

# Toimintakertomus 2020

Aspo Oyj on antanut erillisen selvityksen vuoden 2020 hallinto- ja ohjausjärjestelmästä. Lisäksi Aspo julkaisee Suomen kirjanpitolain edellyttämän selvityksen muista kuin taloudellisista tiedoista vastuullisuusraporttina samaan aikaan tämän toimintakertomuksen kanssa. Molemmat julkaistaan yhtiön kotisivulla [www.aspo.fi](http://www.aspo.fi).

## ASPON LIIKETOIMINTAMALLI

Aspo on monialayhtiö, joka luo arvoa kehittämällä ja kansainvälistämällä liiketoimintoja Pohjois-Euroopassa ja kasvumarkkinoilla. Aspon arvo syntyy sen kokonaan omistamista, vaativiin B-to-B-asiakkaisiin keskittyneistä itsenäisistä liiketoiminnoista. Markkinoidensa johtavaa asemaa tavoittelevat ESL Shipping, Leipurin, Telko ja Kauko ovat vahvoja kaupan ja logistiikan yritysbrändejä. Aspo kehittää konsernirakennettaan ja liiketoimintojaan pitkäjänteisesti, vastuullisesti ja kestäväällä tavalla.

Aspon raportoitavat liiketoiminnot vuonna 2020 olivat ESL Shipping, Leipurin ja Telko. Kauko raportoidaan osana Telkon lukuja. Muu toiminta sisältää Aspon konsernihallinnon, talous- ja ICT-palvelukeskuksen ja vähäisiä määriä muita liiketoiminnoille kuumattomia toimintoja.

## TOIMINTAYMPÄRISTÖ VUONNA 2020

Toimintaympäristö vuonna 2020 oli historiallisen haastava ja hyvin vaikeasti ennakoitava. Koronaviruksen aiheuttama vaikutus toimintaympäristöön on ollut nopea ja merkittävä, sillä pandemian ja siitä seuranneiden rajoitusten vaikutus heikensi sekä tavaroiden että palveluiden kysyntää voimakkaasti. Valuuttakurssien muutokset vaikuttivat liikevaihdon negatiiviseen kehitykseen. Esimerkiksi Venäjän rupla devalvoitui vuoden aikana yli 30 prosenttia alentaen euroiksi muunnettua liikevaihtoa. Öljyn hinnan vaihtelu vaikuttaa sekä raaka-aineiden tuotantoon että puolivalmiiden ja valmiiden tuotteiden hintoihin. Teollisuuden toimitusketjujen hidastuminen ja osittainen tyhjentyminen ovat vaikuttaneet myös logistiikkapalveluiden kysyntään. Liiketoimintaympäristö toipui syksyllä ja loppuvuotta kohden voimakkaasti, mutta edelleen on vaikea arvioida kuinka kauan liiketoimintaa heikentävät liikkumista ja taloudellista toimintaa koskevat rajoitukset ovat voimassa.

## ASPO-KONSERNIN AVAINLUVUT

	2020	2019	2018	2017	2016
Liikevaihto, M€	500,7	587,7	540,9	502,4	457,4
Tilikauden voitto, M€	13,4	16,1	14,2	19,4	15,9
% liikevaihdosta	2,7	2,7	2,6	3,9	3,5
Osakekohtainen tulos (EPS), €	0,39	0,47	0,42	0,56	0,49
Liiketoiminnan rahavirta	65,0	52,5	20,3	17,4	16,2
<b>Vaihtoehtoiset tunnusluvut</b>					
Liikevoitto, M€	19,3	21,1	20,6	23,1	20,4
% liikevaihdosta	3,9	3,6	3,8	4,6	4,5
Voitto ennen veroja, M€	14,8	18,2	16,4	21,1	17,3
% liikevaihdosta	3,0	3,1	3,0	4,2	3,8
Oman pääoman tuotto, % (ROE)	11,4	13,5	12,4	17,1	14,6
Omavaraisuusaste, %	30,1	30,1	29,5	35,6	37,4
Nettovelkaantumisaste, %	149,0	162,2	154,4	103,9	89,8
Vapaa rahavirta	56,0	45,2	-34,8	0,9	10,1

- 1) Avainlukujen vertailukelpoisuuteen vaikuttaa IFRS 16 Vuokrasopimukset -standardin käyttöönotto 1.1.2019.
- 2) Vuoden 2018 luvut sisältävät Kaukon liikearvoon tehdyn alaskirjauksen 4,8 miljoonaa euroa.
- 3) Vuoden 2019 lukuihin vaikuttaa Hallinto-oikeuden päätös alentaa Telkolle vuonna 2015 määrättyä veronlisäystä, joka kasvatti etenkin rahoitustuottoja ja paransi osakekohtaista tulosta 0,05 euroa.
- 4) Tunnuslukujen laskentaperiaatteet esitetään sivulla 60.

## ● LIIKEVAIHTO SEGMENTEITTÄIN

	2020 M€	2019 M€	Muutos M€	Muutos %
ESL Shipping	148,4	175,0	-26,6	-15,2
Leipurin	101,0	115,7	-14,7	-12,7
Telko	251,3	297,0	-45,7	-15,4
<b>Liikevaihto yhteensä</b>	<b>500,7</b>	587,7	-87,0	-14,8

## ● LIIKEVAIHTO MARKKINA-ALUEITTAIN

	2020 M€	2019 M€	Muutos M€	Muutos %
Suomi	176,9	195,1	-18,2	-9,3
Skandinavia	77,9	84,8	-6,9	-8,1
Baltia	46,1	57,9	-11,8	-20,4
Venäjä, muut IVY-maat ja Ukraina	141,5	171,2	-29,7	-17,3
Muut maat	58,3	78,7	-20,4	-25,9
<b>Liikevaihto yhteensä</b>	<b>500,7</b>	587,7	-87,0	-14,8

## ● LIIKEVOITTO SEGMENTEITTÄIN

	2020 M€	2019 M€	Muutos M€	Muutos %
ESL Shipping	7,6	14,6	-7,0	-47,9
Leipurin	1,4	3,0	-1,6	-53,3
Telko	14,9	8,0	6,9	86,3
Muu toiminta	-4,6	-4,5	-0,1	-2,2
<b>Liikevoitto yhteensä</b>	<b>19,3</b>	21,1	-1,8	-8,5

## TULOS

Aspo-konsernin liikevaihto laski edellisvuodesta ja oli 500,7 miljoonaa euroa (587,7). Liikevaihdon selkeä lasku oli pääosin seurausta koronaviruspandemian aiheuttamasta poikkeuksellisesta markkinatilanteesta, joka laski asiakaskysyntää merkittävästi kaikissa konsernin liiketoiminnoissa.

Koronaviruspandemiasta ja siihen liittyneistä rajoituksista huolimatta Aspo-konsernin liikevoitto säilyi lähes vuoden 2019 tasolla ja oli 19,3 miljoonaa euroa (21,1).

Tilikauden osakekohtainen tulos laski 0,39 euroon (0,47). Hallinto-oikeuden huhtikuussa 2019 antama päätös alentaa Telkolle vuonna 2015 määrättyä veronlisäystä paransi vuoden 2019 osakekohtaista tulosta 0,05 euroa. Osakekohtainen oma pääoma oli 3,63 euroa (3,92).

Vuonna 2020 konsernin liikevaihto laski kaikilla markkina-alueilla. Sekä Suomessa että Skandinaviassa liikevaihdon lasku jäi alle 10 prosenttiin, kun taas Baltiassa ja Venäjä, muut IVY-maat ja Ukraina -markkina-alueella liikevaihdon lasku oli noin 20 %. Venäjä, muut IVY-maat ja Ukraina -markkina-alueella liikevaihdon laskuun vaikutti koronaviruspandemian lisäksi merkittävästi myös paikallisten valuuttojen heikentyminen euroa vastaan. Muut maat -markkina-alueen liikevaihdon lasku aiheutui pääosin raaka-aineiden kysynnän alenemisen sekä ESL Shippingin kuljetusten vähentymisen seurauksena. Suomen ja Skandinavian osuus Aspo-konsernin liikevaihdosta kasvoi vuoden 2020 aikana noin 51 %:iin.

ESL Shippingin vuoden 2020 liikevoitto supistui koronaviruspandemian aiheuttamasta kysynnän heikkenemisestä johtuen merkittävästi edellisvuoteen nähden ja oli 7,6 miljoonaa euroa (14,6). Erityisen heikojen toisen ja kolmannen vuosineljänneksen jälkeen varustamon pääasiakkuuksien kuljetusvolyymit kääntyivät syksyllä nousuun, ja vuoden viimeisestä neljänneksestä muodostui ESL Shippingille liikevoiton osalta vahva. Leipurin liiketoiminta kärsi läpi vuoden koronapandemian aiheuttamista rajoituksista, ja liikevoitto jäi 1,4 miljoonaan euroon (3,0). Telko-segmentin kannattavuus parani huomattavasti edellisvuoteen nähden ja vuoden 2020 liikevoitto 14,9 miljoonaa euroa (8,0) on segmentin historian paras. Muun toiminnan liiketulos oli vuonna 2020 edellisvuoden tasolla -4,6 miljoonaa euroa (-4,5).

## RAHAVIRTA JA RAHOITUS

Konsernin liiketoiminnan rahavirta parani edellisvuodesta ja kohosi 65,0 miljoonaan euroon (52,5). Käyttöpääoman muutoksen vaikutus rahavirtaan oli 23,0 miljoonaa euroa (9,3) ja sen tehostumiseen vaikutti erityisesti kohentunut varastojenhallinta Telkossa. Alhaisten investointien myötä konsernin koko vuoden vapaa rahavirta kohosi 56,0 miljoonaan euroon (45,2).

Me	2020	2019
Korolliset velat	201,4	221,6
Rahavarat	32,3	23,7
<b>Korollinen nettovelka</b>	<b>169,1</b>	197,9

Korollinen nettovelka laski 169,1 miljoonaan euroon (197,9) ja nettovelkaantumisaste oli 149,0 % (162,2). Konsernin omavaraisuusaste kauden lopussa oli 30,1 % (30,1).

Nettorahoituskulut olivat -4,5 miljoonaa euroa (-2,9). Vertailukauden rahoitustuottoja nosti Telkon vuoden 2015 verotukseen liittynyt oikaisu 1,4 miljoonaa euroa. Korollisten velkojen keskiporko ilman vuokrasopimusvelkoja oli 1,5 % (1,4).

Konsernin likviditeettiasema säilyi vahvana. Rahavarat olivat katsauskauden päättyessä 32,3 miljoonaa euroa. Sitovat valmiusluottolimiitit, yhteensä 55,0 miljoonaa euroa, olivat vertailukauden tapaan kokonaisuudessaan käyttämättömiä. Aspon 80 miljoonan euron yritystodistusohjelmasta oli

käytössä 11 miljoonaa euroa (12/2019: 21). Konsernin kassanhallintaa tehostettiin ottamalla käyttöön pohjoismainen monivaluuttainen konsernitilijärjestelmä vuoden viimeisellä neljänneksellä.

Aspo toteutti vuoden aikana useita lainojen uudelleenjärjestelyitä, joilla parannettiin korollisten velkojen maturiteettirakennetta. Vuoden toisella neljänneksellä solmittiin ylimääräinen yksivuotinen 15 miljoonan euron valmiusluottolimiitti sekä sovittiin vuoden toisella vuosipuoliskolla erääntymässä olleiden 20 miljoonan euron valmiusluottolimiitin ja 25 miljoonan euron velkakirjalainan erääntymisajankohtien siirtämisestä vuoden 2021 viimeiselle neljännekselle. Edellä mainitut 20 miljoonan euron valmiusluottolimiitti ja 25 miljoonan euron velkakirjalaina uudelleenrahoitettiin vuoden viimeisellä neljänneksellä. Lainojen uudet eräpäivät ovat vuonna 2023 ja 2024, minkä lisäksi molemmissa lainoissa on yhden vuoden jatko-optiot.

Aspo laski huhtikuussa liikkeeseen uuden 20 miljoonan euron hybridilainan. Uuden lainan vuotuinen kuponkikorko on 8,75 %. Lainalla ei ole eräpäivää, mutta yhtiöllä on oikeus lunastaa se takaisin aikaisintaan toukokuussa 2022. Samassa yhteydessä Aspo lunasti takaisin vanhaa 25 miljoonan euron hybridilainansa 18,4 miljoonalla eurolla siitä tehdyn takaisinostotarjouksen mukaisesti. Takaisinosto oli ehdollinen uuden hybridilainan liikkeeseenlaskun toteuttamiselle. Vanhasta hybridilainasta lunastamatta jäänyt osa, 6,6 miljoonaa euroa, maksettiin takaisin 27.5.2020.

## TALOUDELLISET TAVOITTEET

Aspo tavoittelee nykyrakenteella 6 prosentin liikevoittoa, keskimäärin yli 20 prosentin oman pääoman tuottoa sekä enintään 130 prosentin nettovelkaantumisastetta. Aspo pyrkii saavuttamaan asettamansa taloudelliset tavoitteet vuonna 2023. Taloudelliset tavoitteet julkistettiin marraskuussa 2019 Aspon pääomamarkkinapäivän yhteydessä ja ne toistettiin vuoden 2020 pääomamarkkinapäivässä 1.12.2020.

Tilikauden liikevoittoprosentti oli 3,9 % (3,6), oman pääoman tuotto oli 11,4 % (13,5) ja nettovelkaantumisaste 149,0 % (162,2). Aspon hyvä ja hajautettu liiketoiminnan rahavirta mahdollistaa tilapäisesti tavoitetasoa korkeamman velkaantumisasteen.

## TILIKAUDEN PÄÄTTYMISEN JÄLKEISET TAPAHTUMAT

Ei tilikauden päättymisen jälkeisiä tapahtumia.

## NÄKYMÄT VUODELLE 2021

Markkinoiden yleinen epävarmuus on jatkunut myös viime vuoden jälkeen. Toimintaympäristössä on kuitenkin havaittavissa tottumista poliittisten ja koronapandemian liikkumista rajoittavien muutosten aiheuttamaan epävarmuuteen ja taloudellinen toimeliaisuus onkin piristynyt. Teollisuustuotannon lasku on tasaantunut tai suunta on kääntynyt varovaiseen nousuun Aspon liiketoimintojen päämarkkina-alueilla, mutta tilanne on silti edelleen hyvin hauras. Raaka-ainehintojen odotetaan jatkavan nousuaan maltillis-

sesti. Aspolle tärkeä Venäjän kansantalous ja teollisuustuotanto ovat edelleen heikkoja, mutta Venäjä on onnistunut kasvattamaan valuuttavarantoaan ja rahastojaan, joilla se pystyy vastaamaan talouden heikkenemiseen tarvittaessa. Kansainväliset pakotteet ja niiden mahdollinen lisääntyminen ylläpitävät epävarmuutta Venäjän ja muun IVY-alueen talouden kehityksestä. Yleiset poliittiset riskit ovat edelleen koholla mikä voi vaikuttaa toimintaympäristöön nopeasti ja heikentää vapaakauppaa entisestään vaikuttaen myös Aspon liiketoimintojen asiakkaiden toimintaedellytyksiin. Aspon liiketoimintojen osalta suhdanteen odotetaan paranevan, joskin riski nopeisiin talouden muutoksiin on olemassa. Aspolle tärkeiden tuotannollisten raaka-aineiden ja öljyn hinnan odotetaan yleisesti nousevan hitaasti tai pysyvän nykyisellä tasollaan. Koronapandemia vaikuttaa edelleen vuoden 2021 aikana ja on vaikea arvioida kuinka kauan liiketoimintaa heikentävät liikkumista ja taloudellista toimintaa koskevat rajoitukset ovat voimassa.

## OHJEISTUS VUODELLE 2021

Aspon liikevoitto vuonna 2021 on suurempi kuin vuonna 2020 (19,3 Me).

## ASPON LIIKETOIMINNAT

### ESL Shipping

ESL Shipping on Itämeren johtava kuivia irtolasteja kuljettava varustamo. ESL Shippingin kuljetukset perustuvat pääosin pitkäkestoisiin asiakassopimuksiin ja vakiintuneisiin asiakassuhteisiin. Tilikauden päättyessä varustamon tonnisto koostui yhteensä 50 aluksesta kantavuudeltaan 465 000 tonnia kuollutta painoa. Aluksista 24 on kokonaan omistettuja (75 % tonnistosta), kaksi alusta on vähemmistöomistettuja (2 %) ja loput 24 alusta (23 %) ovat aikarاهدattuja. ESL Shippingin kilpailuetu perustuu kykyyn varmistaa vastuullisesti teollisuuden ja energiantuotannon tuote- ja raaka-ainekuljetukset ympärivuotisesti vaikeissakin olosuhteissa. Varustamo tarjoaa erityispalveluina suurten valtamerialusten lastauksia ja kevennyksiä merellä.

Koronaviruspandemia vaikutti tilikaudella voimakkaasti ESL Shippingin liiketoimintaan yhtiön päämarkkina-alueilla. Pääasiakkuuksien kysyntä ja kuljetusvolyymit kääntyivät koronaviruspandemiasta johtuneiden heikkojen toisen ja kolmannen neljänneksen jälkeen kuitenkin nousuun syksyllä. Erityisesti terästeollisuuden raaka-ainekuljetukset kasvoivat vuoden viimeisen neljänneksen aikana, ja ESL Shippingin kalusto saatiin täyskäyttöön lokakuun lopusta alkaen kuljetusmäärien ja rahtimarkkinan elpessä. Vuoden 2020 lopulla kansainvälinen rahtitaso parani etenkin Kiinan raaka-ainekysynnän ja nousevien raaka-ainehintojen vetämänä.

ESL Shippingin vuoden 2020 liikevaihto supistui koronaviruspandemian aiheuttamasta kysynnän heikkenemisestä johtuen 15 % vertailukauteen nähden ja oli 148,4 miljoonaa euroa (175,0). Hyvästä loppuvuodesta huolimatta koko vuoden liikevoitto jäi toisen ja kolmannen neljänneksen heikon tuloksen seurauksena 7,6 miljoonaan euroon (14,6).

ESL Shipping onnistui vuonna 2020 säilyttämään normaalin palvelukyvyyn ja turvaamaan asiakkaidensa toimitusketjujen keskeyttämättömyyden poikkeuksellisissa toimintaolosuhteissa, joissa alusten miehistöjen vaihtaminen, huollot tai varaosatoimitukset eivät edelleenkään toimi normaalisti lentoyhteyksien puuttumisen ja matkustusrajoitusten vuoksi. Merihenkilöstön koronavirus-tapaukset on suunnitelmallisten toimenpiteiden johdosta kyetty rajaamaan siten, että niillä ei vuonna 2020 ollut merkittävää vaikutusta alusliikenteeseen. Miehistöjen viruksen ennakkotestaus- ja karanteenijärjestelyillä oli tilikaudella kustannuksia nostava vaikutus.

### ESL Shippingin näkymät 2021

Kuljetuskysyntä yhtiön päämarkkina-alueella Pohjois-Euroopassa palasi vuoden 2020 lopussa kohti tyydyttävää tasoa ja eri asiakassegmenttien kuljetusmääräennusteet ovat normalisoitumassa. Pääosa yhtiön kuljetuskapasiteetin käytöstä on varmistettu Itämerellä ja Pohjois-Euroopassa pitkäaikaisin sopimuksin. ESL Shipping arvioi kuljetusmäärien kohoavan vuonna 2021 edellisvuodesta. Rahtimarkkinoiden yleinen kehi-

tys vaikuttaa eniten varustamon suurimpien Supramax-alusten tulokseen. Suurten alusten rahtihintatasot kohosivat vuoden 2020 syksyllä, mutta ovat kuitenkin edelleen historiallisesti katsottuna alhaisella tasolla.

Koronaviruspandemia vaikuttaa yhä merkittävästi toimintaan yhtiön päämarkkina-alueilla. Mahdolliset yhteiskuntien toimintaa rajaavat uudet toimenpiteet ja liikkumisrajoitukset saattavat vaikuttaa pääasiakkaiden kysyntään negatiivisesti. Lentoyhteyksien puuttuminen ja matkustusrajoitukset aiheuttavat lisähaasteita etenkin alusten miehistöjen vaihtamiseen ja huoltojen järjestämiseen. Pitkittyessään tilanne voi aiheuttaa alusliikenteeseen viiveitä ja lisäkustannuksia.

ESL Shipping pyrkii parantamaan kykyään ja joustavuuttaan sopeuttaa toimintaansa kulloinkin vallitsevaa kuljetuskysyntää vastaavaksi. Uusien asiakassopimusten ja yleisen kysyntäennusteiden parantumisen seurauksena varustamon aluskapasiteettia kasvatettiin aikarahtaamalla vuoden vaihteessa pienemmän alusluokan liikenteeseen kolme uutta 6 000 tonnin alusta. Aikarahtaussalkun kokoa ja koostumusta tarkastellaan jatkossakin asiakaskysynnän kehityksen ja sen painopisteiden muutosten mukaisesti. Pienemmässä laivaluokassa uusittujen ja uusien aikarahtisopimusten hintataso on kokonaisuudessa edellisvuotta alhaisempi, mikä parantaa varustamon kannattavuutta.

ESL Shipping tutkii eri mahdollisuuksia osallistua nykyistä laajemmin Venäjän arktisen alueen markkinoille. Pohjois-Euroopassa asiakkaiden kiinnostus ympäristöystävälli-

siä ja mahdollisimman vähähiilisiä merikuljetuksia kohtaan on voimakkaassa kasvussa. Varustamo jatkaa kehitystyötä markkinoiden tehokkaimpien ja ympäristöystävällisimpien tulevaisuuden kuljetusratkaisujen tarjoamiseksi. Samalla tutkitaan mahdollisuuksia käyttää liiketoiminnan kehityksen vauhdittamiseen erilaisia kansainvälisessä varustamoliiketoiminnassa yleisesti käytössä olevia alusten omistukseen ja rahoitukseen liittyviä ESL Shippingille uudenlaisia ratkaisuja.

Vuonna 2021 toteutetaan merkittävät, arvoltaan noin kahdeksan miljoonan euron ympäristöinvestoinnit yhteensä neljään toista alukseen. Laitteasennusten vuoksi varustamo arvioi koko vuoden alusseisokkien määrän olevan normaalitasoa korkeampi ja painottuvan erityisesti kesäkauteen.

### Leipurin

Leipurin on tukkukauppa, joka on erikoistunut leipomoiden, elintarviketeollisuuden sekä kodin ulkopuolisen syömisen (foodservice) ratkaisuihin. Leipurin liiketoiminta on jakaantunut kolmeen osa-alueeseen: leipomoliiketoiminta, koneliiketoiminta ja foodservice-liiketoiminta. Leipomoliiketoiminnan tarjoamat ratkaisut käsittävät raaka-aineet, reseptikan, tuotevalikoiman kehityksen ja koulutuksen leipomoille sekä muulle elintarviketeollisuudelle. Koneliiketoiminnassa Leipurin suunnittelee, toimittaa ja huoltaa leipomoteollisuuden valmistuslinjoja, paistopisteitä sekä muita elintarviketeollisuudessa tarvittavia koneita ja laitteita. Koneliiketoimintaan

kuuluu myös pakastamiseen ja jäädyttämiseen erikoistunut konepaja Vulganus Oy. Foodservice-liiketoiminnassa Leipurin tarjooma sisältää sekä raaka-aineita että palvelukonsepteja kuten esimerkiksi hankinta- ja logistiikkapalveluita. Leipurin raaka-aineita ja koneita toimittavat kumppanit ovat alansa johtavia kansainvälisiä valmistajia. Leipurin toimii Suomessa, Venäjällä, Baltiassa, Ukrainassa, Kazakstanissa ja Valko-Venäjällä.

Koronaviruspandemian seurauksena Leipurin vuoden 2020 liikevaihto ja liikevoitto laskivat edellisvuodesta. Liikevaihto oli 101,0 miljoonaa euroa (115,7) ja liikevoitto 1,4 miljoonaa euroa (3,0). Tammi-joulukuun liikevoittoprosentti oli 1,4 % (2,6). Venäjä, muut IVY-maat ja Ukraina -markkina-alueen liikevaihto laski noin 16 % ja oli 31,7 miljoonaa euroa (37,9) ja liikevoittoprosentti oli noin 7 % (9). Koneliiketoiminta oli tappiollista ja sen toimintaa sopeutettiin sekä rakenteita muutettiin pysyvästi vuoden 2020 aikana. Leipurin lopetti koneliiketoiminnan tappiollisen myynti- ja huoltotoiminnan Venäjällä.

Leipurin liiketoiminnan kaikki osa-alueet kärsivät voimakkaasti koronaviruspandemian mukanaan tuomista rajoituksista. Eri-tyisesti pienleipomot sekä foodservice-sektorille leipomopakasteita ja muita tuotteita valmistavat leipomot kärsivät merkittävästi rajoitustoimenpiteistä eri toimintamaissa. Foodservice-sektori kärsii lähes koko vuoden sekä etätyösuosituksesta että aukioloaikojen ja asiakaspaikkojen rajoituksista, joita take away -myynti ja verkkokauppa eivät täysin kompensoineet. Koneliiketoiminnan liike-

vaihto oli vuonna 2020 heikolla tasolla erityisesti oman konetuotannon osalta.

### Leipurin näkymät 2021

Koronaviruspandemiaan liittyvät rajoitukset vaihtelivat vuonna 2020 Leipurin toimintamaissa. Pandemian pitkäaikaisvaikutuksia Leipurin asiakkaisiin ja markkinoihin on vielä ennenaikaista arvioida, mutta markkinoiden sekä Leipurin asiakkaiden tilanteen odotetaan normalisoituvan hitaasti, mikäli rajoitusten purkaminen kehittyi jatkossa suotuisasti. Leipurin seuraa aktiivisesti kysyntä- ja kannattavuuskehitystä sekä valmistautuu tehostamaan toimintaansa ja vähentämään kuluja tarvittaessa edelleen.

Koneliiketoiminnan tilauskanta koheni vuoden 2020 viimeisellä neljänneksellä. Vuoden 2020 ensimmäiselle vuosipuoliskolle suunniteltujen merkittävien Venäjän konetoimitusten aikataulu on siirtynyt edelleen yhtiöstä riippumattomista syistä vuodelle 2021. Leipurin Vulganus Oy sopi vuoden 2020 neljänneellä neljänneksellä merkittävästä kone-toimituksesta, joka tuloutuu vuoden 2021 aikana. Koneliiketoiminnan odotetaan olevan voitollinen vuonna 2021.

Leipurin jatkaa kasvupanostuksia itämarkkinoilla. Leipomoraaka-aineiden tuotantoyksikköä Pietarissa kehitetään edelleen sekä panostetaan tuotetarjooman kehittämiseen uuden markkina- ja hintatilanteen mukaisesti.

### Telko

Telko on johtava muoviraaka-aineiden, teollisuuskemikaalien ja voiteluaineiden asiantuntija ja jakelija. Osana Telko-segmenttiä raportoitava Kauko on vaativien liikkuvien tietotyöympäristöjen asiantuntija. Liiketoiminta perustuu alan parhaiden kansainvälisten päämiesten edustuksiin sekä oman henkilöstön asiantuntemukseen ja pitkäaikaisiin asiakassuhteisiin. Telko-segmentillä on yhtiötä Suomessa, Baltiassa, Skandinaviassa, Saksassa, Puolassa, Romaniassa, Venäjällä, Valko-Venäjällä, Ukrainassa, Kazakstanissa, Uzbekistanissa, Azerbaidzhanissa sekä Kiinassa.

Maailmanlaajuinen koronaviruspandemia ja siihen liittyvät rajoitukset vaikuttivat vuonna 2020 merkittävästi myös Telkon liiketoimintaympäristöön. Liikevaihto laski edellisvuoteen nähden voimakkaasti, mutta keväällä voimakkaasti heikentynyt teollisuuden kysyntä alkoi normalisoitua hitaasti vuoden 2020 lopulla. Sekä muoviraaka-aineiden että kemikaalien hinnat olivat tilikauden päättyessä pitkän ajan keskiarvoon nähden keskimääräistä matalammalla tasolla. Voiteluaineissa hintataso pysyi vakaana. Keväällä voimakkaasti heikentynyt teollisuuden kysyntä alkoi normalisoitua hitaasti vuoden 2020 neljännen neljänneksen aikana.

Vuonna 2020 Telko päivitti strategia tavoitteitaan ja uudisti johtamisjärjestelmänsä. Hinnottelua terävöitettiin, pääoman käyttöä tehostettiin ja kustannuksia karsittiin. Telko on keskittynyt toiminnassaan korkeamman lisäarvon tuotteisiin, ja osin luo-

punut matalakatteisesta pääomaa sitovasta liiketoiminnasta. Vuoden aikana tehdyt muutokset paransivat selkeästi Telkon kannattavuutta ja tehokkuutta. Lokakuun alussa Telko myös vahvisti asemiaan Ruotsin ja Norjan voiteluainemarkkinoilla ostamalla ruotsalaisen ILS Nordic AB:n ja sen tytäryhtiön Autolubes Nordic AB:n osakekannan.

Telko-segmentin vuoden 2020 liikevaihto laski 15 % ja oli 251,3 miljoonaa euroa (297,0). Liikevoitto kasvoi merkittävästi ja oli 14,9 miljoonaa euroa (8,0). Liikevoittoprosentti lähestyi pitkän aikavälin tavoitetta 6 % ja oli 5,9 % (2,7). Telko-segmentin itämarkkinoiden eli Venäjä, muut IVY-maat ja Ukraina -markkina-alueen liikevaihto laski 21 % ja oli tammi-joulukuussa 104,4 miljoonaa euroa (132,8). Itämarkkinoiden liikevaihtoa laskivat voimakkaasti heikentyneet idän paikallisvaluutat sekä pandemian aiheuttama kysynnän lasku. Länsimarkkinoiden liikevaihto laski 11 % ja oli 138,4 miljoonaa euroa (155,8). Muoviliiketoiminnan liikevaihto laski 19 % ja oli 122,9 miljoonaa euroa (152,2). Kemikaaliliiketoiminnan liikevaihto laski 17 % ja oli 74,6 miljoonaa euroa (90,1). Voiteluaineliiketoiminnan liikevaihto laski 2 % ja oli 27,4 miljoonaa euroa (28,0).

Telko-segmentin osana raportoitavan Kaukon vaikutus vuoden 2020 liikevaihtoon oli 26,4 miljoonaa euroa (26,7) ja liikevoittoon 2,3 miljoonaa euroa (-0,2). Kaukon kannattavuutta ja liikevaihtoa paransi suojainvälineiden merkittävästi kasvanut myynti julkishallinnolle ja terveydenhuoltosektorille. Tappiollisesta energialaitteiden liiketoimin-

nasta luopuminen vuoden 2019 lopussa laski Kaukon vuoden 2020 liikevaihtoa, mutta paransi sen kannattavuutta.

### Telkon näkymät 2021

Telkossa tehdyt muutokset luovat vahvan lähtötilanteen vuodelle 2021. Telkon asiakkaiden näkyymiin liittyy kuitenkin edelleen merkittävää epävarmuutta. Pandemiatilanteen heikentymisellä ja siihen mahdollisesti liittyvillä rajoituksilla voi olla negatiivinen vaikutus Telkon asiakasyritysten ja päämiesten toimintaedellytyksiin. Ensimmäisellä vuosipuoliskolla on nähtävissä haasteita tiettyjen tuotteiden sekä merikonttikapasiteetin saatavuudessa. Kysynnän kasvun ennakoidaan nostavan raaka-aineiden hintoja.

Telkon keskeisimpänä tavoitteena on säilyttää vuoden 2020 aikana saavutettu suhteellinen kannattavuustaso. Päivitetyt strategiansa mukaisesti Telko tavoittelee yhä vahvempaa roolia arvoketjussa panostaen yhteistyöhön niin asiakkaiden kuin päämiesten kanssa.

Useiden Telkolle tärkeiden teollisuusasiakkaiden tuotanto laski merkittävästi vuoden 2020 aikana, mutta kuluvana vuonna kysynnän ennakoidaan elpyvän. Itämarkkinoiden kysyntätilanteen odotetaan säilyvän ennallaan tai paranevan jonkin verran. Ukrainan kriisin aiheuttamien Venäjä-pakotteiden muutoksilla saattaa olla vaikutuksia Venäjän markkinaan. Ukrainan liiketoiminnan ennakoidaan pysyvän vakaana.

Kauko jatkaa panostamista vaativien työympäristöjen tietotekniikkaan sekä terveydenhuoltosektorin tietotekniikkaan ja suojaavainvälineisiin.

ILS Nordic AB:n integrointi osaksi Telkoa aiheutti kustannuksia vuonna 2020, mutta Telko arvioi yrityskaupan vaikuttavan positiivisesti segmentin tulokseen vuodesta 2021 lähtien.

### RAKENNEJÄRJESTELYT

Tilikauden aikana Telko osti ruotsalaisen ILS Nordic AB:n ja sen tytäryhtiön Autolubes Nordic AB:n osakekannan.

### INVESTOINNIT

Vuonna 2020 Aspo-konsernin investoinnit olivat yhteensä 7,2 miljoonaa euroa (19,9). Investoinneista 2,6 miljoonaa euroa kohdistui ESL Shippingin alusten painolastivesien käsittelylaitteisiin sekä jätevesien käsittelyjärjestelmiin. Näiden ympäristöinvestointien lisäksi konsernin investoinnit koostuivat pääosin normaaleista vuotuisista telakoinneista ja muista ylläpitoinvestoinneista.

Konsernitilinpäätöksessä esitetyistä 4,7 miljoonan euron investoinneista on vähennetty ESL Shipping Oy:n marraskuussa 2020 saama 2,5 miljoonan euron EU-tuki, joka liittyy ESL Shippingin vuonna 2018 käyttöönottamien LNG-käyttöisten alusten energiatehokkuus- ja ympäristöinvestointeihin.

### HENKILÖSTÖ

Aspo-konsernin työsuhte-etuuksista aiheutuneet kulut vuonna 2020 olivat 44,0 miljoonaa euroa (45,1). Tarkempia tietoja henkilöstöstä kerrotaan Aspon vastuullisuusraportissa.

### ● HENKILÖSTÖ

	2020	2019	2018
Henkilöstömäärä 31.12.	896	931	958
Henkilöstö keskimäärin	903	944	919
Tilikauden palkat ja palkkiot, M€	37,6	38,5	36,7

### Palkitseminen

Aspo-konsernissa on käytössä Suomen henkilöstöä koskeva tulospalkkiojärjestelmä, joka on kytketty henkilöstörahaan niin, että tulospalkkion voi sijoittaa henkilöstörahaan tai nostaa rahana. Rahastoinnin pitkän aikavälin tavoitteena on, että henkilöstöstä tulee yhtiön merkittävä omistajaryhmä. Henkilöstörahaan jäsenenä ovat kaikki Aspo-konsernin suomalaisissa yhtiöissä työskentelevät henkilöt.

Aspo Oyj:n hallitus päätti 18.6.2020 uudesta konsernin avainhenkilöiden osakepohjaisesta kannustinjärjestelmästä. Sitouttavan osakepalkkiojärjestelmän 2020 palkkio perustuu osallistujan voimassa olevaan työtai toimitushteeseen ja työssäolon jatkumiseen 36 kuukauden mittaisella sitouttamisjaksolla ja se maksetaan yhtiön osakkeina sekä enintään osakkeen arvoa vastaavana

rahaosuutena. Järjestelmästä maksettavat palkkiot vastaavat yhteensä enintään 340 000 Aspo Oyj:n osakkeen arvoa (sisältäen myös rahana maksettavan osuuden). Vuoden 2020 aikana Aspo luovutti yhteensä 135 000 kpl yhtiön hallussa olevaa omaa osaketta osakepalkkiojärjestelmään kuuluville henkilöille.

Lisätietoja Aspon kannustinjärjestelmästä on esitetty konsernitilinpäätöksen liitetiedossa 5.3 Lähipiiri.

### TUTKIMUS- JA KEHITYSTOIMINTA

Aspo-konsernin tutkimus- ja kehitystoiminta kohdistuu toimialojen luonteen mukaisesti pääosin toiminnan, menetelmien ja tuotteiden kehittämiseen osana asiakaskohtaista liiketoimintaa, mistä johtuen kehityspanokset sisältyvät erittelemättöminä normaaleihin liiketoiminnan kuluihin.

## YRITYSVASTUU

Aspo uskoo, että sosiaalisesti, taloudellisesti ja ympäristön näkökulmasta kestävä liiketoiminta on edellytys pitkän aikavälin arvonluontiin. Vastuullisesti johdettu, kasvava yritys luo työtä, verotuloja ja hyvinvointia. Aspon vastuullisuustyön johtamisesta vastaa konsernin toimitusjohtaja, joka raportoi yhtiön hallitukselle riskienhallintapolitiikan mukaisesti. Aspon eettiset ohjeet (Code of Conduct) luovat yhteiset vastuullisen liiketoiminnan pelisäännöt kaikille konsernin yhtiöille.

Aspo Oyj:n hallitus linjasi loppuvuodesta 2020 yhtiön uuden pitkän aikavälin vastuullisuustavoitteen, jonka mukaan Aspon liiketoiminnat ovat alojensa edelläkävijöitä vastuullisuudessa. Viime vuosien aikana on otettu merkittäviä askeleita vastuullisuustyössä konsernitason tasolla, ja nyt tavoitetasoa nostetaan entisestään liiketoimintoissa. Aspon omistamien liiketoimintojen toimialoilla keskeisimmät yritysvastuuseen liittyvät asiat koskevat energiankulutuksen, päästöjen ja jätteen vähentämistä, henkilöstön hyvinvointia ja turvallisia työolosuhteita sekä hyvää hallintotapaa.

Aspo on vuodesta 2018 alkaen ollut YK:n Global Compact -aloitteen jäsen, ja konsernin toimintaa ohjaavat YK:n määrittelemät kymmenen ihmisoikeuksia, työelämän oikeuksia, ympäristöä ja korruption vastaisuutta koskevaa periaatetta. Aspo on myös yritysvastuuverkosto FIBS:n jäsen.

Aspo toimii hyvän yrityskansalaisen tavoin kaikissa toimintamaissaan. Hyvä yri-

tyskansalaisuus on yhteiskunnallista vastuuta, joka näkyy muun muassa siinä, että Aspo maksaa verot aina siihen maahan, missä tuloskin on tehty. Aspo kohtelee oikeudenmukaisesti ja tasapuolisesti työntekijöitään ja sidosryhmiään kaikissa toimintamaissaan.

## RISKIT JA RISKIENHALLINTA

Maailmantalouteen vuonna 2020 vaikutti heikentävästi maailmanlaajuinen koronaviruspandemia, jonka vaikutuksia tulevaisuuteen ei vielä kyetä ennakoimaan. Pandemia ja sitä hidastamaan asetetut alueelliset sulkutoimenpiteet ovat heikentäneet kaupankäyntiä ja vähentäneet tuotantoa. Kansainvälisen kaupan epävakauteen vaikuttavat myös Britannian ero EU:sta, valtioiden nopea velkaantuminen, kauppa- ja teknologiajännitteet Yhdysvaltojen ja Kiinan välillä sekä muun muassa ilmastonmuutoksen hidastamisen välttämättömyys.

Suomessa kansainvälisen kaupan heikentyminen ja talouden kehitykseen liittyvän epävarmuuden lisääntyminen ovat vähentäneet vientiä sekä heikentäneet investointinäykymiä. Globaalit ostopäällikköindeksit ovat nousseet alimmasta tasostaan nopeasti, mutta nousu on pysähtynyt. Muutos on vaikuttanut teollisuuden tuotantoon muun muassa euroalueella ja on nähtävissä riskien lisääntymisenä Aspon markkina-alueilla. Myös vienti Suomesta on vähentynyt pandemian aikana. Koko EU:n talous on kahta maata lukuun ottamatta heikentynyt ja työttömyys lisääntynyt. Keskuspankki jatkaa

elvytyslinjallaan ja eri maiden hallitukset pohivat talouspoliittisia elvytyskeinoja.

Poliittiset jännitteet ovat kasvaneet ja riskit niiden myötä lisääntyneet, mutta niiden ei arvioida vaikuttavan lyhyellä tähtämällä Aspon liiketoimintaan. Yhdysvaltojen ja Kiinan kauppajännitteet tulleet rajoittavat maailman vapaakauppaa ja hidastavat molempien maiden talouden kasvua, mutta eivät ole suoraan vaikuttaneet Aspon liiketoimintaan. Aspolla ei ole liiketoimintoja, joihin Brexit tai sen toimeenpanon malli olisivat vaikuttaneet tai tulisivat vaikuttamaan suoraan, mutta Aspon omistamien liiketoimintojen päämiesten ja asiakkaiden kautta epäsuoria haitallisia vaikutuksia saattaa syntyä.

Aspolla tärkeällä Venäjällä koronapandemia on myös pienentänyt energiatuotteiden ja palvelujen vientikauppaa. Tuonti Venäjälle on sen sijaan toipunut nopeasti, mikä pienentää Aspon riskejä idänkaupassa. Ruplan kurssi on heikentynyt, mikä vähentää kuluttajien ulkomaisten tuotteiden ostohalukkuutta Venäjällä. Venäjän valuuttavaranto on suuri ja rahastot ovat kasvaneet edellisen taantuman jälkeen.

Logistiikkaketjuissa merikuljetusten kiihkeyden nousivat voimakkaasti ennen kesää ja ovat vaihdelleet maltillisesti sen jälkeen vuoden loppuun saakka.

Aspon kaikkien toimialojen taloudelliset riskit ovat kasvaneet. Arvaamattomuus kansainvälisessä politiikassa ja kauppapolitiikassa sekä nopeat liikkeet valuuttojen arvoissa tai hyödykemarkkinoilla voivat vaikuttaa Aspon liiketoimintojen tuotteiden

kysyntään ja kilpailukykyyn. Venäjällä talouden rakenteellisia uudistuksia ei ole saatu aikaan minkä seurauksena talouden odotetaan toipuvan vain maltillisesti ja edelleen lähinnä valtion ohjaamien investointihankkeiden seurauksena. Öljyn hinnan vaikutus Venäjän talouteen on merkittävä.

## Strategiset riskit

Poliittiset ja taloudelliset riskit ovat maailmanlaajuisesti kasvaneet, mikä voi vaikuttaa Aspon toimintaympäristöön nopeasti. Vapaakauppa on kärsinyt ja muutokset saatavat jäädä pitkäaikaisiksi Yhdysvaltojen presidentin vaihtumisesta huolimatta. Aspon markkina-alueen taloudellinen ja poliittinen tilanne on saattanut vaikeuttaa Aspon strategiaan kuuluvien rakenteellisten muutosten toteuttamista. Tilanne voi jatkua nykyisen kaltaisena edelleen, mutta taloudellisen ja poliittisen paineen vaihdeltaessa se voi muuttua nopeastikin. Tilanteen muuttuminen epäsuotuisammaksi voi johtaa siihen, että Aspo ei saavuta taloudellisia tavoitteita määrittelemässään ajassa.

Ukrainassa talouden tila on edelleen heikko ja makrotalous näyttää heikkenemisen merkkejä lähes kaikilla sektoreilla. Inflaatio on edelleen suhteellisen korkealla tasolla. Ostovoiman on myös heikentymässä ja keskuspankin ohjauskorko on korkealla.

Venäjän talous on heikentynyt ja inflaatio kiihtymässä. Kulutuskyvyn heikentyminen pitkällä aikavälillä on vaikuttanut yleisesti kauppaan, ja lyhyen nousun jälkeen luonnollinen ostovoiman kasvu on laskenut.

Venäjän rahoitusmarkkinoilla ja maksuliikenteessä ei ole nähty suuria muutoksia, mutta pääomavirrat ovat kääntyneet Venäjältä pois päin.

Venäjällä kotimaisen tuotannon suosiminen on entuudestaan lisännyt maassa tuotettujen raaka-aineiden ja tarvikkeiden määrää teollisuustuotannossa laadun heikkenemisestä huolimatta. Tämä saattaa entisestään heikentää tuontiraaka-aineiden asemaa arvoketjussa ja alentaa katetasoa, mutta tuonnin määrän kasvu voi lisätä ulkomaisten raaka-aineiden kulutusta ja vastavasti vähentää tähän liittyviä Aspon riskejä.

Talouspakotteet ja niiden lisääntyminen tai muut Venäjän poliittisesta tai taloudellisesta tilanteesta johtuvat esteet voivat osaltaan vähentää kuljetuksia Venäjältä sekä suurten alusten keventämistoiminta merellä voi vähentyä. Protektionistiset toimet voivat vähentää merikuljetuksia Venäjän arktisella alueella Venäjän tiukentaessa sisäisen liikenteen määräyksiä muun muassa energiatuotteiden kuljetuksissa. Suomessa ja muualla Euroopassa fossiilisten energialähteiden kulutus energiantuotannossa vähenee jatkuvasti, mikä pienentää hiilen kuljetustarvetta entisestään tulevaisuudessa. Korvaavien energiatuotteiden tarve tulee vastaavasti lisäämään kuljetuksia, mutta muutoksesta johtuen tulevaisuuden kuljetusmäärien arviointi on vaikeutunut. Kansainvälisten rahti-indeksien vaihtelu ja pysyminen pitkään matalalla tasolla ovat lisänneet varustamojen pitkän aikavälin kannattavuuteen liittyvää epävarmuutta.

Strategisia riskejä voivat aiheuttaa taloudellisen tilanteen heikkeneminen kansainvälisesti sekä poliittisen ilmapiirin ja protektionismin lisäksi teollisuusasiakkaiden näkymät ja tuotannolliset ratkaisut. Energiatuotannon rakenteisiin liittyvät päätökset, joihin vaikuttavat ympäristöpolitiikka ja muut poliittiset valinnat, aiheuttavat teollisuuteen ja energiantuotantoon muutoksia, jotka tulevat vähentämään fossiilisten polttoaineiden käyttöä ja lisäämään vaihtoehtoisia energiamuotoja. Itämeren tavaravirrat voivat muuttua teräksen tuotannon, kustannusrakenteiden, asiakasrakenteen muutosten, kuten omistuksen keskittymisen tai muiden syiden vaikutuksesta. Metallituotteiden kysynnän väheneminen maailmanmarkkinoilla voi aiheuttaa muutoksia merirahtien kysyntään myös jatkossa. Muutokset voivat aiheuttaa negatiivisia seurauksia liiketoiminnalle kuljetustarpeiden vähentyessä, mutta niissä nähdään myös kasvavia mahdollisuuksia. Kansainvälisen meriliikenteen matalien rahtihintojen seurauksena kilpailu rahdeista voi kiristyä myös Itämerellä ja lisäksi kilpailu voi lisääntyä osaltaan leutojen ja jäätömien talvien seurauksena.

Strategisiin riskeihin vaikuttavat rahtihintojen pitkän aikavälin muutokset, alusten rakentaminen ja poistuminen markkinoilta, investointitrendit ja kaupan rakenteen muutokset erityisesti länsimarkkinoilla. Itämarkkinoilla riskejä kasvattavat muun muassa poliittinen epävakaus, yhteiskunnalliset rakenteet tai niiden reagoimattomuus liiketoiminnan kohtaamiin vaikeuksiin. Investoin-

tien patoutuminen ja purkautuminen voivat aiheuttaa pitkällä aikavälillä muutoksia kilpailutilanteessa ja asiakkaiden käyttäytymisessä. Itä- ja länsimarkkinoiden välinen kauppa voi kärsiä vapaakaupan rajoittamisesta ja sen seurauksena tavaroiden ja palveluiden myynti saattaa vähentyä.

Nopeat muutokset talouden rakenteissa voivat aiheuttaa riskejä asiakas- tai päämiesrakenteen tai teknologian muuttuessa sekä nopeita reaktioita edellyttävien mahdollisuuksien jäädessä hyödyntämättä. Kysynnän muutokset erilaisten megatrendien seurauksena saattavat aiheuttaa Aspon tytäryhtiöiden tuote- ja palvelutarjontaan muutoksia, joiden seurauksena nykyisten tuotteiden korvaaminen uusilla voi olla vaikeaa. Disruptiiviset muutokset saattavat olla hyvin nopeita. Aspon strategisia riskejä tasoittaa liiketoiminnan jakautuminen kolmelle toimialalle ja liiketoiminnan harjoittaminen laajalla maantieteellisellä alueella sekä kyky reagoida nopeasti muuttuviin olosuhteisiin.

Aspo toimii länsimarkkinoiden lisäksi alueilla, joiden talouskehitys tai poliittinen ilmapiiri voivat muuttua hyvin nopeasti negatiiviseksi tai positiiviseksi, minkä seurauksena liiketoiminnan harjoittamisen edellytykset voivat muuttua merkittävästi.

### **Operatiiviset riskit**

Aspon toimintaympäristön taloudellinen epävarmuus on katsauskaudella lisääntynyt vertailukautteen nähden. Tämän vuoksi operatiiviset riskit ovat myös kasvaneet. Näitä

ovat esimerkiksi toimitusketjuihin, tavaroihin ja palveluihin sekä henkilöihin liittyvät riskit. Päämiesten jakeluverkostoihinsa liittyvät valinnat voivat vaikuttaa positiivisesti tai negatiivisesti Aspon tytäryhtiöiden edustuksiin ja siten niiden taloudelliseen tulokseen. Erilaisten ulkopuolisten konserniin kohdistuvien väärinkäytösten uhka on entisestään lisääntynyt sähköisten välineiden kehittymisen ja lisääntyneen aktiivisuuden seurauksena.

Aspon liiketoimintojen kasvun painopiste on pitkään ollut kehittyvien markkinoiden alueilla, joissa kasvua hidastaviin riskeihin vaikuttavat mm. valuuttakurssien vaihtelu ja korkotaso, raaka-aineiden maailmanmarkkinahintojen taso ja muutokset, teollisuuden ja kaupan investoinnit, asiakkaiden maksuvalmius, lainsäädännön ja maahantuontiasetusten muutokset sekä viranomaistahojen toimimattomuus, epäneutraalius tai korrupatio.

Talouden kasvu ja vaihtoehtoisesti tuotannon supistuminen voivat vaikuttaa raaka-aineiden kysyntään. Poliittinen epävakaus vaikeuttaa kaupallista toimintaa ja tilanteen edelleen pitkittyessä voi hidastaa Aspon liiketoimintojen kasvua. Kuluttajien luottamus ja kuluttajakäyttäytyminen heijastuvat myös B-to-B-asiakkuuksien riskeihin ja niiden tasoihin. Kehittyvien markkinoiden kasvumahdollisuudet lisäävät kilpailijoiden halua aloittaa liiketoimintaa tai laajentaa liiketoimintaansa näillä alueilla. Kehittyvien markkinoiden haastavuus ja kärjistyneet tilanteet ovat myös aiheuttaneet kilpailijoiden vetäytymistä



näiltä markkinoilta, mikä on luonut Aspon liiketoiminnoille uusia mahdollisuuksia sekä lisännyt markkinaosuuksia.

Valuuttakurssimuutoksilta suojautuminen ei kaikissa olosuhteissa ja erityisesti jatkuvana ole mahdollista. Valuuttakurssien muutokset voivat heikentää tulosta sekä pienentää taseen omaa pääomaa muuntoerojen vaikutuksesta. Valuuttakurssien muutokset voivat vastaavasti vaikuttaa tulosta ja tasetta vahvistavasti. Luottotappioriski hajautuu liiketoiminnoittain ja asiakkaittain, eivätkä Aspon liiketoiminnot ole kärsineet suuria asiakkuuksiin liittyviä luottotappioita, vaikka luottotappioriskit ovat kasvaneet.

Aspon liiketoimintojen käyttöönottamat tekniset tuotteet tai sovellukset voivat olla rikkoutuvia tai toimimattomia, jolloin niiden varaan laskettu tuloksen kasvu saattaa hidastua tai lykkääntyä. Aspon tuotteiden soveltumattomuus asiakkaiden tuotantoprosesseihin tai niiden tekniset ominaisuudet voivat aiheuttaa kaupan katteiden kaventumista tai toimituksiin liittyviä taloudellisia vaateita.

Operatiivisia riskejä ovat lisänneet myös tietotekniikkaan liittyvä rikollisuus, haittaohjelmat ja lisääntynyt petosyritysten määrä. Nämä voivat toteutuessaan aiheuttaa Aspolla taloudellisia menetyksiä. Tietotekniikan suojautuminen ja sisäinen koulutus on Aspossa asianmukaisesti järjestetty, mutta hajautetusta rakenteesta johtuen yksittäisiä tapauksia voi toteutua. Poikkeamat sisäisistä prosesseista saattavat aiheut-

taa menetyksiä esimerkiksi verojen tai viranomaismaksujen muodossa.

Konsernin vahinkoriskien määrää ja todennäköisyyttä arvioidaan säännöllisesti. Vahinkovakuutukset kilpailutetaan ja vakuutusmäärät päivitetään myös säännöllisesti. Vakuutusmäärät ovat Aspon toiminnan laajuuteen nähden riittävät, mutta vakuutusyhtiöt voivat rajoittaa vakuutusten voimassaoloa eri syistä lisääntyneiden riskien seurauksena esimerkiksi sotatoimialueilla.

#### **Rahoitusriskit**

Aspo-konsernin rahoitus ja siihen liittyvien riskien hallinta hoidetaan keskitetysti emoyhtiössä hallituksen hyväksymän rahoituspolitiikan mukaisesti.

#### **Jällelrahoitusriski**

Jällelrahoitusriskiä hallitaan hajauttamalla korollinen velka vastapuolen, rahoitusmuodon ja maturiteetin osalta.

#### **Likviditeettiriski**

Likviditeettiriskiä hallitaan varmistamalla konsernin riittävät rahavarat yhdessä sitovien valmiusluottolimiittien ja muiden rahoitusreservien kanssa.

#### **Korkoriski**

Korkotason muutoksilta suojaudutaan sitomalla korolliset velat osittain vaihtuvakorkoihin ja osittain kiinteäkorkoihin lainoihin. Lisäksi korkoriskeiltä suojautumiseen käytetään kohdennetusti korkojohdannaisia.

#### **Luottoriski**

Luottoriskeiltä suojaudutaan käyttämällä tapauskohtaisesti ennakkomaksuihin ja pankkitakauksiin perustuvia maksuehtoja. Asiakkaiden syvälinen tunteminen on olennainen osa luottoriskien hallintaa.

#### **Valuuttakurssiriski**

Aspo-konsernissa valuuttakurssiriskiä hallitaan ensisijaisesti liiketoimintalähtöisesti vaikuttamalla asiakas- ja päämiessopimuksiin sekä toissijaisesti valuuttajohdannaisilla.

Yksityiskohtaisempi selvitys rahoitusriskeistä on konsernitilinpäätöksen liitetiedossa 5.1 Rahoitusriskit ja rahoitusriskien hallinta.

#### **Sisäinen valvonta ja riskienhallinta**

Aspon tarkastusvaliokunnan yhtenä tehtävänä on yhtiön sisäisen valvonnan, sisäisen tarkastuksen ja riskienhallintajärjestelmien tehokkuuden seuranta. Tarkastusvaliokunta seuraa riskienhallintaprosessia ja ohjeistaa 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. Riskienhallinnasta

vastaa Aspon talousjohtaja, joka raportoi konsernin toimitusjohtajalle.

#### **OIKEUDENKÄYNNIT**

Aspo-konsernin yhtiöitä on osapuolina joissakin normaaliin liiketoimintaan liittyvissä oikeudenkäynneissä ja riita-asioissa, joissa ei vuoden 2020 aikana tapahtunut merkittäviä muutoksia. Aspo uskoo tällä hetkellä käytössä olevan tiedon perusteella ja ottaen huomioon olemassa olevan vakuutusturvan ja tehdyt varaukset, ettei näillä ole olennaista haitallista vaikutusta konsernin taloudelliseen asemaan.

#### **JOHTO JA TILINTARKASTAJAT**

Aspo Oyj:n varsinainen yhtiökokous valitsi 4.5.2020 hallituksen jäseniksi uudelleen Mammu Kaarion, Mikael Laineen, Gustav Nybergin, Salla Pöyryn ja Tatu Vehmaksen. Uudeksi jäseneksi hallitukseen valittiin Heikki Westerlund. Yhtiökokouksen jälkeen pitämässään järjestäytymiskokouksessa hallitus valitsi puheenjohtajaksi Gustav Nybergin ja varapuheenjohtajaksi Mammu Kaarion. Kokouksessa palkitsemisvaliokunnan puheenjohtajaksi valittiin Gustav Nyberg ja jäseniksi Salla Pöyry sekä Tatu Vehmas. Tarkastusvaliokunnan puheenjohtajaksi valittiin Mammu Kaario ja jäseniksi Mikael Laine, Tatu Vehmas ja Heikki Westerlund. Hallituksen ja sen valiokuntien toiminnasta vuonna 2020 sekä osakkeenomistajien nimitystojen toiminnasta on tarkempia tietoja Aspo Oyj:n selvityksessä hallinnosta ja ohjausjärjestelmästä.

Yhtiön toimitusjohtajana vuonna 2020 toimi eMBA Aki Ojanen. Aki Ojanen on ilmoittanut yhtiön hallitukselle käyttävänsä mahdollisuutta jäädä eläkkeelle vuonna 2021 täyttäessään kuusikymmentä vuotta.

Yhtiön tilintarkastajana on toiminut tilintarkastusyhteisö Deloitte Oy. Päävastuullisena tilintarkastajana toimi KHT Jukka Vattulainen.

### HALLITUKSEN VALTUUTUKSET

#### Hallituksen valtuuttaminen päättämään omien osakkeiden hankkimisesta

Varsinainen yhtiökokous 4.5.2020 valtuutti hallituksen päättämään enintään 500 000 oman osakkeen hankkimisesta yhtiön vapaalla omalla pääomalla, mikä vastaa noin 1,6 % yhtiön kaikista osakkeista. Valtuutus käsittää myös oikeuden ottaa omia osakkeita pantiksi. Valtuutus on voimassa vuoden 2021 varsinaiseen yhtiökokoukseen saakka, kuitenkin enintään 18 kuukautta varsinaisen yhtiökokouksen päätöksestä lukien. Valtuutusta ei käytetty tilikaudella.

#### Hallituksen valtuuttaminen päättämään osakeannista, jossa luovutetaan yhtiön hallussa olevia omia osakkeita

Varsinainen yhtiökokous 4.5.2020 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 vuoden 2021 varsinaiseen yhtiökokoukseen saakka, kuitenkin enintään 18 kuukautta varsinaisen yhtiökokouksen päätöksestä lukien.

Varsinaisen yhtiökokouksen antamaan osakeantivaltuutukseen perustuen Aspo Oyj luovutti 29.6.2020 yhteensä 130 000 kpl ja 14.8.2020 5 000 kpl yhtiön hallussa olevaa omaa osaketta vuoden 2020 Sitouttavaan osakepalkkiojärjestelmään kuuluville henkilöille. Osakkeet on luovutettu osakepalkkiojärjestelmän ehtojen mukaisesti vastikkeetta. Luovutusten jälkeen Aspo Oyj:n hallussa on 161 650 kpl yhtiön omia osakkeita.

#### Hallituksen valtuuttaminen päättämään uusien osakkeiden osakeannista

Varsinainen yhtiökokous 4.5.2020 valtuutti hallituksen päättämään maksullisesta osakeannista. Valtuutus sisältää hallituksen oikeuden päättää kaikista muista osakeannin ehtoista ja se sisältää siten myös oikeuden päättää suunnatusta osakeannista, osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta poiketen, jos siihen on yhtiön kannalta painava taloudellinen syy. Osakeannissa liikkeesen laskettavien uusien osakkeiden yhteenlaskettu lukumäärä voi olla enintään 1 500 000 osaketta. Valtuutus on voimassa vuoden 2021 varsinaiseen yhtiökokoukseen saakka, kuitenkin enintään 18 kuukautta varsinaisen yhtiökokouksen päätöksestä lukien. Valtuutusta ei käytetty tilikaudella.

### OSAKEPÄÄOMA JA OSINGONMAKSU

Aspo Oyj:n rekisteröity osakepääoma 31.12.2020 oli 17 691 729,57 euroa ja osakkeiden kokonaismäärä 31 419 779, joista yhtiön hallussa oli 161 650 osaketta eli 0,5 % osakepääomasta.

Aspo jakoi vuonna 2020 osinkoa 0,22 euroa osakkeelta. Osinko maksettiin kahdessa erässä. Ensimmäisen erän, 0,11 euroa/osake, maksupäivä oli 13.5.2020 ja toisen erän, 0,11 euroa/osake, oli 12.10.2020.

### OSAKKEET JA OSAKKEENOMISTAJAT

#### Osakkeet

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.

Vuonna 2020 Aspo Oyj:n osakkeiden vaihto Nasdaq Helsingissä oli yhteensä 6 797 908 osaketta ja 46,2 miljoonaa euroa, eli 21,6 % osakekannasta vaihtoi omistajaa. Tilikauden ylin kurssinoteeraus oli 8,56 euroa ja alin 5,50 euroa. Keskikurssi oli 6,80 euroa ja vuoden päätöskurssi 8,40 euroa. Vuoden päättyessä osakekannan markkina-arvo omat osakkeet vähennettynä oli 262,6 miljoonaa euroa.

#### Osakkeenomistajat

Aspon osakkeet kuuluvat Euroclear Finland Oy:n ylläpitämään arvo-osuusjärjestelmään. Vuoden 2020 lopussa Aspolla oli yhteensä

10 904 osakkeenomistajaa. Hallintarekisterissä ja ulkomaisessa omistuksessa oli 1 397 537 osaketta eli 4,5 % osakekannasta. Kymmenen suurimman osakkeenomistajan hallussa oli 31.12.2020 yhteensä 40,9 prosenttia yhtiön osakkeista ja äänistä.

Luettelo Aspon suurimmista osakkeenomistajista on nähtävillä kuukausittain päivitettyinä Aspon verkkosivuilla.

#### Hallituksen ja konsernin johtoryhmän osakkeenomistus

Aspo Oyj:n hallituksen jäsenet määräysvaltayhteisöineen omistivat 31.12.2020 yhteensä 7 846 282 Aspon osaketta, joka oli 25,0 prosenttia yhtiön osake- ja äänimäärästä.

Aspo Oyj:n toimitusjohtaja ja konsernin johtoryhmän muut jäsenet omistivat 31.12.2020 yhteensä 254 823 osaketta, joka oli 0,8 prosenttia yhtiön osake- ja äänimäärästä.

## ● SUURIMMAT OSAKKEENOMISTAJAT 31.12.2020

	Osakkeita kpl	Osuus osak- keista ja äänistä, %
Havsudden Oy Ab	3 262 941	10,38
AEV Capital Holding Oy	3 160 935	10,06
Keskinäinen työeläkevakuutusyhtiö Varma	1 423 076	4,53
Vehmas Tapio	1 275 827	4,06
Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Ilmarinen	875 226	2,79
Nyberg Gustav	851 524	2,71
Sijoitusrahasto Nordea Nordic Small Cap	721 040	2,29
Procurator-Holding Oy	514 882	1,64
Mandatum Henkivakuutusosakeyhtiö	415 058	1,32
AC Invest Oy	360 000	1,15
<b>10 suurinta omistajaa yhteensä</b>	<b>12 860 509</b>	<b>40,94</b>

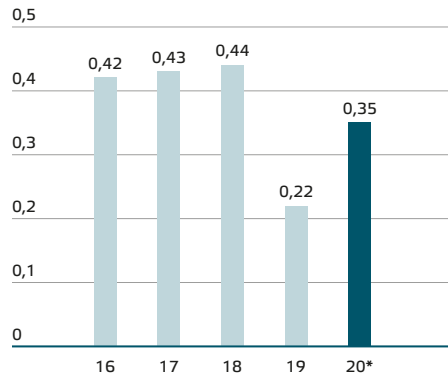
## ● OSAKKEENOMISTUKSEN JAKAUMA 31.12.2020 OSAKKEIDEN MÄÄRÄN MUKAAN

Osakkeita kpl	Omistajien lukumäärä	Osuus omistajista %	Osake- määrä kpl	Osuus osake- kannasta %
1-100	2 331	21,38	124 309	0,40
101-500	4 133	37,90	1 143 296	3,64
501-1 000	1 824	16,73	1 388 259	4,42
1 001-5 000	2 096	19,22	4 549 348	14,48
5 001-10 000	299	2,74	2 128 203	6,77
10 001-50 000	176	1,61	3 636 051	11,57
50 001-100 000	16	0,15	1 190 955	3,79
100 001-500 000	20	0,18	4 208 798	13,40
500 001-	9	0,08	13 046 096	41,52
Yhteistilillä yhteensä			4 464	0,01
<b>Yhteensä</b>	<b>10 904</b>	<b>100,00</b>	<b>31 419 779</b>	<b>100,00</b>

## ● OSAKKEENOMISTUKSEN JAKAUMA 31.12.2020 OMISTAJARYHMITÄIN

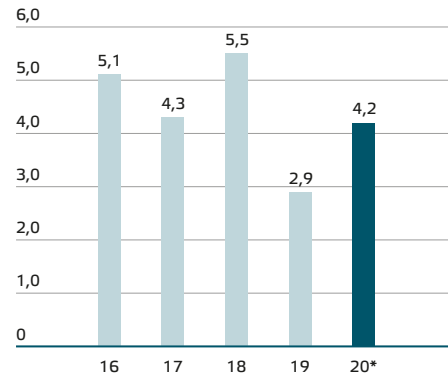
	Omistuksia %	Osakkeita %
1. Kotitaloudet	95,1	51,5
2. Yritykset	3,6	27,6
3. Rahoitus- ja vakuutuslaitokset	0,2	9,7
4. Voittoa tavoittelemattomat yhteisöt	0,8	3,2
5. Julkisyhteisöt	0,1	7,6
6. Ulkomaat	0,3	0,4
<b>Yhteensä</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>

### ● OSAKEKOHTAINEN OSINKO,€



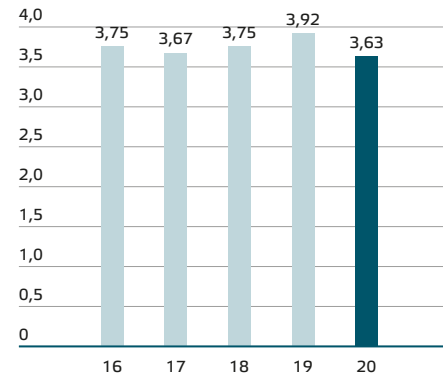
\* Hallituksen ehdotus yhtiökokoukselle

### ● EFEKTIIVINEN OSINKOTUOTTO, %

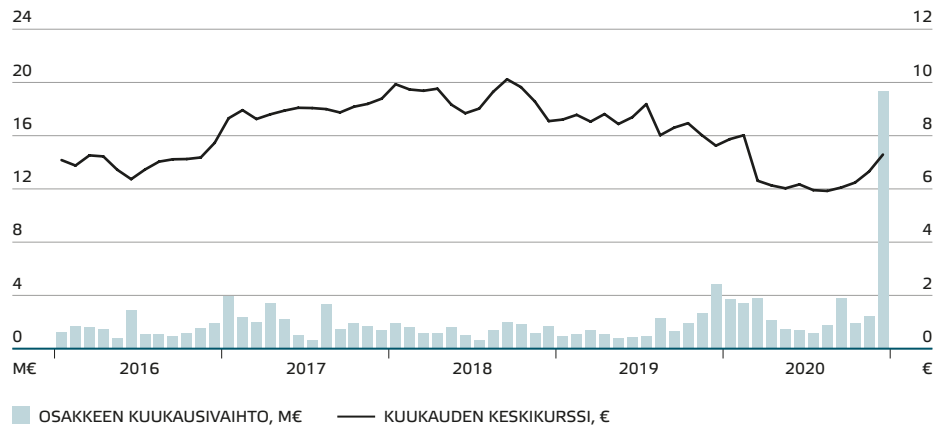


\* Hallituksen ehdotus yhtiökokoukselle

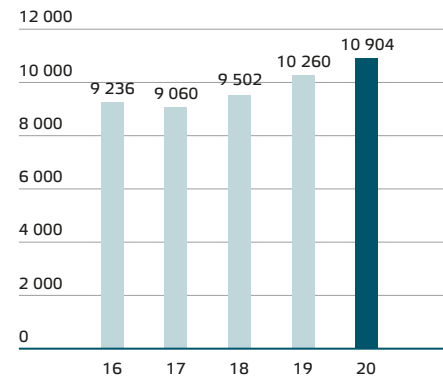
### ● OSAKEKOHTAINEN OMA PÄÄOMA, €



### ● OSAKKEEN VAIHTO JA KESKIKURSSI



### ● OSAKKAIDEN LUKUMÄÄRÄ



## ● OSAKEKOHTAISET VAIHTOEHTOISET TUNNUSLUVUT

	2020	2019	2018	2017	2016
Osakekohtainen oma pääoma, €	<b>3,63</b>	3,92	3,75	3,67	3,75
Osakekohtainen osinko, € (2020 hallituksen ehdotus)	<b>0,35</b>	0,22	0,44	0,43	0,42
Osinko / tulos, %	<b>91,0</b>	46,4	106,7	76,3	85,4
Efektiivinen osinkotuotto, %	<b>4,2</b>	2,9	5,5	4,3	5,1
Hinta / voittosuhte (P/E)	<b>21,8</b>	16,1	19,1	17,7	16,6
Osakkeen kurssikehitys, €					
keskikurssi	<b>6,80</b>	8,20	9,51	8,91	6,95
alin kurssi	<b>5,50</b>	7,52	7,90	8,20	6,00
ylin kurssi	<b>8,56</b>	9,42	10,80	10,00	8,21
tilikauden päättöskurssi	<b>8,40</b>	7,62	7,96	10,00	8,18
Osakemäärän markkina-arvo 31.12., M€	<b>262,6</b>	237,2	247,7	306,1	250,1
Osakkeiden vaihto, 1 000 kpl	<b>6 798</b>	2 454	1 809	2 851	2 491
Osakkeiden vaihto, M€	<b>46,2</b>	20,1	17,2	25,4	17,3
Osakkeiden vaihto / osakemäärä, %	<b>21,6</b>	7,8	5,8	9,2	8,0
Tilinpäätöspäivän osakemäärä, 1 000 kpl	<b>31 420</b>	31 420	31 420	30 976	30 976
omat osakkeet	<b>162</b>	297	304	370	396
ulkona olevat	<b>31 258</b>	31 123	31 115	30 605	30 579
Keskimääräinen osakemäärä (ulkona olevat), 1 000 kpl	<b>31 191</b>	31 121	30 809	30 599	30 564

## TUNNUSLUKUJEN LASKENTAPERUSTEET

Aspo Oyj noudattaa Euroopan arvopaperimarkkinaviranomaisen, European Securities and Market Authority (ESMA), vaihtoehtoisista tunnusluvuista antamaa ohjeistusta. Yhtiö julkaisee IFRS-tunnuslukujen ohella tiettyjä yleisesti käytettyjä muita tunnuslukuja (vaihtoehtoiset tunnusluvut), jotka ovat pääosin johdettavissa konsernin laajasta tuloslaskelmasta ja

taseesta. Johdon näkemyksen mukaan vaihtoehtoiset tunnusluvut selventävät ja täydentävät konsernin laajan tuloslaskelman ja taseen sekä IFRS-tunnuslukujen antamaa kuvaa Aspon toiminnan tuloksesta ja taloudellisesta asemasta.

$$\text{Oman pääoman tuotto (ROE), \%} = \frac{\text{tilikauden voitto} \times 100}{\text{oma pääoma (tilikauden ja edellisen tilikauden keskiarvo)}}$$

$$\text{Omavaraisuusaste, \%} = \frac{\text{oma pääoma} \times 100}{\text{taseen loppusumma} - \text{saadut ennakot}}$$

$$\text{Nettovelkaantumisaste, \%} = \frac{(\text{korollinen velka} - \text{rahavarat}) \times 100}{\text{oma pääoma}}$$

$$\text{Korollinen velka, €} = \text{lainat ja käytetyt luottolimiitit (korolliset)} + \text{vuokrasopimusvelat}$$

$$\text{Korollinen nettovelka, €} = \text{korollinen velka} - \text{rahavarat}$$

$$\text{Vapaa rahavirta, €} = \text{liiketoiminnan rahavirta} + \text{investointien rahavirta}$$

$$\text{Osakekohtainen tulos (EPS), €} = \frac{\text{tilikauden voitto} - \text{hybridin korko, verovaikutuksella vähennettynä}}{\text{keskimääräinen osakemäärä ilman omia osakkeita}}$$

$$\text{Osakekohtainen oma pääoma, €} = \frac{\text{oma pääoma}}{\text{tilinpäätöspäivän osakemäärä ilman omia osakkeita}}$$

$$\text{Osinko / tulos, \%} = \frac{\text{osakekohtainen osinko} \times 100}{\text{osakekohtainen tulos (EPS)}}$$

$$\text{Efektiivinen osinkotuotto, \%} = \frac{\text{osakekohtainen osinko} \times 100}{\text{tilikauden päätöskurssi}}$$

$$\text{Hinta / voitto -suhde (P/E)} = \frac{\text{tilikauden päätöskurssi}}{\text{osakekohtainen tulos (EPS)}}$$

$$\text{Osakekannan markkina-arvo, €} = \text{tilinpäätöspäivän osakemäärä ilman omia osakkeita} \times \text{tilikauden päätöskurssi}$$

**HALLITUKSEN VOITONJAKOESITYS**

Hallitus ehdottaa Aspo Oyj:n 8.4.2021 pidettävälle varsinaiselle yhtiökokoukselle, että 31.12.2020 päättyneeltä tilikaudelta vahvistettavan taseen perusteella jaetaan osinkoa 0,35 euroa osakkeelta ja että jäljelle jäävät jakokelpoiset varat jätetään vapaaan omaan pääomaan.

Osinko maksetaan kahdessa erässä. Ensimmäinen erä 0,18 euroa/osake maksetaan osakkeenomistajille, jotka ovat täsmäytyspäivänä 12.4.2021 merkitty Euroclear Finland Oy:n pitämään osakasluetteloon. Hallitus ehdottaa osingonmaksupäiväksi 19.4.2021. Toinen erä 0,17 euroa/osake maksetaan marraskuussa 2021 osakkeenomistajille, jotka ovat täsmäytyspäivänä merkitty Euroclear Finland Oy:n pitämään osakasluetteloon. Hallitus päättää 27.10.2021 pidettäväksi sovituksessa kokouksessaan toisen erän osingon täsmäytyspäivän ja osingonmaksupäivän suomalaisen arvo-osuusjärjestelmän sääntöjen mukaisesti. Nykyisen järjestelmän mukaan osingon täsmäytyspäivä olisi 29.10.2021 ja osingon maksupäivä 5.11.2021.

Osinkoehdotuksen julkistamispäivänä 11.2.2021 yhtiöllä oli 31 419 779 osaketta, joista yhtiön hallussa oli 161 650 osaketta. Aspo Oyj:n omistamille omille osakkeille ei makseta osinkoa. Tämän perusteella ehdotetun osingon kokonaismäärä olisi yhteensä 10,9 miljoonaa euroa.

Emoyhtiön jakokelpoiset varat 31.12.2020 olivat 44 628 058,04 euroa, josta tilikauden voitto oli 7 216 598,18 euroa. Yhtiön taloudellisessa asemassa ei tilikauden päättymisen jälkeen ole tapahtunut olennaisia muutoksia. Yhtiön maksuvalmius on hyvä, eikä ehdotettu voitonjako hallituksen näkemyksen mukaan vaaranna yhtiön maksukykyä.

Ennen kuin hallitus panee yhtiökokouksen päätöksen täytäntöön, sen on osakeyhtiölain edellyttämällä tavalla arvioitava, onko yhtiön maksukyky ja/tai taloudellinen asema muuttunut yhtiökokouksen päätöksenteon jälkeen niin, että osakeyhtiölain mukaiset osingonjaon edellytykset eivät enää täyty. Osakeyhtiölain mukaisten edellytysten täytyminen on edellytys yhtiökokouksen päätöksen täytäntöönpanolle.

**Tilinpäätöksen ja toimintakertomuksen allekirjoitukset**

Helsingissä 11. helmikuuta 2021

Gustav Nyberg  
hallituksen puheenjohtaja

Mammu Kaario  
hallituksen jäsen

Mikael Laine  
hallituksen jäsen

Salla Pöyry  
hallituksen jäsen

Tatu Vehmas  
hallituksen jäsen

Heikki Westerlund  
hallituksen jäsen

Aki Ojanen  
toimitusjohtaja

# Tilinpäätös 2020

<b>KONSERNITILINPÄÄTÖS</b>	<b>63</b>	<b>3 Liiketoiminnat ja tuloksellisuus</b>	<b>82</b>	<b>5 Muut liitetiedot</b>	<b>103</b>
Konsernin laaja tuloslaskelma	63	3.1 Liikevaihto	84	5.1 Rahoitusriskit ja rahoitusriskien hallinta	103
Konsernitase	64	3.2 Liiketoiminnan muut tuotot	87	5.2 Johdannaissopimukset	106
Konsernin rahavirtalaskelma	65	3.3 Osakkuusyrietykset	87	5.3 Lähipiiri	107
Laskelma konsernin oman pääoman muutoksista	66	3.4 Materiaalit ja palvelut	88	5.4 Ehdolliset velat, varat ja muut sitoumukset	109
Konsernitilinpäätöksen liitetiedot	67	3.5 Liiketoiminnan muut kulut	88	5.5 Tilikauden päättymisen jälkeiset tapahtumat	110
		3.6 Henkilöstökulut ja -määrät	89	5.6 Muutokset IFRS-standardeissa	110
		3.7 Poistot ja arvonalentumiset	90		
<b>1 Aspo omistaa, kehittää ja johtaa</b>	<b>67</b>	3.8 Rahoitustuotot ja -kulut	91	<b>EMOYHTIÖN TILINPÄÄTÖS</b>	<b>111</b>
1.1 Konsernirakenne	69	3.9 Tuloverot	91	Emoyhtiön tuloslaskelma	111
1.2 Hankitut liiketoiminnat ja liiketoimintojen myynnit	70			Emoyhtiön tase	112
		<b>4 Sijoitettu pääoma</b>	<b>92</b>	Emoyhtiön rahavirtalaskelma	113
<b>2 Pääomarakenne</b>	<b>72</b>	4.1 Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet	93	Emoyhtiön tilinpäätöksen liitetiedot	114
2.1 Rahoitusvarat ja -velat	73	4.2 Aineettomat hyödykkeet	95		
2.2 Rahavarat	74	4.3 Liikearvon ja brändien arvonalentumistestaus	96	<b>Tilintarkastuskertomus</b>	<b>120</b>
2.3 Lainat	75	4.4 Vaihto-omaisuus	98		
2.4 Maturiteetti	76	4.5 Myyntisaamiset ja muut saamiset	99		
2.5 Vuokrasopimukset	77	4.6 Ostovelat ja muut velat	100		
2.6 Oma pääoma	79	4.7 Varaukset	101		
2.7 Osakekohtainen tulos ja osingonjako	81	4.8 Laskennalliset verot	101		



# Konsernitilinpäätös

## Konsernin laaja tuloslaskelma

1 000 €	Liitetieto	1.1.–31.12.2020	1.1.–31.12.2019
<b>Liikevaihto</b>	3.1	<b>500 741</b>	587 689
Liiketoiminnan muut tuotot	3.2	<b>522</b>	907
Osuus pääomaosuusmenetelmällä yhdisteltävien yhteisöjen tuloksista	3.3	<b>-362</b>	7
Materiaalit ja palvelut	3.4	<b>-315 818</b>	-389 070
Työsuhde-etuuksista aiheutuvat kulut	3.6	<b>-43 978</b>	-45 116
Poistot ja arvonalentumiset	3.7	<b>-15 847</b>	-14 920
Poistot käyttöoikeusomaisuuseristä	3.7	<b>-13 249</b>	-13 705
Liiketoiminnan muut kulut	3.5	<b>-92 663</b>	-104 669
<b>Liikevoitto</b>		<b>19 346</b>	21 123
Rahoitustuotot	3.8	<b>838</b>	2 175
Rahoituskulut	3.8	<b>-5 350</b>	-5 050
<b>Rahoitustuotot ja -kulut yhteensä</b>		<b>-4 512</b>	-2 875
<b>Voitto ennen veroja</b>		<b>14 834</b>	18 248
Tuloverot	3.9	<b>-1 410</b>	-2 130
<b>Tilikauden voitto</b>		<b>13 424</b>	16 118

1 000 €	Liitetieto	1.1.–31.12.2020	1.1.–31.12.2019
<b>Muut laajan tuloksen erät</b>			
Erät, jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteisiksi:			
Muuntoerot		<b>-7 787</b>	4 435
Suojauslaskenta	5.2	<b>86</b>	36
Tilikauden muut laajan tuloksen erät verojen jälkeen		<b>-7 701</b>	4 471
<b>Tilikauden laaja tulos yhteensä</b>		<b>5 723</b>	20 589
<b>Tilikauden tuloksen jakautuminen</b>			
Yhtiön osakkeenomistajille kuuluva tulos		<b>13 424</b>	16 118
<b>Tilikauden laajan tuloksen jakautuminen</b>			
Yhtiön osakkeenomistajille kuuluva laaja tulos		<b>5 723</b>	20 589
<b>Yhtiön osakkeenomistajille kuuluva osakekohtainen tulos, €</b>			
Laimentamaton osakekohtainen tulos	2.7	<b>0,39</b>	0,47
Laimennusvaikutuksella oikaistu osakekohtainen tulos	2.7	<b>0,39</b>	0,47

# Konsernitase

## VARAT

1 000 €	Liitetieto	31.12.2020	31.12.2019
<b>Pitkäaikaiset varat</b>			
Aineettomat hyödykkeet	4.2	55 282	51 244
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet	4.1	169 070	180 184
Käyttöoikeusomaisuuserät	2.5	20 124	21 494
Osuudet pääomaosuusmenetelmällä yhdisteltävissä yhteisöissä	3.3	972	1 438
Muut rahoitusvarat		328	201
Laskennalliset verosaamiset	4.8	441	382
<b>Pitkäaikaiset varat yhteensä</b>		<b>246 217</b>	254 943
<b>Lyhytaikaiset varat</b>			
Vaihto-omaisuus	4.4	42 370	55 894
Myyntisaamiset ja muut saamiset	4.5	62 528	74 572
Kauden verotettavaan tuloon perustuvat verosaamiset		682	832
Rahavarat	2.2	32 303	23 667
<b>Lyhytaikaiset varat yhteensä</b>		<b>137 883</b>	154 965
<b>Varat yhteensä</b>		<b>384 100</b>	409 908

## OMA PÄÄOMA JA VELAT

1 000 €	Liitetieto	31.12.2020	31.12.2019
<b>Osaakeomistajille kuuluva oma pääoma</b>			
Osaakepääoma	2.6	17 692	17 692
Ylikurssirahasto	2.6	4 351	4 351
Muut rahastot	2.6	16 475	16 397
Hybridi-instrumentti	2.6	20 000	25 000
Muuntoerot	2.6	-26 961	-19 182
Kertyneet voittovarot	2.6	81 940	77 811
<b>Oma pääoma yhteensä</b>		<b>113 497</b>	122 069
<b>Pitkäaikaiset velat</b>			
Laskennalliset verovelat	4.8	4 319	4 849
Lainat ja käytetyt luottolimiitit	2.3	149 137	141 696
Vuokrasopimusvelat	2.5	7 198	8 769
Muut velat		151	86
<b>Pitkäaikaiset velat yhteensä</b>		<b>160 805</b>	155 400
<b>Lyhytaikaiset velat</b>			
Varaukset	4.7	59	128
Lainat ja käytetyt luottolimiitit	2.3	32 500	58 155
Vuokrasopimusvelat	2.5	13 385	12 980
Ostovelat ja muut velat	4.6	63 280	60 344
Kauden verotettavaan tuloon perustuvat verovelat		574	832
<b>Lyhytaikaiset velat yhteensä</b>		<b>109 798</b>	132 439
<b>Velat yhteensä</b>		<b>270 603</b>	287 839
<b>Oma pääoma ja velat yhteensä</b>		<b>384 100</b>	409 908

# Konsernin rahavirtalaskelma

1 000 €	Liitetieto	1.1.–31.12.2020	1.1.–31.12.2019
<b>Liiketoiminnan rahavirta</b>			
Liikevoitto		19 346	21 123
Oikaisut liikevoittoon:			
Poistot ja arvonalentumiset	3.7	29 096	28 625
Aineellisten käyttöomaisuushyödykkeiden myyntivoitot ja -tappiot		-148	-35
Myytyjen liiketoimintojen myyntivoitot ja -tappiot			-179
Osuus pääomaosuusmenetelmällä yhdisteltävien yhteisöjen tuloksista	3.3	362	-7
Osakepalkitseminen	2.6	-484	183
Varausten lisäys (+) / vähennys (-)	4.7	-69	-257
Liiketoiminnan realisoitumattomat kurssivoitot ja -tappiot		435	-281
Käyttöpääoman muutos:			
Vaihto-omaisuuden lisäys (-) / vähennys (+)		9 938	18 453
Myyntisaamisten ja muiden saamisten lisäys (-) / vähennys (+)		8 845	5 634
Ostovelkojen ja muiden velkojen lisäys (+) / vähennys (-)		4 188	-14 773
Maksetut korot		-4 436	-5 014
Saadut korot		661	1 744
Maksetut tuloverot		-2 769	-2 664
<b>Liiketoiminnan rahavirta</b>		<b>64 965</b>	<b>52 552</b>

1 000 €	Liitetieto	1.1.–31.12.2020	1.1.–31.12.2019
<b>Investointien rahavirta</b>			
Investoinnit aineettomiin ja aineellisiin käyttöomaisuushyödykkeisiin	4.1	-7 197	-5 402
Investointituet	4.1	2 542	
Aineellisten käyttöomaisuushyödykkeiden luovutustulot		229	195
Hankitut liiketoiminnat vähennettynä hankintahetken rahavaroilla	1.2	-4 672	-2 511
Saadut osingot		105	59
Myydyt liiketoiminnat			300
<b>Investointien rahavirta</b>		<b>-8 993</b>	<b>-7 359</b>
<b>Rahoituksen rahavirta</b>			
Lyhytaikaisten lainojen nostot		768	698
Pitkäaikaisten lainojen nostot			29 951
Pitkäaikaisten lainojen takaisinmaksut		-18 847	-29 463
Vuokrasopimusvelan lyhennykset *)		-13 013	-27 729
Hybridi-instrumentin takaisinmaksu	2.6	-25 000	
Hybridi-instrumentin liikkeeseenlasku	2.6	20 000	
Maksetut hybridi-instrumenttien korot	2.6	-1 596	-1 687
Maksetut palkkiot hybridi-instrumentin liikkeeseenlaskusta	2.6	-270	
Maksetut osingot	2.6	-6 863	-13 694
<b>Rahoituksen rahavirta</b>		<b>-44 821</b>	<b>-41 924</b>
<b>Rahavarojen muutos</b>			
		11 151	3 269
Rahavarat 1.1.	2.2	23 666	19 333
Valuuttakurssien muutosten vaikutus		-2 514	1 064
<b>Rahavarat kauden lopussa</b>	<b>2.2</b>	<b>32 303</b>	<b>23 666</b>

\*) Vuonna 2019 ESL Shipping lunasti vuokralla olleen ms Alppila-nimisen aluksen itselleen, jonka vuoksi vuokrasopimusvelan lyhennykset vuonna 2019 olivat merkittävästi suuremmat kuin vuonna 2020.

# Laskelma konsernin oman pääoman muutoksista

1 000 €	Liitetieto	Osakepääoma	Ylikurssirahasto	Muut rahastot	Hybridi-instrumentti	Muuntoerot	Kertyneet voittovarot	Yhteensä
<b>Oma pääoma 1.1.2020</b>		<b>17 692</b>	<b>4 351</b>	<b>16 397</b>	<b>25 000</b>	<b>-19 182</b>	<b>77 811</b>	<b>122 069</b>
<b>Laaja tulos</b>								
Tilikauden tulos							13 424	13 424
Muut laajan tuloksen erät (verovaikutuksella oikaistuna):								
Suojauslaskenta	5.2			86				86
Muuntoerot				-8		-7 779		-7 787
<b>Tilikauden laaja tulos yhteensä</b>				<b>78</b>		<b>-7 779</b>	<b>13 424</b>	<b>5 723</b>
<b>Liiketoimet omistajien kanssa</b>								
Osingonjako	2.6						-6 862	-6 862
Hybridi-instrumentti	2.6				-5 000			-5 000
Hybridi-instrumentti, korot ja liikkeeseenlaskukulut	2.6						-1 949	-1 949
Osakepalkitseminen	2.6						-484	-484
<b>Liiketoimet omistajien kanssa yhteensä</b>					<b>-5 000</b>		<b>-9 295</b>	<b>-14 295</b>
<b>Oma pääoma 31.12.2020</b>		<b>17 692</b>	<b>4 351</b>	<b>16 475</b>	<b>20 000</b>	<b>-26 961</b>	<b>81 940</b>	<b>113 497</b>
Oma pääoma 1.1.2019		17 692	4 351	16 360	25 000	-23 616	76 862	116 649
IFRS 16 -standardin vaikutus							29	29
<b>Oikaistu oma pääoma 1.1.2019</b>		<b>17 692</b>	<b>4 351</b>	<b>16 360</b>	<b>25 000</b>	<b>-23 616</b>	<b>76 891</b>	<b>116 678</b>
<b>Laaja tulos</b>								
Tilikauden tulos							16 118	16 118
Muut laajan tuloksen erät (verovaikutuksella oikaistuna):								
Suojauslaskenta	5.2			36				36
Muuntoerot				1		4 434		4 435
<b>Tilikauden laaja tulos yhteensä</b>				<b>37</b>		<b>4 434</b>	<b>16 118</b>	<b>20 589</b>
<b>Liiketoimet omistajien kanssa</b>								
Osingonjako	2.6						-13 694	-13 694
Hybridi-instrumentti, korot	2.6						-1 687	-1 687
Osakepalkitseminen	2.6						183	183
<b>Liiketoimet omistajien kanssa yhteensä</b>				<b>0</b>			<b>-15 198</b>	<b>-15 198</b>
<b>Oma pääoma 31.12.2019</b>		<b>17 692</b>	<b>4 351</b>	<b>16 397</b>	<b>25 000</b>	<b>-19 182</b>	<b>77 811</b>	<b>122 069</b>

# Konsernitilinpäätöksen liitetiedot

## 1 ASPO OMISTAA, KEHITTÄÄ JA JOHTAA

### TILINPÄÄTÖKSEN RAKENNE

Aspon konsernitilinpäätös on jaettu viiteen osioon. Tässä osiossa, ”Aspo omistaa, kehittää ja johtaa”, on kerrottu Asposta, sen tehtävistä ja tarkoituksesta sekä konsernirakenteesta, mukaan lukien liiketoimintojen hankinnat ja myynnit.

Tässä osiossa on myös kuvattu tilinpäätöksen laatimisperusta ja kerrottu muutoksista tilinpäätöksen laadintaperiaatteissa vuonna 2020. Laatimisperiaatteet ja johdon harkintaan perustuvat ratkaisut on yhdistetty tilinpäätöserien yhteyteen ensimmäisen kerran tässä vuoden 2020 tilinpäätöksessä. Esittämistavan muutos on tehty, jotta tilinpäätös olisi luettavampi ja esitetty selkeämpinä asiakokonaisuuksina. Uudistetulla esittämistavalla pyritään myös tuomaan paremmin esiin Aspo-konsernin tarinaa ja erityispiirteitä.

### TILINPÄÄTÖKSEN LAATIMISPERIAATTEET

Tilinpäätöksen laatimisperiaatteet esitetään osana sitä liitetietoa, johon ne liittyvät. Laatimisperiaatteet on merkitty harmaalla pohjavärillä kuussakin liitetiedossa.

### ARVIONVARAISET ERÄT JA JOHDON HARKINTA

Arviot ja johdon tekemä harkinta esitetään osana sitä liitetietoa, jossa kyseistä arvionvaraista tilinpäätöserää käsitellään. Arviot ja johdon harkinta on merkitty keltaisella pohjavärillä kuussakin liitetiedossa.

### TIETOA YHTIÖSTÄ JA TILINPÄÄTÖKSESTÄ

Aspo on monialayhtiö, joka omistaa, kehittää ja johtaa liiketoimintoja Pohjois-Euroopassa ja kasvumarkkinoilla. Aspon arvo syntyy sen kokonaan omistamista, vaativiin B-to-B-asiakkaisiin keskittyneistä itsenäisistä liiketoiminnoista. Aspo kehittää konsernirakennettaan ja liiketoimintojaan pitkäjänteisesti ja uskoo, että sosiaalinen vastuullisuus, taloudellisuus ja ympäristön näkökulmasta kestävä liiketoiminta ovat edellytyksiä pitkän aikavälin arvonluontiin.

Aspo-konsernin perimmäinen tarkoitus on edistää omistettujen liiketoimintojen taloudellisen tuloksen kehittymistä, kasvattaa omistaja-arvoa, ja ylläpitää odotustenmukaista osingonmaksukykyä.

Konsernin emoyhtiö on Aspo Oyj, jonka Y-tunnus on 1547798-7. Aspo Oyj on suomalainen julkinen osakeyhtiö, jonka osakkeet on listattu Nasdaq Helsinki Oy:ssä. Emoyhtiön kotipaikka on Helsinki ja rekisteröity osoite Mikonkatu 13 A, 00100 Helsinki, josta myös jäljennös konsernitilinpäätöksestä on saatavissa.

Aspo Oyj:n hallitus on hyväksynyt kokouksessaan 11.2.2021 tämän tilinpäätöksen julkistettavaksi. Suomen osakeyhtiölain mukaan yhtiökokous päättää tilinpäätöksen vahvistamisesta.

### TILINPÄÄTÖKSEN LAATIMISPERUSTA

Aspo Oyj:n konsernitilinpäätös on laadittu EU:ssa käyttöön hyväksytyjen kansainvälisten tilinpäätösstandardien (IFRS) mukaisesti, ja sitä laadittaessa on noudatettu 31.12.2020 voimassa olleita standardeja sekä tulkintoja. Konsernitilinpäätöksen liitetiedot ovat myös suomalaisen, IFRS-säännöksiä täydentävien kirjanpito- ja yhteisöläinsäädännön vaatimusten mukaiset.

Tilinpäätöstiedot esitetään tuhansina euroina, ja ne perustuvat liiketapahtumien alkuperäisiin hankintamenoihin, ellei laadintaperiaatteissa ole muuta kerrottua. Suluisissa olevat luvut viittaavat vuoden 2019 vastaavaan ajanjaksoon.

### MUUTOKSET TILINPÄÄTÖKSEN LAATIMISPERIAATTEISSA VUONNA 2020

- Aineettomat hyödykkeet on otettu IFRS 16 Vuokrasopimukset -standardin soveltamisen piiriin 1.1.2020 lähtien.

Vuonna 2019 IFRS 16 -standardin käyttöönoton yhteydessä aineettomat hyödykkeet jätettiin standardin sallimissa puitteissa IFRS 16 -standardin soveltamisalan ulkopuolelle. Vuoden 2020 aikana huomattiin kuitenkin, että Aspolla tulisi olla taseessaan rahoitusvelka myös aineettomien hyödykkeiden vuokrasopimukseen liittyen, koska Aspo on sitoutunut niiden maksamiseen rahoitussopimuksella. Täten aineettomat hyödykkeet otettiin IFRS 16 -standardin soveltamisen piiriin takautuvasti 1.1.2020 lähtien. Muutosta ei sovellettu takautuvasti vuodelta 2019 esitettäviin lukuihin, vaikutuksen ollessa suhteellisen pieni, ja etenkin nettovaikutuksen sekä taseessa että tuloslaskelmassa ollessa mitätön. Muutoksen vaikutuksista vuoden 2020 lukuihin on kerrottu liitetiedossa 2.5 Vuokrasopimukset.

### ARVIONVARAISET ERÄT JA JOHDON HARKINTA

Tilinpäätöstä laadittaessa joudutaan käyttämään kirjanpidollisia arvioita. Lisäksi johto joutuu käyttämään harkintaa tilinpäätöksen laatimisperiaatteita sovellettaessa. Arvioiden perustana olevien tekijöiden muuttumisen myötä on mahdollista, että toteumat poikkeavat merkittävästikin tilinpäätöksessä käytetyistä arvioista.

Taulukossa alla annetaan yleiskuva alueista, joihin on liittynyt runsaasti harkintaa tai jotka ovat monimutkaisia, sekä eristä, joihin saattaa todennäköisemmin tulla olennaisia oikaisuja, jos arviot

ja oletukset osoittautuvat vääriksi. Yksityiskohtaisia tietoja näistä arvioista ja harkintaan perustuvista ratkaisuista on muissa liitetiedoissa, joissa on myös tietoja kunkin asianomaisen tilinpäätöserän laskentaperusteista.

Vuonna 2020 arvioihin on aikaisemmasta poiketen vaikuttanut myös koronaviruspandemia. Sillä on ollut vaikutusta etenkin myyntisaamisten ja varaston arvostukseen. Lisäksi pandemian mahdollinen vaikutus tulevaisuuteen on lisännyt epävarmuutta liikearvon ja brändien arvostuksessa käytettyihin arvostuslaskelmien tuleviin kassavirtoihin.

### MERKITTÄVÄT ARVIOT JA HARKINTAAN PERUSTUVAT RATKAISUT

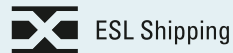
Erä	Arvio	Harkintaan perustuvia ratkaisuja	Liitetieto
Vuokrasopimusvelat ja käyttöoikeusomaisuuserät	Vuokra-ajan määrittäminen ja vuokrasopimuskomponentin määrittäminen alusten osalta	Kyllä	2.5
Projektien osatuloutus	Valmiusasteen määrittäminen	Ei	3.1
Aineelliset käyttöomaisuus-hyödykkeet ja aineettomat hyödykkeet	Taloudellinen vaikutusaika Jäännösarvo Käypä arvo liiketoimintakaupoissa	Kyllä	4.1, 4.2
Liikearvo ja brändit	Käyttöarvolaskelmien oletukset	Ei	4.3
Vaihto-omaisuus	Varaston kuranttius	Kyllä	4.4
Myyntisaamiset	Myyntisaamisten kuranttius	Kyllä	4.5
Laskennalliset verosaamiset	Verosaamisen kirjaaminen, ja kirjattujen verosaamisten kuranttius	Ei	4.8

## 1.1 Konsernirakenne



Aspon liiketoiminnot ESL Shipping, Leipurin, Telko ja Kauko, ovat vahvoja kaupan ja logistiikan yritysbrändejä, jotka tavoittelevat markkinoidensa johtavaa asemaa. Liiketoiminnot vastaavat omasta toiminnastaan, asiakassuhteistaan ja niiden kehittämisestä. Kauko raportoidaan osana Telko-segmenttiä. Konsernin päämarkkina-alueet ovat Suomi, Skandinavia, Baltia ja itämarkkinat, eli Venäjä, muut IVY-maat ja Ukraina. Aspolla on 100 %:n omistusosuus sen kaikissa omistamissaan tytäryrityksissä.

### KONSERNIYRITYKSET



Yhtiö	Maa
Aspo Oyj, emoyhtiö	FI
Aspo Palvelut Oy	FI
Suhi-Suomalainen Hiili Oy	FI

Yhtiö	Maa
<b>ESL Shipping</b>	
ESL Shipping Oy	FI
Oy AtoBatC Shipping Ab	FI
Oy Bomanship Ab	FI
AtoBatC Shipping AB	SE
AtoBatC Holding AB	SE
Bothnia Bulk AB	SE
Norra Skeppnings Gruppen AB	SE
Bomanship Europe Unipessoal Lda	PT

Yhtiö	Maa
<b>Leipurin</b>	
Leipurin Oyj	FI
Leipurien Tukku Oy	FI
Vulganus Oy	FI
OOO Leipurien Tukku	RU
OOO NPK Leipurin	RU
FLLC Leipurin	BY
LLC Leipurin	UA
TOO Leipurin	KZ
SIA Leipurin	LV
UAB Leipurin	LT
Leipurin Estonia AS	EE

Yhtiö	Maa
<b>Telko</b>	
Telko Oy	FI
Rauma Terminal Services Oy	FI
OOO Telko	RU
FLLC Telko	BY
LLC Telko	UA
Telko Caucasus LLC	AZ
LLC Telko Central Asia	KZ
Telko Solution LLC	UZ
Telko Latvia SIA	LV
Telko UAB	LT
Telko Estonia OÜ	EE
Telko Sweden AB	SE
ILS Nordic AB	SE
Autolubes Nordic AB	SE
Telko Norway AS	NO
Telko Denmark A/S	DK
Telko-Poland Sp. z o.o.	PL
Telko Romania SRL	RO
Telko Shanghai Ltd.	CN
Telko Middle East Co.	IR
Oy Troili Ab	FI

Yhtiö	Maa
<b>Kauko</b>	
Kauko Oy	FI
Kauko GmbH	DE

### OSAKKUUSYRITYKSET

Konsernilla on lisäksi kaksi osakkuusyritystä Auriga KG ja Norma KG, joista kerrotaan lisää liitetiedossa 3.3 Osakkuusyrietykset.

### KONSOLIDOINTIPERIAATTEET

Konsernitilinpäätös sisältää emoyhtiön Aspo Oyj:n sekä kaikki tytäryhtiöt. Tytäryhtiöitä ovat yhtiöt, joissa konsernilla on määräysvalta. Tytäryhtiöt yhdistellään konsernitilinpäätökseen kokonaisuudessaan siitä päivästä lukien, jona konserni saa niihin määräysvallan. Yhdistely lopetetaan, kun määräysvalta lakkaa.

Konsernin osakkuusyhtiöitä ovat yhtiöt, joissa konsernilla on 20–50 prosenttia äänivallasta ja vähintään 20 %:n omistusosuus tai joissa konsernilla on muutoin huomattava vaikutusvalta.

Konsernin sisäiset liiketapahtumat, saamiset, velat ja sisäinen voitonjako on eliminoitu konsernitilinpäätöstä laadittaessa. Lisäksi sisäisistä liiketoimista johtuvat realisoitumattomat voitot on eliminoitu, osakkuusyhtiöiden osalta eliminointi on tehty konsernin omistuosuuden mukaisesti.

### ULKOMAISET KONSERNIYHTIÖT

Konsernin yksiköiden tulosta ja taloudellista asemaa koskevat luvut määritetään siinä valuutassa, joka on kunkin yksikön pääasiallisen toimintaympäristön valuutta ("toimintavaluutta"). Konsernitilinpäätös on esitetty euroina, joka on konsernin emoyhtiön toiminta- ja esittämisvaluutta. Konsernitilinpäätöksessä ulkomaisten konserniyhtiöiden tuloslaskelmat muunnetaan euroiksi käyttäen tilikauden keskikurssia. Tase-erät muunnetaan euroiksi käyttämällä tilinpäätöspäivän valuuttakurssia. Muuntoerot esitetään omassa pääomassa erillisenä eränä.

Kun tytäryritys myydään kokonaan tai osittain siten, ettei konsernilla ole enää määräysvaltaa, kertyneet muuntoerot kirjataan laajaan tuloslaskelmaan osana myyntivoittoa tai -tappiota.

## 1.2 Hankitut liiketoiminnot ja liiketoimintojen myynnit

### LIIKETOIMINTOJEN YHDISTÄMISET

Liiketoimintojen yhdistämiset käsitellään hankintamenetelmällä. Luovutettu vastike ja hankitun yhtiön varat ja velat arvostetaan käypiin arvoihin hankintahetkellä. Hankintaan liittyvät menot kirjataan kuluksi. Mahdollinen ehdollinen lisäkauppahinta arvostetaan käypään arvoon hankintahetkellä, ja se luokitellaan joko velaksi tai omaksi pääomaksi. Velaksi luokiteltu lisäkauppahinta arvos-

tetaan käypään arvoon jokaisen raportointikauden päättymispäivänä, ja tästä syntyvä voitto tai tappio kirjataan tulosvaikutteisesti. Omaksi pääomaksi luokiteltua lisäkauppahintaa ei arvosteta uudelleen. Liikearvon hankintameno on määrä, jolla tytäryhtiön hankintameno ylittää hankittujen yksilöitävissä olevien varojen, velkojen ja ehdollisten velkojen käyvän nettoarvon.



## LIIKETOIMINTOJEN HANKINNAT

### Hankinnat 2020

Telko vahvisti asemiaan Ruotsin ja Norjan voiteluainemarkkinoilla ostamalla 1.10.2020 ruotsalaisen ILS Nordic AB:n ja sen tytäryhtiön Autolubes Nordic AB:n osakekannan.

Liiketoiminnan hankintahinta oli 5,6 miljoonaa euroa, ja se maksettiin kokonaisuudessaan käteisvaroina. Hankittujen yhtiöiden varat ja velat arvostettiin hankintahetkellä käypään arvoon. Aineettomiin hyödykkeisiin tehtiin 1,4 miljoonan euron käyvän arvon kohdistus, perustuen päämiessopimuksiin ja varastoon tehtiin 0,1 miljoonan euron käyvän arvon kohdistus. Muilta osin hankittujen varojen ja velkojen kirjanpitoarvojen katsottiin vastaavan niiden käypää arvoa. Kauppa kasvatti Telkon liikearvoa 2,8 miljoonaa euroa, joka perustuu odotettavissa oleviin synergiaetuihin. Hankinnan kulut 0,2 miljoonaa euroa on kirjattu liiketoiminnan muihin kuluihin.

Hankittujen yhtiöiden yhteenlaskettu liikevaihto vuonna 2020 oli 9,2 miljoonaa euroa, ja niiden tulos ennen veroja oli 0,9 miljoonaa euroa. Konsernitilinpäätökseen sisältyy hankittujen yhtiöiden liikevaihto ja tulos hankinnan jälkeisiltä vuoden kolmelta viimeiseltä kuukaudelta, yhdistelty liikevaihto on 2,4 miljoonaa euroa ja tulos ennen veroja 0,2 miljoonaa euroa.

### Hankinnat 2019

Telko hankki vuoden 2019 alussa tanskalaisen HH Plastkombi A/S:n liiketoiminnan. HH Plastkombi on teknisiin muoveihin erikoistunut jakelija, jonka liikevaihto on noin 3 miljoonaa euroa. Kauppa kasvatti Telkon liikearvoa 0,3 miljoonaa euroa.

Elokuun lopussa 2019 AtoB@C Shipping AB hankki osakkuusyhtiö Norra Skeppnings Gruppen AB:n osakekannasta loput 60 prosenttia. Yhtiö tarjoaa meklari- ja logistiikkapalveluja merirahtaukseen sekä harjoittaa raaka-ainekauppaa biopolttoaineilla. Kaupan vaikutus konsernin lukuihin oli vähäinen.

## LIIKETOIMINTOJEN MYYNIT

Tilikaudella 2019 Kauko myi ilmalämpöpumppuliiketoimintansa Panasonicille. Kauppa toteutettiin 31.12.2019. Kaupan vaikutus konsernin tulokseen oli vähäinen.

## MUUT RAKENNEJÄRJESTELYT

Tilikaudella 2020 Leiconcept Oy fuusioitiin sen emoyhtiöön Leipurin Oyj:hin. Fuusiotappion vaikutus konsernin lukuihin oli vähäinen.

## ● ILS NORDIC -YRITYSHANKINTA

<b>1 000 €</b>	<b>2020</b>
<b>Luovutettu vastike</b>	
Maksettu käteisvaroina	5 577
<b>Kokonaishankintameno</b>	<b>5 577</b>

Hankituista varoista ja vastattaviksi otetuista veloista kirjatut määrät	Käypä arvo
Aineettomat hyödykkeet (päämiehet)	1 422
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet	26
Käyttöoikeusomaisuuserät	136
Vaihto-omaisuus	916
Myyntisaamiset ja muut saamiset	1 589
Rahavarat	898
<b>Varat yhteensä</b>	<b>4 987</b>
Vuokrasopimusvelat	136
Ostovelat ja muut velat	1 777
Laskennallinen verovelka	321
<b>Velat yhteensä</b>	<b>2 234</b>
<b>Nettovarallisuus</b>	<b>2 753</b>
<b>Liikearvo</b>	<b>2 824</b>
<b>Yhteensä</b>	<b>5 577</b>
Yrityskauppaan liittyvät hankintakulut	239

Kulut on raportoitu liiketoiminnan muissa kuluissa Telko-segmentin alla.

## 2 PÄÄOMARAKENNE

Monialakonsernin tasolla pääomana pidämme oman pääoman kaikkia eriä mukaan lukien hybridi-instrumentti. Konsernin tavoitteena on pääomarakenne, jonka avulla Aspo-konserni varmistaa liiketoiminnan lyhyen ja pitkän aikavälin toimintaedellytykset sekä riittävän pääoman tuoton. Merkittävimmät pääomarakenteeseen vaikuttavat tekijät ovat mahdolliset rakennejärjestelyt, Aspo Oyj:n osinkopolitiikka, ESL Shippingin alusinvestoinnit sekä tytäryhtiöiden liiketoiminnan kannattavuus.

### PÄÄOMAN HALLINTA

Hallinnointi tapahtuu seuraamalla velkaantuneisuuden ja vakavaraisuuden tunnuslukuja (nettovelkaantumisaste ja omavaraisuusaste) sekä säätämällä pääoman komponentteja niin, että lukuihin liitetyt tavoitteet saavutetaan. Omien tavoitteiden lisäksi ulkopuolisia vaatimuksia pääomatasoille on joissakin velkaerissä. Näitä seurataan ja raportoidaan sekä Aspon johdolle, että velkaeran myöntäjälle. Tytäryhtiöiden vakavaraisuutta seurataan ja regulaatioiden puitteissa pääomaeriä siirretään voitonjakoerinä tai pääoman palautuksina konsernin sisällä ketjussa aina emoyhtiöön saakka.

### ● ASPON PÄÄOMA

1 000 €	2020	2019
<b>Oma pääoma yhteensä</b>	<b>113 497</b>	122 069
Lainat ja käytetyt luottolimiitit	<b>181 637</b>	199 851
Valtion laina (koroton)	<b>-768</b>	
Vuokrasopimusvelat	<b>20 583</b>	21 749
<b>Korolliset velat yhteensä</b>	<b>201 452</b>	221 600
<b>Oma pääoma ja korolliset velat yhteensä</b>	<b>314 949</b>	343 669
Korolliset velat yhteensä	<b>201 452</b>	221 600
- Rahavarat	<b>32 303</b>	23 667
<b>Nettovelka</b>	<b>169 149</b>	197 933
<b>Nettovelkaantumisaste, %</b>	<b>149,0 %</b>	162,2 %
Oma pääoma yhteensä	<b>113 497</b>	122 069
Oma pääoma ja velat yhteensä	<b>384 100</b>	409 908
Saadut ennakot	<b>6 709</b>	4 767
<b>Omavaraisuusaste, %</b>	<b>30,1 %</b>	30,1 %

Omavaraisuusaste 31.12.2020 oli 30,1 % (30,1) ja nettovelkaantumisaste 149,0 % (162,2). Tunnuslukujen laskentakaavat on esitetty toimintakertomuksen sivulla 60.

### NETTOVELKA

Nettovelka on laskettu vähentämällä rahavarat korollisista veloista. Vuonna 2020 konsernin nettovelka pieneni 28,8 miljoonalla eurolla hyvän vapaan rahavirran ansiosta. Nettovelka vuoden 2020 lopussa oli yhteensä 169,1 (197,9) miljoonaa euroa.

### VAPAA RAHAVIRTA

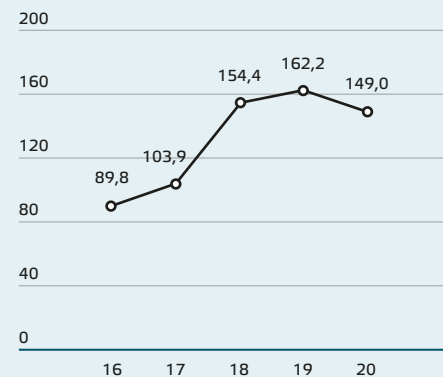
Konsernin liiketoiminnan rahavirta kohosi 65,0 miljoonaan euroon (52,5). Käyttöpääoman muutoksen vaikutus rahavirtaan oli 23,0 miljoonaa euroa (9,3) ja sen tehostumiseen vaikutti erityisesti kohentunut varastojen hallinta Telkossa. Alhaisten investointien myötä konsernin vapaa rahavirta kohosi 56,0 miljoonaan euroon (45,2).

Vapaa rahavirta on Aspolla tärkeä mittari, sillä se kuvaa liiketoiminnoista kertyneitä rahavirtoja investointien jälkeen. Vapaa rahavirta vaikuttaa näin konsernin velanhoito- ja osingonmaksukykyyn sekä maksuvalmiuteen.

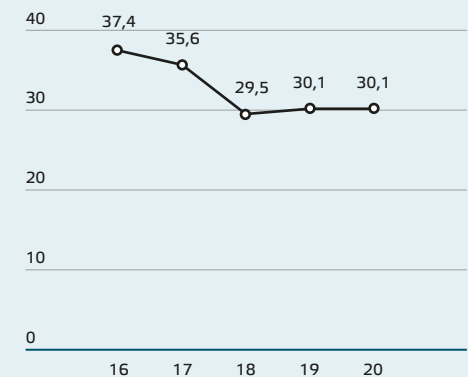
### ● VAPAA RAHAVIRTA

1 000 €	2020	2019
Liiketoiminnan rahavirta	<b>64 965</b>	52 552
Investointien rahavirta	<b>-8 993</b>	-7 359
<b>Vapaa rahavirta</b>	<b>55 972</b>	45 193

### ● NETTOVELKAANTUMISASTE, %



### ● OMAVARAISUUSASTE, %



## 2.1 Rahoitusvarat ja -velat

### ● RAHOITUSVARAT JA -VELAT

1 000 €	Liitetieto	2020	2019
<b>Rahoitusvarat</b>			
Jaksotettuun hankintamenoön kirjattavat			
Lainasaamiset		118	116
Myyntisaamiset ja muut saamiset *		49 204	60 710
Rahavarat	2.2	32 303	23 667
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat			
Muut rahoitusvarat		147	170
<b>Yhteensä</b>		<b>81 772</b>	84 663
<b>Rahoitusvelat</b>			
Jaksotettuun hankintamenoön kirjattavat			
Lainat ja käytetyt luottolimitit	2.3	181 637	199 851
Ostovelat ja muut velat *		39 566	40 049
Vuokrasopimusvelat	2.5	20 583	21 749
Käypään arvoon muihin laajan tuloslaskelman eriin kirjattavat			
Johdannaiset	5.2		86
<b>Yhteensä</b>		<b>241 786</b>	261 735

\* Kyseiseen tase-erään sisältyvät rahoitusvelat ja -varat.

Konsernin altistumista rahoitusinstrumentteihin liittyville riskeille käsitellään liitetiedossa 5.1 Rahoitusriskit ja rahoitusriskien hallinta. Luottoriskille alttiina oleva enimmäismäärä tilikauden lopussa on kunkin edellä mainitun rahoitusvarojen luokan kirjanpitoarvo.

### KÄYVÄN ARVON HIERARKIA

Konsernitilinpäätöksen laatiminen edellyttää käypien arvojen määrittämistä sekä rahoitusinstrumenteille että muille varoille ja veloille. Konserni luokittelee käypien arvojen määrittämismenetelmät seuraavasti:

Taso 1: Rahoitusinstrumenttien käytävät arvot perustuvat noteerattuihin hintoihin aktiivisesti toimivilla markkinoilla. Markkinaa voidaan pitää aktiivisena, mikäli noteeratut hinnat ovat säännöllisesti saatavilla ja hinnat edustavat instrumentin todellista arvoa likvidissä kaupankäynnissä.

Taso 2: Rahoitusinstrumenteilla ei käydä kauppaa aktiivisilla ja likvideillä markkinoilla. Rahoitusinstrumentin arvo on määriteltävissä todennettavissa olevaan markkinatietoon perustuen sekä mahdollisesti osittain johdetun arvonnäärityksen avulla. Mikäli instrumentin käypään arvoon vaikuttavat tekijät ovat kuitenkin saatavilla ja todennettavissa kuuluu instrumentti tasolle 2.

Taso 3: Rahoitusinstrumentin arvostus ei perustu todennettavissa olevaan markkinatietoon, eivätkä muutkaan instrumentin käypään arvoon vaikuttavat tekijät ole saatavilla eivätkä todennettavissa.

### RAHOITUSVAROJEN JA VELKOJEN KÄYVÄT ARVOT

Konserni luokittelee rahoitusvarojen ja -velkojen käypien arvojen määrittämismenetelmät käyvän arvon hierarkiaan perustuen. Jaksotettuun hankintamenoön kirjattavat rahoitusvarat ja -velat kuuluvat hierarkiatasolle 2. Niiden käyvät arvot eivät poikkea olennaisesti kirjanpitoarvosta. Pitkäaikaisten lainojen käyvät arvot on laskettu diskonttaamalla tulevia rahavirtoja ja huomioiden Aspon luottomarginaalin. Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat muut pitkäaikaiset rahoitusvarat sisältyvät hierarkiatasolle 3, ja käypään arvoon muihin laajan tuloslaskelman eriin kirjattavat johdannaiset ovat koronvaihtosopimuksia ja ne kuuluvat käyvän arvon hierarkiassa tasolle 2.

### RAHOITUSVARAT

Aspo on määrittänyt liiketoimintamallinsa pohjalta rahoitusvarojensa luokittelun seuraavasti: 1) jaksotettuun hankintamenuon kirjattavat erät, ja 2) käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat erät.

Jaksotettuun hankintamenuon kirjattavat myynti- ja muut saamiset sekä rahavarat arvostetaan alun perin käypään arvoon ja myöhemmin jaksotettuun hankintamenuon. Ne luokitellaan lyhytaikaisiksi, paitsi jos ne erääntyvät yli 12 kuukauden kuluessa tilinpäätöspäivästä. Rahavarat ovat aina lyhytaikaisia. Myyntisaamisiin sovellettava arvonalentumismalli on kuvattu liitetiedossa 4.5 Myyntisaamiset ja muut saamiset. Tähän ryhmään kuuluu lainasaamisia, joiden rahavirrat muodostuvat pääoman ja koron maksusta ja ne on suunniteltu pidettäväksi eräpäivään asti. Lainasaamiset arvostetaan jaksotettuun hankintamenuon käyttäen efektiivisen koron menetelmää. Transaktiomenot sisällytetään alkuperäiseen hankintamenuon. Lainasaamisten luottotappioriskiä arvioidaan asiakaskohtaisesti ja tarvittaessa odotettavissa oleva luottotappio huomioidaan arvostuksessa seuraavan 12 kuukauden osalta tai luottotappioriskin lisääntytyä koko voimassaoloajan osalta.

Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvarat sisältävät muut

pitkäaikaiset rahoitusvarat, jotka ovat sijoituksia listaamattomiin osakkeisiin. Koska niiden käypää arvoa ei voida luotettavasti määrittää, ne on kirjattu hankintamenuon vähennettynä mahdollisilla arvonalentumisilla.

Rahoitusvarojen taseesta pois kirjaaminen tapahtuu silloin, kun konserni on menettänyt sopimusperusteisen oikeuden rahavirtoihin, tai kun se on siirtänyt merkittäviltä osin riskit ja tuotot konsernin ulkopuolelle.

### RAHOITUSVELAT

Aspo luokittelee rahoitusvelkansa seuraavasti: 1) jaksotettuun hankintamenuon kirjattavat erät, ja 2) käypään arvoon muihin laajan tuloslaskelman eriin kirjattavat erät.

Jaksotettuun hankintamenuon kirjattavat pankki-, eläke- ja joukkovelkakirjalainat, sekä käytetyt luottolimiitit kirjataan alun perin käypään arvoon transaktiomenoilla vähennettynä, ja sen jälkeen ne arvostetaan jaksotettuun hankintamenuon efektiivisen koron menetelmällä. Nostetun määrän (transaktiomenoilla vähennettynä) ja maksettavan määrän välinen erotus jaksotetaan tuloslaskelmaan lainan arvioituna voimassaoloaikana. Lainojen käyvät arvot eivät poikkea olennaisesti kirjanpitoarvoista, koska niistä maksettava korko on lähellä markkinakorkoja. Ostovelkojen ja muiden velkojen kirjanpitoarvojen oletetaan vas-

taavan niiden käypiä arvoja erien lyhytaikaisesta luonteesta johtuen. Aspo luokittelee velan pitkäaikaiseksi, ellei se eräänny maksettavaksi vuoden kuluessa.

Käypään arvoon muihin laajan tuloslaskelman eriin kirjattavat raho-

tusvelat sisältävät suojauslaskennassa olevat johdannaiset. Ne arvostetaan käypään arvoon muiden laajan tuloksen erien kautta.

## 2.2 Rahavarat

### ● RAHAVARAT SEKÄ KÄYTTÄMÄTTÖMÄT SITOVAT VALMIUSLUOTTOLIMIITIT

1 000 €	2020	2019
Rahavarat	<b>32 303</b>	23 667
Valmiusluottolimiitit	<b>55 000</b>	40 000
<b>Yhteensä</b>	<b>87 303</b>	63 667

Rahavarat sisältävät käteisvaroja, pankkitalletuksia ja muita korkeintaan kolmen kuukauden pituisia erittäin likvidejä sijoituksia. Konsernin rahavarat olivat tilikauden 2020 päättyessä 32,3 miljoonaa euroa (23,7).

Aspo Oyj korotti keväällä 2020 valmiusluottolimiittensä määrää koronaviruspandemian vuoksi. Yhteistyöpankkien kanssa sovittuja valmiusluottolimiittejä oli tilinpäätöshetkellä yhteensä 55 miljoonaa euroa (40), jotka olivat kokonaisuudessaan käyttämättä.

Käytetyt luottolimiitit on esitetty pitkä- tai lyhytaikaisissa veloissa, katso liitetieto 2.3 Lainat.

## 2.3 Lainat

### ● LAINAT JA KÄYTETYT LUOTTOLIMIITIT

1 000 €	2020	2019
<b>Pitkäaikaiset</b>		
Lainat	<b>121 026</b>	111 163
Eläkelainat	<b>1 429</b>	2 857
Joukkovelkakirjalainat	<b>25 869</b>	25 832
Käytetyt luottolimitit	<b>813</b>	1 844
	<b>149 137</b>	141 696
<b>Lyhytaikaiset</b>		
Lainat	<b>30 304</b>	53 875
Eläkelainat	<b>1 428</b>	1 429
Valtion laina	<b>768</b>	
Käytetyt luottolimitit		2 851
	<b>32 500</b>	58 155
<b>Yhteensä</b>		
Lainat	<b>151 330</b>	165 038
Eläkelainat	<b>2 857</b>	4 286
Joukkovelkakirjalainat	<b>25 869</b>	25 832
Valtion laina	<b>768</b>	
Käytetyt luottolimitit	<b>813</b>	4 695
<b>Yhteensä</b>	<b>181 637</b>	199 851

Aspo Oyj laski 25.9.2019 liikkeeseen 15 miljoonan euron suuruisen private placement -tyyppisen vakuudettoman joukkovelkakirjalainan osana Vakuutusyhtiö Garantian takaamaa 40 miljoonan euron ryhmäjoukkovelkakirjalainaa. Lainan eräpäivä on 25.9.2024, ja se on kiinteäkorkoinen.

Vuonna 2015 Aspo Oyj laski liikkeeseen 11 miljoonan euron suuruisen private placement -tyyppisen vakuudettoman joukkovelkakirjalainan. Lainan eräpäivä on 29.9.2022, ja se on kiinteäkorkoinen.

Aspo Oyj:llä oli tilinpäätöshetkellä 80 miljoonan euron kotimainen yritystodistusohjelma, josta oli käytössä 11 miljoonaa euroa (21).

Telko-segmenttiin kuuluva yhtiö Puolassa on saanut valtiolta vuoden 2020 aikana 3,5 miljoonan zlotyn (0,8 miljoonan euron) korottoman lainan, johtuen koronaviruspandemian taloudellisista vaikutuksista. Tiettyjen ehtojen täytyessä laina voidaan osittain anteeksiantaa. Jos ehdot eivät täyty, se pitää maksaa takaisin kokonaan tai osittain kahdentoista kuukauden kuluessa. Laina on kirjattu sen nimellisarvoon ja luokiteltu lyhytaikaiseksi.

## 2.4 Maturiteetti

### MAKSUVALMIUS- JA JÄLLEENRAHOITUSRISKI

Aspo-konsernin tavoitteena on varmistaa toiminnan riittävä rahoitus kaikissa tilanteissa ja markkinaolosuhteissa. Rahoituspolitiikan mukaisesti rahoituslähteet hajautetaan riittävän monen vastapuolen kesken ja useisiin eri lainainstrumentteihin. Sitovien rahoitussopimusten riittävä määrä ja riittävän pitkät maturiteetit varmistavat Aspo-konsernin nykyiset ja lähitulevaisuuden rahoitustarpeet sekä vähentävät rahoitussopimuksiin liittyviä jälleenaohitusriskejä.

Vuonna 2020 varustamoliiketoiminnan investointitarpeet olivat vertailukauden tapaan alaiset. Telko- ja Leipurin-liiketoimintojen pääasiallinen rahoituslähde on niiden liiketoiminnan rahavirta. Maksuvalmius varmistetaan rahavaroilla, sekä sitovilla tililimiiteillä ja valittujen yhteistyöpankkien myöntämällä valmiusluottolimiiteillä. Valmiusluottolimiittien määrää korotettiin koronaviruspandemian vuoksi keväällä 2020 ylimääräisellä 15 miljoonan euron valmiusluotolla. Lisäksi konsernissa otettiin käyttöön pohjoismainen monivaluuttainen konsernitilijärjestelmä, mikä tehosti konsernin likviditeetin hallintaa ja kassavarojen keskittämistä.

Lainojen maturiteettirakennetta tasapainotettiin ja konsernin jälleenaohitusriskejä vähennettiin vuoden 2020 aikana usealla kahdenvälisellä lainajärjestelyllä.

Vuokrasopimusvelat erääntyvät maksettavaksi pääosin alle viiden vuoden kuluessa ja merkittävin osuus ESL Shippingin alusten vuokrasopimuksiin liittyen alle yhden vuoden kuluessa tilinpäätöshetkestä.

Aspo laski huhtikuussa 2020 liikkeeseen uuden 20 miljoonan euron hybridi-instrumentin, joka on luokiteltu omaksi pääomaksi. Hybridi-instrumentilla ei ole eräpäivää, mutta yhtiöllä on oikeus lunastaa se takaisin aikaisintaan toukokuussa 2022.

### ● MATURITEETTIANALYYSI

#### 2020

1 000 €	Tasearvo 31.12.2020	Rahavirta 2021	2022	2023	2024	2025–
Lainat	-180 824	-34 757	-43 601	-37 721	-70 378	
Luottolimiitit	-813	-813				
Ostovelat ja muut velat	-39 566	-39 566				
Vuokrasopimusvelat	-20 583	-13 680	-4 143	-1 836	-625	-816

Ainoa koronvaihtosopimus purettiin vuoden 2020 aikana.

#### 2019

1 000 €	Tasearvo 31.12.2019	Rahavirta 2020	2021	2022	2023	2024–
Lainat	-195 156	-58 018	-20 337	-41 047	-68 525	-15 112
Luottolimiitit	-4 695	-2 851	-1 844			
Ostovelat ja muut velat	-40 049	-40 049				
Vuokrasopimusvelat	-21 749	-13 295	-4 187	-2 714	-1 268	-894

#### Johdannaisinstrumentit

Koronvaihtosopimukset

Suojauslaskennassa

Suoritettavat rahavirrat	-48	-32	-6			
--------------------------	-----	-----	----	--	--	--

## 2.5 Vuokrasopimukset

Konsernilla on tavanomaisia liiketoimintaan liittyviä vuokrasopimuksia, kuten toimisto- ja varastotiloihin sekä aluksiin ja autoihin liittyviä sopimuksia. Myös osa toimistotekniikasta ja ohjelmistoista on vuokrattuja. Vuokrasopimusten ehdot neuvotellaan tapauskohtaisesti, ja niihin sisältyy paljon erilaisia ehtoja. Aluksia vuokrataan pääsääntöisesti noin vuoden pituisilla sopimuksilla. Muut vuokrasopimukset ovat tyypillisesti alle viiden vuoden pituisia.

Aspo on muuttanut vuokrasopimukseen liittyviä tilinpäätöksen laadintaperiaatteitaan 1.1.2020 alkaen ja alkanut soveltaa IFRS 16 -standardia myös aineettomiin hyödykkeisiin. Muutosta ei ole sovellettu takautuvasti vaan laadintaperiaatteen muutoksen vaikutus näkyy käyttöoikeusomaisuuserän ja rahoitusvelan lisäyksenä vuonna 2020. Vuoden 2020 lopussa aineettomiin hyödykkeisiin liittyvä käyttöoikeusomaisuuserä oli 1 540 tuhatta euroa, vuokrasopimusvelka oli 1 554 tuhatta euroa ja aineettomiin käyttöoikeusomaisuuseriin liittyvät poistot vuonna 2020 olivat 466 tuhatta euroa.

Taseessa esitetään seuraavat vuokrasopimukseen liittyvät määrät:

### ● KÄYTTÖOIKEUSOMAISUUSERÄT

1 000 €	2020	2019
Aineettomat hyödykkeet	1 540	
Maa-alueet	954	568
Rakennukset	5 895	8 537
Koneet ja kalusto	1 760	2 019
Alukset	9 964	10 325
Muut hyödykkeet	11	45
<b>Yhteensä</b>	<b>20 124</b>	21 494

Tilikauden lopussa merkittävimmät käyttöoikeusomaisuuserät olivat ESL Shippingin vuokraamat alukset sekä liiketoimintojen käytössä olevat vuokratut toimisto- ja varastotilat. Käyttöoikeusomaisuuserien lisäykset tilikaudella olivat 14 413 tuhatta euroa (12 321 tuhatta euroa).

### ● VUOKRASOPIMUSVELAT

1 000 €	2020	2019
Pitkäaikaiset	7 198	8 769
Lyhytaikaiset	13 385	12 980
<b>Yhteensä</b>	<b>20 583</b>	21 749

Vuokrasopimusvelkojen maturiteetti on esitetty liitetiedossa 2.4 Maturiteetti.

Tuloslaskelma sisältää seuraavat vuokrasopimukseen liittyvät määrät:

### ● VUOKRASOPIMUSTEN TULOSVAIKUTUKSET

1 000 €	2020	2019
Poistot käyttöoikeusomaisuuseristä	13 249	13 705
Korkokulut	439	729
Vuokrakulut lyhytaikaisista vuokrasopimuksista	105	218
Vuokrakulut arvoltaan vähäisistä omaisuuseristä	224	202
Vuokrakulut aineettomista oikeuksista		565
Vuokrakulut muuttuvista vuokrista		16
<b>Kulut yhteensä</b>	<b>14 017</b>	15 435
Vuokratuotot operatiivisista edelleenvuokraussopimuksista	33	19

Käyttöoikeusomaisuuserien poistot on eritelty liitetiedossa 3.7 Poistot ja arvonalentumiset.

Käyttöoikeusomaisuuseriin liittyvät vuokrat olivat 13,5 miljoonaa euroa (15,0 miljoonaa euroa), josta koron osuus oli 0,4 miljoonaa euroa (0,7 miljoonaa euroa). Vuokramaksut yhteensä sisältäen muuttuvien vuokrien määrän, lyhytaikaisiin ja arvoltaan vähäisiin käyttöoikeusomaisuuseriin liittyvät vuokrat olivat 13,8 miljoonaa euroa (16,1 miljoonaa euroa).

Tilikauden päättyessä konserni oli sitoutunut pääasiassa aikaisempia vuokrasopimuksia korvaaviin vielä alkamattomiin sopimuksiin, joiden määrä ei olennaisesti poikkea voimassa olevista sopimuksista. Vuokrasopimukseen ei sisälly merkittäviä lunastusoptioita. Vuokralle otettuja omaisuuseriä ei käytetä lainojen vakuutena.

## ARVIONVARAISUUS JA JOHDON TEKEMÄT HARKINTAAN PERUSTUVAT RATKAISUT

Vuokrasopimusten kirjanpitokäsittelyyn liittyy merkittäviä johdon arvioita koskien vuokra-ajan ja vuokrasopimuskomponenttien määrittämistä.

Merkittävin johdon arvio vuokra-ajan määrittämisen osalta liittyy vuokrattuihin aluksiin, joista pääosa on vuokrattu noin vuoden mittaisella sopimuksella. Koska merkittävä osa aluskannasta on vuokratua, sopimuksen päättyessä on erittäin todennäköistä, että sama tai vastaavanlainen alus vuokrataan tilalle. Mikäli vuokrasopimusta ei aiota jatkaa, käsitellään sopimus määräaikaisena vuokrasopimuksena. Mikäli alus on vuokrattu noin vuoden mittaisella vuokrasopimuksella, käytetään vuokrasopimusvelan laskennassa 13 kuukauden rullaavaa vuokra-aikaa (kuluva kuukausi + seuraavat 12 kk). Tämä perustuu siihen, että sopimukset ovat irtisanottavissa kiinteän vuokra-ajan jälkeen ja joka kuukausi muodostetaan uusi käsitys siitä, miten todennäköistä irtisanomisoikeuden käyttäminen on. Alusten tarvetta suunnitellaan yleensä 12 kuukautta tulevaisuuteen ja suunnitelmia tarkennetaan joka kuukausi.

Merkittävä arvio vuokrien määrittämiseen liittyen on tehty, kun laivojen vuokrasopimuksista on erotettu vuokrasopimuskomponentti ja muut komponentit, eli kun on tehty arvio siitä, kuinka suuri osa vuokramaksusta liittyy vuokrattuun

laivaan ja kuinka paljon laivan miehistöön ja muihin palveluihin. Johto on määritellyt, että laivan osuus vuokrasta on 30 prosenttia ja 70 prosenttia liittyy muihin komponentteihin. ESL Shippingin johto on tehnyt arvion tilastollisen laskennan avulla, joka tarkastetaan muutosten osalta vuosittain. Aspon vuokravastuut liittyen muihin komponentteihin on esitetty taseen ulkopuolisissa muissa vastuissa, liitetiedossa 5.4 Ehdolliset velat, varat ja muut sitoumukset.

Vuokrakauden määrittäminen on arvi-onvaraista etenkin toistaiseksi voimassa olevien sopimusten osalta. Arvio vuokrakauden pituudesta tehdään sopimuskohtaisesti. Toistaiseksi voimassa oleville vuokrasopimuksille arvioidaan todennäköinen vuokrakausi pohjautuen liiketoimintasuunnitelmiin, huomioiden sopimuksen päättämisestä aiheutuvat kustannukset.

Vuokra-ajan jatkamis- ja päättämisoptiot huomioidaan vuokra-ajan pituuden määrittelyssä. Jatkamisoption kattama jakso lasketaan mukaan vuokra-aikaan, jos johdon harkinnan mukaan on kohtuullisen varmaa, että jatkamisoptio käytetään. Vastaavasti, mikäli päättämisoption osalta on kohtuullisen varmaa, että optiota ei käytetä, vuokrakausi kattaa koko sopimuksen ajanjakson. Optioiden käyttöä arvioidaan tapauskohtaisesti perustuen järjestelyn kannattavuuteen ja liiketoiminnan tarpeisiin.

## VUOKRASOPIMUKSET

Vuokrasopimuksista kirjataan käyttöoikeusomaisuuserä ja vastaava velka, kun vuokralle otettu omaisuuserä on konsernin käytettävissä. Sopimukseen voi sisältyä sekä vuokrasopimuskomponentteja että muita komponentteja. Silloin kun sopimus sisältää muita komponentteja, esimerkiksi huollot, palvelut ja laivojen miehistön, Aspo erottaa ne vuokrasopimuksissa mainituin erillishinnoin tai arvi-oon perustuen.

Vuokra-aika perustuu sopimuksella määritettyyn periodiin, ja ottaen huomioon jatkamis- ja päättämisoptiot. Toistaiseksi voimassa olevien sopimusten osalta Aspo arvioi todennäköisen vuokrakauden parhaan tietämyksen mukaan pohjautuen liiketoimintasuunnitelmiin, huomioiden sopimuksen päättämisestä aiheutuvat kustannukset.

Vuokrasopimuksista aiheutuvat varat ja velat arvostetaan aluksi nykyarvoon perustuen. Vuokrasopimusvelat sisältävät seuraavien vuokrien nettomääräisen käyvän arvon:

- kiinteät maksut (mukaan lukien tosiasiallisesti kiinteät maksut) vähennettyinä mahdollisilla saatavilla kannustimilla
- muuttuvat vuokrat, jotka perustuvat indeksiin tai hintatasoon ja jotka alun perin arvostetaan käyttäen sopimuksen solmimisajankohdan indeksiä tai hintaa

- määrät, jotka konsernin odotetaan maksavan jäännösarvotakuiden perusteella
- osto-option toteutushinta, jos on kohtuullisen varmaa, että konserni käyttää tämän option, ja
- korvaus vuokrasopimuksen päättämisestä, jos vuokra-ajassa on otettu huomioon, että konserni käyttää tämän option.

Velkaan sisällytetään myös sellaisiin jatko-optioihin perustuvat vuokrat, joiden käyttäminen on suhteellisen varmaa.

Vuokrat diskontataan käyttäen vuokrasopimuksen sisäistä korkoa. Jos tämä korko ei ole helposti määriteltävissä, mikä on yleistä konsernin vuokrasopimuksissa, käytetään vuokralle ottajan lisäluoton korkoa. Diskonttokoron määrittämisessä vuokrasopimuksittain on käytetty kriteereinä kohdeomaisuuserän luokkaa, maantieteellistä sijaintia, valuuttaa, riskittömän koron maturiteettia sekä vuokralle ottajan luottoriskipreemiota.

Käyttöoikeusomaisuuserät arvostetaan hankintamenuun, joka sisältää seuraavat erät:

- vuokrasopimusvelan alkuperäinen määrä
- ennen sopimuksen alkamisajankohtaa maksetut vuokrat vähennettyinä mahdollisilla saaduilla kannustimilla
- alkuvaiheen välittömät menot, ja
- menot alkuperäiseen tilaan palauttamisesta.



Konserni on altistunut indeksiin tai hintaan perustuvien muuttuvien vuokrien mahdollisille korotuksille, joita ei oteta huomioon vuokrasopimusvelassa ennen kuin ne toteutuvat. Kun indeksiin tai hintaan perustuvat vuokrien muutokset toteutuvat, vuokrasopimusvelka arvioidaan uudelleen ja sitä oikaistaan käyttöoikeusomaisuuserää vastaan.

Vuokrat kirjataan tuloslaskelmaan jaettuna vuokrasopimusvelan rahoitusmenoon ja käyttöoikeusomaisuuserien poistoon. Käyttöoikeusomaisuuseristä tehdään poistot yleensä tasaerinä omaisuuserän taloudellisena vaikutusaikana tai sitä lyhyempänä vuokra-aikana. Jos on kohtuullisen varmaa, että konserni käyttää osto-option, käyttöoikeusomaisuuserän poistoaikana käytetään omaisuuserän taloudellista vaikutusaikaa. Rahoitusmeno kirjataan tulosvaikutteisesti vuokra-aikana siten, että jäljellä olevan velan korkoprosentti on jokaisella kaudella sama.

Vuokrasopimusvelkaa ja käyttöoikeusomaisuuserää ei kirjata taseeseen sellaisista vuokrasopimuksista, jotka koskevat arvoltaan vähäisiä kohdeomaisuuseriä. Aspo käyttää vähäarvoisten kohdeomaisuuserien raja-arvona 5 000 euron hankintahintaa. Arvoltaan vähäisiin omaisuuseriin kuuluu ICT-laitteita ja pieniä toimistokalusteita. Taseeseen ei myöskään kirjata lyhytaikaisia vuokrasopimuksia, joiden vuokra-aika on korkeintaan 12 kuukautta. Arvoltaan vähäisiin tai lyhytaikaisiin vuokrasopimuksiin liittyvät vuokramenot kirjataan kuluiksi liiketoiminnan muihin kuluihin tasaerinä vuokra-ajan kuluessa.

Aspo toimii hyvin pienessä mittakavassa vuokranantajana edelleen vuokraessaan toimitiloja. Nämä järjestelyt on luokiteltu operatiivisiksi vuokrasopimuksiksi ja niistä saadut vuokratuotot on kirjattu liiketoiminnan muihin tuottoihin tasaerinä vuokra-ajan kuluessa.

## 2.6 Oma pääoma

Aspon oma pääoma koostuu osakepääomasta, ylikurssirahastosta, hybridi-instrumentista (Hybrid), muuntoeroista, omista osakkeista, kertyneistä voittovaroista sekä muista rahastoista, joihin lukeutuu sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto (SVOP), vararahastot, ja käyvän arvon rahasto. Omat osakkeet esitetään osana kertyneitä voittovaroja.

### ● OSAKEPÄÄOMA JA YLIKURSSIRAHASTO

1 000 €	Osakemäärä 1 000 kpl	Osake- pääoma	Ylikurssi- rahasto
<b>31.12.2020</b>	<b>31 420</b>	<b>17 692</b>	<b>4 351</b>

Osakepääoma koostuu kantaosakkeista. Yhtiöllä on yksi osakesarja ja kukin osake oikeuttaa yhteen ääneen. Osakkeilla ei ole nimellisarvoa. Aspo Oyj:n osakkeiden lukumäärä 31.12.2020 oli 31 419 779 ja osakepääoma 17,7 miljoonaa euroa.

Ylikurssirahastoon on kirjattu vanhan osakeyhtiölain (29.9.1978/734) aikana liikkeelle laskettuun vaihtovelkakirjalainaan perustuvat osakemerkinnät. Osakemäärässä, osakepääomassa ja ylikurssirahastossa ei ole tapahtunut muutoksia päättyneellä tai sitä edeltäneellä tilikaudella.

### ● OMAT OSAKKEET

	Osakemäärä 1 000 kpl	Omat osakkeet 1000€
1.1.2019	304	-1 738
Osakepalkitseminen	-7	50
<b>31.12.2019</b>	<b>297</b>	<b>-1 688</b>
1.1.2020	297	-1 688
Osakepalkitseminen	-135	768
<b>31.12.2020</b>	<b>162</b>	<b>-920</b>

Aspo Oyj:llä on hallussa omia osakkeita, joita hallitus on luovuttanut yhtiökokouksen antamien valtuutusten nojalla osakepalkitsemisjärjestelmien piirissä oleville henkilöille. Osakepalkinnasta kerrotaan tarkemmin liitetiedossa 5.3 Lähipiiri. Omat osakkeet sisältyvät kertyneisiin voittovaroihin.

## OMA PÄÄOMA

Uusien osakkeiden liikkeeseenlaskusta välittömästi johtuvat transaktiomenot kirjataan mahdollisilla verovaiikutuksilla oikaistuina omassa pääomassa saatujen maksujen vähennyksenä.

Kun ostetaan omia osakkeita, osakkeista maksettu vastike sekä hankintaan liittyvät kustannukset kirjataan oman pääoman vähennykseksi. Kun yhtiön hallussa olevia osakkeita myydään, osakkeista saatu vastike, josta on vähennetty suorat transaktiokustannukset sekä

mahdollinen tuloverojen vaikutus, kirjataan oman pääoman lisäykseksi.

Muuntoerorahasto sisältää ulkomaisien yksikköjen tilinpäätöksen muuntamisesta aiheutuvat muuntoerot sekä toteutumattomat valuuttakurssivoitot ja -tappiot konsernin nettosijoituksista ulkomaisiin yksiköihin. Muuntoeroista löytyy lisätietoja osiosta 5.1 Rahoitusriskit ja rahoitusriskien hallinta kohdasta valuuttariskit.

## MUUT RAHASTOT

1 000 €	2020	2019
Käyvän arvon rahasto		-86
SVOP-rahasto ja vararahastot	<b>16 475</b>	16 483
	<b>16 475</b>	16 397

Käyvän arvon rahasto sisältää suojauslaskennassa olevien johdannaisinstrumenttien käyvän arvon muutokset siltä osin, kun suojaus on tehokas. Rahastoon sisältyvät määrät kirjataan tulosvaikutteisesti, kun niihin liittyvät järjestelyt puretaan. Aspolla oli vuonna 2019 korkoswap-sopimus, joka purettiin tilikaudella 2020 lainan maksuaikataulun muutoksen johdosta. Purkuun liittyen kirjattiin 86 tuhatta euroa rahoituskuluja.

SVOP-rahasto sisältää muut oman pääoman luonteiset sijoitukset ja osakkeiden merkintähinnan siltä osin, kun sitä ei nimenomaisen päätöksen mukaan merkitä osakepääomaan.

## HYBRIDI-INSTRUMENTIT

1 000 €	2020	2019
1.1.	<b>25 000</b>	25 000
Vanhan hybridi-instrumentin takaisinosto	<b>-18 400</b>	
Vanhan hybridi-instrumentin takaisinmaksu	<b>-6 600</b>	
Uuden hybridi-instrumentin liikkeeseenlasku	<b>20 000</b>	
<b>31.12.</b>	<b>20 000</b>	25 000

Aspo laski huhtikuussa 2020 liikkeeseen uuden 20 miljoonan euron hybridi-instrumentin. Uuden hybridin vuotuinen kuponkikorko on 8,75 %. Hybridi-instrumentilla ei ole eräpäivää, mutta yhtiöllä on oikeus lunastaa se takaisin aikaisintaan toukokuussa 2022.

Aspo oli tilikauden alussa myös aikaisempi, toukokuussa 2016 liikkeeseen laskettu 25 miljoonan euron hybridi-instrumentti. Tämän hybridin vuotuinen kuponkikorko oli 6,75 %. Aspo lunasti takaisin 25 miljoonan euron hybridi-instrumenttia 18,4 miljoonalla eurolla siitä tehdyn takaisinostotarjouksen mukaisesti. Takaisinosto oli ehdollinen uuden hybridi-instrumentin liikkeeseenlaskun toteuttamiselle. Vanhasta hybridistä lunastamatta jäänyt osa, 6,6 miljoonaa euroa, maksettiin takaisin 27.5.2020.

Hybridi-instrumentille on kertynyt tilikaudella korkoa 1,8 miljoonaa euroa (1,7). Uuden hybridin liikkeeseenlaskukulut olivat 0,2 miljoonaa euroa. Nämä erät on kirjattu kertyneiden voittovarojen vähennykseksi. Hybridi-instrumenttien korkoja on maksettu 1,6 miljoonaa euroa (1,7).

### HYBRIDI

Hybridi-instrumentti on luokiteltu oman pääoman ehtoiseksi joukkovelkakirjalainaksi. Koronmaksuvelvoite syntyy, jos yhtiökokous päättää jakaa osinkoa. Jos osinkoa ei jaeta, yhtiö päättää koron maksusta erikseen. Konsernitilinpäätöksessä laina on luokiteltu omaksi pääomaksi, myös kertynyt korko ja liikkeeseenlaskuun liittyvät transaktiokulut esi-

tetään luonteensa mukaisesti omassa pääomassa, mahdollisella verovaiikutuksella vähennettynä. Hybridilaina on laina, joka on muita velkasitoumuksia heikommassa asemassa. Hybridilainan velkakirjanhaltijalla ei ole osakkeenomistajalle kuuluvia oikeuksia eikä laina laimenna osakkeenomistajien omistuksia.

## ● KERTYNEET VOITTOVARAT

1 000 €	2020	2019
1.1.	<b>77 811</b>	76 891
Tilikauden tulos	<b>13 424</b>	16 118
Osingonjako	<b>-6 862</b>	-13 694
Hybridi-instrumenttien korot	<b>-1 758</b>	-1 687
Uuden hybridi-instrumentin liikkeeseenlaskukulut	<b>-191</b>	
Osakepalkitseminen	<b>-484</b>	183
<b>31.12.</b>	<b>81 940</b>	77 811

Osingonjaosta kerrotaan seuraavassa kappaleessa 2.7 Osakekohtainen tulos ja osingonjako. Osakepalkinnasta kerrotaan liitetiedossa 5.3 Lähipiiri.

## 2.7 Osakekohtainen tulos ja osingonjako

### ● OSAKEKOHTAINEN TULOS

Osakekohtainen tulos on laskettu jakamalla emoyhtiön osakkeenomistajille kuuluva tilikauden tulos tilikauden aikana ulkona olleiden osakkeiden painotetulla keskimäärällä. Osakekohtaista tulosta laskettaessa on huomioitu tulosta pienentävänä eränä oman pääoman ehtoisen joukkovelkakirjalainan (ns. hybridin) tilikaudelle kuuluva korko verovaikutuksella oikaistuna. Laimennettu osakekohtainen tulos on sama kuin laimentamaton, sillä laimennusvaikutusta ei ole ollut vuosina 2020 ja 2019.

### ● OSAKEKOHTAINEN TULOS

1 000 €	2020	2019
Yhtiön osakkeenomistajille kuuluva voitto	<b>13 424</b>	16 118
Hybridilainan korko (verovaikutuksella oikaistuna)	<b>-1 406</b>	-1 350
Osakkeiden keskimäärä tilikaudella, ilman omia osakkeita (1 000 kpl)	<b>31 191</b>	31 121
Osakekohtainen tulos, €	<b>0,39</b>	0,47
Laimennettu osakekohtainen tulos, €	<b>0,39</b>	0,47

### OSINGONJAKO

Hallitus on ehdottanut tilikaudelta 2020 jaettavaksi osinkoa 0,35 euroa osakkeelta (0,22), ja että osinko maksetaan kahdessa erässä: huhtikuussa 0,18 euroa/osake, ja marraskuussa 0,17 euroa/osake.

Vuodelta 2019 jaettiin Aspo Oyj:n 4.5.2020 pidetyn varsinaisen yhtiökokouksen päätöksen mukaisesti osinkoa yhteensä 0,22 euroa osakkeelta. Osinko maksettiin toukokuussa ja lokakuussa 2020.

Osingonjako emoyhtiön omistajille kirjataan yhtiökokouksen päätöksen perusteella. Aspo Oyj:n hallussa oleville omille osakkeille ei makseta osinkoa.

### 3 LIIKETOIMINNAT JA TULOKSELLISUUS



ESL SHIPPING



LEIPURIN



TELKO



KAUKO

#### LIIKETOIMINTASEGMENTIT

Aspon liiketoimintasegmentit ovat ESL Shipping, Leipurin, Telko ja Kauko. Hallitus, joka on Aspo-konsernin ylin operatiivinen päätöksentekijä, vastaa resurssien kohdistamisesta liiketoiminnoille ja niiden tuloksien arvioinnista. Toimintasegmentit on tunnustettu pohjautuen Aspo-konsernin organisaatorakenteeseen, jossa kyseisiä liiketoimintoja johdetaan erillisinä.

- **ESL Shipping** huolehtii energia-alan ja teollisuuden raaka-aineiden merikuljetuksista ja niihin liittyvistä palveluista.
- **Leipurin** tarjoaa ratkaisuja erityisesti leipomoasiakkaille sekä kodin ulkopuolisen syömisen (foodservice) ketjuasiakkaille ja osittain muulle elintarviketeollisuudelle sekä vähittäiskaupalle.
- **Telko** hankkii ja jakelee teollisuuden tarvitsemia muoviraaka-aineita, kemikaaleja ja voiteluaineita. Laaja asiakaspalvelu kattaa myös teknisen tuen ja tuotantoprosessien kehittämisen.
- **Kauko** on erikoistunut vaatavien työympäristöjen sovellus-, laite- ja palvelukokonaisuuksiin liikkuvassa tietotyössä.

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

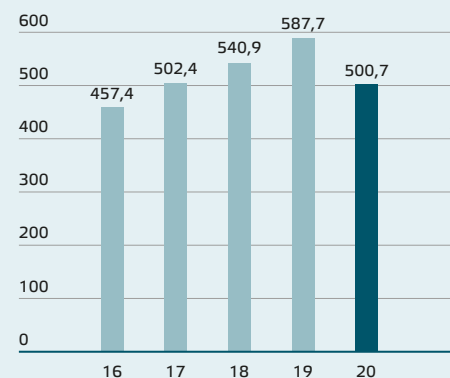
Aspon raportoitavat segmentit ovat ESL Shipping, Leipurin ja Telko. Kauko raportoidaan osana Telko-segmenttiä, koska näillä toimintasegmenteillä on samankaltaiset taloudelliset ominaispiirteet. Telkon ja Kaukon liiketoiminta noudattelee samoja taloudellisia syklejä ja niiden asiakaskunnat ovat samankaltaisia. Kumpikin toimii arvoketjussa päämiesten tuotteiden

jakelijana. Katteet voivat olla hyvin samaa tasoa etenkin valmiiden tuotteiden osalta. Integroituminen päämiehen ja etenkin asiakkaan toimitusketjuun ja tuotantoon on kummallekin ominaista. Lisäksi logistiikassa on samoja piirteitä.

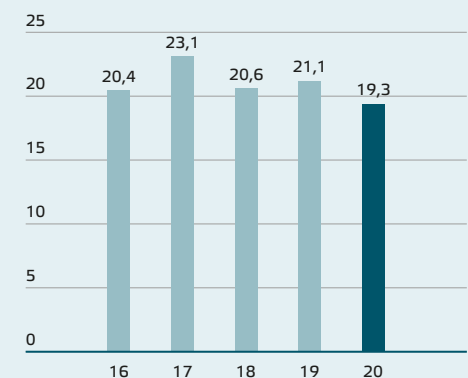
#### TULOKSELLISUUS

Konsernissa segmenttien tuloksellisuuden arviointi perustuu segmenttien liikevoittoon ja liikevaihtoon konsernin ulkopuolelta. Segmenttiraportoinnissa on käytössä samat kirjaus- ja arvostusperiaatteet kuin konsernitalinpäätöksessä.

#### ● LIIKEVAIHTO, M€



#### ● LIIKEVOITTO, M€



## ● SEGMENTTIEN LIIKETULOKSEN TÄSMÄYTYS KONSERNIN VOITTOON ENNEN VEROJA

### 2020

1 000 €	ESL Shipping	Leipurin	Telko	Segmenteille kohdistamattomat	Konserni yhteensä
Liikevoitto	7 612	1 443	14 857	-4 566	19 346
Nettorahoituskulut					-4 512
<b>Voitto ennen veroja</b>					<b>14 834</b>

### 2019

1 000 €	ESL Shipping	Leipurin	Telko	Segmenteille kohdistamattomat	Konserni yhteensä
Liikevoitto	14 563	2 995	8 047	-4 482	21 123
Nettorahoituskulut					-2 875
<b>Voitto ennen veroja</b>					<b>18 248</b>

## ● SEGMENTTIEN VARAT JA VELAT

1 000 €	ESL Shipping	Leipurin	Telko	Segmenteille kohdistamattomat	Konserni yhteensä
Segmentin varat 1.1.2020	222 736	65 514	94 238	27 420	409 908
Segmentin varat 31.12.2020	210 399	59 854	77 663	36 184	384 100
Segmentin velat 1.1.2020	26 356	20 194	32 194	209 095	287 839
Segmentin velat 31.12.2020	27 717	19 896	32 717	190 273	270 603

Segmentin varat ja velat ovat sellaisia liiketoiminnan eriä, joita segmentti käyttää liiketoiminnassaan tai jotka ovat perustellusti kohdistettavissa segmenteille. Segmenteille kohdistamattomat erät koostuvat tuloveroihin ja keskitettyyn rahoitukseen liittyvistä tulos- ja tase-eristä. Segmenttien väliset transaktiot tapahtuvat käypään markkinahintaan. Segmenttien välillä ei ole merkittäviä transaktioita.

## 3.1 Liikevaihto

Aspon liikevaihto koostuu pääosin seuraavista tulovirroista:

- Telko: Muovi- ja kemikaaliraaka-aineiden ja voiteluaineiden myynti teollisuudelle ja kaupalle
- Leipurin: Raaka-aineiden ja koneiden myynti leipomo- ja muulle elintarviketeollisuudelle
- ESL Shipping: Merirahtauspalvelut pääasiassa energia- ja metalliteollisuudelle
- Kauko: Työvälineiden ja sovellusten myynti liikkuvaan tietotyöhön

Segmenttien ulkoinen liikevaihto yhteensä on yhtä kuin konsernin tuloslaskelman liikevaihto, segmenteille kohdistamatonta liikevaihtoa ei ole. Aspo ei ole riippuvainen yksittäisistä merkittävistä asiakkaista eikä minkään asiakkaan ostot yksin muodosta yli kymmentä prosenttia konsernin liikevaihdosta.

Aspo jaottelee myyntituotot asiakassopimuksista liiketoiminta-alueittain, tuloutusajankohdan mukaan ja markkina-alueittain.

### ● LIIKEVAIHTO LIIKETOIMINTA-ALUEITTAIN

1 000 €	2020	2019
<b>ESL Shipping</b>	<b>148 447</b>	174 957
Leipomoliiketoiminta	<b>87 428</b>	95 746
Koneliiketoiminta	<b>10 350</b>	15 281
Foodservice-liiketoiminta	<b>3 175</b>	4 702
<b>Leipurin</b>	<b>100 953</b>	115 729
Muoviliiketoiminta	<b>122 900</b>	152 188
Kemikaaliliiketoiminta	<b>74 622</b>	90 157
Voiteluaineliiketoiminta	<b>27 360</b>	27 984
Kauko	<b>26 459</b>	26 674
<b>Telko</b>	<b>251 341</b>	297 003
<b>Yhteensä</b>	<b>500 741</b>	587 689

Aspo-konsernin liikevaihto vuonna 2020 laski edellisestä vuodesta 15 % erityisesti koronaviruspandemian aiheuttaman kysynnän laskun vuoksi. ESL Shippingin liikevaihto supistui koronaviruspandemian aiheuttamasta kysynnän heikkenemisestä johtuen 15 % vertailukauteen nähden. Leipurin liikevaihto laski koronaviruspandemiasta ja siitä aiheutuneista rajoituksista sekä ruplan kurssin heikkenemisestä johtuen. Telko-segmentissä muovi- ja kemikaaliliiketoiminnan liikevaihto laski edelliseen vuoteen verrattuna, mikä oli seurausta voimakkaasti heikentyneistä idän paikallisvaluutoista sekä pandemian aiheuttamasta kysynnän laskusta.

### ● LIIKEVAIHTO TULOUTUSAJANKOHDAN MUKAAN

1 000 €	2020	2019
<b>ESL Shipping</b>		
Tuloutus yhtenä ajankohtana	<b>2 279</b>	1 550
Tuloutus ajan kuluessa	<b>146 168</b>	173 407
	<b>148 447</b>	174 957
<b>Leipurin</b>		
Tuloutus yhtenä ajankohtana	<b>97 145</b>	111 510
Tuloutus ajan kuluessa	<b>3 808</b>	4 219
	<b>100 953</b>	115 729
<b>Telko</b>		
Tuloutus yhtenä ajankohtana	<b>250 708</b>	296 120
Tuloutus ajan kuluessa	<b>633</b>	883
	<b>251 341</b>	297 003
<b>Yhteensä</b>		
Tuloutus yhtenä ajankohtana	<b>350 132</b>	409 180
Tuloutus ajan kuluessa	<b>150 609</b>	178 509
<b>Yhteensä</b>	<b>500 741</b>	587 689

Suurin osa konsernin liikevaihdosta, yhteensä 70 % (70), tuloutuu yhtenä ajankohtana tavaroitten tai palvelujen luovutuksen yhteydessä. Ajan kuluessa tuloutettavia suoritteita ovat pääosin ESL Shippingin merikuljetukset ja niihin liittyvät palvelut, yhteensä 146,2 miljoonaa euroa (173,4), ja Leipurin konevalmistustoimitukset 3,8 miljoonaa euroa (4,2).

## ASIAKASSOPIMUKSIIN PERUSTUVAT OMAISUUSERÄT JA VELAT

Asiakassopimuksiin perustuvat omaisuuserät sisältävät Leipurin liiketoiminnan yksilöllisten tilausten mukaan valmistettavien konekokonaisuuksien tuloutetun mutta vielä asiakkaille luovuttamatta olevan määrän. Tilinpäätöshetken projektisaldoissa on luontaista vaihtelua projektien valmistusaikatauluista riippuen.

Tilinpäätöshetkellä avoinna olevat projektit arvioidaan luovutettavan asiakkaille seuraavan vuoden aikana, jonka vuoksi niistä ei esitetä raportointikauden lopussa täyttämättä olevien suoritevelvoitteiden transaktiohinnan määrää. Vuoden 2019 omaisuuseriin liittyvistä projekteista pääosa on kuitenkin toimittamatta vielä vuoden 2020 lopussa koronaviruspandemiasta johtuen, olennaisimpana näistä Venäjän konetoimitukset, joiden aikataulu on siirtynyt edelleen yhtiöstä riippumattomista syistä vuodelle 2021.

Asiakassopimuksiin perustuvat velat ovat projekteista saatuja ennakkomaksuja ja muita saatuja ennakkomaksuja, joihin liittyviä tuotteita tai palveluja ei ole vielä luovutettu. Saadut ennakot tuloutuvat pääsääntöisesti seuraavan tilikauden aikana.

### ASIAKASSOPIMUKSIIN PERUSTUVAT OMAISUUSERÄT

1 000 €	2020	2019
Tuotoksi kirjatut luovuttamattomat pitkäaikaishankkeet	1 207	785
<b>Yhteensä</b>	<b>1 207</b>	785

### ASIAKASSOPIMUKSIIN PERUSTUVAT VELAT

1 000 €	2020	2019
Saadut ennakot	6 709	4 767
<b>Yhteensä</b>	<b>6 709</b>	4 767

#### ARVIONVARAISUUS JA JOHDON TEKEMÄT HARKINTAAN PERUSTUVAT RATKAISUT

Tuotoksi kirjattujen luovuttamattomien projektien tuloutukseen liittyy arvionvaraisuutta, koska ne tuloutetaan valmiusasteen perusteella. Valmiusaste määritellään tarkasteluhetken men-

nessä toteutuneiden suunnittelu-, valmistus- ja asennustuntien osuutena hankkeen arvioiduista suunnittelu-, valmistus- ja asennustunneista. Aspo-konsernissa tällaisia projekteja on ainoastaan Leipurin-liiketoiminnan omassa konevalmistustoiminnassa, jonka osuus konsernin liikevaihdosta on vähäinen.

## LIKEVAIHTO MARKKINA-ALUEITTAIN

1 000 €	2020	2019
<b>ESL Shipping</b>		
Suomi	69 433	79 570
Skandinavia	41 298	46 963
Baltia	2 208	8 107
Venäjä, muut IVY-maat ja Ukraina	5 414	447
Muut maat	30 094	39 870
	<b>148 447</b>	174 957
<b>Leipurin</b>		
Suomi	39 783	43 870
Skandinavia	32	690
Baltia	27 938	31 487
Venäjä, muut IVY-maat ja Ukraina	31 697	37 923
Muut maat	1 503	1 759
	<b>100 953</b>	115 729
<b>Telko</b>		
Suomi	67 667	71 629
Skandinavia	36 597	37 213
Baltia	16 009	18 281
Venäjä, muut IVY-maat ja Ukraina	104 407	132 834
Muut maat	26 661	37 046
	<b>251 341</b>	297 003
<b>Yhteensä</b>		
Suomi	176 883	195 069
Skandinavia	77 927	84 866
Baltia	46 155	57 875
Venäjä, muut IVY-maat ja Ukraina	141 518	171 204
Muut maat	58 258	78 675
<b>Yhteensä</b>	<b>500 741</b>	587 689

## MAANTIETEELLISIÄ ALUEITA KOSKEVAT TIEDOT

Konserni seuraa liikevaihtoa seuraavan maantieteellisen jaon mukaan: Suomi, Skandinavia, Baltia, Venäjä, muut IVY-maat ja Ukraina ja muut maat. Maantieteellisten alueiden liikevaihto esitetään asiakkaiden sijainnin mukaan, ja niiden varat esitetään varojen sijainnin mukaan.

Liikevaihto on laskenut kaikilla Aspon markkina-alueilla, joista Venäjä, muut IVY-maat ja Ukraina -markkina-alueella liikevaihdon laskuun on koronapandemian lisäksi vaikuttanut merkittävästi valuuttojen heikentyminen euroa vastaan. Muut maat -markkina-alueella lasku on aiheutunut raaka-aineiden kysynnän alenemisen sekä varustamon kuljetusten vähentymisen seurauksena.

## PITKÄAIKAISET VARAT MARKKINA-ALUEITTAIN

1 000 €	2020	2019
Suomi	233 238	241 058
Skandinavia	11 341	11 690
Baltia	330	386
Venäjä, muut IVY-maat ja Ukraina	830	1 394
Muut maat	37	33
<b>Yhteensä</b>	<b>245 776</b>	254 561

Pitkäaikaiset varat sisältävät muut kuin rahoitusvaroihin ja veroihin liittyvät erät.

### MYYNTITUOTTOJEN TULOITTAMINEN

Valtaosa Aspon liikevaihdosta on tuotemyyntiä, joissa on tunnistettu olevan yksi suoritevelvoite. Myyntituotto kirjataan, kun suoritevelvoite täytetään luovuttamalla luvattu tavara tai palvelu asiakkaalle. Tuloutus tapahtuu täten toimi-

tuksen yhteydessä yhtenä ajankohtana, kun omistamiseen liittyvät merkittävät riskit ja edut siirtyvät ostajalle toimitustapalausekkeen mukaisesti.

ESL Shippingin merirahtaus tuloutetaan ajan kuluessa palvelujen suorittamisen myötä. Tuloutus perustuu kuljetus- tai muihin palvelusopimuksiin. Raport-

ointikauden päättyessä tuotot ESL Shippingin matkalla tai muuten kesken olevista palveluista kirjataan perustuen raportointihetkeen mennessä toteutuneiden palvelun suorittamispäivien osuuteen palvelun arvioidusta kokonaiskestosta.

ESL Shippingiä lukuun ottamatta vain pieni osa toimintasegmenttien liikevaihdosta on asiakkaalle myytäviä palveluita, joista tuotot kirjataan yhtenä ajankohdaksi, kun palvelu on suoritettu, tai ajan kuluessa, jos asiakas saa hyödyn siitä mukaa, kun palvelua luovutetaan. Valtaosa segmenttien tarjoamista muista palveluista katsotaan osaksi asiakaspalvelua, koska ne liittyvät esimerkiksi tuotekonseptien ja räätälöityjen kokonaisratkaisujen kehittämiseen ja suunnitteluun, ja niitä ei tulouteta erillisinä suoritevelvoitteina.

Yksilöllisten tilausten mukaan valmistettavien projektien tulot ja menot kirjataan tuotoiksi ja kuluiksi valmiusasteen perusteella, kun hankkeen lopputulos voidaan arvioida luotettavasti. Menot, jotka liittyvät vielä tulouttamattomaan hankkeeseen, kirjataan keskeneräisinä projekteina vaihto-omaisuuteen. Kun on todennäköistä, että hanke tuottaa tappiota, tappio kirjataan kuluksi välittömästi.

Myyntihintoihin ei sisälly merkittävää rahoituskomponenttia. Pääsääntöisesti myyntisaamiset erääntyvät maksettavaksi 0–60 päivän kuluessa laskutuspäivästä. Myös asiakkailta saatavia ennakkomaksuja käytetään ja tämä on tyy-

pillistä pitkän valmistusajan vaatimissa projekteissa, jossa maksuerät sidotaan projektin etenemiseen, nämä suoritukset ovat asiakassopimuksiin perustuvia velkoja, ja kirjataan saatuihin ennakkoihin.

Osassa asiakassopimuksia on määritetty alennuksia, jotka on sidottu esimerkiksi asiakkaan vuositasolla ostamiin tuotemääriin. Näiden osalta arvioidaan alennuksen toteutumisen todennäköinen rahamäärä historiatietoa hyödyntämällä ja arvioilla oikaistaan tuloutettavia myyntituottoja. Nämä jaksotukset tehdään kuukausittain ja arvioita täsmennetään tilanteen tarkentuessa. Näiden alennusten määrä ei ole merkittävä Aspo-konsernissa.

Aspon myymiin tuotteisiin liittyy takuuvastuita mahdollisten viallisten tuotteiden vaihtamiseksi tai korjaamiseksi takuun voimassaoloaikana. Takuuvelvoitteet eivät poikkea normaaleista lakisääteisistä tai alan markkinakäytännön mukaisista velvoitteista. Nämä velvoitteet arvioidaan säännöllisesti todennäköisenä rahamääränä historiaan perustuvaan kokemukseen pohjaten ja jaksotetaan liiketoiminnan kuluihin.

Aspolla ei ole ollut sellaisia olennaisia asiakassopimuksen saamisesta aiheuttavia lisämenoja, jotka pitäisi aktivoida taseeseen. Mahdolliset lisämenot kirjataan kuluksi ja ne ovat luonteeltaan sellaisia, että ne kirjattaisiin kuluksi viimeistään yhden vuoden kuluessa niiden syntymisestä.



## 3.2 Liiketoiminnan muut tuotot

### ● LIIKETOIMINNAN MUUT TUOTOT

1 000 €	2020	2019
Aineellisten käyttöomaisuushyödykkeiden myyntivoitot	165	51
Vuokrat ja käyttökorvaukset	68	19
Myyntivoitot myydyistä liiketoiminnoista		300
Leasingsopimukseen liittyvä hyvitys	94	60
Muut tuotot	195	477
<b>Yhteensä</b>	<b>522</b>	907

## 3.3 Osakkuusyritykset

### OSUUDET PÄÄOMAOSUUSMENETELMÄLLÄ YHDISTELTÄVISSÄ YHTEISÖISSÄ

Konsernilla on kaksi osakkuusyritystä, jotka tulivat konserniin AtoB@C-varustamon hankinnan yhteydessä vuonna 2018. Nämä kommandiittiyhtiöt Auriga KG ja Norma KG ovat saksalaisia ja niiden kotipaikka on Leer. Konsernin omistusosuus yhtiöistä on 49 %. Osakkuusyritykset sisältyvät ESL Shipping-segmenttiin.

### ● OSAKKUUSYRITYKSET

Yritys	Kotimaa	Omistusosuus, %
Auriga KG	Saksa	49,00
Norma KG	Saksa	49,00

Kumpikin yhtiö omistaa yhden kuivarahtialuksen. Yhtiöiden tuotot koostuvat alusten vuokraustuotoista. Yhtiöiden yhteenlaskettu taseen loppusumma hankintahetkellä oli 7,1 miljoonaa euroa. Näiden osakkuusyritysten yrityshankinnan yhteydessä määritetty käypä arvo oli 0,9 miljoonaa euroa kirja-arvoa korkeampi. Käyvän arvon ja kirja-arvon erotus kohdistuu yhtiöiden omistamiin aluksiin ja se poistetaan niiden taloudellisena vaikutusajana.

Kolmas AtoB@C-yrityshankinnan yhteydessä hankittu osakkuusyritys oli ruotsalainen Norra Skeppnings Gruppen AB, josta tuli tytäryritys tilikauden 2019 aikana, kun AtoB@C Shipping AB hankki yhtiöstä loput 60 prosenttia. Hankinta ei ollut olennainen konsernin kannalta.

### ● OSUUDET PÄÄOMAOSUUSMENETELMÄLLÄ YHDISTELTÄVISSÄ YHTEISÖISSÄ

1 000 €	2020	2019
Tilikauden alussa	1 438	1 512
Siirto tytäryrityksiin		-23
Saadut osingot	-104	-58
Osuus tilikauden tuloksista	-362	7
<b>Tilikauden lopussa</b>	<b>972</b>	1 438

Aspon osuus osakkuusyritysten tilikauden 2020 tuloksesta on -109 tuhatta euroa. Loput tilikauden tulosoosuudesta -253 tuhatta euroa, liittyy edellisten tilikausien tulosoosuusosuuksiin, joka johtui laskentavirheestä.

### OSAKKUUSYRITYKSET

Osakkuusyritykset konsolidoidaan pääomaosuusmenetelmää käyttäen. Jos konsernin osuus osakkuusyrityksen tappiosta ylittää kirjanpitoarvon, kirjanpitoarvon ylittäviä tappioita ei yhdistellä, ellei konserni ole sitoutunut osakkuusyritysten velvoitteiden täyttämiseen. Sisä-

sistä liiketoimista johtuvat realisoitumattomat voitot on eliminoitu konsernin omistusosuuden mukaisesti. Osuus osakkuusyritysten tuloksista esitetään laajassa tuloslaskelmassa laskettuna tilikauden tuloksesta ja se sisältää verovaiikutuksen.

### ● LÄHIPIIRILIIKETOIMET - OSAKKUUSYRITYKSET

1 000 €	2020	2019
Laivojen vuokrat	2 326	2 528
Myynti- ja muut saamiset	36	26

### 3.4 Materiaalit ja palvelut

#### ● MATERIAALIT JA PALVELUT

1 000 €	2020	2019
<b>Ostot tilikauden aikana</b>		
ESL Shipping	23 575	37 903
Leipurin	77 321	90 527
Telko	198 176	235 190
<b>Yhteensä</b>	<b>299 072</b>	363 620
<b>Vaihto-omaisuuden muutos</b>	<b>9 802</b>	18 095
<b>Ulkopuolisilta ostetut palvelut</b>		
ESL Shipping	1	
Leipurin	2 990	3 216
Telko	3 953	4 139
<b>Yhteensä</b>	<b>6 944</b>	7 355
<b>Materiaalit ja palvelut yhteensä</b>	<b>315 818</b>	389 070

### 3.5. Liiketoiminnan muut kulut

#### ● LIIKETOIMINNAN MUUT KULUT

1 000 €	2020	2019
ESL Shipping	75 495	82 590
Leipurin	5 334	7 124
Telko	8 746	11 439
Muu toiminta	3 088	3 516
<b>Yhteensä</b>	<b>92 663</b>	104 669

#### ● TILINTARKASTAJIEN PALKKIOT

1 000 €	2020	2019
Tilintarkastus	372	381
Veroneuvonta	45	23
Muut palvelut	65	124
<b>Yhteensä</b>	<b>482</b>	528

Aspo Oyj:n tilintarkastaja oli vuonna 2020 Deloitte ja vuonna 2019 Ernst & Young. Deloitteen suoriteperusteinen tilintarkastuspalkkio vuodelta 2020 oli 0,3 miljoonaa euroa, ja muut palkkiot 16,5 tuhatta euroa. Muut palvelut sisältävät EU-tilityksen tarkastuksen.

## 3.6 Henkilöstökulut ja -määrät

### TYÖSUHDE-ETUUKSISTA KIRJATUT KULUT

1 000 €	2020	2019
Palkat	37 328	38 261
Eläkekulut, maksupohjaiset järjestelyt	4 019	4 575
Osakepalkitseminen	307	247
Muut henkilösivukulut	2 324	2 033
<b>Yhteensä</b>	<b>43 978</b>	45 116

Henkilöstökuluja pienentää Liikenne- ja viestintäministeriöltä saatu kauppaa-alustuki, jonka mukaisesti ESL Shipping saa palautuksena merimiespalkkoihin liittyviä ennakonpidätyksiä ja henkilösivukuluja. Kauppa-alustuen määrä oli 5,4 (5,3) miljoonaa euroa.

Konsernin lakisääteinen eläketurva on järjestetty Suomessa eläkevakuutusyhtiöiltä otetuilla vakuutuksilla. Ulkomaisissa yksiköissä eläketurva on järjestetty paikallisen lainsäädännön ja sosiaaliturvasäännösten mukaisesti. Konsernin eläkejärjestelyt ovat maksupohjaisia eläkejärjestelyjä, ja niihin liittyvät suoritukset kirjataan kuluksi, sillä tilikaudella, jota veloitus koskee. Tiedot ylimmän johdon työsuhde-etuuksista ja osakepalkinnasta esitetään liitetiedossa 5.3 Lähipiiri.

### HENKILÖSTÖMÄÄRÄT

Aspo-konsernin henkilöstömäärä oli tilikauden lopussa 896 (931), ja tilikauden aikana keskimäärin 903 (945).

### HENKILÖSTÖ KESKIMÄÄRIN SEGMENTEITTÄIN

	2020	2019
ESL Shipping	278	274
Leipurin	280	314
Telko	315	331
Muu toiminta	30	26
<b>Yhteensä</b>	<b>903</b>	945

### HENKILÖSTÖ TILIKAUDEN LOPUSSA SEGMENTEITTÄIN

	2020	2019
ESL Shipping	295	277
Leipurin	262	297
Telko	308	330
Muu toiminta	31	27
<b>Yhteensä</b>	<b>896</b>	931

### HENKILÖSTÖ MAANTIETEELLISESTI TILIKAUDEN LOPUSSA

	2020	2019
Suomi	447	451
Skandinavia	56	38
Baltia	84	86
Venäjä, muut IVY-maat ja Ukraina	282	329
Muut maat	27	27
<b>Yhteensä</b>	<b>896</b>	931

## 3.7 Poistot ja arvonalentumiset

### ● POISTOT AINEETOMISTA JA AINEELLISISTA HYÖDYKKEISTÄ

1 000 €	2020	2019
Aineettomat hyödykkeet	341	367
Rakennukset	419	378
Alukset	14 335	13 357
Koneet ja kalusto	683	786
Muut aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet	33	32
<b>Yhteensä</b>	<b>15 811</b>	14 920

### ● ARVONALENTUMISET

1 000 €	2020	2019
Liikearvo	36	
<b>Yhteensä</b>	<b>36</b>	
<b>Poistot ja arvonalentumiset yhteensä</b>	<b>15 847</b>	14 920

### ● POISTOT SEGMENTEITTÄIN

1 000 €	2020					2019				
	ESL Shipping	Leipurin	Telko	Muu toiminta	Konserni yhteensä	ESL Shipping	Leipurin	Telko	Muu toiminta	Konserni yhteensä
Aineettomien hyödykkeiden poistot	152	112	77		341	172	122	73		367
Aineellisten käyttöomaisuushyödykkeiden poistot	14 363	293	764	50	15 470	13 392	312	800	49	14 553
	14 515	405	841	50	15 811	13 564	434	873	49	14 920
Käyttöoikeusomaisuuserien poistot	9 301	1 710	1 711	527	13 249	10 120	1 642	1 511	432	13 705

### ● POISTOT KÄYTTÖOIKEUSOMAIUUUSERISTÄ

1 000 €	2020	2019
Aineettomat hyödykkeet	466	
Maa-alueet	98	84
Rakennukset	2 715	2 757
Alukset	8 917	9 807
Koneet ja kalusto	1 040	1 045
Muut aineelliset hyödykkeet	13	12
<b>Yhteensä</b>	<b>13 249</b>	13 705

Aspon poistot liittyvät pääosin ESL Shippingin omistamiin ja vuokraamiin aluksiin.

Poistoihin liittyvät laadintaperiaatteet on selostettu liitetiedossa 4.1 Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet ja 4.2 Aineettomat hyödykkeet. Vuokrasopimuksiin liittyvät laadintaperiaatteet on kuvattu kappaleessa 2.5 Vuokrasopimukset.

## 3.8 Rahoitustuotot ja -kulut

### ● RAHOITUSTUOTOT JA -KULUT

1 000 €	2020	2019
Osinkotuotot muista pitkäaikaisista rahoitusvaroista	1	1
Korkotuotot lainoista ja muista saamisista	328	1 630
Valuuttakurssivoitot	509	544
<b>Rahoitustuotot yhteensä</b>	<b>838</b>	2 175
Korkokulut vuokrasopimuksista	-439	-729
Korkokulut ja muut rahoituskulut	-4 009	-3 899
Valuuttakurssitappiot	-902	-422
<b>Rahoituskulut yhteensä</b>	<b>-5 350</b>	-5 050
<b>Rahoitustuotot ja -kulut yhteensä</b>	<b>-4 512</b>	-2 875

Hallinto-oikeus antoi huhtikuussa 2019 päätöksen, jonka mukaan se alensi tullin Telkolle vuonna 2015 määräämää veronlisäystä. Myönteinen päätös paransi rahoitustuottoja noin 1,4 miljoonaa euroa vuonna 2019.

Liikevoiton yläpuolella oleviin eriin sisältyy myynnin ja ostojen valuuttakurssieroja -1,0 miljoonaa euroa (0,4).

## 3.9 Tuloverot

### ● LAAJAN TULOSLASKELMAN VEROT

1 000 €	2020	2019
Tilikauden verot	-2 558	-2 515
Laskennallisten verosaamisten ja -velkojen muutos	1 129	380
Verot edellisiltä tilikausilta	19	5
<b>Yhteensä</b>	<b>-1 410</b>	-2 130

Konsernin veroihin kirjataan konserniyhtiöiden tilikauden tulokseen perustuvat verot, aikaisempien tilikausien verojen oikaisut sekä laskennallisten verojen muutokset. Tuloverot on kirjattu kunkin maan verokannan mukaan. Laskennallisten verojen osalta, katso liitetieto 4.8 Laskennalliset verot.

### ● LAAJAN TULOSLASKELMAN VEROKULUN JA KONSERNIN EMOYHTIÖN VEROKANNALLA 20 % LASKETTUIEN VEROJEN TÄSMÄYTYSLASKELMA

1 000 €	2020	2019
Voitto ennen veroja	14 835	18 248
Verot emoyhtiön verokannalla laskettuna	-2 967	-3 650
Ulkomaisten tytäryhtiöiden verokantojen vaikutus	256	174
Tonnistoverotuksen vaikutus	1 859	2 432
Kirjaamattomat laskennalliset verosaamiset tilikauden tappioista	-1 459	-1 193
Aiemmin kirjaamattomien verotuksellisten tappioiden käyttö	622	121
Laskennallisten verosaamisten purku		-1 941
Verot edellisiltä tilikausilta	19	5
Lähdeverot	-460	-88
Jaksotuserot, verovapaat ja vähennyskelvottomat erät	720	2 010
<b>Verot laajassa tuloslaskelmassa</b>	<b>-1 410</b>	-2 130
Efektiiivinen verokanta	10 %	12 %

Suomessa yleisesti verovelvollinen, kansainvälistä meriliikennettä harjoittava osakeyhtiö voi valita tonnistoverotettavan toiminnan tuottaman voiton verottamisen sijasta alusten vetoisuuteen perustuvan tonnistoverotuksen tonnistoverokaudeksi. ESL Shipping Oy:n toimintaa verotetaan tonnistoverolain mukaan. Ruotsissa varustamo voi myös liittyä tonnistoverotukseen tietyin edellytyksin, ja AtoB@C Shipping AB liittyi siihen vuoden 2020 alusta lähtien. ESL:n ja AtoB@C:n kuuluminen tonnistoverotuksen piiriin alentaa merkittävästi konsernin efektiivistä verokantaa.

## 4 SJOITETTU PÄÄOMA

### ● SJOITETTU PÄÄOMA

1 000 €	Liitetieto	2020	2019
Aineettomat hyödykkeet	4.2	55 282	51 244
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet	4.1	169 070	180 184
Käyttöoikeusomaisuuserät	2.5	20 124	21 494
Vaihto-omaisuus	4.4	42 370	55 894
Myyntisaamiset ja muut saamiset	4.5	62 528	74 572
Muut varat		1 982	2 471
Rahavarat	2.2	32 303	23 667
Ostovelat ja muut velat	4.6	-63 280	-60 344
Muut velat		-1 552	-1 046
Laskennalliset verosaamiset ja -velat, netto	4.8	-3 878	-4 467
<b>Yhteensä</b>		<b>314 949</b>	343 669

Aspon sijoitettuun pääomaan sisältyy konsernin varat vähennettynä veloilla, pois lukien korolliset velat. Sijoitettu pääoma kuvastaa sitä mihin oma pääoma ja korollinen vieras pääoma on sitoutunut, ja se on siksi informaatiomielessä kiinnostava ja Aspon toimintaa kuvaava. Sijoitetun pääoman olennaisin komponentti on ESL Shippingin omistamat ja vuokraamat alukset yhteensä 174 miljoonaa euroa. Liikearvon ja muiden aineettomien hyödykkeiden osuus sijoitetusta pääomasta on 55 miljoonaa euroa. Liikearvoa ja aineettomia hyödykkeitä, kuten asiakassuhteita ja brändejä syntyy, Aspon taseeseen sen ydintoiminnassa, kun Aspo kehittää konsernirakennetta yrityshankintojen kautta. Käyttöpääoman osuus sijoitetusta pääomasta on 52 miljoonaa euroa, ja rahavarojen 32 miljoonaa euroa.

### ● INVESTOINNIT SEGMENTEITTÄIN

1 000 €	2020	2019
ESL Shipping	4 164	18 558
Leipurin	41	520
Telko	445	705
Muu toiminta	5	130
<b>Yhteensä</b>	<b>4 655</b>	19 913

Investoinnit koostuvat useammalla kuin yhdellä kaudella käytettävien aineettomien hyödykkeiden ja aineellisten käyttöomaisuushyödykkeiden lisäyksistä. ESL Shippingin vuoden 2020 investoinneista 2,6 miljoonaa euroa kohdistui alusten painolastivesien käsittelylaitteisiin sekä jätevesien käsittelyjärjestelmiin. Kyseiset investoinnit ovat osa ESL Shippingin ympäristöinvestointeja, joita toteutetaan yhtiön vastuullisuus- ja ilmastotavoitteiden mukaisesti. Ympäristöinvestointien osuus ESL:n bruttoinvestoinneista vuonna 2020 oli 39 %.

### ● KÄYTTÖPÄÄOMA

1 000 €	Liitetieto	2020	2019
Vaihto-omaisuus	4.4	42 370	55 894
Myyntisaamiset	4.5	47 929	59 498
Ostovelat	4.6	-32 065	-33 085
Saadut ennakot	4.6	-6 709	-4 767
<b>Yhteensä</b>		<b>51 525</b>	77 540

Aspon määrittelemä käyttöpääoma sisältää vaihto-omaisuuden, myyntisaamiset, ostovelat ja saadut ennakot. Aspo painottaa käyttöpääoman tehokkuutta ja tavoittelee pysyvää käyttöpääoman vähentämistä.

## 4.1 Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet

### ● AINEELLISET KÄYTTÖOMAISUUSHYÖDYKKEET

1 000 €	2020							2019						
	Maa-alueet	Rakennukset	Koneet ja kalusto	Alukset	Muut aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet	Kesken-eräiset ja ennakkomaksut	Yhteensä	Maa-alueet	Rakennukset	Koneet ja kalusto	Alukset	Muut aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet	Kesken-eräiset ja ennakkomaksut	Yhteensä
Hankintameno 1.1.	54	6 589	8 190	298 281	756	128	313 998	54	6 332	7 448	282 884	751	8	297 477
Kurssiero		-38	-779			-5	-822		15	301				316
Lisäykset, liiketoimintojen hankinta			68				68							
Lisäykset		82	446	3 114	3	1 043	4 688		268	974	18 314	5	127	19 688
Vähennykset			-293	-1 948		-24	-2 265		-26	-540	-2 917			-3 483
Siirrot erien välillä			75			-75	0			7			-7	0
<b>Hankintameno 31.12.</b>	<b>54</b>	<b>6 633</b>	<b>7 707</b>	<b>299 447</b>	<b>759</b>	<b>1 067</b>	<b>315 667</b>	<b>54</b>	<b>6 589</b>	<b>8 190</b>	<b>298 281</b>	<b>756</b>	<b>128</b>	<b>313 998</b>
Kertyneet poistot 1.1.		-3 808	-6 139	-123 485	-382		-133 814		-3 453	-5 576	-113 045	-350		-122 424
Kertyneet poistot, liiketoimintojen hankinta			-42				-42							
Kurssiero		12	518				530		-3	-198				-201
Vähennysten kertyneet poistot			251	1 948			2 199		26	421	2 917			3 364
Tilikauden poistot		-419	-683	-14 335	-33		-15 470		-378	-786	-13 357	-32		-14 553
<b>Kertyneet poistot 31.12.</b>		<b>-4 215</b>	<b>-6 095</b>	<b>-135 872</b>	<b>-415</b>		<b>-146 597</b>		<b>-3 808</b>	<b>-6 139</b>	<b>-123 485</b>	<b>-382</b>		<b>-133 814</b>
<b>Kirjanpitoarvo 31.12.</b>	<b>54</b>	<b>2 418</b>	<b>1 612</b>	<b>163 575</b>	<b>344</b>	<b>1 067</b>	<b>169 070</b>	<b>54</b>	<b>2 781</b>	<b>2 051</b>	<b>174 796</b>	<b>374</b>	<b>128</b>	<b>180 184</b>

EU on tukenut ESL Shippingin vuonna 2018 käyttöönottamien LNG-käyttöisten alusten energiatehokkuus- ja ympäristöinvestointeja. Tuen saannin edellytyksenä oli sopimuksessa mainittujen aktiviteettien toteuttaminen ja niistä aiheutuneiden kustannusten hyväksyttävä dokumentointi. ESL Shippingin saama tuki on vuosien 2016–2020 aikana enintään 5,9 miljoonaa euroa, josta 2,1 miljoonaa euroa saatiin vuonna 2016, ja 2,5 miljoonaa euroa saatiin

marraskuussa 2020. Saatua tuki pienentää alusten hankintamenoa ja on esitetty sen tilikauden lisäysten vähennyksenä, jolloin tuki on saatu. Tuki tuloutuu pienempien poistojen muodossa alusten taloudellisena vaikutusaikana.

Vuoden 2019 merkittävin yksittäinen hankinta oli aiemmin vuokratun Alppila-aluksen lunastaminen ESL Shippingin omaksi.

## AINEELLISET KÄYTTÖOMAISUUSHYÖDYKKEET

Aineellinen käyttöomaisuus esitetään alkuperäisten hankintahintojen ja kumulatiivisten poistojen erotuksena vähennettynä mahdollisilla arvonalentumisilla. Alusten uudisrakennusten osalta rakentamisen aikana syntyneet rahoitusmenot aktivoidaan osaksi kohteen hankintamenoa ja ne poistetaan omaisuuserän taloudellisena vaikutusaikana.

Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet poistetaan tasapoistoina todennäköisen taloudellisen vaikutusajan perusteella seuraavasti:

• Alukset	17–30 vuotta
• Puskijat	18 vuotta
• Telakoinnit	2–3 vuotta
• Rakennukset ja rakennelmat	15–40 vuotta
• Koneet ja kalusto	3–10 vuotta
• Putkistot	5–20 vuotta
• Toimitilojen perusparannusmenot	5–10 vuotta
• Muut aineelliset hyödykkeet	3–40 vuotta

Maa-alueista ei kirjata poistoja. Arvot tarkistetaan vuosittain.

Aineellisten käyttöomaisuushyödykkeiden käytöstä poistamisista ja luovutuksista syntyneet voitot ja -tappiot sisältyvät liiketoiminnan muihin tuottoihin tai kuluihin.

Yksittäisten aineellisten tai aineettomien hyödykkeiden kirjanpitoarvoja tarkastellaan jokaisena tilinpäätöspäivänä sen toteamiseksi, onko viitteitä niiden arvon alentumisesta. Kirjanpitoarvo alennetaan omaisuuserästä kerrytettävissä olevaa rahamäärää vastaavaksi välittömästi, jos arvonalentuminen havaitaan. Arvonalentumistappio kirjataan tulovaikeudesta. Arvonalentumistappion kirjaamisen yhteydessä poistojen kohteena olevan omaisuuserän taloudellinen vaikutusaika arvioidaan uudelleen. Aikaisemmin kirjattu arvonalennus peruutetaan, mikäli kerrytettävissä olevan tulon määrittämisessä käytetyt arviot muuttuvat. Arvonalentumistappion peruuttamisen vuoksi lisääntynyt kirjanpitoarvo ei saa ylittää sitä kirjanpitoarvoa, joka omaisuuserälle olisi määritetty, jos siitä ei olisi aikaisempina vuosina kirjattu arvonalentumistappiota.

## JULKISET AVUSTUKSET

Julkiset avustukset, jotka on saatu syntyneiden menojen korvaukseksi, tulotetaan laajaan tuloslaskelmaan samalla kun avustuksen kohteeseen liittyvät menot kirjataan kuluksi. Saadut avustukset on esitetty nettona syntyneiden kulujen vähennyksenä. Aineellisten käyttöomaisuushyödykkeiden hankintoihin liittyvät avustukset on kirjattu hankintamenon oikaisuksi. Avustukset tuloutuvat pienempien poistojen muodossa omaisuuserän käyttöaikana.

## ARVIONVARAISUUS JA JOHDON TEKEMÄT HARKINTAAN PERUSTUVAT RATKAISUT

Taloudellista vaikutusaikaa ja jäännösarvoa koskevat arviot ja poistomenetelmien valinta edellyttävät johdolta merkittävää harkintaa, ja ne ovat jatkuvan tarkastelun kohteena. Alukset ovat taseen merkittävien käyttöomaisuuserä ja nii-

den poistoajat vaihtelevat 17 vuodesta 30 vuoteen perustuen aluksen taloudelliseen käyttöikään.

Arvioita tehdään myös yrityshankintojen yhteydessä, kun määritellään hankittujen aineellisten hyödykkeiden käypiä arvoja ja jäljellä olevia taloudellisia vaikutusaikoja.



## 4.2 Aineettomat hyödykkeet

Aineettomien hyödykkeiden olennaisin erä on liikearvo. Aineettomat oikeudet ovat pääosin yritysbrändejä. Muihin aineettomiin hyödykkeisiin on kirjattu ohjelmistoja ja niiden lisenssejä sekä liiketoimintojen yhdistämisessä hankittuja päämiessuhteita ja asiakassuhteita sekä uutta teknologiaa.

### ARVIONVARAISUUS JA JOHDON TEKEMÄT HARKINTAAN PERUSTUVAT RATKAISUT

Taloudellista vaikutusaikaa ja jäännösarvoa koskevat arviot ja poistomenetelmien valinta edellyttävät johdolta merkitävää harkintaa, ja ne ovat jatkuvan tarkastelun kohteena.

Johto käyttää harkintaa myös yritys-hankintojen yhteydessä, kun määritellään hankittujen aineettomien hyödykkeiden käypiä arvoja ja jäljellä olevia taloudellisia vaikutusaikoja. Hankintahetken arvonnääritykset tehdään käyttäen diskontattuja kassavirtoja.

### ● AINEETTOMAT HYÖDYKKEET

1 000 €	2020			
	Liikearvo	Aineettomat hyödykkeet	Muut aineettomat hyödykkeet	Yhteensä
Hankintameno 1.1.	49 448	7 387	14 977	71 812
Kurssiero	149	-14	-3	132
Lisäykset, liiketoimintojen hankinta	2 831		1 422	4 253
Lisäykset		9		9
Vähennykset		-78	-16	-94
<b>Hankintameno 31.12.</b>	<b>52 428</b>	<b>7 304</b>	<b>16 380</b>	<b>76 112</b>
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 1.1.	-6 147	-1 742	-12 679	-20 568
Kurssiero		11	59	70
Vähennysten kertyneet poistot		29	16	45
Tilikauden poistot ja arvonalentumiset	-36	-59	-282	-377
<b>Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 31.12.</b>	<b>-6 183</b>	<b>-1 761</b>	<b>-12 886</b>	<b>-20 830</b>
<b>Kirjanpitoarvo 31.12.</b>	<b>46 245</b>	<b>5 543</b>	<b>3 494</b>	<b>55 282</b>

1 000 €	2019			
	Liikearvo	Aineettomat hyödykkeet	Muut aineettomat hyödykkeet	Yhteensä
Hankintameno 1.1.	49 158	7 909	17 571	74 638
Kurssiero	-3	3	7	7
Lisäykset, liiketoimintojen hankinta	293		371	664
Lisäykset		122	110	232
Vähennykset		-647	-3 082	-3 729
<b>Hankintameno 31.12.</b>	<b>49 448</b>	<b>7 387</b>	<b>14 977</b>	<b>71 812</b>
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 1.1.	-6 147	-2 313	-14 280	-22 740
Kurssiero		-2	-8	-10
Vähennysten kertyneet poistot		647	1 902	2 549
Tilikauden poistot ja arvonalentumiset		-74	-293	-367
<b>Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 31.12.</b>	<b>-6 147</b>	<b>-1 742</b>	<b>-12 679</b>	<b>-20 568</b>
<b>Kirjanpitoarvo 31.12.</b>	<b>43 301</b>	<b>5 645</b>	<b>2 298</b>	<b>51 244</b>

## LIKEARVO JA BRÄNDIT

Liiketoimintojen yhdistämisestä syntynyttä liikearvoa ja brändejä, joiden taloudellinen vaikutusaika on määrittelemätön, ei poisteta suunnitelman mukaan, vaan niiden tasearvo testataan vähintään vuosittain käyttöarvoon perustavalla arvonalentumistestillä. Kassavirtaperusteinen käyttöarvo määritellään laskemalla ennustettujen kassavirtojen diskontattu nykyarvo. Viite mahdollisesta arvonalentumisesta voi johtaa arvonalentumistestauksen käynnistämiseen lyhyemmälläkin aikavälillä.

Arvonalentumistappio kirjataan tulosaikutteisesti, mikäli omaisuuserän kirjanpitoarvo on suurempi kuin kerrytettävissä oleva rahamäärä. Muusta omaisuuserästä kuin liikearvosta kirjattu arvonalentumistappio peruutetaan, mikäli kerrytettävissä olevan tulon määrittämisessä käytetyt arviot myöhemmin muuttuvat olennaisesti. Arvonalentumistappion peruuttamisen vuoksi lisääntynyt kirjanpitoarvo ei saa ylittää sitä kirjanpitoarvoa, joka omaisuuserälle olisi määritetty, jos siitä ei olisi aikaisempina vuosina kirjattu arvonalentumistappiota. Liikearvosta kirjattua arvonalentumistappiota ei peruta missään tilanteessa.

Johto tarkastelee liikearvon ja brändien arvostusta vuosittain tehtävän, segmenttikohtaisen käyttöarvolaskelman

avulla, josta kerrotaan liitetiedossa 4.3 Liikearvon ja brändien arvonalentumistestaus.

## MUUT AINEETTOMAT HYÖDYKKEET

Aineettomat hyödykkeet arvostetaan alkuperäiseen hankintamenoon, ja ne poistetaan tasapoistoina niiden taloudellisen vaikutusaikana. Poistajat ovat:

- Ohjelmistot ja ohjelmistolisenssit 3–5 vuotta
- Liiketoimintojen yhdistämisessä hankitut päämiessuhteet ja teknologia 10 vuotta
- Liiketoimintojen yhdistämisessä hankitut asiakassuhteet 15 vuotta

Arvonalentumisten osalta laatimisperiaatteet on selostettu liitetiedossa 4.1. Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet.

## TUTKIMUS- JA KEHITTÄMISMENOT

Aspo-konsernin tutkimus- ja kehittämis-toiminta kohdistuu segmenttien luonteen mukaisesti pääosin toiminnan, menetelmien ja tuotteiden kehittämiseen osana asiakas kohtaista liiketoimintaa, mistä johtuen kehityspanokset sisältyvät erittelemättöminä normaaleihin liiketoiminnan kuluihin, eivätkä ne täytä aktiivointikriteerejä.

## 4.3 Liikearvon ja brändien arvonalentumistestaus

Liikearvo kohdistetaan konsernin rahavirtaa tuottaville yksiköille toimintasegmenttien tasolla. Liikearvo jakaantuu rahavirtaa tuottaville yksiköille seuraavasti:

### ● LIKEARVO TOIMINTASEGMENTEITTÄIN

1 000 €	2020	2019
ESL Shipping	6 337	6 337
Leipurin	26 684	26 683
Telko	8 520	5 541
Kauko	4 704	4 704
Muu toiminta		36
<b>Yhteensä</b>	<b>46 245</b>	43 301

Liiketoiminnoille kohdistamaton liikearvo 36 tuhatta euroa todettiin tilikaudella 2020 perusteettomaksi omaisuuseräksi ja se kirjattiin kuluksi.

### ● BRÄNDIT SEGMENTEITTÄIN

1 000 €	2020	2019
Leipurin	3 148	3 148
Telko	2 155	2 155
<b>Yhteensä</b>	<b>5 303</b>	5 303

Leipurin- ja Telko -segmentteihin kuuluvien brändien taloudelliset vaikutusajat on arvioitu rajoittamattomiksi. Niiden vahva tunnettuus ja historia tukevat johdon käsitystä siitä, että brändit vaikuttavat rahavirtojen kerryttämiseen määrittelemättömän ajan. Brändit on testattu arvonalentumisen varalta liikearvotestauksen yhteydessä.

## ARVONALENTUMISTESTAUS

Aspon arvonalentumistestauksessa rahavirtaa tuottavien yksiköiden kerrytettävissä oleva rahamäärä arvioidaan käyttöarvolaskelmien avulla. Kassavirtaperusteinen käyttöarvo määritellään laskemalla ennustettujen kassavirtojen diskontattu nykyarvo. Kassavirrat sisältävät muun muassa arvion tulevaisuuden myynneistä, kannattavuudesta sekä ylläpitoinvestoinneista. Kassavirtaennusteet perustuvat hallituksen hyväksymiin vuoden 2021 budjettiin sekä vuosien 2022–2024 taloudellisiin suunnitelmiin. Testissä rahavirtoja koskevat arviot laaditaan viiden vuoden ajanjaksolle, viidennen ennustevuoden kassavirta on arvioitu tasaisella kasvuoletuksella. Terminaaliarvoina on käytetty 1 %:n (1 %) kasvuoletusta.

Liikevaihtoa arvioitaessa oletuksena on, että nykyinen liiketoiminta pystytään pitämään ja liikevaihto kasvaa hallitusti taloudellisissa suunnitelmissa arvioidulla nopeudella. Myyntikatteen muutoksen on arvioitu seuraavan liikevaihdon kasvua. Kustannusten on arvioitu nousevan hitaasti jatkuvan kulujen hallinnan ansiosta. Kiinteiden kustannusten odotetaan nousevan enintään inflaation verran.

Diskonttaus korko on määritetty kullekin segmentille keskimääräisen painotetun pääomakustannuksen (WACC) avulla, joka kuvaa oman ja vieraan pääoman kokonaiskustannusta ottaen huomioon omaisuuseriin ja liiketoimintojen sijaintiin liittyvät erityiset riskit.

## ● WACC VEROJEN JÄLKEEN TOIMINTASEGMENTEITTÄIN

	2020	2019
ESL Shipping	5,62 %	6,90 %
Leipurin	11,52 %	10,90 %
Telko	13,52 %	12,20 %
Kauko	9,76 %	10,20 %

## ARVONALENTUMISTESTAUKSEN TULOKSET JA HERKKYYSANALYYSI

Testien osoittama kerrytettävissä oleva rahamäärä ylittää liikearvojen ja brändien yhteenlasketun kirjanpitoarvon jokaisen toimintasegmentin osalta. Kirjanpitoarvojen katsotaan täten olevan perusteltuja eikä testien perusteella ole tarvetta arvonalennukselle.

Telkon ja Leipurin osalta nähtiin tarpeelliseksi suorittaa herkkyyshanalyysi, jossa testattiin kuinka suuri muutos WACC:n osalta saa aikaiseksi sen, että kyseisten segmenttien liikearvojen ja brändien yhteenlasketun kirjanpitoarvo vastaa niiden kerrytettävissä oleva rahamäärä. Testissä muutettiin käyttöarvolaskelman WACC:ia verojen jälkeen muiden tekijöiden pysyessä ennallaan.

Leipurin osalta kirjanpitoarvo vastaa kerrytettävissä oleva rahamäärä, kun WACC:ia nostetaan 11 %. Telkon osalta WACC:iin tehty 13,5 %:n korotus, johtaa siihen että kirjanpitoarvo vastaa testin osoittamaa kerrytettävissä olevaa rahamäärää.

## ARVIONVARAISUUS JA JOHDON TEKEMÄT HARKINTAAN PERUSTUVAT RATKAISUT

Konsernin liikearvon ja vaikutusajaltaan rajoittamattomien brändien kirjanpitoarvoa testataan käyttöarvolaskelmien avulla, joiden laatimisessa käytetään arvioita. Erilaisilla käyttöarvolaskelman oletuksilla voisi olla merkittävä vaikutus liikearvon ja brändien konsernitilinpäätöksessä raportoituihin määriin.

Talouskehityksen epävarmuus johtuen koronaviruspandemiasta, muutokset valuuttakursseissa ja toimintaympäristön voimakkaat vaihtelut vaikeuttavat arvonalentumistestauksessa käytettyjen oletusten tekemistä, etenkin tulevien kassavirtojen ja tulostason osalta.

Johdon näkemyksen mukaan testauksessa käytetyt arviot tulevista kassavir-

roista ja pääomien sitoutumisesta ovat todennäköisiä. Laskelmien taustalla olevat oletukset voivat kuitenkin muuttua taloudellisten ja liiketoiminnallisten olosuhteiden muuttuessa. Toteutuvat rahavirrat saattavat sen vuoksi poiketa arvioiduista diskontatuista vastaisista rahavirroista, ja tämä voi johtaa arvonalentumisten kirjaamiseen tulevilla kausilla.

Liiketoimintojen liikearvon arvonalentumistestaus ei osoita tarvetta arvonalennuskirjaukselle, mutta olennainen negatiivinen muutos tulevissa kassavirroissa, korkotason merkittävä nousu tai pääomien korkea sitoutuminen saattaisivat kuitenkin aiheuttaa liikearvon arvonalentumiskirjauksen Leipurin- ja Telko-segmenteissä.

## 4.4 Vaihto-omaisuus

### ● VAIHTO-OMAISUUS SEGMENTEITTÄIN

1 000 €	2020	2019
ESL Shipping	1 937	2 780
Leipurin	14 049	16 086
Telko	26 384	37 028
<b>Yhteensä</b>	<b>42 370</b>	55 894

ESL Shippingin osalta varastoon sisältyy laivojen polttoaineita. Leipurin varasto koostuu leipomo- ja elintarviketeollisuuden raaka-aineista sekä pienemmässä määrin koneista, laitteista ja varaosista. Telkolla on varastossa muovi- ja kemikaaliraaka-aineita sekä voiteluaineita.

Päättäneellä tilikaudella kirjattiin kuluksi 0,4 miljoonaa euroa (0,0), jolla vaihto-omaisuuden kirjanpitoarvoa alennettiin vastaamaan sen nettorealisointiarvoa.

### ● VAIHTO-OMAISUUS

1 000 €	2020	2019
Aineet, tarvikkeet	2 398	3 847
Valmiit tuotteet	36 564	49 149
Muu vaihto-omaisuus	3 408	2 898
<b>Yhteensä</b>	<b>42 370</b>	55 894

#### ARVIONVARAISUUS JA JOHDON TEKEMÄT HARKINTAAN PERUSTUVAT RATKAISUT

Vaihto-omaisuuden osalta arvionvaraisuus liittyy pääasiassa hitaasti kiertävän varaston kuranttiuteen ja arvostamiseen. Tuotteiden kysyntään liittyvä epävarmuus kasvaa niiden ikääntyessä, ja osa tuotteista myös vanhenee. Hitaasti kiertävään varastoon lukeutuu myös esimerkiksi varaosat, joita on pidettävä saa-

tavilla varmuuden vuoksi. Johdon arvion mukaan, yli vuoden vanhojen varastonimikkeiden arvo on aiheellista nollata. Koronaviruspandemian myötä varastonimikkeiden kiertoajat pitenivät normaalista, jonka vuoksi arvostusperiaatteisiin tehtiin 31.3.2020 lähtien johdon harkintaan perustuen väliaikainen muutos, jonka mukaan vasta yli 18 kuukautta vanhojen tuotteiden arvo kirjataan kokonaan alas.

#### VAIHTO-OMAISUUS

Vaihto-omaisuus arvostetaan hankintamenuon tai sitä alempana nettorealisointiarvoon. Hankintamenu määritetään FIFO-menetelmää (first-in, first-out) käytäen. Nettorealisointiarvo on tavanomaisessa liiketoiminnassa toteutuva myyntihinta vähennettynä tuotteen valmiiksi saattamisen kustannuksilla ja myynti-

kustannuksilla. Pitkän valmistusaja vaativien projektien arvostaminen ja kirjaus on selostettu liitetiedossa 3.1 Liikevaihto.

Aspo-konsernissa normaaliolosuhteissa hitaasti kiertävästä, yli 12 kuukautta vanhasta vaihto-omaisuudesta kirjataan 100 % epäkuranttiusvaraus. Poikkeuksena sellainen vaihto-omaisuus johon liittyy sitova myyntisopimus.

## 4.5 Myyntisaamiset ja muut saamiset

### ● MYYNTISAAMISET JA MUUT SAAMISET

1 000 €	2020	2019
Myyntisaamiset	<b>47 929</b>	59 498
Tuotoksi kirjatut luovuttamattomat projektit	<b>1 207</b>	785
Palautus liikenne- ja viestintäministeriöltä	<b>3 392</b>	3 143
Ennakkomaksusaamiset	<b>2 129</b>	2 118
Arvonlisäverosaaminen	<b>1 275</b>	1 212
Lainasaamiset	<b>61</b>	85
Muut siirtosaamiset	<b>6 535</b>	7 731
<b>Yhteensä</b>	<b>62 528</b>	74 572

#### ARVIONVARAISUUS JA JOHDON TEKEMÄT HARKINTAAN PERUSTUVAT RATKAISUT

Myyntisaamisten kuranttiuteen liittyy aina riski siitä, että vastapuoli menettää maksukykynsä eikä pysty maksamaan velkojaan. Katso myös kohta Luotto- ja vastapuoliriski kappaleessa 5.1 Rahoitusriskit ja rahoitusriskien hallinta.

Liiketoiminnoissa tehdään myynti- ja asiakaskohtaista arviointia perustuen myynnin luonteeseen ja asiakkaan luottotietoihin sekä asiointihistoriaan sen määrittämiseksi, että kenelle myydään ja minkälaisilla maksuehdoilla. Tarvittaessa maksuehtona käytetään ennakkomaksua. Luottotappiovarausta kirjataan ennakoivasti perustuen kunkin segmentin luottotappiohistoriaan, lisäksi korona-

viruspandemian myötä asiakaskohtaista maksukykyyn seuranta ja arviointia on painotettu, koska pandemiolla on johdon harkinnan mukaan vaikutusta asiakkaiden maksukäyttäytymiseen ja vakavaraisuuteen. Koronaviruspandemian johdosta on varauduttu siihen, että asiakkaat voivat tarvita lisää maksuaikaa, tai jopa menettää maksukykynsä. Tämän vuoksi luottotappiovarauksia myyntisaamisista on 1.3.2020 lähtien tehty tarvittaessa IFRS 9 -standardin edellyttämän tilastollisen mallin sijaan enemmän myös vastapuoliriskiä painottaen. Tämä periaate on linjassa ESMA:n 25.3.2020 julkaisemaan kannanottoon. Muutosta ei ole sovellettu takautuvasti ja se on voimassa toistaiseksi.

### ● MYYNTISAAMISTEN IKÄJAKAUMA

2020	Myyntisaamiset	Luottotappiovaraus	Kirjanpitoarvo
<b>1 000 €</b>			
Erääntymättömät	41 207	-28	<b>41 179</b>
1–30 päivää erääntyneet	5 570	-17	<b>5 553</b>
31–60 päivää erääntyneet	487	-4	<b>483</b>
61–90 päivää erääntyneet	347	-4	<b>343</b>
91–180 päivää erääntyneet	342	-27	<b>315</b>
Yli 181 päivää erääntyneet	2 087	-2 031	<b>56</b>
<b>Yhteensä</b>	<b>50 040</b>	<b>-2 111</b>	<b>47 929</b>

#### 2019

1 000 €	Myyntisaamiset	Luottotappiovaraus	Kirjanpitoarvo
Erääntymättömät	46 609	-51	46 558
1–30 päivää erääntyneet	8 640	-42	8 598
31–60 päivää erääntyneet	2 619	-28	2 591
61–90 päivää erääntyneet	676	-6	670
91–180 päivää erääntyneet	663	-107	556
Yli 181 päivää erääntyneet	2 396	-1 871	525
<b>Yhteensä</b>	<b>61 603</b>	<b>-2 105</b>	<b>59 498</b>

Myyntisaamisiin ei sisälly johdon arvion mukaan merkittäviä luottotappioriskejä. Myyntisaamisista on kirjattu tilikaudella luottotappioita 1,0 miljoonaa euroa (0,3).

### MYyntISAAMISET JA MUUT SAAMISET

Myyntisaamiset ja muut saamiset arvostetaan jaksoitettuun hankintamenoon. Myyntisaamisia arvostaessaan Aspo soveltaa odotettavissa olevien luottotappioiden määrittämiseen IFRS 9 -standardin sallimaa yksinkertaistettua mallia segmenttikohtaisesti määritettynä. Konserni arvioi odotettavissa olevia luottotappiota käyttämällä kokemusperäistä matriisia, jossa huomioidaan saatavien ikärakenne, segmentin aiempien vuosien luottotappiohistoria, markkina-alue sekä asiakaskunta.

Myyntisaamiset ja sopimukseen perustuvat omaisuuserät kirjataan pois taseesta lopullisina luottotappioina silloin, kun niistä ei voida kohtuudella odottaa saatavan maksua esimerkiksi asiakkaan konkurssin johdosta. Arvon alentumistappiot esitetään liikevoittoon sisältyvinä nettomääräisinä arvonalentumistappioina. Jos lopullisiksi luottotappioiksi kirjatuihin eristä saadaan myöhemmin maksu, se kirjataan hyvitykseksi samalle tuloslaskelmariville.

## 4.6 Ostovelat ja muut velat

### ● OSTOVELAT JA MUUT VELAT

1 000 €	2020	2019
Ostovelat	32 065	33 085
Saadut ennakot	6 709	4 767
Palkka- ja sosiaalikulut	8 805	6 912
Työnantajatililykset	1 448	1 554
Korkojaksotus	1 698	1 461
Arvonlisäverovelka	3 508	3 749
Muut lyhytaikaiset velat	847	200
Muut lyhytaikaiset siirtovelat	8 200	8 616
<b>Yhteensä</b>	<b>63 280</b>	60 344

## 4.7 Varaukset

### ● VARAUKSET

1 000 €	Takuu- ja huolto-varaukset	Eläke-varaukset	Yhteensä
31.12.2019	123	5	128
Varausten muutos	-64	-5	-69
<b>31.12.2020</b>	<b>59</b>	<b>0</b>	<b>59</b>

Takuuvaraukset liittyvät pääosin konsernin tuotetakuisiin ja eläkevaraukset konsernin myöntämien suorien eläkkeiden vastuisiin. Takuuvaraukset sisältävät tuotteiden korjaamisesta tai korvaamisesta aiheutuvat kustannukset, mikäli takuuakaa on tilinpäätöspäivänä jäljellä. Takuu- ja huoltoveloitteet ajoittuvat yleensä 1–2 vuoden ajalle. Takuuvaraukset määritellään historiallisen kokemuksen perusteella, ja ne perustuvat parhaisiin arvioihin tilinpäätöshetkellä.

#### VARAUKSET

Varaus merkitään taseeseen, kun konsernilla on aikaisemman tapahtuman seurauksena oikeudellinen tai tosiasiallinen velvoite, jonka toteutuminen on todennä-

köistä, ja veloitteen suuruus on luotettavasti arvioitavissa. Varaukseen kirjatava määrä on niiden menojen nykyarvo, joita veloitteen täyttämisen odotetaan edellyttävän.

## 4.8 Laskennalliset verot

### ● LASKENNALLISET VEROSAAMISET

1 000 €	2020	2019
Vuokrasopimukset	70	44
Luottottotappiovaraukset	117	19
Vahvistetut verotukselliset tappiot	84	84
Muut väliaikaiset erot	170	235
<b>Yhteensä</b>	<b>441</b>	382

### ● LASKENNALLISET VEROVELAT

1 000 €	2020	2019
Poistoero ja Ruotsin verovaraukset	1 443	1 467
Verovelka tonnistoverotukseen siirtymisestä		618
Aineettomat ja aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet	2 808	2 724
Muut väliaikaiset erot	68	40
<b>Yhteensä</b>	<b>4 319</b>	4 849

### ● LASKENNALLISTEN VEROSAAMISTEN MUUTOKSET

1 000 €	2020	2019
Laskennalliset verosaamiset 1.1.	382	2 391
Laajaan tuloslaskelmaan kirjatut erät		
Käyttämättömät verotukselliset tappiot		-2 027
Vuokrasopimukset	26	
Luottottotappiovaraukset	98	
Muut väliaikaiset erot	-65	18
<b>Laskennalliset verosaamiset 31.12.</b>	<b>441</b>	382

Tilikaudella 2020 laskennallisten verosaamisten olennaisin muutos liittyi myyntisaamisten luottotappiovarausten kasvuun. Tilikaudella 2019 Aspo alaskirjasi laskennallisia verosaamia liittyen verotuksellisiin tappioihin, joista 1,9 miljoonaa euroa liittyi kotimaisten yhtiöiden vahvistettuihin tappioihin.

Kotimaisten yhtiöiden verotuksellisista 46,0 miljoonan euron tappioista ei ole kirjattu laskennallista verosaamista. Näiden verotuksellisten tappioiden hyödyntämisaika on 10 vuotta. Tappiot vanhenevat vuodesta 2021 alkaen.

Konsernilla oli ulkomaisissa tytäryrityksissä 2,4 miljoonaa euroa (1,7) sellaisia käyttämättömiä verotuksellisia tappioita, joista ei ole kirjattu laskennallista verosaamista, koska konsernille ei todennäköisesti kerry ennen kyseisten tappioiden vanhenemista verotettavaa tuloa, jota vastaan tappiot pystytään hyödyntämään. Tappioiden vanhenemisaika vaihtelee maittain, osa tappioista vanhenee vuonna 2021 ja osalle ei ole määritetty vanhenemisaikaa tämänhetkisen lainsäädännön puitteissa. Ulkomaisten tytäryritysten jakamattomista voittovaroista ei ole kirjattu laskennallista verovelkaa 2,4 miljoonaa euroa (2,3), sillä varat on sijoitettu kyseisiin maihin pysyvästi.

### ARVIONVARAISUUS JA JOHDON TEKEMÄT HARKINTAAN PERUSTUVAT RATKAISUT

Laskennallisten verosaamisten kirjaamiseen liittyy arvionvaraisuutta, koska niiden realisoituminen tulevina vuosina edellyttää verotettavaa tuloa, jota vastaan edun voi hyödyntää.

Konserni arvioi jokaisena tilinpäätöspäivänä, kertyykö tulevaisuudessa riittävän todennäköisesti verotettavaa tuloa, jota vastaan laskennalliset verosaamiset voidaan hyödyntää. Arvio perustuu johdon laatimaan pitkän tähtäimen suunnitelmaan ja tulosennusteeseen. Verohyödyn realisoitumiseen ja laskennallisten verosaamisten kirjaamiseen vaikuttaa

se, kuinka tuloksellista konsernin liiketoiminta tulevaisuudessa on, sekä mahdolliset verolainsäädännön muutokset. Niihin verotuksessa vahvistettuihin tappioihin liittyen, joiden käyttöön liittyy epävarmuutta, ei ole kirjattu laskennallista verosaamista.

Laskennallista verovelkaa ei ole kirjattu suomalaisten tytäryhtiöiden jakamatta olevista voittovaroista, koska nämä voidaan jakaa ilman veroseurauksia. Konserni ei myöskään kirjaa laskennallista verovelkaa ulkomaisten tytäryritystensä jakamatta olevista voittovaroista sikäli kuin väliaikainen ero ei todennäköisesti purkaudu ennakoitavissa olevassa tulevaisuudessa.

## LASKENNALLISTEN VEROVELKOJEN MUUTOKSET

1 000 €	2020	2019
Laskennalliset verovelat 1.1.	4 849	7 158
Laajaan tuloslaskelmaan kirjatut erät		
Poistoero ja Ruotsin verovaraukset	-172	-1 559
Verovelka tonnistoverotukseen siirtymisestä	-618	-617
Aineettomat ja aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet	-237	-202
Liiketoimintojen yhdistely	469	88
Muut väliaikaiset erot	28	-19
<b>Laskennalliset verovelat 31.12.</b>	<b>4 319</b>	4 849

Tonnistoverotukseen siirtymisen laskennallista verovelkaa huojennetaan valtion tukena vuosittain tonnistoverotuksen voimassaoloaikana, jos huojennukseen oikeuttavat edellytykset täyttyvät. Huojennuksen määrä vuonna 2020 oli 0,6 miljoonaa euroa ja 6,0 miljoonaa euroa vuosilta 2011–2019.

### LASKENNALLISET VEROT

Laskennallinen verovelka tai -saaminen lasketaan kirjanpidon ja verotuksen välisistä väliaikaisista eroista tilinpäätöshetken tai vahvistetun tulevan verokannan mukaisesti. Väliaikaisia eroja syntyy mm. varauksista, poistoeroista ja vahvis-

tetuista tappioista. Laskennallinen verosaaminen kirjataan verotuksellisista tappioista ja muista väliaikaisista eroista vain siltä osin kuin on todennäköistä, että sitä voidaan hyödyntää tulevaisuudessa.



## 5 MUUT LIITETIEDOT

### 5.1 Rahoitusriskit ja rahoitusriskien hallinta

#### RAHOITUKSEN RISKIENHALLINNAN PERIAATTEET JA ORGANISAATIO

Aspo-konsernin rahoituksen riskienhallinnan tehtävänä on likviditeetin ja varainhankinnan tehokas hallinta ja turvaaminen kaikissa markkinatilanteissa, sekä liiketoiminnan katteen ja kassavirtojen suojaaminen. Konsernin pyrkimyksenä on kehittää tuloksen ja tulevien kassavirtojen sekä pääomarakenteen ennakoitavuutta ja sopeuttaa liiketoimintoja jatkuvasti toimintaympäristössä tapahtuviin muutoksiin.

Rahoituksen riskienhallinta pohjautuu hallituksen hyväksymään rahoituspolitiikkaan, joka määrittelee Aspo-konsernin pääperiaatteet rahoitusriskien hallinnalle. Rahoituspolitiikassa määritellään riskienhallinnan yleiset tavoitteet, konsernin emoyhtiön ja liiketoimintayksiköiden väliset suhteet, vastuun jakautuminen sekä riskienhallintaan liittyvät raportointivaatimukset. Rahoituspolitiikassa määritellään lisäksi valuuttariskin, korkoriskin sekä maksuvalmius- ja jällelenrahoitusriskin hallintaan liittyvät operatiiviset toimintaperiaatteet.

Aspon toimitusjohtaja vastaa yhdessä konsernin rahoitusjohtajan kanssa rahoituksen riskienhallinnan toimeenpanosta hallituksen hyväksymän rahoituspolitiikan mukaisesti. Liiketoimintayksiköiden vastuulla on tunnistaa omat rahoitusriskinsä ja hallita niitä yhdessä emoyhtiön kanssa konsernin rahoituspolitiikan ja emoyhtiön tarkempien ohjeiden mukaisesti.

Tiedot maksuvalmius- ja jällelenrahoitusriskeistä löytyvät liitetiedosta 2.4 Maturiteetti.

#### MARKKINARISKIT

##### Valuuttariski

Aspo-konsernilla on yhtiöitä 19 maassa, ja toiminta tapahtuu 14 eri valuutassa. Konsernin valuuttariski muodostuu valuuttamääräisistä sisäisistä sekä ulkoisista saamisista ja veloista, ennustetuista valuuttavirroista, johdannaissopimuksista sekä tuloksen ja pääomien translaatorisistä. Aspo-konsernin tavoitteena on vähentää epävarmuutta tuloksen, kassavirtojen ja tase-erien vaihtelussa.

Liiketoimintayksiköiden tasolla valuuttariski muodostuu pääsääntöisesti silloin, kun yksikkö myy tuotteita ja palveluita sen kotivaluutalla, mutta kustannukset toteutuvat vierasmaassa valuutassa.

Aspon strategian mukaisesti Telkon ja Leipurin liikevaihdosta yhä merkittävämpi osa tulee Venäjältä. Lisäksi Telkon liikevaihdosta suuri osa tulee Ukrainasta. Aspon suurin valuuttariski koskee Venäjän ruplaa. Telko- ja Leipurin-segmenttien Venäjällä syntyvä liikevaihto laskee Venäjän ruplan heikentyessä euroa vastaan. Venäjän ruplan vahvistumisella on liikevaihtoa puolestaan kasvattava vaikutus. Vuonna 2020 Venäjän rupla heikkeni edelliseen vuoteen verrattuna.

ESL Shippingin valuuttariskit liittyvät pääsääntöisesti dollarimääräisiin investointeihin. Vuonna 2020 ja 2019 varustamolla ei ollut merkittäviä valuuttamääräisiä investointeja.

Tilinpäätöshetkellä Aspo-konsernin valuutta-asema koostui pääosin sisäisistä ja ulkoisista korottomista ja korollisista valuuttamääräisistä saamisista ja veloista. Korollinen vieras pääoma on pääosin euromääräistä.

#### ● LAINAT JA KÄYTETYT LUOTTOLIMIITIT VALUUTOITTAIN

1 000 €	2020	2019
EUR	180 056	195 156
USD	813	1 844
PLN	768	2 851
<b>Yhteensä</b>	<b>181 637</b>	199 851

#### ● MYYNTISAAMISET VALUUTOITTAIN

1 000 €	2020	2019
EUR	33 870	40 551
SEK	1 878	818
DKK	1 546	2 270
PLN	222	840
RUB	3 132	3 732
UAH	3 925	5 708
USD	1 364	3 289
Muut	1 992	2 290
<b>Yhteensä</b>	<b>47 929</b>	59 498

Suurin osa Aspo-konsernin myyntisaamisista on euroissa. Rupla- ja hryvniämääräiset saavat muodostavat yhdessä toiseksi suurimman erän. Koska Telkon ja Leipurin-liiketoiminnasta merkittävä osuus tulee Venäjältä ja Ukrainasta, ovat rupla- ja hryvniämääräiset myyntisaami-

set merkittävä erä. Myös USD-määraisten myyntisaamisten ja ostovelkojen osuus on merkittävä, koska osa ESL:n kaupoista tehdään dollareissa, lisäksi polttoaineet ja osa raaka-aineista ostetaan USD-määräisinä.

## OSTOVELAT JA SAADUT ENNAKKOMAKSUT VALUUTOITTAIN

1 000 €	2020	2019
EUR	30 254	30 052
SEK	2 110	903
DKK	1 179	344
PLN	22	142
RUB	1 317	1 674
UAH	689	109
USD	2 380	3 897
Muut	823	731
<b>Yhteensä</b>	<b>38 774</b>	<b>37 852</b>

### ULKOMAANRAHAN MÄÄRÄISET ERÄT

Ulkomaanrahan määräiset liiketapahtumat kirjataan tapahtumapäivän kurssiin. Tilikauden päättyessä avoimina olevat ulkomaanrahan määräiset saamiset ja velat muunnetaan käyttäen tilinpäätöspäivän kurssieja. Ulkomaanrahan määräisistä liiketapahtumista ja monetaaristen erien muuntamisesta syntyneet voitot ja tappiot on kirjattu tulosvaikutteisesti. Liiketoiminnan kurssivoitot ja -tappiot

sisältyvät vastaaviin eriin liikevoiton yläpuolella. Valuuttamääräisten lainojen kurssivoitot ja -tappiot sisältyvät rahoitustuottoihin ja -kuluihin.

Aspo on luokitellut pitkäaikaiset lainat Telkon valkovenäläiselle, ukrainalaiselle ja kazakstanilaiselle tytäryhtiölle nettosijoituksiksi ulkomaiseen yksikköön IAS 21:n mukaisesti. Kaikki näihin nettosijoituksiin liittyvät toteutumattomat valuuttakurssivoitot ja -tappiot kirjataan muihin laajan tuloksen eriin.

## SIJOITUKSET ULKOMAIISIIN TYTÄRYRITYKSIIN

1 000 €	Oma pääoma 2020	Oma pääoma 2019
EUR	18 341	14 156
SEK	1 139	-242
DKK	6 297	6 538
RUB	13 052	17 907
NOK	264	5
UAH	1 719	4 995
PLN	2 129	1 639
BYN	-1 203	-984
CNY	1 249	831
KZT	-363	-193
AZN	-219	-212
IRR	-163	-178
UZS	-219	-215
RON	-37	43
<b>Yhteensä</b>	<b>41 986</b>	<b>44 090</b>

Aspo-konserni on tehnyt sijoituksia ulkomaisiin tytäryrityksiin. Lisäksi ulkomaisten tytäryritysten oma pääoma muuttuu liiketoiminnan tuloksen myötä. Konsernin ulkomaisten tytäryritysten oma pääoma oli tilinpäätöshetkellä yhteensä 42,0 miljoonaa euroa (44,1). Suurimpana valuuttamääräisenä sijoituksena olivat ruplamääräiset sijoitukset Venäjällä toimiviin tytäryrityksiin, 13,1 miljoonaa euroa (17,9). Merkittävästä ruplamääräisestä oman pääoman osuudesta huolimatta konserni katsoo hajautuksen olevan riittävällä tasolla, eikä ole katsonut aiheelliseksi suojata ulkomaisten tytäryritysten omaan pääomaan liittyvää translaatiopositiota. Taulukossa on esitetty konsernin osuus tytäryhtiöiden omasta pääomasta valuutoittain.

Lisäksi konsernin sisäiset pitkäaikaiset lainasaamiset Telkon valkovenäläiseltä, ukrainalaiselta ja kazakstanilaiselta tytäryritykseltä on luokiteltu pitkäaikaisiksi nettosijoituksiksi ulkomaiseen yksikköön. Näiden lainasaamisten yhteismäärä on 12,5 miljoonaa euroa (12,5).

## Korkoriski

Aspo-konserni käyttää toimintansa rahoittamisessa sekä kiinteäkorkoisia että vaihtuvakorkoisia lainoja, joista korkotason muutosten vaikutuksena Aspo-konsernin kassavirtaan ja tulokseen aiheutuu korkoriski. Kiinteäkorkoisten lainojen lisäksi Aspo-konserni voi käyttää korkojohdannaisia pienentääkseen mahdollisen lyhyiden markkinakorkojen nousun aiheuttamaa tulevien kassavirtojen kasvua. Konsernin korollinen velka 31.12.2020 oli 201,4 miljoonaa euroa (221,6) ja rahavarat 32,3 miljoonaa euroa (23,7). Korollisesta velasta vuokrasopimusvelkojen osuus oli 20,6 miljoonaa euroa. Aspo-konsernin luottosalkkua tarkastellaan keskikoron, korkosidonnaisuusajan ja keskimaturiteetin suhteen. Tilinpäätöshetkellä ilman vuokrasopimusvelkoja laskettujen korollisten velkojen keskimarkkorko oli 1,5 % (1,4), korkosidonnaisuusaika 0,8 vuotta (1,1) ja keskimaturiteetti 2,6 vuotta (2,7).

## HERKKYYS MARKKINARISKEILLE

Aspo-konserni altistuu korko- ja valuuttariskeille taseeseen tilinpäätöshetkellä sisältyvien rahoitusinstrumenttien eli rahoitusvarojen ja -velkojen, mukaan lukien johdannaissopimukset, kautta. Valuuttapositio vaihtelee tilikauden aikana, joten tilinpäätöshetkellä taseeseen sisältyvä positio ei välttämättä kerro tilikauden tilannetta. Herkkyysanalyysissä ei ole otettu huomioon tilikauden aikana tapahtuneiden valuuttamääräisten myyntien ja ostojen tuloslaskelmavaikutusta, mikäli niitä ei ole suojattu johdannaisilla.

## ● VALUUTTA- JA KORKORISKIN HERKKYYSANALYYSI

1 000 €	2020		2019	
	Tuloslaskelma	Oma pääoma	Tuloslaskelma	Oma pääoma
<b>Valuuttariski</b>				
+ 30 % euron vahvistuminen RUB:a vastaan	17	-3 012	474	-4 132
- 30 % euron heikkeneminen RUB:a vastaan	-32	5 594	-255	7 674
<b>Korkoriski</b>				
+100 perusyksikön muutos markkinakoroissa	-1 475		-1 483	
-100 perusyksikön muutos markkinakoroissa	1 477		1 476	

Herkkyysanalyysin avulla arvioidaan markkinoiden kehityksen vaikutusta arvostuksiin. Venäjän ruplan kurssin vaihtelu euroon nähden on konsernille merkittävin valuuttakurssiriskejä aiheuttava tekijä.

Euron ja Venäjän ruplan välisen valuuttakurssin muutoksesta aiheutuvassa herkkyyslaskelmassa on tehty seuraavia oletuksia:

- valuuttakurssin muutos on +/- 30 prosenttia
- positio sisältää kotivaluuttanaan euroa käyttävien yhtiöiden ruplamääräiset sekä Venäjällä toimivien tytäryritysten euromääräiset rahoitusvarat ja -velat eli myyntisaamiset ja muut saamiset, lainat ja käytetyt luottolimitit, ostovelat ja muut velat sekä rahavarat tilinpäätöshetkellä
- positiossa ei ole otettu huomioon tulevia kassavirtoja

Korkotason muutoksesta johtuvassa herkkyyslaskelmassa on tehty seuraavia oletuksia:

- korkotason muutos on 1 prosenttiyksikkö
- positio sisältää vaihtuvakorkoiset korolliset rahoitusvelat ja -saamiset
- laskelma perustuu tilinpäätöshetken tasearvoihin eikä tilikauden aikana tapahtuneita pääomien muutoksia ole huomioitu.

Herkkyysanalyysilaskelmissa tuloslaskelman vaikutukset on arvioitu tuloksena ennen veroja.

Oman pääoman herkkyysvaikutuksessa on valuuttariskin osalta huomioitu tytäryhtiön sijoitettuna oleva pääoma.

Lisäksi markkinariskit vaikuttavat Aspo-konserniin myös muiden erien kuin rahoitusinstrumenttien kautta. Öljyn hinta vaikuttaa kuljetuskustannusten kautta Aspo-konsernin tulokseen. Tältä riskiltä konserni on suojautunut sopimusehtojen avulla. Myös kemikaalien ja elintarvikkeiden raaka-aineiden hintojen vaihtelut vaikuttavat konsernin tulokseen.

## LUOTTO- JA VASTAPUOLIRISKI

Konsernilla on myyntisaamisista syntynyt luottoriskiä. Telko- ja Leipurin-segmenteillä on kansainvälinen ja erittäin hajautunut asiakaskunta eikä merkittäviä asiakasriskikeskittymiä ole. ESL Shippingin myyntisaamiset liittyvät pitkäaikaisiin asiakassuhteisiin luottokelpoisten yritysten kanssa. Sen myyntisaamisten kiertonopeus on korkea. Kaikki segmentit suojautuvat luottoriskeiltä käyttämällä tarvittaessa maksuehtoja, jotka perustuvat ennakkomaksuihin ja pankkitakauksiin.

Aspo-konsernin tavoitteena on pitää rahavarat pieninä. Vastapuoliriskiä hallitaan valitsemalla vastapuoliksi tunnettuja ja vakavaraisia koti- ja ulkomaisia pankkeja. Ylijäämäkassavaroja on mahdollista sijoittaa pankkitalletuksiin tai lyhytaikaisiin rahamarkkinainstrumentteihin. Johdannaissopimuksiin perustuvaa vastapuoliriskiä hallitaan valitsemalla vastapuoliksi tunnettuja ja vakavaraisia pohjoismaisia pankkeja.

## 5.2 Johdannaissopimukset

### JOHDANNAISSOPIMUKSET

1 000 €	2020		2019	
	Nimellisarvot	Käyvät nettoarvot	Nimellisarvot	Käyvät nettoarvot
Korkojohdannaiset				
Koronvaihtosopimukset			11 538	-86
<b>Yhteensä</b>				-86

### SUOJAUSLASKENTA

Aspolla ei ole koronvaihtosopimuksia vuoden 2020 lopussa. Suojauslaskennassa olevien koronvaihtosopimusten käypä arvo 31.12.2019 oli -86 tuhatta euroa. Koronvaihtosopimuksen purusta tilikaudella 2020 on kirjattu 86 tuhatta euroa rahoituskuluja.

#### JOHDANNAISET

Johdannaissopimukset merkitään kirjanpitoon alun perin käypään arvoon sinä päivänä, kun konsernista tulee sopimusosapuoli, ja ne arvostetaan myöhemmin edelleen käypään arvoon.

Konserni on soveltanut suojauslaskentaa käyttöomaisuushankinnoista aiheutuvien ennakoitujen ulkomaanrahan määräisten rahavirtojen suojaamiseen. Suojauksen tehokkaan osuuden käyvän arvon muutos on kirjattu muihin laajan tuloksen eriin ja on esitetty oman pääoman käyvän arvon rahastoon sisältyvässä suojausrahastossa. Omaan pääomaan kirjatut voitot ja tappiot on siirretty kyseisen omaisuuserän hankintamenoon, sillä tilikaudella jolla suojattu erä on merkitty taseeseen. Periaatetta on viimeksi sovellettu vuoden 2018 laivahankintoihin.

Suojauslaskentaa sovelletaan myös koronvaihtosopimuksiin, joilla on suojattu tulevaa koron rahavirtaa kiinteäksi. Suojauksen tehokkaan osuuden käyvän arvon muutos kirjataan muihin laajan tuloksen eriin ja esitetään oman pääoman käyvän arvon rahastoon sisältyvässä suojausra-

hastossa. Koronvaihtosopimuksen tilikaudella toteutuneet korot kirjataan vastaavasti rahoituseriin. Muihin johdannaisiin ei sovelleta suojauslaskentaa.

Suojauslaskentaa sovellettaessa suojausinstrumenttien ja suojauskohteiden välinen suhde dokumentoidaan suojausta aloitettaessa. Samoin dokumentoidaan riskienhallinnan tavoitteet sekä strategiat, joiden mukaan erilaisiin suojaustoimiin ryhdytään. Konserni dokumentoi suojausta aloitettaessa ja jatkuvasti sen jälkeen arvionsa siitä, kumoavatko suojauksissa käytettävät johdannaiset tehokkaasti suojauskohteiden käypien arvojen tai rahavirtojen muutoksia. Tehottomaan osuuteen liittyvä voitto tai tappio kirjataan välittömästi laajan tuloslaskelman rahoituseriin. Kun suojausinstrumentti eräännyy tai myydään tai kun suojaus ei enää täytä suojauslaskennan soveltamisen edellytyksiä, omaan pääomaan sillä hetkellä sisältyvät kertyneet voitot tai tappiot jäävät omaan pääomaan, ja ne siirretään laajaan tuloslaskelmaan vasta, kun ennakoitu liiketoimi merkitään tuloslaskelmaan. Jos ennakoitun liiketoimen ei enää odoteta toteutuvan, omassa pääomassa

esitetty kertynyt voitto tai tappio siirretään välittömästi laajan tuloslaskelman rahoituseriin.

Suojauslaskennan ulkopuolella olevien rahoituseriin liittyvien johdannaisten käyvän arvon muutokset kirjataan rahoituskuluihin ja -tuottoihin. Muiden johdannaisten käyvän arvon muutokset kirjataan liiketoiminnan muihin tuottoihin ja kuluihin.

Johdannaisten käyvän arvon määrittely perustuu noteerattuihin markkinahintoihin ja -kurseihin, kassavirtojen diskonttaukseen ja optioiden arvonmäärittämiselle. Valuuttatermiinien käypä arvo lasketaan diskonttaamalla sopimusten ennakoitujen rahavirtojen myytyjen valuuttojen korkokantojen mukaan ja konvertoimalla diskonttatut rahavirrat tilinpäätöspäivän valuuttakurssilla ja laskemalla diskontattujen arvojen erotus. Valuutta-optioiden käyvät arvot määritellään yleisesti käytössä olevilla optioiden arvonmäärittämiselle. Koronvaihtosopimusten käypä arvo lasketaan diskonttaamalla sopimusten ennakoitujen rahavirtojen käyttäen arvostushetken markkinahintoja.

## 5.3 Lähipiiri

### LÄHIPIIRI JA JOHDON PALKITSEMINEN

Aspo-konsernin lähipiiriin kuuluvat tytär- ja osakkuusyrietykset on esitetty liitetiedossa 1.1 Konsernirakenne ja osakkuusyrietyksistä on kerrottu tarkemmin liitetiedossa 3.3 Osakkuusyrietykset. Lähipiiriin luetaan myös johtoon kuuluvat avainhenkilöt, joita ovat hallituksen ja konsernin johtoryhmän jäsenet sekä heidän perheenjäsenet ja määräysvallassaan olevat yhteisöt. Tiedot hallituksen ja konsernin johtoryhmän jäsenistä löytyvät hallinnointiosiosta, josta löytyvät myös tiedot lähipiiriin merkitsemistä hybridilainaosuuksista.

### JOHDON PALKITSEMISESTA KIRJATUT KULUT

1 000 €	2020	2019
Palkat ja muut lyhytaikaiset työsuhte-etuudet	1 855	1 867
Työsuhteen päättymisen jälkeiset etuudet	466	506
Työsuhteen päättämiseen liittyvät etuudet		138
Osakepalkitseminen	285	127
<b>Yhteensä</b>	<b>2 606</b>	2 638

### Sitouttava osakepalkkiojärjestelmä 2020

Aspo Oyj:n hallitus päätti 18.6.2020 uudesta konsernin avainhenkilöiden osakepohjaisesta kannustinjärjestelmästä. Sitouttavan osakepalkkiojärjestelmän 2020 palkkio perustuu osallistujan voimassa olevaan työ- tai toimisuhteeseen ja työssäolon jatkumiseen 36 kuukauden mittaisella sitouttamisjaksolla ja se maksetaan yhtiön osakkeina sekä enintään osakkeen arvoa vastaavana rahaosuutena. Järjestelmästä maksettavat palkkiot vastaavat yhteensä enintään 340 000 Aspo Oyj:n osakkeen arvoa (sisältäen myös rahana maksettavan osuuden).

Yhtiön osakkeiden lisäksi maksettavalla rahaosuudella pyritään kattamaan palkkiosta avainhenkilölle aiheutuvia veroja ja veronluonteisia maksuja, joiden lisäksi avainhenkilöille ei makseta muita rahaosuuksia. Jos avainhenkilö irtisanoutuu toimestaan sitouttamisjakson aikana, hänen on pääsääntöisesti palautettava palkkiona annetut osakkeet vastikkeetta yhtiölle. Palkkiona maksettuja osakkeita ei saa luovuttaa sitouttamisjakson aikana, joka päättyy kolmen vuoden kuluttua osakkeiden siirrosta. Järjestelmän kohderyhmään kuuluu noin 10 henkilöä mukaan lukien johtoryhmän jäsenet.

Varsinaisen yhtiökokouksen antamaan osakeantivaltuutukseen perustuen Aspo Oyj luovutti 29.6.2020 yhteensä 130 000 kpl ja 14.8.2020 yhteensä 5 000 kpl yhtiön hallussa olevaa omaa osaketta vuoden 2020 Sitouttavaan osakepalkkiojärjestelmään kuuluville henkilöille. Osakkeet on luovutettu osakepalkkiojärjestelmän ehtojen mukaisesti vastikkeetta.

### Osakepalkintaohjelmat 2018–2020

Aspo Oyj:n hallitus päätti huhtikuussa 2018 kolmesta konsernin avainhenkilöiden osakepohjaisesta kannustinjärjestelmästä. Järjestelmien tarkoituksena on yhdistää omistajien ja avainhenkilöiden tavoitteet yhtiön arvon nostamiseksi pitkällä aikavälillä sekä sitouttaa avainhenkilöt yhtiöön ja tarjota heille kilpailukykyiset yhtiön osakkeiden ansaintaan ja kertymiseen perustuvat palkkiojärjestelmät.

#### Osakepalkkiojärjestelmä 2018–2020

Osakepalkkiojärjestelmässä 2018–2020 on kolme ansaintajaksoa, kalenterivuodet 2018, 2019 ja 2020. Yhtiön hallitus päättää järjestelmän ansaintakriteerit ja kullekin kriteerille asetettavat tavoitteet kunkin ansaintajakson alussa. Ansaintakriteeri ansaintajaksolta 2018–2020 perustui Aspo-konsernin osakekohtaiseen tulokseen (EPS). Mahdollinen palkkio ansaintajaksolta maksetaan ansaintajaksoa seuraavana vuonna osittain yhtiön osakkeina ja osittain rahana. Osakepalkkiojärjestelmän kohderyhmään kuuluu noin 15 henkilöä mukaan lukien johtoryhmän jäsenet. Osakepalkkiojärjestelmän 2018–2020 perusteella maksettavat palkkiot vastaavat yhteensä enintään 500 000 Aspo Oyj:n osakkeen arvoa sisältäen myös rahana maksettavan osuuden.

Hallitus päätti 11.2.2021 ansaintajakson 2020 osalta, ettei palkkiota makseta ansaintakriteerin jäätyä täyttymättä.

Hallitus päätti 13.2.2020 ansaintajakson 2019 osalta, ettei palkkiota makseta ansaintakriteerin jäätyä täyttymättä.

Vuoden 2018 ansaintajakson perusteella luovutettiin maaliskuussa 2019 osakepalkkiona järjestelmään kuuluneille henkilöille yhteensä 7 711 kappaletta yhtiön hallussa olleita omia osakkeita ja enintään osakkeiden arvoa vastaava määrä rahaa verojen kattamiseen.

#### Johtoryhmän osakepalkkiojärjestelmä 2018–2020

Johtoryhmän osakepalkkiojärjestelmässä 2018–2020 on yksi ansaintajakso, kalenterivuodet 2018–2020. Järjestelmän mahdollinen palkkio ansaintajaksolta 2018–2020 perustuu konsernin liikevoittoon (EBIT) ja sen maksaminen edellyttää poikkeuksellista onnistumista.

Mahdollinen palkkio ansaintajaksolta 2018–2020 maksetaan vuonna 2021 osittain yhtiön osakkeina ja osittain rahana. Ansaintajakson 2018–2020 perusteella maksettavat palkkiot

vastaavat yhteensä enintään 200 000 Aspo Oyj:n osakkeen arvoa sisältäen myös rahana maksettavan osuuden.

Hallitus päätti 11.2.2021 tämän osakepalkkiojärjestelmän osalta, ettei palkkiota makseta ansaintakriteerien jäätyä täyttymättä.

#### Sitottava osakepalkkiojärjestelmä 2018

Sitottavan osakepalkkiojärjestelmän 2018 palkkio perustuu osallistujan voimassa olevaan työ- tai toimisuhteeseen ja työssäolon jatkumiseen sitouttamisjaksolla ja se maksetaan yhtiön osakkeina 12–36 kuukauden mittaisen sitouttamisjakson päättymisen jälkeen. Sitottava osakepalkkiojärjestelmä on tarkoitettu vain yksittäisille avainhenkilöille hallituksen erityisellä päätöksellä. Järjestelmästä maksettavat palkkiot vastaavat yhteensä enintään 100 000 Aspo Oyj:n osakkeen arvoa sisältäen myös rahana maksettavan osuuden. Järjestelmän piirissä ei ole ollut osallistujia vuosina 2018–2020.

### OSAKEPERUSTEISISTA MAKSUISTA KIRJATUT KULUT

1000 €	2020	2019
Tilikaudella työsuhte-etuutena kirjattu kulu	307	247

### OSAKEPALKINTAOHJELMAT

	Myöntämispäivä	Luovutus-päivä	Palkkion osake-määrä, kpl	Osakkeen markkina-arvo myöntämispäivänä, €	Osakkeen markkina-arvo luovutus-päivänä, €
Osakepalkkiojärjestelmä 2018–2020	9.4.2018				
josta vuoden 2018 osuus	8.6.2018	26.3.2019	7 711	8,76	8,64
josta vuoden 2019 osuus	26.3.2019			8,64	
Johtoryhmän osakepalkkiojärjestelmä 2018–2020	9.4.2018				
	8.6.2018			8,76	
Sitottava osakepalkkiojärjestelmä 2020	17.6.2020				
	24.6.2020	29.6.2020	130 000	5,84	5,85
	7.8.2020	14.8.2020	5 000	5,92	5,88

#### OSAKEPERUSTEISET MAKSUT

Konsernilla on osakeperusteisia johdon kannustinjärjestelmiä, joissa osa palkkioista maksetaan osakkeina ja loput rahana. Nämä järjestelmät sisältävät nettomaksuominaisuuksia ennakonpidätysveroverovollisuuden täyttämiseksi. Luovutettavat osakkeet arvotetaan käypään arvoon niiden myöntämishetkellä ja kirjataan kuluksi laajaan tuloslaskelmaan tasaerinä kannustinjärjestelmän voimassaolon aikana. Muita kuin markkinaperusteisten ehtojen (esim.

kannattavuus ja tuloksen kasvutavoite) vaikutuksia ei sisällytetä käypään arvoon vaan otetaan huomioon niiden osakkeiden määrissä, joihin oletetaan syntyvän oikeus oikeuden syntymisajankohdan lopussa. Osakkeina maksettavista osuuksista on tehty kulun vastakirjaus omaan pääomaan. Myös rahana maksettavat osuudet luokitellaan omalla pääomalla maksettavaksi eräksi ja kirjataan omaan pääomaan arvostettuna käypään arvoon myöntämishetkellä.

### Muut etuudet

Toimitusjohtajalla on maksupohjainen lisäeläkevakuutus, jossa eläke määräytyy eläkkeen alkamishetken vakuutussäästöjen perusteella. Toimitusjohtajan eläkeikä on alin lakisääteinen eläkeikä vähennettynä kolmella vuodella. Toimitusjohtajan eläke-etuudesta lakisääteinen TyEL-osuus on 85 tuhatta euroa ja vapaaehtoinen lisäeläkevakuutus 103 tuhatta euroa. Toimitusjohtajan palvelusuhteessa noudatettava irtisanomisaika on kuusi kuukautta. Yhtiön irtisanossa palvelusuhteen irtisanomisajan palkan lisäksi maksettava erokorvaus vastaa 18 kuukauden palkkaa.

### ● HALLITUKSEN JA TOIMITUSJOHTAJAN PALKAT, PALKKIOT JA ELÄKE-ETUUDET

1 000 €	2020		2019	
	Palkat ja palkkiot	Eläke-etuudet	Palkat ja palkkiot	Eläke-etuudet
Ojanen Aki, toimitusjohtaja		188		184
Toimitusjohtaja, palkat	438		387	
Toimitusjohtaja, palkkiot	85		112	
Toimitusjohtaja, osakepalkkio	468		33	
Hallitus:				
Nyberg Gustav, hallituksen puheenjohtaja	70		67	
Kaario Mammu, hallituksen varapuheenjohtaja	52		54	
Laine Mikael	36		37	
Pöyry Salla	39		37	
Salo Risto*	12		35	
Vehmas Tatu	40		35	
Westerlund Heikki**	26			
<b>Yhteensä</b>	<b>1 266</b>	<b>188</b>	797	184

\*Hallituksen jäsen 4.5.2020 saakka

\*\*Hallituksen jäsen 4.5.2020 alkaen

## 5.4 Ehdolliset velat, varat ja muut sitoumukset

### MUUT SITOUMUKSET

#### Vakuudet ja vastuut

Aspo ja erät sen tytäryhtiöt tekevät tavanomaiseen liiketoimintaansa liittyen erilaisia sopimuksia, joiden perusteella näiden tytäryhtiöiden puolesta tarjotaan takauksia kolmansille osapuolille. Näitä sopimuksia tehdään ensisijaisesti konserniyhtiöiden luottokelpoisuuden tukemiseksi tai parantamiseksi, ja niillä helpotetaan riittävän rahoituksen saatavuutta.

### ● OMISTA VELOISTA ANNETUT VAKUUKSET JA MUUT VASTUUT

1 000 €	2020	2019
Annetut kiinnitykset	129 000	129 000
Takaukset	16 252	21 928
<b>Yhteensä</b>	<b>145 252</b>	150 928
<b>Muut vastuut</b>	<b>24 685</b>	26 449

Muiden vastuiden pääasiallinen erä on aikarahdattujen laivojen vuokrahenkilöstö.

Annetut kiinnitykset liittyvät tiettyjen ESL Shipping Oy:n laivainvestointien rahoittamisessa solmittuihin lainasopimuksiin. Kiinnitysmäärät kuvaavat lainasopimusten allekirjoitushetkellä käytettyjä kiinnitysmääriä. Lainojen pääoma tilinpäätöshetkellä oli noin 70,3 miljoonaa euroa.

### EHDOLLISET VELAT JA VARAT

#### Ennallistamisvelvoite

Aspo-konserniin kuuluvalla yhtiöllä Rauma Terminal Services Oy:llä on Rauman kaupungilta vuokraamiensa maa-alueiden osalta velvoite saattaa maa-alueet vuokrausta edeltävään tilaan. Veloitteen laajuus pitää sisällään yhtiön rakentamien rakennusten purkamisen perustuksineen ja alueen tasoittamisen purkualueen osalta. Tarkasteluun sisältyvät myös normaalit ympäristövastuut, joista ei yhtiön nykyisen käsityksen mukaan synny kustannuksia. Alueen vuokrasopimukset ovat pitkäaikaisia eikä Rauman kaupunki ole ilmaissut aietta muuttaa alueen käyttötarkoitusta, joten tilinpäätöksessä velvoite on käsitelty ehdollisena velkana, eikä siitä ole sisällytetty laajaan tuloslaskelmaan tai taseeseen erillisiä kirjauksia.

### Veropositiot

Aspolla on paikallisista verotarkastuksista tai selvityspyynnöistä johtuen joitakin epävarmoja veropositioita verottajan haastettua yhtiön veroilmoituksilla tehdyt vaatimukset verotuksessa vähennyskelpoisista eristä. Aspo on arvioinut kunkin tapauksen osalta, ovatko veroviranomaisten tulkinnat perusteltuja ja oikaissut tarvittaessa kirjattuja määriä vastaamaan odotettavia maksettaviksi tulevia määriä. Vaikka johdon käsitys on, että tapausten lopputulokset eivät tule aiheuttamaan merkittäviä lisäkirjauksia jo kirjattujen määrien lisäksi, lopulliset summat voivat poiketa arvioituista.

### Oikeudenkäynnit

Aspo-konsernin yhtiöitä on osapuolina joissakin normaaliin liiketoimintaan liittyvissä oikeudenkäynneissä ja riita-asioissa. Näiden oikeudenkäyntien ja riita-asioiden taloudellista vaikutusta ei voida varmuudella ennustaa, mutta Aspo-konserni uskoo tällä hetkellä käytössä olevan tiedon perusteella ja ottaen huomioon olemassa olevan vakuutusturvan ja tehdyt varaukset, ettei näillä ole olennaista haitallista vaikutusta konsernin taloudelliseen asemaan.

## 5.5 Tilikauden päättymisen jälkeiset tapahtumat

Tilikauden päättymisen jälkeen ei ole ollut olennaisia tapahtumia.

## 5.6 Muutokset IFRS-standardeissa

### TILIKAUDELLE KÄYTTÖÖN OTETUT UUDET JA MUUTTUNEET STANDARDIT

Seuraavia standardien muutoksia on sovellettu konsernissa ensimmäistä kertaa 1.1.2020 alkaneella tilikaudella:

- *Olennaisen määritelmä – muutokset IAS 1:een ja IAS 8:aan.* Muutoksilla on täsmennetty olennaisuuden määritelmää ja selvennetty, milloin informaatio on olennaista.
- *Liiketoiminnan määritelmä – muutokset IFRS 3:een.* Liiketoiminnan määritelmässä on selkeytetty, onko kyseessä liiketoiminnan hankinta vai varojen hankinta. Tämä ohjeistus voisi tulla sovellettavaksi esimerkiksi, jos konserniin hankittaisiin osuuksia yhtiöstä, joka omistaa vain yhden aluksen.

- *Muutokset IFRS-standardeihin sisältyviin käsitteellistä viitekehystä koskeviin viittauksiin.* Viittauksia on päivitetty useissa IAS- ja IFRS-standardeissa sekä muutamissa IFRIC- ja SIC-tulkintoissa.

Konsernissa ei ole otettu käyttöön IFRS 16 -standardiin liittyvää COVID-19 helpotusta, joka tuli voimaan 1.6.2020.

### MUUTOKSET IFRS-STANDARDEISSA JA IFRIC-TULKINNOISSA, JOTKA TULEVAT VOIMAAN AIKAISINTAAN SEURAAVALLA TILIKAUDELLE

Konserni ottaa käyttöön muutokset seuraavissa standardeissa niiden tullessa voimaan:

- *Velkojen luokittelu lyhyt- tai pitkäaikaisiksi – Muutos IAS 1:een*, joka tulee voimaan 1.1.2023. Muutoksella on linjattu, että lainojen luokittelu lyhyt- ja pitkäaikaiseksi tulee perustua lainasopimuksella sovittuihin ehtoihin, eikä esimerkiksi johdon aikeisiin tai tilinpäätöspäivän jälkeisiin tapahtumiin. Muutoksella voi olla vaikutusta Aspo lainojen luokitteluun lyhyt- ja pitkäaikaiseksi.
- IFRS 10:n ja IAS 28:n muutokset: *Omaisuserien myynti tai siirto sijoittajayrityksen ja sen osakkuus- tai yhteisyrityksen välillä.* IFRS 10 ja IAS 28 -standardien muutokset koskevat tilanteita, joissa sijoittajayrityksen ja sen osakkuus- tai yhteisyrityksen välillä tapahtuu omaisuserien myynti tai siirto. IASB ei ole vielä päättänyt muutosten voimaantulopäivää. Yhtiön johto ennakoi, että muutosten soveltamisella voi olla vaikutusta konsernitilinpäätökseen tulevilla tilikausilla, mikäli tällaisia liiketoimia tapahtuu.
- Pienet muutokset standardien IAS 16 ja IAS 37 sisältöön, jotka tulevat voimaan 1.1.2022. Muutos: Tuotot ennen tarkoitetun käytön aloitusta (IAS 16) selvennetään miten tuotokset, jotka myydään ennen hyödykkeen käyttöönottoa tulisi kirjata. IAS 37:n muutos: *Tappiolliset sopimukset - Sopimuksen mukaisen veloitteen täyttämiseksi tarvittavat menot* selventää tappiollisen sopimuksen määrittelyä. Näillä muutoksilla ei arvioida olevan vaikutusta Aspon konsernitilinpäätökseen.
- *Vuosittaiset parannukset IFRS-standardeihin 2018–2020*, jotka tulevat pääasiassa voimaan 1.1.2022: IFRS 9 Rahoitusinstrumentit ja IFRS 16 Vuokrasopimukset. Muutoksilla ei odoteta olevan olennaista vaikutusta Aspon konsernitilinpäätökseen.



# Emoyhtiön tilinpäätös

## Emoyhtiön tuloslaskelma

1 000 €	Liitetieto	1.1.-31.12.2020	1.1.-31.12.2019
<b>Liikevaihto</b>	1.1	<b>600</b>	552
Liiketoiminnan muut tuotot	1.2	<b>695</b>	436
Henkilöstökulut	1.3	<b>-2 680</b>	-1 687
Poistot	1.4	<b>-48</b>	-48
Liiketoiminnan muut kulut	1.5	<b>-3 236</b>	-3 662
<b>Liiketappio</b>		<b>-4 669</b>	-4 409
Rahoitustuotot ja -kulut	1.6	<b>9 526</b>	17 236
<b>Voitto ennen tilinpäätössiirtoja ja veroja</b>		<b>4 857</b>	12 827
Tilinpäätössiirrot	1.7	<b>2 360</b>	2 630
<b>Voitto ennen veroja</b>		<b>7 217</b>	15 457
<b>Tilikauden voitto</b>		<b>7 217</b>	15 457

# Emoyhtiön tase

## VASTAAVAA

1 000 €	Liitetieto	31.12.2020	31.12.2019
<b>Pysyvät vastaavat</b>			
Aineettomat hyödykkeet	2.1	81	107
Aineelliset hyödykkeet	2.1	90	109
Sijoitukset	2.2	83 405	83 427
<b>Pysyvät vastaavat yhteensä</b>		<b>83 576</b>	83 643
<b>Vaihtuvat vastaavat</b>			
Pitkäaikaiset saamiset	2.3	113 224	120 424
Lyhytaikaiset saamiset	2.3	10 578	16 591
Rahat ja pankkisaamiset		11 884	3 214
<b>Vaihtuvat vastaavat yhteensä</b>		<b>135 686</b>	140 229
<b>Vastaavaa yhteensä</b>		<b>219 262</b>	223 872

## VASTATTAVAA

1 000 €	Liitetieto	31.12.2020	31.12.2019
<b>Oma pääoma</b>			
Osakepääoma	2.4	17 692	17 692
Ylikurssirahasto	2.4	4 351	4 351
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	2.4	21 324	21 317
Edellisten tilikausien voitto	2.4	16 087	7 236
Tilikauden voitto		7 217	15 457
<b>Oma pääoma yhteensä</b>		<b>66 671</b>	66 053
<b>Vieras pääoma</b>			
<b>Pitkäaikainen vieras pääoma</b>			
Joukkovelkakirjalaina		25 963	25 953
Lainat rahoituslaitoksilta		67 500	45 000
Hybridi-instrumentti		20 000	25 000
Lainat saman konsernin yrityksiltä		2 285	5 654
<b>Pitkäaikainen vieras pääoma yhteensä</b>	2.5	<b>115 748</b>	101 607
<b>Lyhytaikainen vieras pääoma</b>			
Lainat rahoituslaitoksilta		13 500	46 000
Velat saman konsernin yrityksille	2.6	21 084	8 390
Ostovelat		174	77
Muut velat		53	54
Siirtovelat	2.6	2 032	1 691
<b>Lyhytaikainen vieras pääoma yhteensä</b>		<b>36 843</b>	56 212
<b>Vieras pääoma yhteensä</b>		<b>152 591</b>	157 819
<b>Vastattavaa yhteensä</b>		<b>219 262</b>	223 872

# Emoyhtiön rahavirtalaskelma

1 000 €	1.1.–31.12.2020	1.1.–31.12.2019
<b>Liiketoiminnan rahavirta</b>		
Liiketappio	-4 669	-4 409
Oikaisut liiketappioon	46	8
Käyttöpääoman muutos	227	-185
Maksetut korot	-4 332	-3 946
Saadut korot	1 947	1 867
Saadut osingot	18 100	20 300
<b>Liiketoiminnan rahavirta</b>	<b>11 319</b>	13 635
<b>Investointien rahavirta</b>		
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin	-3	-151
Aineellisten ja aineettomien hyödykkeiden luovutustulot		50
<b>Investointien rahavirta</b>	<b>-3</b>	-101

1 000 €	1.1.–31.12.2020	1.1.–31.12.2019
<b>Rahoituksen rahavirta</b>		
Pitkäaikaisten konsernilainojen takaisinmaksut	-3 369	-1 436
Pitkäaikaisten lainojen nostot		15 000
Pitkäaikaisten lainojen takaisinmaksut		-15 000
Joukkovelkakirjalainan liikkeeseenlasku		14 954
Pitkäaikaisten konsernisaamisten muutos	7 200	-20 949
Yritystodistus, liikkeeseen lasku	54 000	4 000
Yritystodistus, lunastus	-64 000	
Hybridi-instrumentti, nosto	20 000	
Hybridi-instrumentti, takaisinmaksu	-25 000	
Lyhytaikaisten saamisten muutos	-208	2 537
Lyhytaikaisten velkojen muutos	12 699	162
Saadut konserniavustukset	2 630	3 870
Maksetut osingot	-6 862	-13 694
Omien osakkeiden myynti	264	34
<b>Rahoituksen rahavirta</b>	<b>-2 646</b>	-10 522
<b>Rahavarojen muutos</b>	<b>8 670</b>	3 012
Rahavarat 1.1.	3 214	202
<b>Rahavarat 31.12.</b>	<b>11 884</b>	3 214

# Emoyhtiön tilinpäätöksen liitetiedot

## TILINPÄÄTÖKSEN LAADINTAPERIAATTEET

Aspo Oyj:n tilinpäätös on laadittu Suomessa voimassa olevien tilinpäätöksen laadintaa koskevien lakien ja säännösten mukaisesti. Laskentaperiaatteet ovat pysyneet muuttumattomina edelliseen vuoteen verrattuna. Aspo Oyj on Aspo-konsernin emoyhtiö. Tilinpäätöstiedot esitetään tuhansina euroina. Aspo Oyj noudattaa erillistilinpäätöksessään konsernin IFRS-normistoon perustuvia laskentaperiaatteita soveltuvin osin. Alla esitetään ne laatimisperiaatteet, joissa Aspo Oyj poikkeaa konsernitilinpäätöksen laatimisperiaatteista. Konsernitilinpäätöksen laatimisperiaatteet on esitetty konsernitilinpäätöksen liitetiedoissa. Tilinpäätöstä laatiessaan yhtiön johto joutuu voimassa olevien määräysten ja hyvän kirjanpitolain mukaisesti tekemään arvioita ja oletuksia, jotka vaikuttavat tilinpäätöserien arvostukseen ja jakotukseen. Toteutuvat luvut voivat poiketa tehdyistä arvioista.

## PYSYVÄT VASTAAVAT JA POISTOT

Pysyvät vastaavat merkitään taseeseen välittömään hankintamenoa vähennettynä tehdyillä poistoilla. Poistojen perusteena olevat pysyvien vastaavien taloudelliset vaikutusajat ovat:

- Aineettomat oikeudet 3–5 vuotta
- Muut pitkävaikutteiset menot 10 vuotta
- Rakennukset 15–40 vuotta
- Koneet ja kalusto 3–8 vuotta

## VUOKRAT

Vuokrat kirjataan kuluksi vuokra-ajan kuluessa ja ne sisältyvät liiketoiminnan muihin kuluihin.

## PAKOLLISET VARAUKSET

Pakollisina varauksina on taseessa esitetty erä, jotka ovat joko sopimusperusteisia tai muuten sitovia velvoitteita, mutta jotka eivät vielä ole realisoituneet. Pakollisten varausten muutokset sisältyvät tuloslaskelmaan.

## OSAKEPERUSTEISET MAKSUT

Emoyhtiön tilinpäätöksessä päättyneen tilikauden arvioitu osakepalkintakulu kirjataan taseeseen pakolliseksi varaukseksi. Mahdollinen palkkio maksetaan osittain yhtiön osakkeina ja osittain rahana. Osakkeina maksettavasta osuudesta ei synny kirjanpitolapah-tumaa.

## TULOVEROT

Tuloslaskelmaan on tuloveroina kirjattu tilikauden tuloksesta Suomen verosäännösten perusteella lasketut verot huomioiden verotuksessa vahvistetut tappiot aikaisemmilta vuosilta sekä aikaisempien tilikausien verojen oikaisu.

## HYBRIDI-INSTRUMENTTI

Hybridi-instrumentti esitetään taseen vierassa pääomassa ja korot esitetään tuloslaskelman rahoituskuluissa.

## CASH POOL -JÄRJESTELYT

Konsernilla on käytössä ns. konsernitilijärjestelyjä (Cash Pool -järjestely), jotka mahdollistavat emon ja tytäryhtiöiden tehokkaan varojen hallinnan. Tytäryhtiöiden cash pool -saldoit esitetään emoyhtiössä konsernitilisaamisissa tai -veloissa.

## RAHOITUSVÄLINEIDEN ARVOSTAMINEN

Rahoitusjohdannaisten kirjanpitokäsittelyyn sovelletaan kirjanpitolain 5. luvun 2a§:n mukaista käyvän arvon arvostamista, ja niiden käyvän arvon muutokset on kirjattu tuloslaskelmaan. Rahoitusjohdannaiset on arvostettu tilinpäätöspäivän markkinahintoihin.

## 1.1 Liikevaihto

### ● LIIKEVAIHTO

1 000 €	2020	2019
Liikevaihto	600	552
<b>Liikevaihdon jakautuminen markkina-alueittain %</b>		
Suomi	100	100

## 1.2 Liiketoiminnan muut tuotot

### ● LIIKETOIMINNAN MUUT TUOTOT

1 000 €	2020	2019
Vuokrat, konserni	599	374
Liiketoiminnan muut tuotot	96	62
<b>Yhteensä</b>	<b>695</b>	<b>436</b>

## 1.3 Henkilöstöä ja toimielinten jäseniä koskevat liitetiedot

### ● HENKILÖSTÖKULUT

1 000 €	2020	2019
Palkat ja palkkiot	1 625	1 220
Osakesidonnainen kannustinjärjestelmä	527	-6
Henkilöstörahaston tulospalkkio-osuus	10	18
Eläkekulut	433	441
Muut henkilöstökulut	85	14
<b>Yhteensä</b>	<b>2 680</b>	<b>1 687</b>

### ● JOHDON PALKAT JA PALKKIOT

1 000 €	2020	2019
Toimitusjohtaja, palkat	438	387
Toimitusjohtaja, palkkiot	85	112
Toimitusjohtaja, osakepalkkio	468	33
Hallituksen jäsenet, palkkiot	274	265
<b>Yhteensä</b>	<b>1 265</b>	<b>797</b>

### ● HENKILÖKUNTA KESKIMÄÄRIN TILIKAUDEN AIKANA

	2020	2019
Toimihenkilöt	6	6

Emoyhtiön toimitusjohtajan eläkeikä on alin lakisääteinen eläkeikä vähennettynä kolmella vuodella.

## 1.4 Poistot

### ● POISTOT

1 000 €	2020	2019
Poistot muista pitkävaikutteisista menoista	26	26
Poistot koneista ja kalustosta	22	22
<b>Yhteensä</b>	<b>48</b>	48

## 1.5 Liiketoiminnan muut kulut

### ● LIIKETOIMINNAN MUUT KULUT

1 000 €	2020	2019
Vuokrat	872	710
Ostetut hallinto- ja asiantuntijapalvelut	1 628	1 950
Muut kulut	736	1 002
<b>Yhteensä</b>	<b>3 236</b>	3 662

### ● TILINTARKASTAJAN PALKKIOT

1 000 €	2020	2019
Tilintarkastuspalkkiot	37	76
Veroneuvonta		6
Muut palkkiot		54
<b>Yhteensä</b>	<b>37</b>	136

Aspo Oyj:n tilintarkastaja oli vuonna 2020 Deloitte ja vuonna 2019 Ernst & Young. Deloitteen tilintarkastuspalkkio vuodelta 2020 oli 37 tuhatta euroa.

## 1.6 Rahoitustuotot ja -kulut

### ● RAHOITUSTUOTOT JA -KULUT

1 000 €	2020	2019
<b>Osinkotuotot</b>		
Saman konsernin yrityksiltä	12 100	19 300
<b>Tuotot pitkäaikaisista sijoituksista</b>	<b>12 100</b>	19 300
<b>Muut korko- ja rahoitustuotot</b>		
Saman konsernin yrityksiltä	1 937	1 866
Muilta	1	
<b>Korko- ja muut rahoitustuotot yhteensä</b>	<b>1 938</b>	1 866
<b>Arvonalentumiset pysyvien vastaavien sijoituksista</b>		
Arvonalentukset osakkeista	-22	
<b>Arvonalentumiset pysyvien vastaavien sijoituksista yhteensä</b>	<b>-22</b>	
<b>Korkokulut ja muut rahoituskulut</b>		
Saman konsernin yrityksille	-62	-98
Muille	-4 428	-3 832
<b>Korko- ja muut rahoituskulut yhteensä</b>	<b>-4 490</b>	-3 930
<b>Rahoitustuotot ja -kulut yhteensä</b>	<b>9 526</b>	17 236

## 1.7 Tilinpäätössiirrot

### ● TILINPÄÄTÖSSIIRROT

1 000 €	2020	2019
<b>Tuotot</b>		
Konserniavustukset	2 360	2 630

## 2.1 Aineettomat ja aineelliset hyödykkeet

### ● AINEETTOMAT JA AINEELLISET HYÖDYKKEET

1 000 €	Aineettomat oikeudet	Muut pitkävaikutteiset menot	Aineettomat yhteensä	Maa-alueet	Rakennukset	Koneet ja kalusto	Muut aineelliset hyödykkeet	Aineelliset yhteensä
Hankintameno 1.1.	201	135	336	1	12	168	73	254
Lisäykset tilikaudella			0			3		3
<b>Hankintameno 31.12.2020</b>	<b>201</b>	<b>135</b>	<b>336</b>	<b>1</b>	<b>12</b>	<b>171</b>	<b>73</b>	<b>257</b>
Kertyneet poistot 1.1.	-201	-28	-229		-12	-133		-145
Tilikauden poisto		-26	-26			-22		-22
<b>Kertyneet poistot 31.12.2020</b>	<b>-201</b>	<b>-54</b>	<b>-255</b>		<b>-12</b>	<b>-155</b>		<b>-167</b>
<b>Kirjanpitoarvo 31.12.2020</b>	<b>0</b>	<b>81</b>	<b>81</b>	<b>1</b>	<b>0</b>	<b>16</b>	<b>73</b>	<b>90</b>
<b>Kirjanpitoarvo 31.12.2019</b>	<b>0</b>	<b>107</b>	<b>107</b>	<b>1</b>	<b>0</b>	<b>35</b>	<b>73</b>	<b>109</b>

## 2.2 Sijoitukset

### ● SIOITUKSET

1 000 €	Tytär-yritysten osakkeet	Muut osakkeet	Yhteensä
Hankintameno 1.1.	83 244	183	83 427
Vähennykset		-22	-22
<b>Hankintameno 31.12.2020</b>	<b>83 244</b>	<b>161</b>	<b>83 405</b>
<b>Hankintameno 31.12.2019</b>	<b>83 244</b>	<b>183</b>	<b>83 427</b>

## 2.3 Pitkä- ja lyhytaikaiset saamiset

### ● PITKÄAIKAISET SAAMISET

1 000 €	2020	2019
<b>Saamiset konserniyhtiöiltä</b>		
Lainasaamiset	113 224	120 424
<b>Pitkäaikaiset saamiset yhteensä</b>	<b>113 224</b>	120 424

### ● LYHYTAIKAISET SAAMISET

1 000 €	2020	2019
<b>Saamiset konserniyhtiöiltä</b>		
Myyntisaamiset		9
Osinkosaamiset	7 000	13 000
Konserniavustussaamiset	2 360	2 630
Konsernitilisaamiset	786	569
<b>Yhteensä</b>	<b>10 146</b>	16 208
<b>Muut saamiset</b>	<b>140</b>	103
<b>Siirtosaamiset</b>		
Korot	6	15
Henkilöstökulut		44
Muut siirtosaamiset	286	221
<b>Siirtosaamiset yhteensä</b>	<b>292</b>	280
<b>Lyhytaikaiset saamiset yhteensä</b>	<b>10 578</b>	16 591

## 2.4 Oma pääoma

### ● OMA PÄÄOMA

1 000 €	2020	2019
Osakepääoma 1.1.	17 692	17 692
<b>Osakepääoma 31.12.</b>	<b>17 692</b>	17 692
Ylikurssirahasto 1.1.	4 351	4 351
<b>Ylikurssirahasto 31.12.</b>	<b>4 351</b>	4 351
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto 1.1.	21 317	21 305
Osakepalkinta	7	12
Osakeanti		
<b>Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto 31.12.</b>	<b>21 324</b>	21 317
Voitto edellisiltä tilikausilta 1.1.	22 693	20 887
Osingonjako	-6 862	-13 694
Osakepalkinta	256	43
<b>Voitto edellisiltä tilikausilta 31.12.</b>	<b>16 087</b>	7 236
<b>Tilikauden voitto</b>	<b>7 217</b>	15 457
<b>Oma pääoma yhteensä</b>	<b>66 671</b>	66 053

Vapaasta omasta pääomasta jakokelpoisia varoja on 44 628 058,04 euroa (44 009 796,24).



## 2.5 Pitkäaikainen vieras pääoma

### ● VELAT SAMAN KONSERNIN YRITYKSILLE

1 000 €	2020	2019
Lainat	2 285	5 654
<b>Velat saman konsernin yrityksille yhteensä</b>	<b>2 285</b>	5 654

Aspo Oyj laski vuonna 2019 liikkeeseen, osana Garantian takaamaa ryhmäjoukkovelkakirjalainaa, 15 miljoonan euron suuruisen private placement -tyyppisen vakuudettoman joukkovelkakirjalainan. Lainan eräpäivä on 25.9.2024 ja se on kiinteäkorkoinen.

Aspo Oyj laski 30.4.2020 liikkeeseen 20 miljoonan euron suuruisen hybridilainan eli oman pääoman ehtoisen joukkovelkakirjalainan. Lainalla ei ole eräpäivää, mutta yhtiöllä on oikeus lunastaa se takaisin kahden vuoden kuluttua liikkeeseenlaskusta. Vuotuinen kuponkikorko on 8,75 %.

Vuonna 2015 Aspo Oyj laski liikkeeseen 11 miljoonan euron suuruisen private placement -tyyppisen vakuudettoman joukkovelkakirjalainan. Lainan eräpäivä on 29.9.2022 ja se on kiinteäkorkoinen.

## 2.6 Lyhytaikainen vieras pääoma

### ● LYHYTAIKAINEN VIERAS PÄÄOMA

1 000 €	2020	2019
<b>Velat saman konsernin yrityksille</b>		
Ostovelat		6
Rahoitus- ja konsernitili	19 644	6 940
Muut velat	1 429	1 428
Siirtovelat	11	16
<b>Velat saman konsernin yrityksille yhteensä</b>	<b>21 084</b>	8 390
<b>Siirtovelat</b>		
Korot	1 425	1 271
Henkilöstökulut	481	369
Muut siirtovelat	126	51
<b>Siirtovelat yhteensä</b>	<b>2 032</b>	1 691

## 2.7 Muut liitetiedot

### ● LEASING-VASTUUT

1 000 €	2020	2019
Seuraavalla tilikaudella maksettavat määrät	124	126
Myöhemmin maksettavat	164	252
<b>Yhteensä</b>	<b>288</b>	378

### ● VUOKRAVASTUUT

1 000 €	2020	2019
Seuraavalla tilikaudella maksettavat	1 039	864
Myöhemmin maksettavat	2 038	2 490
<b>Yhteensä</b>	<b>3 077</b>	3 354

### ● KONSERNIYHTIÖIDEN PUOLESTA ANNETUT TAKAUKSET

1 000 €	2020	2019
Takaukset	86 128	94 722
<b>Yhteensä</b>	<b>86 128</b>	94 722

### ● OMASTA PUOLESTA ANNETUT TAKAUKSET

1 000 €	2020	2019
Takaukset	102	95
<b>Yhteensä</b>	<b>102</b>	95

# Tilintarkastuskertomus

## Aspo Oyj:n yhtiökokoukselle

### TILINPÄÄTÖKSEN TILINTARKASTUS

#### Lausunto

Olemme tilintarkastaneet Aspo Oyj:n (y-tunnus 1547798-7) tilinpäätöksen tilikaudelta 1.1.–31.12.2020. Tilinpäätös sisältää konsernin taseen, tuloslaskelman, laajan tuloslaskelman, laskelman oman pääoman muutoksista, rahavirtalaskelman ja liitetiedot, mukaan lukien yhteenveto merkittävimmistä tilinpäätöksen laatimisperiaatteista, sekä emoyhtiön taseen, tuloslaskelman, rahoituslaskelman ja liitetiedot.

Lausuntonamme esitämme, että

- konsernitilinpäätös antaa oikean ja riittävän kuvan konsernin taloudellisesta asemasta sekä sen toiminnan tuloksesta ja rahavirroista EU:ssa käyttöön hyväksytyjen kansainvälisten tilinpäätösstandardien (IFRS) mukaisesti
- tilinpäätös antaa oikean ja riittävän kuvan emoyhtiön toiminnan tuloksesta ja talou-

dellisesta asemasta Suomessa voimassa olevien tilinpäätöksen laatimista koskevien säännösten mukaisesti ja täyttää lakisääteiset vaatimukset.

Lausuntonamme on ristiriidaton tarkastusvaliokunnalle annetun lisäraportin kanssa.

#### Lausunnon perustelut

Olemme suorittaneet tilintarkastuksen Suomessa noudatettavan hyvän tilintarkastustavan mukaisesti. Hyvän tilintarkastustavan mukaisia velvollisuuksiamme kuvataan tarkemmin kohdassa Tilintarkastajan velvollisuudet tilinpäätöksen tilintarkastuksessa.

Olemme riippumattomia emoyhtiöstä ja konserniyrityksistä niiden Suomessa noudatettavien eettisten vaatimusten mukaisesti, jotka koskevat suorittamaamme tilintarkastusta ja olemme täyttäneet muut näiden vaatimusten mukaiset eettiset velvollisuutemme.

Emoyhtiölle ja konserniyrityksille suorittamamme muut kuin tilintarkastuspalvelut ovat parhaan tietomme ja käsityksemme mukaan olleet Suomessa noudatettavien, näitä palveluja koskevien säännösten mukaisia, emmekä ole suorittaneet EU-asetuksen 537/2014 5. artiklan 1 kohdassa tarkoitettuja kiellettyjä palveluja. Suorittamamme muut kuin tilintarkastuspalvelut on esitetty konsernitilinpäätöksen liitetiedossa 3.5 ja emoyhtiön liitetiedossa 1.5.

Käsityksemme mukaan olemme hankkineet lausuntonamme perustaksi tarpeellisen määrän tarkoitukseen soveltuvaa tilintarkastusevidenssiä.

#### Tilintarkastuksen kannalta keskeiset seikat

Tilintarkastuksen kannalta keskeiset seikat ovat seikkoja, jotka ammatillisen harkintamme mukaan ovat olleet merkittävimpiä tarkastuksen kohteena olevan tilikauden tilintarkastuk-

sessä. Nämä seikat on otettu huomioon tilinpäätöksen kokonaisuutena kohdistuneessa tilintarkastuksessamme sekä laatiessamme siitä annettavaa lausuntoa, emmekä anna näistä seikoista erillistä lausuntoa.

Olemme ottaneet tilintarkastuksessamme huomioon riskin siitä, että johto sivuuttaa kontrolleja. Tähän on sisältynyt arviointi siitä, onko viitteitä sellaisesta johdon tarkoitushakuisesta suhtautumisesta, josta aiheutuu väärinkäytöksestä johtuvan olennaisen virheellisuuden riski.

Tilintarkastuksen kannalta keskeinen seikka	Miten seikkaa käsiteltiin tilintarkastuksessa	Tilintarkastuksen kannalta keskeinen seikka	Miten seikkaa käsiteltiin tilintarkastuksessa
<p><b>Liikearvon arvonalentumistestaus</b> Katso Aspo Oyj:n konsernitilinpäätöksen liitetieto 4.3.</p>		<p><b>Myyntitulojen tuloutus</b> Katso Aspo Oyj:n konsernitilinpäätöksen liitetieto 3.1</p>	
<p>Konsernitilinpäätökseen 31.12.2020 kirjatuksen liikearvon määrä on 46,2 miljoonaa euroa (43,3 miljoonaa euroa). Johto on suorittanut liikearvon arvonalentumistestauksen, jonka tulosten perusteella yhtiö ei ole kirjannut 31.12.2020 tase-erään kohdistuvia arvonalentumisia.</p> <p>Yhtiön tekemiin liikearvon arvonalentumistestauksiin liittyy merkittävää johdon käyttämää harkintaa jotka liittyvät muun muassa seuraaviin käyttöarvolaskelmiin sisältyviin olettimiin ja arvioihin:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Rahavirtaa tuottavien yksiköiden arvioidut tulevaisuudessa tuottamat rahavirrat;</li> <li>Pitkän aikavälin arvioidut kasvuolettamat; ja</li> <li>Käytetty diskonttauskorko.</li> </ul> <p>Tarkemmat tiedot johdon suorittamasta liikearvon arvonalentumistestauksesta johdon käyttämistä arvioista on esitetty konsernitilinpäätöksen liitetiedossa 4.3.</p> <p>Tämä seikka on EU-asetuksen 537/2014 10. artiklan 2 c)-kohdassa tarkoitettu merkittävä olennaisen virheellisuuden riski.</p>	<p>Suorittamamme tilintarkastuksen yhteydessä olemme arvioineet kriittisesti johdon tekemiä arvioita tulevasta rahavirroista, sekä verranneet johdon arvonalentumistestauksessa käyttämiä arvioita hyväksytyihin budjetteihin ja ennusteisiin. Olemme arvioineet yhtiön arvonalentumistestauksen prosesseja sekä rahavirtalaskelmia, joiden perusteella laskelmat ovat laadittu. Olemme arvioineet arvonalentumistestauslaskelman laskentateknistä asianmukaisuutta.</p> <p>Olemme arvioineet konsernitaseeseen 31.12.2020 kirjatuksen liikearvon arvostusta tukevaa johdon suorittamaan arvonalentumistestausta:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Arvioimalla ennusteisiin vaikuttavia merkittävimpiä liiketoiminnan kehitykseen liittyviä olettamuksia segmenteittäin;</li> <li>Arvioimalla kasvuennusteita toteutuneeseen kehitykseen verrattuna;</li> <li>Vertaamalla käytettyjä diskonttokorkoja ulkopuolisista lähteistä saatuun tietoon; ja</li> <li>Suorittaneet herkkyyksianalyysin pitkän aikavälin olettamille sekä käytettyyn diskonttauskorkoon.</li> </ul> <p>Olemme arvioineet myös tilinpäätöksen liitetiedossa 4.3 esitettyä herkkyyksianalyysiä niiden keskeisten tekijöiden osalta, joiden olennainen muuttuminen voisi johtaa merkittävään liikearvon arvonalentumiseen.</p>	<p>Tilikaudella 2020 Aspo-konsernin liikevaihto oli 500,7 miljoonaa euroa (587,7 miljoonaa euroa), josta suurin osa muodostuu tavara-kaupasta, mutta osa myös asiakkaille myytävistä palveluista.</p> <p>Vähäinen osa konsernin liikevaihdosta muodostuu Leipurin-segmentissä yksilöllisten tilausten mukaan valmistettavista ajan kuluessa tuloutettavista projekteista.</p> <p>Tavara-kaupasta myyntituotot tuloutetaan sillä hetkellä, kun omistukseen liittyvä määräysvalta on siirtynyt ostajalle. Asiakkaille myytävistä palveluista myyntituotot tuloutetaan, kun palvelu on suoritettu.</p> <p>Liikevaihto on konsernissa käytetty keskeinen suorituskyvyn mittari, mikä saattaa luoda kannustimen myyntitulojen ennenaikaiselle tuloutukselle.</p> <p>Emoyhtiön tilinpäätöksen osalta ei ole EU-asetuksen 537/2014 10. artiklan 2 c)-kohdassa tarkoitettuja merkittäviä olennaisen virheellisuuden riskejä.</p>	<p>Olemme arvioineet myyntiprosessiin ja liikevaihdon tuloutukseen liittyviä kontrolleja.</p> <p>Olemme käyneet läpi liikevaihdon tuloutukseen sovellettavia laskentaperiaatteita ja käytäntöjä arvioidaksemme vastaako liikevaihdon tuloutusmenettely kansainvälisten tilinpäätösstandardien vaatimuksia.</p> <p>Olemme tarkastaneet tuloutuksen oikea-aikaisuutta ja määrällistä oikeellisuutta sekä otantaan perustuen, että analyysittisin aineistotarkastustoimenpitein.</p> <p>Osana tuloutusperiaatteiden tarkastusta olemme verranneet kirjanpidon myyntitahtumia näitä vastaavaan sopimus- ja toimitusdokumentaatioon.</p> <p>Olemme arvioineet konsernitilinpäätöksessä ilmoitettujen tietojen asianmukaisuutta ja riittävyttä.</p>

### Tilinpäätöstä koskevat hallituksen ja toimitusjohtajan velvollisuudet

Hallitus ja toimitusjohtaja vastaavat tilinpäätöksen laatimisesta siten, että konsernitilinpäätös antaa oikean ja riittävän kuvan EU:ssa käyttöön hyväksytyjen kansainvälisten tilinpäätösstandardien (IFRS) mukaisesti ja siten, että tilinpäätös antaa oikean ja riittävän kuvan Suomessa voimassa olevien tilinpäätöksen laatimista koskevien säännösten mukaisesti ja täyttää lakisääteiset vaatimukset. Hallitus ja toimitusjohtaja vastaavat myös sellaisesta sisäisestä valvonnasta, jonka ne katsovat tarpeelliseksi voidakseen laatia tilinpäätöksen, jossa ei ole väärinkäytöksestä tai virheestä johtuvaa olennaista virheellisyyttä.

Hallitus ja toimitusjohtaja ovat tilinpäätöstä laatiessaan velvollisia arvioimaan emoyhtiön ja konsernin kykyä jatkaa toimintaansa ja soveltuviissa tapauksissa esittämään seikat, jotka liittyvät toiminnan jatkuvuuteen ja siihen, että tilinpäätös on laadittu toiminnan jatkuvuuteen perustuen. Tilinpäätös laaditaan toiminnan jatkuvuuteen perustuen, paitsi jos emoyhtiö tai konserni aiotaan purkaa tai toiminta lakkauttaa tai ei ole muuta realistista vaihtoehtoa kuin tehdä niin.

### Tilintarkastajan velvollisuudet tilinpäätöksen tilintarkastuksessa

Tavoitteenamme on hankkia kohtuullinen varmuus siitä, onko tilinpäätöksessä kokonaisuutena väärinkäytöksestä tai virheestä johtuvaa olennaista virheellisyyttä, sekä antaa tilintarkastuskertomus, joka sisältää lausuntonne. Kohtuullinen varmuus on korkea varmuustaso, mutta se ei ole tae siitä, että olennainen virheellisyys aina havaitaan hyvän tilintarkastustavan mukaisesti suoritettavassa tilintarkastuksessa. Virheellisyyksiä voi aiheutua väärin-

käytöksestä tai virheestä, ja niiden katsotaan olevan olennaisia, jos niiden yksin tai yhdessä voitaisiin kohtuudella odottaa vaikuttavan taloudellisiin päätöksiin, joita käyttäjät tekevät tilinpäätöksen perusteella.

Hyvän tilintarkastustavan mukaiseen tilintarkastukseen kuuluu, että käytämme ammatillista harkintaa ja säilytämme ammatillisen skeptisyyden koko tilintarkastuksen ajan. Lisäksi:

- Tunnistamme ja arvioimme väärinkäytöksestä tai virheestä johtuvat tilinpäätöksen olennaisen virheellisuuden riskit, suunnitellamme ja suoritamme näihin riskeihin vastaavia tilintarkastustoimenpiteitä ja hankimme lausuntonne perustaksi tarpeellisen määrän tarkoitukseen soveltuvaa tilintarkastusevidenssiä. Riski siitä, että väärinkäytöksestä johtuva olennainen virheellisyys jää havaitsematta, on suurempi kuin riski siitä, että virheestä johtuva olennainen virheellisyys jää havaitsematta, sillä väärinkäytökseen voi liittyä yhteistoimintaa, vääräntämistä, tietojen tahallista esittämättä jättämistä tai virheellisten tietojen esittämistä taikka sisäisen valvonnan sivuuttamista.
- Muodostamme käsityksen tilintarkastuksen kannalta relevantista sisäisestä valvonnasta pystyäksemme suunnittelemaan olosuhteisiin nähden asianmukaiset tilintarkastustoimenpiteet mutta emme siinä tarkoituksessa, että pystyisimme antamaan lausunnon emoyhtiön tai konsernin sisäisen valvonnan tehokkuudesta.
- Arvioimme sovellettujen tilinpäätöksen laatimisperiaatteiden asianmukaisuutta sekä johdon tekemien kirjanpidollisten arvioiden ja niistä esitettävien tietojen kohtuullisuutta.

- Teemme johtopäätöksen siitä, onko hallituksen ja toimitusjohtajan ollut asianmukaista laatia tilinpäätös perustuen oletukseen toiminnan jatkuvuudesta, ja teemme hankkimamme tilintarkastusevidenssin perusteella johtopäätöksen siitä, esiintyykö sellaista tapahtumiin tai olosuhteisiin liittyvää olennaista epävarmuutta, joka voi antaa merkittävää aihetta epäillä emoyhtiön tai konsernin kykyä jatkaa toimintaansa. Jos johtopäätöksemme on, että olennaista epävarmuutta esiintyy, meidän täytyy kiinnittää tilintarkastuskertomuksemme lukijan huomiota epävarmuutta koskeviin tilinpäätöksessä esitettäviin tietoihin tai, jos epävarmuutta koskevat tiedot eivät ole riittäviä, mukauttaa lausuntonne. Johtopäätöksemme perustuvat tilintarkastuskertomuksen antamispäivään mennessä hankittuun tilintarkastusevidenssiin. Vastaiset tapahtumat tai olosuhteet voivat kuitenkin johtaa siihen, ettei emoyhtiö tai konserni pysty jatkamaan toimintaansa.
- Arvioimme tilinpäätöksen, kaikki tilinpäätöksessä esitettävät tiedot mukaan lukien, yleistä esittämistapaa, rakennetta ja sisältöä ja sitä, kuvastaako tilinpäätös sen perustana olevia liiketoimia ja tapahtumia siten, että se antaa oikean ja riittävän kuvan.
- Hankimme tarpeellisen määrän tarkoitukseen soveltuvaa tilintarkastusevidenssiä konserniin kuuluvia yhteisöjä tai liiketoimintoja koskevasta taloudellisesta informaatiosta pystyäksemme antamaan lausunnon konsernitilinpäätöksestä. Vastaamme konsernin tilintarkastuksen ohjauksesta, valvonnasta ja suorittamisesta. Vastaamme tilintarkastuslausunnosta yksin.

Kommunikoimme hallintoelinten kanssa muun muassa tilintarkastuksen suunnittelusta laajuudesta ja ajoituksesta sekä merkittävistä tilintarkastushavainnoista, mukaan lukien mahdolliset sisäisen valvonnan merkittävät puutteellisuudet, jotka tunnistamme tilintarkastuksen aikana.

Lisäksi annamme hallintoelimille vahvistuksen siitä, että olemme noudattaneet riippumattomuutta koskevia relevantteja eettisiä vaatimuksia, ja kommunikoimme niiden kanssa kaikista suhteista ja muista seikoista, joiden voi kohtuudella ajatella vaikuttavan riippumattomuuteemme, ja soveltuviissa tapauksissa niihin liittyvistä varotoimista.

Päätämme, mitkä hallintoelinten kanssa kommunikoiduista seikoista olivat merkittävimpiä tarkasteltavana olevan tilikauden tilintarkastuksessa ja näin ollen ovat tilintarkastuksen kannalta keskeisiä. Kuvaamme kyseiset seikat tilintarkastuskertomuksessa, paitsi jos säädös tai määräys estää kyseisen seikan julkistamisen tai kun äärimmäisen harvinaisissa tapauksissa toteamme, ettei kyseisestä seikasta viestitä tilintarkastuskertomuksessa, koska siitä aiheutuvien epäedullisten vaikutusten voitaisiin kohtuudella odottaa olevan suuremmat kuin tällaisesta viestinnästä koituva yleinen etu.

## MUUT RAPORTOINTIVELVOITTEET

### Tilintarkastustoimeksiantoa koskevat tiedot

Olemme toimineet yhtiökokouksen valitsemana tilintarkastajana 4.5.2020 alkaen.

### Muu informaatio

Hallitus ja toimitusjohtaja vastaavat muusta informaatiosta. Muu informaatio käsittää toimintakertomuksen ja Aspon Vuosi 2020 -julkaisuun sisältyvän informaation, mutta se ei sisällä tilinpäätöstä eikä sitä koskevaa tilintarkastuskertomustamme. Olemme saaneet toimintakertomuksen käyttöömmme ennen tämän tilintarkastuskertomuksen antamispäivää, ja odotamme saavamme Aspon Vuosi 2020 -julkaisun käyttöömmme kyseisen päivän jälkeen.

Tilinpäätöstä koskeva lausuntomme ei kata muuta informaatiota.

Velvollisuutenamme on lukea edellä yksilöity muu informaatio tilinpäätöksen tilintarkastuksen yhteydessä ja tätä tehdessämme arvioida, onko muu informaatio olennaisesti ristiriidassa tilinpäätöksen tai tilintarkastuksessa hankkimamme tietämyksen kanssa tai vaikuttaako se muutoin olevan olennaisesti virheellistä. Toimintakertomuksen osalta velvollisuutenamme on lisäksi arvioida, onko

toimintakertomus laadittu sen laatimiseen sovellettavien säännösten mukaisesti. Lausuntonamme esitämme, että toimintakertomuksen ja tilinpäätöksen tiedot ovat yhdenmukaisia ja että toimintakertomus on laadittu toimintakertomuksen laatimiseen sovellettavien säännösten mukaisesti.

Jos teemme ennen tilintarkastuskertomuksen antamispäivää käyttöömmme saamamme muuhun informaatioon kohdistamamme työn perusteella johtopäätöksen, että kyseisessä muussa informaatiossa on olennainen virheellisyys, meidän on raportoitava tästä seikasta. Meillä ei ole tämän asian suhteen raportoitavaa.

Helsingissä, 22. helmikuuta 2021

Deloitte Oy  
Tilintarkastusyhteisö

Jukka Vattulainen  
KHT

# Tietoa sijoittajille

## ASPO OYJ:N SJOITTAJASUHTEET

Aspo Oyj:n tiedonantopolitiikassa kuvataan keskeisimmät periaatteet ja menettelytavat, joiden mukaisesti yhtiö kommunikoi pääomamarkkinoiden ja tärkeimpien sidosryhmiensä kanssa. Tiedonantopolitiikka päivitettiin vuonna 2020 ja se löytyy yhtiön kotisivuilta.

Aspon sijoittajaviestinnän keskeiset periaatteet ovat avoimuus, täsmällisyys ja tasa- puolisuus. Aspo tapaa ja pyrkii aktiivisesti vuoropuheluun pääomamarkkinoiden sekä median edustajien kanssa. Viestinnän tavoitteena on tukea Aspon osakkeen oikeaa arvonmuodostusta välittämällä pääomamarkkinoille oikeaa, riittävää ja oleellista tietoa yhtiön toiminnasta, strategiasta, tavoitteista, toimintaympäristöstä ja taloudellisesta tilasta.

Aspon sijoittajaviestintä johtaa sijoittajille ja analyytikoille suunnattujen pääomamarkkinapäivien ja muiden tapahtumien järjestelyjä sekä analysoi markkinatietoa ja sijoittajapalautetta Aspon johdon ja hallituksen käyttöön.

## HILJAINEN KAUSI

Aspo noudattaa 30 päivän pituista hiljaista jaksoa ennen tulostiedotteidensa julkistamista. Tänä aikana yhtiö ei kommentoi sen taloudellista tilaa, tulevaisuuden näkymiä eikä ennusteita. Yhtiö ei tällöin myöskään tapaa sijoittajia, analyytikoita tai lehdistön edustajia tilaisuuksissa, joissa keskustellaan näistä asioista.

## MUU SJOITTAJATIETO

Aspon kotisivuilla osoitteessa [www.aspo.fi](http://www.aspo.fi) on saatavilla myös muuta monipuolista sijoittajietoa kuten ajankohtaisimmat osaketiedot ja

Aspoa seuraavien analyytikoiden arvioihin ja ennusteisiin perustuvat konsensusennusteet. Kotisivuilta voi myös tilata kaikki yhtiön tiedotteet sähköpostiinsa.

## YHTIÖKOKOUS

Aspo Oyj:n varsinainen yhtiökokous pidetään torstaina 8. huhtikuuta 2021 klo 10.00 Hotelli Kämpin tiloissa (Pohjoisesplanadi 29, 00100 Helsinki). Kokoukseen ei voi osallistua paikan päällä. Yhtiön osakkeenomistajat voivat osallistua kokoukseen ja käyttää osakkeenomistajan oikeuksiaan vain äänestämällä ennakoon. Yhtiökokouksen täsmäytyspäivä on 25.3.2021.

Tarkeimmat ohjeet yhtiökokoukseen liittyen julkaistaan yhtiökokouskutsussa 11.3.2021 sekä yhtiön kotisivuilla viimeistään 17.3.2021.

Osakkeenomistajan, joka haluaa osallistua yhtiökokoukseen äänestämällä ennakoon, tulee ilmoittautua yhtiökokoukseen ja ennakkoäänestää viimeistään 30.3.2021 klo 16.00, mihin mennessä ilmoittautumisen ja ennakkoäännten tulee olla perillä. Valtakirja- ja ennakkoäänestyslomake ovat saatavilla yhtiön kotisivuilla osoitteessa

[www.aspo.com/yhtiokokous](http://www.aspo.com/yhtiokokous) viimeistään 17.3.2021.

## OSINGONMAKSU

Hallitus esittää yhtiökokoukselle, että vuodelta 2020 maksetaan osinkoa 0,35 euroa osakkeelta ja ettei Aspo Oyj:n hallussa oleville omille osakkeille makseta osinkoa. Osinko maksetaan kahdessa erässä. Ensimmänen erä 0,18 euroa/osake maksetaan osakkeenomistajille, jotka ovat täsmäytyspäivänä

12.4.2021 merkitty Euroclear Finland Oy:n pitämään osakasluetteloon. Hallitus ehdottaa osingonmaksupäiväksi 19.4.2021. Toinen erä 0,17 euroa/osake maksetaan marraskuussa 2021 osakkeenomistajille, jotka ovat täsmäytyspäivänä merkitty Euroclear Finland Oy:n pitämään osakasluetteloon. Hallitus päättää 27.10.2021 pidettäväksi sovituksessa kokouksessaan toisen erän osingon täsmäytyspäivän ja osingonmaksupäivän suomalaisen arvo-osuusjärjestelmän sääntöjen mukaisesti. Nykyisen järjestelmän mukaan osingon täsmäytyspäivä olisi silloin 29.10.2021 ja osingon maksupäivä 5.11.2021.

## TALOUDELLINEN TIEDOTTAMINEN 2021

- tilinpäätöstiedote 11.2.2021
- tilinpäätös ja vastuullisuusraportti vuodelta 2020 julkaistiin 4.3.2021
- osavuositarkastus 1–3/2021 keskiviikkona 5.5.2021
- puolivuositarkastus 1–6/2021 keskiviikkona 11.8.2021
- osavuositarkastus 1–9/2021 keskiviikkona 27.10.2021

Aspon taloudellinen informaatio julkaistaan yhtiön kotisivuilla osoitteessa [www.aspo.fi](http://www.aspo.fi). Kotisivuilta löytyvät tilinpäätökset, osavuositarkastukset, puolivuositarkastukset ja pörssitiedotteet suomeksi ja englanniksi. Raportteja voi myös tilata Aspon viestinnästä puhelimitse (09) 521 4100 tai sähköpostitse [viestinta@aspo.com](mailto:viestinta@aspo.com).

## OSAKKEEN PERUSTIEDOT

- Pörssilistaus: Nasdaq Helsinki Oy
- Toimialaluokitus: teollisuustuotteet ja -palvelut
- Ryhmä: keskisuuret yritykset
- Kaupankäyntitunnus: ASPO
- ISIN-koodi: FI0009008072

## YHTEYSTIEDOT

Aspoa koskeviin sijoittajakysymyksiin vastaavat:

toimitusjohtaja Aki Ojanen  
puh. (09) 521 4010  
[aki.ojanen@aspo.com](mailto:aki.ojanen@aspo.com)

rahoitusjohtaja Keijo Keränen  
puh. (09) 521 4035  
[keijo.keranen@aspo.com](mailto:keijo.keranen@aspo.com)

talousjohtaja Arto Meitsalo  
puh. (09) 521 4020  
[arto.meitsalo@aspo.com](mailto:arto.meitsalo@aspo.com)

Paino: Punamusta  
Paperi: Munken Polar, kansi 240 g ja sisäsivut 120 g  
Design: Avidly

Tämän dokumentin painetussa versiossa on käytetty FSC-sertifioitua paperia.



### **ASPO OYJ**

PL 499, Mikonkatu 13 A  
00100 Helsinki  
puhelin (09) 5211  
faksi (09) 521 4999  
[www.aspo.fi](http://www.aspo.fi)



### **ESL SHIPPING**

[www.eslshipping.com](http://www.eslshipping.com)

### **LEIPURIN**

[www.leipurin.com](http://www.leipurin.com)

### **TELKO**

[www.telko.fi](http://www.telko.fi)

### **KAUKO**

[www.kauko.fi](http://www.kauko.fi)