liikevoitto 2,4 miljoonaa euroa (4,4). Venäjän, Ukrainan ja muiden IVY-maiden liikevaihto laski 26 % ja oli 30,6 miljoonaa euroa (41,4). Liikevoitto markkina-alueella laski mutta kannattavuus oli edelleen noin 7 %.

Leipurin näkymät 2016

Markkinatilanteen odotetaan säilyvän haasteellisena Leipurin keskeisillä markkinoilla. Venäjän taloustilanteen arvioidaan edelleen jatkuvan heikkona ja inflaation säilyvän korkeana, mistä johtuen investointihalukkuus Venäjällä pysyy alhaisella tasolla. Kuluttajien ostovoiman odotetaan heikkenevän. Leipurin säilyttää alueella hyvän kannattavuuden ja vahvistaa markkina-asemaansa. Venäjällä Leipurin on kehittänyt pakasteleipävalikoiman tarjoomaa ja jakelua ja pakasteleipätuotteiden valmistuttaminen on tarkoitus aloittaa 2016. Tuotevalikoima rakentuu yhteistyössä eurooppalaisten ja paikallisten pakasteleipätuottajien kanssa. Leipomoraaka-aineiden paikallista hankintaa on lisätty korvaamaan tuontiraaka-aineita ja tavoitteena on kasvattaa paikallisten raaka-aineiden osuus yli 50 %:iin. Paikallinen hankinta on hajautettu ja merkittäviä kumppaneita on jo kymmeniä.

Leipurin kehittää asiakkaille entistä kokonaisvaltaisempia ratkaisuja. Kodin ulkopuolisen syömisen markkinat ovat Leipurin-liiketoiminnalle merkittävä uusi toiminta-alue. Markkina-aseman odotetaan säilyvän vahvana Suomessa ja Baltiassa teollisen leipomisen sektorissa. Koneliiketoiminta parantaa kannattavuuttaan.

Leipurin Oyj:n hallitus on käynnistänyt uuden toimitusjohtajan rekrytoinnin. Nimityksen odotetaan tapahtuvan kevään 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.

| | 10-12/2015 | 10-12/2014 | Muutos-% | 1-12/2015 | 1-12/2014 | Muutos-% |
|--------------------|-------------------|------------|----------|------------------|-----------|----------|
| Liikevaihto, Me | 53,6 | 55,8 | -3,9 | 215,3 | 226,8 | -5,1 |
| Liikevoitto, Me *) | 1,9 | 2,8 | -32,1 | 10,4 | 9,9 | 5,1 |
| Liikevoitto-% | 3,5 | 5,0 | | 4,8 | 4,4 | |

*) Tilikauden 2015 liikevoittoon sisältyy erityisenä eränä Tullin määräämiä maksuja ja asian käsittelyyn liittyviä asiantuntijakuluja 0,6 Me, joista viimeiselle neljännekselle kohdistuu 0,2 Me.

Telkon menestys pohjautuu oikeisiin strategisiin valintoihin kuten muoviliiketoiminnan osuuden kasvuun, idän markkinoiden erinomaiseen menestykseen sekä Skandinavian ja Puolan kannattavaan kasvuun.

Kesällä alkanut Telkon myymien raaka-aineiden hintojen lasku jatkui myös vuoden lopulla. Öljyn matala hintataso vahvisti raaka-aineiden myyntihintojen laskutrendiä vuoden loppua kohden, mikä alensi liikevaihtoa. Epävarmuus itämarkkinoilla jatkui läpi koko vuoden. Lisäksi vuoden aikana tapahtunut Venäjän ja Ukrainan valuuttojen heikentyminen lisäsi epävarmuutta ja paransi paikallisten raaka-aineiden kilpailukykyä verrattuna maahantuotuihin raaka-aineisiin. Valuuttojen heikentyminen Venäjällä, Valko-Venäjällä, Kazakstanissa ja Ukrainassa laski edelleen kuluja euroina laskettuna, mikä osaltaan paransi kannattavuutta. Teollisuustuotannon heikko kysyntä jatkui länsimarkkinoilla, mistä huolimatta Telko onnistui kasvattamaan liikevaihtoa Puolassa ja Skandinaviassa.

Neljännellä neljänneksellä Telkon liikevaihto laski 4 % ja oli 53,6 miljoonaa euroa (55,8). Liikevoitto laski ja oli 1,9 miljoonaa euroa (2,8) sisältäen erityiseriä 0,2 miljoonaa euroa. Merkittävin syy liikevoiton laskuun oli Venäjän, Ukrainan ja muiden IVY-maiden vertailukautta matalampi liikevoitto sekä erityiserät. Itämarkkinoiden haasteellisesta tilanteesta johtuen markkina-alueen liikevoittoprosentti laski hieman, mutta oli kuitenkin yli 7 %. Neljännellä neljänneksellä Venäjän talouden näkymät pysyivät heikkoina samalla kun myytävien raaka-aineiden hinnat jatkoivat laskuaan. Telkolle tärkeä Venäjän rupla heikkeni noin 10 % edellisestä neljänneksestä. Telkon hyvän operatiivisen valmiuden vuoksi valuuttojen heikkenemiseen reagoitiin nopeasti ja siksi valuuttojen heikentymisellä ei ollut oleellista vaikutusta vuosineljänneksen liikevoittoon.

Telkon toimintaympäristö oli haastava vuonna 2015. Haastavasta markkinatilanteesta huolimatta Telko teki ennätysliikevoiton, 10,4 miljoonaa euroa (9,9). Liikevoittoa heikentävät erityisinä erinä 0,2 miljoonan euron varaus Tullin määräämästä veronkorotuksesta, joka liittyy Telkon vuosina 2013 ja 2014 maahantuomiin tavaraeriin, sekä asian käsittelyyn osallistuneiden asiantuntijoiden kulut 0,4 miljoonaa euroa. Telko pitää Tullin määräämiä maksuja perusteettomina.

Telkon liikevaihto vuonna 2015 laski 5 % edellisestä vuodesta ja oli 215,3 miljoonaa euroa (226,8). Lasku johtui itämarkkinoiden valuuttojen heikentymisestä. Paikallisvaluutoissa kasvu jatkui hyvänä. Öljyn hinnan laskusta sekä Venäjän ja Ukrainan markkinoiden epävarmuudesta huolimatta Telko

onnistui parantamaan kannattavuutta edellisvuodesta. Venäjän, Ukrainan ja muiden IVY-maiden liikevaihto vuonna 2015 laski euromääräisesti noin 10 %, mutta paikallisvaluutoissa liikevaihto kasvoi merkittävästi. Telkon liikevaihto itämarkkinoilla oli 95,5 miljoonaa euroa (106,9). Venäjällä liikevaihto kasvoi 14 % ja Ukrainassa yli 40 % paikallisvaluutoissa laskien. Länsimarkkinoilla liikevaihto pysyi edellisen vuoden tasolla.

Vuonna 2015 muovien myyntivolyymit laskivat Venäjän, Ukrainan ja muiden IVY-maiden alueella, mutta kasvoivat länsimarkkinoilla. Kemikaalien myyntivolyymit kasvoivat sekä itä- että länsimarkkinoilla.

Liikevoittoprosentti kasvoi merkittävästi itämarkkinoilla ja pysyi länsimarkkinoilla edellisvuoden tasolla. Venäjän, Ukrainan ja muiden IVY-maiden liikevoittoprosentti ylitti 8 %. Itämarkkinoilla kannattavuuden parantumiseen vaikutti aikaisemmin toteutettu laajentuminen miljoonakaupunkeihin, markkina-aseman vahvistuminen ja kulutehokkuuden lisääntyminen.

Telkon näkymät 2016

Länsimarkkinoilla Telkolle tärkeiden teollisuudenalojen ei odoteta kasvavan merkittävästi vuoden 2016 aikana. Venäjällä ja Ukrainassa teollisuuden kysynnän kasvun ennakoidaan pysyvän heikkona tai jopa laskevan. Telkon myymien raaka-aineiden hintojen vaihtelun ja itämarkkinoiden valuuttojen merkittävien kurssimuutosten odotetaan edelleen jatkuvan. Öljyn hinnan arvioidaan säilyvän matalalla tasolla. Raaka-aineiden tuleva hintakehitys vaikuttaa liikevaihdon kehitykseen. Heikentyneet itävaluutat vähentävät Telkon vuoden 2016 euromääräisiä kuluja, mikä parantaa osaltaan kannattavuutta. Teknisten muovien osuus Telkon liikevaihdosta on huomattava, mikä on vähentänyt toiminnan syklisyyttä ja parantanut kannattavuutta.

Telko solmi vuoden viimeisellä neljänneksellä sopimuksen Castrolin automotive moottoriöljyjen koko tuotevalikoiman edustuksesta Suomen markkina-alueella. Tällä sopimuksella on positiivinen vaikutus Suomen ja voiteluaineliiketoiminnan liikevaihtoon ja liikevoittoon toisesta neljänneksestä 2016 alkaen. Lisäksi Telko on jatkanut Venäjän terminaali-hankkeen toteuttamista ja käynnisti maa-alueen hankinnan Pietarin alueelta. Tavoitteena on aloittaa rakennustyöt vuoden 2016 aikana, jolloin terminaalin käyttöönotto ajoittuisi jo vuodelle 2017. Terminaali mahdollistaa uusien palvelujen tuottamisen Venäjän markkinoilla sekä varmistaa osaltaan pitkän aikavälin kasvua.

Telko jatkaa strategiansa mukaista laajentumista kasvumarkkinoilla. Tavoitteena on lisätä markkinaosuutta länsimarkkinoilla sekä laajentua itäisessä Keski-Euroopassa yritysostojen kautta. Telkon kaikissa liiketoiminnoissa jatketaan panostuksia organiseen kasvuun. Telko tulee perustamaan vuoden 2016 aikana tytäryhtiön Azerbaidžaniin.

KAUKOMARKKINAT

Kaukomarkkinat on vaativien liikkuvien tietotyöympäristöjen asiantuntija. Se toimittaa parhaat työkalut, tuottavuutta parantavat ratkaisut ja tehokkaan käytön varmistavat palvelut terveydenhuollon, teollisuuden, logistiikan ja viranomaisten tarpeisiin. Valikoimiin kuuluvat myös energiatuotteet. Kaukomarkkinoilla on toimintaa Suomessa ja Kiinassa.

| | 10-12/2015 | 10-12/2014 | Muutos-% | 1-12/2015 | 1-12/2014 | Muutos-% |
|-------------------|-------------------|------------|----------|------------------|-----------|----------|
| Liikevaihto, Me | 17,1 | 7,5 | 128,0 | 36,5 | 36,0 | 1,4 |
| Liikevoitto, Me*) | 0,6 | -0,2 | 400,0 | -1,2 | 0,1 | -1300,0 |
| Liikevoitto-% | 3,5 | -2,7 | | -3,3 | 0,3 | |

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

Kaukomarkkinat sai uudistumis- ja strategiatyön valmiiksi syksyllä 2015. Uusi toimitusjohtaja Sami Koskela uudisti strategian, joka julkistettiin Aspon pääomamarkkinapäivässä marraskuussa. Uuden strategian mukainen organisoituminen toteutettiin vuoden loppuun mennessä.

Kaukomarkkinoiden liikevaihto oli neljännellä vuosineljänneksellä 17,1 miljoonaa euroa (7,5). Liikevoitto kasvoi ja oli 0,6 miljoonaa euroa (-0,2). Merkittävimmin liikevaihtoa ja liikevoittoa kasvattivat projektitoimitukset Kiinassa. Liikevoittoa kasvatti lisäksi parantunut kannattavuus Suomessa. Neljäs neljännes on perinteisesti vuoden vilkkain tietotekniikkatoimituksissa. Liikkuvan tietotyön ja terveydenhuoltosektorin tietotekniikan toimitukset ovat kasvussa.

Kaukomarkkinat saavutti vuositasolla positiivisen operatiivisen liikevoiton kannattavuuden parantuessa loppuvuotta kohti, liikevoitto ilman alaskirjausta oli 0,1 miljoonaa euroa (0,1). Ensimmäisellä neljänneksellä kirjattiin liikearvoa alas 1,3 miljoonaa euroa ulkomaan toimintojen myynnin yhteydessä. Energiatehokkuustoimiala oli vuonna 2015 tappiollinen heikentyneen yleisen markkinan ja puutteellisen myyntityön vuoksi. Kaukomarkkinat uudisti energialiiketoiminnan myyntijohdon syksyllä 2015.

Kaukomarkkinoiden näkymät 2016

Organisaatorakenne on päivitetty tukemaan uutta strategiaa. Kaukomarkkinat panostaa jatkossakin vaativan liikkuvan tietotyön ratkaisujen kehittämiseen ja myyntiin. Tämä edellyttää sekä teknisten ja kaupallisten osaajien lisärekrutointia että sisäisten toimintamallien edelleen kehittämistä.

Uuden strategian mukaisia liikkuvan tietotyön kokonaisratkaisujen toimituksia odotetaan toisesta neljänneksestä eteenpäin. Kaukomarkkinat panostaa entistä enemmän kokonaisratkaisuihin, missä yhdistyvät räätälöidyt sovellus-, laite- ja palvelukokonaisuudet. Erityisesti viranomaisilla sekä logistiikan, teollisuuden ja terveydenhuollon aloilla uskotaan olevan vahvaa kysyntää Kaukomarkkinoiden tarjoamille liikkuvan tietotyön ratkaisuille.

Energiatuotteiden volyymien ja kannattavuuden odotetaan kasvavan aiempaa fokusoidummalla tuotetarjoomalla uuden myyntistrategian ja organisaation myötä. Erityisesti aurinkosähkön ratkaisuiden uskotaan kasvavan merkittävästi.

MUU TOIMINTA

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

| | 10-12/2015 | 10-12/2014 | Muutos-% | 1-12/2015 | 1-12/2014 | Muutos-% |
|-----------------|-------------------|------------|----------|------------------|-----------|----------|
| Liikevaihto, Me | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Liikevoitto, Me | -1,2 | -2,8 | 57,1 | -5,7 | -7,0 | 18,6 |

Muun toiminnan liikevoitto oli neljännellä neljänneksellä -1,2 miljoonaa euroa (-2,8) ja tilikaudella -5,7 miljoonaa euroa (-7,0). Vertailukaudella liikevoittoa heikensi Leipurin listautumisprojektin ja muiden erityisprojektien asiantuntijakulut, yhteensä noin 1,5 miljoonaa euroa.

RAHOITUS

Konsernin likvidien varojen määrä oli 23,9 miljoonaa euroa (19,3). Konsernitaseen korolliset velat olivat 127,9 miljoonaa euroa (124,4). Korollisten velkojen keskiporkko oli 1,7 % (1,5). Korottomat velat olivat 74,3 miljoonaa euroa (69,8).

Aspo-konsernin nettovelkaantumisaste oli 101,4 % (101,0) ja omavaraisuusaste 33,8 % (35,2). Vuonna 2015 merkittävimmät rahoitusasemaan vaikuttaneet tekijät olivat joulukuussa maksettu noin 10 miljoonan euron ennakkomaksu varustamon alusinvestointiin liittyen sekä huhtikuussa maksettu osinko noin 12 miljoonaa euroa.

Konsernin liiketoiminnan rahavirta parani ja oli yhteensä 25,0 miljoonaa euroa (22,0). Neljännellä vuosineljänneksellä liiketoiminnan rahavirta oli 14,3 miljoonaa euroa positiivinen (15,8). Käyttöpääoman muutos oli negatiivinen, -4,2 miljoonaa euroa (-8,1).

Investointien rahavirta oli tilikaudella -9,9 miljoonaa euroa (-14,5). Investointien rahavirtaan vaikutti positiivisesti Alandian osakkeiden myyntitulo 4,9 miljoonaa euroa. Konsernin vapaa rahavirta oli 15,1 miljoonaa euroa (7,5).

Aspon ja päärahoittajapankkien kesken allekirjoitettujen sitovien valmiusluottolimiittien määrä oli tilikauden päättyessä yhteensä 60 miljoonaa euroa. Tilikauden päättyessä valmiusluottolimitit olivat kokonaan käyttämättä ja 80 miljoonan euron yritystodistusohjelmasta oli käytössä 3 miljoonaa euroa.

Tilikaudella maksettiin pois 30 miljoonaa euroa pitkäaikaisia lainoja, joista uusittiin 15 miljoonaa euroa. Lisäksi tilikauden aikana nostettiin 25 miljoonan euron suuruinen velkakirjalaina, 10 miljoonan euron suuruinen TyEL-laina sekä laskettiin liikkeeseen 11 miljoonan euron suuruinen joukkovelkakirjalaina. Rahoitusjärjestelyt pidensivät Aspo-konsernin lainasalkun keskimaturiteettia.

Vuonna 2016 erääntyy 20 miljoonan euron valmiusluottolimiitti. Muita merkittäviä luottosopimuksia ei eräänny vuoden 2016 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 marraskuussa 2016.

Aspo on suojannut korkoriskiään suojauslaskennan alaisella koronvaihtosopimuksella, jonka käypä arvo 31.12.2015 oli -0,7 miljoonaa euroa. Käyvän arvon muutokset on aiemmin kirjattu muun laajan tuloksen eriin. Keväällä tehdyn lainan uudelleenjärjestelyn myötä Aspo kirjaa koronvaihtosopimuksen käyvän arvon muutokset tulostaikutteisesti. 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.

Aspo-konserni on suojannut uusien alusten hankintaan liittyviä valuuttamääräisiä rahavirtoja valuuttatermiineillä, joihin sovelletaan suojauslaskentaa. Näiden valuuttatermiinien nimellisarvo on 38,5 miljoonaa euroa ja käypä arvo 31.12.2015 oli 0,1 miljoonaa euroa. Rahoitusinstrumentti on käyvän arvon hierarkian tasolla 2.

INVESTOINNIT

Konsernin investoinnit vuonna 2015 olivat 15,1 miljoonaa euroa (18,7) ja koostuivat ESL Shippingin

tilaamien maakaasukäyttöisten irtolastialusten ennakkomaksuista ja nykyisten alusten suunnitellusti aikaistetuista määräaikaistelakoinneista sekä kaluston ja ohjelmistojen ylläpitoinvestoinneista.

Investoinnit segmenteittäin ilman yritysostoja

| | 10-12/2015 | 10-12/2014 | Muutos | 1-12/2015 | 1-12/2014 | Muutos |
|----------------|-------------------|------------|--------|------------------|-----------|--------|
| | Me | Me | % | Me | Me | % |
| ESL Shipping | 9,7 | 0,6 | 1516,7 | 13,2 | 16,0 | -17,5 |
| Leipurin | 0,1 | 0,3 | -66,7 | 0,5 | 0,7 | -28,6 |
| Telko | 0,4 | 0,6 | -33,3 | 1,0 | 1,8 | -44,4 |
| Kaukomarkkinat | 0,0 | 0,0 | - | 0,1 | 0,2 | -50,0 |
| Muu toiminta | 0,2 | 0,0 | - | 0,3 | 0,0 | - |
| Yhteensä | 10,4 | 1,5 | 593,3 | 15,1 | 18,7 | -19,3 |

HENKILÖSTÖ

Henkilöstö segmenteittäin tilikauden lopussa

| | 12/2015 | 12/2014 | Muutos-% |
|----------------|----------------|---------|----------|
| ESL Shipping | 223 | 226 | -1,3 |
| Leipurin | 299 | 297 | 0,7 |
| Telko | 265 | 258 | 2,7 |
| Kaukomarkkinat | 46 | 69 | -33,3 |
| Muu toiminta | 24 | 29 | -17,2 |
| Yhteensä | 857 | 879 | -2,5 |

Aspo-konsernin henkilöstömäärä oli katsauskauden lopussa 857 (879). Henkilöstön määrä on vähentynyt erityisesti Kaukomarkkinoiden Industrial-liiketoiminnan myynnin seurauksena. Muun toiminnan henkilöstö on vähentynyt vuonna 2014 tehdyn reskontratoimintojen ulkoistamisen myötä.

Palkitseminen

Aspo-konsernissa on käytössä tulospalkkiojärjestelmä, joka otettiin käyttöön vuonna 2013. Suomen henkilöstöä koskeva tulospalkintajärjestelmä on kytketty henkilöstörahastoon niin, että tulospalkkion voi sijoittaa henkilöstörahastoon tai nostaa rahana. Rahastoinnin pitkän aikavälin tavoitteena on, että henkilöstöstä tulee yhtiön merkittävä omistajaryhmä. Henkilöstörahaston jäseninä ovat kaikki Aspo-konsernin suomalaisissa yhtiöissä työskentelevät henkilöt.

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 tilikauden aikana yhteensä 94 786 osaketta. Kannustinjärjestelmän sääntöjen mukaisesti työsuhteen päättymisen perusteella Aspolle palautui vuonna 2015 yhteensä 1 322 omaa osaketta, joista vuoden 2013 ansaintajaksoa koskevia osakkeita oli 222 kappaletta ja vuoden 2014 jaksoa koskevia osakkeita 1 100 kappaletta.

Aspo Oyj:n hallitus päätti vuonna 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 perustui konsernin osakekohtaiseen tulokseen

(EPS). Vuoden 2015 ansaintajakson perusteella tullaan luovuttamaan osakepalkkiona järjestelmään kuuluneille henkilöille yhteensä 91 020 kappaletta yhtiön hallussa olevia omia osakkeita ja enintään osakkeiden arvoa vastaava määrä rahaa verojen kattamiseen.

TUTKIMUS- JA TUOTEKEHITYSTOIMINTA

Aspo-konsernin tutkimus- ja tuotekehitystoiminta kohdistuu toimialojen luonteen mukaisesti pääosin toiminnan, menetelmien ja tuotantoteknologian kehittämiseen ilman erillistä organisaatiota, mistä johtuen kehityspanokset sisältyvät erittelemättöminä normaaleihin liiketoimintakuluihin.

YMPÄRISTÖ

Aspo-konsernin toiminta ei aiheuta merkittäviä haittoja ympäristölle. Konserniyhtiöt noudattavat ympäristöasioiden hoidossa Aspon ympäristöpolitiikkaa, jonka keskeisenä periaatteena on toimintojen jatkuva parantaminen. Aspo tukee kaikessa toiminnassaan kestävän kehityksen periaatteita.

Aspo huolehtii ympäristöstä toimimalla aloitteellisesti ja seuraamalla jatkuvasti liiketoimintaansa liittyviä lakeja ja suosituksia ja niihin tehtäviä muutoksia. Aspo haluaa olla edelläkävijä kaikessa toiminnassaan ja pyrkii myös ennakoimaan ympäristömääräysten tulevaa kehitystä.

RISKIT JA RISKIENHALLINTA

Kasvava taloudellinen ja poliittinen epävarmuus jatkuu Aspon liiketoimintaympäristössä ja lisää Aspon kaikkien liiketoimintojen riskejä sen päämarkkina-alueilla. Suomessa talouden elpyminen ei ole käynnistynyt ja EU:n alueella teollisuustuotanto toipuu hitaasti. Venäjän talouteen vaikuttavat tekijät ovat heikentyneet katsauskauden aikana; investoinnit, kulutus ja teollisuustuotanto ovat pienentyneet samalla kun inflaatio on pysynyt korkeana ja ruplan kurssi on heikentynyt. Venäjän vienti ja tuonti ovat supistuneet alle vuoden 2010 tason. Ukrainan talouden heikentyminen jatkuu edelleen. Baltiassa, Skandinaviassa sekä muissa Aspon toimintamaissa muita IVY-maita lukuun ottamatta talouden tilanne on vakaampi.

Strategiset riskit

Aspon itästrategia on osoittautunut toimivaksi myös vaikeissa taloudellisissa olosuhteissa. Venäjän, Ukrainan ja muiden IVY-maiden talouksien heikentyessä riskit ovat kuitenkin lisääntyneet. Itävaluuttojen heikentyessä mm. öljyn hinnan alenemisen seurauksena, on inflaatio heikentänyt ostovoimaa ja erityisesti Venäjällä teollisuus on ottanut tuotantoon halvempia paikallisia raaka-aineita vaikka niiden laatu on usein tuontiraaka-aineita heikompi. Korvaavat tuotteet lisäävät riskiä pysyvistä markkinaosuuksien menetyksistä, mutta Aspon liiketoiminnat itse hakevat sisämarkkinoilta uusia ratkaisuja tuontituotteiden korvaamiseksi.

Venäjä ohjaa taloudellisia voimavarojaan sille merkityksellisiin segmentteihin, jolloin rahoituksen saaminen muille talouden segmenteille on vaikeampaa ja toiminta supistuu tai kasvu hidastuu. Ruplan heikentyessä ensi sijassa euromääräinen myynti alenee, mutta samalla myös ruplapohjaiset kulut pienenevät. Heikentynyt taloustilanne heijastuu kaupan lisäksi Venäjän ja Ukrainan rahoitusmarkkinoihin ja maksuliikenteeseen. Talouden ja valuuttojen heikkeneminen saattavat aiheuttaa pitkäaikaisia muutoksia kaupan rakenteisiin ja lisätä riskejä erityisesti itämarkkinoilla.

Sijoittajien ja teollisten toimijoiden pyrkiessä välttämään Venäjän poliittista ja liiketoiminnallista ympäristöä Venäjän nykyisen tilanteen pitkittyessä, voi Aspon strategiaan kuuluvien rakenteellisten muutosten tekeminen vaikeutua.

Venäjä-lähtöisten hiilikuljetusten määrä ja suurten alusten keventämistoiminta merellä voi vähentyä talouspakotteiden tai muiden Venäjän nykytilanteesta johtuvien esteiden seurauksena. Suomessa yhteiskunnallinen tavoite hiilen kulutuksen vähentämiseksi energiantuotannossa on kasvanut, mikä vähentää hiilen kuljetustarvetta. Vastaavasti hiiltä korvaavien energiatuotteiden kuten bioenergian kuljetukset ovat lisääntymässä. Kansainvälisten rahti-indeksien historiallisen heikot tasot ja kansainvälisesti kaluston lisääntyminen tietyissä kokoluokissa ovat lisänneet varustamojen kannattavuuteen liittyvää epävarmuutta.

Strategisia riskejä aiheuttavat kansainvälisen poliittisen ilmapiirin lisäksi teollisuusasiakkaiden näkymät, tuotannolliset ratkaisut ja konsolidoituminen. Ympäristöpolitiikka ja muut poliittiset valinnat energiantuotannon rakenteista aiheuttavat teollisuuteen ja energiantuotantoon muutoksia, jotka voivat vähentää fossiilisten polttoaineiden käyttöä ja lisätä vaihtoehtoisia energiamuotoja. Itämeren tavaravirrat voivat muuttua kustannusrakenteiden, kysynnän, 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 pitkäaikaiset muutokset, investointitrendit ja kaupan rakenteen muutokset erityisesti länsimarkkinoilla. Itämarkkinoilla riskejä kasvattavat muun muassa poliittinen epävakaus, yhteiskunnalliset rakenteet tai niiden reagoimattomuus liiketoiminnan kohtaamiin vaikeuksiin. Viranomaisen toiminta, tulkintojen tiukentuminen ja heikko ennustettavuus aiheuttavat epävarmuutta viennissä sekä vähentävät myös Suomessa yritysten investointihalukkuutta ja lisäävät halua 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 kärjistyisestä 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 taloustilanteen heikkenemisen myötä lisääntyneet. Näitä ovat esimerkiksi toimitusketjuihin ja henkilöihin liittyvät riskit. Aspon liiketoimintojen kasvun painopiste on kehittyvien markkinoiden alueilla, joissa kasvuun voivat vaikuttaa mm. raaka-aineiden maailmanmarkkinahintojen taso ja muutokset, valuuttakurssit ja korkotaso, teollisuuden ja kaupan investoinnit, asiakkaiden maksuvalmius, lainsäädännön ja maahantuontiasetusten muutokset sekä viranomaisastahojen toimimattomuus. Vastaavia riskejä kohdataan lisääntyvästi myös länsimarkkinoilla, jossa muutokset viranomaisen toimintatavoissa ja vakiintuneissa käytännöissä voivat aiheuttaa taloudellisia riskejä kaikille Aspon toimialoille ja hallinnolle. Talouden heikkeneminen ja tuotannon hidastuminen tai 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. Ostovoiman heikentyessä voi kehitys Venäjällä olla samansuuntainen. Myös kuluttajakäyttäytyminen vaikuttaa 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 taloudellisesti perusteltua. 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 edelleen kiristyneet ja yleisesti luottotappioriskit ovat kasvaneet ja vähäisissä 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 31.12.2015 oli 17 691 729,57 euroa ja osakkeiden kokonaismäärä 30 975 524, joista yhtiön hallussa oli 479 921 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 Helsinki Oy:n keski suurten yritysten ryhmän toimialaluokassa teollisuustuotteet ja -palvelut.

Aspo Oyj:n osakkeiden vaihto Nasdaq Helsingissä oli tammi-joulukuussa 2015 yhteensä 4 885 628 osaketta ja 35,3 miljoonaa euroa, eli 15,8 % osakekannasta vaihtoi omistajaa. Tilikauden ylin kurssinoteeraus oli 8,16 euroa ja alin 5,92 euroa. Keskikurssi oli 7,23 euroa ja tilikauden päätöskurssi 7,50 euroa. Tilikauden päättyessä osakekannan markkina-arvo omat osakkeet vähennettynä oli 228,7 miljoonaa euroa.

Yhtiöllä oli tilikauden päättyessä yhteensä 8 929 osakkeenomistajaa. Hallintarekisterissä ja ulkomaisessa omistuksessa oli 774 984 osaketta eli 2,5 % osakekannasta.

OSINKOEHDOTUS

Emoyhtiön jakokelpoiset varat 31.12.2015 olivat 30.677.374,83 euroa.

Hallitus ehdottaa vuoden 2016 varsinaiselle yhtiökokoukselle, että 31.12.2015 päättyneeltä tilikaudelta maksetaan osinkoa 0,41 euroa osakkeelta, ja ettei yhtiön tai sen konserniyhtiön hallussa oleville omille osakkeille makseta osinkoa.

JOHTO 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.

Hallituksella oli vuoden 2015 aikana 15 kokousta, joista kahdeksan oli puhelinkokouksia. Kokouksiin osallistumisprosentti oli 99 %.

Yhtiön toimitusjohtajana on toiminut eMBA Aki Ojanen.

Tilintarkastajana on toiminut KHT-yhteisö Ernst & Young Oy. Vastuullisena tilintarkastajana toimi KHT Harri Pärssinen.

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 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 näitä eriä vastaava positiivinen vaikutus Aspö-konsernin tulokseen.

Varustamo on voittanut oikeusprosessin intialaista ABG Shipyard -telakkaa vastaan vuonna 2011 vastaanotetun m/s Alppilan takuuajakaisten korjausten korvaamisesta. Välimiesoikeuden antaman päätöksen mukaan ABG Shipyard -telakka veloitettiin maksamaan ESL Shippingille yhtiön vaateiden mukaisesti korjauskulut ja korot.

Helsingissä 11.2.2016

ASPO Oyj

Hallitus

ASPO-KONSERNIN LAAJA TULOSLASKELMA

| | 10-12/2015 | | 10-12/2014 | |
|--------------------------------------------------------------|------------|-------|------------|-------|
| | Me | % | Me | % |
| Liikevaihto | 122,1 | 100,0 | 122,6 | 100,0 |
| Liiketoiminnan muut tuotot | 0,2 | 0,2 | 0,2 | 0,2 |
| Materiaalit ja palvelut | -88,7 | -72,6 | -85,8 | -70,0 |
| Työsuhde-etuuksista aiheutuvat kulut | -10,4 | -8,5 | -11,3 | -9,2 |
| Poistot ja arvonalentumiset | -2,9 | -2,4 | -2,8 | -2,3 |
| Liiketoiminnan muut kulut | -14,1 | -11,5 | -17,4 | -14,2 |
| | | | | |
| Liikevoitto | 6,2 | 5,1 | 5,5 | 4,5 |
| Rahoitustuotot ja -kulut | -2,3 | -1,9 | -1,5 | -1,2 |
| Voitto ennen veroja | 3,9 | 3,2 | 4,0 | 3,3 |
| Tuloverot | -0,2 | -0,2 | -0,3 | -0,2 |
| Tilikauden voitto | 3,7 | 3,0 | 3,7 | 3,0 |
| | | | | |
| Muut laajan tuloksen erät | | | | |
| Erät, jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteiseksi: | | | | |
| Muuntoerot | -2,8 | | -7,3 | |
| Suojauslaskenta | 0,2 | | 0,1 | |
| Myytavissä olevat rahoitusvarat | 0,0 | | 3,1 | |
| Luokittelun muutokset | 0,0 | | | |
| Muihin laajan tuloksen eriin liittyvät verot | 0,0 | | -0,6 | |
| Muut laajan tuloksen erät verojen jälkeen | -2,6 | | -4,7 | |
| Tilikauden laaja tulos | 1,1 | | -1,0 | |
| | | | | |
| Yhtiön osakkeenomistajille kuuluva tulos | 3,7 | | 3,7 | |
| Yhtiön osakkeenomistajille kuuluva laaja tulos | 1,1 | | -1,0 | |
| | | | | |
| Tulos/osake, euroa | 0,11 | | 0,11 | |
| Laimennettu tulos/osake, euroa | 0,11 | | 0,11 | |

| | 1-12/2015 | | 1-12/2014 | |
|-----------------------------------------------------------------|-----------|-------|-----------|-------|
| | Me | % | Me | % |
| Liikevaihto | 445,8 | 100,0 | 482,9 | 100,0 |
| Liiketoiminnan muut tuotot | 1,2 | 0,3 | 0,8 | 0,2 |
| Materiaalit ja palvelut | -318,2 | -71,4 | -345,3 | -71,5 |
| Työsuhde-etuuksista aiheutuvat kulut | -41,0 | -9,2 | -43,5 | -9,0 |
| Poistot ja arvonalentumiset | -12,5 | -2,8 | -11,2 | -2,3 |
| Liiketoiminnan muut kulut | -54,7 | -12,3 | -60,3 | -12,5 |
| | | | | |
| Liikevoitto | 20,6 | 4,6 | 23,4 | 4,8 |
| | | | | |
| Rahoitustuotot ja -kulut | 0,7 | 0,2 | -4,4 | -0,9 |
| | | | | |
| Voitto ennen veroja | 21,3 | 4,8 | 19,0 | 3,9 |
| | | | | |
| Tuloverot | -1,5 | -0,3 | -0,6 | -0,1 |
| | | | | |
| Tilikauden voitto | 19,8 | 4,4 | 18,4 | 3,8 |
| | | | | |
| Muut laajan tuloksen erät | | | | |
| Erät, jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteiseksi: | | | | |
| Muuntoerot | -5,8 | | -12,7 | |
| Suojauskaskenta | 0,3 | | 0,0 | |
| Myytavissä olevat rahoitusvarat | 1,8 | | 3,1 | |
| Luokittelun muutokset | -4,9 | | | |
| Muihin laajan tuloksen eriin liittyvät verot | 0,6 | | -0,6 | |
| Tilikauden muut laajan tuloksen erät verojen jälkeen | -8,0 | | -10,2 | |
| Tilikauden laaja tulos | 11,8 | | 8,2 | |
| | | | | |
| Yhtiön osakkeenomistajille kuuluva tulos | 19,8 | | 18,4 | |
| Yhtiön osakkeenomistajille kuuluva laaja tulos | 11,8 | | 8,2 | |
| | | | | |
| Tulos/osake, euroa | 0,61 | | 0,57 | |
| Laimennettu tulos/osake, euroa | 0,61 | | 0,57 | |

ASPO-KONSERNIN TASE

| | 12/2015 Me | 12/2014 Me | Muutos % |
|--------------------------------------|---------------|---------------|-------------|
| Varat | | | |
| Aineettomat hyödykkeet | 11,1 | 12,3 | -9,8 |
| Liikearvo | 42,7 | 44,4 | -3,8 |
| Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet | 116,4 | 111,4 | 4,5 |
| Myytavissä olevat rahoitusvarat | 0,2 | 3,2 | -93,8 |
| Pitkäaikaiset saamiset | 3,8 | 4,0 | -5,0 |
| Pitkäaikaiset varat yhteensä | 174,2 | 175,3 | -0,6 |
| Vaihto-omaisuus | 48,4 | 47,3 | 2,3 |
| Myynti- ja muut saamiset | 58,3 | 56,4 | 3,4 |
| Rahavarat | 23,9 | 19,3 | 23,8 |
| Lyhytaikaiset varat yhteensä | 130,6 | 123,0 | 6,2 |
| Varat yhteensä | 304,8 | 298,3 | 2,2 |
| Oma pääoma ja velat | | | |
| Osakepääoma | 17,7 | 17,7 | 0,0 |
| Muu oma pääoma | 84,9 | 86,4 | -1,7 |
| Emoyhtiön oman pääoman osuus | 102,6 | 104,1 | -1,4 |
| Pitkäaikaiset velat | 121,1 | 83,3 | 45,4 |
| Lyhytaikaiset velat | 81,1 | 110,9 | -26,9 |
| Oma pääoma ja velat yhteensä | 304,8 | 298,3 | 2,2 |

ASPO-KONSERNIN OMAN PÄÄOMAN MUUTOSLASKELMA

A = Osakepääoma

B = Ylikurssirahasto

C = Käyvän arvon rahasto

D = Muut rahastot

E = Omat osakkeet

F = Muuntoerot

G = Kertyneet voittovarot

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 | | | | | | | 19,8 | 19,8 | | |
| Muuntoerot | | | | | | -5,8 | | -5,8 | | |
| Rahavirran suojaus* | | | 0,3 | | | | | 0,3 | | |
| Myytävissä olevat rahoitusvarat* | | | -2,5 | | | | | -2,5 | | |
| Laaja tulos yhteensä | | | -2,2 | | | -5,8 | 19,8 | 11,8 | | |
| Liiketoimet omistajien kanssa: | | | | | | | | | | |
| Osingonjako | | | | | | | -12,2 | -12,2 | | |
| Hybridi-instrumentin korot | | | | | | | -1,4 | -1,4 | | |
| Osakepalkitseminen | | | | | 0,7 | | -0,4 | 0,3 | | |
| Rahastosiirto | | | | -0,1 | | | 0,1 | 0,0 | | |
| Liiketoimet omistajien kanssa yhteensä | | | | -0,1 | 0,7 | | -13,9 | -13,3 | | |
| Oma pääoma 31.12.2015 | 17,7 | 4,3 | -0,3 | 31,9 | -2,7 | -21,8 | 73,5 | 102,6 | 0,0 | 102,6 |
| 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 | | | | | | | 18,4 | 18,4 | | |
| Muuntoerot | | | | | | -12,7 | | -12,7 | | |
| Rahavirran suojaus* | | | 0,0 | | | | | 0,0 | | |
| Myytävissä olevat rahoitusvarat* | | | 2,5 | | | | | 2,5 | | |
| Laaja tulos yhteensä | | | 2,5 | | | -12,7 | 18,4 | 8,2 | | |
| Liiketoimet omistajien kanssa: | | | | | | | | | | |
| Osingonjako | | | | | | | -6,4 | -6,4 | | |
| VVK-lainan takaisinmaksu | | | | -1,7 | | | 1,7 | 0,0 | | |
| Hybridi-instrumentin korot | | | | | | | -1,6 | -1,6 | | |
| Osakepalkitseminen | | | | | 0,2 | | 0,4 | 0,6 | | |
| Määräysvallattomien osuuden muutos | | | | | 0,7 | | | 0,7 | -0,7 | |
| Liiketoimet omistajien kanssa yhteensä | | | | -1,7 | 0,9 | | -5,9 | -6,7 | | |
| 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 |

* verovaikutus huomioituna

ASPO-KONSERNIN RAHAVIRTALASKELMA

| | 1-12/2015 | 1-12/2014 |
|--------------------------------------------------------------------------|-----------|-----------|
| | Me | Me |
| LIIKETOIMINNAN RAHAVIRTA | | |
| Liikevoitto | 20,6 | 23,4 |
| Oikaisut liikevoittoon | 13,4 | 12,7 |
| Käyttöpääoman muutos | -4,2 | -8,1 |
| Maksetut korot | -3,1 | -4,0 |
| Saadut korot | 0,6 | 0,3 |
| Maksetut tuloverot | -2,3 | -2,3 |
| Liiketoiminnan rahavirta | 25,0 | 22,0 |
| INVESTOINNIT | | |
| Investoinnit aineettomiin ja aineellisiin käyttöomaisuushyödykkeisiin | -5,5 | -17,5 |
| Ennakkomaksut aluksista | -9,2 | |
| Luovutustulot aineellisista käyttöomaisuushyödykkeistä | 0,1 | 0,2 |
| Luovutustulot myytävissä olevista rahoitusvaroista | 4,9 | |
| Ostetut tytäryhtiöt, lisäkauppahinta | -0,3 | -0,3 |
| Myydyt liiketoiminnat ja tytäryhtiöt | 0,1 | 0,9 |
| Myydyt osakkuusyhtiöt | | 2,2 |
| Investointien rahavirta | -9,9 | -14,5 |
| RAHOITUS | | |
| Lyhytaikaisten lainojen muutos | -21,9 | -12,3 |
| Pitkäaikaisten lainojen muutos | 25,6 | 5,3 |
| Hybridi-instrumentti | -1,4 | -1,4 |
| Maksetut osingot | -12,2 | -6,4 |
| Rahoituksen rahavirta | -9,9 | -14,8 |
| Rahavarojen muutos | 5,2 | -7,3 |
| Rahavarat vuoden alussa | 19,3 | 28,5 |
| Valuuttakurssien muutosten vaikutus | -0,6 | -1,9 |
| Rahavarat kauden lopussa | 23,9 | 19,3 |

ASPO-KONSERNIN SEGMENTTIEN VARAT JA VELAT

Segmenttien varat, Me

| | 12/2015 | 12/2014 |
|-------------------------------|---------|---------|
| ESL Shipping | 123,8 | 119,4 |
| Leipurin | 61,8 | 63,7 |
| Telko | 65,7 | 68,3 |
| Kaukomarkkinat | 26,8 | 19,4 |
| Segmenteille kohdistamattomat | 26,7 | 27,5 |
| Yhteensä | 304,8 | 298,3 |

Segmenttien velat, Me

| | 12/2015 | 12/2014 |
|-------------------------------|---------|---------|
| ESL Shipping | 11,0 | 12,2 |
| Leipurin | 14,9 | 17,7 |
| Telko | 27,1 | 25,3 |
| Kaukomarkkinat | 12,6 | 4,9 |
| Segmenteille kohdistamattomat | 136,6 | 134,1 |
| Yhteensä | 202,2 | 194,2 |

ASPO-KONSERNIN VASTUUSITOUMUKSET

| | 12/2015 Me | 12/2014 Me |
|--------------------------------------------|---------------|---------------|
| Omista veloista annetut vakuudet: | | |
| Annetut kiinnitykset | 104,5 | 104,5 |
| Takaukset | 45,9 | 17,4 |
| Muut vastuusitoumukset | 37,2 | 0,7 |
| Muut vuokravastuut | 24,8 | 30,8 |
| Yhteisyritysten puolesta annetut takaukset | 0,2 | 0,2 |
| Johdannaissopimukset, käyvät nettoarvot | | |
| -valuuttatermiinit | 0,1 | |
| -koronvaihtosopimukset | -0,7 | -0,8 |

LAATIMISPERIAATTEET

Aspo Oyj:n tilinpäätöstiedote 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 11.2.2016 klo 14.00 Paavo Nurmi -kabinetissa Hotel Kämpissä, Pohjoisesplanadi 29, 00100 Helsinki.

VARSINAINEN YHTIÖKOKOUS

Aspo Oyj:n varsinainen yhtiökokous on tarkoitus pitää torstaina 7.4.2016 klo 10.00 Helsingissä.

TALOUDELLINEN TIEDOTTAMINEN 2016

Aspon tilinpäätös julkaistaan viimeistään 17.3.2016 suomeksi ja englanniksi. Tilinpäätös ja toimintakertomus on luettavissa ja tilattavissa yhtiön verkkosivuilta osoitteessa www.aspo.fi. Aspo Oyj julkaisee kolme osavuositarkastusta vuonna 2016: tammi-maaliskuulta torstaina 28.4.2016, tammi-kesäkuulta keskiviikkona 17.8.2016 ja tammi-syyskuulta torstaina 27.10.2016.

Helsingissä 11. helmikuuta 2016

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 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.