

Lamor

Ilmastotavoite- ja taksonomia-analyysi

30.9.2024 10.03 EEST



Aapeli Pursimo
+358 40 719 6067
aapeli.pursimo@inderes.fi



Karoliina Loikkanen
+358 400 960 566
karoliina.loikkanen@inderes.fi

Ilmastotavoite- ja taksonomia-analyysi

Taksonomiakelpoisuus

Lamorin liikevaihdosta oli viime vuonna 71 % taksonomiakelpoisuuden piirissä. Valtaosa taksonomiakelpoisesta liikevaihdosta muodostui pilaantuneiden maa-alueiden kunnostuksesta ja ennallistamisesta (etenkin Kuwaitin projektit). Tämän lisäksi taksonomiakelpoisuuden piirissä olivat vähemmissä määrin vesihuoltoon, jätteen keräykseen ja kuljetukseen sekä öljyntorjuntalaitteiden vuokrauspalveluihin liitännäiset tulovirrat. Koska Lamorilla ei ollut yhtään taksonomiakelpoista liikevaihtoa liittyen ilmastonmuutoksen hillintä ja sopeutumisen tavoitteeseen, raportoi Lamor taksonomianmukaisuuden vasta ensi vuonna.

Puolestaan pääomamenoista (CAPEX) valtaosa oli taksonomiakelpoista ja näistä suurin osa kohdistui viime vuonna muoviaiaineiden valmistukseen (ts. Porvoon muovin kemiallisen kierrätyslaitoksen rakentamiseen).

Sen sijaan taksonomiakelpoisina käyttökuluina (OPEX) yhtiö raportoi viime vuodelta ainoastaan maaperän ennallistamisprojekteihin liittyviä kuluja. Käsityksemme mukaan käytännössä tarkastelun ulkopuolelle olikin jätetty kaikki muut näiden ulkopuoliset operatiiviset kulut, minkä myötä käyttökulujen arviointi on vielä käytännössä mahdotonta. Lamor kommentoi kuitenkin jatkavansa kulujen arviointia vuonna 2024.

Liiketoimintoihin liittyviä poliittisia elementtejä

Mielestämme Lamorin liiketoimintaan liittyvä tietty poliittinen elementti, vaikkakin yleisesti katsottuna yhtiön tarjoamaan kuuluvat ympäristöpuhdistamiseen sekä ennaltaehkäisyyn keskittyvät palvelut ja laitteet voidaan nähdä tuottavan positiivisia ympäristövaikutuksia. Nähdäksemme tiettyä riskiä kohdistuu yhtiön asiakaskuntaan ja sen

toimimiseen vahvasti petrokemian yhtiöiden kanssa. Tämän myötä näemme ainakin mahdollisuuksia yhtiön kannalta epäedullisiin tulkintoihin siitä, että edistävätkö sen tuottamat palvelut ympäristöä vai voivatko ne aiheuttaa merkittävää haittaa ympäristölle, mikäli sen loppuasiakkaina ovat esimerkiksi öljyalan yhtiöt. Käytännössä näemmekin riskinä, että periaatteessa yhtiön tuottamia samoja palveluita voitaisiin tulkita eri kategorioihin loppuasiakkaan perusteella.

Jäämme kuitenkin tässä vaiheessa seuraamaan taksonomialainsäädännön kehitystä ja sen mahdollisia vaikutuksia Lamorin liiketoiminnan luokitteluihin. Emme kuitenkaan näe taksonomialla olevan ainakaan lyhyellä tai keskipitkällä aikavälillä olennaisia vaikutuksia esimerkiksi Lamorin rahoituksen hintaan tai sen saatavuuteen.

Ilmastotavoitteet

Lamorilla on useampia ympäristöön liittyviä tavoitteita, mutta se ei ole ainakaan vielä asettanut mitään konkreettisia numeerisia päästövähennystavoitteita. Siten mahdollisten tavoitteiden tarkempi arviointi tapahtuukin vasta tulevaisuudessa.

Taksonomiakelpoisuus	2022	2023
Liikevaihto	-	71 %
OPEX	-	-
CAPEX	-	23 %

Taksonomian mukaisuus	2022	2023
Liikevaihto	-	-
OPEX	-	-
CAPEX	-	59 %

Ilmasto

Ilmastotavoite	Ei
Pariisin sopimuksen mukainen (1,5 °C:n lämpenemisskenaario)	Ei

Aloitamme kestävyysarviointien näkyvyyden lisäämisen ilmastotavoitteen ja taksonomiavaikutusten arvioinnista, koska näkemyksemme mukaan niiden merkitys yhtiön arvon muodostumiseen on tällä hetkellä keskimäärin selkein. Näkyvyyttä muihin tekijöihin pyritään lisäämään vaiheittain. Analytiikko huomioi kaikkien kestävyysseikkojen vaikutuksen yhtiön kasvu- ja kannattavuuspotentiaaliin sekä riskiin (ts. tuottovaatimukseen) osana sijoitusnäkömyksen muodostumista.

Huom. Taksonomiakelpoisuus-% on esitetty taulukossa ilman taksonomian mukaisia toimintoja

Inderesin tehtävä on yhdistää sijoittajat ja pörssiyritykset. Asiakkainamme on yli 400 pörssiyritystä, jotka haluavat palvella omistajiaan ja sijoittajayhteisöä tarjoamalla parempaa sijoittajaviestintää. Sijoittajayhteisöömme kuuluu yli 70 000 aktiivista osakesijoittamisesta kiinnostunutta jäsentä.

Inderesin yhteiskunnallisena tavoitteena on demokratisoida sijoittajatieta. Uskomme sijoittajien yhtäläisiin mahdollisuuksiin saada tietoa, jonka avulla säästää ja sijoittaa tulevaisuuteensa.

Pörssiyrityksille tuotamme ratkaisuja, joiden avulla toteuttaa tehokasta ja avointa sijoittajaviestintää. Inderesin tuotetarjooma kattaa kaikki keskeiset pörssiyrityksen sijoittajaviestinnän tarvitsemat ratkaisut. Päätuotteitamme ovat osakeanalyysi, IR-tapahtumat, IR-ohjelmistot ja yhtiökokoukset.

Sijoittajayhteisölle tarjoamme palveluita, joiden avulla yhteisön jäsenet voivat kehittyä paremmiksi sijoittajiksi, verkostoitua muiden sijoittajien kanssa sekä saada ajantasaista tietoa sijoituspäätösten tueksi.

Inderes on listattu Nasdaq First North -markkinapaikalle ja se toimii Suomessa, Ruotsissa, Tanskassa ja Norjassa.

Inderes Oyj

Itämerentori 2

00180 Helsinki

+358 10 219 4690

Palkittua analyysia osoitteessa [inderes.fi](https://www.inderes.fi)



STARMINE
ANALYST AWARDS
FROM REFINITIV



THOMSON REUTERS
ANALYST AWARDS



Juha Kinnunen
2012, 2016, 2017, 2018, 2019, 2020



Mikael Rautanen
2014, 2016, 2017, 2019



Sauli Vilén
2012, 2016, 2018, 2019, 2020



Antti Viljakainen
2014, 2015, 2016, 2018, 2019, 2020



Olli Koponen
2020



Joni Grönqvist
2019, 2020



Erkki Vesola
2018, 2020



Petri Gostowski
2020



Atte Riikola
2020

**Analyysi kuuluu
kaikille.**