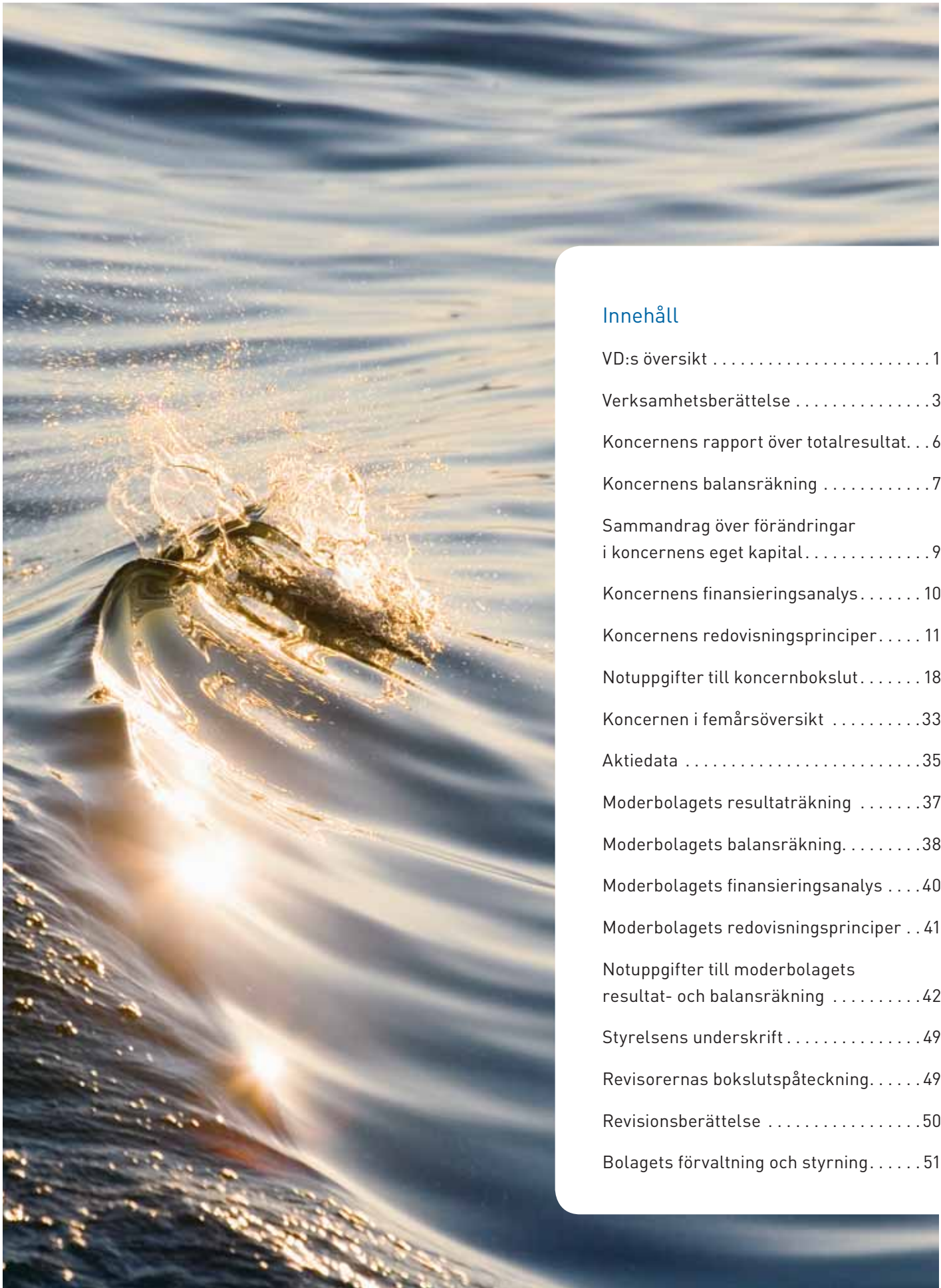


ÅRSREDOVISNING 2009





Innehåll

VD:s översikt	1
Verksamhetsberättelse	3
Koncernens rapport över totalresultat.	6
Koncernens balansräkning	7
Sammandrag över förändringar i koncernens eget kapital.	9
Koncernens finansieringsanalys	10
Koncernens redovisningsprinciper.	11
Notuppgifter till koncernbokslut.	18
Koncernen i femårsöversikt	33
Aktiedata	35
Moderbolagets resultaträkning	37
Moderbolagets balansräkning.	38
Moderbolagets finansieringsanalys	40
Moderbolagets redovisningsprinciper	41
Notuppgifter till moderbolagets resultat- och balansräkning	42
Styrelsens underskrift	49
Revisorernas bokslutspåteckning.	49
Revisionsberättelse	50
Bolagets förvaltning och styrning.	51

GOD STYRFART GENOM KRISANDE OMVÄRLD

År 2009 inleddes i lågkonjunktorens tecken. Fraktvolymerna i Eckerö Lines verksamhet på Finska viken var första kvartalet 40 procent lägre än 2008 och den för Birka Cruises och Eckerö Linjens resultat mycket viktiga svenska kronan var under samma period 15 procent mindre värd (mätt i euro) än motsvarande period 2008. Resultatpåverkan från svenska kronans försvagning har under året kontinuerligt minskat i takt med att effekterna av M/S Eckerös och M/S Birka Paradises registrering i Sverige har tilltagit. Ett intensifierat försäljningsarbete har lett till kraftigt ökade passagerarvolymer på Finska viken och mot slutet av året har minskningen av fraktvolymer avstannat. Under året har koncernens bunker-kostnader varit 28 procent lägre än 2008. Vi redovisar för 2009 ett rörelseresultat om 18,8 (17,5) miljoner euro och ett kassaflöde från den löpande verksamheten om 26,4 (24,1) miljoner euro.

Om resultatet

Birka Cruises har tack vare omfattande rationaliseringsarbete både på land och till sjöss kunnat parera en del av effekterna av ökad konkurrens och stark prispress men affärsområdet har under året inte uppvisat för långsiktig hållbarhet nödvändig resultatnivå. Att Birka Cruises har kundernas förtroende visas av att bolaget i februari 2010 för tredje året i rad vann Grand Travel Award som bästa rederi. Eckerö Lines resultat belastas av ett dramatiskt ras i fraktvolymer och en minskad intjäning per passagerare som inte fullt ut kunnat motverkas av de ökade

passagerarvolymer. Eckerö Linjen uppvisar tack vare under tidigare år inlett kontinuerligt förbättringsarbete det bästa resultatet under linjens historia. Birka Cargo har även under 2009 tack vare gott samarbete med sina kunder och under tidigare år framsynt ingångna kontrakt presterat ett utmärkt resultat. Året liknar alltså det föregående året i det att motgångar hos Eckerö Line och Birka Cruises pareras av framgångar i Eckerö Linjen och Birka Cargo. Att under ett år som 2009 kunna presentera en resultatförbättring för koncernen som helhet är mycket glädjande och ett bevis på att långsiktigt kultur- och strukturarbete lönar sig.



VD:S ÖVERSIKT

Fortsatt konsolidering

Den 30 oktober fusionerades Birka Line Ab in i moderbolaget Rederiaktiebolaget Eckerö. I och med fusionen har koncernen nu en struktur där den legala strukturen följer den funktionella. Den legala strukturen är nu väl anpassad för koncernens finansieringsbehov och även för att kunna utnyttja de möjligheter en eventuellt kommande tonnageskatt* medför.

Miljöfrågor i fokus

Sjöfartens miljöpåverkan, och då främst de emissioner som fartygens framdrift ger upphov till, har stått i omvärldens fokus under 2009. IMO har via MARPOL-regelverket gått in för att i det särreglerade område som omfattar Östersjön, Öresund, Kattegatt, Skagerack och delar av Nordsjön kraftigt begränsa svavelhalten i den bunker som används. Denna reglering i kombination med kommande regelverk kring koldioxid- och kväveutsläpp innebär en stor utmaning för sjöfarten i Östersjön. För Eckerökoncernens miljöarbete är koncernens miljöledningssystem enligt ISO 14001 ett centralt verktyg. Under 2009 certifierades Eckerö Linjen och Eckerö Line enligt ISO 14001 och i kombination med de övriga redan certifierade affärsområdena är därmed hela koncernen miljöcertifierad.

Kultur och struktur

De senaste fem åren har handlat mycket om struktur- och förändringar och strukturellt arbete. För att säkerställa

långsiktigt hållbar lönsamhet kommer de närmaste åren att innehålla en ökad betoning på ledarskapsskolning för att befästa en kultur med kundfokus och yrkesstolthet som hörnpelare.

Ägare, kunder och anställda i samspel

Eckerökoncernens aktieägarkår växte under året till 10 086 ägare. Våra ägare fortsätter att vara trogna men samtidigt krävande kunder som hjälper oss anställda att sätta allt högre målsättningar för de tjänster vi erbjuder. Jag tackar våra kunder för visat förtroende samt våra leverantörer och samarbetspartners för ett gott och framgångsrikt samarbete. Ett särskilt stort tack framförs till hela koncernens personal för goda prestationer i svåra tider.

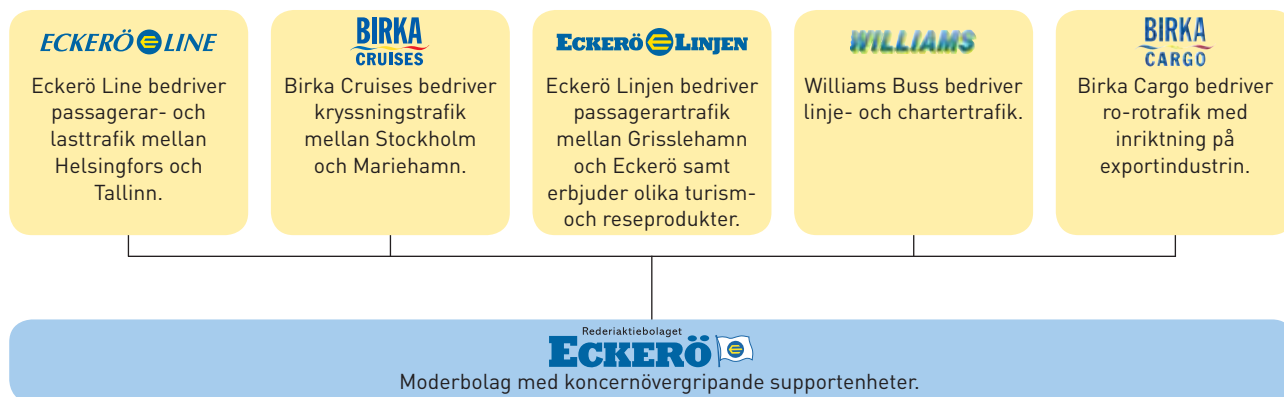


Björn Blomqvist

Verkställande direktör

* Riksdagen i Finland antog den 8 december en ändring av den tidigare tonnageskattelagen. För att lagändringen skall träda i kraft måste den godkännas av EU-kommissionen. Beslut väntas tidigast i juni 2010.

Koncernstruktur



Under de senaste åren har Eckerökoncernen bedrivit ett målinriktat förändringsarbete. Den nya operativa koncernstrukturen ger de fem affärsområdena bättre möjligheter att utvecklas utifrån förutsättningarna på sina respektive marknader. Med en mer effektiv organisation och ett ökat fokus på att utveckla kundrelationerna och de interna processerna kan koncernen stärka sin konkurrenskraft.

VERKSAMHETSBERÄTTELSE

Styrelsens verksamhetsberättelse

Allmän översikt

Verksamhetsåret 1.1–31.12.2009 har varit ett händelserikt år som långt har präglats av det fortsatta arbetet med att samordna och strömlinjeforma organisationen och ta vara på affärsfördelar och synergieffekter som integrationen av Birka Line Ab skapat. I januari 2009 registrerades M/S Eckerö i Sverige och fick Grisslehamn som hemhamn. I januari kom skiljemannens dom gällande inlösenpriset för minoritetsägarnas aktier i Birka Line Ab, som fastställts till 17,50 för A-aktien och 16,50 för B-aktien och i april erhöll minoritetsägarna betalning för sina aktier. I juni registrerades M/S Birka Paradise i Sverige och fick Stockholm som hemhamn. Den 30 oktober 2009 fusionerades Birka Line Ab med Rederiaktiebolaget Eckerö.

Ekonomisk översikt

Koncernen har från och med detta räkenskapsår övergått till att tillämpa den internationella redovisningsstandarden IFRS. Koncernens omsättning uppgick under räkenskapsperioden till 214,1 miljoner euro (220,8 milj. euro). Rörelsens övriga intäkter 2,4 miljoner euro (2,8 milj. euro) utgörs av realisationsvinster på försäljning av tillgångar samt övriga ersättningar. Koncernens rörelseresultat uppgick till 18,8 miljoner euro (17,5 milj. euro). Rörelseresultatet har påverkats negativt av svenska kronans svaga ställning under året. En översyn och harmonisering av fartygsflottans restvärden har genomförts, vilket har minskat årets avskrivningar med 2,7 miljoner euro. De från finska staten återbetalda farledsavgifterna om 1,7 miljoner euro intäktsfördes 2008 och betalning erhöles 2009.

Finansiella nettot uppgick till –8,8 miljoner euro (–12,2 milj. euro). Räntekostnaderna har minskat som en följd av lägre ränteläge samt minskad skuldsättning. Resultatet före bokslutsdispositioner och skatt blev 10,0 miljoner euro (5,3 milj. euro). Räkenskapsperiodens vinst för koncernen blev 7,0 miljoner euro (4,3 milj. euro).

De centrala nyckeltalen för koncernen framgår av följande tabell:

	2009 IFRS	2008 IFRS	2007 FAS
Omsättning (tusen euro)	214 149	220 845	181 327
Rörelseresultat (tusen euro)	18 760	17 480	23 648
Avkastning på investerat kapital	8,2%	5,7%	13,2%
Avkastning på eget kapital	9,3%	5,8%	20,7%
Soliditet	27,9%	23,5%	24,6%

Affärsverksamheten genererade ett kassaflöde om 26,4 miljoner euro (24,1 milj. euro). En utförligare redogörelse över de finansiella nyckeltalen finns på sida 33.

Vid jämförelse av moderbolagets bokslut med föregående år bör beaktas att Birka Line Ab har fusionerats in i bolaget under 2009. Fusionsdifferensen har allokerats till de tillgångar som mottagits i fusionen.

Personal

Antalet anställda i koncernen var i medeltal under verksamhetsåret 1 162 personer (1 189), varav 860 (881) var sjuanställda och 302 (308) var landanställda. Personalkostnaderna i förhållande till omsättningen var 22,0 procent (21,0 procent). Personalkostnaden per anställd uppgick till 40,5 tusen euro (39,0 tusen euro). Koncernen har en jämställdhetsplan för att främja jämställdhet i antal och lönenivåer mellan könen.

Ändringar i företagsledningen

I februari 2009 tillträdde Lars Näslund som ny verkställande direktör för dotterbolaget Birka Cruises AB och Tomas Karlsson som verkställande direktör i dotterbolaget Eckerö Linjen Ab.

Investeringar

Koncernens nettoinvesteringar uppgick till 9,9 miljoner euro (6,4 milj. euro). Merparten av investeringarna har gått till inlösen av minoritetens aktier i Birka Line Ab,

ombyggnad av passagerarterminaler och kontor samt ombyggnad av fartyg. Avyttringar uppgick till 2,6 miljoner euro (2,3 milj. euro), bl. a. såldes kontorsfastigheten på Östra Esplandgatan 7 i Mariehamn.

Finansiering

Koncernens finansiering är fördelad mellan Nordea och Handelsbanken. Koncernens långfristiga lån uppgick vid årets slut till 130,1 miljoner euro (145,1 milj. euro). Kortfristiga lån uppgick till 15 miljoner euro (27,5 milj. euro). Finansieringen är bunden till lånevillkor som inkluderar lönsamhets- och soliditetskrav. Om villkoren inte uppfylls kan finansierarna kräva förtida återbetalning av lånen. Vid bokslutstillfället uppfylldes samtliga villkor.

Risker

Koncernens resultat är i hög grad beroende av politiska beslut, exempelvis rörande alkoholbeskattningen i Finland, Sverige och Estland, regleringar rörande farleds- och hamnavgifter samt statliga stödåtgärder för att stärka konkurrenskraften för fartyg under finsk och svensk flagg. Koncernen har normalt 11 fartyg i trafik dagligen, varav 4 trafikerar med flera dagliga anlöp. Även små störningar i fartygens eller hamnanläggningarnas funktion eller störningar i andra fartyg som manövrerar i närheten av våra fartyg skulle kunna leda till avbrott i trafiken och därmed ha en väsentlig inverkan på koncernens resultat och finansiella ställning. Koncernen är genom sin verksamhet utsatt för olika slag av finansiella risker. Med finansiella risker avses fluktuationer i koncernens resultat och likviditet till följd av förändringar i valutakurser och räntenivåer samt förändringar i bunkerpris. För att minimera bunker- och ränterisker har avtal för ränte- och bunkerderivat ingåtts. En närmare beskrivning av riskhanteringen finns under not 19.

Miljö och säkerhet

Under året har Eckerökoncernens land- och alla fartygsenheter blivit miljöcertifierade i enlighet med ISO 14001:2004. Sedan tidigare var Birka Cruises och Birka Cargos verksamheter till alla delar miljöcertifierade enligt ovannämnda ISO-standard. Verksamheterna fokuserar starkt på att medarbetarna inom koncernen aktivt medverkar i miljöarbetet och tar del av miljökrav och förbättringar som implementeras.

Inom de närmaste åren kommer miljöarbetet att fokuseras på att minska utsläpp från fartyg, så som SO_x (svavelföreningar), NO_x (kväveföreningar) och CO₂ (koldioxid) samt reglera dessa utsläpp enligt internationella krav. Därmed kan enhetliga och tydliga internationella miljömål upprätthållas, vilka rederiet aktivt tar del av och tillämpar i verksamheten.

Rederiet har under året bytt hemort för två av fartygen till Grisslehamn respektive Stockholm. Detta har medfört att en ny tillsynsmyndighet utför säkerhets- och miljögranskningar för dessa fartyg. Säkerhetscertifieringen är likvärdig tidigare strukturer, med nya rutiner och kontakter. Grunden för certifieringen är alltså ISM-koden (International Safety Management), vilket har medfört att både den finska och den svenska tillsynsmyndigheten har utfört säkerhetscertifiering på rederiets fartyg och landberedskap under året. Säkerhetsarbetet i helhet upplevs som mera komplett med flera tillsynsmyndigheter.

Personalens engagemang är grunden för att säkerhets- och miljöarbetet fortlever och utvecklas. Därav skolas personalen kontinuerligt inom dessa områden. Som ett led i att öka medvetande om miljöarbetet utfördes en miljöskolning för hela personalen inom koncernen i enlighet med ISO 14001 under året. Miljöarbetet fortsätter och i samarbete med avfallsmottagare görs kontinuerliga modifieringar så att fraktionerna från fartygen återanvänds.

Bolagsstämma, styrelse och revisorer

Den ordinarie bolagsstämman hölls den 28 april 2009 i Alandica Kultur och Kongress i Mariehamn. Vid stämman beslöts att dela ut 0,50 euro per aktie i dividend. Styrelsemedlemmarna Jukka Suominen, Nancy Björshammar, Lars-Erik Dahlman, Johan Dahlman, Stefan Eriksson, Hans Mansén och Marika Palmqvist omvaldes. Styrelsen har sammanträtt till 16 protokollförda möten under räkenskapsperioden.

Till ordinarie revisorer utsågs Dan Jungar, CGR och Petter Westerback, CGR samt till revisorssuppleant utsågs revisionsbyrå KPMG Oy Ab.

Utländska filialer

Eckerö Linjen Ab har en filial i Sverige och Eckerö Line Ab Oy har en filial i Estland.

VERKSAMHETSBERÄTTELSE

Aktien

Det totala antalet emitterade aktier uppgår till 2 010 087 stycken. Under 2009 makulerades innehavet av 398 496 egna aktier som erhöles via fusionen av Birka Line Ab.

Framtidsutsikter

Koncernens olika affärsområden kommer att verka i ett konjunkturläge med en fortsättningsvis dämpad efterfrågan och hård konkurrens. Vi räknar med att den svenska kronan kommer att vara starkare under 2010 jämfört med 2009, vilket gynnar bolaget, medan kostnaden för bunker förväntas stiga. Koncernen möter konjunkturläget med stärkt finansiell ställning.

Åtgärder med anledning av årets resultat

Moderbolagets utdelningsbara medel enligt balansräkningen 31.12.2009 uppgår till: 42 799 248,92 euro

Styrelsen föreslår för bolagsstämman att de utdelningsbara vinstmedlen disponeras på följande sätt:

- som dividend utbetalas 1,50 euro per aktie dvs. sammanlagt 3 015 130,50 euro
 - i det egna kapitalet kvarlämnas 39 784 118,42 euro
-

Resultatet av koncernens verksamhet och ekonomiska ställning vid räkenskapsårets slut framgår av efterföljande resultat- och balansräkningar med tilläggsuppgifter.

TOTALRESULTAT

Koncernens rapport över totalresultat (IFRS)

tEUR		1.1–31.12.2009	1.1–31.12.2008
OMSÄTTNING	Not 1	214 149	220 845
Övriga rörelseintäkter	Not 2	2 367	2 787
Kostnader			
Material och tjänster/varor	Not 3	75 688	82 639
Personalkostnader	Not 4	47 068	46 352
Avskrivningar	Not 5	17 873	21 509
Övriga rörelsekostnader	Not 6	57 128	55 651
Kostnader totalt		197 757	206 152
RÖRELSERESULTAT		18 760	17 480
Finansiella intäkter	Not 7	2 912	1 555
Finansiella kostnader	Not 8	-11 694	-13 770
Finansnetto		-8 782	-12 215
RESULTAT FÖRE SKATTER		9 977	5 265
Inkomstskatter	Not 9	-2 985	-979
RÄKENSKAPSPERIODENS RESULTAT		6 992	4 286
PERIODENS ÖVRIGT TOTALRESULTAT			
Årets omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter		75	-26
Årets förändringar i verkligt värde på finansiella tillgångar som kan säljas		28	-45
Årets förändringar i verkligt värde på kassa-flödessäkringar		-1 196	-5 412
Skatter hänförliga till poster som är redovisade i periodens övrigt totalresultat		304	1 419
Periodens övrigt totalresultat		-789	-4 064
RÄKENSKAPSPERIODENS TOTALRESULTAT		6 203	222

BALANSRÄKNING

Koncernens balansräkning (IFRS)

tEUR		31.12.2009	31.12.2008	1.1.2008
TILLGÅNGAR				
Långfristiga tillgångar				
Materiella anläggningstillgångar	Not 10			
Markområden		913	947	927
Byggnader och konstruktioner		11 259	10 085	11 226
Fartyg		197 817	211 810	225 348
Maskiner och inventarier		3 180	2 845	2 603
Immateriella tillgångar	Not 11			
Goodwill		17 924	17 924	17 924
Övriga immateriella tillgångar		416	383	338
Finansiella tillgångar	Not 12	339	320	1 196
Latenta skattefordringar	Not 13	1 502	1 524	0
Summa långfristiga tillgångar		233 350	245 838	259 563
Kortfristiga tillgångar				
Varulager	Not 14	3 837	3 863	4 368
Kund- och övriga fordringar	Not 15	13 387	17 583	14 264
Skattefordringar		9	1 404	288
Likvida medel	Not 16	27 534	39 404	45 516
Summa kortfristiga tillgångar		44 767	62 254	64 437
SUMMA TILLGÅNGAR		278 118	308 092	324 000

BALANSRÄKNING

Koncernens balansräkning (IFRS)

tEUR		31.12.2009	31.12.2008	1.1.2008
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital				
Aktiekapital		2 409	2 409	2 409
Övrigt tillskjutet kapital		1 270	1 270	1 269
Fond för fritt eget kapital		16 732	16 732	16 732
Reserver		-4 156	-3 367	697
Balanserade vinstmedel		54 336	51 050	41 432
Periodens resultat		6 992	4 286	13 547
Summa eget kapital		77 582	72 379	76 087
Skulder				
Långfristiga skulder				
Latenta skatteskulder	Not 13	27 686	25 570	24 346
Räntebärande skulder	Not 17	130 100	145 100	110 551
Summa långfristiga skulder		157 786	170 670	134 897
Kortfristiga skulder				
Leverantörs- och övriga skulder	Not 18	27 368	37 503	23 045
Skatteskulder		382	9	1 800
Räntebärande skulder	Not 17	15 000	27 531	88 172
Summa kortfristiga skulder		42 750	65 043	113 016
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		278 118	308 092	324 000

EGET KAPITAL

Sammandrag över förändringar i koncernens eget kapital (IFRS)

EGET KAPITAL HÄNFÖRLIGT TILL MODERBOLAGETS AKTIEÄGARE								SUMMA EGET KAPITAL
tEUR	Aktie- kapital	Övrigt till- skjutet kapital	Fond för fritt eget kapital	Reserver			Balan- serade vinst- medel	Totalt
				Omräk- nings- reserv	Verkligt- värde- reserv	Säk- rings- reserv		
INGÅENDE EGET KAPITAL								
1.1.2008	2 409	1 269	16 732	-7			53 420	73 823
Justering för ändrad redovisningsprincip				7	82	615	1 559	2 264
Justerat eget kapital 1.1.2008	2 409	1 269	16 732	0	82	615	54 979	76 087
Totalresultat för koncernen				-26	-33	-4 005	4 286	222
Övriga poster							91	91
Betalda dividender							-4 020	-4 020
Eget kapital 31.12.2008	2 409	1 270	16 732	-26	49	-3 390	55 336	72 379
Totalresultat för koncernen				75	20	-885	6 992	6 203
Övriga poster							4	4
Betalda dividender							-1 004	-1 004
EGET KAPITAL 31.12.2009	2 409	1 270	16 732	50	69	-4 275	61 328	77 582

Det totala antalet aktier uppgår till 2 010 087 stycken. Full betalning har erlagts för alla emitterade aktier.

På basen av bolagsstämmebeslut har vinstmedel överfört till övrigt tillskjutet kapital.

Fonden för fritt eget kapital inkluderar den del av aktiernas teckningsbelopp, som inte redovisas som aktiekapital eller enligt IFRS som främmande kapital. Fonden inkluderar även andra inbetalningar, som inte redovisas i andra fonder inom eget kapital.

Omräkningsreserven innefattar alla valutakursdifferenser som uppstår vid omräkning av finansiella rapporter från utländska enheter.

I fonden för verkligt värde redovisas förändringar i värdet på finansiella tillgångar som kan säljas och fonden för säkringsreserv innefattar förändringen av verkligt värde på ett kassaflödessäkringsinstrument som är hänförligt till säkringstransaktioner som uppfyller kriterierna för säkringsredovisning.

Utdelningsbara vinstmedel uppgår till 42 799 248,92 euro.

Efter balansdagen har styrelsen föreslagit att i dividend utbetalas 1,50 euro/aktie.

FINANSIERINGSANALYS

Koncernens finansieringsanalys (IFRS)

tEUR	1.1–31.12.2009	1.1–31.12.2008
Löpande verksamheten		
Räkenskapsperiodens resultat	6 992	4 286
Justeringar		
Övriga poster som inte ingår i kassaflödet	-2 952	71
Avskrivningar	17 873	21 509
Räntekostnader och övriga finansiella kostnader	11 694	13 770
Ränteintäkter och övriga finansiella intäkter	-2 912	-1 555
Inkomstskatter	2 985	979
Kassaflöde före förändring i rörelsekapital	33 681	39 059
Förändring av rörelsekapitalet		
Ökning (-)/Minskning (+) av kortfristiga räntefria rörelsefordringar	-5 232	-11 020
Ökning (-)/Minskning (+) av varulager	24	477
Ökning (+)/Minskning (-) av kortfristiga räntefria skulder	6 872	7 775
Affärsverksamhetens kassaflöde före finansiella poster	35 346	36 291
Erlagda räntor	-11 861	-15 021
Erhållna räntor	3 078	2 800
Erhållna dividender	6	6
Betalda skatter	-119	26
Kassaflöde från den löpande verksamheten	26 451	24 102
Investeringsverksamheten		
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-6 184	-8 406
Förvärv av immateriella tillgångar	-158	-205
Avyttring av materiella anläggningstillgångar	2 557	181
Avyttring av immateriella tillgångar	6	3
Förvärv av dotterbolag med avdrag för likvida medel	-6 112	-54
Avyttring av dotterbolag med avdrag för likvida medel	0	2 121
Konsoliderings- och valutakursdifferens netto	-25	-9
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-9 916	-6 369
Finansieringsverksamheten		
Upptagning av kortfristiga lån	0	10 000
Amortering av kortfristiga lån	-10 000	-67 075
Upptagning av långfristiga lån	0	170 000
Amortering av långfristiga lån	-17 400	-132 750
Betalda dividender	-1 004	-4 020
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-28 404	-23 845
Årets kassaflöde	-11 869	-6 112
Likvida medel vid årets början	39 404	45 516
Likvida medel vid årets slut	27 535	39 404

REDOVISNINGSPRINCIPER

Koncernens redovisningsprinciper

Företagsinformation

Rederiaktiebolaget Eckerö är ett privatägt åländskt bolag, vars hemort är Eckerö. Koncernen är verksam inom passagerar- och lastverksamhet. Rederiaktiebolaget Eckerös registrerade adress är PB 158, AX-22101 Mariehamn.

En kopia av bokslutet finns tillgängligt på www.rederiabeckero.ax samt på koncernens huvudkontor på Torggatan 2, Mariehamn.

Bokslutet har godkänts för utfärdande av styrelsen den 19 mars 2010 och blir föremål för fastställelse på årsstämman den 11 maj 2010.

Redovisningsprinciper för koncernen

Detta är Eckerös första koncernbokslut som har upprättats i enlighet med de International Financial Reporting Standards (IFRS) utgivna av International Accounting Standards Board (IASB) samt tolkningsuttalanden från International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC) och tolkningar från Standing Interpretations Committee (SIC) som har godkänts av EG-kommissionen för tillämpning inom EU 31.12.2009. Vidare har finsk bokförings- och samfundslagstiftning för koncerner tillämpats.

Eckerö har vid övergången till IFRS tillämpat **IFRS 1 Första gången IFRS tillämpas**-standard vid upprättandet av ingångsbalansen den 1.1.2008. I noterna längre fram finns en sammanställning med förklaringar hur övergången till IFRS har påverkat koncernens finansiella resultat och ställning samt redovisade kassaflöden.

Moderbolagets bokslut som presenteras skilt från koncernbokslutet har upprättats i enlighet med finska redovisningsprinciper.

Ändrade redovisningsprinciper

Koncernen har tillämpat följande nya eller förändrade standarder och tolkningar från och med 1.1.2009. Enligt koncernledningens bedömning kommer tillämpningen av nämnda standarder och tolkningar inte att påverka koncernens finansiella position eller resultat utan medför endast tilläggsinformation i notuppgifterna. Nedan nämns endast de som är relevanta för koncernen:

– **IFRIC 13 Kundlojalitetsprogram:** Ledningen har bedömt den ekonomiska effekten av de kundlojalitetsprogram

som koncernen har som oväsentlig och därför har tolkningen inte haft någon effekt på koncernens resultat och eget kapital.

- **Ändringar i IAS 1 Utformning av finansiella rapporter:** Ändringen har medfört att intäkter och kostnader som tidigare redovisats direkt i eget kapital nu istället redovisas i periodens övrigt totalresultat, som koncernen presenterar direkt under resultaträkningen.
- **IFRS 8 Rörelsesegment**-standard har inte tillämpats eftersom Eckerökoncernen valt att inte lämna upplysningar om segment i de finansiella rapporterna.
- **Ändringar i IFRS 7 Finansiella instrument: Upplysningar:** Ändringarna medför huvudsakligen nya upplysningskrav om finansiella instrument värderade till verkligt värde i rapporten över finansiell ställning. Instrumenten delas in i tre nivåer beroende på kvaliteten på indata i värderingen. Därutöver medför ändringen av IFRS 7 några förändringar avseende upplysningar om likviditetsrisk.
- **Ändring i IAS 23 Låneutgifter.** Ändringen medför att koncernen aktiverar låneutgifter i anskaffningsvärdet för kvalificerade tillgångar.

Värderingsgrunder

Tillgångar och skulder är redovisade till historiska anskaffningsvärden, förutom vissa finansiella tillgångar och skulder, som värderas till verkligt värde. Finansiella tillgångar och skulder som värderas till verkligt värde består av derivatinstrument, finansiella tillgångar klassificerade som finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen eller finansiella tillgångar som kan säljas.

Anläggningstillgångar och avyttringsgrupper som innehas för försäljning redovisas till det lägsta av det tidigare redovisade värdet och det verkliga värdet efter avdrag för försäljningskostnader.

Funktionell valuta och rapporteringsvaluta

Moderbolagets funktionella valuta är euro, som även utgör rapporteringsvalutan för moderbolaget och för koncernen. Bokslutet har presenterats i tusental euro. Vid avrundning till jämna 1 000 euro kan avrundningsdifferenser på +/- 1 (1 000 euro) uppstå.

Konsolideringsprinciper

Dotterföretag är företag som står under ett bestämmande inflytande från Rederiaktiebolaget Eckerö. Bestämmande inflytande innebär direkt eller indirekt en rätt att utforma ett företags finansiella och operativa strategier i syfte att erhålla ekonomiska fördelar. Vid bedömningen om ett bestämmande inflytande föreligger, beaktas potentiella röstberättigande aktier som utan dröjsmål kan utnyttjas eller konverteras. De helägda dotterbolagen består av Birka Line Ab (fusionerats med moderbolaget 30.10.2009), Eckerö Linjen Ab, Rederi Eckerö Sverige AB, Williams Buss Ab, Eckerö Line Ab Oy, Birka Cruises AB, Birka Cargo Ab Ltd, Eckerö Line Ltd (vilande bolag), Birka Cruise Ltd (vilande bolag), Heodes Ab (vilande bolag) och Laevateede OÜ (vilande bolag). Övriga bolag där Rederiaktiebolaget Eckerö direkt eller indirekt har mer än 50 procent av röstetalet finns inte.

Förvärvsmetoden har använts vid elimineringen av aktieinnehavet i dotterbolagen. Metoden innebär att förvärv av ett dotterföretag betraktas som en transaktion varigenom koncernen indirekt förvärvar dotterföretagets tillgångar och övertar dess skulder och eventualförpliktelser. Anskaffningsvärdet för dotterföretagsaktierna respektive rörelsen utgörs av summan av de verkliga värdena per förvärvsdagen för erlagda tillgångar, uppkomna eller övertagna skulder och för emitterade egetkapitalinstrument som lämnats som vederlag i utbyte mot de förvärvade nettotillgångarna, samt transaktionskostnader som är direkt hänförliga till förvärvet. Vid rörelseförvärv där anskaffningskostnaden överstiger det verkliga värdet av förvärvade tillgångar och övertagna skulder samt eventualförpliktelser som redovisas separat, redovisas skillnaden som goodwill. I enlighet med den lättad som IFRS 1-standardens tillåter har inte IFRS 3 tillämpats på företagsförvärv som skett före övergången till IFRS, de har istället fått kvarstå i värden som följer de tidigare tillämpade finska redovisningsprinciperna.

Dotterföretagens finansiella rapporter tas in i koncernredovisningen från och med förvärvstidpunkten till det datum då det bestämmande inflytandet upphör.

Koncernbolagens interna affärstransaktioner samt interna fordringar och skulder elimineras i koncernbokslutet. Orealiserade vinster som uppkommer från transaktioner med intresseföretag elimineras i den utsträckning som motsvarar koncernens ägarandel i företaget. Orealiserade förluster elimineras på samma sätt som realiserade vinster, men endast i den utsträckning det inte finns något nedskrivningsbehov.

De utländska dotterbolagens resultaträkningar omräknas till euro enligt räkenskapsperiodens månatliga medelkurs, medan tillgångar och skulder, inklusive goodwill och andra koncernmässiga över- och undervärden, omräknas vid konsolideringen enligt balansdagens officiella medelkurs.

Användning av bedömningar

Vid upprättande av IFRS-bokslutet måste företagsledningen göra bedömningar och uppskattningar samt antaganden som påverkar tillämpningen av redovisningsprinciperna och de redovisade beloppen av tillgångar, skulder, intäkter och kostnader. Verkliga utfallet kan sålunda avvika från dessa uppskattningar och bedömningar. Uppskattningarna och antagandena ses över regelbundet. Fartygens restvärden och nyttjandeperiod är de viktigaste områden som innebär bedömningar. Fartygen är också föremål för årlig nedskrivningsprövning som baseras på en genomgång av återvinningsvärde. Därtill har flera antaganden om framtida förhållanden och uppskattningar av parametrar gjorts vid beräkning av kassagenererande enheters återvinningsvärde för bedömning av eventuellt nedskrivningsbehov på goodwill. Ifall dessa bedömningar väsentligen förändras medför det i sin tur att resultatet påverkas.

Poster i utländsk valuta

Transaktioner i utländsk valuta omräknas till den funktionella valutan till den valutakurs som föreligger på transaktionsdagen. De inhemska koncernbolagens monetära tillgångar och skulder i utländsk valuta omräknas till euro enligt den officiella valutakursen på balansdagen. Kursdifferenser på kort- och långfristiga lånefordringar och -skulder redovisas som övriga finansiella intäkter och kostnader, kursdifferenser på försäljningsfordringar som en korrigerig av försäljningsintäkterna vid beräkningen av omsättningen och kursdifferenser på leverantörs-skulder som en korrigerig av utgiftsposten material och varor.

De utländska dotterbolagens resultaträkningar har omräknats till euro enligt räkenskapsperiodens medelkurs och balansräkningarna enligt kursen på balansdagen. Omräkningsdifferenser som uppstår vid valutaomräkning av utländska dotterbolag redovisas i övrigt totalresultat och ackumuleras i en separat komponent i eget kapital, benämnd omräkningsreserv. Vid avyttring av en utlandsverksamhet omklassificeras de ackumulerade omräkningsdifferenserna hänförliga till den avyttrade utlandsverksamheten från eget kapital till årets resultat som en omklassificeringsjustering vid tidpunkten som vinst eller förlust på försäljningen.

REDOVISNINGSPRINCIPER

Valutakursdifferenser som hänför sig till övriga operativa poster redovisas på respektive rad i resultaträkningen och ingår i rörelseresultatet.

Akkumulerade omräkningsdifferenser hänförliga till utlandsverksamheter har bolaget valt att ange till noll vid tidpunkten för övergång till IFRS den 1.1.2008.

Omsättning och intäktsföring

Omsättningen beräknas på basen av försäljningsintäkterna med avdrag för rabatter och indirekta skatter. Försäljningen redovisas efter att tjänsterna eller varorna mottagits av kunden och väsentliga risker och förmåner förknippade med varornas ägande eller tjänsternas utförande därmed överförts till köparen och bolagen sålunda presterat det som kunden betalat för. Förskottsinsbetalningar upptas i balansen under övriga kortfristiga skulder. Eventuella kreditförluster redovisas som kostnad i resultaträkningen.

Rörelsesegmentrapportering

Koncernen har valt att inte lämna någon segmentinformation, då detta enligt IFRS 8 inte är obligatoriskt för icke noterade bolag.

Rörelseresultat

Koncernen har definierat rörelseresultatet enligt följande: rörelseresultatet utgör nettot av omsättning, rörelsens övriga intäkter, kostnader för material och förnödenheter, ersättningar till anställda, avskrivningar, nedskrivningar och övriga rörelsekostnader. Valutakursdifferenser hänförliga till den operativa verksamheten ingår i rörelseresultatet. Kursdifferenser för finansiell verksamhet redovisas som finansiella intäkter och kostnader.

Statliga stöd

Parallellregisterstöd erhålls både inom passagerar- och lastverksamheten. Stödet beviljas på sjöpersonalens skatter och sociala avgifter i enlighet med EU:s riktlinjer. Erhållet stöd redovisas mot personalkostnaderna och periodiseras på samma sätt över samma perioder som de kostnader bidragen är avsedda att kompensera för. Övriga stöd redovisas bland övriga rörelseintäkter.

Hysesintäkter

Koncernens leasing- och hyresavtal klassificeras som operationell leasing vilket innebär att kostnaderna redovisas som hyreskostnad linjärt över leasingperioden.

Operationella leasingavtal

Kostnader avseende operationella leasingavtal redovisas i årets resultat linjärt över leasingperioden. Förmåner

erhållna i samband med tecknandet av ett avtal redovisas i årets resultat som en minskning av leasingavgifterna linjärt över leasingavtalets löptid. Variabla avgifter kostnadsförs i de perioder de uppkommer.

Finansiella intäkter och kostnader

Finansiella intäkter och kostnader består av ränteintäkter på bankmedel, fordringar och räntebärande värdepapper, räntekostnader på lån, utdelningsintäkter, valutakursdifferenser, orealiserade och realiserade vinster och förluster på finansiella placeringar samt derivatinstrument som används inom den finansiella verksamheten. Ränteintäkter på fordringar och räntekostnader på skulder beräknas med tillämpning av effektivräntemetoden. Effektivräntan är den ränta som gör att nuvärdet av alla framtida in- och utbetalningar under räntebindningstiden blir lika med det redovisade värdet av fordran eller skulden. Beräkningen innefattar alla avgifter som erlagts eller erhållits av avtalsparterna som är en del av effektivräntan, transaktionskostnader och alla andra över- och underkurser.

Skatter

Skatt som ingår i resultaträkningen avser både aktuell och förändring av latent skatteskuld eller -fordran. Inkomstskatter redovisas i årets resultat utom då underliggande transaktion redovisats i periodens övrigt totalresultat eller i eget kapital varvid tillhörande skatteeffekt redovisas i övrigt totalresultat eller i eget kapital. Koncernen redovisar latent skatt på temporära skillnader mellan redovisade och skattemässiga värden på tillgångar och skulder. Latenta skattefordringar avseende avdragsgilla temporära skillnader och underskottsavdrag redovisas endast i den mån det är sannolikt att dessa kommer att kunna utnyttjas. Inkomstskatter redovisas i resultaträkningen, utom då underliggande transaktion redovisas direkt mot eget kapital varvid tillhörande skatteeffekt redovisas i eget kapital. Latenta skatteskulder redovisas under långfristiga skulder. Vid beräkning av den latent skatteskulden används aktuell, nominell skattesats som är beslutad eller i praktiken beslutad på balansdagen.

Omsättningstillgångar

Omsättningstillgångar värderas till det lägsta av anskaffningsvärdet och nettoförsäljningsvärdet. Omsättningstillgångarna består av varulager ombord på fartygen och iland samt av bunkerlager ombord på fartygen. Anskaffningsvärdet för varulager och bunkerlager beräknas genom tillämpning av först in, först ut-metoden (FIFU) och inkluderar utgifter som uppkommit vid förvärvet av lagertillgångarna och transport av dem till deras nuvarande plats och skick. Nettoförsäljningsvärdet är det uppskattade försäljningspriset i den löpande verksamheten, efter

avdrag för uppskattade kostnader för färdigställande och för att åstadkomma en försäljning.

Immateriella tillgångar

Goodwill värderas till anskaffningsvärde minus eventuella ackumulerade nedskrivningar. Beträffande goodwill i förvärv som ägt rum före den 1 januari 2008 har koncernen vid övergången till IFRS inte tillämpat IFRS retroaktivt utan det per denna dag redovisade värdet utgör fortsättningsvis koncernens anskaffningsvärde, efter nedskrivningsprövning. Goodwill fördelas till kassagenererande enheter och prövas minst årligen för nedskrivningsbehov. Eckerökoncernen har inga andra immateriella tillgångar med en obestämbar nyttjandeperiod eller som ännu inte är färdiga att användas.

Materiella tillgångar

Materiella tillgångar upptas i balansräkningen till ursprunglig anskaffningsutgift efter avdrag för ackumulerade planavskrivningar och eventuella nedskrivningar. Materiella tillgångarnas värde består till övervägande del av koncernens fartyg. I anskaffningsvärdet ingår inköpspriset samt kostnader direkt hänförliga till tillgången för att bringa den på plats och i skick för att utnyttjas i enlighet med syftet med anskaffningen. Större utgifter som bedöms höja fartygens värde eller avkastning genom exempelvis kapacitetsförbättringar eller kostnadsrationaliseringar ökar fartygens redovisade värde i balansräkningen. I fartygens anskaffningsvärde ingår byggnadstida finansiella kostnader. Fartygen består av delar med olika nyttjandeperioder och behandlas som separata komponenter. Respektive fartygs restvärde utgörs av dess uppskattade återvinningsvärde. Bedömning av en tillgångs restvärde och nyttjandeperiod görs årligen. Större återkommande översyner periodiseras fram till nästa översyn. Reparationer kostnadsförs löpande. Tillkommande utgifter läggs till anskaffningsvärdet endast om det är sannolikt att de framtida ekonomiska fördelar som är förknippade med tillgången kommer att komma företaget till del och anskaffningsvärdet kan beräknas på ett tillförlitligt sätt. Eventuella oavskrivna redovisade värden på utbytta komponenter, eller delar av komponenter, uträngöras och kostnadsförs i samband med utbytet.

Avskrivningar sker linjärt över tillgångens beräknade nyttjandeperiod, mark skrivs inte av. Avskrivningar enligt plan för fartyg baseras på för varje fartyg individuell bedömning av den beräknade nyttjandeperioden och avskrivs linjärt under den tiden med beaktande av restvärdet. Nedskrivning redovisas om fartygens återvinningsvärde understiger det redovisade värdet.

De beräknade nyttjandeperioderna är:

Byggnader och konstruktioner	25–40 år
Fartyg	7–25 år
Fartyg, dockningskostnader	2–3 år
Inredning av långvarig karaktär	10 år
Maskiner, inventarier och inredning av kortvarig karaktär	3–10 år
Övriga immateriella tillgångar	4–5 år

Vinst eller förlust som uppkommer vid avyttring eller utrangering av en tillgång utgörs av skillnaden mellan försäljningspriset och tillgångens redovisade värde med avdrag för direkta försäljningskostnader. Sådan vinst och förlust redovisas som övrig rörelseintäkt/-kostnad.

Låneutgifter

Låneutgifter som är hänförliga till uppförandet av så kallade kvalificerade tillgångar aktiveras som en del av den kvalificerade tillgångens anskaffningsvärde. En kvalificerad tillgång är en tillgång som med nödvändighet tar en betydande tid i anspråk att färdigställa. I första hand aktiveras låneutgifter som uppkommit på lån som är specifika för den kvalificerade tillgången. I andra hand aktiveras låneutgifter som uppkommit på generella lån, som inte är specifika för någon annan kvalificerad tillgång.

Nedskrivningar

De redovisade värdena för koncernens tillgångar prövas vid varje balansdag för att bedöma om det finns indikation på nedskrivningsbehov. För goodwill, andra immateriella tillgångar med obestämbar nyttjandeperiod och immateriella tillgångar som ännu inte är färdiga för användning beräknas återvinningsvärdet dessutom årligen. För en tillgång som inte genererar kassaflöden som är väsentligen oberoende av andra tillgångar beräknas återvinningsvärdet för den kassagenererande enheten. En nedskrivning redovisas när en tillgångs eller kassagenererad enhets redovisade värde överstiger återvinningsvärdet. En nedskrivning belastar resultaträkningen. Återvinningsvärdet på materiella tillgångar är det högsta av verkligt värde minus försäljningskostnader och nyttjandevärde. Vid beräkning av nyttjandevärde diskonteras framtida kassaflöden med en diskonteringsfaktor som beaktar riskfri ränta och den risk som är förknippad med den specifika tillgången. En nedskrivning reverseras om det både finns indikation på att nedskrivningsbehovet inte längre föreligger och det har skett en förändring i de antaganden som låg till grund för beräkningen av återvinningsvärdet. Nedskrivning på goodwill kan dock aldrig reverseras. Återvinningsvärdet för finansiella tillgångar beskrivs under finansiella instrument.

REDOVISNINGSPRINCIPER

Ersättningar till anställda

Utomstående pensionsförsäkringsbolag svarar för pensionsskyddet i koncernbolagen. Pensionsförsäkringspremierna för de pensionsarrangemang inom koncernen som har klassificerats som avgiftsbestämda, har periodiserats att motsvara prestationslöner i bokslutet. För de pensionsarrangemang som klassificerats som avgiftsbestämda, innebär det att bokförda pensionsutgifter täcker koncernens pensionsåtaganden. En kostnad för ersättningar i samband med uppsägningar av personal redovisas endast om företaget är bevisligen förpliktigt, utan realistisk möjlighet till tillbakadragande, av en formell detaljerad plan att avsluta en anställning före den normala tidpunkten.

Finansiella instrument

Finansiella instrument som redovisas i balansräkningen inkluderar på tillgångssidan likvida medel, försäljningsfordringar, aktier, övriga fordringar samt derivat. Bland skulder och eget kapital återfinns leverantörsskulder, låneskulder samt derivat.

Klassificering och värdering av finansiella instrument

Finansiella instrument redovisas initialt till anskaffningsvärde motsvarande instrumentets verkliga värde, med tillägg för transaktionskostnader för alla finansiella instrument, förutom avseende de som tillhör kategorin finansiell tillgång som redovisas till verkligt värde via resultatet. Redovisning sker därefter beroende av hur de har klassificerats enligt nedan.

En finansiell tillgång eller finansiell skuld tas upp i balansräkningen när bolaget blir part till instrumentets avtalsmässiga villkor. Skuld tas upp när motparten har presterat och avtalsenlig skyldighet föreligger att betala, även om faktura ännu inte mottagits.

Verkligt värde på noterade finansiella tillgångar motsvaras av tillgångens noterade köpkurs på balansdagen. Verkligt värde på onoterade finansiella tillgångar fastställs genom att använda värderingstekniker, till exempel nyligen genomförda transaktioner, pris på liknande instrument och diskonterade kassaflöden.

Vid varje kvartal utvärderar företaget om det finns objektiva indikationer på att en finansiell tillgång eller grupp av finansiella tillgångar är i behov av nedskrivning. För eget kapitalinstrument som klassificeras som tillgångar som kan säljas, förutsätts en väsentlig och utdragen nedgång i det verkliga värdet under instrumentets anskaffningsvärde innan en nedskrivning verkställs. Om nedskrivningsbehov föreligger för en tillgång i kategorin tillgångar som

kan säljas, omförs eventuella ackumulerade värdeförändringar redovisade i en särskild komponent av eget kapital till resultatet. Nedskrivningar av eget kapitalinstrument som tidigare redovisats i årets resultat får inte senare återföras via årets resultat utan i övrigt totalresultat.

Indelning i kategorier

IAS 39 klassificerar finansiella instrument i olika kategorier. Klassificeringen beror på avsikten med förvärvet av det finansiella instrumentet. Företagsledningen bestämmer klassificering vid ursprunglig anskaffningstidpunkt.

Kategorierna är följande:

1. Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultatet

Denna kategori består av två undergrupper: finansiella tillgångar som innehas för handel och andra finansiella tillgångar som företaget initialt valt att placera i denna kategori. En finansiell tillgång klassificeras som innehav för handel om den förvärvas i syfte att säljas på kort sikt. Derivatinstrument klassificeras som innehav för handel utom då de används för säkringsredovisning. Tillgångar i denna kategori värderas löpande till verkligt värde med värdeförändringar redovisade i årets resultat i resultaträkningen.

2. Lånefordringar och kundfordringar

Lånefordringar och kundfordringar är finansiella tillgångar som inte utgör derivatinstrument med fasta betalningar eller med betalningar som går att fastställa, och som inte är noterade på en aktiv marknad. Fordringarna uppkommer då företag tillhandahåller varor och tjänster till kredittagaren utan avsikt att idka handel i fordringsrätterna. Tillgångar i denna kategori värderas till upplupet anskaffningsvärde. Upplupet anskaffningsvärde bestäms utifrån den effektivränta som beräknades vid anskaffningstidpunkten. Kundfordran redovisas till det belopp som beräknas inflyta, dvs. efter avdrag för osäkra fordringar.

3. Investeringar som hålls till förfall

Finansiella tillgångar som har betalningsströmmar som är fasta eller som kan fastställas på förhand och med en fast löptid som företaget har en uttrycklig avsikt och förmåga att inneha till förfall värderas till upplupet anskaffningsvärde. Upplupet anskaffningsvärde bestäms utifrån den effektivränta som beräknades vid anskaffningstidpunkten. Det innebär att över- och undervärden liksom direkta transaktionskostnader periodiseras över instrumentets löptid. Koncernen hade vid bokslutstillfället inga tillgångar klassificerade i denna kategori.

4. Finansiella tillgångar som kan säljas

I denna kategori ingår finansiella tillgångar som inte kan klassificeras i någon annan kategori, eller som företaget initialt valt att klassificera i denna kategori. Innehav av aktier och andelar som inte redovisas som dotterföretag, intresseföretag eller joint ventures redovisas här. I denna kategori klassificeras tillgångarna löpande till verkligt värde med periodens värdeförändringar i en särskild komponent av eget kapital, dock ej sådana värdeförändringar som beror på nedskrivningar, ej heller ränta på fordringsinstrument och utdelningsintäkter samt valutakursdifferenser på monetära poster vilka redovisas i årets resultat. Vid avyttringen av tillgången redovisas ackumulerad vinst eller förlust, som tidigare redovisats i övrigt totalresultat, i årets resultat.

Likvida medel

Likvida medel består av kassamedel samt omedelbart tillgängliga tillgodohavanden hos banker och motsvarande institut samt kortfristiga likvida placeringar med en löptid från anskaffningstidpunkten understigande tre månader vilka är utsatta för endast en obetydlig risk för värdefluktuationer.

Långfristiga fordringar och övriga fordringar

Långfristiga fordringar och övriga kortfristiga fordringar är fordringar som uppkommer då företaget tillhandahåller pengar utan avsikt att idka handel med fordringsrätten. Om den förväntade innehavstiden är längre än ett år utgör de långfristiga fordringar och om den är kortare övriga fordringar. Dessa fordringar tillhör kategorin lånefordringar och kundfordringar.

Försäljningsfordringar

Försäljningsfordringar klassificeras i kategorin lånefordringar och kundfordringar. Försäljningsfordringar redovisas till det belopp som förväntas inflyta efter avdrag för osäkra fordringar som bedömts individuellt. Försäljningsfordrans förväntade löptid är kort, varför värdet redovisats till nominellt belopp utan diskontering. Nedskrivningar av försäljningsfordringar redovisas i rörelsens kostnader.

Skulder

Skulder klassificeras som andra finansiella skulder, vilket innebär att de initialt redovisas till erhållet belopp efter avdrag för transaktionskostnader. Efter anskaffningstidpunkten värderas lånen till upplupet anskaffningsvärde enligt effektivräntemetoden. Långfristiga skulder har en förväntad löptid längre än ett år medan kortfristiga har en löptid kortare än ett år. Leverantörsskulder värderas till upplupet anskaffningsvärde.

Andra finansiella skulder

Finansiella skulder som inte innehas för handel värderas till upplupet anskaffningsvärde. Upplupet anskaffningsvärde bestäms utifrån den effektivränta som beräknades när skulden togs upp. Det innebär att över- och undervärdet liksom direkta emissionskostnader periodiseras över skuldens löptid.

Derivat och säkringsredovisning

Derivat utgörs bl.a. av terminskontrakt, optioner och swappar som utnyttjas för att täcka risker för valutakursförändringar och för exponering av ränterisker. Realiserade värdeförändringar på derivatinstrument redovisas i resultaträkningen baserat på syftet med innehavet. Används derivatet för säkringsredovisning redovisas värdeförändringar på samma rad i resultaträkningen som den säkrade posten. Värdeförändringar i andra fall än säkringsredovisning redovisas som intäkter respektive kostnader inom rörelseresultatet eller inom finansnettot baserat på syftet med användningen av derivatinstrumentet och huruvida användningen relateras till en rörelsepost eller finansiell post. Vid säkringsredovisning redovisas den ineffektiva delen av instrumentet på samma sätt som värdeförändringar på derivat som inte används för säkringsredovisning.

Säkring av koncernens räntebindning – kassaflödessäkringar

För säkring av ränterisk används ränteswappar, vilka värderas till verkligt värde i balansräkningen. I resultaträkningen redovisas räntekupongdelen löpande som räntetäkt eller räntekostnad och övrig värdeförändring av ränteswapen redovisas i övrigt totalresultat och de ackumulerade värdeförändringarna i en särskild komponent av eget kapital (säkringsreserven) så länge som kriterierna för säkringsredovisning och effektivitet är uppfyllda. Den vinst eller förlust som hänför sig till den ineffektiva delen av orealiserade värdeförändringar på ränteswaparna redovisas i årets resultat.

Säkring av verkligt värde

När ett säkringsinstrument används för säkring av ett verkligt värde bokförs derivatet till verkligt värde i balansräkningen och den säkrade tillgången/skulden bokförs även den till verkligt värde avseende den risk som säkrats. Värdeförändring på derivatet redovisas i resultaträkningen tillsammans med värdeförändringen på den säkrade posten. Säkring av verkliga värden kan användas för säkring av värdet på tillgångar och skulder som finns i balansräkningen men som inte bokförts till verkligt värde. Säkring av verkligt värde har inte tillämpats under året.

REDOVISNINGSPRINCIPER

Avsättningar

En avsättning redovisas i balansräkningen när koncernen har en befintlig legal eller informell förpliktelse som en följd av inträffad händelse, och det är troligt att ett utflöde av ekonomiska resurser kommer att krävas för att reglera förpliktelsen samt att en tillförlitlig uppskattning av beloppet kan göras.

Ansvarsförbindelser

En eventualförpliktelse redovisas när det finns ett möjligt åtagande som härrör från inträffade händelser och vars förekomst bekräftas endast av en eller flera osäkra framtida händelser eller när det finns ett åtagande som inte redovisas som en skuld eller avsättning på grund av att det inte är troligt att ett utflöde av resurser kommer att krävas.

Utdelning

Utdelningar redovisas som skuld efter det att bolagsstämman godkänt utdelningen.

Nya IFRS och tolkningar som kommer att tillämpas under kommande perioder

Koncernen börjar tillämpa respektive standard, standardändring och tolkning från och med det datum då den träder i kraft eller, om datumet för ikraftträdandet är ett annat än den första dagen i räkenskapsperioden, från och med början av den räkenskapsperiod som följer på datumet för ikraftträdandet.

- Omarbetad **IFRS 3 Rörelseförvärv** och ändrad **IAS 27 Koncernredovisning och separata finansiella rapporter** medför bland annat följande ändringar: definitionen av rörelse ändras, transaktionsutgifter vid rörelseförvärv ska kostnadsföras, villkorade köpeskillingar ska fastställas till verkligt värde vid förvärvstidpunkten och effekter av omvärdering av skulder relaterade till

villkorade köpeskillingar redovisas som en intäkt eller kostnad i årets resultat. Andra nyheter är att det kommer att finnas två alternativa sätt att redovisa minoritet och goodwill, antingen till verkligt värde, det vill säga goodwill inkluderas i minoriteten eller alternativt att minoriteten utgörs av andel av nettotillgångarna. De omarbetade och ändrade standarderna kommer att tillämpas från och med 1.1.2010.

- **IFRIC 16 Säkringar av nettoinvesteringar i en utlandsverksamhet** anger bland annat att det är endast risken i de funktionella valutorna i moderbolaget och respektive utländsk verksamhet som kan säkras. Vidare omfattar tolkningsuttalandet svar på frågan var i koncernen säkringsinstrumentet kan finnas om säkringsredovisning tillämpas. Tolkingsuttalandet ska tillämpas på räkenskapsår som inleds den 1.7.2009 eller senare. Tidigare tillämpning är tillåten.

Följande ändringar av redovisningsprinciper med framtida tillämpning bedöms inte komma att ha någon effekt på koncernens redovisning:

- Ändringar av **IFRS 2 Aktierelaterade ersättningar** med avseende på kontantreglerade koncerninterna ersättningar.
- Ändringar i **IAS 39 Finansiella instrument: Redovisning och värdering** med avseende på poster berättigade för säkringsredovisning.
- **IFRIC 12 Koncessioner för samhällsservice**
- **IFRIC 15 Avtal om uppförande av fastigheter**
- **IFRIC 17 Distribution of Non-cash Assets to Owners**
- **IFRIC 18 Transfers of Assets from Customers**

Notuppgifter till koncernbokslut

Koncernen (tEUR)

	2009	2008
--	------	------

Not 1

OMSÄTTNING

Passagerarrelaterade intäkter	177 068	177 441
Fraktintäkter	36 731	43 003
Övriga intäkter	350	401
Totalt	214 149	220 845

Not 2

ÖVRIGA RÖRELSEINTÄKTER

Vinst vid försäljning av materiella och immateriella tillgångar	1 614	2 021
Offentliga stöd	753	766
Totalt	2 367	2 787

Not 3

MATERIAL OCH TJÄNSTER/VAROR

Varuinköp	66 871	71 141
Förändring av lager	-171	625
Inköpta tjänster	8 988	10 873
Totalt	75 688	82 639

Not 4

PERSONALKOSTNADER

Löner och arvoden	48 682	49 509
Pensionskostnader	5 703	5 823
Övriga lönebikostnader	8 920	5 773
Sjömansskatterestitution	-16 238	-14 752

Totalt	47 068	46 352
varav övriga förmåner till anställda efter avslutad tjänst	708	255

Uppgifter om ledningens löneförmåner och lån är upptagna i not 22 Upplysningar om närstående.

Under räkenskapsperioden hade koncernen anställda i genomsnitt

Sjöpersonal	860	881
Landpersonal	302	308
Totalt	1 162	1 189

NOTER

Koncernen (tEUR)

2009 **2008**

Not 5

AVSKRIVNINGAR

Immateriella tillgångar

Övriga immateriella tillgångar 198 157

Materiella anläggningstillgångar

Byggnader och konstruktioner 601 655

Fartyg 15 850 19 794

Maskiner och inventarier 1 224 904

Totalt 17 873 21 509

Under 2009 har estimatet för restvärden för fartyg förändrats vilket lett till minskade avskrivningar under 2009 med 2,7 miljoner euro.

Not 6

ÖVRIGA RÖRELSEKOSTNADER

Kostnader för marknadsföring och försäljning 13 590 13 930

Kostnader för drift och administration 43 538 41 721

Totalt 57 128 55 651

varav revisorers arvoden och ersättningar

Revisorsuppdrag 99 161

Övriga uppdrag 123 41

Totalt 222 202

Not 7

FINANSIELLA INTÄKTER

Redovisat i periodens resultat

Dividendintäkter 6 6

Ränteintäkter från tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde och övriga finansiella poster 169 235

Valutakursvinster 2 737 1 314

Totalt 2 912 1 555

Koncernen (tEUR)

2009 2008

Not 8

FINANSIELLA KOSTNADER

Redovisat i periodens resultat

Räntekostnader från instrument värderade till upplupet anskaffningsvärde och övriga finansiella poster	9 425	9 699
Valutakursförluster	2 269	4 071
Totalt	11 694	13 770

I bokslutet ingår valutakursvinster och -förluster i följande poster

Omsättning	-21	1
Kostnader	29	136
Finansiella poster	469	-2 757
Totalt	477	-2 620

Not 9

INKOMSTSKATTER

Periodens skattekostnad	219	70
Justering av skatter hänförliga till tidigare år	325	-107
Latenta skatter	2 441	1 016
Summa inkomstskatter	2 985	979

Skillnaden mellan nominell finsk skattesats (26 %) och effektiv skattesats:

Redovisat resultat före skatt	9 981	5 265
Skatter enligt gällande skattesats för moderbolaget	2 595	1 369
Effekten av utländska dotterbolags avvikande skattesatser	18	8
Skattefria intäkter	0	-284
Ej avdragsgilla kostnader	47	31
Skatter hänförliga till tidigare år	325	-107
Övrigt	0	-38
Redovisad skattekostnad i resultaträkningen	2 985	979

Förändring i skatter hänförliga till poster redovisade över periodens övrigt totalresultat år 2009

	Före skatt	Skatt	Efter skatt
Årets omräkningsdifferens vid omräkning av utländska verksamheter	75	0	75
Årets förändring i verkligt värde på finansiella tillgångar som kan säljas	28	-7	21
Årets förändring i verkligt värde på kassaflödessakringar	-1 196	311	-885
Redovisad skattekostnad för periodens övrigt totalresultat	-1 093	304	-789

NOTER

Koncernen (tEUR)

Förändring i skatter hänförliga till poster redovisade över periodens övrigt totalresultat år 2008

	Före skatt	Skatt	Efter skatt
Årets omräkningsdifferens vid omräkning av utländska verksamheter	-26	0	-26
Årets förändring i verkligt värde på finansiella tillgångar som kan säljas	-45	12	-33
Årets förändring i verkligt värde på kassaflödessakringar	-5 412	1 407	-4 005
Redovisad skattekostnad för periodens övrigt totalresultat	-5 483	1 419	-4 064

Not 10

MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

	Mark- områden	Byggnader och kon- struktioner	Fartyg	Maskiner och inventarier	Totalt
Anskaffningsutgift 1.1.2009	947	15 210	363 863	14 626	394 646
Förvärv	0	2 677	1 452	2 060	6 190
Avyttring	-34	-2 098	0	-394	-2 525
Överföringar mellan posterna	0	0	-8 874	-5 794	-14 668
Omräkningsdifferens	0	0	0	3	3
Anskaffningsutgift 31.12.2009	913	15 789	356 443	10 502	383 647
Ackumulerade avskrivningar 1.1.2009	0	5 125	152 053	11 781	168 959
Ackumulerade avskrivningar på minskningar	0	-1 196	0	-352	-1 548
Avskrivningar under räkenskapsperioden	0	600	15 849	1 210	17 659
Överföringar mellan posterna	0	0	-9 275	-5 316	-14 591
Ackumulerade avskrivningar 31.12.2009	0	4 530	158 626	7 323	170 478
Bokföringsvärde 31.12.2009	913	11 259	197 817	3 180	213 169
	Mark- områden	Byggnader och kon- struktioner	Fartyg	Maskiner och inventarier	Totalt
Anskaffningsutgift 1.1.2008	927	16 602	357 606	14 105	389 240
Valutakursdifferenser	0	0	0	-253	-253
Förvärv	45	821	6 257	1 285	8 408
Avyttring	-25	-2 213	0	-510	-2 748
Anskaffningsutgift 31.12.2008	947	15 210	363 863	14 626	394 646
Ackumulerade avskrivningar 1.1.2008	0	5 376	132 258	11 505	149 139
Valutakursdifferenser	0	0	0	-227	-227
Ackumulerade avskrivningar på minskningar	0	-905	0	-404	-1 309
Avskrivningar under räkenskapsperioden	0	654	19 794	906	21 355
Ackumulerade avskrivningar 31.12.2008	0	5 125	152 053	11 781	168 959
Bokföringsvärde 31.12.2008	947	10 085	211 810	2 845	225 688

Koncernen (tEUR)

Not 11

IMMATERIELLA TILLGÅNGAR

	Goodwill	Övriga immateriella tillgångar	Totalt
Anskaffningsutgift 1.1.2009	18 922	1 213	20 135
Förvärv	0	158	158
Avyttring	0	-15	-15
Överföringar mellan posterna	0	77	77
Anskaffningsutgift 31.12.2009	18 922	1 434	20 356
Ackumulerade avskrivningar 1.1.2009	998	830	1 828
Ackumulerade avskrivningar på minskningar	0	-9	-9
Avskrivningar under räkenskapsperioden	0	198	198
Ackumulerade avskrivningar 31.12.2009	998	1 019	2 017
Bokföringsvärde 31.12.2009	17 924	416	18 340
	Goodwill	Övriga immateriella tillgångar	Totalt
Anskaffningsutgift 1.1.2008	18 922	1 011	19 933
Förvärv	0	205	205
Avyttring	0	-4	-4
Anskaffningsutgift 31.12.2008	18 922	1 213	20 135
Ackumulerade avskrivningar 1.1.2008	998	673	1 671
Avskrivningar under räkenskapsperioden	0	158	158
Ackumulerade avskrivningar 31.12.2008	998	830	1 828
Bokföringsvärde 31.12.2008	17 924	383	18 307

Prövning av nedskrivningsbehov för goodwill

Nedskrivningsprövningar för kassagenerande enheter innehållande goodwill genomförs årligen i enlighet med IAS 36. Nedskrivningsbehovet för goodwill prövas på nivån grupp av kassagenererande enheter.

Goodwill har i sin helhet fördelats till Birka Cargo och Birka Cruises.

Nedskrivningsbehovet för goodwill prövas genom att de testade enheternas redovisade värde jämförs med nyttjandevärdet. Enheternas nyttjandevärde bygger på framtida kassaflöden. Känslighetsanalyser har gjorts för att bedöma om någon rimlig och möjlig ogynnsam förändring i antaganden skulle kunna leda till nedskrivningsbehov.

Den totala nyttjandeperioden i testerna är obegränsad och den organiska tillväxttakten väntas bli 2 procent för tiden efter affärsplanen. I nedskrivningsprövningen baseras de tre första åren på affärsplan och budget. Analyserna fokuserade på lägre tillväxttakt för intäkter och högre diskonteringsräntor och visade inget nedskrivningsbehov för gruppen av kassagenererande enheter då det framtida nyttjandevärdet avsevärt överstiger det redovisade balansvärdet.

Resultaten från nedskrivningsprövningar baserar sig på ledningens antaganden om framtida räkenskapsperioder. Prognoser och övriga antaganden ses över kontinuerligt och de kan förändras.

NOTER

De viktiga antagandena vid nedskrivningsprövningen för	Birka Cargo	Birka Cruises
Förväntad omsättningsökning	2%	2%
Diskonteringsränta efter skatt	7,82%	7,82%
Förväntad långfristig tillväxt	2%	2%
Fördelad goodwill M€	11,4 M€	6,5 M€

Förändringar i företagets marknader, internationell ekonomi och räntor återspeglas i enhetens tillväxt- och lönsamhetsprognoser samt samhörande risker och avkastningskrav.

Koncernen (tEUR)
2009 2008

Not 12

FINANSIELLA TILLGÅNGAR

Finansiella placeringar som är långfristiga

Finansiella tillgångar som kan säljas	339	320
---------------------------------------	-----	-----

Not 13

LATENTA SKATTER

Latenta skattefordringar

Värdering av derivat	1 502	1 524
----------------------	-------	-------

Totalt	1 502	1 524
---------------	--------------	--------------

Latenta skatteskulder

Avskrivningsdifferenser och övriga frivilliga reserveringar	27 667	25 636
---	--------	--------

Värdering av finansiella tillgångar som kan säljas	24	17
--	----	----

Övriga skattepliktiga temporära skillnader	-5	-83
--	----	-----

Totalt	27 686	25 570
---------------	---------------	---------------

Av förändringen i latenta skatter har 2,4 miljoner euro redovisats i resultaträkningen och -0,3 miljoner euro har redovisats i periodens övrigt totalresultat.

Skatteskuld som uppstår på utländska dotterbolags outdelade vinstmedel har inte redovisats, eftersom dotterbolagens vinster anses vara permanent investerade i ifrågavarande länder.

Not 14

VARULAGER

Varulager	3 237	3 424
-----------	-------	-------

Bunkerlager	600	439
-------------	-----	-----

Totalt	3 837	3 863
---------------	--------------	--------------

Koncernen (tEUR)

2009 2008

Not 15

KUND- OCH ÖVRIGA FORDRINGAR

Kundfordringar	5 037	4 761
Derivatinstrument som värderas till verkligt värde via resultaträkningen	59	0
Övriga fordringar	1 548	1 283
Övriga resultatregleringar och utgiftsförskott		
Sjömansskatterestitution	3 873	6 088
Övriga resultatregleringar	2 870	5 451
Totalt	13 387	17 583

Fordringarna är inte förknippade med betydande kreditrisker.

Not 16

LIKVIDA MEDEL

Kassa och bank	27 534	39 404
Totalt	27 534	39 404

Redovisat värde av likvida medel i koncernens finansieringsanalys motsvarar deras värde i balansräkningen.

Not 17

RÄNTEBÄRANDE SKULDER**Långfristiga**

Lån från penninginstitut	130 100	145 100
Totalt	130 100	145 100

Kortfristiga

Följande års amortering av lån från penninginstitut	15 000	17 400
Kortfristiga lån	0	10 000
Övriga räntebärande poster	0	131
Totalt	15 000	27 531

Förfallostruktur finansiella skulder**31.12.2009**

	<1	1-5 år	>5
Lån från penninginstitut	20 038	110 070	33 156
Derivat	1 674	4 103	0
Leverantörsskulder och övriga skulder	14 932	0	0
Totalt	36 644	114 173	33 156

NOTER

31.12.2008	Koncernen (tEUR)		
	<1	1-5 år	>5
Lån från penninginstitut	24 064	120 792	44 930
Övriga lån	10 000	0	0
Övriga räntebärande poster	131	0	0
Derivat	2 412	3 228	219
Leverantörsskulder och övriga skulder	21 897	0	0
Totalt	58 504	124 020	45 149

Not 18

LEVERANTÖRS- OCH ÖVRIGA SKULDER

Leverantörsskulder	10 068	12 092
Derivatinstrument under säkringsredovisning	5 777	4 581
Derivatinstrument som värderas till verkligt värde via resultaträkningen	0	1 279
Övriga kortfristiga skulder	4 864	9 805
Resultatregleringar		
Löne- och semesterskuld	3 956	5 549
Övriga resultatregleringar	2 703	4 197
Totalt	27 368	37 503

Not 19

FINANSIELLA RISKER

Koncernen är genom sin verksamhet exponerad för olika slag av finansiella risker. Med finansiella risker avses fluktuationer i företagets resultat och kassaflöde till följd av förändringar i valutakurser, räntenivåer, refinansierings- och kreditrisker. De finansiella riskerna hanteras i enlighet med de befogenhetsramar som anges i koncernens finanspolicy och som fastställs av styrelsen. Koncernens finanspolicy för hantering av finansiella risker verkställs av koncernens moderbolag och bildar ett ramverk av riktlinjer och regler i form av riskmandat och limiter för finansverksamheten. Ansvar för koncernens finansiella transaktioner och risker ligger hos moderbolaget. Den övergripande målsättningen är att tillhandahålla en kostnadseffektiv finansiering samt att minimera negativa effekter av marknadsfluktuationer på koncernens resultat. Hantering av säkringsinstrument görs av moderbolaget.

Valutarisk

Koncernen är exponerad för olika typer av valutarisker. Den främsta exponeringen avser köp och försäljning av valutor, där risken dels kan bestå av fluktuationer i valutan på kund- eller leverantörsfakturan, dels valutarisken i förväntade eller kontrakterade betalningsflöden benämnd

transaktionsexponering. Valutarisken återfinns även i omräkningen av utländska dotterföretags tillgångar och skulder till moderbolagets funktionella valuta, så kallad omräkningsexponering. Koncernen är inte utsatt för omräkningsexponering i någon större utsträckning.

Valutaexponeringen återfinns främst inom passagerar- och kryssningsverksamheten där intäkterna huvudsakligen utgörs av svenska kronor och utgifterna till stor del är i euro. Vid bokslutstillfället innehade koncernen 83,3 miljoner SEK (237,3 milj. SEK) som värderats enligt kursen 10,25 (10,87).

Koncernen har för tillfället ca 61 procent av intäktstillflödet i svenska kronor. Valutarisken hanteras genom att löpande växla svenska kronor till euro. I och med att både M/S Eckerö och M/S Birka Paradise har flaggats om till Sverige kan en betydande del av inkomster och utgifter i svenska kronor matchas mot varandra. Baserat på värdena för 2009 skulle koncernens resultat ha påverkats med 8,2 miljoner euro (8,2 milj. euro) ifall valutakursen varierat med +/-10 procent i genomsnitt på årsbasis. Derivatinstrument används för att hantera valutarisken, men vid bokslutstillfället fanns inga öppna derivat.

Ränterisk

Ränterisk är risken att värdet på ett finansiellt instrument varierar på grund av förändringar i marknadsräntor, samt att koncernens räntekostnader påverkas av räntefluktuationer. Ränterisk kan dels bestå av förändringar i verkligt värde, prisrisk, dels förändringar i kassaflöde, kassaflödesrisk. En betydande faktor som påverkar ränterisken är räntebindningstiden. Långa räntebindningstider påverkar främst kassaflödesrisken, medan kortare räntebindningstider påverkar prisrisken. Derivatinstrument som exempelvis ränteswapkontrakt används för att hantera ränterisken.

Känslighetsanalys för förändringen av räntekostnaden på årsnivå vid en ändring i räntenivån på +/- 1,0 procent är följande; en ökning i marknadsräntan på 1,0 procent skulle medföra en ökning i räntekostnaden om 0,6 miljoner euro (0,8 milj. euro), en sänkning i marknadsräntan på 1,0 procent skulle medföra en minskning i räntekostnaden om 0,6 miljoner euro (0,8 milj. euro). Koncernen tillämpar säkringsredovisning av räntederivatinstrument. Hälften av de långfristiga lånen är säkrade via räntederivat och dessa är även inkluderade i känslighetsanalysen.

Likviditetsrisk

Med likviditetsrisk, även kallad finansieringsrisk, avses risken för att koncernen skulle få problem att anskaffa medel för att möta sina åtaganden, att finansiering för verksamheten vid en given tidpunkt inte kan erhållas el-

ler endast till kraftigt ökade kostnader. Likviditetsrisken hanteras genom att koncernen innehar en betalningsberedskap i form av tillgänglig likviditet av bankmedel och kortfristiga placeringar samt tillgänglig finansiering genom utnyttjade kontrakterade kreditfaciliteter. Den 31 december 2009 fanns 27,5 miljoner euro som likvida medel samt tillgängliga kreditlöften om 10 miljoner euro. Dessa kreditlöften löper ut 2013. Dessutom har förfallotiderna på de finansiella skulderna spridits över tiden för att begränsa likviditetsrisken. Koncernens finansiella skuld uppgick vid årsskiftet till 145,1 miljoner euro och förfallostruktur på låneskulden framgår av not 17. Finansieringen är bunden till lånevillkor som inkluderar lönsamhets- och soliditetskrav. Om villkoren inte uppfylls kan finansierarna kräva förtida återbetalning av lånen. Vid bokslutstillfället uppfylldes samtliga villkor.

Kreditrisk

Risken att koncernens kunder inte uppfyller sina åtaganden dvs. att betalning inte erhålls för kundfordringar, utgör en kreditrisk. Koncernen minimerar risken för kreditförluster genom att till största delen sälja mot kontantbetalning eller utnyttja förskotts fakturering.

På balansdagen föreligger inte någon betydande koncentration för kreditexponering i förhållande till någon viss kund eller motpart. Den maximala exponeringen för kreditrisk framgår av det redovisade värdet i balansräkningen för respektive finansiell tillgång.

ÅLDERSSTRUKTUR PÅ FÖRSÄLJNINGSFORDRINGAR	Koncernen (tEUR)	
	2009	2008
Fordringar		
Ej förfallna	3 089	3 076
1–30 dagar	758	894
31–60 dagar	319	437
över 60 dagar	871	354
Totalt	5 037	4 761

Koncernen har under 2009 inte haft väsentliga kreditförluster. Förfallna försäljningsfordringar skickas normalt för indrivning. Koncernen har inte erhållit säkerheter för utestående försäljningsfordringar och inte heller omförhandlat villkoren för kundfordringar.

NOTER

Oljerisk

Fluktuationerna i bunkerpriserna utgör en väsentlig risk för passagerar- och kryssningsverksamheten, vars årliga bunkerförbrukning uppgår till ca 28 000 ton. En betydande del av detta säkras genom derivatkontrakt. Kontrakten avräknas månatligen till en volym som svarar mot underliggande förbrukningsvolym. Koncernens bunkerkostnad uppgick under 2009 till 9,0 miljoner euro (15,7 milj. euro), vilket utgör 4,2 procent av omsättningen (7,2 procent). Om bunkerpriset stiger eller sjunker med 10 procent innebär det att värdet på oljeoptionen förändras med 6 tusen euro. Vid bokslutstillfället var 7 500 ton bunker skyddat via derivatkontrakt. Koncernen tillämpar inte säkringsredovisning av bunkerderivat. Förändringar i oljeoptionernas marknadsvärde vid bokslutstidpunkten redovisas bland material och tjänster.

Kapitalstruktur

Koncernen har som målsättning att hålla en bra balans mellan eget kapital och lånefinansiering som möjliggör ett upprätthållande av god kreditvärdighet.

Kapitalstrukturen i koncernen utgörs av nettoskuld om 117,6 miljoner euro (133,2 milj. euro) och ett eget kapital om 77,6 miljoner euro (72,4 milj. euro). Nettoskulden i förhållande till eget kapital är 152 procent (184 procent).

Värdering till verkligt värde

Verkligt värde för de finansiella instrument som värderas till verkligt värde i balansräkningen bestäms enligt följande: Finansiella placeringar är värderade enligt priser noterade på en aktiv marknad (Nivå 1). Derivatinstrument är värderade utifrån direkt eller indirekt observerbara marknadsdata (Nivå 2).

Verkligt värde på finansiella instrument redovisade enligt upplupet anskaffningsvärde anses motsvara de redovisade balansvärdena.

Koncernen (tEUR)

2009 2008

Not 20

SÄKERHETER OCH ANSVARSFÖRBINDELSER FÖR EGEN DEL

Inteckningar för skuld	500 731	511 457
Lån från finansiella institut	145 100	172 500

Ansvar och ansvarsförbindelser som inte ingår i balansräkningen

En driftsgaranti har lämnats till Eckeröhallen Ab som gäller fram till år 2010.

Not 21

ÖVRIGA HYRESAVTAL

Inom ett år	1 010	1 566
Senare än ett år men inom 5 år	1 572	1 462
Senare än 5 år	269	297

I resultaträkningen för 2009 ingår på basis av övriga hyresavtal betalda hyreskostnader 0,67 miljoner euro (0,58 milj. euro).

Not 22

UPPLYSNINGAR OM NÄRSTÅENDE

Eckerökoncernens närstående innefattar dotterbolag, styrelsen, VD:n samt ledningsgruppen.

Koncernförhållanden: moderbolag/dotterbolag

	Bolagets hemort	Koncernens ägarandel, %	Koncernens röstandel, %
Moderbolag Rederiaktiebolaget Eckerö	Eckerö		
Birka Cargo Ab Ltd	Mariehamn	100%	100%
Birka Cruise Ltd	Bahamas	100%	100%
Birka Cruises AB	Stockholm	100%	100%
Birka Line Ab – fusionerat med Rederi Ab Eckerö 30.10.2009	Mariehamn	100%	100%
Eckerö Line Ab Oy	Mariehamn	100%	100%
Eckerö Line Ltd	Isle of Man	100%	100%
Eckerö Linjen Ab	Eckerö	100%	100%
Heodes Ab	Mariehamn	100%	100%
Laevateede OÜ	Tallinn	100%	100%
Rederi Eckerö Sverige AB	Norrtälje	100%	100%
Williams Buss Ab	Eckerö	100%	100%

		Koncernen (tEUR)	
Ledningens löner och arvoden		2009	2008
Verkställande direktörer	Lön	633	874
Styrelsen	Arvoden totalt	159	149
Koncernens övriga ledning	Lön	460	415

Verkställande direktörens pensionsålder är 60 år. Verkställande direktörens ersättare är ekonomidirektör Jan Haglund.

Koncernen har inga materiella transaktioner som kan betraktas som närstående transaktioner.

Not 23

ÖVERGÅNG TILL RAPPORTERING ENLIGT IFRS

I redovisningsprinciperna konstateras att Eckerökoncernen under 2009 övergått till internationella IFRS-bokslutspraxis. Innan ibruktagandet av IFRS-standarderna har Eckerökoncernens bokslut upprättats enligt finsk bokföringspraxis (FAS). Övergången till IFRS-rapportering har inneburit förändringar i bokslutskalkylerna som rapporterats, i noterna till dem samt i redovisningsprinciper jämfört med tidigare bokslut. Vid övergången har IFRS 1 "Första gången IFRS tillämpas"-standard tillämpats. Eckerökoncernen har tillämpat i detta bokslut beskrivna redovisningsprinciper vid upprättande av bokslutet för 2009 och jämförelsetalen för räkenskapsåret 2008 samt för den ingående IFRS-balansräkningen 1.1.2008. Förklaringar till hur övergången från tidigare redovisningsprinciper till IFRS har påverkat koncernens finansiella ställning och resultat framgår av följande tabeller och förklaringar till dessa. IFRS-rapporteringen ger inte upphov till några väsentliga förändringar i Eckerökoncernens finansieringsanalyser.

Koncernens balansräkning (tEUR)	1.1.2008		31.12.2008			
	Tidigare principer	Effekt vid övergång till IFRS	IFRS	Tidigare principer	Effekt vid övergång till IFRS	IFRS
TILLGÅNGAR						
Långfristiga tillgångar						
Materiella anläggningstillgångar						
Markområden	927		927	947		947
Byggnader och konstruktioner	11 226		11 226	10 085		10 085
Fartyg	223 154	2 194	225 348	210 158	1 652	211 810
Maskiner och inventarier	2 603		2 603	2 845		2 845
Immateriella tillgångar						
Goodwill	16 643	1 282	17 924	15 922	2 002	17 924
Övriga immateriella tillgångar	338		338	383		383
Finansiella placeringar	254	942	1 196	254	66	320
Andelar i intresseföretag	88	-88	0	90	-90	0
Latenta skattefordringar					1 524	1 524
Summa långfristiga tillgångar	255 234	4 329	259 563	240 685	5 154	245 838
Kortfristiga tillgångar						
Varulager	4 368		4 368	3 863		3 863
Kund- och övriga fordringar	14 264		14 264	17 583		17 583
Skattefordringar	288		288	1 404		1 404
Likvida medel	45 516		45 516	39 404		39 404
Summa kortfristiga tillgångar	64 437	0	64 437	62 254	0	62 254
SUMMA TILLGÅNGAR	319 670	4 329	324 000	302 938	5 154	308 092

Koncernens balansräkning
(tEUR)

	1.1.2008			31.12.2008		
	Tidigare principer	Effekt vid övergång till IFRS	IFRS	Tidigare principer	Effekt vid övergång till IFRS	IFRS
Eget kapital						
Aktiekapital	2 409		2 409	2 409		2 409
Övrigt tillskjutet kapital	1 269		1 269	1 270		1 270
Fond för fritt eget kapital	16 732		16 732	16 732		16 732
Reserver	39 866	2 264	42 130	49 460	-1 777	47 683
Periodens resultat	13 547		13 547	3 762	524	4 286
Summa eget kapital	73 823	2 264	76 087	73 632	-1 253	72 379
Minoritetsintresse						
Minoritetsintresse	4 719	-4 719	0	0	0	0
Summa minoritetsintresse	4 719	-4 719	0	0	0	0
Skulder						
Långfristiga skulder						
Latenta skatteskulder	23 520	826	24 346	25 112	458	25 570
Räntebärande skulder	110 551		110 551	145 100		145 100
Summa långfristiga skulder	134 071	826	134 897	170 212	458	170 670
Kortfristiga skulder						
Leverantörs- och övriga skulder	23 087	-42	23 045	31 685	5 818	37 503
Skatteskulder	1 800		1 800	9		9
Räntebärande skulder	82 171	6 001	88 171	27 400	131	27 531
Summa kortfristiga skulder	107 057	5 959	113 016	59 094	5 949	65 043
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	319 670	4 329	324 000	302 938	5 154	308 092

Avstämning av eget kapital

	1.1.2008	31.12.2008
Eget kapital FAS	73 823	73 632
Dockningskostnader för fartyg	2 194	1 652
Goodwill	0	1 871
Verkligt värde av derivatinstrument	831	-5 860
Värdering av aktier till gängse värde	111	66
Andelar i intresseföretag	-88	-90
Latenta skatter	-826	1 066
Övriga justeringar	42	42
IFRS-justeringar totalt	2 264	-1 253
Eget kapital IFRS	76 087	72 379

NOTER

Koncernens resultaträkning (tEUR)	2008		
	Tidigare principer	Effekt vid övergång till IFRS	IFRS
OMSÄTTNING	221 611	-766	220 845
Övriga rörelseintäkter	2 021	766	2 787
Kostnader			
Material och tjänster/varor	81 360	1 279	82 639
Personalkostnader	46 352		46 352
Avskrivningar	20 832	677	21 509
Övriga rörelsekostnader	57 658	-2 007	55 651
Kostnader totalt	206 202	-51	206 152
RÖRELSERESULTAT	17 429	51	17 480
Finansiella intäkter	1 555		1 555
Finansiella kostnader	-13 770		-13 770
Finansnetto	-12 215		-12 215
RESULTAT FÖRE SKATTER	5 214	51	5 265
Inkomstskatter	-1 452	473	-979
RÄKENSKAPSPERIODENS RESULTAT	3 762	524	4 286
Hänförbar till:			
Moderbolagets aktieägare	3 762	524	4 286
Minoritetsintressen	0	0	0
Summa	3 762	524	4 286

Avstämning av räkenskapsperiodens resultat

	1.1-31.12.2008
Räkenskapsperiodens resultat enligt FAS	3 762
Dockningskostnader för fartyg	-542
Goodwill	1 871
Finansiella instrument	-1 279
Inkomstskatter	473
IFRS-justeringar totalt	524
Räkenskapsperiodens resultat enligt IFRS	4 286

Fartyg: Enligt principerna i standard IAS 16 skall större återkommande översyner periodiseras fram till nästa översyn. Dockningskostnader har därför aktiverats som en del av anskaffningsutgift för fartyg och redovisas som tillgång efter avdrag för ackumulerade avskrivningar. Före övergången till IFRS har kostnaderna kostnadsförts fortlöpande.

Minoritetsintresse: Minoritetsintresse hänförlig till Birka Line Ab som fanns i Eckerökoncernens bokslut upprättat enligt finsk bokföringspraxis (FAS) på 4,7 miljoner har vid övergången redovisats som skuld till följd av att skyldigheten att lösa in minoritetsaktierna har i enlighet med finsk aktiebolagslag uppstått i samband med att Eckerökoncernens ägoandel överskred 90 procent.

Goodwill: Goodwill från företagsförvärv som skett före dagen för övergången till IFRS-rapporteringen motsvarar balansens bokföringsvärde enligt finsk redovisningspraxis i enlighet med den lättnad som ingår i IFRS 1. Enligt IFRS 3-standardens görs inga avskrivningar på goodwill. Återföringen av avskrivningen gjord i FAS-koncernbokslutet 2008 uppgick till 1 871 tEUR.

Finansiella placeringar: Aktier i börsbolag har i enlighet med IAS 39 värderats till verkligt värde och klassificerats som tillgångar som kan säljas. Dessa har enligt finsk redovisningspraxis varit värderade till upplupet anskaffningsvärde. Därtill har alla derivatinstrument värderats till verkligt värde och beroende på ifall säkringsredovisning tillämpas eller ej har värdeförändringen enligt IFRS redovisats antingen i årets resultat i resultaträkningen eller som en särskild komponent av eget kapital. Förändringar i verkligt värde av oljederivat har redovisats under material och tjänster.

Latenta skatter: Latenta skattefordringar och -skulder har bokförts angående alla temporära differenser mellan de skattemässiga värdena och bokföringsvärdet på tillgångar och skulder.

Offentliga stöd: Enligt IAS 20 skall offentliga stöd hänförliga till resultatet redovisas antingen såsom rörelsens övriga intäkter eller som en minskning av motsvarande kostnader. Offentliga stöd redovisas bland övriga rörelseintäkter medan motsvarande intäkter enligt finsk redovisningspraxis har redovisats under omsättning.

Akkumulerade omräkningsdifferenser som uppstått vid omräkning av utländska verksamheter före övergången till IFRS har sammanslagits med balanserade vinstmedel vid övergången till IFRS enligt den lättnad som ingår i IFRS 1.

Not 24

HÄNDELSE EFTER BALANSDAGEN

Företagsledningen känner inte till några väsentliga händelser efter balansdagen som skulle kunna ha en påverkan på bokslutet.

FEMÅRSÖVERSIKT & NYCKELTAL

Koncernen i femårsöversikt (tEUR)

	FAS	FAS	FAS	IFRS	IFRS
RESULTATRÄKNING	2005/2006	2006/2007	2007*	2008	2009
Omsättning	103 338	119 529	181 327	220 845	214 149
– förändring	8,6%	15,7%	51,7%	21,8%	–3,0%
Rörelseresultat	5 540	7 361	23 648	17 480	18 760
– i % av omsättning	5,4%	6,3%	13,0%	7,9%	8,8%
Finansiellt netto	–3 952	5 226	–5 571	–12 215	–8 782
Resultat före skatter	1 588	12 587	18 077	5 265	9 977
Skatter	–1 175	–1 771	–4 207	–979	–2 985
Minoritetsandel	0	0	–323	0	0
Nettoresultat	413	10 816	13 547	4 286	6 992
BALANSRÄKNING	31.1.2006	31.1.2007	31.12.2007	31.12.2008	31.12.2009
Tillgångar					
Långfristiga tillgångar	78 541	80 167	255 234	245 838	233 350
Kortfristiga tillgångar	11 271	16 151	64 437	62 254	44 767
Summa tillgångar	92 026	98 365	319 671	308 092	278 118
Eget kapital och skulder					
Eget kapital	46 933	55 749	73 823	72 379	77 582
Minoritetsandel	0	0	4 719	0	0
Skulder					
Latent skatteskuld	2 243	2 437	23 520	25 570	27 686
Långfristiga skulder	23 491	17 731	110 551	145 100	130 100
Kortfristiga skulder	19 359	22 448	107 058	65 043	42 750
Summa skulder	45 093	42 616	241 129	235 713	200 536
Summa eget kapital och skulder	92 026	98 365	319 671	308 092	278 118
RELATIONSTAL	2005/2006	2006/2007	2007	2008	2009
Lönsamhet					
Avkastning på investerat kapital (ROI)	3,7%	17,3%	13,2%	5,7%	8,2%
Avkastning på eget kapital (ROE)	0,8%	21,1%	20,7%	5,8%	9,3%
Soliditet, skuldsättning och likviditet					
Soliditet	51,0%	56,7%	24,6%	23,5%	27,9%
Skuldsättningsgrad	57,8%	36,7%	187,4%	183,9%	151,5%
Kassalikviditet	0,58	0,72	0,56	0,90	0,96
Balanslikviditet	0,70	0,81	0,60	0,96	1,05
Personal					
Genomsnitt under året (antal)	601	643	990	1 189	1 162
Omsättning per person	171	185	183	186	184

FEMÅRSÖVERSIKT & NYCKELTAL

	FAS 2005/2006	FAS 2006/2007	FAS 2007	IFRS 2008	IFRS 2009
Investeringar (tEUR)	19 593	2 882	82 715	6 369	9 903
TRAFIKVOLYMER (tusental)	2005/2006	2006/2007	2007	2008	2009
Antal passagerare	1 783	1 900	2 250	2 497	2 654
Antal fordon	250	264	234	213	222
Antal fraktenheter	52	65	57	57	40

* Förkortad räkenskapsperiod, 11 månader

DEFINITION AV NYCKELTAL

$$\text{Avkastning på investerat kapital (ROI)} = \frac{\text{Resultat före skatter} + \text{Finansieringskostnader} \times 100}{\text{Balansomslutning} - \text{Räntefria skulder (genomsnittligt under året)}}$$

$$\text{Avkastning på eget kapital (ROE)} = \frac{\text{Räkenskapsperiodens resultat} \times 100}{\text{Eget kapital (genomsnittligt under året)}}$$

$$\text{Soliditet} = \frac{\text{Eget kapital} \times 100}{\text{Balansomslutning} - \text{Erhållna förskott}}$$

$$\text{Skuldsättningsgrad} = \frac{\text{Räntebärande skulder} - \text{Likvida medel}}{\text{Eget kapital}}$$

$$\text{Kassalikviditet} = \frac{\text{Kortfristiga tillgångar} - \text{Varulager}}{\text{Kortfristiga skulder}}$$

$$\text{Balanslikviditet} = \frac{\text{Kortfristiga tillgångar}}{\text{Kortfristiga skulder}}$$

AKTIEDATA

Aktiedata

Rederiaktiebolaget Eckerös aktiekapital uppgår till 2 408 583 euro. Aktien handlas regelbundet i den handel med värdepapper som bedrivs av bankerna på Åland.

Rederiaktiebolaget Eckerös aktier är sedan 12.1.2000 anslutna till värdeandelssystemet. Under 2009 ogiltigförklarades innehavet av 398 496 egna aktier. Det totala antalet emitterade aktier uppgår därefter till 2 010 087 stycken.

Samtliga aktier utgör en serie där alla aktier är likvärdiga och varje aktie motsvarar en röst vid omröstning och val. Ingen av de närvarande får dock rösta för mer än 1/5 av de vid stämman företrädda aktierna.

Vid räkenskapsårets utgång hade bolaget 10 086 registrerade aktieägare. Antalet aktieägare har under räkenskapsåret ökat med 90 stycken.

Enligt registreringen den 23.2.2010 var de tjugo största aktieägarna i Rederiaktiebolaget Eckerö följande:

Aktieägare	Antal aktier	Andel av aktier och röster
1. Rederi Ab Skärgårdstrafik	216 000	10,75 %
2. Mansén Linnea	141 350	7,03 %
3. Mansén Hans	50 000	2,49 %
4. W.J. Dahlman Ab	47 755	2,38 %
5. Mansén Ingmar	42 120	2,09 %
6. Karlsson Malena	40 000	1,99 %
7. Palmqvist Marika	40 000	1,99 %
8. Ab Notberg	39 879	1,98 %
9. Tapiola Ömsesidiga Försäkringsbolag	33 920	1,69 %
10. Fyrvall Ann Mari	29 380	1,46 %
11. Sjöblom Nils	26 000	1,29 %
12. Erihold Oy Ab	21 200	1,05 %
13. Eriksson Marika	20 000	0,99 %
14. Eriksson Patrik	20 000	0,99 %
15. Eriksson Stefan	20 000	0,99 %
16. Oy M J Wahlström Partners Ab	15 000	0,75 %
17. Dahlman Johan	14 874	0,74 %
18. Redarnas Ömsesidiga Försäkringsbolag	14 740	0,73 %
19. Försäkringsaktiebolaget Pensions-Ålandia	14 600	0,73 %
20. Carlsson Sven-Eric	13 327	0,66 %
Summa 1-20	860 145	42,78 %

AKTIEDATA

Aktieägarna fördelade per sektor*

Sektor	Antal aktieägare	Andel	Antal aktier	Andel
Företag	83	0,82%	404 872	20,14%
Finansiella institut och försäkringsbolag	7	0,07%	67 239	3,34%
Offentliga samfund	4	0,04%	24 040	1,20%
Hushåll	7 288	71,92%	1 327 380	66,04%
Icke vinstsyftande samfund	6	0,06%	12 916	0,64%
Utlandet	2 740	27,04%	167 822	8,35%
Förvaltarregistrerade ägare	6	0,06%	672	0,03%
Ej överförda till värdeandelssystemet			5 146	0,26%
Sammanlagt	10 134	100,0%	2 010 087	100,0%

Av de totala aktieägarna utgör hushåll på Åland 62 procent, hushåll i Sverige 31 procent, hushåll i Finland och övriga länder 5 procent.

* Ställning per 23.2.2010



RESULTATRÄKNING

Moderbolagets resultaträkning (EUR)

		1.1–31.12.2009	1.1–31.12.2008
OMSÄTTNING	Not 1	18 789 797,91	14 851 285,53
Övriga rörelseintäkter	Not 2	300,00	944 760,70
Kostnader			
Material och tjänster/varor		1 814,28	738,72
Personalkostnader	Not 3	6 490 592,56	6 355 699,15
Avskrivningar	Not 4	6 584 273,63	5 270 343,02
Övriga rörelsekostnader	Not 5	1 947 731,46	2 174 268,42
Kostnader totalt		15 024 411,93	13 801 049,31
RÖRELSERESULTAT		3 765 685,98	1 994 996,92
Finansiella intäkter och kostnader	Not 6	-4 671 772,02	-4 114 027,76
RESULTAT FÖRE EXTRAORDINÄRA POSTER		-906 086,04	-2 119 030,84
Extraordinära poster			
Koncernbidrag		9 477 000,00	2 860 000,00
RESULTAT FÖRE BOKSLUTSDISPOSITIONER OCH SKATTER		8 570 913,96	740 969,16
Bokslutsdispositioner	Not 7	-7 351 740,48	-400 462,50
Direkta skatter	Not 8	-305 778,06	106 882,63
RÄKENSKAPSPERIODENS RESULTAT		913 395,42	447 389,29

Moderbolagets balansräkning (EUR)

		31.12.2009	31.12.2008
BESTÅENDE AKTIVA	Not 9		
Immateriella tillgångar			
Goodwill		6 760 634,24	0,00
Dataprogram		139 277,39	112 996,00
		6 899 911,63	112 996,00
Materiella tillgångar			
Tomter		887 784,15	887 784,15
Byggnader och konstruktioner		10 876 232,66	8 762 184,48
Fartyg		150 995 593,08	22 112 537,07
Motorfordon		61 590,00	58 329,75
Maskiner och inventarier		506 566,04	346 947,54
		163 327 765,93	32 167 782,99
Placeringar	Not 10		
Aktier i dotterbolag		69 078 206,80	107 457 286,77
Övriga aktier		235 129,83	48 099,89
		69 313 336,63	107 505 386,66
BESTÅENDE AKTIVA TOTALT		239 541 014,19	139 786 165,65
RÖRLIGA AKTIVA			
Kortfristiga fordringar	Not 11	28 062 472,86	23 841 326,69
Kassa och banktillgodohavanden		18 735 349,02	12 897 199,87
RÖRLIGA AKTIVA TOTALT		46 797 821,88	36 738 526,56
BALANSOMSLUTNING		286 338 836,07	176 524 692,21

BALANSRÄKNING

Moderbolagets balansräkning (EUR)

		31.12.2009	31.12.2008
PASSIVA			
EGET KAPITAL	Not 12		
Aktiekapital		2 408 583,00	2 408 583,00
Reservfond		1 269 447,15	1 269 447,15
Fond för fritt eget kapital		16 731 903,00	16 731 903,00
Resultat från tidigare år		25 153 950,50	25 910 852,71
Räkenskapsperiodens resultat		913 395,42	447 389,29
EGET KAPITAL TOTALT		46 477 279,07	46 768 175,15
ACKUMULERADE BOKSLUTSDISPOSITIONER	Not 13	71 684 317,05	7 031 203,36
FRÄMMANDE KAPITAL			
Långfristigt främmande kapital	Not 14	110 100 000,00	40 100 000,00
Kortfristigt främmande kapital	Not 15	58 077 239,95	82 625 313,70
FRÄMMANDE KAPITAL TOTALT		168 177 239,95	122 725 313,70
BALANSOMSLUTNING		286 338 836,07	176 524 692,21

FINANISERINGSANALYS

Moderbolagets finansieringsanalys (tEUR)

	1.1–31.12.2009	1.1–31.12.2008
Affärsverksamheten		
Rörelseresultat	3 766	1 995
Korrigerig av rörelseresultat	0	-945
Avskrivningar	6 584	5 270
Kassaflöde före förändring av rörelsekapital	10 350	6 320
Förändring av rörelsekapital		
Ökning (-)/Minskning (+) av kortfristiga räntefria rörelsefordringar	9 808	-7 662
Ökning (+)/Minskning (-) av kortfristiga räntefria skulder	-8 138	2 576
Affärsverksamhetens kassaflöde före finansiella poster	12 020	1 234
Betalda räntor och finansiella kostnader	-5 073	-4 711
Erhållna räntor	408	596
Erhållna dividender	1	1
Betalda direkta skatter	2	107
Kassaflöde före extraordinära poster	7 358	-2 773
Affärsverksamhetens kassaflöde	7 358	-2 773
Investeringar		
Investerat i materiella tillgångar	-3 557	-3 546
Investerat i immateriella tillgångar	-91	-40
Förvärv av dotterbolag	-6 112	-54
Avyttring av dotterbolag	0	1 551
Investeringarnas kassaflöde	-9 760	-2 089
Finansiering		
Kassa vid fusion av Birka Line	691	0
Förändring av dotterbolagens andel av koncernkonto	8 194	48 053
Amortering av kortfristiga lån	0	-61 945
Upptagning av långfristiga lån	0	50 000
Amortering av långfristiga lån	-9 900	-20 750
Betalda dividender	-1 204	-4 817
Erhållna koncernbidrag	10 460	7 177
Finansieringens kassaflöde	8 241	17 718
Förändring av likvida medel	5 839	12 856
Likvida medel 1.1	12 896	40
Likvida medel 31.12	18 735	12 896

REDOVISNINGSPRINCIPER

Moderbolagets redovisningsprinciper

Räkenskapsperiod

Bolagets räkenskapsperiod är 12 månader, 1.1.2009–31.12.2009.

Värderingsprinciper

Skulder och fordringar i utländsk valuta

Bolagets fordringar och skulder i utländsk valuta har omräknats till euro enligt den officiella medelkursen på bokslutsdagen.

Omsättningstillgångar

Omsättningstillgångarna har i balansräkningen upptagits enligt den finska bokföringslagens bestämmelser, antingen till anskaffningsvärdet eller till det sannolika försäljningsvärdet ifall detta är lägre än anskaffningspriset.

Anläggningstillgångar

Anläggningstillgångarna har i balansräkningen upptagits till ursprunglig anskaffningsutgift minskad med de ackumulerade planavskrivningarna i bokföringen eller till ett lägre sannolikt anskaffningsvärde.

Avskrivningsprinciper

Avskrivningarna enligt plan är följande:

Dataprogram	4–5 år
Goodwill*	10 år
Byggnader och konstruktioner	25 år
Fartyg	7–25 år
Maskiner och inventarier	5 år
Motorfordon	10 år

* Goodwill härrör sig från långfristigt strategiskt förvärv.

Periodisering av pensionsutgifter

Utomstående pensionsförsäkringsbolag svarar för pensionskyddet i koncernbolagen. Pensionsförsäkringspremierna har periodiserats att motsvara prestationslöner i bokslutet.

Rättsliga processer

Inga väsentliga rättsliga processer pågår som skulle påverka årets resultat.

Notuppgifter till moderbolagets resultat- och balansräkning

Moderbolaget (tEUR)

2009 2008

Not 1

OMSÄTTNING

Charterhyror, hamnhyror och fakturerade tjänster	18 790	14 851
Totalt	18 790	14 851
– varav koncernintern omsättning	18 750	14 850

Not 2

ÖVRIGA RÖRELSEINTÄKTER

Försäljning av anläggningstillgångar	0	945
--------------------------------------	---	-----

Not 3

PERSONALKOSTNADER

Löner	5 927	6 235
Pensionskostnader	849	840
Övriga personalkostnader	798	927
Statlig restitution	-1 084	-1 646

Totalt	6 490	6 356
varav ledningens löner och arvoden	356	333

Medeltalet anställda

Sjöpersonal	38	50
Landpersonal	70	58

Totalt	108	108
---------------	------------	------------

Pensionsåldern för moderbolagets verkställande direktör är enligt överenskommelse 60 år.

Not 4

AVSKRIVNINGAR

Planenliga avskrivningar

Goodwill	115	0
Dataprogram	65	75
Byggnader och konstruktioner	557	484
Fartyg	5 714	4 606
Motorfordon	19	17
Maskiner och inventarier	114	88

Totalt	6 584	5 270
---------------	--------------	--------------

NOTER

	Moderbolaget (tEUR)	
	2009	2008
Not 5		
ÖVRIGA RÖRELSEKOSTNADER		
Kostnader för marknadsföring och försäljning	69	62
Kostnader för drift och administration	1 879	2 112
Totalt	1 948	2 174

Revisionsarvoden för 2009 uppgår till 82 (55). Övriga uppdrag utförda av KPMG uppgår till 123 (38).

Not 6		
FINANSIELLA INTÄKTER OCH KOSTNADER		
Dividendintäkter		
Av ägarintresseföretag	0	0
Av övriga	1	1
Dividendintäkter totalt	1	1
Ränteintäkter och finansiella intäkter		
Av koncernföretag	156	319
Av övriga	252	277
Ränteintäkter och finansiella intäkter totalt	408	596
Räntekostnader och övriga finansiella kostnader		
Till koncernföretag	98	944
Till övriga	4 983	3 767
Räntekostnader och övriga finansiella kostnader totalt	5 081	4 711
FINANSIELLA INTÄKTER OCH KOSTNADER TOTALT	-4 672	-4 114

I finansiella poster ingår valutakursdifferenser med 75 (-54).

Not 7		
BOKSLUTSDISPOSITIONER		
Differensen mellan avskrivningar enligt plan och avskrivningar i beskattningen	-7 352	-400

Not 8		
DIREKTA SKATTER		
Inkomstskatt på den egentliga verksamheten	-553	-639
Inkomstskatt på extraordinära poster	2 464	743
Förändring av den latent skatteskulden	-1 911	-104
Tidigare års skatt	306	-107
Direkta skatter totalt	306	-107

Moderbolaget (tEUR)

2009

2008

Not 9

BESTÅENDE AKTIVA**Goodwill**

Anskaffningsutgift vid periodens början	0	0
Ökningar under perioden – fusionsdifferens	6 875	0
Anskaffningsutgift vid periodens slut	6 875	0
Ackumulerade avskrivningar enligt plan vid periodens början	0	0
Ökningar under perioden	115	0
Ackumulerade avskrivningar enligt plan vid periodens slut	115	0
Bokföringsvärde	6 760	0
Dataprogram		
Anskaffningsutgift vid periodens början	622	582
Ökningar under perioden	91	40
Anskaffningsutgift vid periodens slut	713	622
Ackumulerade avskrivningar enligt plan vid periodens början	509	433
Ökningar under perioden	65	76
Ackumulerade avskrivningar enligt plan vid periodens slut	574	509
Bokföringsvärde	139	113
Tomter		
Anskaffningsutgift vid periodens början	888	844
Ökningar under perioden	0	44
Anskaffningsutgift vid periodens slut	888	888
Byggnader och konstruktioner		
Anskaffningsutgift vid periodens början	12 489	11 694
Ökningar under perioden	2 671	795
Anskaffningsutgift vid periodens slut	15 160	12 489
Ackumulerade avskrivningar enligt plan vid periodens början	3 727	3 243
Ökningar under perioden	557	484
Ackumulerade avskrivningar enligt plan vid periodens slut	4 284	3 727
Bokföringsvärde	10 876	8 762

NOTER

	Moderbolaget (tEUR)	
	2009	2008
Fartyg		
Anskaffningsutgift vid periodens början	56 105	53 600
Ökningar under perioden	514	2 505
Omklassificering från maskiner och inventarier	244	0
Ökningar genom fusion	165 496	0
Anskaffningsutgift vid periodens slut	222 360	56 105
Ackumulerade avskrivningar enligt plan vid periodens början	33 993	29 387
Ökningar under perioden	5 714	4 606
Omklassificering från maskiner och inventarier	80	0
Ökningar genom fusion	31 579	0
Ackumulerade avskrivningar enligt plan vid periodens slut	71 365	33 993
Bokföringsvärde	150 995	22 112
Motorfordon		
Anskaffningsutgift vid periodens början	87	87
Ökningar under perioden	22	0
Anskaffningsutgift vid periodens slut	109	87
Ackumulerade avskrivningar enligt plan vid periodens början	29	11
Ökningar under perioden	19	18
Ackumulerade avskrivningar enligt plan vid periodens slut	48	29
Bokföringsvärde	62	58
Maskiner och inventarier		
Anskaffningsutgift vid periodens början	1 502	1 299
Ökningar under perioden	350	203
Omklassificering till fartyg	-244	0
Ökningar genom fusion	124	0
Anskaffningsutgift vid periodens slut	1 732	1 502
Ackumulerade avskrivningar enligt plan vid periodens början	1 155	1 067
Ökningar under perioden	114	88
Omklassificering till fartyg	-80	0
Ökningar genom fusion	34	0
Ackumulerade avskrivningar enligt plan vid periodens slut	1 223	1 155
Bokföringsvärde	508	347

Moderbolaget (tEUR)

Not 10

PLACERINGAR	Antal aktier	%	Nominellt värde	Bokfört värde
Dotterbolag 31.12.09				
Birka Cargo Ab Ltd	320 147	100 %	5 385	68 524
Birka Cruise Ltd	1	100 %	0	0
Birka Cruises AB	2 000	100 %	20	31
Eckerö Line Ab Oy	1 000	100 %	84	111
Eckerö Line Ltd	14 000	93 %	18	16
Eckerö Linjen Ab	100	100 %	100	100
Heodes Ab	150	100 %	3	4
Rederi Eckerö Sverige AB	1 000	100 %	10	15
Williams Buss Ab	16 410	100 %	276	276
Dotterbolag totalt			5 896	69 078
			2009	2008
Intressebolag 31.12.2009				
Eckeröhallen Ab			0	0
Intressebolag totalt			0	0
Övriga aktier och andelar			235	48

Not 11

KORTFRISTIGA FORDRINGAR		
Fordringar av andra koncernföretag	26 175	20 965
Övriga fordringar		
Försäljningsfordringar	17	7
Övriga fordringar	199	155
Resultatregleringar		
Skatterestitution	563	685
Övriga resultatregleringar	1 108	2 029
Totalt	28 062	23 841

NOTER

	Moderbolaget (tEUR)	
	2009	2008
Not 12		
EGET KAPITAL		
Aktiekapital 1.1	2 409	2 409
Aktiekapital 31.12	2 409	2 409
Reservfond 1.1	1 269	1 269
Reservfond 31.12	1 269	1 269
Föregående räkenskapsperioders resultat	26 358	31 125
Korrigerings tidigare års resultat	0	-397
	26 358	30 728
Dividendutdelning	-1 204	-4 817
Fond för fritt eget kapital	16 732	16 732
Räkenskapsperiodens resultat	913	447
Medel som kan utdelas ur eget kapital	42 799	43 090
Totalt eget kapital	46 477	46 768

Antalet aktier i bolaget uppgår till 2 010 087 (2 408 583). Röstetalet per aktie uppgår till 1.

Not 13

ACKUMULERADE BOKSLUTSDISPOSITIONER

Latent skatteskuld i ackumulerad avskrivningsdifferens	18 638	1 828
--	--------	-------

Not 14

LÅNGFRISTIGT FRÄMMANDE KAPITAL

Skulder som förfaller till betalning efter 5 år, eller senare

Lån av finansieringsbolag	32 600	0
---------------------------	--------	---

Givna säkerheter och ansvarsförbindelser

Skulder för vilka inteckningar i fartyg och deponerade aktier utgör säkerhet.

Lån från penninginrättningar	125 100	50 000
För egen skuld		
Värdepapper	69 011	101 282
Inteckningar	347 000	100 226

Återstående leasingåtaganden uppgår till totalt 89 för perioden fram t. o. m. 2014.

Återstående hyresåtaganden uppgår till 582 fram till år 2029.

En driftsgaranti har lämnats till Eckeröhallen Ab som gäller fram till år 2010.

Värdepappren är upptagna till bokföringsvärde.

NOTER

	Moderbolaget (tEUR)	
	2009	2008
Derivatinstrument		
Ränteswapavtal		
Nominellt värde	85 000	95 000
Marknadsvärde	-5 777	-4 581
Oljeswapavtal		
Nominellt värde	0	0
Marknadsvärde	59	-1 279

Not 15

KORTFRISTIGT FRÄMMANDE KAPITAL

Skulder till koncernföretag	39 756	65 491
Övriga skulder		
Leverantörsskulder	668	925
Lån av finansieringsbolag	15 000	7 400
Övriga skulder	435	6 342
Resultatregleringar		
Löne- och semesterskuld	1 121	1 308
Skatteskuld	308	0
Övriga resultatregleringar	789	1 159
Totalt	58 077	82 625

PÅSKRIFTER

Styrelsens underskrift

Verksamhetsberättelsen och bokslutet undertecknas härmed.

Mariehamn den 19 mars 2010



Jukka Suominen
Ordförande



Marika Palmqvist
Vice ordförande



Nancy Björshammar



Johan Dahlman



Lars-Erik Dahlman



Hans Mansén



Stefan Eriksson



Björn Blomqvist
Verkställande direktör

Revisorspåteckning

Över utförd revision har vi i dag avgivit berättelse.

Mariehamn den 19 mars 2010



Petter Westerback
CGR



Dan Jungar
CGR

REVISIONSBERÄTTELSE

Revisionsberättelse

Till Rederiaktiebolaget Eckerös bolagsstämma

Vi har granskat Rederiaktiebolaget Eckerös bokföring, bokslut, verksamhetsberättelse och förvaltning för räkenskapsperioden 1.1.2009–31.12.2009. Bokslutet omfattar koncernens balansräkning, rapport över totalresultat, kalkyl över förändringar i eget kapital, finansieringsanalys och noter till bokslutet samt moderbolagets balansräkning, resultaträkning, finansieringsanalys och noter till bokslutet.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Styrelsen och verkställande direktören ansvarar för upprättandet av bokslutet och verksamhetsberättelsen och för att koncernbokslutet ger riktiga och tillräckliga uppgifter i enlighet med internationella redovisningsstandarder IFRS sådana de antagits av EU och för att bokslutet och verksamhetsberättelsen ger riktiga och tillräckliga uppgifter i enlighet med i Finland ikraftvarande stadganden och bestämmelser gällande upprättande av bokslut och verksamhetsberättelse. Styrelsen svarar för att tillsynen över bokföringen och medelsförvaltningen är ordnad på behörigt sätt och verkställande direktören för att bokföringen är lagenlig och medelsförvaltningen ordnad på ett betryggande sätt.

Revisorns skyldigheter

Revisorn skall utföra revisionen enligt god revisionssed i Finland och utgående från detta ge ett utlåtande om bokslutet, koncernbokslutet och verksamhetsberättelsen. God revisionssed förutsätter att yrkesetiska principer iakttas och att revisionen planeras och utförs så att man uppnår en rimlig säkerhet om att bokslutet eller verksamhetsberättelsen inte innehåller väsentliga felaktigheter och att medlemmarna i moderbolagets styrelse och verkställande direktören har handlat i enlighet med aktiebolagslagen.

Med revisionsåtgärderna vill man försäkra sig om att de belopp och den övriga information som ingår i bokslutet och verksamhetsberättelsen är riktiga. Valet av åtgärder grundar sig på revisorns omdöme och bedömning av risken för att bokslutet eller verksamhetsberättelsen innehåller en väsentlig felaktighet på grund av oegentligheter eller fel. Vid planeringen av nödvändiga granskningsåtgärder beaktas även den interna kontrollen som inverkar på upprättandet och presentationen av bokslutet och verksamhetsberättelsen. Därutöver bedöms bokslutets och verksamhetsberättelsens allmänna form, principerna för upprättandet av bokslutet samt de uppskattningar som ledningen gjort vid upprättandet av bokslutet.

Revisionen har utförts i enlighet med god revisionssed i Finland. Enligt vår mening har vi utfört tillräckligt med för ändamålet tillämpliga granskningsåtgärder för vårt utlåtande.

Utlåtande om koncernbokslutet

Enligt vår mening ger koncernbokslutet riktiga och tillräckliga uppgifter om koncernens ekonomiska ställning samt om resultatet av dess verksamhet och kassaflöden i enlighet med internationella redovisningsstandarder IFRS sådana de antagits av EU.

Utlåtande om bokslutet och verksamhetsberättelsen

Enligt vår mening ger bokslutet och verksamhetsberättelsen riktiga och tillräckliga uppgifter om koncernens och moderbolagets ekonomiska ställning samt om resultatet av dess verksamhet i enlighet med i Finland ikraftvarande stadganden och bestämmelser gällande upprättande av bokslut och verksamhetsberättelse. Uppgifterna i verksamhetsberättelsen och bokslutet är konfliktfria.

Mariehamn den 19 mars 2010

Petter Westerback
CGR

Dan Jungar
CGR

FÖRVALTNING & STYRNING

Bolagets förvaltning och styrning

Rederiaktiebolaget Eckerö förvaltas enligt bolagsordningen och aktiebolagslagen.



Styrelsen från vänster: Johan Dahlman, Lars-Erik Dahlman, Jukka Suominen, Hans Mansén, Marika Palmqvist, Stefan Eriksson och Nancy Björshammar.

Styrelsen

Styrelsen består av

Jukka Suominen, styrelseordförande sedan 2006, diplomingenjör, ekonom, född 1947.
Styrelsesuppleant 2003–2005, ordinarie styrelsemedlem 2006–. Personligt aktieinnehav: 0.

Marika Palmqvist, vice ordförande sedan 2006, verksam i Rederi AB Skärgårdstrafik, född 1967.
Styrelsesuppleant 1994–1999, ordinarie styrelsemedlem 2000–. Personligt aktieinnehav: 40 000 aktier.

Nancy Björshammar, civilekonom, född 1967.
Ordinarie styrelsemedlem 2006–. Personligt aktieinnehav: 60 aktier.

Johan Dahlman, vicehäradsbörj, född 1946.
Ordinarie styrelsemedlem 2006–. Personligt aktieinnehav: 14 874 aktier.

Lars-Erik Dahlman, VD vid W.J.Dahlman Ab, född 1951.
Ordinarie styrelsemedlem 2003–. Personligt aktieinnehav: 3 132 aktier.

Stefan Eriksson, ekonomie magister, född 1960.
Ordinarie styrelsemedlem 2008–. Personligt aktieinnehav: 40 000 aktier.

Hans Mansén, företagare, född 1962.
Styrelsesuppleant 1990, ordinarie styrelsemedlem 1991–. Personligt aktieinnehav: 50 000 aktier.

Inga styrelsesuppleanter valda för innevarande mandatperiod.

Styrelsen ansvarar för bolagets förvaltning. För styrelsens arbete har en arbetsordning fastställts den 23 november 2009. Under verksamhetsåret har 16 styrelsemöten hållits. Den genomsnittliga närvaroprocenten var 97 procent.

Styrelsens ersättning fastslås av bolagsstämman. Vid senaste bolagsstämma fastslogs följande arvoden; årsarvode 20 000 euro för styrelsens ordförande och 14 000 euro för övriga styrelsemedlemmar. Mötesarvode per beviljat möte är 500 euro.

För verksamhetsåret 2009 utbetalades sammanlagt 158 500 euro i styrelsearvoden.

FÖRVALTNING & STYRNING

Koncernledning



Björn Blomqvist

VD, Rederiaktiebolaget Eckerö, ordförande, född 1969, anställd sedan 2004. Personligt aktieinnehav: 80 aktier.



Jan Haglund

Ekonomidirektör, född 1950, anställd sedan 2005. Personligt aktieinnehav: 395 aktier.



Lars-Erik Karlsson

Personalchef, född 1959, anställd sedan 2007. Personligt aktieinnehav: 0.



Bo-Gustav Donning

Fleet Manager, född 1966, anställd sedan 2001. Personligt aktieinnehav: 88 aktier.



Brage Jansson

Direktör, affärsutveckling, född 1953, anställd sedan 1996. Personligt aktieinnehav: 16 aktier.



David Lindström

VD, Eckerö Line Ab Oy, född 1968, anställd sedan 2008. Personligt aktieinnehav: 0.



Lars Näslund

VD, Birka Cruises AB, född 1957, anställd sedan 2009. Personligt aktieinnehav: 0.



Stefan Axberg

VD, Birka Cargo Ab Ltd, född 1965, anställd sedan 2000. Personligt aktieinnehav: 0.



Tomas Karlsson

VD, Eckerö Linjen Ab, född 1967, anställd sedan 1993. Personligt aktieinnehav: 0.

Anm. Styrelsens och ledningens aktieinnehav består av personligt aktieinnehav samt deras minderåriga barns innehav.

Verkställande direktör

Verkställande direktören utnämns av styrelsen som även fastställer anställningsvillkoren.

Björn Blomqvist har verkat som VD sedan den 24 maj 2004. Björn Blomqvist är även styrelseordförande i dotterbolagen Eckerö Linjen Ab, Eckerö Line Ab Oy, Birka Cargo Ab Ltd, Birka Cruises AB, Rederi Eckerö Sverige AB och Williams Buss Ab.

Verkställande direktören erhöll under verksamhetsåret 197 195 euro i lön. Verkställande direktörens pensionsålder är 60 år. Verkställande direktörens ersättare är ekonomidirektör Jan Haglund.

Revisorer

Petter Westerback, CGR, verksam vid KPMG Oy Ab, född 1976, ordinarie revisor i bolaget sedan 2008.

Dan Jungar, CGR, verksam vid KPMG Oy Ab, född 1949, ordinarie revisor i bolaget sedan 2007.

Som revisorssuppleant verkar CGR-samfundet KPMG Oy Ab.

Belöningsystem

Bolaget har inga aktierelaterade belöningsystem.

Inlösningsklausuler i bolagsordningen

Bolagsordningen innehåller inte inlösningsklausuler.

Aktieägaravtal

Inga aktieägaravtal har ingåtts.



Eckerö

Byggt 1979, Aalborg Værft A/S, Aalborg, Danmark. Längd 121 m, bredd 24,5 m. Kapacitet: 1.500 passagerare. Lastkapacitet: 267 bilar, 515 längdmeter.



Nordlandia

Byggt 1981, Seebeckwerft, Bremerhaven. Längd 154,4 m, bredd 24,7 m. Kapacitet: 2.000 passagerare, 344 hytter/875 bäddar. Lastkapacitet: 400 personbilar, 720 längdmeter.



Birka Paradise

Byggt 2004, Aker Finnyards, Raumo, Finland. Längd 177 m, bredd 28 m. Kapacitet: 1.800 passagerare, 715 hytter/1.800 bäddar.



Birka Trader

Byggt 1998, Fosen Mek. Verksteder A/S, Norge. Längd 154,5 m, bredd 22,7 m. Lastfiler: 1.775 längdmeter.



Birka Carrier

Byggt 1998, Fosen Mek. Verksteder A/S, Norge. Längd 154,5 m, bredd 22,7 m. Lastfiler: 1.775 längdmeter.



Birka Express

Byggt 1997, Fosen Mek. Verksteder A/S, Norge. Längd 154,5 m, bredd 22,7 m. Lastfiler: 1.775 längdmeter.



Birka Shipper

Byggt 1992, Fosen Mek. Verksteder A/S, Norge. Längd 122,0 m, bredd 19,0 m. Lastfiler: 1.278 längdmeter.



Birka Exporter

Byggt 1991, Fosen Mek. Verksteder A/S, Norge. Längd 122,0 m, bredd 19,0 m. Lastfiler: 1.278 längdmeter.



Birka Transporter

Byggt 1991, Fosen Mek. Verksteder A/S, Norge. Längd 122,0 m, bredd 19,0 m. Lastfiler: 1.278 längdmeter.



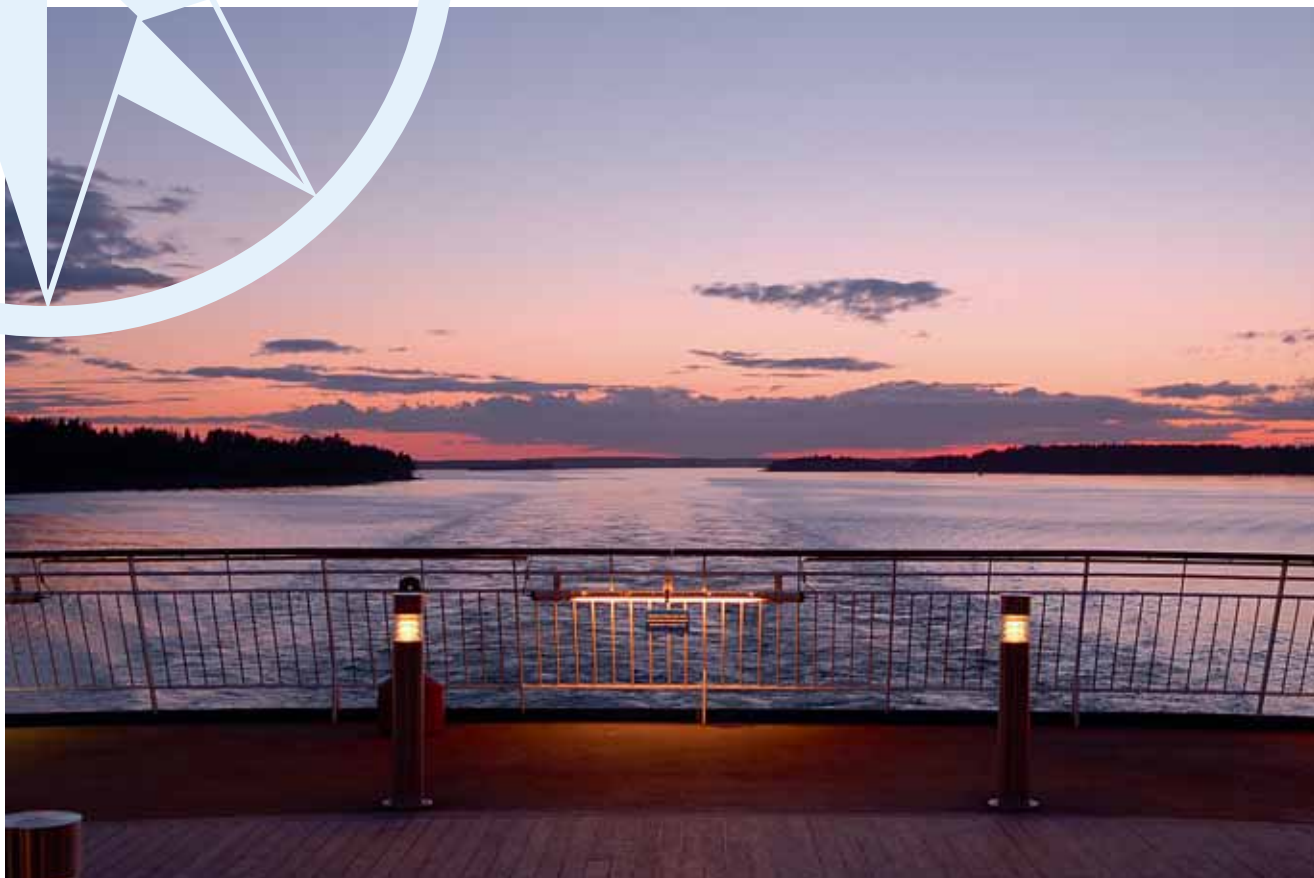
Baltic Excellent

Byggt 1995, Nymo Werft, Grimstad, Norge. Längd 125,2 m, bredd 19,7 m. Lastfiler: 1.026 längdmeter.



Translandia

Byggt 1976, J.J Sietas Schiffswerft, Tyskland. Längd 136 m, bredd 23,7 m. Passagerare: 104. Lastfiler: 1.300 längdmeter.



Rederiaktiebolaget
ECKERÖ 

Rederiaktiebolaget Eckerö

Torggatan 2, AX-22100 Mariehamn

Telefon +358 18 28030 • info@rederiabeckero.ax • www.rederiabeckero.ax

För information om våra dotterbolag se:

ECKERÖ  **LINE**

www.eckeroline.fi

BIRKA
CRUISES

www.birkacruises.com

ECKERÖ  **LINJEN**

www.eckerolinjen.ax

WILLIAMS

www.williamsbuss.ax

BIRKA
CARGO

www.birkacargo.com