

Aspo – Miten strateginen matka jatkuu?

Sijoittaja 2025
26.11.2025



Aspo tänään: kaikkien Aspon liiketoimintojen tavoite on olla markkinajohtajia ja vastuullisuuden edelläkävijöitä

618,1
milj.e
liikevaihto

Jatkuva 12kk 9/2025

18
toimintamaata

800
ammattilaista

> 11 000
osakkeenomis-
tajaa

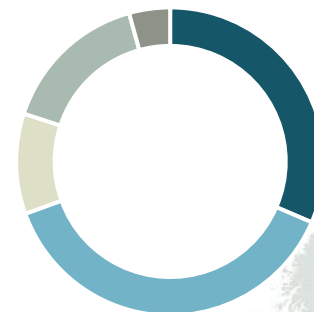
n. 5 %
osinkotuotto
(viim. 10
vuotta)

1929
perustettu

Liiketoimintomme:



Liikevaihto alueittain



- Suomi
- Skandinavia
- Baltia
- Muut Euroopan maat
- Muut maat

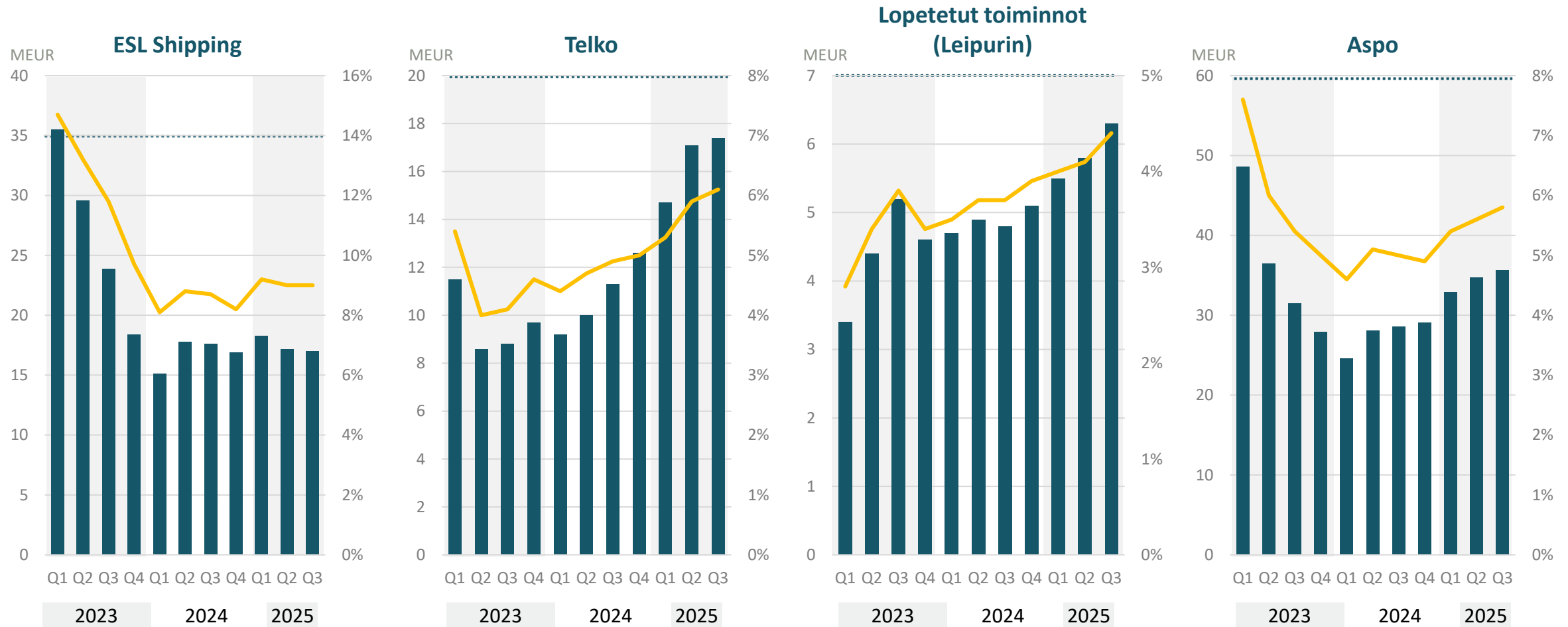
Liikevaihto liiketoiminnoittain



- ESL Shipping
- Telko
- Leipurin

ASPO
Pääkonttori Suomessa,
Listattu Nasdaq
Helsingissä

Vertailukelpoinen EBITA (jatkuva 12 kk): Telkon ja Leipurin vahva tulospaarannus, vakaa suoritus ESL Shippingilla



Rolling 12months comparable EBITA Rolling 12months comparable EBITA % Long-term target

Olemme ottaneet tärkeitä askeleita kohti strategista visiotamme: kahden yhtiön muodostamista Asposta

1

Leipurin myynti

2

Telkon lukuisat
yrityssostot

3

ESL Shippingin
merkittävät
investoinnit

Kohti strategista visiotaamme

Leipurin myynti

1

Leipurin
transformaatio
onnistui
erinomaisesti ja
taloudellinen
tulos on
parantunut
merkittävästi

Leipurin myynti lukuina

63 milj. euroa
velaton yritysarvo

n. 60 milj. euroa
arvioitu käteiskauppahinta

n. 16 milj. euroa
myyntivoitto

Q1 / 2026
odotettu closing

Leipurin myynti:

- vahvistaa Aspon tasetta ja
- mahdollistaa tulevia kasvuinvestointeja Telkon liiketoimintaan

Telkon lukuisat yritysostot

2



POLYMA

...wir handeln!



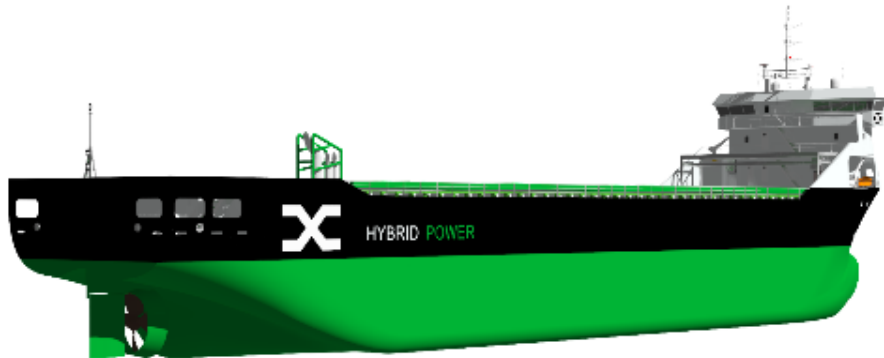
Johan Steenks AS



Perusteena

- Kasvun kiihdyttäminen korkean marginaalin segmenteissä (nykyiset ja mahdolliset uudet)
- Vahvan paikallisen aseman rakentaminen, painopisteenä Pohjois-Eurooppa
- Itsenäisen yhtiön kokoluokan saavuttaminen ja skaalautuvuuden saaminen tuloskehityksen tueksi
- Synergiat
 - Ristiinmyynti
 - Toimitusketju
 - Hankinta
 - Myynnin ja hallinnon prosessit
 - Osaaminen, esim. hinnoittelu, kaupallinen osaaminen

ESL Shippingin merkittävät investoinnit

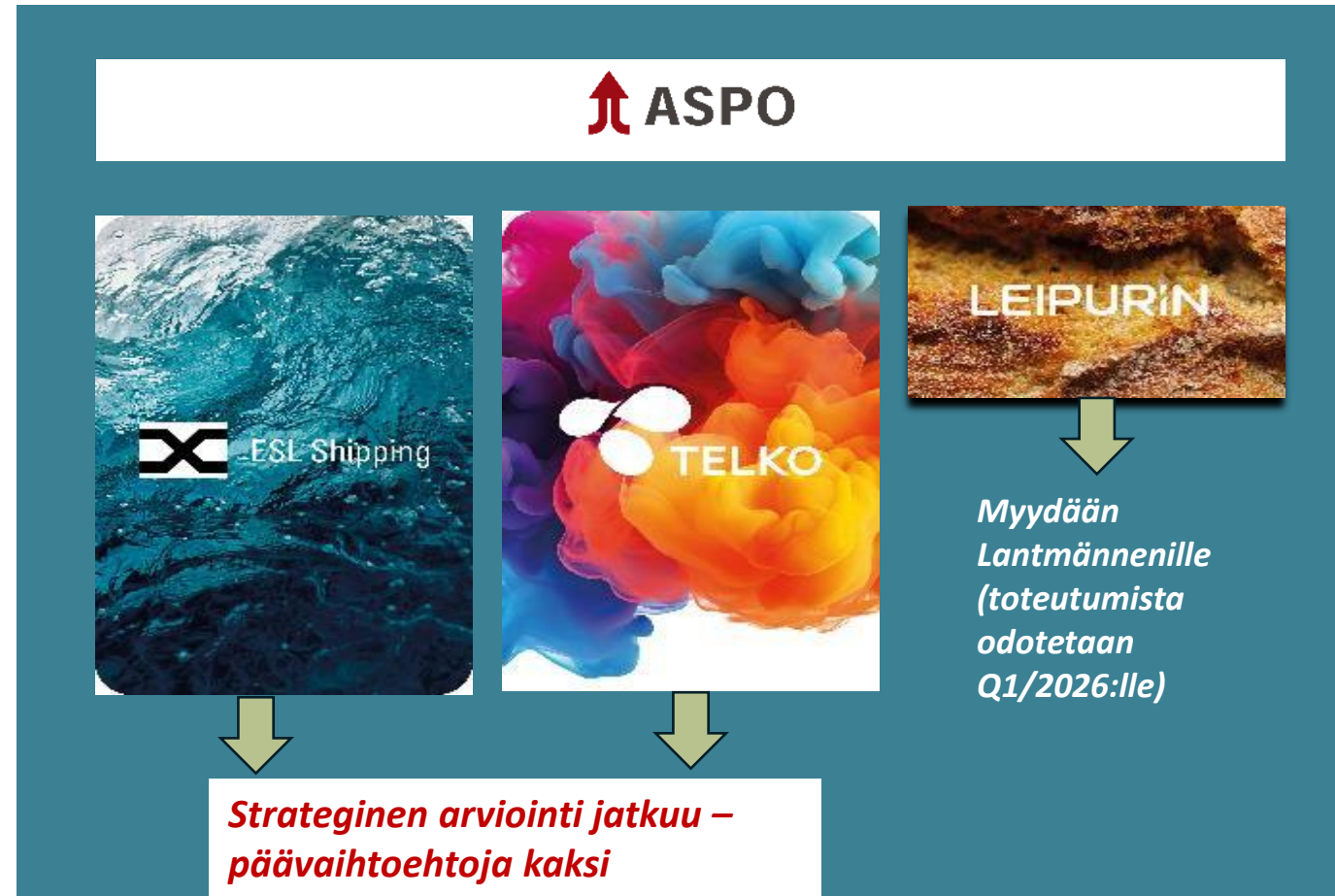


Investointiperuste

- Pohjoismaisten teollisuusyritysten **vihreän siirtymän tukeminen**
- **Yrityksen kilpailukyvyn** parantaminen
 - energiatehokkuus
 - joustava lastaustila
 - vähentyneet operatiivisen toiminnan kulut
- **Kasvavaan asiakaskysyntään** vastaaminen: kestävän kehityksen mukaiset merikuljetukset (lainsäädäntömuutokset → fossiilisten polttoaineiden kustannusten kasvu)
- **Kannattavuusloikka:** vanhoista uuden teknologian aluksiin
- **Edelläkävijyys** kestävässä kehityksessä

Huomioiden markkinaolosuhteet, tavoitteenamme on toteuttaa ESL Shippingin myynti tai Aspon osittaisjakautuminen vuoden 2026 loppuun mennessä

- Arvioitavia strategisia päävaihtoehtoja ovat:
 - **Aspon mahdollinen osittaisjakautuminen** tai
 - **ESL Shippingin myynti**
- Tavoitteenamme on toteuttaa ESL Shippingin myynti tai Aspon osittaisjakautuminen vuoden 2026 loppuun mennessä, markkinaolosuhteet huomioiden



Aspo Infra: ESL Shipping

- Keskittyy **kestävään kasvuun**, yhdistettynä **kaupalliseen ja operatiiviseen huipputaantamiseen**
- **Vahva asema ja markkinakasvu** Perämerellä – taustalla pohjoismaisten teollisuusyritysten investoinnit vihreään siirtymään
- **Pitkäaikaiset kumppanuudet** asiakkaiden kanssa

ESL Shipping rakentaa vahvaa perustaa toimimiselle itsenäisenä listattuna tai yksityisenä yrityksenä, jolla on suunniteltu olevan vakuuttava kasvustrategia ja vahva EBITDA.

Merkittävät investointimahdollisuudet tuovat vakaata kassavirtaa ja tuottoja pitkällä aikajänteellä.



Uuden sukupolven handy ja coaster -alukset tukevat vahvaa kannattavuuskehitystä energiatehokkuudellaan, joustavalla lastaustilallaan ja alhaisella opex:illa.

Aspo Compounder: Telko

- Strategia keskittyy **orgaaniseen kasvuun**, jota **yrittösostot ja skaalautuvuus tukevat**
- Fragmentoitunut markkina tarjoaa merkittäviä mahdollisuuksia **sarjayhdistelyyn**
- **Skaala- ja synergiaedut** kaupallisessa osaamisessa, toimitusketjussa ja hankinnassa vaikuttavat **tulosparannusmahdollisuuksiin**

Telko rakentaa vahvaa perustaa toimimiselle itsenäisenä pörssiyhtiönä, jolla on suunniteltu olevan vakuuttava kasvustrategia ja korkeat EBITA-marginaalit yhdistettynä kevyeen taseeseen, mikä mahdollistaa vahvat tuotot.

Laajentuminen erikoistuotteisiin ja lisäarvopalveluihin luovat mahdollisuuksia Telkon kannattavuuden parantamiseen sekä erilaisiin markkinaolosuhteisiin sopeutumiseen. Tuotejakauma sekä toimitusketjun parantaminen ohjaavat kestävästä kehitystä.





Miksi nyt on hyvä aika harkita Aspoa sijoituskohteena?

1) Aspon transformaatio kahdeksi yritykseksi

- Erilaiset liiketoimintamallit ajurina
- Muutoksella pyritään **maksimoimaan omistaja-arvo**

2) Telko (Aspo Compounder) ja ESL Shipping (Aspo Infra) tarjoavat kiinnostavia kasvumahdollisuuksia

3) Tulevaisuuden taloudellinen tahtotila selkeä

- Lyhyellä aikavälillä keskitymme edelleen kannattavuuteen
- Liiketoimintamme ovat osoittaneet kykynsä tehdä tasaista tulosta ja sopeutua erilaisissa suhdanteissa
- Tavoitteena:
 - **Telko: > 500 milj. e liikevaihtoa, 8 % EBITA**
 - **ESL Shipping: > 300 milj. e liikevaihtoa, 14 % EBITA**



Kiitos