

Aspo-konsernin puolivuositiedot 1.1.–30.6.2024

Strategian menestyksessä toteutus ja parantunut tulos

Suluissa on esitetty vuoden 2023 vastaavan ajanjakson luvut.

Huhti–kesäkuu 2024

- Liikevaihto jatkuvista toiminnoista kasvoi ja oli 153,5 Me (132,5).
- Vertailukelpoinen jatkuvien toimintojen EBITA oli 7,4 Me (3,9) eli 4,8 % (2,9) liikevaihdosta. ESL Shippingin vertailukelpoinen EBITA oli 6,1 Me (3,3), Telkon 1,8 Me (1,1) ja Leipurin 1,3 Me (1,1).
- Jatkuvien toimintojen EBITA oli 6,9 Me (3,1). ESL Shippingin EBITA oli 5,9 Me (3,4), Telkon 1,7 Me (0,1) ja Leipurin 1,0 Me (1,4).
- Vertailukelpoinen ROE jatkuvista toiminnoista oli 9,9 % (6,0).
- Vertailukelpoinen osakekohtainen tulos jatkuvista toiminnoista oli 0,09 euroa (0,05).
- Vapaa rahavirta oli 26,4 Me (5,9).
- Aspo julkisti uuden portfoliovision ja taloudelliset tavoitteensa vuodelle 2028 pääomamarkkinapäivässä, joka järjestettiin toukokuussa 2024.
- Telko laajeni Saksan markkinoille Polyma-yrityshankinnan seurauksena, ja ESL Shipping sai kahden Supramax-aluksensa myynnin päätökseen. Ensimmäiset kaksi Green Coaster-alusta aloittivat kaupallisen toiminnan Itämeren alueella.
- Raportointikauden jälkeen 1.7.2024 Telko osti Swed Handling AB:n, joka on johtava kemikaalien jakelija Ruotsissa.

Tammi–kesäkuu 2024

- Liikevaihto jatkuvista toiminnoista kasvoi ja oli 286,2 Me (274,2).
- Vertailukelpoinen jatkuvien toimintojen EBITA oli 12,4 Me (12,6) eli 4,3 % (4,6) liikevaihdosta. ESL Shippingin vertailukelpoinen EBITA oli 8,8 Me (9,3), Telkon 4,2 Me (3,9) ja Leipurin 2,5 Me (2,2).
- Jatkuvien toimintojen EBITA oli 3,9 Me (12,0). ESL Shippingin EBITA oli 1,0 Me (9,4), Telkon 4,1 Me (2,9) ja Leipurin 2,1 Me (2,7).
- Vertailukelpoinen ROE jatkuvista toiminnoista oli 8,0 % (11,8).
- Vertailukelpoinen osakekohtainen tulos jatkuvista toiminnoista oli 0,18 euroa (0,23).
- Vapaa rahavirta oli 22,9 Me (15,1).
- Nettovelan suhde vertailukelpoiseen käyttökatteeseen oli 2,0 (2,3).
- Strategiaa toteutettiin menestyksellä sisältäen ESL Shippingin vähemmistöosuuden myynnin, Supramax-alusten myynnin ja Telkon laajentumisen yrityshankinnoin Ranskaan, Benelux-maihin ja Saksaan.

Ohjeistus vuodelle 2024 ennallaan

Aspo-konsernin vertailukelpoisen EBITAn odotetaan ylittävän 32 miljoonaa euroa vuonna 2024 (27,9 miljoonaa euroa vuonna 2023).

Ohjeistuksen taustaoletukset

Aspon toimintaympäristön arvioidaan pysyvän haasteellisena. Markkinoiden elpymisen odotetaan viivästyvän, ja sen positiivinen vaikutus Aspon kannattavuuteen vuoden jälkipuoliskolla on rajallinen. Aspon tuloksen paranemisen toisella vuosipuoliskolla odotetaan tulevan pääasiassa Green Coaster – alusten tuottamasta voitosta, Telkon viimeaikaisista yritysostoista ja kannattavuuden tehostamistoimista Aspon liiketoiminnoissa. Vuoden ensimmäisen vuosipuoliskon tulokseen vaikuttivat negatiivisesti poliittiset lakot ja kovat jääolosuhteet.

ESL Shippingin osalta kysynnän odotetaan pysyvän kohtuullisen hyvällä tasolla terästeollisuudessa ja piristyvän vähitellen metsäteollisuudessa vuoden 2024 jälkipuoliskolla. Kesä on kausiluonteisesti heikompi ajanjakso ESL Shippingille. ESL Shippingin pidemmän aikavälin näkymät ovat myönteiset, kun otetaan huomioon kysyntä- ja tarjontatilanteen kiristyminen ajan myötä, koska päätoiminta-alueen teollisen investointitoiminnan odotetaan olevan korkealla tasolla ja markkinoilla oleva aluskanta vanhenee yleisesti. Telkon vakaan yleisen markkinakehityksen odotetaan jatkuvan asteittain nousevien hintatasojen ja kysynnän piristymisen myötä vuoden jälkipuoliskolla. Kolmen vuonna 2024 toteutetun yrityshankinnan jälkeen fokus tulee olemaan hankittujen yritysten integroinnissa. Näin ollen yrityshankintoihin liittyvien kulujen odotetaan olevan alhaisemmalla tasolla vuoden toisella puoliskolla. Leipurin markkinatilanteen odotetaan heikentyvän hieman. Volyymien vaatimaton kasvu johtuu osittain siitä, että matalakatteisten hyödykkeiden osuutta on vähennetty harkitusti. Merkittäviä kasvomahdollisuuksia on edelleen elintarviketeollisuudessa, jossa Leipurin tavoitettavissa oleva markkina on moninkertainen leipomoteollisuuteen verrattuna.

Avainluvut

	4-6/2024	4-6/2023	1-6/2024	1-6/2023	1-12/2023
Liikevaihto jatkuvista toiminnoista, Me	153,5	132,5	286,2	274,2	536,4
EBITA koko konserni, Me	6,9	-4,9	3,9	3,9	11,1
Vertailukelpoinen EBITA, koko konserni, Me	7,4	3,9	12,4	12,2	27,9
EBITA jatkuvista toiminnoista, Me	6,9	3,1	3,9	12,0	27,2
Vertailukelpoinen EBITA jatkuvista toiminnoista, Me	7,4	3,9	12,4	12,6	27,5
Vertailukelpoinen EBITA jatkuvista toiminnoista, %	4,8	2,9	4,3	4,6	5,1
Tilikauden voitto, Me	3,9	-5,6	-2,2	1,5	1,6
Vertailukelpoinen tilikauden voitto jatkuvista toiminnoista, Me	4,4	2,1	6,3	8,3	16,5
Osakekohtainen tulos (EPS), euroa	0,07	-0,19	-0,09	0,02	-0,01
Vertailukelpoinen EPS jatkuvista toiminnoista, euroa	0,09	0,05	0,18	0,23	0,46
Vapaa rahavirta, Me	26,4	5,9	22,9	15,1	27,3
Osakekohtainen vapaa rahavirta, euroa	0,8	0,2	0,7	0,5	0,9
Sijoitettu pääoma jatkuvista toiminnoista, Me	307,5	315,8	307,5	315,8	314,5
Vertailukelpoinen ROCE jatkuvista toiminnoista, %	9,4	4,8	8,0	7,9	8,6
Oman pääoman tuotto (ROE), %	8,8	-15,6	-2,7	2,2	1,2
Vertailukelpoinen ROE jatkuvista toiminnoista, %	9,9	6,0	8,0	11,8	11,9
Nettovelka, Me			119,6	162,1	165,2
Nettovelka / vertailukelpoinen EBITDA (12 kk liukuva)			2,0	2,3	2,7
Osakekohtainen oma pääoma, euroa			4,63	4,50	4,47
Omavaraisuusaste, %			37,2	34,8	34,4

Tarkkuuden parantamiseksi esitetyt luvut on laskettu ilman pyöristyksiä, minkä vuoksi ne saattavat poiketa aiempina vuosina julkaistuista luvuista.

Aspo-konsernin toimitusjohtaja Rolf Jansson kommentoi vuoden 2024 toista neljännestä:

Vuoden 2024 toinen neljännes oli Aspolle menestyksenkäs sekä strategisesti että taloudellisesti. Kaikki Aspon toiminta perustuu selkeään portfoliovisioon ja määriteltyihin pitkän aikavälin taloudellisiin tavoitteisiin. Liiketoiminnot toteuttivat määriteltyjä liiketoimintastrategioita, ja kaikkien liiketoimintojen taloudellinen tulos kehittyi positiivisesti.

Aspon taloudellinen tulos parani toisella vuosineljänneksellä merkittävästi edellisvuoteen verrattuna. Vertailukelpoinen EBITA jatkuvista toiminnoista oli 7,4 miljoonaa euroa verrattuna 3,9 miljoonaan euroon edellisvuoden vastaavalla jaksolla. Aspon kokonaisliikevaihdon 16 prosentin kasvua tukivat orgaaninen volyymikasvu, yritysostot sekä Green Coaster -aluksen myynti sijoittajapooliin.

Vuoden 2024 toisella neljänneksellä kaikki Aspon liiketoiminnot paransivat kannattavuuttaan edellisvuodesta. ESL Shipping hyötyi yleisesti hyvästä sopimusvolyyymikysynnästä, kun taas avovesien spot-markkinoilla kysyntä pysyi vaihteena. Poliittiset lakot ja tavanomaista vaikeammat jääolosuhteet heikensivät edelleen ESL Shippingin tulosta neljänneksen alussa. Telkon myyntimäärät kasvoivat kaikilla liiketoimintalinjoilla edellisvuoteen verrattuna, vaikka kysyntä pysyi suhteellisen heikkona ja hinnat olivat edellisvuotta alhaisemmat useimmissa tuoteryhmissä. Yritysostot vahvistivat kasvua mutta heikensivät silti kannattavuutta neljänneksen aikana, mikä johtui sekä yritysostoihin liittyvistä kuluista että varastojen markkinahintaisesta arvostuksesta. Leipurin paransi myyntimixiään ja pystyi lieventämään deflaation mahdollisia negatiivisia vaikutuksia hallitsemalla tehokkaasti hinnoittelua ja myytyjen tuotteiden kustannuksia. Myös monenlaiset parannustoimet tukivat Leipurin myönteistä kannattavuuskehitystä.

Toukokuussa pidetyssä pääomamarkkinapäivässä Aspo ilmoitti, että sen uutena portfoliovisio on muodostaa tulevien vuosien aikana kaksi erillistä yhtiötä: Aspo Compounder ja Aspo Infra. Muutoksen toteutustavan valitsemisessa ja ajoituksessa pyritään omistaja-arvon maksimointiin. Muutosprosessin aikana Aspo keskittyy liiketoimintastrategioiden onnistuneeseen toteuttamiseen ja taloudellisen tuloksen parantamiseen. Aspon uutena taloudellisena tavoitteena on saavuttaa 1 miljardin euron liikevaihto ja 8 %:n EBITA vuoteen 2028 mennessä.

Vuoden 2024 toisella neljänneksellä ESL Shipping sai päätökseen kahden Supramax-luokan aluksensa myynnin HGF Denizcilik Limited Sirketille. Tämä oli merkittävä askel ESL Shippingin liiketoiminnan terävöittämisessä, taloudellisen kestävyuden parantamisessa ja pääoman vapauttamisessa uusiin kasvuinvestointeihin sekä Aspolle että ESL Shippingille. Jo kaksi Green Coaster -alusta kahdestatoista on aloittanut kaupallisen liikenteen Itämeren alueella vuoden 2024 toisen neljänneksen loppuun mennessä, ja kolmannen aluksen odotetaan saapuvan syyskuun loppuun mennessä.

Neljänneksen aikana Telko edistyi compounder-strategiansa toteuttamisessa ostamalla Polyma Kunststoffe GmbH & Co KG:n. Yritysoston myötä Telko voi laajentaa maantieteellistä läsnäoloaan Saksassa. Yritysosto tuo myös merkittäviä kasvumahdollisuuksia muoveissa ja muissa tuotteissa. Lisäksi raportointikauden päättymisen jälkeen Telko osti Swed Handling AB:n 1.7.2024. Swed Handling on Ruotsin johtavia kemikaalien jakelijoita. Yritysosto kaksinkertaistaa Telkon kemikaaliliiketoiminnan ja nostaa Ruotsin Telkon suurimmaksi toimintamaaksi liikevaihdon mitattuna.

Myös 1. heinäkuuta 2024, Leipurin laajensi läsnäoloaan Ruotsissa Swed Handling AB:n tytäryhtiön Keibelco AB:n kautta. Keibelco tuo Leipurin-segmentille mahdollisuuden laajentua edelleen elintarviketeollisuuteen ja siirtää painotusta teknisiin lisäarvotuotteisiin sekä hyödyntää ristiinmyynnin synergiaetuja kaikissa toimintamaissa.

Strategian menestyksenkäs toteuttaminen kuluvaan vuonna 2024, ja erityisesti Aspon kaikkiin liiketoimintoihin tehdyt kasvuinvestoinnit, jotka mahdollistettiin useilla Aspon tasetta vahvistavilla

toimenpiteillä sekä monenlaisilla kannattavuutta parantavilla toimilla kaikissa liiketoiminnoissa, antavat Aspolle vahvat edellytykset parantaa tulostaan loppuvuoden 2024 aikana.

ASPO-KONSERNI

Taloudellinen tulos ja tavoitteet

Aspo julkisti 14.5.2024 pidetyssä pääomamarkkinapäivässä pitkän aikavälin taloudelliset tavoitteensa:

- Liikevaihdon vähimmäiskasvu: 5–10 % vuodessa
- Vertailukelpoinen EBITA 8 %
- Oman pääoman tuotto: yli 20 %
- Nettovelka / vertailukelpoinen EBITDA alle 3,0

Aspon liiketoiminnoista ESL Shippingin pitkän aikavälin vertailukelpoinen EBITA-tavoite on 14 %, Telkon 8 % ja Leipurin 5 %.

Tammī-kesäkuussa 2024 Aspon liikevaihto jatkuvista toiminnoista kasvoi 4,4 % ja oli 286,2 miljoonaa euroa (274,2). Jatkuvien toimintojen vertailukelpoinen EBITA-% oli 4,3 % (4,6). Jatkuvien toimintojen vertailukelpoinen oman pääoman tuotto oli 8,0 % (11,8). Nettovelan suhde vertailukelpoiseen käyttökatteeseen oli 2,0 (2,3).

Liikevaihto

	4–6/2024	4–6/2023	Muutos	1–6/2024	1–6/2023	Muutos	1–12/2023
	Me	Me	%	Me	Me	%	Me
ESL Shipping, liikevaihto	60,3	43,9	37,2	110,2	96,7	14,0	189,0
Telko, liikevaihto	60,9	54,2	12,4	111,1	108,5	2,4	211,3
Leipurin, liikevaihto	32,3	34,4	-6,0	64,9	69,0	-5,9	136,1
Liikevaihto, jatkuvat toiminnot	153,5	132,5	15,8	286,2	274,2	4,4	536,4

Vertailukelpoinen EBITA

	4–6/2024	4–6/2023	1–6/2024	1–6/2023	1–12/2023
	Me	Me	Me	Me	Me
ESL Shipping, vertailukelpoinen EBITA	6,1	3,3	8,8	9,3	18,4
Telko, vertailukelpoinen EBITA	1,8	1,1	4,2	3,9	9,7
Leipurin, vertailukelpoinen EBITA	1,3	1,1	2,5	2,2	4,5
Muu toiminta, vertailukelpoinen EBITA	-1,8	-1,6	-3,0	-2,9	-5,1
Vertailukelpoinen EBITA, jatkuvat toiminnot	7,4	3,9	12,4	12,6	27,5
Vertailukelpoinen EBITA, lopetetut toiminnot		0,0		-0,3	0,4
Vertailukelpoinen EBITA, koko konserni	7,4	3,9	12,4	12,2	27,9
EBITAn vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät, koko konserni	-0,5	-8,8	-8,5	-8,3	-16,8

Vertailukelpoinen EBITA, % liikevaihdosta

	4–6/2024	4–6/2023	1–6/2024	1–6/2023	1–12/2023
	%	%	%	%	%
ESL Shipping, vertailukelpoinen EBITA	10,1	7,6	8,0	9,7	9,7
Telko, vertailukelpoinen EBITA	3,0	2,0	3,7	3,6	4,6
Leipurin, vertailukelpoinen EBITA	4,1	3,3	3,8	3,2	3,3
Vertailukelpoinen EBITA, jatkuvat toiminnot	4,8	2,9	4,3	4,6	5,1

Koko konsernin vertailukelpoinen EBITA sisältää jatkuvien ja lopetettujen toimintojen tuloksen. Vuonna 2024 koko konsernin luvut vastaavat jatkuvien toimintojen lukuja. Vertailukelpoinen EBITA lasketaan oikaisemalla raportoitua EBITAa harvinaisilla ja olennaisilla erillä, jotka vaikuttavat EBITAan. Ne voivat sisältää arvonalentumistappioita sekä liiketoimintojen ja pitkäaikaisten omaisuuserien myyntivoittoja ja -tappioita.

Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät 1–6/2024, Me

	ESL Shipping	Telko	Leipurin	Muu toiminta	Yhteensä
Suprien arvonalentumistappio	-7,0				-7,0
Suprien myyntiin liittyvät muut erät	-0,2				-0,2
Uudelleenjärjestelyt				-0,2	-0,2
ESL Shippingin omistuksen uudelleenjärjestely	-0,5			-0,1	-0,6
Liiketoimintojen lopettaminen		-0,1	-0,2		-0,2
Kulut yrityshankinnoista			-0,2		-0,2
Yhteensä	-7,8	-0,1	-0,4	-0,3	-8,5

Vuoden 2024 toisella neljänneksellä vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät olivat -0,5 miljoonaa euroa. Ne liittyivät ESL Shippingin vähemmistöosuuden myyntiin -0,1 milj. euroa, Telkon poistumiseen Azerbaidžanista -0,1 milj. euroa ja Leipurin poistumiseen Venäjältä -0,2 milj. euroa. Lisäksi Leipurin raportoi Kebelcon hankintakulut -0,2 milj. euroa vertailukelpoisuuteen vaikuttavina erinä.

Tammi–kesäkuussa 2024 vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät olivat yhteensä -8,5 miljoonaa euroa. ESL Shippingin vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät -7,8 milj. euroa koostuivat Supramax-alusten myyntiin liittyvästä arvonalentumistappiosta ja muista kuluista -7,2 milj. euroa sekä ESL Shipping Oy:n vähemmistöosuuden myyntiin liittyvistä kuluista -0,5 milj. euroa. Telkon Azerbaidžanista poistumiseen liittyvät tappiot olivat -0,1 miljoonaa euroa, ja Leipurin Venäjältä poistumiseen liittyvät tappiot olivat -0,2 miljoonaa euroa. Lisäksi Leipurin raportoi Kebelcon hankintakulut -0,2 milj. euroa vertailukelpoisuuteen vaikuttavina erinä. Muun toiminnan vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät sisälsivät uudelleenjärjestelykuluja -0,2 milj. euroa sekä ESL Shipping Oy:n vähemmistöosuuden myyntiin liittyviä kuluja -0,1 milj. euroa.

Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät 1–12/2023, Me

	ESL Shipping	Telko	Leipurin	Muu toiminta	Lopetetut toiminnot	Yhteensä
Neuvontakulut, vähemmistöosuus	-0,6					-0,6
Varaston arvonalennus, Venäjä-liitännäinen		-1,0			-1,8	-2,7
Myynti ja takaisinvuokrastransaktiot			1,3			1,3
Uudelleenjärjestelyt			-0,2	-0,1		-0,3
Venäjältä vetäytyminen					-14,8	-14,8
Liiketoimintojen myynti			0,2			0,2
Yhteensä	-0,6	-1,0	1,4	-0,1	-16,5	-16,8

Vuoden 2023 toisella neljänneksellä vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät olivat yhteensä -8,8 miljoonaa euroa. Eristä -1,0 miljoonaa euroa raportoitiin Telko-segmentissä ja liittyi varastojen alaskirjauksiin Venäjän hyökättyä Ukrainaan. Eristä 0,3 miljoonaa euroa raportoitiin Leipurin-segmentissä, ja ne muodostuivat Kobian Hässleholmin ja Tyresön kiinteistöjen myynti ja takaisinvuokrastransaktioiden voitoista. Eristä -0,1 miljoonaa euroa raportoitiin Muussa toiminnassa ja liittyi uudelleenjärjestelyihin. Eristä -8,0 miljoonaa euroa raportoitiin lopetetuissa toiminnoissa ja

liittyi Telkon Venäjällä sijaitsevan tytäryhtiön myyntitappioon sekä muiden myytävänä olevien idän liiketoimintojen pienempiin arvostusoikaisuihin.

Tammi–kesäkuussa 2023 vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät olivat yhteensä -8,3 miljoonaa euroa. Eristä -1,0 miljoonaa euroa raportoitiin Telko-segmentissä ja liittyi varastojen alaskirjauksiin Venäjän hyökättyä Ukrainaan. Eristä 0,5 miljoonaa euroa raportoitiin Leipurin-segmentissä ja liittyi Kobian kiinteistöjen myynti ja takaisinvuokraustransaktioista saatuun voittoon Ruotsissa. Eristä -7,8 miljoonaa euroa raportoitiin lopetetuissa toiminnoissa ja liittyi Venäjällä sijaitsevan Telkon tytäryhtiön myyntitappioon ja myytävänä olevien idän liiketoimintojen pienempiin arvostusoikaisuihin. Eristä -0,1 miljoonaa euroa raportoitiin Muussa toiminnassa ja liittyi uudelleenjärjestelyihin.

Vastuullisuus

Vastuullisuus on olennainen osa Aspon johtamisjärjestelmää ja etenkin yrityksen investointeja ja yrityskauppaohjeiden valintaa ohjaava tekijä. Aspon liiketoiminnot pyrkivät olemaan alojensa edelläkävijöitä vastuullisuudessa.

Avainluvut

	1–6/2024	Viim. 12 kk	2023	Tavoite 2024
CO2 (tn) / liikevaihto (t€)	0,35	0,37	0,37	0,33
TRIF*	3,3	4,0	4,8	6,0

* Tapaturmataajuus (TRIF) esitetään miljoonaa työtuntia kohden.

Aspon tavoite on päästöintensiteetin, CO2 (tn) / liikevaihto (t€), vähentäminen 30 %:lla vuoden 2025 loppuun mennessä. Lähtötaso (2020) oli 0,44, ja tavoitetaso (2025) on 0,30. Aspon päästöintensiteetti laski hieman, kun Aspon liikevaihto kasvoi ja ESL Shippingin (alusten) päästöt vähenivät touko- ja kesäkuussa. Vuoden 2024 alun raskaat jääolosuhteet lisäsivät päästöjä.

Työntekijöiden turvallisuus on edelleen Aspon keskeinen painopistealue. Tapaturmataajuus (Total Recordable Injury Frequency, TRIF) parani edelleen, kun turvallisuuden toimintamalleihin kiinnitettiin entistä enemmän huomiota, turvallisuuskulttuuria kehitettiin, ennaltaehkäiseviä toimia käynnistettiin ja viestintää tehostettiin.

Rahavirta ja rahoitus

Konsernin liiketoiminnan rahavirta tammi–kesäkuussa oli 15,2 miljoonaa euroa (18,7). Kaikkien liiketoimintojen rahavirralla oli positiivinen vaikutus, vaikka rahavirta tulikin pääasiassa ESL Shipping -segmentistä. Käyttöpääoman muutoksen rahavirtavaikutus oli -6,0 (0,8) miljoonaa euroa.

Liiketoiminnan kassavirtaan vaikutti negatiivisesti myös korkojen nousu. Maksetut korot olivat -5,2 (-4,0) miljoonaa euroa.

Vapaa rahavirta tammi–kesäkuussa oli 22,9 miljoonaa euroa (15,1). Investoinnit olivat 11,6 miljoonaa euroa (5,9) ja koostuivat pääosin investoinneista ESL Shipping -segmentissä. Supramax-alusten myyntituotot olivat 33,5 miljoonaa euroa, ja yritysostoihin liittyvä lähtevä rahavirta oli 17,2 miljoonaa euroa. Lisäksi kesäkuussa 2024 saatiin 2,2 miljoonan euron rahavirta Kobian kiinteistöjen myynnistä Tyresössä kesäkuussa 2023.

	6/2024	6/2023	12/2023
	Me	Me	Me
Korolliset velat, sis. vuokrasopimusvelat	206,8	188,1	195,9
Rahavarat, koko konserni	87,2	26,0	30,7
Korollinen nettovelka	119,6	162,1	165,2

Korollinen nettovelka oli 119,6 miljoonaa euroa (12/2023: 165,2), ja nettovelan suhde vertailukelpoiseen käyttökatteeseen oli 2,0 (2,3). Korollisen nettovelan pieneneminen johtui ESL Shipping Oy:n vähemmistöosuuden myynnistä saadusta 45 miljoonan euron käteisvastikkeesta sekä siihen liittyvästä rahavarojen ja oman pääoman kasvusta. Myös Supramax-alusten myynnistä saadut 33,5 miljoonan euron tuotot kasvattivat rahavaroja. Konsernin omavaraisuusaste katsauskauden lopussa oli 37,2 % (34,8).

Tammī–kesäkuun nettorahoituskulut olivat -4,3 miljoonaa euroa (-4,1). Korollisten velkojen keskiporko ilman vuokrasopimusvelkoja nousi edelleen ja oli 5,4 % (4,7), mikä lisäsi Aspon korkokuluja edellisvuoden vastaavaan ajanjaksoon verrattuna.

Konsernin likviditeettiasema säilyi vahvana. Konsernin rahavarat katsauskauden lopussa olivat 87,2 miljoonaa euroa (12/2023: 30,7). Sitovat valmiusluottolimitit, yhteensä 40 miljoonaa euroa, olivat vertailukauden tapaan kokonaisuudessaan käyttämättömiä. Aspon 80 miljoonan euron yrittödistusohjelma oli myös kokonaan käyttämättä.

Tammikuussa 2024 Aspo uusi toisen 20 miljoonan euron suuruisista valmiusluottolimitisopimuksistaan, jonka vastapuolena on Nordea Bank Abp. Valmiusluottolimitisopimuksen laina-aika on kaksi vuotta, ja sopimukseen sisältyy yhden vuoden jatkomahdollisuus.

ASPON LIIKETOIMINNAT

ESL Shipping

ESL Shipping on Itämeren johtava kuivia irtolasteja kuljettava varustamo. ESL Shippingin liiketoiminta perustuu pääosin pitkäkestoiisiin asiakassopimuksiin ja vakiintuneisiin asiakassuhteisiin. Katsauskauden lopussa varustamon tonnisto koostui yhteensä 42 aluksesta, joiden kantavuus oli 337 000 tonnia kuollutta painoa. Aluksista 23 on kokonaan omistettuja (71 % tonnistosta), kaksi alusta on vähemmistöomistettuja (3 %) ja loput 17 alusta (26 %) ovat aikarahdattuja.

ESL Shippingin strategia ja kilpailuetu perustuvat edelläkävijyyteen vastuullisuudessa sekä yhtiön ainutlaatuisen kykyyn kehittää ja toimittaa luotettavaa infrastruktuuria jäisissä olosuhteissa toimiville pohjoismaisille teollisuusyrityksille, jotka investoivat vihreään siirtymään. ESL Shipping tarjoaa erityispalveluina suurten valtamerialusten lastauksia ja kevennyksiä merellä.

Q2/2024

ESL Shipping	4–6/2024	4–6/2023	Muutos-%
Handy	20,4	17,0	20
Coaster	37,2	23,4	59
Supra	2,6	3,5	-24
Liikevaihto, Me	60,3	43,9	37
EBITA, Me	5,9	3,4	75
Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät, Me	-0,1	0,0	
Vertailukelpoinen EBITA, Me	6,1	3,3	82
Vertailukelpoinen EBITA, %	10,1	7,6	
Sijoitettu pääoma, Me	180,7	206,6	-13
Vertailukelpoinen ROCE, %	12,5	6,5	

Toisella neljänneksellä ESL Shippingin liikevaihto kasvoi 37 % edellisvuodesta ja oli 60,3 miljoonaa euroa (43,9). Kauden liikevaihtoon sisältyy 12,8 miljoonan euron tuotto Stellamar-aluksen myynnistä

sijoittajaryhmän perustamalle yritykselle. Liikevaihto ilman Stellamar-aluksen myyntiä oli 47,5 miljoonaa euroa, ja se kasvoi 8 % edellisvuodesta. Liikevaihdon kasvu saavutettiin tilanteessa, jossa rahtimarkkinat olivat heikot vertailukaudella.

Neljänneksen vertailukelpoinen EBITA oli 6,1 miljoonaa euroa (3,3) ja kasvoi merkittävästi 82 % verrattuna edellisvuoden heikkoon toiseen neljännekseen. Vertailukelpoinen EBITA-% oli 10,1 % (7,6). Vertailukelpoinen EBITA-% ilman Stellamar-aluksen myyntiä oli 12,8 %. Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät olivat -0,1 miljoonaa euroa (0,0) ja liittyivät vähemmistöosuuden myyntiin. Operointi toisella neljänneksellä oli tehokasta ja henkilöstö maissa ja aluksilla onnistui hyvin kannattavuuden palauttamisessa vaikean ensimmäisen neljänneksen jälkeen.

Huhti–kesäkuussa ESL Shipping kuljetti lasteja 3,2 miljoonaa tonnia (3,0). Huhtikuun alussa operoinnin tehokkuuteen ja rahtimääriin vaikuttivat edelleen negatiivisesti poliittiset lakot, jotka pysäyttivät tai rajoittivat varustamon pääasiakkaiden tuotantoa ja sulki satamia Suomessa. Lakkojen jatkuvan vaikutuksen toisen neljänneksen tulokseen arvioidaan olevan 0,5 miljoonaa euroa. Tavallista huomattavasti raskaammat jääolosuhteet Perämeren pohjoisimmassa osassa jatkuivat toukokuuhun asti ja kasvattivat energiankulutusta. Spot-markkinoiden rahtihinnat pysyivät hyvällä tasolla jääalueilla, mutta olivat merkittävästi heikompia avovesialueilla.

ESL Shippingin Handy-luokan aluksilla oli hyvä terästeollisuuden sopimusvolyymin kysyntä ja spot-volyymin kysyntä toisen neljänneksen aikana. Rakennusmateriaalien toimitukset Eurooppaan olivat tyydyttävällä tasolla. Lämmityshiilen ja biomassan volyymit keskittyivät alkutalveen, ja varastoja tyhjennettiin toisella neljänneksellä, minkä seurauksena energiarahtimäärät olivat hyvin pieniä. Lämmityshiilen volyymi väheni edelleen edellisvuoteen verrattuna.

Lakkojen vaikutusta lukuun ottamatta ESL Shippingin Coaster-alusten sopimusvolyymin kysyntä kasvoi toisella neljänneksellä. Teräksen, lannoitteiden ja kalkkikiven volyymit pysyivät hyvällä tasolla, kun taas metsäteollisuuden tuotteiden sopimuksissa kysyntä oli vähäistä tai kohtuullista. Metsäteollisuuden raaka-ainekuljetusten kysyntä kasvoi neljänneksen aikana. Coaster-alusluokan spot-markkinoiden volyymit pysyivät vähäisinä.

Meridieselin hinta pysyi edellisvuoden tasolla. Nesteytetyn maakaasun hinta sen sijaan laski hieman edellisvuodesta ja heikensi vähän liikevaihtoa. Energianhintojen vaihtelua hallitaan pitkäaikaisten kuljetussopimusten polttoaineklausuleilla.

Q1-Q2/2024

ESL Shipping	1–6/2024	1–6/2023	Muutos-%	1–12/2023
Handy	42,2	40,3	5	78,5
Coaster	60,5	47,0	29	93,7
Supra	7,5	9,4	-20	16,8
Liikevaihto, Me	110,2	96,7	14	189,0
EBITA, Me	1,0	9,4	-89	17,8
Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät, Me	-7,8	0,0		-0,6
Vertailukelpoinen EBITA, Me	8,8	9,3	-6	18,4
Vertailukelpoinen EBITA, %	8,0	9,7		9,7
Sijoitettu pääoma, Me	180,7	206,6	-13	218,4
Vertailukelpoinen ROCE, %	8,8	9,1		8,7

Vuoden alkupuoliskolla ESL Shippingin liikevaihto kasvoi 14 % edellisvuodesta ja oli 110,2 miljoonaa euroa (96,7). Kauden liikevaihtoon sisältyy 12,8 miljoonan euron tuotto Stellamar-aluksen myynnistä sijoittajaryhmän perustamalle yritykselle. Liikevaihto ilman Stellamar-aluksen myyntiä oli 97,4 miljoonaa euroa, ja se kasvoi 1 % edellisvuodesta. Menestyksekkästä toisesta neljänneksestä huolimatta kauden vertailukelpoinen EBITA laski 6 % ja oli 8,8 miljoonaa euroa (9,3), mikä johtui erittäin heikosta ensimmäisestä neljänneksestä. Vertailukelpoinen EBITA-% oli 8,0 % (9,7) liikevaihdosta. Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät olivat -7,8 miljoonaa euroa (0,0) ja koostuivat

pääasiassa Supramax-alusten myyntiin liittyvistä arvonalentumistappioista sekä ESL Shippingin vähemmistöosuuden myynnin neuvontakuluista.

Tammi–kesäkuussa ESL Shipping kuljetti lasteja 6,3 miljoonaa tonnia (6,3). Toiminnan tehokkuuteen ja rahtimääriin vaikuttivat negatiivisesti toistuvat poliittiset lakot, jotka pysäyttivät tai rajoittivat varustamon pääasiakkaiden tuotantoa ja sulki satamia usean viikon ajaksi Suomessa tammi–huhtikuussa. Myös Perämeren poikkeuksellisen ankaralla talvella oli negatiivinen vaikutus. Se lisäsi energiankulutusta ja aiheutti ennakoimattomia häiriöitä ja keskeytyksiä ESL Shippingin sopimusliikenteessä. Poliittisten lakkojen ja poikkeuksellisen ankarien talviolosuhteiden negatiivisen vaikutuksen vertailukelpoiseen EBITAan arvioidaan olevan noin 4,0 miljoonaa euroa vuoden alkupuoliskolla.

ESL Shippingin ruotsalaisen AtoBatC Shipping AB -tytäryhtiön uudisrakennusprojekti Chowgule & Company Private Limited -varustamolla Intiassa eteni suunnitellusti. Sarjan ensimmäinen alus, Electramar, saapui Itämerelle huhtikuun puolivälissä. Sarjan toinen alus, Stellamar, toimitettiin huhtikuussa ja aloitti kaupallisen toimintansa Itämerellä toisen vuosineljänneksen lopussa. Kolmas alus, Ecomar, toimitettiin kesäkuussa, ja sen odotetaan saapuvan Itämerelle syyskuun lopussa. Kahdentoista aluksen sarjan toimituksia odotetaan nyt neljännesvuosittain, ja sarjan viimeisen aluksen toimituksen on tarkoitus tapahtua syksyllä 2026.

OP Finland Infrastructuren ja Keskinäisen työeläkevakuutusyhtiö Varman vähemmistösijoitukset Aspon tytäryhtiöön ESL Shipping Oy:hyn saatiin päätökseen helmikuussa. Kauppa toteutui osakeantina, jossa ESL Shipping Oy laski liikkeeseen uusia osakkeita OP Finland Infrastructurille ja Varmalle 45,0 miljoonan euron käteisvastiketta vastaan. Tämä johti 21,43 %:n vähemmistöosakkuuteen ESL Shippingistä.

Aspo ilmoitti maaliskuussa, että sen tytäryhtiö ESL Shipping Oy oli allekirjoittanut aiesopimuksen, jonka mukaan se myy kaksi Supramax-luokan alustaan turkkilaiseen merenkulku- ja logistiikka-alan HGF Denizcilik Limited Sirket -konserniin kuuluville yhtiöille. Myynnistä saatu raha oli EUR 33,5 miljoonaa euroa. Supramax-alusten myynnit saatiin päätökseen touko- ja kesäkuussa.

Telko

Telko on johtava muoviraaka-aineiden, teollisuuskemikaalien ja voiteluaineiden asiantuntija ja jakelija. Se toimii arvoketjussa vastuullisena kumppanina yhdistämällä tunnetut kansainväliset päämiehet ja asiakkaat. Yhtiön kilpailuetuina ovat vahva tekninen tuki, tehokas logistiikka ja paikallinen asiantunteva palvelu. Telko toimii Suomessa, Baltian maissa, Skandinaviassa, Puolassa, Saksassa, Belgiassa, Ranskassa, Alankomaissa, Romaniassa, Ukrainassa, Kazakstanissa, Uzbekistanissa ja Kiinassa.

Q2/2024

Telko	4–6/2024	4–6/2023	Muutos-%
Muoviliiketoiminta	26,7	24,7	8
Kemikaaliliiketoiminta	16,4	16,7	-2
Voiteluaineliiketoiminta	17,8	12,8	39
Liikevaihto, Me	60,9	54,2	12
EBITA, Me	1,7	0,1	1 861
Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät, Me	-0,1	-1,0	
Vertailukelpoinen EBITA, Me	1,8	1,1	70
Vertailukelpoinen EBITA, %	3,0	2,0	
Sijoitettu pääoma, Me	79,5	60,5	31
Vertailukelpoinen ROCE, %	10,1	6,9	

Vuoden 2024 toisella neljänneksellä Telkon liikevaihto kasvoi 12 % ja oli 60,9 miljoonaa euroa (54,2). Myynti kasvoi volyymien orgaanisen kasvun ja yritysostojen seurauksena. Myyntihinnat olivat huomattavasti edellisvuotta alhaisemmalla tasolla, mutta vuoden 2024 aikana myyntihinnat ovat pysyneet pääosin vakaina. Kysyntä on heikkoa useimmilla Euroopan markkinoilla etenkin rakennusala ja autoteollisuuteen liittyvissä liiketoiminnoissa.

Muoviliiketoiminnan liikevaihto kasvoi toisella neljänneksellä 8 % ja oli 26,7 miljoonaa euroa (24,7). Myyntimäärät kasvoivat merkittävästi edellisvuoteen verrattuna. Keskimääräinen hintataso oli kuitenkin alhaisempi, mikä heikensi liikevaihtoa. Kemikaaliliiketoiminnan liikevaihto pieneni toisella neljänneksellä 2 % ja oli 16,4 miljoonaa euroa (16,7). Myyntimäärät kasvoivat merkittävästi edellisvuodesta, mutta myyntihinnat olivat huomattavasti alhaisemmalla tasolla.

Voiteluaineliiketoiminnan liikevaihto kasvoi 39 % ja oli 17,8 miljoonaa euroa (12,8). Kasvu johtui pääasiassa Optimol- ja Greenfluid-yritysostoista aiemmin tänä vuonna, mutta myös orgaaninen liikevaihto kasvoi. Myyntimäärät ilman yrityshankintojen vaikutusta pysyivät samalla tasolla kuin edellisenä vuotena, ja myyntihinnat nousivat hieman.

Yrityshankintoihin liittyvien kulujen EBITA vaikutus

	4-6/2024	4-6/2023	1-6/2024	1-6/2023	1-12/2023
	Me	Me	Me	Me	Me
Varaston käyvän arvon kohdistuksen purku	-0,6	0,0	-0,8	-0,1	-0,1
Yrityshankintoihin liittyvät kulut	-1,0	0,0	-1,7	-0,4	-1,0
Yhteensä	-1,6	0,0	-2,5	-0,6	-1,2

Telkon vertailukelpoinen EBITA vuoden 2024 toisella neljänneksellä kasvoi 1,8 miljoonaan euroon (1,1) ja vertailukelpoinen EBITA-% oli 3,0 % (2,0). Kannattavuus parani edellisvuodesta myyntikatteen ja myyntimäärien kasvun myötä. Yritystoihin liittyvillä kuluilla oli merkittävä negatiivinen vaikutus Telkon toisen neljänneksen vertailukelpoiseen tulokseen. Yritystoihin liittyvien kulujen ja varastoon kohdennetun käyvän arvon peruutuksen vaikutus Telkon vertailukelpoiseen EBITAan oli -1,6 miljoonaa euroa (-0,0).

Q1-Q2/2024

Telko	1-6/2024	1-6/2023	Muutos-%	1-12/2023
Muoviliiketoiminta	50,2	51,3	-2	101,4
Kemikaaliliiketoiminta	29,5	31,8	-7	59,4
Voiteluaineliiketoiminta	31,4	25,5	24	50,5
Liikevaihto, Me	111,1	108,5	2	211,3
EBITA, Me	4,1	2,9	40	8,7
Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät, Me	-0,1	-1,0		-1,0
Vertailukelpoinen EBITA, Me	4,2	3,9	7	9,7
Vertailukelpoinen EBITA, %	3,7	3,6		4,6
Sijoitettu pääoma, Me	79,5	60,5	31	48,4
Vertailukelpoinen ROCE, %	13,0	12,8		17,8

Vuoden alkupuoliskolla Telkon liikevaihto kasvoi 2 % ja oli 111,1 miljoonaa euroa (108,5). Myynti kasvoi volyymien kasvun ja yritysostojen seurauksena. Myyntihinnat olivat huomattavasti edellisvuotta alhaisemmalla tasolla. Vertailukelpoinen EBITA parani 4,2 miljoonaan euroon (3,9) pääasiassa myyntikatteen kasvun seurauksena. Yritystoihin liittyvien kulujen ja varastoon kohdennetun käyvän arvon peruutuksen vaikutus Telkon vertailukelpoiseen EBITAan oli -2,5 miljoonaa euroa (-0,6).

Suomen poliittisilla lakoilla oli noin 0,1 miljoonan euron negatiivinen vaikutus Telkon EBITAan logistiikkakustannusten nousun ja vähäisemmässä määrin myös tuotteiden saatavuuden seurauksena. Vaikutus jakautui tasaisesti vuoden 2024 ensimmäiselle ja toiselle neljännekselle.

Muoviliiketoiminnan liikevaihto laski 2 % vuoden 2024 alkupuoliskolla edellisvuoden vastaavaan ajanjaksoon verrattuna. Myyntimäärät kasvoivat merkittävästi, mutta hinnat olivat huomattavasti alhaisemmalla tasolla. Kemikaaliliiketoiminnan liikevaihto laski 7 %. Myyntimäärät kasvoivat, mutta hinnat olivat huomattavasti alhaisemmalla tasolla. Voiteluaineliiketoiminnan liikevaihto kasvoi 24 %. Kasvuun vaikuttivat pääasiassa hankitut liiketoiminnot. Myyntihinnat olivat huomattavasti edellisvuotta korkeammalla tasolla.

Telko edistyi merkittävästi compounder-strategiansa toteutuksessa vuoden 2024 alkupuoliskolla. Maaliskuussa Telko osti Optimolin ja Greenfluidin, joilla on teollisuuden voiteluaineisiin liittyvää liiketoimintaa Benelux-maissa ja Ranskassa. Yritysosto lähes kaksinkertaistaa Telkon teollisuusvoiteluaineiden liiketoiminnan. Toisen vuosineljänneksen alussa Telko aloitti teollisuuden voiteluaineiden jakelun Puolassa. Telko on myös käynnistämässä autojen voiteluaineisiin liittyvää liiketoimintaa Tanskassa.

Kesäkuun alussa Telko osti Polyma Kuntstoffin muoviliiketoiminnan Saksassa. Yritysoston myötä Telko pääsee Euroopan suurimmille muovimarkkinoille ja saa tulevaisuudessa merkittäviä liiketoiminnan kehittämismahdollisuuksia. Polyma Kuntstoffilla ei ollut merkittävää vaikutusta liikevaihtoon toisella neljänneksellä.

Raportointikauden jälkeen heinäkuun alussa Telko sai päätökseen merkittävän yritysoston Ruotsissa hankkimalla Swed Handling AB:n, johtavan paikallisen kemikaalien jakelijan. Yritysosto kaksinkertaistaa Telkon kemikaaliliiketoiminnan kokonaisliikevaihdon ja nostaa Ruotsin Telkon suurimmaksi toimintamaaksi liikevaihdolla mitattuna. Yritysostolla oli negatiivinen vaikutus toisen neljänneksen vertailukelpoiseen EBITAan yritysostoon liittyvien kulujen vuoksi.

Leipurin

Leipurin toimii osana elintarvikeketjua, hankkii raaka-aineita maailmanmarkkinoilta ja kotimaisilta toimijoilta ja toimittaa niitä asiakkaiden tarpeisiin tehokkaan logistiikkaketjunsä avulla. Leipurin-segmentillä on toimintaa viidessä maassa: Suomessa, Ruotsissa ja Baltian maissa. Leipurin palvelee leipomo-, elintarviketeollisuus- ja food service -asiakkaita tarjoamalla raaka-aineita, tukemalla tutkimusta ja kehitystä, reseptiikkaa sekä uusia tuoteinnovaatioita.

Q2/2024

Leipurin	4–6/2024	4–6/2023	Muutos-%
Suomi	11,7	12,6	-7
Ruotsi	12,8	12,5	2
Baltia*	7,8	9,3	-17
Liikevaihto, Me	32,3	34,4	-6
EBITA, Me	1,0	1,4	-32
Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät, Me	-0,4	0,3	
Vertailukelpoinen EBITA, Me	1,3	1,1	15
Vertailukelpoinen EBITA, %	4,1	3,3	
Sijoitettu pääoma, Me	45,6	48,0	-5
Vertailukelpoinen ROCE, %	11,6	8,8	

* Vertailukaudella Baltia sisältää myös Ukrainan liiketoimintayksikön liikevaihdon.

Leipurin liikevaihto laski 6 % toisella neljänneksellä ja oli 32,3 miljoonaa euroa (34,4). Liikevaihdon lasku johtui markkinahintojen alenemisesta tietyissä tuotekategorioissa sekä strategisista valinnoista paremman myyntimixin saavuttamiseksi, mistä johtuen volyymit laskivat alemman katetason tuotekategorioissa. Suomen lakkojen negatiivinen vaikutus jatkui jonkin verran neljänneksen alussa.

Suomessa liikevaihto laski 7 % ja oli 11,7 miljoonaa euroa (12,6). Baltian maissa liikevaihto laski 17 % ja oli 7,8 miljoonaa euroa (9,3). Ruotsissa liikevaihto kasvoi 2 % ja oli 12,8 miljoonaa euroa (12,5).

Liikevaihto leipomoille laski 7 % toisella neljänneksellä ja oli 23,1 miljoonaa euroa (24,9). Liikevaihto elintarviketeollisuudelle laski 6 % ja oli 2,9 miljoonaa euroa (3,1). Muutaman suurasiakkaan heikko kehitys, mukaan lukien erään asiakkaan velkojen uudelleenjärjestely, haittasi myynnin kehitystä, kun taas aktiviteetin hyvä taso ja Leipurin Kobialle tuomat synergiaedut toivat edelleen uutta myyntiä ja uusia avauksia.

Katsauskauden päättymisen jälkeen Leipurin laajensi elintarviketeollisuuden liiketoimintaansa Ruotsissa teknisen raaka-ainekäkelijän Kebelcon kautta, kun yritysosto saatiin päätökseen 1.7.2024. Kebelco on Swed Handling AB:n tytäryhtiö, ja se integroidaan Leipurin-segmenttiin. Kebelco tarjoaa erittäin vahvan alustan elintarviketeollisuuden myynnin kehittämiseen Ruotsissa ja tuo samalla merkittäviä ristiinmyynnin mahdollisuuksia kaikissa Leipurin toimintamaissa.

Toisen neljänneksen vertailukelpoinen EBITA oli 1,3 miljoonaa euroa (1,1) eli 4,1 % liikevaihdosta (3,3). Paremman myyntimixin lisäksi heikkenevän markkinan negatiivista vaikutusta liikevaihtoon tasoitti myytyjen tuotteiden kustannusten onnistunut hallinta, mikä selittää parantuneen kannattavuuden. Toisen neljänneksen vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät sisälsivät Kebelco AB -yritysostoon liittyvät kulut -0,2 milj. euroa ja Venäjältä poistumiseen liittyvät tappiot -0,2 milj. euroa. Vertailukaudella vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät sisälsivät Hässleholmossa ja Tyresössä sijaitsevien Kobian kiinteistöjen myyntiin ja takaisinvuokraukseen liittyvä voitto 0,3 milj. euroa.

Q1-Q2/2024

Leipurin	1–6/2024	1–6/2023	Muutos-%	1–12/2023
Suomi	23,3	24,5	-5	49,3
Ruotsi	25,9	25,5	1	50,2
Baltia*	15,7	18,9	-17	36,6
Liikevaihto, Me	64,9	69,0	-6	136,1
EBITA, Me	2,1	2,7	-20	5,9
Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät, Me	-0,4	0,5		1,4
Vertailukelpoinen EBITA, Me	2,5	2,2	14	4,5
Vertailukelpoinen EBITA, %	3,8	3,2		3,3
Sijoitettu pääoma, Me	45,6	48,0	-5	46,0
Vertailukelpoinen ROCE, %	10,9	8,3		8,6

* Vertailukaudella Baltia sisältää myös Ukrainan liiketoimintayksikön liikevaihdon.

Leipurin liikevaihto laski 6 % tammi–kesäkuussa ja oli 64,9 miljoonaa euroa (69,0). Koko ensimmäisen vuosipuoliskon ajan jatkunut markkinahintojen aleneminen sekä myyntimixin parantamiseen tähtäävien toimien vaikutukset pienensivät myyntimääriä alhaisen katteen tuotekategorioissa. Suomessa liikevaihto laski 5 % ja oli 23,3 miljoonaa euroa (24,5). Baltian maissa liikevaihto laski 17 % ja oli 15,7 miljoonaa euroa (18,9). Ruotsissa liikevaihto kasvoi 1 % ja oli 25,9 miljoonaa euroa (25,5). Liikevaihto leipomoille laski 8 % tammi–kesäkuussa ja oli 46,5 miljoonaa euroa (50,6). Liikevaihto elintarviketeollisuudelle laski 1 % ja oli 5,9 miljoonaa euroa (6,0).

Suomen poliittisilla lakoilla oli noin 0,1 miljoonan euron negatiivinen vaikutus Leipurin EBITAan logistiikkakustannusten nousun ja vähäisemmässä määrin myös tuotteiden saatavuuden seurauksena. Vaikutus jakautui tasaisesti vuoden 2024 ensimmäiselle ja toiselle neljännekselle.

Katsauskauden vertailukelpoinen EBITA oli 2,5 miljoonaa euroa (2,2) eli 3,8 % liikevaihdosta (3,2). Leipurin jatkaa monipuolisia parannustoimia kaikissa toiminnoissaan kannattavuuden parantamiseksi. Osa näistä toimista johtaa myyntimäärien pienenemiseen alhaisen katteen tuotekategorioissa.

Tammi–kesäkuun vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät sisälsivät Kebelco AB -yritysostoon ja Venäjältä poistumiseen liittyvät kulut. Vertailukaudella vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät sisälsivät

Göteborgissa, Hässleholmissa ja Tyresössä sijaitsevien Kobian kiinteistöjen myyntiin ja takaisinvuokraukseen liittyvän voitton (0,5 milj. euroa).

Muu toiminta

Muu toiminta sisältää Aspo-konsernin hallinnon, taloushallinnon ja ICT-palvelukeskuksen. Muun toiminnan vertailukelpoinen EBITA toisella neljänneksellä oli -1,8 miljoonaa euroa (-1,6). EBITA oli -1,8 miljoonaa euroa (-1,8). Vuoden 2023 toisella neljänneksellä vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät olivat -0,1 miljoonaa euroa ja liittyivät uudelleenjärjestelyihin.

Tammi–kesäkuussa muun toiminnan vertailukelpoinen EBITA oli -3,0 miljoonaa euroa (-2,9) ja EBITA oli -3,3 miljoonaa euroa (-3,0). Tammi–kesäkuussa 2024 vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät -0,3 miljoonaa euroa sisälsivät uudelleenjärjestelykuluja -0,2 milj. euroa sekä ESL Shipping Oy:n vähemmistöosuuden myyntiin liittyviä kuluja -0,1 milj. euroa. Tammi–kesäkuussa 2023 vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät olivat -0,1 miljoonaa euroa ja liittyivät uudelleenjärjestelyihin.

Riskit ja lähiajan epävarmuustekijät

Aspon taloudellisen tuloksen merkittävimmät epävarmuustekijät liittyvät merikuljetusten kysyntään ja jossain määrin markkinahintoihin sekä Telkon ja Leipurin myymien tuotteiden volyyymi- ja hintakehitykseen. Näihin vaikuttaa yleinen talouskehitys. Euroopan unionin talouskehitys pitkälti pysähtyi vuoden 2023 aikana ja pysyi vaimeana vuoden 2024 alkupuoliskolla. Erityisesti korkojen nousu sekä kuluttajien ja teollisuuden luottamuksen lasku ovat vaikuttaneet negatiivisesti investointeihin ja laskeneet tuotteiden ja palvelujen teollista ja kuluttajakysyntää. Talouden elpymisen hidastuminen tai edelleen jatkuva heikkeneminen voi vaikuttaa negatiivisesti Aspon liiketoimintojen tulokseen.

Geopoliittiset jännitteet, mukaan lukien Venäjän käynnissä oleva sota Ukrainassa ja viimeaikaiset konfliktit Lähi-idässä, aiheuttavat edelleen epävarmuutta ja voivat heikentää yleistä talouskasvua, vaikuttaa energian hintoihin ja aiheuttaa toimitusketjun häiriöitä sekä inflaatioon perustuvaa kustannusten nousua. Geopoliittisten jännitteiden pitkittyminen ja mahdollinen laajeneminen voivat vaikuttaa negatiivisesti Aspon markkina-alueiden liiketoimintaan. Globaalien jännitteiden lisääntyminen heikentää toimintaolosuhteita kaikissa liiketoiminnoissa.

Aspon toiminta on riippuvaista IT-järjestelmien ja verkkopalvelujen käytettävyydestä. Palvelujen puuttuminen voi aiheuttaa häiriöitä liiketoimintaan. Viimeaikaiset geopoliittiset jännitteet ovat lisänneet kyberhyökkäysten uhkaa.

Strategiansa mukaisesti Aspo pyrkii kasvattamaan tulostaan investoinneilla ympäristöystävällisiin aluksiin sekä yritysostoilla. Näiden investointien tulevaan kannattavuuteen liittyy epävarmuutta. Strategian toteuttaminen yhdistettynä tällä hetkellä suhteellisen korkeisiin rahoituskustannuksiin voi vähentää vapaata rahavirtaa ja heikentää tasetta ja vakavaraisuutta.

Koska tämän osavuosisikatsauksen tulevaisuutta koskevat arviot perustuvat tämänhetkiseen tilanteeseen ja tietoon, ne sisältävät merkittäviä riskejä ja muita epävarmuustekijöitä, joiden vuoksi tulokset saattavat poiketa esitetyistä arvioista.

TIEDOT YHTIÖSTÄ

Aspo pyrkii saavuttamaan kestävästä pitkän aikavälin kasvua sijoittamalla saavutettuja tuottoja uudelleen. Aspo on aktiivinen omistaja liiketoiminnoissaan ja pyrkii parantamaan niiden kannattavuutta investoimalla kasvuun ja suorituskykyyn. Tavoitteena on orgaanisen kasvun ohella ottaa entistä aktiivisempi rooli yritysjärjestelyissä ja muissa uudelleenjärjestelyissä. Aspo keskittyy erityisesti B-to-B-teollisuuspalveluihin, ja sen tärkeimmät klusterit ovat logistiikka ja kauppa.

Aspon portfolion ydinliiketoiminnat ovat ESL Shipping, Telko ja Leipurin. Liiketoiminnat vastaavat omasta toiminnastaan, asiakassuhteistaan ja niiden kehittämisestä. Vastuullisuus on olennainen osa Aspon johtamisjärjestelmää ja ohjaa uusien sijoitusmahdollisuuksien kartoitusprosessia. Aspon jokaisen liiketoiminnan tavoitteena on olla alansa kestävä kehityksen edelläkävijä.

Osakepääoma ja osakkeet

Aspo Oyj:n rekisteröity osakepääoma 30.6.2024 oli 17 691 729,57 euroa ja osakkeiden kokonaismäärä 31 419 779, joista yhtiön hallussa oli 2 268 osaketta eli noin 0,01 % osakepääomasta.

Aspolla on osakepalkkio-järjestelmiä, joiden perusteella Aspo on luovuttanut 13 976 yhtiön hallussa olevaa omaa osaketta ohjelmiin kuuluville työntekijöille. Luovutukset perustuivat varsinaisen yhtiökokouksen 4.4.2023 antamaan osakeantivaltuutukseen.

Aspo Oyj:llä on yksi osakesarja. Kukin osake oikeuttaa yhteen ääneen yhtiökokouksessa. Aspon osake noteerataan Nasdaq Helsinki Oy:n keskisuurten yritysten ryhmän toimialaluokassa teollisuustuotteet ja -palvelut.

Aspo Oyj:n osakkeita vaihdettiin Nasdaq Helsingissä tammi–kesäkuussa 2024 yhteensä 1 446 094 kappaletta ja niiden markkina-arvo oli 8,6 miljoonaa euroa. Toisin sanoen 4,6 % osakekannasta vaihtoi omistajaa. Katsauskauden ylin kurssinoteeraus oli 6,35 euroa ja alin 5,56 euroa. Keskikurssi oli 5,97 euroa ja katsauskauden päätöskurssi 5,86 euroa. Katsauskauden päättyessä osakekannan markkina-arvo omat osakkeet vähennettynä oli 184,1 miljoonaa euroa.

Yhtiöllä oli katsauskauden päättyessä yhteensä 11 497 osakkeenomistajaa. Hallintarekisterissä ja ulkomaisessa omistuksessa oli 948 990 osaketta eli 3,02 % osakekannasta.

Varsinaisen yhtiökokouksen päätökset 2024

Varojenjako

Varsinainen yhtiökokous päätti 12.4.2024 hallituksen ehdotuksen mukaisesti, että tilikaudelta 2023 jaetaan osinkoa 0,24 euroa osakkeelta, ja ettei Aspo Oyj:n hallussa oleville omille osakkeille makseta osinkoa. Osingon täsmäytyspäivä oli 16.4.2024, ja osingonmaksupäivä oli 23.4.2024.

Lisäksi yhtiökokous valtuutti hallituksen päättämään mahdollisesta enintään 0,23 euron pääoman palautuksesta osaketta kohti sijoitetun vapaan oman pääoman rahastosta myöhemmän ajankohtana, jos se on kasvustrategian ja Aspon osakkeenomistajien pitkän aikavälin edun mukaista. Valtuutus on voimassa seuraavaan varsinaiseen yhtiökokoukseen saakka.

Kaikki varsinaisen yhtiökokouksen päätökset löytyvät osoitteesta www.aspo.com.

TALOUDELLISET TIEDOT

Aspo-konsernin lyhennetty laaja tuloslaskelma

	4-6/2024	4-6/2023	1-6/2024	1-6/2023	1-12/2023
	Me	Me	Me	Me	Me
Jatkuvat toiminnot					
Liikevaihto	153,5	132,5	286,2	274,2	536,4
Liiketoiminnan muut tuotot	1,1	1,4	1,3	1,9	4,3
Materiaalit ja palvelut	-99,9	-86,6	-180,6	-174,8	-338,6
Työsuhde-etuuksista aiheutuvat kulut	-13,6	-12,5	-26,3	-24,9	-48,5
Poistot ja arvonalentumiset	-3,8	-4,7	-15,4	-9,5	-19,3
Poistot ja arvonalentumiset vuokratuista hyödykkeistä	-3,8	-3,5	-7,6	-6,9	-14,2
Liiketoiminnan muut kulut	-27,1	-23,9	-54,4	-48,6	-94,2
Liikevoitto	6,4	2,8	3,2	11,4	25,9
Rahoitustuotot ja -kulut	-2,1	-2,2	-4,3	-4,1	-9,3
Voitto ennen veroja	4,3	0,6	-1,1	7,3	16,6
Tuloverot	-0,4	0,9	-1,1	0,6	-0,4
Jatkuvien toimintojen tulos	3,9	1,5	-2,2	7,9	16,2
Tulos lopetetuista toiminnoista		-7,2		-6,4	-14,6
Tilikauden voitto	3,9	-5,6	-2,2	1,5	1,6
Muut laajan tuloksen erät					
Erät, jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteisiksi:					
Muuntoerot	0,4	7,0	-0,6	5,1	12,2
Suojauslaskenta	0,6		0,3		-0,1
Tilikauden muut laajan tuloksen erät verojen jälkeen	1,0	7,0	-0,2	5,1	12,1
Laaja tulos	4,8	1,3	-2,4	6,6	13,7
Tilikauden voiton jakautuminen					
Yhtiön osakkeenomistajille	2,8	-5,6	-1,8	1,5	1,6
Määräysvallattomille omistajille	1,1		-0,3		
	3,8	-5,7	-2,2	1,5	1,6
Laajan tuloksen jakautuminen:					
Yhtiön osakkeenomistajille	3,8	1,3	-2,0	6,6	13,7
Määräysvallattomille omistajille	1,1		-0,3		
	4,8	1,3	-2,4	6,6	13,7
Yhtiön osakkeenomistajille kuuluva osakekohtainen tulos, euroa					
Laimentamaton ja laimennusvaikutuksella oikaistu osakekohtainen tulos					
Jatkuvista toiminnoista	0,07	0,03	-0,09	0,22	0,45
Lopetetuista toiminnoista		-0,22		-0,20	-0,46
Osakekohtainen tulos yhteensä	0,07	-0,19	-0,09	0,02	-0,01

Aspo-konsernin lyhennetty tase

Varat	6/2024 Me	6/2023 Me	12/2023 Me
Aineettomat hyödykkeet	68,2	51,2	51,7
Aineelliset hyödykkeet	133,0	163,0	169,0
Vuokratut hyödykkeet	21,8	20,5	22,5
Muut pitkäaikaiset varat	2,5	2,0	2,5
Pitkäaikaiset varat yhteensä	225,5	236,7	245,7
Vaihto-omaisuus	68,4	66,9	59,2
Myyntisaamiset ja muut saamiset	87,9	78,4	74,1
Rahavarat	87,2	22,3	30,7
	243,5	167,6	164,0
Myytävänä oleviksi luokitellut omaisuuserät		4,1	
Lyhytaikaiset varat yhteensä	243,5	171,7	164,0
Varat yhteensä	469,0	408,4	409,7
Oma pääoma ja velat			
Osakepääoma ja ylikurssirahasto	22,0	22,0	22,0
Muu oma pääoma	123,4	119,4	118,5
Yhtiön osakkeenomistajille kuuluva oma pääoma	145,5	141,4	140,5
Määräysvallattomien omistajien osuus omasta pääomasta	28,9		
Oma pääoma yhteensä	174,4	141,4	140,5
Lainat ja käytetyt luottolimitit	129,9	70,6	138,5
Vuokrasopimusvelat	8,2	7,8	8,3
Muut velat	8,1	6,2	6,1
Pitkäaikaiset velat yhteensä	146,1	84,6	152,9
Lainat ja käytetyt luottolimitit	54,2	96,2	33,9
Vuokrasopimusvelat	14,5	13,5	15,2
Ostovelat ja muut velat	79,7	71,5	67,2
	148,5	181,2	116,3
Myytävänä oleviksi luokiteltuihin omaisuuseriin liittyvät velat		1,2	
Lyhytaikaiset velat yhteensä	148,5	182,4	116,3
Oma pääoma ja velat yhteensä	469,0	408,4	409,7

Aspo-konsernin lyhennetty rahavirtalaskelma

	1-6/2024	1-6/2023	1-12/2023
	Me	Me	Me
LIIKETOIMINNAN RAHAVIRTA			
Liikevoitto, koko konserni	3,2	3,3	9,8
Oikaisut liikevoittoon	23,6	20,6	45,2
Käyttöpääoman muutos	-6,0	0,8	4,4
Maksetut korot	-5,2	-4,0	-9,2
Saadut korot	1,1	0,3	0,8
Maksetut tuloverot	-1,5	-2,3	-3,4
Liiketoiminnan rahavirta	15,2	18,7	47,6
INVESTOINTIEN RAHAVIRTA			
Investoinnit	-11,6	-5,9	-21,8
Luovutustulot aineellisista hyödykkeistä	2,3	10,2	12,3
Supramax alusten myynti	33,5		
Liiketoimintojen hankinnat	-17,2	-3,9	-3,9
Liiketoimintojen myynnit ja lopetukset		-4,4	-7,4
Saadut osingot	0,7	0,3	0,5
Investointien rahavirta	7,7	-3,6	-20,3
RAHOITUKSEN RAHAVIRTA			
Lainojen nostot	17,5		75,7
Lainojen takaisinmaksut	-10,8	-5,9	-76,0
Omien osakkeiden hankinta		-0,3	-0,3
ESL Shipping osakeanti määräysvallattomille omistajille	45,0		
Vuokrasopimusvelan lyhennykset	-7,6	-7,2	-14,6
Maksetut hybridi-instrumenttien korot	-2,6	-2,6	-2,6
Maksetut osingot	-7,5	-7,2	-14,4
Rahoituksen rahavirta	33,9	-23,3	-32,3
Rahavarojen muutos	56,8	-8,2	-5,0
Rahavarat vuoden alussa	30,7	33,6	33,6
Valuuttakurssien muutosten vaikutus	-0,4	-1,1	0,1
Rahavarojen arvonalentumisen muutos		1,7	2,0
Rahavarat kauden lopussa, koko konserni	87,2	26,0	30,7
Myytävänä olevat rahavarat		-3,6	
Rahavarat taseessa	87,2	22,3	30,7

Aspo-konsernin oman pääoman muutoslaskelma

Me	Yhtiön osakkeenomistajille kuuluva oma pääoma							Määräys- vallattomat omistajat	Oma pääoma yhteensä
	Osake- pääoma ja ylikurssi- rahasto	Muut rahastot	Hybridi	Muunto- erot	Kertyneet voittovarot	Yhteensä			
Oma pääoma 1.1.2024	22,0	16,4	30,0	-13,8	85,9	140,5		140,5	
Tilikauden laaja tulos:									
Tilikauden tulos					-1,8	-1,8	-0,3	-2,2	
Suojauslaskenta		0,3				0,3		0,3	
Muuntoerot				-0,6		-0,6		-0,6	
Laaja tulos yhteensä		0,3		-0,6	-1,8	-2,0	-0,3	-2,4	
Liiketoimet omistajien kanssa:									
Osingonjako					-7,5	-7,5		-7,5	
Vähemmistöosuuden myynti					15,7	15,7	29,3	45,0	
Hybridi-instrumentin korot					-1,3	-1,3		-1,3	
Osakepalkitseminen					0,1	0,1	0,0	0,1	
Liiketoimet omistajien kanssa yhteensä					7,0	7,0	29,3	36,3	
Oma pääoma 30.6.2024	22,0	16,7	30,0	-14,4	91,1	145,5	28,9	174,4	

Me	Yhtiön osakkeenomistajille kuuluva oma pääoma						Yhteensä
	Osake- pääoma ja ylikurssi- rahasto	Muut rahastot	Hybridi	Muunto- erot	Kertyneet voittovarot		
Oma pääoma 1.1.2023	22,0	16,5	30,0	-26,0	101,2	143,7	
Tilikauden laaja tulos:							
Tilikauden tulos					1,5	1,5	
Muuntoerot				-3,6		-3,6	
Muuntoerojen uudelleenluokittelu				8,7		8,7	
Laaja tulos yhteensä				5,1	1,5	6,6	
Liiketoimet omistajien kanssa:							
Osingonjako					-7,2	-7,2	
Hybridi-instrumentin korot					-1,3	-1,3	
Omien osakkeiden hankinta					-0,3	-0,3	
Osakepalkitseminen					-0,1	-0,1	
Liiketoimet omistajien kanssa yhteensä					-8,9	-8,9	
Oma pääoma 30.6.2023	22,0	16,5	30,0	-20,9	93,8	141,4	

Laadintaperiaatteet

Aspo Oyj:n puolivuositarkastus on laadittu IAS 34 *Osavuositarkastukset* -standardin mukaan. Yhtiö on ottanut tilikauden alusta käyttöön tietyt uusia tai uudistettuja IFRS-standardeja ja IFRIC-tulkintoja vuoden 2023 tilinpäätöksessä kuvatulla tavalla. Lisäksi Aspo on kuvannut alla laadintaperiaatetta, joka koskee määräysvallattomien omistajien osuuden hankkimista ja esittämistä sekä Green Coaster -poolia. Muilta osin on noudatettu samoja laadinta- ja arvostusperiaatteita kuin vuoden 2023 konsernitilinpäätöksessä. Tämän puolivuositarkastuksen tietoja ei ole tilintarkastettu.

Aspo Oyj noudattaa Euroopan arvopaperimarkkinaviranomaisen (European Securities and Market Authority, ESMA) vaihtoehtoisista tunnusluvuista antamaa ohjeistusta. Yhtiö julkaisee IFRS-tunnuslukujen ohella tietyt yleisesti käytettyjä muita tunnuslukuja, jotka ovat pääosin johdettavissa laajasta tuloslaskelmasta ja taseesta. Johdon näkemyksen mukaan tunnusluvut selventävät laajan tuloslaskelman ja taseen antamaa kuvaa toiminnan tuloksesta ja taloudellisesta asemasta. Tunnuslukujen laskentakaavat on esitetty jäljempänä tässä puolivuositarkastuksessa.

Määräysvallattomien omistajien osuus

OP Finland Infrastructuren ja Keskinäisen työeläkevakuutusyhtiö Varman vähemmistöosasto Aspon tytäryhtiöön ESL Shipping Oy:hyn saatiin päätökseen 28.2.2024. Kauppa toteutui osakeantina, jossa ESL Shipping Oy laski liikkeeseen uusia osakkeita OP Finland Infrastructurille ja Keskinäiselle työeläkevakuutusyhtiö Varmalle 45,0 miljoonan euron käteisvastiketta vastaan. Tämä johti määräysvallattomien omistajien 21,43 % osuuteen ESL Shippingistä. Koska määräysvaltaa tytäryhtiössä ei menetetty, Aspo-konsernissa 45,0 miljoonan euron vastike kirjattiin kertyneisiin voittovaroihin vähennettynä ESL Shippingin oman pääoman menetetyllä osuudella 29,3 milj. euroa. Tämän seurauksena Aspon osakkeenomistajille kuuluva oma pääoma kasvoi nettomääräisesti 15,7 miljoonaa euroa. Rahavirta 45,0 milj. euroa esitetään rahoituksen rahavirtana.

Määräysvallattomien omistajien osuus – laadintaperiaate

Tytäryhtiön omistusosuuksien muutokset, joiden seurauksena emoyhtiö ei menetä määräysvaltaa tytäryrityksessä, ovat oman pääoman ehtoisia liiketoimia (eli liiketoimia omistajien kanssa näiden toimiessa omistajina). Maksetun vastikkeen käyvän arvon ja määräysvallattomien omistajien osuuden muutoksen välinen erotus kirjataan suoraan omaan pääomaan ja kohdistetaan emoyrityksen omistajille. Määräysvallattomien omistajien osuudet esitetään konsernitaseessa omassa pääomassa erillään emoyhtiön omistajien omasta pääomasta. Lisäksi kauden tulos sekä muut laajan tuloksen erät kohdistetaan emoyhtiön omistajille ja määräysvallattomille omistajille nykyisten omistusosuuksien perusteella.

Optimol- ja Greenfluid-yritysostot

Telko osti 8.3.2024 Petrus S.A:lta Länsi-Euroopan teollisten voiteluaineiden jakeluliiketoiminnot. Ne sisältävät seuraavien yritysten osakkeet: Optimol Tribotechnik SA, Optimol Netherlands BV, Optimol France SAS ja Greenfluid SAS. Ostetut yritykset ovat korkealaatuisten teollisuusvoiteluaineiden, metallintyöstönesteiden ja muiden yleisten teollisuusvoiteluaineiden johtavia jakelijoita Ranskassa ja Benelux-maissa. Ostettujen yritysten liikevaihto vuonna 2023 oli yhteensä 18 miljoonaa euroa ja oikaistu liikevoitto yhteensä 2,2 miljoonaa euroa.

Hankintahinta 12,6 miljoonaa euroa maksettiin kokonaisuudessaan käteisvaroina. Hankitun yhtiön varat ja velat arvostettiin hankintahetkellä käypään arvoon. Käyvän arvon kohdistus 3,8 milj. euroa tehtiin päämiessuhteisiin perustuviin aineettomiin hyödykkeisiin, ja vaihto-omaisuuteen liittyvä käyvän arvon oikaisu oli 0,8 miljoonaa euroa. Käyvän arvon oikaisuista aiheutunut laskennallinen verovelka oli 1,2 miljoonaa euroa. Muiden hankittujen varojen ja velkojen kirjanpitoarvojen katsottiin vastaavan niiden käypää arvoa. Yritysostosta aiheutui liikearvoa 7,1 miljoonaa euroa alustavan laskelman perusteella. Yritysostoon liittyvät noin 0,3 miljoonan euron kulut kirjattiin Telko-segmentin muihin

liiketoiminnan kuluihin. Puolet yritysostoon liittyvistä kuluista kirjattiin kuitenkin kuluina jo vuonna 2023.

Alustava hankintamenolaskelma, Optimol ja Greenfluid

	6/2024 Me
Luovutettu vastike	
Käteisvaroina maksettava	12,6
Kokonaishankintameno	12,6
Hankittujen varojen ja velkojen käyvät arvot	
Aineettomat hyödykkeet	4,0
Aineelliset hyödykkeet	0,2
Vaihto-omaisuus	3,8
Myyntisaamiset ja muut saamiset	4,5
Rahavarat	1,6
Varat yhteensä	14,1
Korolliset velat	1,9
Ostovelat ja muut velat	5,5
Laskennallinen verovelka	1,2
Velat yhteensä	8,6
Nettovarallisuus	5,5
Liikearvo	7,1

Polyman yritysosto

Telko osti 4.6.2024 Polyma Kunststoffe GmbH & Co KG:n Hampurissa Saksassa. Ostettu yritys on tunnettujen teknisten muovien jakelija. Yrityskaupan myötä Telko pääsee Saksan markkinoille, jotka ovat Euroopan suurimmat muovimarkkinat. Yrityksen kannattavuus on viime vuosina vaihdellut 0,3 ja 0,8 miljoonan euron välillä. Vuonna 2024 liikevaihdon odotetaan saavuttavan 15 miljoonaa euroa ja liikevoiton 0,5 miljoonaa euroa.

Hankitun yhtiön varat ja velat arvostettiin hankintahetkellä käypään arvoon. Aineettomiin hyödykkeisiin, rakennuksiin ja vaihto-omaisuuteen kohdennettiin 3,7 miljoonaa euroa käypää arvoa, ja tähän liittyvänä laskennallisena verovelkana kirjattiin 1,1 miljoonaa euroa. Muiden hankittujen varojen ja velkojen kirjanpitoarvojen katsottiin vastaavan niiden käypää arvoa. Yritysostosta syntyi liikearvoa 1,9 miljoonaa euroa alustavan hankintalaskelman perusteella. Yritysostoon liittyvät noin 0,2 miljoonan euron kulut kirjattiin Telko-segmentin muihin liiketoiminnan kuluihin. Yritysosto sisältää lisäkauppahintamekanismin, ja lisäkauppahintavelkaa kirjattiin 2,2 miljoonaa euroa.

Henkilöstö

Aspo-konsernin henkilöstömäärä katsauskauden lopussa oli 730 (712 vuoden 2023 lopussa). Polyma-, Optimol- ja Greenfluid -yritysostojen yhteydessä konserniin siirtyi 39 henkilöä.

Segmenttitiedot

Aspon raportoitavat segmentit ovat ESL Shipping, Telko ja Leipurin. Vuonna 2023 raportoitaviin segmentteihin kuului myös Ei-ydinliiketoiminnat-segmentti, mutta sitä ei raportoida enää vuonna 2024, koska kaikki yksiköt joko myytiin tai niiden yhdistely Aspo-konserniin lopetettiin vuonna 2023.

Ei-ydinliiketoiminnat-segmentti perustettiin vuoden 2023 ensimmäisellä neljänneksellä, ja siihen kuuluivat itämarkkinoiden myytävänä olevat liiketoiminnot. Ei-ydinliiketoiminnat-segmentti raportoidaan lopetetuissa toiminnoissa vuonna 2023.

Segmenttien EBITAn täsmäytys konsernin jatkuvien toimintojen voittoon ennen veroja

1–6/2024

	ESL Shipping	Telko	Leipurin	Kohdistamattomat	Konserni
Me					erät yhteensä
EBITA	1,0	4,1	2,1	-3,3	3,9
EBITA-poistot*	-0,1	-0,5	-0,1	-0,1	-0,7
Liikevoitto	1,0	3,6	2,0	-3,4	3,2
Nettorahoituskulut				-4,3	-4,3
Voitto ennen veroja					-1,1

1–6/2023

	ESL Shipping	Telko	Leipurin	Kohdistamattomat	Konserni
Me					erät yhteensä
EBITA	9,4	2,9	2,7	-3,0	12,0
EBITA-poistot*	-0,1	-0,3	-0,1	-0,1	-0,6
Liikevoitto	9,3	2,6	2,6	-3,1	11,4
Nettorahoituskulut				-4,1	-4,1
Voitto ennen veroja					7,3

* Aineettomien hyödykkeiden poistot ja arvonalentumiset

Investoinnit segmenteittäin

		ESL Shipping	Telko	Leipurin	Kohdistamat-	Konserni
Me					tomat erät	yhteensä
Investoinnit	1-6/2024	11,2	0,4	0,0		11,6
Investoinnit	1-6/2023	5,4	0,5			5,9

Green Coaster -pooli

ESL Shipping -segmentissä raportoitava AtoBatC Shipping AB rakennuttaa kuuden aluksen sarjan erittäin energiatehokkaita sähköhybridialuksia. Nämä uudet 1A-jääluokan alukset ovat lastikapasiteetiltaan, tekniikaltaan ja innovaatioiltaan huippuluokkaa. Kuuden ensimmäisen aluksen investoinnin kokonaisarvo on noin 70 miljoonaa euroa, ja investoinnin rahavirta jakautuu pääosin vuosille 2021–2026. Uudet alukset rakennetaan Chowgule and Company Private Limitedin telakalla Intiassa, ja niistä ensimmäinen, Electramar, toimitettiin vuoden 2024 toisella neljänneksellä.

Vuonna 2022 vahvistettiin, että ESL Shipping perustaa Green Coaster -poolin. Tämän seurauksena AtoBatC Shipping AB tilasi Chowgule & Company Private Limited -yhtiöltä Intiasta toiset kuusi Green Coaster -alusta, jotka myydään edelleen Green Coaster Shipping AB:lle (joka ei kuulu Aspo-konserniin).

Joka toinen Chowgule & Company Private Limitedin rakentama alus valmistetaan AtoBatC Shipping AB:lle ja joka toinen myydään edelleen Green Coaster Shipping AB:lle Eurooppaan saavuttuaan. Myytävistä aluksista maksetut ennakkomaksut kirjataan vaihto-omaisuuteen ja myyntihinta kirjataan

liikevaihtoon. Alusten myyntihinta perustuu niiden hankintahintaan. Kaikki 12 rakennettua ja rakenteilla olevaa Green Coaster -alusta tulevat Green Coaster -poolin käyttöön, kun niiden rakentaminen on saatu päätökseen ja ne on toimitettu.

Green Coaster -pooli aloitti toimintansa 18.6.2024, kun Stellamar myytiin Green Coaster Shipping AB:lle. Samaan aikaan myös Electramar liittyi Green Coaster -pooliin. AtoBatC Shipping AB on tehnyt aikarahtaus sopimuksen Green Coaster Shipping AB:n kanssa ja käyttää Stellamaria varustamoliiketoiminnassa samalla tavalla kuin Electramaria, jonka se edelleen omistaa. AtoBatC Shipping AB maksaa Green Coaster Shipping AB:lle vuokraa poolin lasketun tuoton perusteella. Vaihtelevat vuokramaksut kirjataan vuokratulueksi. IFRS 16:n mukaan vuokrasopimusvelkaa tai vuokrattua hyödykettä ei kirjata, koska vuokratulueilla ei ole kiinteää hintaa vaan ne ovat täysin vaihtelevia.

Green Coaster -investointisitoumus

Kuten yllä kuvattu, ESL Shipping -segmentissä raportoitava AtoBatC Shipping AB rakennuttaa kuuden aluksen sarjan erittäin energiatehokkaita sähköhybridialuksia. Kuuden aluksen investoinnin kokonaisarvo on noin 70 miljoonaa euroa. Jäljellä oleva investointisitoumus katsauskauden lopussa on 34,9 miljoonaa euroa.

Segmenttien varat ja velat

Me	ESL Shipping	Telko	Leipurin	Kohdistamat- tomat erät	Konserni yhteensä
Varat 31.12.2023	241,5	74,5	58,8	34,9	409,7
Varat 30.6.2024	206,2	116,1	56,2	90,5	469,0
Velat 31.12.2023	31,8	33,2	19,2	185,0	269,2
Velat 30.6.2024	30,5	46,7	18,9	198,4	294,6

Aspo-konsernin liikevaihdon jaottelu, jatkuvat toiminnot

ESL Shipping -segmentissä liikevaihto tuloutetaan ajan myötä kuljetuspalvelujen suorituksen yhteydessä. Telko- ja Leipurin-segmenteissä liikevaihto tuloutetaan toimitusehtojen perusteella tietyinä ajankohtana.

ESL Shipping liikevaihtoerittely

	4-6/2024 Me	4-6/2023 Me	Muutos %	1-6/2024 Me	1-6/2023 Me	Muutos %	1-12/2023 Me
Alusluokka:							
Handy	20,4	17,0	20	42,2	40,3	5	78,5
Coaster	37,2	23,4	59	60,5	47,0	29	93,7
Supra	2,6	3,5	-24	7,5	9,4	-20	16,8
ESL Shipping yhteensä	60,3	43,9	37	110,2	96,7	14	189,0

Telko liikevaihtoerittely

	4-6/2024	4-6/2023	Muutos	1-6/2024	1-6/2023	Muutos	1-12/2023
	Me	Me	%	Me	Me	%	Me
Liiketoiminta-alue:							
Muoviliiketoiminta	26,7	24,7	8	50,2	51,3	-2	101,4
Kemikaaliliiketoiminta	16,4	16,7	-2	29,5	31,8	-7	59,4
Voiteluaineliiketoiminta	17,8	12,8	39	31,4	25,4	24	50,5
Telko yhteensä	60,9	54,2	12	111,1	108,5	2	211,3

Leipurin liikevaihtoerittely

	4-6/2024	4-6/2023	Muutos	1-6/2024	1-6/2023	Muutos	1-12/2023
	Me	Me	%	Me	Me	%	Me
Alueorganisaatiot:							
Suomi	11,7	12,6	-7	23,3	24,5	-5	49,3
Ruotsi	12,8	12,5	2	25,9	25,5	1	50,2
Baltia*)	7,8	9,3	-17	15,7	18,9	-17	36,6
Yhteensä	32,3	34,4	-6	64,9	69,0	-6	136,1
josta:							
Leipomot	23,1	24,9	-7	46,5	50,6	-8	99,7
Elintarviketeollisuus	2,9	3,1	-6	5,9	6,0	-1	11,9
Vähittäiskauppa, foodservice ja muut	6,3	6,4	-2	12,5	12,4	0	24,5
Leipurin yhteensä	32,3	34,4	-6	64,9	69,0	-6	136,1

*) Vertailukaudella Baltia sisältää myös Ukrainan liiketoimintayksikön liikevaihdon.

Liikevaihto markkina-alueittain

	4-6/2024	4-6/2023	1-6/2024	1-6/2023	1-12/2023
	Me	Me	Me	Me	Me
ESL Shipping					
Suomi	26,4	24,4	51,6	46,7	99,4
Skandinavia	25,2	12,4	40,5	27,2	53,4
Baltia	1,1	0,0	1,7	0,4	0,4
Muu Eurooppa	6,8	6,3	13,7	15,1	26,1
Muut maat	0,9	0,8	2,8	7,3	9,7
	60,3	43,9	110,2	96,7	189,0
Telko					
Suomi	12,5	12,1	24,8	25,6	48,5
Skandinavia	15,3	13,7	27,1	27,5	54,9
Baltia	8,2	7,5	14,2	14,8	27,7
Muu Eurooppa	18,4	12,5	32,0	22,6	46,8
Muut maat	6,6	8,4	13,1	18,0	33,4
	60,9	54,2	111,1	108,5	211,3

Leipurin					
Suomi	11,7	12,6	23,3	24,5	49,5
Skandinavia	12,5	12,4	25,5	25,2	49,3
Baltia	7,7	9,1	15,6	18,5	35,7
Muu Eurooppa	0,4	0,3	0,5	0,8	1,6
Muut maat	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
	32,3	34,4	64,9	69,0	136,1
Yhteensä					
Suomi	50,6	49,1	99,7	96,8	197,4
Skandinavia	53,0	38,5	93,1	79,9	157,6
Baltia	17,0	16,6	31,5	33,7	63,8
Muu Eurooppa	25,5	19,1	46,1	38,5	74,5
Muut maat	7,5	9,2	15,9	25,3	43,1
	153,5	132,5	286,2	274,2	536,4

Liikevaihto markkina-alueittain, osuus liikevaihdosta yhteensä

	4-6/2024	4-6/2023	1-6/2024	1-6/2023	1-12/2023
	%	%	%	%	%
Suomi	33,0	37,1	34,8	35,3	36,8
Skandinavia	34,5	29,1	32,5	29,1	29,4
Baltia	11,0	12,5	11,0	12,3	11,9
Muu Eurooppa	16,6	14,4	16,1	14,0	13,9
Muut maat	4,9	6,9	5,5	9,2	8,0
	100	100	100	100	100

Lopetetut toiminnot ja muut pitkäaikaiset omaisuuserät ja myytävänä olevien erien ryhmät

Ei-ydinliiketoiminnat-segmentti raportoitiin lopetetuissa toiminnoissa vuonna 2023 IFRS 5 -standardin mukaisesti.

Tulos lopetetuista toiminnoista

	1-6/2023	1-12/2023
	Me	Me
Liikevaihto	9,7	16,6
Liiketoiminnan muut tuotot	0,0	0,0
Materiaalit ja palvelut	-8,2	-14,4
Työsuhde-etuuksista aiheutuvat kulut	-1,5	-2,1
Poistot ja arvonalentumiset	0,2	-0,1
Poistot vuokratuista hyödykkeistä	-0,1	-0,2
Liiketoiminnan muut kulut	-8,2	-15,9
Liikevoitto	-8,1	-16,1
Rahoitustuotot ja -kulut	1,7	1,8
Voitto ennen veroja	-6,4	-14,3
Tuloverot	0,0	-0,3
Tulos	-6,4	-14,6

Ei-ydinliiketoiminnat-segmentin liikevoitto oli tammi–joulukuussa 2023 oli -16,1 miljoonaa euroa. Liiketappio johtui pääasiassa Telkon Venäjällä sijaitsevan tytäryhtiön myyntitappiosta (-8,1 milj. euroa), Telkon varaston alaskirjauksesta Venäjällä (-1,7 milj. euroa), Telkon Valko-Venäjällä sijaitsevan tytäryhtiön yhdistelyn lopettamisesta aiheutuneesta tappiosta (-0,8 milj. euroa) sekä

Leipurin Venäjän, Valko-Venäjän ja Kazakstanin yksiköiden yhdistelyn lopettamisesta (-5,8 milj. euroa).

Lopetettujen toimintojen nettorahavirrat

	1-6/2023	1-12/2023
	Me	Me
Liiketoiminnan nettorahavirta	0,5	0,6
Investointien tuleva/lähtevä (-) nettorahavirta	-4,3	-7,8
Rahoituksen tuleva/lähtevä (-) nettorahavirta	-0,3	-0,4
Lopetetuista toiminnoista kertynyt rahavarojen muutos	-4,1	-7,6

Lopetettujen toimintojen nettorahavirrat koostuvat Ei-ydinliiketoiminnat-segmentin rahavirtojen osuudesta Aspo-konsernin rahavirroista. Vuonna 2023 rahavirta Telkon tytäryhtiön myynnistä Venäjällä oli -4,4 miljoonaa euroa. Ei-ydinliiketoiminnat-segmentin muiden yksiköiden yhdistelyn lopettamisen kassavaikutus oli -3,4 miljoonaa euroa. Nämä on esitetty investointien rahavirrassa.

Myytävänä oleviksi luokitellut varat ja velat

	6/2023	12/2023
	Me	Me
Lopetettujen toimintojen varat	4,1	
Myytävänä olevat varat yhteensä	4,1	0,0
Lopetettujen toimintojen velat	1,2	
Myytävänä oleviksi luokiteltuihin omaisuuseriin liittyvät velat yhteensä	1,2	0,0

Lopetettujen toimintojen varat ja velat vuoden 2023 toisen neljänneksen lopussa sisältävät Ei-ydinliiketoiminnat-segmentin varat ja velat.

Ehdollinen velka

Ukrainassa Telkole on tehty verotarkastus, jonka perusteella yhtiön tulisi maksaa 1,9 miljoonan euron lisäverot, veronkorotukset ja sakot. Tapaus liittyy lähes kokonaan vuosina 2011–2012 myönnettyjen vanhojen lainojen verokohteluun. Telko on vienyt annetun päätöksen oikeuteen, ja ulkopuoliset asiantuntijat ovat analysoineet tapauksen. Asiantuntijoiden näkemyksen perusteella onnistumisen mahdollisuudet oikeudessa on arvioitu hyviksi. Näin ollen taseeseen ei ole kirjattu velkaa.

Katsauskauden jälkeiset tapahtumat

Aspo ilmoitti 1.7.2024 saaneensa päätökseen Ruotsin johtavan kemikaalien jakelijan Swed Handling AB:n hankinnan. Kaupan myötä Telkosta tulee johtava paikallinen toimija kemikaalien jakelussa Ruotsissa, ja Leipurin laajentaa elintarviketeollisuuden liiketoimintaansa Ruotsissa teknisen raaka-ainejakelijan Kebelcon AB:n kautta. Kebelco on Swed Handlingin tytäryhtiö.

Tunnuslukujen laskentaperiaatteet

Oman pääoman tuotto (ROE), %	=	$\frac{\text{tilikauden voitto} \times 100}{\text{koko oma pääoma (raportointikauden ja edellisen raportointikauden keskiarvo)}}$
Vertailukelpoinen ROE, %	=	$\frac{\text{vertailukelpoinen tilikauden voitto} \times 100}{\text{koko oma pääoma (raportointikauden ja edellisen raportointikauden keskiarvo)}}$
Omavaraisuusaste, %	=	$\frac{\text{koko oma pääoma} \times 100}{\text{taseen loppusumma} - \text{saadut ennakot}}$
Korollinen velka, euroa	=	lainat ja käytetyt luottolimiitit (korolliset) + vuokrasopimusvelat
Nettovelka, euroa	=	korollinen velka - rahavarat
Vapaa rahavirta, euroa	=	liiketoiminnan rahavirta + investointien rahavirta
Osakekohtainen vapaa rahavirta, euroa	=	$\frac{\text{vapaa rahavirta}}{\text{keskimääräinen osakemäärä ilman omia osakkeita}}$
Osakekohtainen tulos (EPS), euroa	=	$\frac{\text{emoyhtiön omistajille kuuluva tilikauden voitto} - \text{hybridin korko, verovaikutuksella vähennettynä}}{\text{keskimääräinen osakemäärä ilman omia osakkeita}}$
Vertailukelpoinen EPS, euroa	=	$\frac{\text{emoyhtiön omistajille kuuluva vertailukelpoinen tilikauden voitto} - \text{hybridin korko, verovaikutuksella vähennettynä}}{\text{keskimääräinen osakemäärä ilman omia osakkeita}}$
Osakekohtainen oma pääoma, euroa	=	$\frac{\text{emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma}}{\text{tilinpäätöspäivän osakemäärä ilman omia osakkeita}}$
Osinko / tulos, %	=	$\frac{\text{osakekohtainen osinko} \times 100}{\text{osakekohtainen tulos (EPS)}}$
Efekttiivinen osinkotuotto, %	=	$\frac{\text{osakekohtainen osinko} \times 100}{\text{tilikauden päätöskurssi}}$
Hinta / voitto -suhde (P/E)	=	$\frac{\text{tilikauden päätöskurssi}}{\text{osakekohtainen tulos (EPS)}}$
Osakekannan markkina-arvo, euroa	=	tilinpäätöspäivän osakemäärä ilman omia osakkeita x tilikauden päätöskurssi

EBITA, euroa	=	liikevoitto - aineettomien hyödykkeiden poistot ja arvonalentumiset
Vertailukelpoinen EBITA, euroa	=	EBITA ilman vertailukelpoisuuteen vaikuttavia eriä
EBITDA, euroa	=	liikevoitto - poistot ja arvonalentumiset
Vertailukelpoinen EBITDA, euroa	=	EBITDA ilman vertailukelpoisuuteen vaikuttavia eriä
Vertailukelpoinen tilikauden voitto, euroa	=	tilikauden voitto ilman vertailukelpoisuuteen vaikuttavia eriä
Nettokäyttöpääoma, euroa	=	vaihto-omaisuus + myyntisaamiset - ostovelat - saadut ennakot
Sijoitettu pääoma, euroa	=	pitkäaikaiset varat - laskennalliset verosaamiset + nettokäyttöpääoma
Sijoitetun pääoman tuotto (ROCE), %	=	$\frac{\text{EBITA} \times 100}{\text{sijoitettu pääoma (raportointikauden ja edellisen raportointikauden keskiarvo)}}$
Vertailukelpoinen ROCE, %	=	$\frac{\text{vertailukelpoinen EBITA} \times 100}{\text{sijoitettu pääoma (raportointikauden ja edellisen raportointikauden keskiarvo)}}$
Nettovelka / EBITDA	=	$\frac{\text{nettovelka}}{\text{EBITDA (12 kk liukuva)}}$
Nettovelka / vertailukelpoinen EBITDA	=	$\frac{\text{nettovelka}}{\text{vertailukelpoinen EBITDA (12 kk liukuva)}}$

Espoo 14.8.2024

Aspo Oyj
Hallitus

Tiedotustilaisuus

Tiedotustilaisuus analyytikoille, sijoittajille ja medialle pidetään keskiviikkona 14.8.2024 kello 10.30 FLIKin Eliel-studiolla Sanomatalossa osoitteessa Töölönlahdenkatu 2, 00100 Helsinki. Tilaisuus on avoin myös yksityisille sijoittajille. Osallistujia pyydetään ilmoittautumaan etukäteen sähköpostitse osoitteeseen viestinta@aspo.com.

Osavuositiedotuksen esittelee toimitusjohtaja Rolf Jansson ja talousjohtaja Erkki Repo. Esitysmateriaali on saatavilla ennen tilaisuuden alkua yhtiön verkkosivuilla osoitteessa <https://www.aspo.fi>.

Tilaisuus on englanninkielinen, ja sitä voi seurata myös suoran webcast-lähetyksen kautta osoitteessa <https://aspo.videosync.fi/q2-2024>. Esityksen jälkeen on mahdollista esittää kysymyksiä puhelimitse rekisteröitymällä oheisen linkin kautta: <https://palvelu.flik.fi/teleconference/?id=50048703>. Rekisteröidytään osallistujia saa puhelinnumeron ja tunnuksen puhelinkonferenssiin. Videotallenne on katsottavissa Aspon verkkosivuilla myöhemmin samana päivänä.

Taloudellinen tiedottaminen 2024

Aspon Oyj:n seuraavat katsaukset julkaistaan:

- tammi–syyskuun osavuositiedotus 29.10.2024

Lisätiedot:

Rolf Jansson, toimitusjohtaja, Aspo Oyj, puh. 0400 600 264, rolf.jansson@aspo.com

Jakelu:

Nasdaq Helsinki

Keskeiset tiedotusvälineet

www.aspo.fi

Aspo luo arvoa omistamalla ja kehittämällä liiketoimintoja vastuullisesti pitkällä aikavälillä. Omistamiemme yritysten tavoitteena on olla toimialojensa markkinajohtajia. Ne vastaavat omasta toiminnastaan, asiakassuhteistaan ja niiden kehittämisestä ja pyrkivät edelläkävijyyteen vastuullisuudessa. Aspo tukee liiketoimintojen menestystä ja kasvua oikeilla kyvykkyyksillä. Aspo-konsernilla on liiketoimintoja 17 maassa, ja sen palveluksessa on yhteensä noin 800 ammattilaista (Swed Handling -yhtiöiden henkilöstö mukaan lukien).