



GASUM-KONSERNIN
Q2-OSAVUOSIKATSAUS
(IFRS)
1.1.-30.6.2014

Puhtaasti luonnonkaasulla

KÄYTTÖ



SIIRTO JA JAKELU



TUOTANTO, HANKINTA JA MYYNTI



GASUM-KONSERNIN Q2-OSAVUOSIKATSAUS (IFRS) 1.1.-30.6.2014

GASUM-KONSERNIN OSAVUOSIKATSAUS 1.1.-30.6.2014

- Vuoden 2014 ensimmäisen puoliskon liikevaihto oli 567 milj. euroa (2013 H1: 647 milj. euroa)
- Maakaasun myynti vuoden alkupuoliskolla oli 16 TWh, eli 12 % vähemmän kuin edellisellä vuonna (2013 H1: 18 TWh)
- Liikevoitto oli 34 miljoonaa euroa (2013 H1: 22 milj. euroa)



GASUMIN TOIMITUSJOHTAJA JOHANNA LAMMINEN KOMMENTOI VUODEN TOISTA NELJÄNNESTÄ:

"Luonnonkaasun kulutus pysyi toisen vuosineljänneksen aikana edellisen vuoden vastaavaa ajanjaksoa alemmalla tasolla. Suomessa kaasuverkoston kautta toimitetun kaasun kilpailukyky kivihiiiltä vastaan oli edelleen heikko ja odotettavissa olevat veromuutokset heikentävät tilannetta entisestään. Gasum-konserni hakee aktiivisesti kasvua Pohjoismaisilta nesteytetyn maakaasun markkinoilta, mihin tarkastelujaksolla toteutettu Skangass AS yritysosto antaa erinomaiset valmiudet. Porin LNG-terminaalien investointipäätöksen osalta odotamme vielä TEM:n tukipäätöstä. Ensimmäinen investointipäätökselle ehdollinen sopimus kaasun toimituksesta Porin terminaalista solmittiin huhtikuussa Sachtleben Pigments Oy:n kanssa.

Vuoden toisella neljänneksellä Gasum kävi myös aktiivisia neuvotteluja Finngulf LNG-tuontiterminaalien ja Balticconnector-yhdysputken toteutuksesta virolaisten osapuolien kanssa. Neuvottelujen lopputulos esiteltiin molempien maiden ministeriöille sekä EU-komissiolle kesäkuussa. Komission kommenttien jälkeen osapuolet sopivat Balticconnector-hanketta koskevasta tiekartasta, jonka mukaan hankkeelle haetaan tukea selvitysten tekemiseen ja toteutuksesta voidaan tehdä päätöksiä vasta myöhemmin mikäli hankkeen kannattavuuden ja teknisten hyötyjen saavuttamiseksi edellytettävät muut Baltian kaasuinfrastruktuurihankkeet etenevät tiekartan mukaisesti. Komission mukaan Finngulf LNG-hanke ei ole esitetyssä muodossaan tukielvoinen osana ns. PCI-hankkeita (Projects of Common Interest)."

GASUM-KONSERNI

Konserniviestintä

LISÄTIETOJA:

Johanna Lamminen
toimitusjohtaja
puh. 020 44 78602
etunimi.sukunimi(a)gasum.fi

GASUM LYHYESTI

Gasum on vuonna 1994 perustettu suomalainen luonnonkaasujen (maa- ja biokaasu) osaaja, joka palvelee monipuolisesti suomalaisten energiantuotantoa, asumista ja teollisuutta sekä tarjoaa ympäristöratkaisun maa- ja meriliikenteelle. Gasum on Suomen johtava biokaasun ja nesteytetyn maakaasun tarjoaja. Vuoden 2014 alussa sinetöity enemmistöomistajuus norjalaisen Skangassin LNG-jakelu liiketoiminnasta jatkaa LNG:n aseman vahvistamista ja uusien ratkaisujen hyödyntämistä entistä laajemmin - yhtiön strategian mukaisesti. Yhtiön kestäville ratkaisuilla tavoitellaan puhtaampaa lähiympäristöä, Itämerta ja ilmastoa. Yhtiössä työskentelee reilut 300 henkeä, neljässä maassa Suomessa, Ruotsissa, Norjassa ja Virossa. Liikevaihto vuonna 2013 oli 1,1 mrd. euroa. Suomeen tuotiin vuonna 2013 maakaasua 33,2 TWh, eli noin 9 % Suomen kokonaisenergiankulutuksesta.

Puhtaasti luonnonkaasulla - www.gasum.fi

TOIMINTAYMPÄRISTÖ

Suomen taloudessa ei ole tapahtunut merkittävää muutosta vuoden 2013 jälkeen. Maakaasun kysyntä on jäänyt odotettua alhaisemmalle tasolle muiden energiantuotannon polttoaineiden ja sähkön alhaisten hintojen vuoksi. Siirtoputkiston kautta toimitetun maakaasun kilpailukyky saattaa edelleen heikentyä vuoden 2015 alussa voimaantulevien veromuutosten vuoksi.

Pohjoismaissa on syntyneissä merkittävät markkinat nesteytetylle maakaasulle. Vuonna 2015 voimaantulevat uudet rikkidioksidipäästösäädökset tulevat lisäämään meriliikenteen tarvetta puhtaammille polttoaineille. LNG:n saatavuuden parantaminen palvelee meriliikenteen lisäksi myös maakaasuverkoston ulkopuolisen teollisuuden sekä raskaan liikenteen kasvavia tarpeita. Tulevina vuosina myös teollisuuden tiukentuvat ympäristömääräykset lisäävät puhtaampien polttoaineiden kysyntää.

Tarkasteluajanjaksolla Gasum toteutti strategiaansa ostamalla 51 prosentin osuuden norjalaisesta Skangass AS:stä, joka harjoittaa LNG jakelu liiketoimintaa. Yritystoston avulla parannetaan LNG:n saatavuutta Suomessa. Kauppa tekee Gasumista Pohjoismaiden suurimman LNG-toimijan.

LIKEVAIHTO JA TALOUDELLINEN KEHITYS

Gasum-konsernin ensimmäisen vuosipuoliskon liikevaihto oli 567 MEUR, joka oli 12 % vuoden 2013 vastaavaa jaksoa pienempi. Suomessa putkiverkon kautta siirretyn maakaasun myyntivolyyymi laski myös 12 %. Toukokuun alusta lukien konserniin liittyneen Skangass alakonsernin LNG-liiketoiminnan osuus koko konsernin liikevaihdosta oli 22 MEUR. Maakaasun myyntiin vaikutti säiden lisäksi sen heikko hintakilpailukyky yhdistetyssä sähkön- ja lämmön tuotannossa kivihiiltä vastaan.

Konsernin poistot alkuvuonna olivat 16 MEUR (edellisen vuoden vastaavana ajanjaksona 14 miljoonaa euroa). Myös konsernin kiinteät kustannukset nousivat hieman mm. toteutetusta yrityskaupasta johtuen.

Konsernin liikevoitto oli 34 miljoonaa euroa, joka oli yli 50 % edellisen vuoden vastaavaa ajankohta suurempi. Tästä Skangass-alakonsernin osuus oli 2,7 MEUR.

TASE, RAHOITUS JA KASSAVIRTA

Konsernin taseen loppusumma 30.6.2014 oli 1 369 miljoonaa euroa (31.12.2013: 823 milj. euroa). Kasvu johtui Skangass-alakonsernin konsolidoinnista sisältäen myös Norjan Stavangerissa sijaitsevan nesteytyslaitoksen, jonka tuotanto tulee kokonaan Gasum-konsernin käyttöön.

Konsernin omavaraisuusaste oli 35,7 prosenttia (31.12.2013: 52,1 %). Konsernilla oli lainoja 310 miljoonaa euroa (31.12.2013: 164 milj. euroa), joista pitkäaikaisia 253 miljoonaa euroa (93 milj. euroa) ja lyhytaikaisia 56 miljoonaa euroa (71 milj. euroa). Lyhytaikaiset lainat sisältävät 35 MEUR yritystodistuksia. Yritystodistusohjelman koko on 100 MEUR. Lainasumman kasvu johtui pääosin Skangass-yrityskaupan rahoittamiseksi nostetusta lainasta. Samassa yhteydessä suoritettiin vanhojen luottojen uudelleenjärjestely. Taseen muut pitkäaikaiset velat 329 MEUR koostuvat rahoitusleasing-vastuista (46 MEUR) sekä muista IFRS-tilinpäätöksessä velkoina käsiteltävistä eristä (283 MEUR). Konsernin maksamat korot rahoittajille alkuvuonna olivat noin 4,5 MEUR, minkä lisäksi IFRS-tilinpäätökseen on kirjattu 3,1 MEUR rahoituskustannuksia liittyen mm. Sta-

vangerissa sijaitsevan nesteytyslaitoksen käyttömaksuihin.

Nostamattomia luottoja sisältäen käyttämättömät tililimiitit olivat 30.6.2014 yhteensä 150 MEUR. Konsernin rahoitusasema on hyvä.

INVESTOINNIT

Konsernin investoinnit käyttömaisuuteen ensimmäisellä vuosipuoliskolla olivat yhteensä 13,1 miljoonaa euroa (8,6 milj. euroa). Merkittävimmät investoinnit käyttömaisuuteen kohdistuivat Göteborgin lähelle valmistumassa olevaan Lysekil LNG-terminaaliin. Näiden lisäksi Gasum investoi mm. kaasun siirto- ja jakeluverkoston perusparannukseen sekä maakaasun liikennejakeluverkoston laajentamiseen.

LIKETOIMINNAN KEHITYS TOISELLAVUOSINELJÄNNEKSELLÄ

Yhtiö valitsi Suomen ensimmäisen LNG -terminaalin rakentamiskaupaksi Porin Tahkoluodon maaliskuussa 2014 ja terminaalin alueen valmistelevat suunnittelutyöt käynnistettiin huhtikuun alussa. Lopullinen investointipäätös odottaa työ- ja elinkeinoministeriön päätöstä LNG-terminaalin investointituesta, jota odotetaan alkusyksystä. Huhtikuussa Gasum teki Sachtleben Pigments Oy:n kanssa sopimuksen LNG:n toimituksesta Sachtlebenin tehtaalle Poriin terminaalin valmistuttua. LNG korvaa tehtaalla nestekaasua. LNG:n toimitusta varten terminaalista tehtaalle rakennetaan 12 kilometrin pituinen kaasuputki. Tavoiteltu terminaalin ja kaasuputken valmistumisaika, jolloin toimitukset alkaisivat, on syksy 2016.

Ruotsissa Skangass aloitti toukokuussa Göteborgin lähelle rakennettavan LNG-terminaalin käyttöönoton. Terminaaliin toimitettiin LNG:tä ja ensimmäiset toimitukset Preemin jalostamolle, joka tulee olemaan terminaalin suurin asiakas, tehtiin kesäkuussa. Koeajojen ja testausten jälkeen terminaalin täysi kapasiteetti odotetaan saatavaksi käyttöön elokuun aikana.

Norjassa Skangass solmi kesäkuussa LNG:n toimitussopimuksen rakennuseristeitä valmistavan AS Rockwool:n kanssa. Rockwool korvaa LNG:llä aikaisempaa öljyn käyttöä, mikä pienentää hiilidioksidipäästöjä 20–25 % sekä NOx ja SOx-päästöjä lähes 100 %. Skangass toimittaa LNG:tä Rockwoolin Mossin tehtaalle Fredrikstadin terminaalistaan.

Kesäkuussa Rajavartiolaivos otti käyttöön uuden ulkovartiolaiva TURVA:n, joka on Suomen toinen LNG:llä kulkeva suuri alus. Gasum-konsernin tytäryhtiö Skangass teki rajavartiolaivos kanssa neljän vuoden sopimuksen ulkovartiolaiva TURVA:n polttoainetoimituksista. Skangass toimittaa polttoaineen säiliöautoilla eri satamiin omasta Porvoon nesteytyslaitoksestaan.

Gasum ja virolainen siirtoyritys Vörguteenus esittelivät kesäkuussa EU-komissiolle ja molempien maiden hallitusten edustajille tekemiään selvityksiä Suomen ja Viron välisestä Balticconnector-yhdysputkesta rakentamisen edellytyksistä. Hanke sisältyy komission listaan PCI-hankkeista (Projects of Common Interest), mutta sen toteutuminen edellyttää muiden kaasuinfrastruktuurihankkeiden kehittämistä Baltiassa. Gasum tulee jättämään hakemuksen komissiolle hankkeen suunnittelu- ja selvitystyön jatkamisesta.

Myös Gasumin ja virolaisen energiayhtiö Alexelan ehdotus Suomenlahden rannalle suunnitellusta nesteytetyin maakaasun (LNG) tuontiterminaalista esiteltiin EU-komissiolle ja molempien maiden hallitusten edustajille kesäkuussa. Tämä

ehdotus ei ollut EU-komission näkökulmasta tukielpoinen osana PCI-hankkeita. Gasum ja Alexela jatkavat neuvotteluja yhteistyömallista samalla kun Gasum jatkaa tuontiterminaalin suunnittelua Etelä-Suomeen, jolla pystytään varmistamaan ja monipuolistamaan nesteytetyn maakaasun saatavuutta asiakkaillemme tällä alueella sekä merenkulussa, teollisuudessa että raskaassa liikenteessä.

Gasumin ja LABIO Oy:n Suomen suurimman biokaasun tuotanto- ja jalostuslaitoksen rakentaminen Lahdessa on hieman viivästynyt. Laitos aloittaa toimintansa alkusyksystä 2014.

Kaasupörssi Oy:n kaupankäynnin kokonaisvaihto oli vuoden 2014 toisella neljänneksellä 1 162 GWh, joka oli 17 % vähemmän kuin edeltävänä katsauskautena. Kaasupörssin kaupankäyntivolyyymi vastasi 7 % osuutta koko maakaasun käytöstä Suomessa.

YMPÄRISTÖ JA TURVALLISUUS

Tarkastelujaksolla ei ole ollut ympäristöpoikkeamia. Yritysvastuun olennaiset näkökohdat määritettiin yhteistyössä sidosryhmien kanssa. Tarkastelujaksolla on myös tehty kompressoriasemien ympäristölupien uusintaan liittyviä töitä ja lisäselvityksiä. Porin LNG-terminaalin ympäristölupahakemus toimitettiin viranomaisille käsiteltäväksi. Balticconnectorin ympäristövaikutusten arviointiohjelmasta saatiin toukokuussa lausunto Uudenmaan ELY-keskukselta. Lausunnona todetaan arviointiohjelman täyttävän sille esitetyt sisältövaatimukset ja sen käsittelyn olevan YVA-lainsäädännön mukaista.

Työturvallisuustavoitteita ei saavutettu kahdella ensimmäisellä vuosineljänneksellä. Turvallisuuden tunnuslukujen kehityssuunta on huolestuttava, kahdella ensimmäisellä vuosineljänneksellä on tapahtunut 9 tapaturmaa, joista 3 on johtanut sairauspoissaoloon. Kaksi tapaturmista on tapahtunut työn ja kodin välisillä työmatkoilla.

TUTKIMUS- JA KEHITYSHANKKEET

Gasum on aktiivinen toimija kansallisissa tutkimusverkostoissa. Tutkimus- ja kehitystoimintaa on kytketty osaksi CLEEN Oy:n tutkimusohjelmia, mutta Gasum on aktiivinen myös muissa tutkimuskonsortioissa. CLEEN Oy:n MMEA tutkimusohjelmassa Gasum on ollut mukana kehittämässä LNG -arvoketjujen elinkaarilaskentaa. Alussa olevassa BEST – tutkimusohjelmassa yrityspartnerit ovat yhdessä identifioineet tulevaisuuden bioenergiatutkimuksen kohdealueita. Yksi yhtiön uusista T&K -avauksista on tutkimus liittyen Power-to-Gas-tekniikkaan ja panostuksia siihen on jatkettu. Osana T&K-hankkeitaan Gasum on osallistunut nuorten diplomini-insinöörien koulutukseen ja tämän tuloksena kesäkuussa valmistui kaksi diplomityötä.

HENKILÖSTÖ

Konsernin henkilöstömäärä kasvoi ennen kaikkea Skangass-yritysjärjestelyn sekä kausivaihtelun myötä. Skangass-alakonsernissa työskenteli 30.6.2014 yhteensä 42 henkeä ja yhteensä Gasum-konsernin palveluksessa oli kesäkuussa 354 henkilöä (vuoden ensimmäisellä neljänneksellä keskimäärin 273), joista 70 määräaikaisia.

YHTIÖN OMISTUSRAKENNE JA OSAKKEET

Gasumin osakkeenomistajissa ei tarkastelujaksolla tapahtunut muutoksia. Yhtiön omistavat Fortum Heat and Gas Oy 31 %,

OAO Gazprom 25 %, Suomen valtio 24 % ja E.ON Ruhrgas International GmbH 20 %.

YRITYKSEN HALLINTO

Konsernin neljä pääliiketoiminta-alueita ovat: energiakauppa, LNG, energiapalvelut ja siirtopalvelut. Skangass yrityskaupan jälkeen LNG-liiketoiminta-alueeseen kuuluvat toiminnot on keskitetty Skangass-alakonserniin. Skangass AS:n toimitusjohtajana jatkaa Tor Morten Osmundsen, joka nimitettiin myös LNG-liiketoiminta-alueesta vastaavaksi johtajaksi. Kesäkuussa Skangass-alakonsernin vahvistettiin toimivan jatkossa Skangass-nimellä kaikissa pohjoismaissa, jolloin Suomessa toimineen Gasum LNG Oy:n nimi vaihdettiin Skangass Oy:ksi.

Vuorineuvos Juha Rantanen nimitettiin Gasumin yhtiökokouksessa 2.4.2014 hallintoneuvoston uudeksi puheenjohtajaksi vuorineuvos Jorma Elorannan puheenjohtajakauden päätyttyä. Muut hallintoneuvoston jäsenet jatkavat tehtävässään.

RISKIT JA RISKIENHALLINTA

Merkittävimmät Gasumin liiketoiminnan riskit liittyvät energiamarkkinoihin sekä polttoaineiden ja sähkön hintakehitykseen ja keskinäiseen kilpailukykyyn. Sen lisäksi riskejä liittyy mm. liiketoiminnan sääntelyyn, siirtojärjestelmän toimivuuteen, turvallisuuteen, ympäristövaikutuksiin ja maakaasun saatavuuteen. Gasum on suojautunut polttoaineiden ja erityisesti öljyn hinnan vaihtelulta kehittämällä omaa myyntihinnoitteluaan vastaamaan maakaasun hankintasopimuksen hinnoittelua. Maakaasun kilpailukyky heikentävät muutokset polttoaineiden verotuksessa, energiatuissa tai maakaasumarkkinoiden regulaatioissa saattavat aiheuttaa kielteisiä vaikutuksia yhtiön taloudelliseen asemaan tai mahdollisuuksiin toteuttaa maakaasumarkkinoiden kehittämiseen liittyviä tavoitteita. Maakaasun pitkittynyt heikko kilpailukyky vaihtoehtoisia energiantuotannon polttoaineita vastaan voi johtaa myös myyntivolyymin laskuun edelleen, jolloin maakaasuverkon kehittämiseksi tehtyjä investointeja jää vajaakäyttöön ja niitä saatetaan joutua kirjaamaan alas. Maakaasun toimituksissa ei ole ollut häiriöitä, eikä Yhdysvaltain tai EU:n venäläisille yhtiöille asettamien pakotteiden uskota vaikuttavan maakaasun toimituksiin Suomeen. Maakaasun toimitushäiriöihin on varauduttu varapolttoainejärjestelyillä.

KATSUSAUKAIDEN JÄLKEISET TAPAHTUMAT

Gasum ja energiayhtiö AS Alexela Energia esittelivät EU-komissiolle 19.8.2014 vaihtoehtoiset yhteistyömallit Suomenlahdelle suunnitellusta nesteytetyn maakaasun (LNG) tuontiterminaaliratkaisusta. Yhtiöt jäävät odottamaan komission kannanottoa esitettyihin yhteistyömalleihin. Gasum on hakenut yhdessä virolaisen siirtoyhtiön Vörguteenusin kanssa EU-tukea Balticconnector-yhdysputken suunnitteluun.

LÄHIAJAN NÄKYMÄT

Vuonna 2014 luonnonkaasujen kysynnän ja myyntivolyymin Suomessa odotetaan jäävän viime vuotta alhaisemmaksi. Gasumin tekemän Skangass-yrityskaupan myötä Gasumin LNG-liiketoiminnan liikevaihto ja tulos kasvavat merkittävästi vuodesta 2013. Gasum jatkaa suomalaisen energiainfrastruktuurin kehittämistä panostamalla LNG-markkinoihin, biokaasuliiketoimintaan ja liikennepalveluihin.

Konsernituloslaskelma

milj. euroa

	Liitetieto	1.1.-30.6.2014	1.1.-30.6.2013
Liikevaihto		567,5	646,6
Liiketoiminnan muut tuotot		5,2	0,2
Materiaalit ja palvelut		-498,1	-588,6
Henkilöstökulut		-11,2	-10,6
Poistot ja arvonalentumiset	3.	-15,8	-13,8
Liiketoiminnan muut kulut		-13,3	-12,0
Liikevoitto		34,4	21,8
Rahoitustuotot ja -kulut		-6,9	-2,2
Osuus osakkuusyritysten tuloksesta		0,0	-0,1
Voitto ennen veroja		27,5	19,5
Tuloverot		-6,7	-4,8
Tilikauden voitto		20,8	14,7
Tilikauden voiton jakautuminen:			
Emoyhtiön omistajille		21,4	14,7
Määräysvallattomille omistajille		-0,5	0,0

Laaja konsernituloslaskelma

milj. euroa

	Liitetieto	1.1.-30.6.2014	1.1.-30.6.2013
Tilikauden voitto		20,8	14,7
Muut laajan tuloksen erät:			
Erät, joita ei siirretä tulosvaikutteiseksi			
Erät, jotka siirretään tai saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteisiksi			
Tilikauden laaja tulos		20,8	14,7
Tilikauden laajan tuloksen jakautuminen:			
Emoyhtiön omistajille		21,4	14,7
Määräysvallattomille omistajille		-0,5	0,0

Konsernitase

milj. euroa

	Liitetieto	30.6.2014	31.12.2013
VARAT			
Pitkäaikaiset varat			
Aineettomat hyödykkeet	3.	211,1	10,5
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet	3.	937,9	580,2
Myytavissä olevat sijoitukset	4.	0,1	0,1
Pääomaosuusmenetelmällä yhdisteltävät sijoitukset		2,9	2,3
Johdannaisinstrumentit	5.	0,4	-
Muut pitkäaikaiset saamiset		2,3	2,3
Pitkäaikaiset varat yhteensä		1 154,6	595,4
Lyhytaikaiset varat			
Vaihto-omaisuus		94,4	89,3
Myyntisaamiset ja muut saamiset	4.	96,6	129,3
Myytavissä olevat sijoitukset		1,2	1,0
Johdannaisinstrumentit	5.	0,3	-
Kauden verotettavaan tuloon perustuvat verosaamiset		3,9	3,3
Rahavarat	4.	18,4	4,5
Lyhytaikaiset varat yhteensä		214,8	227,4
Varat yhteensä		1 369,4	822,8

Konsernitase

milj. euroa

	Liitetieto	30.6.2014	31.12.2013
OMA PÄÄOMA JA VELAT			
Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma			
Osakepääoma		178,3	178,3
Kertyneet voittovarot		228,2	209,7
Tilikauden voitto		21,4	38,1
Muuntoero		0,0	0,0
Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma yhteensä		427,8	426,1
Määräysvallattomien omistajien osuus		60,8	0,0
Oma pääoma yhteensä		488,6	426,1
Velat			
Pitkäaikaiset velat			
Lainat	6.	253,4	93,0
Muut pitkäaikaiset velat		329,1	11,7
Eläkevelvoitteet		6,1	6,6
Laskennalliset verovelat		72,0	51,3
Johdannaisinstrumentit	5.	3,3	4,5
Varaukset		2,8	-
Pitkäaikaiset velat yhteensä		666,8	167,0
Lyhytaikaiset velat			
Lainat	6.	56,3	71,4
Ostovelat ja muut velat	7.	157,7	156,6
Johdannaisinstrumentit	5.	0,0	1,7
Lyhytaikaiset velat yhteensä		214,0	229,7
Velat yhteensä		880,8	396,7
Oma pääoma ja velat yhteensä		1 369,4	822,8

Laskelma konsernin oman pääoman muutoksista

milj. euroa

	Osakepääoma	Kertyneet voittovarat	Emoyhtiön omistajat	Määräysvallattomat omistajat	Yhteensä
Oma pääoma 1.1.2013	178,3	250,2			428,5
Voitto		14,7			14,7
Muut laajan tuloksen erät:					
Osingonjako		-40,0			-40,0
Suoraan omaan pääomaan kirjatut omistajien tekemät sijoitukset ja varojen jakaminen näille yhteensä.					
30.6.2013	178,3	224,9			403,2
Oma pääoma 1.1.2014	178,3	247,8	426,1		426,1
Voitto		21,4	21,4	-0,5	20,8
Muut laajan tuloksen erät					
Osingonjako		-17,9	-17,9		-17,9
Muutokset yrityshankintojen yhteydessä		-1,7	-1,7	61,3	59,7
30.6.2014	178,3	249,6	427,8	60,8	488,6

Konsernin rahavirtalaskelma

milj. euroa

	Liitetieto	1.1.-30.6.2014	1.1.-30.6.2013
Liiketoiminnan rahavirrat			
Voitto ennen veroja		27,5	19,5
Oikaisut			
Poistot ja arvonalentumiset	3.	15,8	13,8
Rahoituskulu -netto		6,9	2,2
Muut erät, joihin ei liity maksua		-4,6	-4,6
Käyttöpääoman muutos		-41,5	36,7
Rahavirta liiketoiminnasta ennen rahoituseriä ja veroja		4,1	67,6
Rahoituserien ja verojen rahavirta		-5,6	-6,5
Liiketoiminnan nettorahavirta		-1,4	61,0
Investointien rahavirrat			
Investoinnit aineellisiin käyttöomaisuushyödykkeisiin	3.	-13,1	-8,6
Aineellisten hyödykkeiden myyntitulot		0,1	0,0
Investoinnit osuuksiin osakkuusyhtiöissä	3.	-0,4	0,0
Yrityshankinnat vähennettynä hankituilla rahavaroilla		-138,0	0,0
Investointien nettorahavirta		-151,4	-8,6
Rahoituksen rahavirrat			
Lainojen nostot		282,4	0,0
Lainojen takaisinmaksut		-115,4	-23,6
Maksetut osingot		0,0	0,0
Osakeanneista saadut maksut		0,0	0,0
Rahoituksen nettorahavirta		166,9	-23,6
Rahavarojen muutos			
Rahavarat tilikauden alussa (31.12.)		5,5	12,9
Rahavarat tilikauden lopussa		19,6	41,7

Konsernin osavuositilinpäätöksen liitetiedot

1. Laadintaperiaatteet

Tämä osavuositarkastus on laadittu IAS 34 *Osavuositarkastukset* -standardin mukaisesti. Osavuositarkastuksen sisältämään osavuositilinpäätökseen sovelletaan samoja laatimisperiaatteita ja laskentamenetelmiä kuin konsernin edellisessä vuosittain päätöksessä. Osavuositarkastuksessa julkaistuja tietoja ei ole tilin-tarkastettu.

2. Omat osakkeet

Konsernin hallussa ei ole konsernin emoyhtiön omia osakkeita.

3. Aineettomien ja aineellisten hyödykkeiden muutos

milj. euroa

	30.6.2014	31.12.2013
Kirjanpitoarvo katsauskauden alussa	590,7	596,3
Poistot ja arvonalentumiset	-15,8	-27,4
Investoinnit aineettomiin ja aineellisiin hyödykkeisiin	13,1	34,6
Yrityshankinnoista	580,3	-
Vähennykset (sis. kertyneet poistot)	-19,3	-12,9
Kirjanpitoarvo katsauskauden lopussa	1149,0	590,7

4. Rahoitusinstrumentit

milj. euroa

	Lainat ja muut saamiset	Käypään arvoon tulosvaikuttaisesti kirjattavat varat/velat	Myytäviksi olevat	Yhteensä
30.6.2014				
Varat taseessa:				
Myytäviksi olevat sijoitukset	-	-	1,2	1,2
Johdannaisinstrumentit	-	0,7	-	0,7
Myyntisaamiset ja muut saamiset	96,6	-	-	96,6
Rahavarat	18,4	-	-	18,4
Yhteensä	115,0	0,7	1,2	116,9
Velat taseessa:				
Lainat rahoituslaitoksilta	-	-	309,7	309,7
Muut pitkäaikaiset velat ¹	-	276,0	7,4	283,4
Rahoitusleasingvelat	-	45,7	-	45,7
Johdannaisinstrumentit	-	3,3	-	3,3
Ostovelat ja muut velat	-	-	157,7	157,7
Yhteensä	-	325,0	474,8	799,8
31.12.2013				
Varat taseessa:				
Myytäviksi olevat sijoitukset	-	-	0,1	0,1
Johdannaisinstrumentit	-	-	-	-
Myyntisaamiset ja muut saamiset	129,3	-	-	129,3
Rahavarat	4,5	-	-	4,5
Yhteensä	133,8	-	0,1	133,9
Velat taseessa:				
Lainat	-	-	164,4	164,4
Rahoitusleasingvelat	-	-	0,2	0,2
Johdannaisinstrumentit	-	6,2	-	6,2
Ostovelat ja muut velat	-	-	156,6	156,6
Yhteensä	-	6,2	321,2	327,4

¹ Käypään arvoon tulosvaikuttaisesti kirjattavat erät sisältää Skangass yrityshankintaan liittyvän osto-option sekä structured entity käsittelyyn liittyvän velan.

5. Johdannaispimukset

milj. euroa

	30.6.2014		31.12.2013	
	varat	velat	varat	velat
Koronvaihtosopimus	-	3,3	-	3,7
Öljyjohdannaiset	0,7	-	-	2,4
Hiiilijohdannaiset	0,0	-	-	0,0
Yhteensä	0,7	3,3	-	6,2
Vähennetään pitkäaikainen osuus:				
Korkojohdannaiset	-	3,3	-	3,7
Öljyjohdannaiset	0,4	-	-	0,7
Hiiilijohdannaiset	0,0	-	-	-
Pitkäaikainen osuus	0,4	3,3	-	4,5
Lyhytaikainen osuus	0,3	0,0	-	1,7

6. Lainat

milj. euroa

	30.6.2014	31.12.2013
Pitkäaikaiset:		
Lainat rahoituslaitoksilta	253,4	93,0
Lyhytaikaiset:		
Lainat rahoituslaitoksilta	56,3	71,4
Lainat	309,7	164,4

7. Ostovelat ja muut lyhytaikaiset velat

milj. euroa

	30.6.2014	31.12.2013
Ostovelat	58,9	102,3
Muut velat ¹	86,3	50,0
Siirtovelat	8,6	4,1
Rahoitusleasingvelat - lyhytaikainen osuus	4,0	0,2
Ostovelat ja muut lyhytaikaiset velat	157,7	156,6

¹ Muissa veloissa suurimpina erinä alv-velka sekä osingonjakovelka.

8. Lähipiiritapahtumat

milj. euroa

	Tavaroiden ja palveluiden myynnit	Tavaroiden ja palveluiden ostot	Saamiset	Rahoitustuotot ja -kulut	Velat
1.1.-30.6.2014					
Yhteisyritykset					
Gasumin omistajat	39,2	444,5	2,7		46,0
Yrityksen johto					
Yhteensä	39,2	444,5	2,7		46,0
1.1.-30.6.2013					
Yhteisyritykset					
Gasumin omistajat	52,5	549,4	1,4		48,0
Yrityksen johto					
Yhteensä	52,5	549,4	1,4		48,0

9. Hankitut liiketoiminnot

2.5.2014 Gasum hankki 51 prosentin osake-enemmistön norjalaisesta Skangass AS:sta ja tämän tytäryrityksistä (Skangass) Lyse Groupilta. Skangass on nesteytetyn maakaasun (LNG) toimittaja. Nesteytettyä maakaasua toimitetaan asiakkaille Skangassin jakelukanavia, terminaaleja, tankkeja ja reikkoja hyödyntäen. Osana järjestelyä Gasum ja Lyse Group sitoutuivat optiojärjestelyyn, jossa Lyse Groupilla on myyntioptio ja Gasumilla osto-optio 15,6 prosentin osuuteen Skangass AS:n osakkeista. Myyntioption kiinteästä lunastushinnasta johtuen johto katsoo, että omistukseen liittyvät riskit ja edut ovat siirtyneet Gasumille ja tästä syystä optio käsitellään IFRS-taseessa velkana ja määräysvallattomien omistajien osuuden alenemisena. Option toteutuessa Gasum omistaisi 66,6 prosenttia Skangassista.

Osana yrityskauppaa Gasum ja Lyse Group tekivät sopimuksen, jonka nojalla Skangass on velvollinen ostamaan Lyse Groupin omistuksessa olevan Risavika LNG Production AS:n koko vuotuisen 300 000 tonnin LNG tuotantokapasiteetin. Sopimuksen kesto on 15 vuotta ja sisältää 5 vuoden lisäoption. Osapuolet sopivat optiojärjestelystä, jossa Gasumilla on osto-optio Risavika LNG Production AS:n osakkeisiin. Jos Gasum päättää käyttää optionsa, on Lyse Groupilla velvollisuus myydä kyseiset osakkeet Skangassille. Lyse Group ei voi myydä vuotuista tuotantoaan tai varallisuuttaan kolmannelle osapuolelle sopimuksen voimassaoloaikana. Koska leasing-maksusitoumukset kattavat merkittävän osuuden Risavika LNG Productions AS:n varallisuuden arvosta eikä yhtiöllä ei ole muita toimintoja eikä muuta varallisuutta sekä koska Gasumin osto-optio on hinnoiteltu yhtiön liiketoiminnan arvon mukaan ja järjestely on erottamaton osa Skangass yritystoa, Gasum on yhdistelty laitoksen kokonaisuudessaan taseeseensa. Yhdistely sisältää myös option kaupankäyntikohetkellä käypää arvoa vastaavan optiovelan.

Yritystoa on osa Gasumin strategiaa parantaa LNG:n saatavuutta Suomessa, sekä saavuttaa vahva asema kasvavilla pohjoismaisilla LNG-markkinoilla. Yrityskaupasta syntyvä 115,7 miljoonan euron liikearvo perustuu Skangassin maantieteelliseen sijoittumiseen pohjoismaisilla LNG-markkinoilla, suurtuotannon etuihin, jotka muodostuvat Skangassin ja Gasumin olemassa olevasta LNG-toiminnasta sekä markkinoilla olevaan kasvupotentiaaliin.

Edellä mainitun liikearvon kasvun ei oleteta olevan verovähennykselpoista tuloverotuksessa.

Alla olevassa taulukossa on laskettu yhteen maksettu korvaus, osakkeiden arvo, oletettu velka ja määräysvallattomien omistajien osuus hankintapäivänä molemmille, Skangassille ja Risavikalle, ottaen huomioon sopimuksen ja osto-option.

milj. euroa

Hankintameno 2.5.2014

Rahavarat	141,7
Osakkeet Gasum LNG Oy	20,6
Optiovelka	279,7
Hankintameno yhteensä	442,0
Hankitut varat ja velat	
Rahavarat	3,0
Aineelliset hyödykkeet	360,4
Aineettomat hyödykkeet	85,9
Laskennallinen verosaaminen	4,3
Vaihto-omaisuus	4,5
Myyntisaamiset ja muut lyhytaikaiset saamiset	36,9
Muu pitkäaikainen velka	50,0
Varaukset	9,8
Laskennallinen verovelka	21,8
Ostovelat ja muut lyhytaikaiset velat	38,5
Saadut ennakot	6,0
Lyhytaikainen verovelka	0,9
Nettopääoma yhteensä	368,0
Gasum LNG Oy:n kirjanpitoarvo siirrettäessä	19,6
Määräysvallattomien omistajien osuus	-61,3
Liikearvo	115,7
Yhteensä	442,0

Yrityskauppaan liittyvät kustannukset 2,6 miljoonaa euroa on kirjattu kuluina tuloslaskelmaan tilikauden 2014 ensimmäisellä puoliskolla (1,0 miljoonaa euroa) sekä aikaisemmillä tilikausilla (1,6 miljoonaa euroa).

Gasum LNG Oy:n osakkeiden käypä arvo, joka on osa maksettua vastiketta, perustuu Gasum LNG Oy:n liiketoiminnan velattomaan arvoon. Korvaus maksettiin Skangass AS:n liikkeelle laskemilla uusilla osakkeilla Gasumille. Osakekaupan ja uusien osakkeiden liikkeellelaskun seurauksena Gasum omistaa kokonaisuudessaan 51 prosenttia Skangass AS:n osakkeista.

Myyntioptio antaa Lyse Groupille oikeuden myydä ja Gasumille veloitteen ostaa 15,6 prosenttia Skangass AS:n osakkeista. Osto-optio antaa Gasumille oikeuden ostaa ja Lyse Groupille velvollisuuden myydä 15,6 prosenttia Skangass AS:n osakkeista. Lopullinen option lunastusarvo 49,7 miljoonaa euroa perustuu Skangassin liiketoiminnan arvoon hankintapäivänä ja sisältää koron, joka perustuu Suomen valtion kymmenen vuoden joukkovelkakirjalainaan, sekä 15,6 prosenttia liiketoiminnan arvosta.

Osto-optio antaa Gasumille oikeuden ostaa ja Lyse Groupille velvollisuuden myydä 100 prosenttia Risavika LNG Production AS:n osakkeista. Lopullinen option lunastusarvo riippuu liiketoiminnan arvosta, joka määritellään EV / EBITDA -kertoimen avulla. Liiketoiminnan arvolla on kiinteä vähimmäisarvo vuosille vuosina 2015 ja 2016. Jos Gasum päättää käyttää osto-optiota, sillä on velvollisuus rahoittaa Skangass AS:ää siten että se voi toteuttaa Risavika LNG Production AS:n oston.

Myyntisaatavien (30,4 miljoonaa euroa) sekä muiden saatavien käypä arvo on yhteensä 36,9 miljoonaa euroa. Myyntisaatavista ei oleteta tulevan luottotappioita.

GASUM-KONSERNI

Miestentie 1, PL 21

02151 Espoo

puh. 020 44 71

www.gasum.fi