

Nya Nya tider.  
Nya Aspö.

# Bokslut 2008

## Innehåll

<b>Bokslut</b>	
Styrelsens verksamhetsberättelse .....	45
<b>Koncernbokslut, IFRS</b>	
Koncernens resultaträkning .....	50
Koncernens balansräkning .....	51
Koncernens kassaflödesanalys .....	52
Förändring i eget kapital .....	53
Noter till koncernbokslutet .....	54
Nyckeltal .....	82
<b>Moderbolagets bokslut, FAS</b>	
Moderbolagets resultaträkning .....	84
Moderbolagets balansräkning .....	85
Moderbolagets kassaflödesanalys .....	86
Noter till moderbolagets bokslut .....	87
Aktier och aktieägare .....	92
Styrelsens förslag till vinstdisposition .....	94
Revisionsberättelse .....	95
<b>Information till aktieägare .....</b>	<b>96</b>

# Styrelsens verksamhetsberättelse

## Allmänt

Marknadsbilden var tudelad under året. Den kraftiga uppgången i både efterfrågan och priser under första hälften av året bröts under hösten av den globala finanskrisen och priserna på speciellt olja och andra petrokemiska produkter rasade. Priserna på livsmedelsindustrins råvaror nådde sin toppnotering under våren, men nedgången har varit mera kontrollerad. Fraktpriserna i Östersjöområdet har sjunkit under hösten. Trots kapacitetsbrist under hela året till följd av fartygsförsäljning, redovisar ESL Shipping ett operativt rörelseresultat på nivå med föregående år. Både Leipurin och Kaukomarkkinat, som inkluderas i Aspos siffror från och med maj, har ökat sin omsättning och förbättrat sin lönsamhet. Telko hade en positiv resultatutveckling ända tills oljepriset rasade på grund av finanskrisen. Under det sista kvartalet minskade efterfrågan drastiskt på alla Telkos marknadsområden. Telko redovisar också valutaförluster av engångskaraktär i anslutning till rörelsen i Ukraina och Ryssland. Dessutom har Telko tvingats till lagernedskrivningar.

Förvärvet av Kauko-Telko i våras öppnade för en fokuserad strukturomvandling. Med företagsförvärvet opererar Aspo i en ny storleksklass, affärsområdet kemikalier och plaster stärkte sina positioner och ett nytt affärsområde med välenommerade livsmedelsföretag uppstod inom Aspo. Som en följd av Kauko-Telko-förvärvet såldes Autotankkoncernen. Aspo bokförde en reavinst på 8,2 miljoner euro för försäljningen. Verksamheten omorganiserades i internt oberoende funktioner: ESL Shipping, Leipurin, Telko och Kaukomarkkinat. Tejrörelsen i Sverige och Finland samt inköpsfunktionerna i Sydostasien avyttrades eftersom de inte platsade i den nya strukturen. Det gav en reavinst på 1,2 miljoner euro. För att komplettera sin flotta löste ESL Shipping in Ms Eira för 14,7 miljoner euro. Fartyget är konstruerat för Östersjöförhållanden och har varit befraktat med ett s.k. bareboat-avtal sedan det blev färdigt.

Koncernen redovisar för år 2008 exceptionellt stora totalkostnader. Resultatet belastas av kostnader förorsakade av företagsköp och -försäljning, integration och rationalisering av överlappande funktioner. Det lånefinansierade företagsförvärvet ökade det räntebärande främmande kapitalet och räntekostnaden. Trots de exceptionella valutaförlusterna i slutet av året, redovisar koncernen ett resultat per aktie på samma nivå som året innan, 0,59 euro. Det starka positiva kassaflödet har gjort det möjligt för oss att systematiskt avbetala på lånen och stärka det egna kapitalet efter företagsförvärvet.

## ESL Shipping

För rederiet var året en stor utmaning. På grund av att kapaciteten var mindre än normalt, kunde man inte vänta sig ett lika gott utfall som år 2007. Ms Arkadia såldes år 2007, Ms Tali var till följd av ett haveri i februari upplagd till juli och avtalet om tidsbefraktningen av Ms Mazdy gick ut i mars. ESL Shipping har opererat tonnage skickligt och redovisar ett utmärkt resultat. Tack vare strategiska skyddsklausurer fick fluktuationerna i bränslepriserna inte några nämnvärda effekter på resultatet.

Transporterna till stålindustrin minskade i volym sedan marknadsläget försvårats i höstas. De ryska stenkolstransporterna har inte drabbats i lika hög grad och har tillsvidare kompenserat de mindre volymerna i transporterna till stålindustrin.

## Leipurin

Leipurin består av gamla Leipurien Tukku (LT-Tukku), LT-Kone och LT-Telko. Leipurin fokuserar på att utveckla smaken, sammansättningen och strukturen i produkter som tillverkas av bageriindustrin, köttindustrin och mejeriindustrin. Dessutom står Leipurin som leverantör av råvaror, maskiner och teknik till bageriindustrin. Leipurin är etablerat förutom i Finland även i Polen, Baltikum och Ryssland.

Livsmedelsindustrin noterade en historisk toppnotering i råvarupriserna under året. Till hösten vände trenden och priserna sjönk igen. Maskinleveranserna har primärt gått till avnämarna i Finland, Ryssland och Estland. Leipurin redovisar ett resultat över budget. Trots valutaförluster på grund av den försvagade ryska rubeln, var resultatet för det sista kvartalet gott.

## Telko

I början av maj 2008 sammanslogs Aspokems och Kauko-Telkos industriråvarufunktioner. Efter förvärvet har Telko stärkt sina positioner i Nordeuropa, speciellt i fråga om tekniska plaster som betingar ett högre enhetspris. Telko har funktioner i Finland, Skandinavien, Baltikum, Polen, Ukraina och Ryssland. Terminalen i Fredrikshamn, som satsar på logistiken i anslutning till transporter av flytande kemikalier från Ryssland, har ytterligare stärkt Telkos positioner på den ryska marknaden. I Finland och Skandinavien drabbades verksamheten hårt av krympande volymer och sjunkande priser under det sista kvartalet.

Mindre volymer och sänkta priser ledde till lager- och valutaförluster, som i sin tur bidrog till att utfallet för det sista kvartalet blev negativt.

## Övriga funktioner/Kaukomarkkinat

Övriga funktioner omfattar koncernförvaltningen och Kaukomarkkinat, som fokuserar på bättre energieffektivitet och projektförsäljning till processindustrin. Det höga energipriset och kraven på bättre energieffektivitet har ökat efterfrågan och stärkt Kaukomarkkinats ställning på marknaden för värmepumpar i Finland. Enheten i Kina skötte ett flertal projektleveranser och redovisar ett gott resultat. Inköpsfunktionen samt förpacknings- och tejrörelsen såldes under året.

Kaukomarkkinat ökade sin omsättning och förbättrade sin lönsamhet.

## Omsättning

Koncernomsättningen i de löpande funktionerna ökade med 149,3 miljoner euro (71,5 %) till 358,2 miljoner euro (208,9 mn€). Den direkta exporten tillsammans med den redovisade omsättningen i de utländska dotterbolagen uppgår till 173,7 miljoner euro (131,7 mn€).

ESL Shippings omsättning minskade med 1,2 procent till 84,1 miljoner euro (85,1 mn€). Leipurin-koncernen, som inlemmades i Aspo i samband med förvärvet av Kauko-Telko, redovisar en omsättning för perioden maj-december om 69,3 miljoner euro. Telko ökade sin omsättning med 39,5 procent till 172,7 miljoner euro (123,8 mn€), främst till följd av företagsarrangemangen i början av året.

## Resultat

De löpande funktionerna i koncernen redovisar ett årsresultat på 14,1 miljoner euro (25,3 mn€ inkl. en reavinst om 10,2 mn€). Rörelseresultatet inkluderar engångskostnader på 1,1 miljoner euro.

ESL Shipping redovisar en rörelsevinst om 15,6 miljoner euro (25,1 mn€ inkl. en reavinst om 10,2 mn€). Den jämförbara rörelsevinsten ökade med 0,7 miljoner euro.

Leipurin redovisar en rörelsevinst om 3,1 miljoner euro, som är klart större än budgeterat. Leipurin ingår i koncernboks slutet från början av maj.

Telko redovisar en rörelsevinst på 1,0 miljoner euro, vilket är 2,1 miljoner euro mindre än året innan (3,1 mn€). En drastisk nedgång i efterfrågan i slutet av året drog ner marknadspriserna markant, vilket tillsammans med en snabb devalvering av valutorna på de största marknaderna utanför euroområdet påverkade resultatet negativt. Merparten av rörelsevinsten genererades i Ryssland. Nyförvärven ingår i Telkos siffror från början av maj.

Övriga funktioner inkluderar Kaukomark-  
kinat och koncernförvaltningen. De övriga  
funktionerna redovisar en rörelseförlust om  
5,6 miljoner euro, inklusive förvaltningskost-  
nader om 7,7 miljoner euro. Knappt hälften  
av kostnaderna hänför sig till överlappningar i  
organisationer och funktioner efter förvärvet.

Koncernavskrivningarna för de löpande  
funktionerna ökade med en miljon euro till  
10,8 miljoner euro. ESL Shipping redovisar  
avskrivningar på 7,6 miljoner euro, Leipurin  
på 0,4 miljoner euro och Telko på 1,2 miljoner  
euro.

Finansnetto för de löpande funktionerna i  
koncernen utgör 1,3 procent av omsättningen,  
dvs. 4,6 miljoner euro (1,0 mn€).

Före skatt och minoritetsintresse redovisar  
de löpande funktionerna i koncernen en vinst  
om 9,5 miljoner euro (24,3 mn€ inkl. en reav-  
vinst om 10,2 mn€). Årets vinst är 7,0 miljoner  
euro (18,5 mn€ inkl. en reavinst om 10,2 mn€).  
Tillsammans med förändringen i den latenta  
skatteskulden uppgår de direkta skatterna för  
de löpande funktionerna i koncernen till 2,5  
miljoner euro (5,9 mn€).

## Investeringar

Koncerninvesteringarna i de löpande funk-  
tionerna uppgick till totalt 116,7 miljoner euro  
(9,6 mn€), varav förvärvet av Kauko-Telko  
utgjorde 96,2 miljoner euro, den största inves-  
tering någonsin i bolagets historia. Köpeskil-  
lingen inkluderade 18,0 miljoner euro i kon-  
tanter. Merparten av de övriga investeringarna  
på 19,7 miljoner euro gick till inlösningsen av  
Ms Eira till ESL Shipping av SEB Leasing Oy  
samt förskottsbetalningar för fartygsköp.

## Finansiering

Det finansiella läget i koncernen förändrades  
drastiskt under året. Förvärvet av aktiestocken  
i Kauko-Telko Oy och inlösningsen av Ms Eira  
ökade den räntebärande skulden. Mot slutet  
av året kunde de räntebärande lånen avkortas  
till följd av försäljningen av Autotankkoncer-  
nen och ett antal mindre funktioner. På balans-  
dagen var de likvida medlen 12,6 miljoner  
euro (13,1 mn€). Den räntebärande skulden i  
koncernen var på balansdagen totalt 95,0 mil-  
joner euro (33,6 mn€). Den icke-räntebärande  
skulden var 43,6 miljoner euro (34,0 mn€).

Nettoskuldssättningsgraden i koncernen  
var 124,9 procent (32,4 %). Det egna kapi-  
talet avkastade 24,1 procent (25,4 %). Med  
beaktande av den latenta skatteskulden var  
soliditeten i koncernen 30,6 procent (45,1 %).

Kassaflödet i koncernen stärktes avsevärt  
mot slutet av året. Under perioden januari-

## Omsättningen per affärsområde

	2008 mn€	2007 mn€	Förändring mn€	Förändring %
ESL Shipping	84,1	85,1	-1,0	-1,2
Leipurin	69,3		69,3	
Telko	172,7	123,8	48,9	39,5
Övriga funktioner	32,1		32,1	
Löpande funktioner totalt	358,2	208,9	149,3	71,5
Avvecklade funktioner	45,1	57,7	-12,6	-21,7
<b>Omsättning totalt</b>	<b>403,3</b>	<b>266,6</b>	<b>136,7</b>	<b>51,3</b>

## Omsättningen per marknadsområde

	2008 mn€	2007 mn€	Förändring mn€	Förändring %
Finland	191,1	127,7	63,4	49,6
Norden	47,5	33,0	14,5	43,9
Baltikum	32,8	15,9	16,9	106,3
Ryssland, etc.	86,8	32,3	54,5	168,7
Löpande funktioner totalt	358,2	208,9	149,3	71,5
Avvecklade funktioner	45,1	57,7	-12,6	-21,7
<b>Omsättning totalt</b>	<b>403,3</b>	<b>266,6</b>	<b>136,7</b>	<b>51,3</b>

## Rörelsevinsten per affärsområde

	2008 mn€	2007 mn€	Förändring mn€	Förändring %
ESL Shipping	15,6	25,1	-9,5	-37,8
Leipurin	3,1		3,1	
Telko	1,0	3,1	-2,1	-67,7
Övriga funktioner	-5,6	-2,9	-2,7	-93,1
Löpande funktioner totalt	14,1	25,3	-11,2	44,3
Avvecklade funktioner	9,6	-1,5	11,2	746,7
<b>Rörelsevinsten totalt</b>	<b>23,7</b>	<b>23,8</b>	<b>-0,1</b>	<b>0,0</b>

september var kassaflödet 17,6 miljoner euro  
netto, medan det under perioden januari-  
december var 30,9 miljoner euro. Aspo Oyj har  
med de största finansierande bankerna avtalat  
om bindande finanslimiter på totalt 120 miljo-  
ner euro. Vid utgången av redovisningsåret har  
bolaget utnyttjat 38,5 miljoner euro av dessa  
finansiella limiter.

## Risk Management

I slutet av året initierade den plötsliga och  
djupa globala finanskrisen betydande risker i  
våra marknadsområden. Vår sunda rörelse och  
vårt gedigna processkunnande har varit de  
bästa instrumenten i hanteringen av riskerna.  
Recessionen i våra närområden, och särskilt  
det faktum att ekonomin snabbt undergrävdes  
i flera länder, förorsakade risker som tog sig  
uttryck i ofördelaktiga valutakurser, sjunkande

världsmarknadspriser och sämre soliditet hos  
våra kunder. Vi har bokfört förluster i anslut-  
ning till valutakurser och lagernedskrivningar.  
Några betydande kreditförluster har vi inte  
bokfört.

Risk Management utgör ett led i den  
övergripande tillsynsfunktionen med målet att  
identifiera, analysera och dämpa effekterna  
av eventuella hot och risker i koncernverk-  
samheten. Som risker betraktar vi alla interna  
och externa faktorer som påverkar dels våra  
möjligheter att nå uppställda budgetmål, dels  
vår resultatförmåga.

Vi kartlägger, klassificerar och bedömer ris-  
ker systematiskt och beslutar om nödvändiga  
åtgärder. För vissa risker har vi på koncernnivå  
utarbetat en policy samt föreskrifter för de  
principer och den väsentliga substans som  
gäller för Risk Management. Skaderisker har vi  
eliminerat med adekvata försäkringar.

## Investeringarna per affärsområde\*

	2008 mn€	2007 mn€
ESL Shipping	18,8	3,8
Leipurin	0,1	
Telko	0,4	5,7
Övriga funktioner	1,2	0,1
Löpande funktioner totalt	20,5	9,6
Avvecklade funktioner	0,6	1,4
<b>Investeringar totalt</b>	<b>21,1</b>	<b>11,0</b>

\*exkl. företagsförvärv

## Medelantal anställda per affärsområde

	2008	2007
<b>ESL Shipping</b>		
Tjänstemän	30	28
Sjöfartsanställda	199	211
	229	239
<b>Leipurin</b>		
Tjänstemän	98	
Kollektivanställda	26	
	124	
<b>Telko</b>		
Tjänstemän	187	122
Kollektivanställda	17	10
	204	132
<b>Övriga funktioner</b>		
Tjänstemän	138	11
Kollektivanställda	2	
	140	11
<b>Avvecklade funktioner</b>		
Tjänstemän	100	166
Kollektivanställda	85	143
	185	309
<b>Totalt</b>	<b>882</b>	<b>691</b>

Riskerna har följts upp fortlöpande och särskilt i samband med företagsförvärvet, när de olika funktionerna inlemmades i koncernen. Några betydande risker har inte förverkligats i detta sammanhang.

## Rörelserisker

De aktuella rörelseriskerna ser vi att hänföra sig till följderna av den globala recessionen. Vi värnar särskilt om kundlojalitet och ingångna kontrakt.

De största riskerna kopplade till rörelsen med hänsyn till sannolikhet och effekter bedömer vi att ansluter sig till den operativa verksamheten och särskilt till kundlojaliteten, kapaciteten, lönsamheten och nyckelmedarbetarna. Därför upplever vi att Risk Management inte bara innebär ett tillräckligt försäkringskydd utan också utgör en väsentlig del av den löpande verksamheten. Risk Management ska utgöra ett led i alla normala processer.

## ESL Shipping

De viktigaste rörelserelaterade riskerna bedömer vi att ligger i ofördelaktiga förskjutningar i efterfrågan och konkurrensläget, att vi i kundens ögon inte lever upp till vår position som betrodd leverantör, konflikter på arbetsmarknaden, optimering av kapacitet och transporter samt en fara eller olycka på sjön. Med långsiktiga kundkontrakt och en kontinuerlig uppföljning och utveckling av verksamheten har ESL Shipping framgångsrikt lyckats kontrollera sina risker.

## Leipurin

De största riskerna i Leipurin är kopplade till valutakurserna samt till en stärkning av euron som får effekter på priserna särskilt i Ryssland. Vi är medvetna om att valutarisker även hänföra sig till operationerna i Baltikum och Polen. Recessionen kan leda till att benägenheten att investera i bageriteknik minskar och därmed även efterfrågan. Andra rörelserisker är förknippade med internationella livsmedelskriser och importbegränsningar. Leipurin har lyckats hantera riskerna väl. De direkta effekterna av valutafluktuationerna har Leipurin skött bra och därmed undvikit betydande förluster.

## Telko

Telkos resultat påverkas främst av den allmänna efterfrågan och effekterna av den globala recessionen, som dels kan ge upphov till valutarisker, dels undergräva kundernas betalningsförmåga. Övriga faktorer som kan ha en väsentlig betydelse för verksamheten är företagsförvärv bland råvaruleverantörerna, omDispositioner av distributionskanaler samt

omställningar i den kemiska industrin och ändringar i lagstiftningen. Telko har bokfört valutaförluster och lagernedskrivningar.

## Kaukomarkkinat

Om kundernas försäljning på hemmamarknaden och exportmarknaden avtar, utgör det en risk för Kaukomarkkinat. Försäljningen av energisparprodukter kan bli lidande av att energipriserna går ner. De största valutariskerna är kopplade till kursutvecklingen för den japanska yenen och höjningar i importpriserna. Den ekonomiska situationen och den avtagande tillväxten kan påverka investeringsviljan hos de kinesiska kunderna. Kaukomarkkinat har varit framgångsrik i sin riskhantering. Kursfluktuationerna har inte nämnvärt påverkat resultatet.

## Finansiella risker

Finansiering och finansiella risker i Aspokoncernen administreras centralt i moderbolaget i linje med den finanspolitik som styrelsen fastställt.

## Ränterisker

Genom att den räntebärande skulden består av lån som tagits till dels rörlig ränta, dels fast ränta har vi skyddat oss mot ränterisker. Ytterligare har vi säkrat oss mot ränterisker med räntederivat.

## Kreditrisker

Koncernen skyddar sig mot kreditrisker genom betalningsvillkor baserade på förskottsbetalningar och bankgarantier.

## Valutarisker

Koncernen hanterar valutariskerna med terminer och koncerninterna valutatransaktioner.

## Personal

Antalet koncernanställda var vid årets slut 827 (699) och medelantalet anställda under året var 882 (691). Medelantalet tjänstemän var 553 (327) och medelantalet kollektivanställda 329 (364). Moderbolaget hade vid årets slut 14 (11) anställda och i medeltal under året 13 (11) anställda.

Av de koncernanställda finns 64 procent i Finland (57 %), 4 procent i de övriga nordiska länderna (29 %), 6 procent i de baltiska länderna (5 %), 14 procent i Ryssland (6 %) och 12 procent i övriga länder (3 %). Av medarbetarna är 67 procent män (70 %) och 33 procent kvinnor (30 %). Av de koncernanställda är 99 procent heltidsanställda (99 %). Under året nyanställdes 66 medarbetare (86).

Under året betalades totalt 35 443 649 euro i löner och arvoden till medarbetare (27 219 384 euro).

### Belöning

Koncernen har infört ett vinstandelssystem och inrättat en personalfond. En del av koncernresultatet kanaliseras i form av vinstpremier till personalfonden. Tanken är att personalfonden ska använda merparten av de inbetalda vinstpremierna för att köpa aktier i Aspo Oyj. På sikt är ambitionen att låta medarbetarna bli en betydande aktieägargruppering i företaget. Samtliga koncernanställda i de finländska dotterbolagen är i dag medlemmar i personalfonden. De olika koncernfunktionerna betalar dessutom resultatbonus till sina medarbetare. Bonus uträknas enligt principer som fastställs separat i de olika funktionerna.

I januari 2006 beslöt styrelsen initiera ett aktierelaterat bonusprogram för nyckelmedarbetare, i vilket en eventuell avkastning är beroende av aktiens avkastning under de tre följande åren. Programmet omfattar cirka 30 ledande befattningshavare och nyckelpersoner i Aspo.

## Forskning och utveckling

FoU-funktionerna i koncernen har organiserats enligt rörelsegrenarnas karaktär och funktioner. Produktionsmetoder och -teknologi har i huvudsak utvecklats utan särarrangemang. Utgifterna för forskning och utveckling har alltså inte särredovisats utan ingår i de normala rörelsekostnaderna.

## Miljö

Normalt förorsakar Aspokoncernens aktiviteter inte några betydande skador på miljön. Koncernbolagen har i miljöfrågor följt den övergripande miljöpolitik som fastställts för koncernen och som primärt går ut på att kontinuerligt effektivisera funktionerna. Principerna om en hållbar utveckling tillämpas i all vår verksamhet.

Vi har en framförhållning i miljöfrågor och följer kontinuerligt upp gällande lagstiftning och rekommendationer samt justeringar i dem. Vi har ambitionen att i all vår verksamhet gå i främsta ledet och förutse den framtida trenden för miljöskyddet.

### ESL Shipping

ESL Shipping har för alla sina fartyg och operationer fått en certifiering enligt den internationella sjöfartsorganisationen IMO:s säkerhetskod, ISM. Koden utgör en samling regler om

fartygssäkerhet och miljöskydd. En certifiering förutsätter årliga inspektioner. Ytterligare har ESL Shipping en miljöcertifiering enligt ISO 14001. Alla fartyg har övergått till att använda lågsvalvligt bränsle.

### Leipurin

Leipurin är särskilt observant på kvaliteten och säkerheten hos livsmedelsråvarorna och ser till sin miljöpåverkan i allmänhet. Råvaruhanteringen har certifierats enligt standarden ISO 9001:2000. Miljöaspekterna beaktas också vid val av råvaruleverantörer.

### Telko

Telko följer i all sin verksamhet lagstiftningen och rekommendationerna i branschen med hänsyn till miljö, produkter och medarbetare. Ytterligare har Telko anslutit sig till den version av Responsible Care-programmet som är inriktat på handeln med kemikalier och som går under benämningen Ansvar för morgondagen. Programmet förutsätter löpande frivilliga satsningar på miljö-, hälso- och säkerhetsaspekter. Telko har också en kvalitetscertifiering enligt ISO 9001-standarderna.

## Styrelse och revisorer

Ordinarie bolagsstämman återvalde 10.4.2008 ingenjör Matti Arteva, juris kandidat Esa Karpinen, juris kandidat Roberto Lencioni och diplomingenjör, diplomekonom Kari Stadigh till medlemmar i styrelsen för en mandatperiod om ett år. Till nya medlemmar i styrelsen utsågs diplomingenjör Risto Salo och diplomekonom Gustav Nyberg. Kari Stadigh har fungerat som ordförande och Matti Arteva som vice ordförande för styrelsen.

Styrelsen höll under året sammanlagt 13 möten, av vilka 6 telefonmöten. Den genomsnittliga närvaron har varit 99 procent.

Sedan oktober 1999 har diplomekonom, eMBA Gustav Nyberg fungerat som verkställande direktör i bolaget. Från 1.10.2007 har eMBA Aki Ojanen fungerat som vice verkställande direktör i bolaget samt verkställande direktörens ställföreträdare.

Till revisor har bolagsstämman utsett CGR-sammanslutningen PricewaterhouseCoopers Oy, som har utnämnt CGR Jan Holmberg till ansvarig revisor.

## Aktiekapital och aktier

Det registrerade aktiekapitalet i Aspo Oyj var 31.12.2008 totalt 17 691 729,57 euro fördelat på sammanlagt 26 406 063 aktier. Av det totala antalet aktier har bolaget löst in

### Bruttoinvesteringar i anläggningstillgångar

	mn€
08	21,1
07	11,0
06	10,2
05	5,8
04	0,6

### Räntabilitet på sysselsatt kapital

	%
08	18,5
07	25,7
06	14,9
05	20,6
04	25,0

### Soliditet

	%
08	30,6
07	45,1
06	45,2
05	47,2
04	48,5

620 000 aktier motsvarande 2,35 procent av aktiekapitalet.

Aspo Oyj har en aktieserie. Varje aktie ger en röst på bolagsstämman. Aktien är noterad på NASDAQ OMX Helsinki, Mid Cap-listan bland industrivaror och -tjänster.

Under året omsattes totalt 3 403 573 Aspoaktier till ett totalt värde av 19,8 miljoner euro, motsvarande 12,9 procent av aktiestocken. Den högsta avslutskursen under bokslutsåret var 6,90 euro och den lägsta 3,57 euro. Medelkursen var 5,81 euro och avslutskursen årets sista börsdag 4,03 euro. Vid bokslutsårets utgång hade aktiestocken ett marknadsvärde på 103,9 miljoner euro de egna aktierna avdragna.

Bolagsstämman 10.4.2008 har bemyndigat styrelsen att besluta om en emission i vilken bolaget kan utge egna aktier i bola-

gets ägo. Bemyndigandet ger bolaget rätt att överräta högst 1 158 250 aktier. Ytterligare bemyndigade bolagsstämman styrelsen att förvärva högst 400 000 egna aktier med fritt eget kapital i bolaget.

Bemyndigandena gäller till ordinarie bolagsstämman år 2009, dock högst 18 månader räknat från bolagsstämmans beslut.

På basis av bolagsstämmans bemyndigande beslutade styrelsen överlåta 14 630 egna aktier inom ramen för det bonusprogram som riktats till nyckelpersonerna i koncernen. Aktierna har överlåts till gängse värde vid tiden för överlåtelserna.

Styrelsen beslutade 21.8.2008 förvärva högst 400 000 egna aktier i den öppna handeln på NASDAQ OMX Helsinki i enlighet med börsens regler och anvisningar. Under året har bolaget köpt sammanlagt 144 390 egna aktier till en medelkurs om 5,64 euro. Den sammanlagda köpeskillingen för aktierna, 861 363,49 euro har avdragits från det fria egna kapitalet.

## Konverteringslån

Aspo Oyj har ett konsoliderat konverteringslån på 15 512 500 euro som löper under tiden 4.6.2004–4.6.2009. Lånet återbetalas i en rat 4.6.2009 förutsatt att bestämmelserna i kap. 5 aktiebolagslagen och villkoren i kreditavtalet är uppfyllda. Lånet löper med en fast årlig ränta på 5 procent. Aspo har rätt att förlänga lånetiden med högst fem år. Om lånetiden förlängs, löper lånet med en fast årsränta om 8 procent.

Om bolaget inte kan återbetala lånet på förfallodagen, betalar bolaget på det återstående kapitalet en ränta som är två (2) procentenheter högre än den fastställda årliga räntan på lånet.

Skuldebrev kan konverteras till Aspo-aktier. Varje skuldebrev på 500 euro ger innehavaren rätt att teckna 84 aktier i Aspo Oyj till kursen 5,95 euro.

Under året konverterades skuldebrev till 7 560 aktier. Aktiekapitalet höjdes med motsvarande 5 065,20 euro.

## Händelser efter bokslutsårets utgång

### Koncernförvaltningen

Aki Ojanen, eMBA, som sedan 1.10.2007 fungerat som vice verkställande direktör i bolaget övertog posten som verkställande direktör efter Gustav Nyberg, diplomekonom, eMBA, som sedan år 1999 fungerat som verkställande direktör. Gustav Nyberg övergår till posten som arbetande styrelseordförande i Aspo Oyj.

Arto Meitsalo utsågs 1.1.2009 till ekonomidirektör i Aspo Oyj. Han kommer från posten som ekonomidirektör och t.f. verkställande direktör för Kauko-Telko Oy.

### Uppflaggning

Henrik B. Nyberg meddelade 19.1.2009 att hans andel av aktiekapitalet och rösterna i Aspo Oyj sjunkit under 10 procent.

## Utsikter för år 2009

Den allmänna ekonomiska osäkerheten i Östersjöregionen kvarstår. Industrin bedömer att basefterfrågan blir mindre än under år 2008. Konsumenterna har i dag en sämre tilltro till sin egen ekonomi, vilket väntas öka efterfrågan på baslivsmedel.

Den nya koncernstrukturen utgör en bra bas för de löpande funktionernas tillväxt. De administrativa kostnaderna beräknas bli betydligt mindre än år 2008. Kostnadseffektiviteten kommer att motsvara budget senast under det fjärde kvartalet, när funktionerna i Finland flyttat in i gemensamma lokaler.

Koncernen har ambitionen att nå en bättre lönsamhet och har dessutom förutsättningar att förbättra resultatet på årsnivå.

### ESL Shipping

Sedan år 2007 har den tillgängliga fartygskapaciteten minskat. Vi väntar oss att det första Indienbyggda fartyget ska levereras hösten 2009. En betydande del av kapaciteten är belagd tack vare långa kontrakt, men kunderna inom stål- och byggindustrin väntas ha ett mindre transportbehov än året innan. Hösten 2008 vände trenden för fraktpriserna i Östersjön. Det är knappast realistiskt att vänta sig att ESL Shipping ska redovisa ett lika gott resultat som för år 2008.

### Leipurin

Den organiska tillväxten väntas fortsätta. Leipurin fortsätter att etablera sig i de ryska miljonstäderna samt eventuellt även i Ukraina under år 2009. De nya etableringarna skapar en bra bas för tillväxten för flera år framöver. Vi väntar oss att Leipurin redovisar ett gott resultat.

### Telko

Telko fokuserar på att förbättra resultatet och lönsamheten utan några mål för omsättningen. Om nyinriktningen lyckas, kommer resultatet att bli bättre än år 2008.

### Kaukomarkkinat

Kaukomarkkinat har ambitionen att växa minst i takt med den finska marknaden för värme-

pumpar. Projektförsäljningen väntas fortsätta i samma omfattning som år 2008. Ny tillväxt väntar vi oss av satsningarna på AV- och storbildsskärmar, som knappast ger något märkbart utslag i resultatet för år 2009.

### Rörelserisker

Det allmänna ekonomiska läget påverkar industriefterfrågan i Östersjöländerna. Av kundsegmenten har åtminstone basindustrin meddelat att den reducerar sin produktion jämfört med år 2008. Omställningarna på tillväxtmarknaderna är däremot svårare att prognostisera. Vi bedömer att totalmarknaden åtminstone i Ryssland, oavsett recessionen, kommer att utvecklas så, att den ryska verksamhetens andel av koncernomsättningen antingen blir oförändrad eller ökar. Riskerna på finansmarknaden och i den ekonomiska recessionen avspeglas i valutorna i våra närområden (Ryssland, Ukraina, Baltikum, Polen) och eventuellt även i våra kunders likviditet.

## Styrelsens förslag till vinstdisposition

Det fria egna kapitalet i koncernen är enligt koncernbalansen 16 173 319,28 euro, varav årets vinst utgör 9 803 258,34 euro.

På balansdagen 31.12.2008 var 26 406 063 aktier registrerade, av vilka 620 000 i bolagets ägo.

Styrelsen föreslår att de utdelningsbara vinstmedlen disponeras enligt följande: till aktieägare utdelas 0,42 euro per aktie på totalt 25 786 063 aktier eller 10 830 146,46 euro och 5 343 172,82 euro överförs i ny räkning.

Inget väsentligt har efter balansdagen ändrat bolagets ekonomiska ställning. Likviditeten är god och hotas inte av den föreslagna vinstdispositionen.

Helsingfors den 9 februari 2009

Aspo Oyj  
Styrelsen

# Koncernens resultaträkning

1 000 €	Not	2008	2007
<b>Omsättning</b>	1	<b>358 233</b>	208 867
Övriga rörelseintäkter	4	<b>1 585</b>	10 417
Förändring i lager av färdiga varor och varor under tillverkning +/-		<b>-1 545</b>	1 103
Andel av intressebolags resultat	17	<b>-14</b>	
Material och tjänster	7	<b>-248 147</b>	-125 992
Ersättningar till anställda	5	<b>-32 927</b>	-17 254
Avskrivningar och nedskrivningar	6	<b>-10 822</b>	-9 355
Övriga rörelsekostnader	8	<b>-52 286</b>	-42 413
<b>Rörelsevinst</b>		<b>14 077</b>	25 373
Finansiella intäkter	9	<b>1 016</b>	412
Finansiella kostnader	9	<b>-5 556</b>	-1 432
Finansiella kostnader totalt		<b>-4 540</b>	-1 020
<b>Vinst före skatt</b>		<b>9 537</b>	24 353
Inkomstskatt	10	<b>-2 545</b>	-5 850
<b>Årets vinst i löpande funktioner</b>		<b>6 992</b>	18 503
<b>Avvecklade funktioner</b>			
<b>Årets vinst i avvecklade funktioner</b>		<b>8 528</b>	-3 138
Vinst som tillkommer aktieägarna		<b>15 507</b>	15 235
Minoritetens andel av årets vinst		<b>13</b>	129
<b>Resultat per aktie som tillkommer aktieägarna, €</b>			
Utspätt resultat/aktie			
Löpande funktioner	11	<b>0,27</b>	0,71
Avvecklade funktioner	11	<b>0,33</b>	-0,12
<b>Totalt, €</b>		<b>0,60</b>	0,59
Utspätt resultat/aktie			
Löpande funktioner	11	<b>0,26</b>	0,67
Avvecklade funktioner	11	<b>0,30</b>	-0,11
<b>Totalt, €</b>		<b>0,56</b>	0,56

## Koncernbalansräkning

## Tillgångar

1 000 €	Not	2008	2007
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Övriga immateriella tillgångar	12	17 014	2 611
Goodwill	13	40 351	10 114
Materiella tillgångar	14	69 108	47 281
Placeringar tillgängliga för försäljning	15	193	160
Fordringar	16	258	134
Andelar i intressebolag	17	925	1 126
Uppskjuten skattefordran	18	896	2 353
<b>Anläggningstillgångar totalt</b>		<b>128 745</b>	<b>63 779</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Varulager	19	33 418	24 040
Kundfordringar och övriga fordringar	20	42 286	39 784
Skattefordran baserad på årsresultatet		979	278
Kassa och bank	21	12 621	13 146
		<b>89 304</b>	
Långfristiga tillgångar tillgängliga för försäljning	3	679	
<b>Omsättningstillgångar totalt</b>		<b>89 983</b>	<b>77 249</b>
<b>Tillgångar totalt</b>		<b>218 728</b>	<b>141 028</b>

## Eget kapital och skulder

1 000 €	Not	2008	2007
<b>Eget kapital</b>			
Aktiekapital	22	17 692	17 687
Överkursfond	22	4 351	4 311
Egna aktier	22	-3 778	-3 036
Omräkningsdifferenser	22	-81	41
Uppskrivningsfond	22	-265	-904
Fonden för inbetalt fritt eget kapital	22	248	229
Balanserade vinstmedel		32 063	29 067
Årets vinst		15 507	15 235
Egenkapitalandel i konverteringslån	22	220	220
<b>Eget kapital som tillkommer aktieägare, totalt</b>		<b>65 957</b>	<b>62 851</b>
Minoritetens andel av det egna kapitalet		13	162
<b>Eget kapital totalt</b>		<b>65 970</b>	<b>63 013</b>
<b>Långfristiga skulder</b>			
Avsättningar	26		63
Uppskjuten skatteskuld	18	13 971	9 239
Lån	23	34 278	14 972
Övriga skulder	24	2 024	1 219
Pensionsåtaganden	25		174
<b>Långfristiga skulder totalt</b>		<b>50 273</b>	<b>25 667</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Avsättningar	26	201	1 044
Lån och utnyttjade checkkrediter	23	58 729	18 570
Kundfordringar och övriga fordringar	24	41 871	32 326
Skatteskuld baserad på årsresultatet		1 186	409
		<b>101 987</b>	<b>52 349</b>
Skulder hänförliga till långfristiga tillgångar tillgängliga för försäljning	3	498	
<b>Kortfristiga skulder totalt</b>		<b>102 485</b>	<b>52 349</b>
<b>Skulder totalt</b>		<b>152 758</b>	<b>78 016</b>
<b>Eget kapital och skulder totalt</b>		<b>218 728</b>	<b>141 028</b>

Noterna till bokslutet på sidan 54 – 83 utgör en väsentlig del av koncernbokslutet.

# Koncernens kassaflödesanalys

1 000 €	2008	2007
<b>Kassaflöde från rörelsen</b>		
Rörelsevinst	23 717	23 824
Återföring av icke kassamässiga poster		
Avskrivningar och nedskrivningar	11 199	9 775
Reavinst och -förlust på anläggningstillgångar och placeringar	-9 466	-10 496
Periodiserade personalkostnader	-474	233
Förändring i rörelsekapitalet		
Varulager	7 298	-6 367
Kortfristiga fordringar	17 586	-5 729
Kortfristiga icke-räntebärande skulder	-10 468	4 610
Övrig förändring	507	114
Betald ränta	-6 047	-3 173
Erhållen ränta	1 025	502
Erhållen utdelning	7	179
Betald skatt	-3 972	-4 867
<b>Kassaflöde från rörelsen</b>	<b>30 912</b>	<b>8 605</b>
<b>Kassaflöde från investeringsverksamhet</b>		
Investeringar i materiella och immateriella tillgångar	-19 765	-3 311
Förskottbetalningar på fartyg	-2 285	-2 395
Försäljning av materiella och immateriella tillgångar	757	11 155
Försäljning av andra placeringar	-34	-1
Förvärv av dotterbolag med avdrag för likvida medel vid tidpunkten för förvärvet	-78 202	-4 718
Avvecklade dotterbolag	28 836	
<b>Kassaflöde från investeringsverksamhet</b>	<b>-70 693</b>	<b>730</b>
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamhet</b>		
Förvärv av egna aktier	-804	-1 598
Försäljning av egna aktier	62	34
Avbetalning på kortfristiga lån	-34 480	-245
Lyfta kortfristiga lån	51 434	8 455
Lyfta långfristiga lån	34 000	
Avbetalning på långfristiga lån		-1 305
Vinstutdelning till minoritetsägare	-118	-79
Betald utdelning	-10 838	-10 574
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamhet</b>	<b>39 256</b>	<b>-5 312</b>
<b>Förändring i likvida medel</b>	<b>-525</b>	<b>4 023</b>
Likvida medel 1.1	13 146	9 123
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>12 621</b>	<b>13 146</b>

Noterna till bokslutet på sidan 54 – 83 utgör en väsentlig del av koncernbokslutet.

## Förändring i eget kapital

1 000 €	Not	Aktie- kapital	Överkurs- fond	Fonden för verkligt värde	Fonden för inbetalt fritt eget kapital	Övriga fonder	Egna aktier	Omräk- nings- diffe- renser	Balan- serade vinst- medel	Totalt	Minori- tets- andel	Eget kapital totalt
<b>Eget kapital 1.1.2008</b>		<b>17 687</b>	<b>4 311</b>	<b>-904</b>	<b>229</b>	<b>220</b>	<b>-3 036</b>	<b>58</b>	<b>44 286</b>	<b>62 851</b>	<b>162</b>	<b>63 013</b>
Omräkningsdifferenser								-139	-1 367			
Årets vinst									15 507		13	
Ökning av uppskrivnings- fonden				904								
Ökning av fonden för säkring av kassaflödet	22			-357								
Andel uppskjuten skatt				92								
Utdelning	22								-10 838			
Förvärv av egna aktier							-804					
Försäljning av egna aktier					19		62					
Nettointäkter upptagna direkt bland eget kapital									-18			
Konvertering av skuldebrev i konverteringslånet	22	5	40									
Förändring i minoritetsintresset											-162	
<b>Eget kapital 31.12.2008</b>		<b>17 692</b>	<b>4 351</b>	<b>-265</b>	<b>248</b>	<b>220</b>	<b>-3 778</b>	<b>-81</b>	<b>47 570</b>	<b>65 957</b>	<b>13</b>	<b>65 970</b>
<b>Eget kapital 1.1.2007</b>		<b>17 452</b>	<b>2 459</b>	<b>-42</b>		<b>220</b>	<b>-1 828</b>	<b>94</b>	<b>39 702</b>	<b>58 056</b>	<b>113</b>	<b>58 170</b>
Omräkningsdifferenser								-36	-78		8	
Årets vinst									15 235		129	
Ökning av uppskrivnings- fonden				42								
Ökning av fonden för säkring av kassaflödet	22			-1 222								
Andel uppskjuten skatt				318								
Utdelning	22								-10 574		-88	
Förvärv av egna aktier					-83		-1 656					
Försäljning av egna aktier					312		448					
Konvertering av skuldebrev i konverteringslånet	22	235	1 852									
<b>Eget kapital 31.12.2007</b>		<b>17 687</b>	<b>4 311</b>	<b>-904</b>	<b>229</b>	<b>220</b>	<b>-3 036</b>	<b>58</b>	<b>44 286</b>	<b>62 851</b>	<b>162</b>	<b>63 013</b>

# Noter till koncernbokslutet

## Basuppgifter

Aspo Oyj är ett finskt publikt aktiebolag med hemort i Helsingfors. Aktierna i Aspo Oyj är noterade på NASDAQ OMX Helsinki.

Aspo är ett konglomerat verksamt inom ett antal avancerade affärsområden som kräver gedigen specialkompetens. Den operativa verksamheten är fördelad på internt oberoende rörelsegränar, ESL Shipping, Leipurin och Telko samt Kaukomarkkinat, som i rapporterna inkluderas i övriga funktioner.

Moderbolaget i koncernen är Aspo Oyj med hemort i Helsingfors, registrerat på adressen Brädgårdsgatan 8 B, 00580 Helsingfors.

En kopia av koncernbokslutet kan beställas på huvudkontoret, adress Brädgårdsgatan 8 B, 00580 Helsingfors.

Styrelsen i Aspo Oyj har vid sitt sammanträde den 9 februari 2009 godkänt detta bokslut för publicering. Enligt finsk aktiebolagslag har aktieägarna rätt att på bolagsstämman godkänna eller förkasta bokslutet efter publicering. Bolagsstämman kan också göra ändringar i bokslutet.

## Redovisningsprinciper

### Värderingsgrund

Aspo har gjort upp koncernbokslutet enligt den av EU-godkända internationella redovisningsstandarderna (IFRS) och har därvid tillämpat de standarder och tolkningar som gällde 31.12.2008. Noterna till koncernbokslutet uppfyller också kraven i den finska bokförings- och samfundslagstiftningen som utgör ett komplement till IFRS-standarderna.

Bokslutsuppgifterna anges i tusen euro och baserar sig på det ursprungliga anskaffningsvärdet av varje enskild post, om inte annat angivits i noterna.

### Konsolideringsprinciper

Koncernbokslutet inkluderar moderbolaget Aspo Oyj och alla dotterbolag. Som dotterbolag definieras alla bolag i vilka moderbolaget direkt eller indirekt kontrollerar över hälften av rösterna och i övrigt har ett bestämmande inflytande. Intressebolag i vilka koncernen kontrollerar 20–50 procent av rösterna och minst 20 procent av aktierna eller i övrigt har ett betydande inflytande, har konsoliderats enligt kapitalandelsmetoden. Om koncernens andel av intressebolags förlust är större än innehavets redovisade värde, konsolideras inte den del av förlusten som går ut över innehavets redovisade värde. Koncernen har med andra ord inte iklätt sig intresseföretagets förpliktelser. Orealiserad vinst på transaktioner mellan koncern och intressebolag har eliminerats enligt koncernens ägarandel.

Förvärvade företag inkluderas i koncernbokslutet från den tidpunkt koncernen fått ett bestämmande inflytande. Avyttrade funktioner ingår i koncernbokslutet tills det bestämmande inflytandet upphört. Förvärvade dotterbolag konsolideras enligt förvärvsmetoden, vilket betyder att tillgångar och skulder i det förvärvade företaget redovisas till anskaffningsvärde. När anskaffningsvärdet för ett dotterbolag är högre än nettovärdet av identifierbara tillgångar, skulder och eventualförpliktelser i företaget, betraktas det överskjutande beloppet som goodwill. Företagsförvärv som skett innan IFRS-reglerna trädde i kraft har inte justerats i enlighet med standarden. Vid värderingen har undantagen i övergångsreglerna tillämpats och förvärven redovisats till värden som uträknats enligt finsk bokslutspraxis.

Enligt IFRS avskrivs inte goodwill, däremot bedöms behovet av en eventuell nedskrivning av goodwill årligen.

Interna affärshändelser, interna fordringar och skulder samt intern aktieutdelning har eliminerats i koncernbokslutet.

Fördelningen av årsresultatet på moderbolagets delägare och minoritetsägare presenteras i anslutning till resultaträkningen. Minoritetsintresset har särredovisats under det egna kapitalet i koncernen.

### Poster i utländsk valuta

Poster i utländsk valuta redovisas till dagskurs. Fordringar och skulder på bokslutsdagen har omräknats till euro enligt bokslutsdagens kurs. Kursvinster och -förluster som hänför sig till transaktioner i utländsk valuta och omräkning av monetära poster har förts mot resultatet. Rörelserelaterade kursvinster och -förluster har upptagits som intäkt respektive kostnad i resultaträkningen. Kursvinster och -förluster för valutalån redovisas under finansiella intäkter och kostnader.

### Utländska koncernbolag

Utländska koncernbolags resultat och finansiella ställning mäts i respektive utlandsverksamhets primära lokala valuta (funktionell valuta). Koncernbokslutet är uppgjort i euro, som är den funktionella valuta och rapporteringsvaluta moderbolaget i koncernen tillämpar. I koncernbokslutet har utländska dotterbolags resultaträkningar omräknats till euro enligt medelkursen för bokslutsperioden. Balansräkningarna omräknas till euro enligt bokslutsdagens kurser. Omräkningsdifferenserna särredovisas bland eget kapital. När dotterbolag avecklats helt eller delvis, redovisas de ackumulerade omräkningsdifferenserna bland reavinst eller -förluster i resultaträkningen.

Omräkningsdifferenser som uppkommit före 1.1.2004 har vid övergången till IFRS enligt undantagsreglerna i IFRS 1 upptagits bland ackumulerade vinstmedel och har inte heller senare i samband med försäljning av dotterbolag förts mot resultatet. Från och med övergången till IFRS har de ackumulerade omräkningsdifferenserna i koncernbokslutet särredovisats bland eget kapital. Från och med 1.1.2004 har goodwill som uppkommit i samband med företagsförvärv samt justeringar av det verkliga värdet av tillgångar och skulder i förvärvade utländska enheter i samband med förvärvet redovisats bland tillgångar och skulder i de utländska enheterna och omräknats till euro enligt balansdagens kurser. Uppkommen goodwill och justeringar av verkliga värden i företag förvärvade före 1.1.2004 har redovisats i euro.

### Segmentrapportering

Rörelsegränarna utgör den primära indelningsgrunden och de geografiska områdena den sekundära indelningsgrunden i segmentrapporteringen. De olika rörelsegränarnas produkter och tjänster uppvisar olika risk och lönsamhet. Rörelsegränarna definieras av organisationsstrukturen och det interna rapporteringssystemet. Huvudmarknaderna bildar de sekundära segmenten. Den risk och lönsamhet för produkter och tjänster som marknadsförs på dessa marknader skiljer sig från den risk och lönsamhet andra segments produkter och tjänster uppvisar i en avvikande ekonomisk miljö.

Lokaliseringen av kunderna bestämmer redovisningen av försäljningen, medan tillgångar och investeringar redovisas för det geografiska område de lokalisats till.

Affärstransaktioner mellan segmenten avstäms till marknadspriser.

### Materiella anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar redovisas som skillnaden mellan ursprungligt anskaffningsvärde och ackumulerad avskrivning minskad med eventuell nedskrivning. De planliga avskrivningarna utgör lineära avskrivningar på anskaffningsvärdet under respektive anläggningstillgångs ekonomiska livslängd.

Ekonomiska livslängder:	
Byggnader och konstruktioner	15–40 år
Fartyg	16–25 år
Pråmar	8–10 år
Maskiner och inventarier	3–8 år
Rörledningar	5–20 år
Övriga materiella tillgångar	5–40 år

Jordområden avskrivs inte.

Tidigare nedskrivning av materiella anläggningstillgångar återförs, om förväntningarna på det framtida återvinningsvärdet ändras. Efter återföring får värdet av anläggningstillgången inte överstiga restvärdet före de tidigare nedskrivningarna. Reavinster och -förluster som uppkommit vid avskrivning eller överlåtelse av materiella anläggningstillgångar redovisas bland övriga intäkter och kostnader av rörelsen.

### Goodwill och övriga immateriella tillgångar

Förvärvade dotterbolag konsolideras enligt förvärvsmetoden. Anskaffningsvärden fördelas på tillgångar och skulder enligt verkligt värde på transaktionsdagen. Överstigande anskaffningsvärde utgör goodwill, som inte avskrivs. Däremot görs minst en gång om året en bedömning av nedskrivningsbehovet (se s. 67 Nedskrivningsprövning av goodwill).

Immateriella tillgångar med obegränsad ekonomisk livslängd avskrivs inte utan bedöms årligen för att klarlägga om deras värde kan ha minskat. De varumärken som ingår i rörelsesegmenten Leipurin och Telko bedöms ha en obegränsad ekonomisk livslängd. De är brett etablerade och har en lång historia, vilket stärker ledningens bedömning av att de kommer att generera ett kassaflöde under en excessiv framtid.

Övriga immateriella tillgångar redovisas till ursprungligt anskaffningsvärde och avskrivs linjärt under respektive tillgångs ekonomiska livslängd. Program och programlicenser inräknas bland annat i övriga immateriella tillgångar.

Balansvärdet av goodwill och övriga immateriella tillgångar i koncernen bedöms årligen eller oftare för att klarlägga om deras värde kan ha minskat. Om sådana indikationer finns, ska återvinningsvärdet av respektive tillgång uppskattas. Återvinningsvärdet fastställs för den kassagenererande enhet till vilken tillgången hör.

Återvinningsvärdet är det högre av nettoförsäljningsvärdet med avdrag för direkta kostnader för försäljningen eller nyttjandevärdet. Ett kassaflödesbaserat nyttjandevärde är det diskonterade nuvärdet av prognostiserbara betalningsflöden. Diskonteringsräntan bygger på en genomsnittlig kapitalkostnad (WACC) som återspeglar aktuell marknadsbedömning av pengars tidvärde samt de risker som förknippas med Aspos affärsrörelse.

En tillgång ska skrivas ned, när det redovisade bokvärdet är högre än återvinningsvärdet. I samband med nedskrivningen ska den återstående ekonomiska livslängden för tillgången fastställas med hänsyn till framtida avskriv-

ningar. En tidigare nedskrivning av en tillgång, goodwill undantagen, ska återföras endast om det skett en väsentlig förändring i de antaganden som låg till grund för bestämningen av tillgångens återvinningsvärde före den senaste nedskrivningen. Efter återföringen får värdet av tillgången inte överstiga restvärdet före de tidigare nedskrivningarna. Nedskrivningar på goodwill återförs inte i något fall.

### Utgifter för forskning och produktutveckling

Utgifter för forskning och produktutveckling redovisas primärt som kostnad, när de uppkommer. FoU-utgifterna för nya produkter aktiveras däremot som immateriella tillgångar i balansräkningen från den tidpunkt då produkten är färdig att utnyttjas tekniskt och kommersiellt. Aktiverade utgifter för forskning och utveckling avskrivs under nyttjandeperioden.

### Omsättningstillgångar

Omsättningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde eller till ett lägre nettoförsäljningsvärde. Anskaffningsvärdet fastställs enligt fifo-regeln (first in – first out). Anskaffningsvärdet för hel- och halvfabrikat ska inkludera kostnader för inköp av råvara, direkta tillverkningslöner, övriga direkta utgifter för tillverkningen samt en andel av de generella kostnaderna för tillverkningen (baserade på normaldrift), men inte kostnader hänförliga till främmande kapital. Nettoförsäljningsvärdet är det estimerade försäljningspriset i den löpande verksamheten efter avdrag för uppskattade kostnader för färdigställande och försäljning.

### Hyreskontrakt – koncernen som hyresgäst

Ett leasingavtal för en anläggningstillgång som överför ekonomiska fördelar och risker förknippade med ägandet av objektet till koncernen klassificeras som ett finansiellt leasingavtal. Tillgångar som anskaffats genom finansiella leasingavtal redovisas vid leasingperiodens början i balansräkningen till verkligt värde eller till ett lägre värde motsvarande nuvärdet av minimileasingavgiften. Leasingbetalningarna fördelas på finansiella utgifter och amorteringar. Motsvarande leasingansvar redovisas med avdrag för finansiella kostnader bland övriga långfristiga räntebärande skulder. Räntan redovisas i resultaträkningen och fördelas över leasingperioden så, att varje redovisningsperiod belastas med ett belopp som motsvarar en fast räntesats för den under respektive period redovisade skulden. Tillgångar i ett finansiellt leasingavtal avskrivs antingen under sin ekonomiska livslängd eller under en kortare leasingperiod.

Leasingavtal i vilka de ekonomiska riskerna och fördelarna förknippade med ägandet av objektet inte överförs till koncernen, klassificeras som övriga leasingavtal (operationella leasingavtal), i vilka leasingavgiften linjärt över leasingperioden förs mot resultatet.

### Ersättningar till anställda

Det lagstadgade pensionsansvaret har med pensionsförsäkringar överförs till pensionsförsäkringsbolag. I utländska dotterbolag har pensionstryggheten arrangerats i enlighet med lokal lagstiftning och lokala bestämmelser för socialtrygghet. Premier för avgiftsbestämda pensionsarrangemang upptas som kostnad för respektive bokslutsår.

### Aktierelaterade ersättningar

I januari 2006 beslöt styrelsen initiera ett nytt aktierelaterat bonusprogram för nyckelmedarbetare, i vilket en eventuell bonus är beroende av aktiens avkastning under de tre följande åren. Programmet omfattar cirka 30 ledande befattningshavare och lokala personer i Aspo. Den aktierelaterade bonusen kommer att utbetalas kontant.

Kostnaden för bonusprogrammet beräknas till verkligt värde vid rapporteringstidpunkten och redovisas linjärt under intjäningsperioden. Det verkliga värdet beräknas enligt Black-Scholes formel för värdering av aktieoptioner. I tilldelningsskedet definieras en kostnad som utgår från en uppskattning av antalet utnyttjade optioner i slutet av intjäningsperioden. Koncernen uppdaterar sitt antagande om det slutliga antalet optioner årligen på balansdagen. Kontantbetalningen redovisas årligen till verkligt värde och förskjutningarna i skuldens verkliga värde förs mot resultatet.

### Egna aktier

Anskaffningsvärdet av förvärvade egna aktier i Aspo Oyj minskar det redovisade egna kapitalet.

### Avsättningar

Avsättningar redovisas i balansräkningen, när koncernen på basis av en tidigare inträffad händelse har en legal eller faktisk förpliktelse som sannolikt kommer att realiseras och en tillförlitlig uppskattning av beloppet kan göras. Avsättningar för produktgarantier inkluderar kostnader för reparation eller ersättning av produkter, förutsatt att garantitiden löper efter bokslutsdagen. Avsättningar för garantier uppskattas utgående från historiska erfarenheter.

Avsättningar för miljöåtaganden görs, när koncernen på basis av miljöåtaganden eller interna miljöåtaganden har en förpliktelse som uppkommer till följd av en avveckling av verk-

samhet, en miljöolycka som förutsätter åtgärder för återställande av miljön eller förflyttning av utrustning från en plats till en annan.

Avsättning för strukturingrepp görs, när koncernen uppgjort en detaljerad plan för omstruktureringen och inlett implementeringen av planen, alternativt informerat om den.

Avsättningsbeloppet motsvarar nuvärdet av de utgifter som åtagandet väntas ge upphov till.

### **Inkomstskatter**

Bland inkomstskatter redovisar koncernen den skatt som utgår på basis av koncernbolagens årsresultat, justerad skatt för tidigare bokslutsperioder samt förändringar i latent skatt (uppskjuten skatt). Inkomstskatten redovisas enligt gällande skattesats i respektive land. Uppskjuten skatteskuld eller skattefordran beräknas som en temporär skillnad i skatt uträknad på redovisat och skattepliktigt resultat enligt den skattesats som gäller vid bokslutstidpunkten respektive tidpunkten för skattebetalningen. Temporära skillnader uppstår bland annat till följd av avsättningar, överavskrivningar och fastställda förluster. En uppskjuten skattefordran hänförlig till underskottsavdrag och övriga temporära skillnader redovisas till den del det är sannolikt att den kan avräknas mot överskott i den framtida beskattningen. Koncernens andel av intressebolags resultat redovisas i resultaträkningen som en kalkylerad andel av nettoresultatet med beaktande av skatteeffekten.

### **Intäkter**

Intäkter från försäljningen av produkter redovisas, när väsentliga risker och förmåner i anslutning till ägandet av produkterna har övergått till köparen. Intäkter från försäljningen av tjänster redovisas, när tjänsteuppdraget är slutfört. Långvariga projekt avräknas enligt uppbyggnadsgrad, när tillförlitliga beräkningar om utfallet kan göras. Uppbyggnadsgraden bestäms av utgifterna för arbetsinsatsen på balansdagen i proportion till den uppskattade totalutgiften. När det visar sig sannolikt att utfallet blir negativt, redovisas förlusten omedelbart. Under bokslutsperioden har Aspo inte haft några pågående långtidsprojekt. Offentliga bidrag som beviljats som ersättning för uppkomna kostnader, upptas som intäkt samtidigt som kostnaderna för projektet redovisas.

### **Anläggningstillgångar som innehas för försäljning och avvecklade verksamheter**

Tillgångar och skulder hänförliga till anläggningstillgångar och avvecklade verksamheter

klassificeras som tillgängliga för försäljning, om deras redovisade värde ska återvinnas genom en avveckling snarare än genom användning i verksamheten. Förutsättningar för att omklassificera en tillgång tillgänglig för försäljning anses föreligga, när en försäljning är ytterst sannolik och ledningen har förbundit sig till en försäljning.

Omedelbart före omklassificeringen ska anläggningstillgångarna eller avyttringsgrupperna av tillgångar och skulder värderas enligt tillämpliga IFRS-standarder. Från tidpunkten för omklassificeringen redovisas tillgångarna till det lägsta av redovisat värde eller verkligt värde minskat med försäljningskostnader.

Resultatet av avvecklade verksamheter ska särredovisas i koncernens resultaträkning. Anläggningstillgångar och avyttringsgrupper som klassificeras som innehav för försäljning ska redovisas separat i balansräkningen.

### **Kundfordringar**

Kundfordringar redovisas till anskaffningsvärde. Fordringar nedskrivs, när objektiva fakta talar för att fordringen inte kan indrivras i sin helhet.

### **Leverantörsskulder**

Leverantörsskulder redovisas primärt till verkligt värde och omvärderas senare enligt effektivräntemetoden till periodiserat anskaffningsvärde.

### **Finansiella tillgångar och skulder**

Finansiella tillgångar och skulder har klassificerats och värderats samt derivatinstrument redovisats enligt bestämmelserna i IAS 32 (Finansiella instrument: Upplysningar och klassificeringar) och IAS 39 (Finansiella instrument: Redovisning och värdering).

### **Finansiella tillgångar**

Finansiella tillgångar klassificeras som lån och övriga fordringar, placeringar avsedda att innehas till förfallodagen, finansiella tillgångar tillgängliga för försäljning samt finansiella tillgångar till verkligt värde som redovisas i resultaträkningen. Klassificeringen görs vid den ursprungliga anskaffningstidpunkten.

Lån och fordringar upptas till anskaffningsvärde på likviddagen och periodiseras enligt effektivräntemetoden. Transaktionskostnaderna inkluderas i anskaffningsvärdet. Finansiella tillgångar och skulder upptas till verkligt värde i resultaträkningen och redovisas till verkligt värde på likviddagen.

Finansiella tillgångar tillgängliga för försäljning samt finansiella tillgångar och skulder som upptas till verkligt värde i resultaträkningen redovisas till verkligt värde och värde-

ras till noterade marknadspriser eller -kurser alternativt till ett kalkylerat nuvärde. Olistade aktier, för vilka det verkliga värdet inte kan bestämmas på ett tillförlitligt sätt, redovisas till anskaffningsvärde reducerat med nedskrivningar. Värdeförskjutningar i finansiella tillgångar tillgängliga för försäljning redovisas under eget kapital i fonden för verkligt värde med beaktande av skatteeffekten. När en dylik tillgång säljs eller realiserar på annat sätt eller den till följd av nedskrivning har gett upphov till en förlust, förs den ackumulerade förändringen i det verkliga värdet mot resultatet i stället för att upptas bland eget kapital. Köp och försäljning av finansiella tillgångar tillgängliga för försäljning redovisas på likviddagen.

Placeringar i aktier, ränteinstrument och konvertibla skuldebrev klassificeras som finansiella tillgångar tillgängliga för försäljning.

Finansiella tillgångar bortbokas ur balansen, när koncernen har förlorat sin kontrakterade rätt till penningflödet eller när risker och avkastning till väsentliga delar har övergått till en utomstående part.

Lån och fordringar nedskrivs, när det bokförda restvärdet är högre än det faktiska återvinningsvärdet.

### **Finansiella skulder**

Finansiella skulder upptas på likviddagen och redovisas i balansräkningen till anskaffningsvärde efter avdrag för transaktionskostnader. Räntan periodiseras till löptiden enligt effektivräntemetoden.

I beräkningen av det verkliga värdet av skuldandelen i konverteringslånet har den aktuella marknadsräntan för ett motsvarande lån vid emitteringstidpunkten tillämpats. Skuldandelen redovisas till periodiserat anskaffningsvärde tills den bortbokas efter att alla skuldebrev konverterats till aktier. Resterande belopp, dvs. egenkapitalandelen, redovisas bland eget kapital med avdrag för därtill relaterade skatter.

### **Finansiella tillgångar**

Finansiella tillgångar omfattar likvida medel, bankkonton och övriga kortfristiga (högst tre månader), mycket likvida placeringar. Checklimiter redovisas bland övriga kortfristiga skulder.

### **Derivatinstrument**

Derivatinstrument bokförs till ursprungligt anskaffningsvärde den dag koncernen ingår som part i instrumentet och omräknas senare till verkligt värde.

Koncernen har tillämpat säkringsredovisning enligt IAS 39 för att säkra prognostiserade kassaflöden i utländsk valuta till

följd av investeringar i anläggningstillgångar. Ändringar i det verkliga värdet av den effektiva delen av säkringen redovisas direkt i fonden för säkring av kassaflödet som ingår i uppskrivningsfonden i det egna kapitalet. Vinst och förlust som förts mot eget kapital överförs till anskaffningsvärdet för respektive tillgång under den räkenskapsperiod som den säkrade posten upptas som en balanspost. För andra derivat har koncernen inte tillämpat säkringsredovisning.

Justeringar av det verkliga värdet av derivat hänförliga till finansiella poster redovisas bland finansiella intäkter och kostnader. Justeringar av det verkliga värdet av övriga derivatinstrument redovisas bland övriga intäkter och kostnader.

Det verkliga värdet bestäms utgående från noterade marknadspriser och -kurser, diskonterade kassaflöden och formler för värdering av aktieoptioner.

Det verkliga värdet av valutaterminer beräknas genom att diskontera de framtida betalningarna i respektive terminsavtal med beaktande av räntesatserna för de sålda valutorna och konvertera de diskonterade betalningarna till bokslutsdagens valutakurs samt räkna ut skillnaden mellan de diskonterade värdena. Det verkliga värdet av ränteoptioner fastställs med generell tillämpade formler för värdering av optioner.

### Uppskattningar och bedömningar

När ett företag första gången tillämpar IFRS för upprättande av bokslut måste företaget göra vissa uppskattningar och bedömningar som påverkar rapporteringen av dels det aktuella balansvärdet av tillgångar och skulder samt eventualtillgångar och -förpliktelser, dels intäkterna och kostnaderna under den tidsperiod rapporteringen avser. Kalkylmässiga värden har fastställts för de olika posterna i bokslutet, bland annat för goodwill samt den ekonomiska livslängden för materiella och immateriella anläggningstillgångar. Uppskattningarna baserar sig på ledningens bästa bedömning vid varje tidpunkt, men det är möjligt att utfallet avviker från de värden som tillämpats i bokslutet.

### Nedskrivningsprövning av goodwill

Koncernen bedömer behovet av nedskrivning av goodwill årligen eller oftare, om det finns indikationer på att tillgången eventuellt kan minska i värde. En förlust som uppkommit vid en goodwillnedskrivning återförs aldrig. Goodwill hänförs till någon av de kassagenererande enheterna i koncernen som identifieras utgående från vilken affärsenhet som svarar för uppföljningen av goodwill i ledningens interna

rapportering. Återvinningsvärdet beräknas utgående från nyttjandevärdet. Ett nyttjandevärde baserat på framtida kassaflöden beräknas genom en diskontering av prognostiserade kassaflöden. Diskonteringsfaktorn beräknas utifrån den vägda genomsnittliga kapitalkostnad för bundet kapital i koncernen som gäller för de valutaområden där en kassagenererande enhet anses vara lokaliserad (affärsområde). Den vägda genomsnittliga kapitalkostnaden avspeglar den genomsnittliga långfristiga kapitalstrukturen i koncernen. Nedskrivningar redovisas omedelbart som kostnad i resultaträkningen, när det bokförda restvärdet är större än det prognostiserade återvinningsvärdet.

### Redovisningsprinciper som förutsätter avvägningar av ledningen och de största osäkerhetsfaktorerna i avvägningarna

Uppskattningarna baserar sig på ledningens bästa bedömning vid bokslutstidpunkten, tidigare erfarenhet och framtida antaganden om utvecklingen för omsättning och kostnadsnivå i konkurrensmiljön. Koncernledningen ser att de flesta betydande avvägningar och antaganden gäller nedskrivningsprövningen av goodwill.

### Tillämpning av nya eller omarbetade IFRS-standarder och IFRIC-tolkningar

IASB har publicerat följande standarder och tolkningar som måste tillämpas år 2009 eller senare. Koncernen har beslutat att inte i förtid tillämpa dessa standarder och tolkningar. De tillämpas under kommande bokslutsperioder.

- IAS 1 (omarbetad), Utformning av finansiella rapporter. Ändringen inverkar på uppställningen av koncernbokslutet.
- IFRS 8, Rörelsesegment. Segmentrapporteringen i koncernen kommer att i övrigt följa uppdelningen i IAS 14, förutom att Kaukemarkkinat i fortsättningen redovisas som ett separat segment avskilt från den övriga verksamheten. Segmentrapporteringen kommer att läggas om för att motsvara den interna rapporteringen i koncernen.

Följande standarder och tolkningar väntas inte ha några betydande effekter på koncernbokslutet:

- IAS 23, (omarbetad) Lånekostnader. Ändringen av standarden ändrar inte på de redovisningsprinciper som tillämpas i koncernen och kommer därför inte att ha någon betydelse för koncernbokslutet.
- IAS 32, (omarbetad) och IAS 1, (omarbetad) Finansiella instrument: Redovisning och värdering. Inlösbara finansiella instru-

ment och åtaganden som uppkommer vid likvidation.

- IFRS 2, (omarbetad) Aktierelaterade ersättningar. Ändringarna i standarden väntas inte få några väsentliga effekter på koncernbokslutet.
- IFRIC 11, IFRS 2 Återköp av egna aktier och transaktioner mellan koncernbolag
- IFRIC 13, Kundlojalitetsprogram
- IFRIC 12, Servicekoncessionsarrangemang
- IFRIC 14, IAS 19 Begränsning av krav på minimifondering vid förmånsbestämd pensionsplan
- IFRIC 15, Avtal vid uppförande av fastigheter
- IFRIC 16, Säkringar av nettoinvesteringar i utlandsverksamhet

Koncernen tillämpar år 2010 följande standarder och tolkningar publicerade av IASB:

- IFRS 3, (omarbetad) Rörelseförvärv
- IAS 27, (omarbetad) Koncernredovisning och separata finansiella rapporter
- IFRS 5, (omarbetad) Anläggningstillgångar som innehas för försäljning och avvecklade verksamheter (samt därtill kopplad IFRS 1 (omarbetad) Första gången IFRS tillämpas)

Koncernledningen utreder vilka effekter ändringarna i de ovan nämnda standarderna har på koncernbokslutet.

Följande standarder och tolkningar väntas inte ha någon väsentlig effekt på koncernbokslutet:

- IAS 39, (omarbetad) Finansiella instrument: Redovisning och värdering – säkringsredovisning
- IFRIC 17, Värdeöverföring av icke-kontanta tillgångar genom utdelning till delägare
- IFRIC 12, Servicekoncessionsarrangemang
- IFRIC 18, Transfers of Assets from Customers

## 1. Omsättning och segmentrapportering

Rörelsegrenarna utgör den primära indelningsgrunden i segmentrapporteringen. Rörelsegrenarna är ESL Shipping, Leipurin, Telko och övriga funktioner, som omfattar Kaukomarkkinat och koncernförvaltningen. Huvudmarknaderna bildar de sekundära, geografiska segmenten. Lokaliseringen av kunderna bestämmer redovisningen av omsättningen, medan tillgångar och investeringar redovisas för det land de lokaliseras till.

### 1.1 Rörelsegrenar

Segmentens tillgångar och skulder är poster som segmenten utnyttjar i sin rörelse eller som på ett meningsfullt sätt kan allokeras till segmenten. Icke-allokerade poster inkluderar skatter och finansiella poster samt poster som är gemensamma för hela koncernen. Investeringarna utgörs av insatser i materiella anläggningstillgångar och immateriella tillgångar som utnyttjas under fler än en redovisningsperiod.

### 2008

1 000 €	ESL Shipping	Leipurin	Telko	Övriga funktioner	Elimineringar	Koncernen
Koncernextern försäljning	84 125	69 293	172 686	32 129		358 233
Koncernintern försäljning	702		9 745	2	-10 449	
Omsättning	84 827	69 293	182 431	32 131	-10 449	358 233
Rörelsevinst	15 575	3 031	1 038	-5 567		14 077
Finansnetto						-4 540
Vinst före skatt						9 537
Skatt						-2 545
<b>Årets vinst för löpande funktioner</b>						<b>6 992</b>
<b>Årets vinst för avvecklade funktioner</b>						<b>8 528</b>
<b>Årets vinst</b>						<b>15 507</b>
Avskrivning på materiella tillgångar	7 546	123	960	779		9 408
Avskrivning på immateriella tillgångar	49	297	224	844		1 414
Segmentens tillgångar	66 575	49 050	53 621	23 185		192 431
Andelar i intressebolag	919			5		924
Icke-allokerade tillgångar						25 373
<b>Tillgångar totalt</b>						<b>218 728</b>
Segmentens skulder	7 731	19 792	20 876	4 620		53 019
Icke-allokerade skulder						99 739
<b>Skulder totalt</b>						<b>152 758</b>
<b>Investeringar</b>	<b>18 779</b>	<b>99</b>	<b>399</b>	<b>1 284</b>		<b>20 561</b>

2007

1 000 €	ESL Shipping	Leipurin	Telko	Övriga funktioner	Elimineringar	Koncernen
Koncernextern försäljning	85 084		123 783			208 867
Koncernintern försäljning	691		9 160		-9 851	
Omsättning	85 775		132 943			208 867
Rörelsevinst	25 051		3 136	-2 814		25 373
Finansnetto						-1 020
Vinst före skatt						24 353
Skatt						-5 850
<b>Årets vinst för löpande funktioner</b>						<b>18 503</b>
<b>Årets vinst för avvecklade funktioner</b>						<b>-3 138</b>
<b>Årets vinst</b>						<b>15 365</b>
Avskrivning på materiella tillgångar	8 686		385	24		9 095
Avskrivning på immateriella tillgångar	50		130	80		260
Segmentens tillgångar	54 610		38 443	1 108		94 161
Andelar i intressebolag	1 126					1 126
Icke-allokerade tillgångar						15 665
<b>Tillgångar totalt</b>						<b>110 952</b>
Segmentens skulder	9 232		11 811	1 038		22 081
Icke-allokerade skulder						43 187
<b>Skulder totalt</b>						<b>65 268</b>
<b>Investeringar</b>	3 749		5 654	155		<b>9 558</b>

1.2 Geografiska områden

1 000 €	Omsättning 2008	Omsättning 2007	Investeringar 2008	Investeringar 2007	Tillgångar 2008	Tillgångar 2007
Finland	191 097	127 686	20 276	6 168	143 998	73 525
Norden	47 505	32 994	15	3 217	17 159	8 251
Baltikum	32 819	15 888	49	63	9 119	5 012
Ryssland, etc.	86 812	32 299	221	110	22 155	7 373
<b>Totalt</b>	<b>358 233</b>	208 867	<b>20 561</b>	9 558	<b>192 431</b>	94 161

## 2. Förvärvade funktioner

### Företagsförvärv 2008

Aktiestocken i Kauko-Telko Oy övergick 30.4.2008 till Aspokoncernen för totalt 96 miljoner euro. Förvärvet finansierades i huvudsak med banklån. I anskaffningsutgiften ingår ytterligare arvoden för juridisk och annan rådgivning, totalt 1,7 miljoner euro.

Förvärvet gav upphov till en goodwill om 37,4 miljoner euro, som baserar sig på förväntade synergifördelar. Ledningen bedömer att personalen och möjligheten att utnyttja gemensamma försäljnings- och marknadsföringskanaler utgör en goodwill.

Kauko-Telko Oy redovisar en omsättning om 154,5 miljoner euro och ett resultat om 3,2 miljoner euro för åtta månader, som inkluderas i koncernresultaträkningen för hela år 2008. Hade de under året förvärvade funktionerna konsoliderats i Aspokoncernen från årets början, skulle koncernen ha redovisat en årsomsättning på 484 miljoner euro och en årsvinst om 17 miljoner euro.

### Företagsförvärv 2007

I mars 2007 förvärvade Aspokem Oy hela aktiestocken i det danska företaget Wilfert Chemical Nordic A/S med påföljden att affärsområdet Chemicals kunde redovisa både en större omsättning och ett bättre resultat. Köpeskillingen uppgick till totalt 4,4 miljoner euro, varav 0,1 miljoner euro i expertarvoden. Av köpeskillingen betalade Aspoo Oy 0,7 miljoner euro i egna aktier. Huvudmannaskapen har redovisats bland immateriella tillgångar och beräknats till 0,5 miljoner euro. Plaströrelsens marknadsposition och möjligheterna att utnyttja det förvärvade företags distributionsnät gav upphov till en goodwillpost om 1,8 miljoner euro. Köpeskillingen hade en kassaflödeseffekt om cirka 4,4 miljoner euro. Wilfert distribuerar plastråvara i Danmark, Sverige, Norge och Finland. Företaget är bildat år 1984 och sysselsatte 11 personer. Företaget redovisade år 2006 en omsättning om 21 miljoner euro och en rörelsevinst om 0,6 miljoner euro. Rörelsen övergick till köparen omedelbart och konsoliderades i Aspokem från början av år 2007.

I september 2007 förvärvade Autotank AS hela aktiestocken i det norska företaget Bård Andersen AS. Förvärvet var inte av betydande omfattning och hade en effekt på kassaflödet om cirka 0,2 miljoner euro.

2008 Kauko-Telko-förvärvet 1 000 €	Verkligt värde vid samman- ställning	Bokvärde före samman- ställning
Materiella anläggningstillgångar	12 622	8 882
Övriga immateriella tillgångar	3 842	3 842
Varumärken (redovisade bland övriga immateriella tillgångar)	5 303	
Huvudmannaaavtal (redovisade bland övriga immateriella tillgångar)	8 728	
Placeringar	55	55
Omsättningstillgångar	23 934	23 134
Kundfordringar och övriga fordringar	30 448	30 448
Kassa	20 670	20 670
<b>Tillgångar totalt</b>	<b>105 602</b>	<b>87 031</b>
Kalkylmässiga skatteskulder	6 147	1 319
Finansiella skulder	7 121	7 121
Övriga skulder	33 533	33 533
<b>Skulder totalt</b>	<b>46 801</b>	<b>41 973</b>
Nettotillgångar	58 801	
Anskaffningsvärde	96 164	
Goodwill	37 363	
Kontantandel av köpeskillingen	96 164	
Likvida medel och kontolimit i de förvärvade företagen	-17 961	
<b>Kassaflödeseffekt</b>	<b>78 203</b>	
<b>2007 Wilfertförvärvet 1 000 €</b>	<b>Verkligt värde vid samman- ställning</b>	<b>Bokvärde före samman- ställning</b>
Materiella anläggningstillgångar	41	41
Immateriella tillgångar	533	
Omsättningstillgångar	2 424	2 424
Kundfordringar och övriga fordringar	3 496	3 496
<b>Tillgångar totalt</b>	<b>6 494</b>	<b>5 961</b>
Långfristiga skulder	407	407
Kortfristiga skulder	3 542	3 542
<b>Skulder totalt</b>	<b>3 949</b>	<b>3 949</b>
Nettotillgångar	2 545	2 012
Anskaffningsvärde	4 350	
Goodwill	1 805	
Kontantandel av köpeskillingen	3 682	
Kontolimit i de förvärvade företagen	761	
<b>Kassaflödeseffekt</b>	<b>4 443</b>	

### 3. Avvecklade funktioner

I juni 2008 avtalade Aspo Oyj om att sälja hela aktiestocken i helägda Oy Autotank Ab till Gilbarco Veeder-Root. Autotankkoncernen rapporterade inom ramen för koncernsegmentet Aspo Systems. Autotank säljer till oljebolagen automatiserade betalsystem och teknik för bensinstationer samt därtill kopplade underhållstjänster. Vid tidpunkten för avyttringen sysselsatte Autotank cirka 350 personer. Autotank har inkluderats i koncernbokslutet fram till tidpunkten för försäljningen under posten avvecklade funktioner.

I augusti avtalade Aspo om att sälja inköpsfunktionerna i Kauko-Telko Oy till Kaukopartio Oy (nuv. Nicolai Sourcing Oy). Inom ramen för inköpsfunktionerna avyttrades även funktionerna i Kina, i Shanghai och Peking, samt ett dotterbolag i Hong Kong. De avyttrade funktionernas huvudsakliga kundkrets bestod av dagligvaruhandelns specialaffärer samt textil-, sko- och möbelhandlare. Affären slutfördes i december 2008. Med de sålda funktionerna övergick 17 personer i köparens tjänst.

I september 2008 avtalade Aspo Oyj och Telpak Oy om att Telpak övertar de finska förpackningsfunktionerna i Kauko-Telko Oy. De sålda funktionerna omfattade omsättnings-tillgångarna och den finländska försäljningen av förpackningsmaterial till handeln och industrin, såsom tejp, band och förpackningsfilm. Vid försäljningen övergick 10 personer i den nya ägarens tjänst. Reavinsten redovisas bland avvecklade funktioner under posten övriga intäkter.

I december 2008 avtalade Aspo Oyj om att Conti Investments B.V. köper företaget ASM Sweden AB, som marknadsför förpackningsmaterial och tejp i Sverige. Den nya ägaren övertog 13 medarbetare. Försäljningen hade inte några större effekter på resultatet. ASM:s resultat före försäljningen redovisas bland avvecklade funktioner.

#### Resultat för avvecklade funktioner

1 000 €	2008	2007
Intäkter	45 170	58 132
Kostnader	-45 724	-61 087
Vinst före skatt	-554	-2 955
Skatt	-193	-184
<b>Vinst efter skatt</b>	<b>-747</b>	<b>-3 139</b>
Reavinst på avvecklade funktioner före skatt	9 389	
Skatt	-114	
Reavinst på avvecklade funktioner efter skatt	9 275	
<b>Årets vinst för avvecklade funktioner</b>	<b>8 528</b>	

#### Kassaflöde i avvecklade funktioner

1 000 €	2008	2007
Kassaflöde från rörelsen	1 392	-5 407
Kassaflöde från investeringsverksamhet	-299	-1 287
Kassaflöde från finansieringsverksamhet	1 221	8 449
<b>Kassaflöde totalt</b>	<b>2 314</b>	<b>1 755</b>

#### Avvecklingens effekter på koncernens ekonomiska ställning

1 000 €	2008
Materiella anläggningstillgångar	2 018
Goodwill	6 662
Övriga immateriella tillgångar	1 082
Fordringar	11 644
Omsättningstillgångar	8 695
Kassa	6 526
Finansiella skulder	-27 978
Övriga skulder	-10 398
<b>Tillgångar och skulder totalt</b>	<b>259</b>
Kontantandelen i köpeskillingen	35 362
Kassa i avvecklade funktioner	6 526
<b>Kassaflödeseffekt</b>	<b>28 836</b>

#### Tillgångar tillgängliga för försäljning

1 000 €	2008
Omsättningstillgångar	50
Kundfordringar och övriga fordringar	629
<b>Tillgångar tillgängliga för försäljning totalt</b>	<b>679</b>

#### Skulder tillgängliga för försäljning

1 000 €	2008
Leverantörsskulder och övriga skulder	498
<b>Skulder tillgängliga för försäljning totalt</b>	<b>498</b>

#### 4. Övriga intäkter

##### Övriga rörelseintäkter

1 000 €	2008	2007
Reavinst på försålda materiella anläggningstillgångar totalt	69	10 212
Avbrottsersättningar	705	
Leasinghyror och bruksavgifter totalt	200	65
Övriga intäkter	611	140
<b>Övriga intäkter totalt</b>	<b>1 585</b>	<b>10 417</b>

#### 5. Ersättningar till anställda och personalinformation

1 000 €	2008	2007
Löner	26 652	14 208
Avgiftsbestämda pensionskostnader	2 142	1 537
Förmånsbestämda pensionskostnader		-314
Kontantbetalda optionsarrangemang	-19	91
Övriga lönebikostnader	4 152	1 734
<b>Totalt</b>	<b>32 927</b>	<b>17 254</b>

Information om ersättningar till den högsta ledningen presenteras under noten Insiders.

##### Antal anställda per rörelsesegment i slutet av perioden, löpande funktioner

	2008	2007
ESL Shipping	240	239
Leipurin	168	
Telko	230	132
Övriga funktioner	183	10
<b>Totalt</b>	<b>821</b>	<b>381</b>

##### Antal anställda per geografiskt område i slutet av perioden, löpande funktioner

	2008	2007
Finland	526	305
Norden	31	11
Baltikum	50	18
Ryssland, etc.	214	51
<b>Totalt</b>	<b>821</b>	<b>385</b>

#### 6. Avskrivningar och nedskrivningar

1 000 €	2008	2007
Immateriella tillgångar	1 414	259
Byggnader	834	67
Fartyg	7 531	8 670
Maskiner och inventarier	1 043	360
<b>Totalt</b>	<b>10 822</b>	<b>9 355</b>

## 7. Material och tjänster

## Material och tjänster

1 000 €	2008	2007
Inköp under året		
ESL Shipping	17 458	14 587
Leipurin	57 196	
Telko	140 845	110 520
Övriga funktioner	21 250	
<b>Totalt</b>	<b>236 749</b>	<b>125 107</b>
Förändring i lager	1 406	-2 113
Tjänster av utomstående		
Leipurin	2 842	
Telko	6 745	2 997
Övriga funktioner	405	
<b>Totalt</b>	<b>9 992</b>	<b>2 997</b>
<b>Material och tjänster totalt</b>	<b>248 147</b>	<b>125 992</b>

## 8. Rörelsekostnader

## Övriga rörelsekostnader

1 000 €	2008	2007
Hyrer	5 592	2 178
ESL Shipping	32 625	35 596
Leipurin	3 624	
Telko	6 324	3 261
Övriga funktioner	3 770	1 229
Valutaterminer, verkligt värde, inte säkringsredovisat	340	134
Reaförlust på försålda anläggningstillgångar	11	15
<b>Totalt</b>	<b>52 286</b>	<b>42 413</b>

## Revisorsarvoden, hela koncernen

1 000 €	2008	2007
Revision	175	298
Skatterådgivning	17	
Övriga tjänster	509	119
<b>Totalt</b>	<b>701</b>	<b>417</b>

## 9. Finansiella intäkter och kostnader

Posterna valutakursvinster och -förluster inkluderar kursvinster och -förluster på depositioner och lån. År 2007 inkluderade posten finansiella intäkter och kostnader justeringar i ränteintäkter och -kostnader för de ränteswapavtal och ränteoptioner som utnyttjats för säkring av ränterisken i ett långfristigt lån. Dessa derivat omfattades inte av säkringsredovisningen.

I posterna ovanför rörelseresultat ingår valutakursförluster om 1,3 (0,1) miljoner euro.

1 000 €	2008	2007
Utdelning i placeringar tillgängliga för försäljning	7	6
Ränteintäkter på lån och övriga fordringar	697	358
Räntederivat		37
Valutakursvinster	312	11
<b>Finansiella intäkter totalt</b>	<b>1 016</b>	<b>412</b>
Räntekostnader	-4 567	-1 139
Räntederivat		-23
Valutakursförluster	-989	-270
<b>Finansiella kostnader totalt</b>	<b>-5 556</b>	<b>-1 432</b>
<b>Finansiella intäkter och kostnader totalt</b>	<b>-4 540</b>	<b>-1 020</b>

## 10. Skatter

### Skatter i resultaträkningen

1 000 €	2008	2007
Årets skatt	-3 961	-5 090
Förändring i uppskjutna skattefordringar och -skulder	1 421	-760
Skatt för tidigare räkenskapsår	-5	1
<b>Totalt</b>	<b>-2 545</b>	<b>-5 850</b>

### Avstämning mellan redovisad skatt i resultaträkningen och skatt som utgår enligt den skattesats som gäller för moderbolaget i koncernen (26 %)

1 000 €	2008	2007
Vinst före skatt	9 537	24 353
Skatt enligt moderbolagets skattesats	-2 480	-6 332
Inverkan av utländska dotterbolags skattesatser	327	491
Skatt från tidigare räkenskapsår	-5	1
Övriga poster	-387	-10
<b>Redovisad skatt i resultaträkningen</b>	<b>-2 545</b>	<b>-5 850</b>
Effektivräntesats	27 %	24 %

## 11. Resultat per aktie

Det utspädda resultatet per aktie har uträknats genom att dividera moderbolagets årsresultat som tillkommer aktieägarna med det vägda medeltalet av antalet utelöpande aktier under balansperioden. Vid beräkningen av det utspädda resultatet per aktie har medelantalet utelöpande aktier justerats med utspädnings-effekten hos det konsoliderade konverteringslånet.

<b>1 000 €</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>
<b>Outspätt</b>		
Vinst som tillkommer aktieägarna, löpande funktioner	<b>6 992</b>	18 503
Vinst som tillkommer aktieägarna, avvecklade funktioner	<b>8 528</b>	-3 138
<b>Totalt</b>	<b>15 520</b>	15 365
Medelantal aktier under räkenskapsperioden (1 000 st.)	<b>25 826</b>	25 807
Resultat per aktie, löpande funktioner, €	<b>0,27</b>	0,71
Resultat per aktie, avvecklade funktioner, €	<b>0,33</b>	-0,12
<b>Totalt, €</b>	<b>0,60</b>	0,59
Resultat för löpande funktioner, försäljningen av Ms Arkadia obeaktad		8 322
Resultat per aktie, reavinsten obeaktad, löpande funktioner, €	<b>0,27</b>	0,42
<b>Utspätt</b>		
Vinst som tillkommer aktieägarna, löpande funktioner	<b>6 992</b>	18 503
Vinst som tillkommer aktieägarna, avvecklade funktioner	<b>8 528</b>	-3 138
<b>Totalt</b>	<b>15 520</b>	15 365
Räntan på konverteringslånet (justerad med skatteeffekten)	<b>515</b>	564
Konverteringslånet konverterat till aktier (1 000 st.)	<b>2 606</b>	2 614
Medelantal aktier under räkenskapsperioden justerat med utspädnings-effekten hos konverteringslånet (1 000 st.)	<b>28 432</b>	28 421
Utspätt resultat per aktie, löpande funktioner, €	<b>0,26</b>	0,67
Utspätt resultat per aktie, avvecklade funktioner, €	<b>0,30</b>	-0,11
<b>Totalt, €</b>	<b>0,56</b>	0,56

## 12. Övriga immateriella tillgångar

Immateriella rättigheter består i huvudsak av varumärken som följde med vid förvärvet av Kauko-Telko och som vi redogör för i not 13. Dessutom innefattar posten dataprogram och därtill kopplade licenser, som avskrivs linjärt under fem år. Övriga immateriella tillgångar inkluderar utgifter för renovering av kontorslokaler och förvärv av nya huvudmannakontrakt i samband med konsolideringen av funktioner.

### Övriga immateriella tillgångar 2008

1 000 €	Immateriella rättigheter	Övriga immateriella tillgångar	Totalt
Anskaffningsvärde 1.1	2 124	2 276	4 400
Ökning	517	1	518
Ökning, konsolidering av rörelse	8 994	8 728	17 722
Minskning	-772		-772
Minskning, avvecklade funktioner	-832	-1 770	-2 602
<b>Anskaffningsvärde 31.12</b>	<b>10 031</b>	<b>9 235</b>	<b>19 266</b>
Akkumulerad avskrivning 1.1	-1 262	-527	-1 789
Kursdifferens	4	21	25
Akkumulerad avskrivning på minskningar och överföringar	514		514
Minskning, avvecklade funktioner	325	287	612
Årets avskrivning	-881	-733	-1 614
<b>Akkumulerad avskrivning 31.12</b>	<b>-1 300</b>	<b>-952</b>	<b>-2 252</b>
<b>Bokfört restvärde 31.12</b>	<b>8 731</b>	<b>8 283</b>	<b>17 014</b>

### Övriga immateriella tillgångar 2007

1 000 €	Immateriella rättigheter	Övriga immateriella tillgångar	Förskotts-betalningar	Totalt
Anskaffningsvärde 1.1	1 354	459	777	2 591
Omräkningsdifferens			-16	-16
Ökning	441	1 015		1 456
Ökning, konsolidering av rörelse		533		533
Minskning	-5			-5
Överföring mellan poster	334	269	-762	-159
<b>Anskaffningsvärde 31.12</b>	<b>2 124</b>	<b>2 276</b>		<b>4 400</b>
Akkumulerad avskrivning 1.1	-1 026	-395		-1 421
Akkumulerad avskrivning på minskningar och överföringar	5	1		6
Årets avskrivning	-241	-132		-373
<b>Akkumulerad avskrivning 31.12</b>	<b>-1 262</b>	<b>-527</b>		<b>-1 788</b>
<b>Bokfört restvärde 31.12</b>	<b>862</b>	<b>1 749</b>		<b>2 611</b>

### 13. Goodwill

Goodwill allokeras på de kassagenererande enheterna i koncernen enligt geografiskt område eller rörelsegren beroende på lokaliseringen av enheten samt på vilken nivå uppföljningen av goodwill sker i rapporteringen. Goodwill fördelar sig på de olika segmenten enligt följande: Telko 5,5 (2,8) miljoner euro, ESL Shipping 0,8 (0,8) miljoner euro, Leipurin 22,4 miljoner euro och övriga funktioner 11,6 miljoner euro.

Framtida kassaflöden av kalkylerade nedskrivningsbehov baserar sig på budgetar godkända av koncernledningen. Kassaflödet bedöms försiktigt för de första tre åren utgående från en liten tillväxtpotential, och för de därpå följande åren försiktigt utgående från en kalkylerad nolltillväxt. I kalkylerna har vi tillämpat en diskonteringsränta (WACC) på 10,19 procent före skatt.

#### Nedskrivningsprövning

Inga nedskrivningar har gjorts för bokslutsperioden. Nedskrivningsprövningen visar att ingen värdeminskning skett. Framtida kassaflöden i kalkylerna baserar sig på ekonomiska planer för de närmaste tre åren godkända av koncernledningen. För de därpå följande åren har kassaflödet bedömts försiktigt utgående från att kassaflödet ökar högst i takt med inflationen.

#### Nedskrivningsprövningen har baserats på följande bedömningar:

##### Omsättning

I kalkyleringen av den framtida omsättningen har ledningen utgått från att den aktuella omfattningen på rörelsen kommer att bestå och att omsättningen ökar kontrollerat i takt med inflationen. Förvärvet av Kauko-Telko har stabiliserat koncernomsättningen och bidrar till en försiktig tillväxt.

##### Försäljningsbidrag

Försäljningsbidraget väntas följa inflationen.

##### Fasta kostnader

Till följd av en effektiviserad internkontroll och den ekonomiska recessionen väntas de fasta kostnaderna öka högst i takt med inflationen.

#### Goodwill

1 000 €	2008	2007
Anskaffningsvärde 1.1	10 114	8 212
Minskning	-282	
Förvärvat rörelse	37 363	1 969
Avvecklad rörelse	-6 662	
Kursdifferens	-182	-67
<b>Anskaffningsvärde 31.12</b>	<b>40 351</b>	10 114

#### Allokering av goodwill

1 000 €	2008	2007
ESL Shipping	790	790
Leipurin	22 417	
Telko	5 526	2 780
Övriga funktioner	11 618	6 544
<b>Totalt</b>	<b>40 351</b>	10 114

#### Varumärken

1 000 €	2008	2007
Leipurin	3 148	
Telko	2 155	
<b>Totalt</b>	<b>5 303</b>	

#### Diskonteringsräntan

Diskonteringsräntan har definierats med en genomsnittlig, vägd kapitalkostnad (WACC), som beskriver totalkostnaden för eget och främmande kapital genom att beakta de särskilda riskerna i tillgångarna och lokaliseringen av funktionerna. Diskonteringsräntan fastställs före skatt.

#### Faktorer som påverkar nedskrivningsprövningen

Trots den snabba konjunkturedgången är de antaganden som tillämpats vid nedskrivningsprövningen fortfarande adekvata och de prövade funktionerna i grunden bärkraftiga. Det finns inga indikationer på att värdet av goodwill i funktionerna skulle ha gått ner, men framtida prognostiserade kassaflöden kommer att påverka utfallet av nedskrivningsprövningen. En väsentlig negativ förändring i kassaflödet kan aktualisera en nedskrivning av goodwill. Ledningen hävdar att de ovan anförda bedömningarna av kassaflödena motsvarar det sannolika utfallet.

## 14. Anläggningstillgångar

### Anläggningstillgångar 2008

1 000 €	Jord- områden	Byggnader	Maskiner och inventarier	Fartyg	Övriga materiella tillgångar	Pågående arbeten och förskotts- betalningar	Totalt
Anskaffningsvärde 1.1	61	2 593	8 952	147 318	590	8 116	167 630
Kursdifferens		13	3			-61	-45
Ökning		621	527	16 464		2 285	19 897
Ökning, konsolidering av rörelse	211	8 273	1 229		922		10 635
Minskning		-404	-2 045		-6	-75	-2 530
Minskning, avvecklade funktioner	-60	-260	-4 377		-175	-402	-5 274
<b>Anskaffningsvärde 31.12</b>	<b>212</b>	<b>10 836</b>	<b>4 289</b>	<b>163 782</b>	<b>1 331</b>	<b>9 863</b>	<b>190 313</b>
Accumulerad avskrivning 1.1		-1 823	-7 986	-110 127	-414		-120 350
Kursdifferens			62		-2		60
Accumulerad avskrivning på minskningar och överföringar		140	6 057		137		6 334
Årets avskrivning		-849	-768	-7 531	-106		-9 254
<b>Accumulerad avskrivning 31.12</b>		<b>-2 532</b>	<b>-2 635</b>	<b>-117 658</b>	<b>-385</b>		<b>-123 210</b>
<b>Bokfört restvärde 31.12</b>	<b>212</b>	<b>8 304</b>	<b>1 654</b>	<b>46 124</b>	<b>946</b>	<b>9 863</b>	<b>67 103</b>

### Anläggningstillgångar 2007

1 000 €	Jord- områden	Byggnader	Maskiner och inventarier	Fartyg	Övriga materiella tillgångar	Pågående arbeten och förskotts- betalningar	Totalt
Anskaffningsvärde 1.1	223	4 300	8 401	146 021	578	5 719	165 242
Kursdifferens			-101		3	-21	-119
Ökning		22	662	1 297	13	2 470	4 463
Ökning, konsolidering av rörelse			299				299
Minskning	-162	-1 775	-683		-4		-2 623
Överföring mellan poster		46	374			-51	368
<b>Anskaffningsvärde 31.12</b>	<b>61</b>	<b>2 593</b>	<b>8 952</b>	<b>147 318</b>	<b>590</b>	<b>8 116</b>	<b>167 631</b>
Accumulerad avskrivning 1.1	-17	-1 950	-6 997	-101 457	-375		-110 796
Kursdifferens			77				77
Accumulerad avskrivning på minskningar och överföringar	17	217	-489		1		-254
Årets avskrivning		-89	-578	-8 670	-40		-9 377
<b>Accumulerad avskrivning 31.12</b>		<b>-1 823</b>	<b>-7 986</b>	<b>-110 127</b>	<b>-414</b>		<b>-120 350</b>
<b>Bokfört restvärde 31.12</b>	<b>61</b>	<b>770</b>	<b>966</b>	<b>37 191</b>	<b>176</b>	<b>8 116</b>	<b>47 281</b>

14.1 Finansiella leasingarrangemang

2008

1 000 €	Maskiner och inventarier	Totalt
Anskaffningsvärde 1.1		
Ökning, förvärv av rörelse	1 937	1 937
Ökning	399	399
<b>Anskaffningsvärde 31.12</b>	<b>2 336</b>	<b>2 336</b>
Ackumulerad avskrivning 1.1		
Årets avskrivning	-331	-331
<b>Ackumulerad avskrivning 31.12</b>	<b>-331</b>	<b>-331</b>
<b>Bokfört restvärde 31.12</b>	<b>2 005</b>	<b>2 005</b>

2007

1 000 €	Jordområden	Byggnader	Totalt
Anskaffningsvärde 1.1	145	1 789	1 934
Minskning	-145	-1 789	-1 934
<b>Anskaffningsvärde 31.12</b>			
Ackumulerad avskrivning 1.1		-253	-253
Ackumulerad avskrivning i minskningar		253	253
<b>Ackumulerad avskrivning 31.12</b>			
<b>Bokfört restvärde 31.12</b>			

15. Placeringar tillgängliga för försäljning

Placeringar tillgängliga för försäljning 2008

1 000 €	Olistade aktier
Anskaffningsvärde 1.1	160
Ökning, konsolidering av rörelse	33
<b>Anskaffningsvärde 31.12</b>	<b>193</b>
<b>Bokfört restvärde 31.12</b>	<b>193</b>

Placeringar tillgängliga för försäljning 2007

1 000 €	Olistade aktier
Anskaffningsvärde 1.1	160
<b>Anskaffningsvärde 31.12</b>	<b>160</b>
<b>Bokfört restvärde 31.12</b>	<b>160</b>

## 16. Långfristiga fordringar

### Poster hänförliga till övriga långfristiga fordringar

1 000 €	2008	2007
Långfristiga lånefordringar	175	4
Långfristiga derivat	83	130
<b>Långfristiga kundfordringar och övriga fordringar totalt</b>	<b>258</b>	<b>134</b>

## 17. Intressebolag

Koncernbolaget ESL Shipping Oy äger en andel om 35 % i intressebolaget Credo AB. Det bokförda restvärdet inkluderar ingen goodwill. Olistade Credo AB:s hemort är Donsö, Sverige. Bolaget redovisar för bokslutsperioden en omsättning på 3,6 miljoner euro, tillgångar om 20,3 miljoner euro och skulder på 16,2 miljoner euro. Bolaget redovisar ingen vinst för året. Kauko-Telko Oy hade en andel om 33,3 % i intressebolaget Roll Systems Oy. Olistade Roll Systems Oy:s hemort är Valkeakoski i Finland.

### Andelar i intressebolag

1 000 €	2008	2007
Anskaffningsvärde 1.1	1 250	1 250
Ökning, konsolidering av rörelse	20	
Valutakurseffekter	-207	
<b>Anskaffningsvärde 31.12</b>	<b>1 063</b>	1 250
Andel av intressebolags resultat	-138	-124
<b>Kapitalandelsjusteringar 31.12</b>	<b>-138</b>	-124
<b>Bokfört restvärde 31.12</b>	<b>925</b>	1 126

## 18. Uppskjuten skatt

### Förändring i uppskjuten skatt

I balansräkningen har uppskjuten skatteskuld inte redovisats för vinstmedel i dotterbolag som knappast kommer att dela ut vinst inom en överskådlig framtid. Denna uppskjutna skatteskuld uppgick 31.12.2008 till 0,6 miljoner euro.

### Uppskjutna skattefordringar

1 000 €	2008	2007
Outnyttjade förlustavdrag från tidigare år	169	1 944
Poster redovisade under eget kapital	114	318
Övriga temporära skillnader	613	91
<b>Totalt</b>	<b>896</b>	2 353

### Uppskjutna skatteskulder

1 000 €	2008	2007
Överavskrivning	8 887	8 889
Aktivering av dockning		87
Konverteringslån	23	54
Varulager, terminer, leasing	986	71
Verkligt värde av immateriella och materiella tillgångar vid konsolidering av rörelse	4 075	138
<b>Totalt</b>	<b>13 971</b>	9 239

### Förändring i uppskjutna skattefordringar

1 000 €	2008	2007
Uppskjutna skattefordringar 1.1	2 353	2 092
Poster redovisade i resultaträkningen		
Värdering av derivat	11	
Pensionsåtaganden		-81
Övriga temporära skillnader	56	24
Poster redovisade under eget kapital	-204	318
Förvärv av dotterbolag	624	
Avveckling av dotterbolag	-1 944	
<b>Uppskjutna skattefordringar 31.12</b>	<b>896</b>	2 353

**Förändring i uppskjutna skatteskulder**

<b>1 000 €</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>
Uppskjutna skatteskulder 1.1	<b>9 239</b>	8 375
Poster redovisade i resultaträkningen		
Varulager, terminer, leasing	<b>-98</b>	35
Transaktionsutgifter för konverteringslånet		-20
Överavskrivning	<b>-668</b>	739
Aktivering av dockning	<b>-66</b>	-28
Företagsförvärv	<b>5 564</b>	138
<b>Uppskjutna skatteskulder 31.12</b>	<b>13 971</b>	9 239

**19. Omsättningstillgångar**

Under bokslutsperioden nedskrevs restvärdet av omsättningstillgångarna med 1,7 miljoner euro (1,3 mn€) för att föra det närmare det faktiska nettoförsäljningsvärdet.

**Omsättningstillgångar**

<b>1 000 €</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>
Material och förnödenheter	<b>2 091</b>	9 570
Halvfabrikat		958
Varor	<b>30 492</b>	13 132
Övriga omsättningstillgångar	<b>835</b>	380
<b>Totalt</b>	<b>33 418</b>	24 040

**20. Kundfordringar och övriga fordringar**

Det bokförda restvärdet anses ligga nära det verkliga värdet. Kundfordringarna är inte behäftade med betydande kreditförlustrisker. Nedskrivningar av kundfordringar har gett upphov till en förlust om 0,2 miljoner euro under redovisningsperioden 2008.

**Icke-räntebärande kundfordringar och övriga fordringar**

<b>1 000 €</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>
Kundfordringar	<b>36 155</b>	33 421
Kommunikationsministeriets återbetalning	<b>2 348</b>	2 295
Derivatkontrakt		29
Förskottsbetalningar	<b>189</b>	582
Momsfordran	<b>1 125</b>	51
Tullfordran	<b>16</b>	32
Övriga resultatregleringar	<b>2 453</b>	3 375
<b>Totalt</b>	<b>42 286</b>	39 784

**21. Kassa och bank****Kassa och bank**

<b>1 000 €</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>
Företagscertifikat	<b>222</b>	5 400
Bankkonton	<b>12 399</b>	7 746
<b>Totalt</b>	<b>12 621</b>	13 146

## 22. Eget kapital

### Aktier och aktiekapital

Aspo Oyj hade 31.12.2008 sammanlagt 26 406 063 utelöpande aktier och ett aktiekapital på 17,7 miljoner euro.

Egenkapitalandelen i Aspos konverteringslån har redovisats under eget kapital. Aspos innehav av egna aktier har dragits av från det egna kapitalet.

Det egna kapitalet består av aktiekapitalet, överkursfonden, omräkningsdifferenser, fon-

den för inbetalt fritt kapital samt de balanse-erade vinstmedlen. I överkursfonden redovisas alla aktieteckningar i det konvertibla lån som emitterades under den förra aktiebolagslagen (29.9.1978/734). Fonden för inbetalt fritt eget kapital innehåller alla övriga konvertibla placeringar samt teckningspriset för aktier till den del som det inte med ett särbeslut har redovisats bland aktiekapitalet. Fonden för verkligt

värde innehåller alla ändringar i det verkliga värdet av säkringsredovisade instrument.

### Utdelning

Efter balansdagen har styrelsen föreslagit en utdelning om 0,42 euro per aktie för år 2008. För år 2007 var utdelningen 0,42 euro per aktie (0,41 euro per aktie år 2006).

### Aktiekapital och överkursfond 2008

1 000 €	Antal 1 000 st.	Aktie- kapital	Överkurs- fond	Fonden för inbetalt fritt eget kapital	Egna aktier	Totalt
<b>1.1</b>	<b>25 899</b>	<b>17 687</b>	<b>4 311</b>	<b>229</b>	<b>-3 036</b>	<b>18 962</b>
Konvertibler konverterade till aktier år 2008	8	5	40			45
Försäljning av egna aktier 2008	14			19	62	19
Inköp av egna aktier 2008	-135				-804	
<b>31.12</b>	<b>25 786</b>	<b>17 692</b>	<b>4 351</b>	<b>248</b>	<b>-3 778</b>	<b>19 026</b>
Innehav av egna aktier	620					
<b>Antal aktier totalt</b>	<b>26 406</b>					

### Aktiekapital och överkursfond 2007

1 000 €	Antal 1 000 st.	Aktie- kapital	Överkurs- fond	Fonden för inbetalt fritt eget kapital	Egna aktier	Totalt
<b>1.1</b>	<b>25 690</b>	<b>17 452</b>	<b>2 459</b>		<b>-1 828</b>	<b>18 083</b>
Konvertibler konverterade till aktier år 2007	351	236	1 852			2 088
Försäljning av egna aktier 2007	106			312	448	312
Inköp av egna aktier 2007	-247			-83	-1 656	-83
<b>31.12</b>	<b>25 899</b>	<b>17 688</b>	<b>4 311</b>	<b>229</b>	<b>-3 036</b>	<b>20 400</b>
Innehav av egna aktier	490					
<b>Antal aktier totalt</b>	<b>26 390</b>					

### Fonden för verkligt värde

1 000 €	2008	2007
Fond för säkring av kassaflöde	-265	-904

### Reserver

1 000 €	2008	2007
Akkumulerad överavskrivning	31 671	34 188
Uppskjuten skatteskuld i överavskrivningen	-8 887	-8 889
<b>Totalt</b>	<b>22 784</b>	<b>25 299</b>

### Egenkapitalandelen i konverteringslånet

1 000 €	2008	2007
Egenkapitalandelen i konverteringslånet	220	220

## 23. Lån och krediter

Det bokförda restvärdet av de räntebärande skulderna avviker inte väsentligt från det verkliga värdet. Det konsoliderade konverteringslånet löper med en fast ränta på 5 % (lånetid 4.6.2004–4.6.2009).

Aspo Oyj har ett konsoliderat konverteringslån på 15 512 500 euro. Kapitalet kan återbetalas bara om moderbolaget och koncernen för det senaste avslutade räkenskapsåret redovisar full täckning för det bundna egna kapitalet och övriga icke utdelningsbara poster i balansräkningen. Lånet återbetalas i en rat 4.6.2009 förutsatt att bestämmelserna i 5 kap. aktiebolagslagen och villkoren i kreditavtalet är uppfyllda. Enligt villkoren i kreditavtalet har Aspo rätt att från och med 2.1.2005 i förtid återbetala kapitalet i sin helhet till kursen etthundra (100) procent utökat med upplupen ränta per betalningsdatum. Varje konvertibel på 500 euro ger innehavaren rätt att teckna 84 Aspoaktier till inlösningskursen 5,95 euro.

### Långfristiga lån

1 000 €	2008	2007
Lån	33 066	781
Pensionslån	1 212	
Konverteringslån		14 191
<b>Totalt</b>	<b>34 278</b>	<b>14 972</b>

### Kortfristiga lån och utnyttjade checklimiter

1 000 €	2008	2007
Lån	39 435	17 115
Konverteringslån	14 209	
Utnyttjade checklimiter	4 278	1 455
Pensionslån	807	
<b>Totalt</b>	<b>58 729</b>	<b>18 570</b>

### Förfallotider för finansiella leasingförpliktelser

1 000 €	2008	2007
<b>Finansiella leasingkulder - minimileasingavgiften, totalt</b>		
Förfaller inom ett år	447	
Förfaller tidigast om ett år och senast om fem år	1 734	
<b>Totalt</b>	<b>2 181</b>	
<b>Finansiella leasingkulder - minimileasingavgiften, nuvärde</b>		
Förfaller inom ett år	368	
Förfaller tidigast om ett år och senast om fem år	1 656	
<b>Totalt</b>	<b>2 024</b>	
Ackumulerade framtida finansiella kostnader	157	

## 24. Övriga skulder och leverantörsskulder

### Långfristiga övriga skulder

1 000 €	2008	2007
Aktierelaterat bonusprogram		181
Finansiell leasingförpliktelse	2 024	
Valutatermin		1 038
<b>Totalt</b>	<b>2 024</b>	<b>1 219</b>

### Leverantörsskulder och övriga skulder

1 000 €	2008	2007
Leverantörsskulder	21 487	15 184
Erhållna förskott	3 003	1 427
Hyror	14	812
Löne- och lönebikostnader	6 688	4 570
Arbetsgivaravgifter	1 502	1 036
Ränteperiodiseringar	1 354	553
Momsskuld	3 521	1 070
Despatch-avsättningar	605	596
Utestående inköpsfakturor och redovisningar	1 057	2 300
Aktierelaterat bonusprogram	50	
Övriga kortfristiga resultatregleringar	2 590	4 777
<b>Totalt</b>	<b>41 871</b>	<b>32 326</b>

## 25. Pensionsåtaganden

Pensionstryggheten för medarbetarna i koncernen har med pensionsförsäkringar överförs till pensionsförsäkringsbolag. I utländska dotterbolag har pensionstryggheten arrangerats i enlighet med lokal lagstiftning och lokala bestämmelser för socialtrygghet. Pensionsarrangemangen i koncernen redovisas i bokslutet som avgiftsbestämda.

### Avstämning av pensionsåtaganden i balansen

1 000 €	2008	2007
Nettoförpliktelser i början av året	174	482
Kursdifferens		6
Reducering av pensionsarrangemang		-314
Försäljning av dotterbolag	-174	
<b>Nettoförpliktelser i slutet av året</b>		<b>174</b>

### Pensionskostnader redovisade i resultaträkningen

1 000 €	2008	2007
Avgiftsbestämda pensionsplaner	2 142	1 537
Förmånsbestämda pensionsplaner		-314
<b>Totalt</b>	<b>2 142</b>	<b>1 223</b>

## 26. Avsättningar

Avsättningar har redovisats till värden som motsvarar den bästa bedömningen på balansdagen. Garantiavsättningarna hänför sig i huvudsak till produktgarantier beviljade av koncernen medan övriga avsättningar avser hyror.

### Avsättningar

1 000 €	Garantiavsättningar och övriga avsättningar	Avsättningar för strukturingrepp
31.12.2007	384	724
Försäljning av dotterbolag	-384	-724
Konsolidering av rörelse	201	
<b>31.12.2008</b>	<b>201</b>	

### Avsättningar

1 000 €	2008	2007
Långfristiga avsättningar		63
Kortfristiga avsättningar	201	1 044
<b>Totalt</b>	<b>201</b>	<b>1 107</b>

## 27. Finansiella risker och Risk Management

### 27.1 Principer och organisation för finansiell riskstyrning

Den finansiella riskstyrningen i Aspokoncernen ska säkra rörelseresultat och kassaflöde i koncernen samt effektivt administrera medelansaffning och likviditet. Ytterligare har vi ambitionen att göra kassaflödet mera prognostiserbart och anpassa funktionerna till kontinuerliga förändringar i konkurrensmiljön.

Riskstyrningen utgår från den finanspolitik som styrelsen har fastställt och som definierar huvudprinciperna för hanteringen av finansiella risker. Finanspolitiken definierar de allmänna reglerna för Risk Management, relationen mellan moderbolaget i koncernen och de olika rörelsegrenarna, ansvarsfördelningen i koncernen samt rapporteringskraven. De operativa principerna för hanteringen av valutarisker, ränterisker samt risker kopplade till likviditet och betalningsrörelse regleras också av finanspolitiken.

Verkställande direktören och finansdirektören svarar tillsammans för den finansiella riskstyrningen i praktiken i samklang med styrelsens finanspolitiska anvisningar. Rörelsegrenarna har ett särskilt ansvar för att identifiera sina egna finansiella risker och hantera dem i enlighet med den övergripande finanspolitiken och moderbolagets detaljerade anvisningar.

### 27.2 Marknadsrisker

#### Valutarisker

Aspokoncernen har dotterbolag i 14 olika länder, av vilka nästan alla har en egen valuta. Valutariskerna i koncernen består av fordringar och skulder i utländsk valuta, prognostiserade valutaströmmar, derivatkontrakt och translationsrisker kopplade till resultat och kapital. Koncernen går in för att reducera osäkerheten i de variationer som förekommer i resultatet, kassaflödet och balansen.

Med hänsyn till volymen och den geografiska spridningen i Telkos och Leipurins affärsverksamhet ger den ryska rubeln, den ukrainska hryvnian, den svenska kronan och den polska zlotyn upphov till betydande valutarisker. ESL Shipping exponeras för valutarisker i anslutning till dollarbaserade investeringar och kassaflöden i rörelsen. På balansdagen bestod valutapositionen i koncernen enligt IFRS 7 i huvudsak av interna och externa räntebärande och icke-räntebärande fordringar och skulder i valuta samt valutaterminer. De extremt kraftiga valutafuktuationerna i slutet av året gav upphov till IFRS 7-relaterade kursförluster av engångskaraktär som i huvudsak är kalkylmässiga.

Koncernen har investeringar i utländska dotterbolag som påverkar det egna kapitalet i koncernen och ger upphov till en translationsrisk (omräkningsrisk). Vid bokslutstidpunkten 31.12.2008 uppgick investeringarna i utländska dotterbolags egna kapital till 20,8 miljoner euro. Koncernen har inte ansett det motiverat att säkra dessa translationsrisker. Nedstående tabell visar koncernens andel av dotterbolagens eget kapital i valuta.

#### Ränterisker

Räntefluktuationer ger upphov till en ränterisk som påverkar kassaflödet och resultatet i koncernen. Den räntebärande skulden i koncernen uppgick 31.12.2008 till 95,0 miljoner euro. Kreditportföljen följs upp under hela räntebindningstiden både när det gäller lån till fast ränta och lån till rörlig ränta. På balansdagen var den genomsnittliga räntebindningstiden för den räntebärande skulden 5,4 månader. Av lånen hade 15 % tagits till fast ränta.

#### Exponering för marknadsrisker

Aspokoncernen exponeras för ränte- eller valutarisker genom de finansiella instrument som vid bokslutstidpunkten ingår i balansen, dvs. de finansiella tillgångarna och skulderna samt derivaten. Valutapositionen varierar under bokslutsperioden, vilket innebär att den position som upptas i bokslutet inte nödvändigtvis beskriver situationen under själva bokslutsperioden. Exponeringsanalysen beaktar inte resultateffekten av försäljningar och inköp i utländsk valuta under bokslutsperioden, om de inte har säkrats med derivatkontrakt.

Med en exponeringsanalys bedöms marknadsutvecklingens effekter på värderingen.

Följande antaganden har gjorts i exponeringsanalysen av förändringarna i euro/dollarkursen:

- valutakursen ändras +/- 10 %
- i positionen ingår finansiella tillgångar och skulder i dollar, dvs. bankkonton, kundfordringar, leverantörsskulder, övriga fordringar, kassa- och banktillgodohavanden samt derivatkontrakt
- positionen beaktar inte framtida kassaflöden i dollar

Följande antaganden har gjorts i exponeringsanalysen av ränteutvecklingen:

- räntesatsen justeras med en procentenhet
- i positionen ingår räntebärande finansiella skulder, räntebärande finansiella fordringar och ränteswapavtal

### Räntebärande främmande kapital i valuta

1 000 €	2008	2007
EUR	91 991	30 951
SEK	439	54
DKK	975	2 525
Övriga	1 626	11
<b>Totalt</b>	<b>95 031</b>	<b>33 541</b>

### Kundfordringar i valuta

1 000 €	2008	2007
USD	1 482	1 388
EUR	22 270	13 469
SEK	1 174	5 734
DKK	1 228	2 132
EEK	1 569	1 028
RUB	4 496	3 047
NOK	168	4 581
UAH	536	505
Övriga	3 232	1 537
<b>Totalt</b>	<b>36 155</b>	<b>33 421</b>

### Investeringar i utländska dotterbolag

1 000 €	Eget kapital 2008	Eget kapital 2007
SEK	2 798	2 800
DKK	5 043	4 244
EEK	2 667	2 420
RUB	5 512	3 204
NOK	25	1 166
LVL	979	1 081
LTL	454	271
UAH	-751	-86
PLN	2 131	177
BYR	10	
CNY	523	
EUR	1 487	
<b>Totalt</b>	<b>20 878</b>	<b>15 276</b>

### Kassa och banktillgodohavanden samt outnyttjade, kontrakterade, bindande kreditlimiter

1 000 €	2008	2007
Kassa och bank	12 621	13 146
Kreditlimiter	81 500	12 118
<b>Totalt</b>	<b>94 121</b>	<b>25 264</b>

- kalkylen baseras på balansvärden på bokslutsdagen, justeringar i kapitalvärden under bokslutsperioden har inte beaktats.

Även andra positioner än de finansiella instrumenten exponerar Aspokoncernen för en marknadsrisk. Risken i oljepriset påverkar via transportkostnaderna koncernresultatet. Hittills har koncernen genom avtalsvillkor säkrat sig mot denna risk. Variationer i priserna på kemikalier och livsmedelsråvaror påverkar också koncernresultatet.

### Säkringsredovisning

Säkringsredovisningen omfattar per definition 2006 års valutaterminer i anslutning till ESL Shippings fartygsbeställning. Dessa derivat är avsedda att valutasäkra förskottsbetalningar i dollar. Förskottsbetalningarna sker under bokslutsperioden 2010 och upptas i anskaffningsutgiften för fartyget.

### 27. 3 Likviditetsrisk och finansiell risk

Aspokoncernen går in för att säkra en adekvat operativ finansiering i alla situationer och marknadslägen. Vid sidan av kassaflödet ökade andelen extern finansiering i koncernen markant våren 2008 främst till följd av förvärvet av aktierna i Kauko-Telko Oy. I enlighet med finanspolitiken fördelas finansieringskällorna på tillräckligt många motparter och flera olika kreditinstrument. Ett flertal bindande finansiella avtal och tillräckligt långa maturiteter säkerställer koncernens finansieringsbehov nu och i framtiden.

De största finansieringsbehoven i koncernen ansluter sig till omstruktureringen i moderbolaget Aspo Oyj samt koncernbolaget ESL Shippings fartygsarrangemang. De övriga koncernbolagen Telko, Leipurin och Kauko-markkinat finansierar rörelsen primärt med kassaflödet. Koncernlikviditeten säkras med kassamedel, emittering av företagscertifikat samt bindande kontolimit och finansiella limiter beviljade av utvalda samarbetsbanker.

Vid årets slut hade Aspokoncernen en kassa om 12,6 miljoner euro. Vid bokslutstidpunkten hade Aspo Oyj ett outnyttjat, inhemskt företagscertifikatsprogram på 50 miljoner euro. Ytterligare hade Aspo Oyj avtalat med samarbetsbankerna om finansiella limiter för totalt 120 miljoner euro, varav 81,5 miljoner euro var outnyttjat vid bokslutstidpunkten. Av de bindande finansiella limiterna på balansdagen förfaller 70 miljoner euro inom ett år. På balansdagen hade Aspo 50 miljoner euro i limiter som förfaller om drygt ett år. ESL Shipping har beställt ett nybygge i Indien, som beräknas vara leveransklart hösten 2009. För fartyget har

### Exponering för marknadsrisk genom finansiella instrument

	2008 Resultat- räkning	2008 Eget kapital	2007 Resultat- räkning	2007 Eget kapital
<b>1 000 €</b>				
+ 10 % i valutakursen Euro/USD	-436	-1 411	212	-5 441
- 10 % i valutakursen Euro/USD	436	1 411	-159	631
+ 100 basenheters justering i marknadsräntan	-824		-157	
- 100 basenheters justering i marknadsräntan	824		113	

### Kundfordringar enligt förfallodag

1 000 €	2008	2007
Ännu inte förfallna	26 134	26 491
Förfallna sedan 1–30 dagar	7 269	5 054
Förfallna sedan 31–60 dagar	1 550	750
Förfallna sedan mer än 60 dagar	1 202	1 126
<b>Totalt</b>	<b>36 155</b>	<b>33 421</b>

rederiet ingått ett bindande finansieringsavtal. I början av år 2009 har koncernen ambitionen att få en långsiktigare maturitetsstruktur i finansieringen. De finansiella limiterna är kopplade till soliditetsrelaterade specialgarantier (konvenanter). Vid bokslutstidpunkten var koncernsoliditeten 30,6 %.

Det verkliga värdet av valuta- och ränteoptioner fastställs med generellt tillämpade formler för värdering av optioner. Det verkliga värdet av ränteswapavtal motsvarar nuvärdet av prognostiserade kassaflöden. Det verkliga värdet av valutaterminer beräknas genom att diskontera de framtida betalningarna i respektive terminsavtal med beaktande av räntesatserna för de sålda valutorna och konvertera de diskonterade betalningarna till bokslutsdagens valutakurs samt räkna ut skillnaden mellan de diskonterade värdena.

### 27.4 Kredit- och motpartsrisk

Kundfordringarna utgör en kreditrisk. Telko och Leipurin har en mycket internationell och diversifierad kundkrets, vilket innebär att det inte uppkommer några betydande riskkoncentrationer. Telko har tecknat en kreditförsäkring för sina operationer i vissa länder. ESL Shippings kundfordringar baseras sig på strategiska kundrelationer till kreditdugliga företag. Kundfordringarna representerar en bra omsättningstakt. Koncernen garderar sig vid behov mot kreditrisk genom betalningsvillkor baserade på förskottsbetalningar och bankgarantier.

Koncernen går in för att inte hålla en överdimensionerad kassa. Genom att till motpart välja kända och solida finländska och utländska

banker kontrollerar koncernen motpartsrisken. Överlopps kassamedel placeras på bankkonton och i kortfristiga finansmarknadsinstrument. Till ESL Shippings fartygsinvesteringar hänförs sig ett antal förskottsbetalningar till varvet. Som säkerhet för återbetalningen av förskottsbetalningarna har koncernen fått bankgarantier av särskilt utvalda och godkända seriösa och solida banker. Motpartsrisken i anslutning till derivaten är marginell på grund av att antalet motparter och kontrakt är begränsat.

### 27.5 Styrning av kapitalstrukturen

Koncernen går in för en optimal kapitalstruktur, som säkrar förutsättningarna för verksamheten på kort och lång sikt.

Eventuella strukturella ändringar i koncernen, moderbolagets utdelningspolitik, rederiets fartygsinvesteringar samt dotterbolagens lönsamhet är faktorer som återverkar på kapitalstrukturen.

Utvecklingen i kapitalstrukturen följs primärt upp med soliditeten och nettoskuld-sättningsgraden. Soliditeten uppgick per 31.12.2008 till 30,6 % (45,1 %) och nettoskuld-sättningsgraden till 124,9 % (32,4 %).

## Maturitetsanalys 2008

1 000 €	Balansvärde 31.12.2008	Kassaflöde 2009 <sup>1</sup>	2010	2011	2012	2013-
Lån	-34 000	-933	-20 933	-933	-933	-10 267
Konverteringslån	-14 209	-14 209				
Kreditlimiter	-38 500	-38 500				
Pensionslån	-2 018	-807	-807	-404		
Checklimiter	-4 278	-4 278				
Finansiella leasingförpliktelser	-2 024	-368	-962	-485	-209	
Leverantörsskulder, övriga skulder	-41 800	-41 800				
Åtaganden utom balans <sup>2</sup>			-6 160			
<b>Derivatinstrument</b>						
Icke säkringsredovisade						
Säkringsredovisade						
Utgående kassaflöden	-439	-439				
Inkommande kassaflöden	83		83			
Valutaderivat						
Icke säkringsredovisade						
Utgående kassaflöden	-311	-311				
Varuderivat						
Utgående kassaflöden	-7	-7				

<sup>1</sup>Avbetalningarna år 2009 redovisas under kortfristiga poster.

<sup>2</sup>Åtaganden utom balans hänför sig till förskottsbetalningar för fartyg under konstruktion.

## Maturitetsanalys 2007

1 000 €	Balansvärde 31.12.2007	Kassaflöde 2008 <sup>1</sup>	2009	2010	2011	2012-
Lån	-17 896	-17 322	-152	-159	-240	-24
Konverteringslån	-14 191		-14 191			
Checklimiter	-1 454	-1 455				
Leverantörsskulder, övriga skulder	-32 326	-32 326				
Åtaganden utom balans <sup>2</sup>	-7 299	-2 083	-5 217			
<b>Derivatinstrument</b>						
Ränteoptioner						
Icke säkringsredovisade						
Inkommande kassaflöden	171	171				
Ränteswapavtal						
Icke säkringsredovisade						
Utgående kassaflöden	-12	-12				
Valutaderivat						
Säkringsredovisade						
Utgående kassaflöden	-1 038		-1 038			
Icke säkringsredovisade						
Utgående kassaflöden	-190	-190				
Inkommande kassaflöden	37	37				

<sup>1</sup>Avbetalningarna år 2008 redovisas under kortfristiga poster.

<sup>2</sup>Åtaganden utom balans hänför sig till förskottsbetalningar för fartyg under konstruktion.

Bokförda restvärden av finansiella tillgångar och skulder

2008	Finansiella tillgångar och skulder förda mot resultatet till verkligt värde	Lån och övriga fordringar	Övriga skulder	Finansiella tillgångar tillgängliga för försäljning	Finansiella skulder redovisade till periodiserat anskaffningsvärde	Bokförda restvärden
1 000 €						
<b>Långfristiga finansiella tillgångar</b>						
Långfristiga fordringar		175				175
Derivatinstrument	83					83
Övriga finansiella tillgångar				193		193
<b>Kortfristiga finansiella tillgångar</b>						
Kundfordringar och övriga fordringar		42 286				42 286
<b>Bokfört restvärde</b>	83	42 461		193		42 737
<b>Långfristiga finansiella skulder</b>						
Långfristiga räntebärande skulder					36 313	36 313
<b>Kortfristiga finansiella skulder</b>						
Kortfristiga räntebärande skulder					58 729	58 729
Derivatinstrument	757					757
Kortfristiga icke räntebärande skulder			41 043			41 043
<b>Bokfört restvärde</b>	757		41 043		95 042	136 842
<b>2007</b>						
1 000 €	Finansiella tillgångar och skulder förda mot resultatet till verkligt värde	Lån och övriga fordringar	Övriga skulder	Finansiella tillgångar tillgängliga för försäljning	Finansiella skulder redovisade till periodiserat anskaffningsvärde	Bokförda restvärden
<b>Långfristiga finansiella tillgångar</b>						
Långfristiga fordringar		4				4
Derivatinstrument	130					130
Övriga finansiella tillgångar				160		160
<b>Kortfristiga finansiella tillgångar</b>						
Kundfordringar och övriga fordringar		39 755				39 755
Derivatinstrument	29					29
<b>Bokfört restvärde</b>	159	39 759		160		40 078
<b>Långfristiga finansiella skulder</b>						
Långfristiga räntebärande skulder					14 972	14 972
Derivatinstrument	1 038					1 038
Långfristiga icke räntebärande skulder	181					181
<b>Kortfristiga finansiella skulder</b>						
Kortfristiga räntebärande skulder					18 570	18 570
Derivatinstrument	202					202
Kortfristiga icke räntebärande skulder			32 326			32 326
<b>Bokfört restvärde</b>	1 421		32 326		33 541	67 288

## 28. Derivatinstrument

Det verkliga värdet bestäms utgående från noterade marknadspriser och -kurser, diskonterade kassaflöden och formler för värdering av aktieoptioner.

### Derivatkontrakt

<b>1 000 €</b>	<b>Nominella värden 2008</b>	<b>Verkliga nettovärden 2008</b>	<b>Nominella värden 2007</b>	<b>Verkliga nettovärden 2007</b>
Valutaderivat				
Valutaterminer	-17 810	-667	-11 851	-1 190
Varuderivat	620	-7		
Räntederivat				
Ränteswapavtal			7 915	-12
Köpta ränteoptioner			27 655	-452
Sålda ränteoptioner			27 655	229
<b>Totalt</b>		<b>-674</b>		<b>-1 425</b>

## 29. Ansvarsförbindelser

I anslutning till den ordinarie rörelsen ingår koncernen och vissa av dotterbolagen avtal på basis av vilka koncernen på dotterbolagens vägnar kan göra utfästelser om finansiering och prestationer gentemot tredje part. Sådana avtal ingås primärt för att upprätthålla och stärka kreditvärdigheten hos koncernbolagen och därmed underlätta tillgången på adekvat finansiering.

### För egen skuld

<b>1 000 €</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>
Beviljade in-teckningar	<b>37 500</b>	25 519
Bankgarantier	<b>39 758</b>	9 035
Övriga ansvarsförbindelser	<b>1 760</b>	
Övrigt leasingansvar		
Förfaller inom ett år	<b>4 404</b>	2 369
Förfaller tidigast om ett år och senast om fem år	<b>5 546</b>	4 007
Bareboat-hyra		
Förfaller inom ett år		2 083
Förfaller tidigast om ett år och senast om sju år		5 217
<b>Totalt</b>	<b>88 968</b>	48 229

### 30. Insiders

#### Koncernbolag

Information om intressebolag i not 17.

#### Ersättningar till ledningen

I januari 2006 beslöt styrelsen initiera ett nytt aktierelaterat bonusprogram för cirka 30 av styrelsen namngivna ledande befattningshavare och nyckelpersoner i Aspo Oyj med dotterbolag. Alla dessa nyckelpersoner köpte en avtalad mängd Aspoaktier i maj 2006. För att få lyfta den kursrelaterade bonusen måste vederbörande äga aktierna tills programmet löper ut i augusti 2009.

Programmet baserar sig på en emission av teckningsrätter till nyckelpersoner. En teckningsrätt är en förmån, som definieras i juli 2009. Inlösningsvärdet av en teckningsrätt är medelkursen för Aspoaktien vägd med aktieomsättningen under perioden 1.1.2009–30.6.2009 minskad med medelkursen för Aspoaktien vägd med aktieomsättningen i maj 2006 (6,89 euro). Till denna mellanskillnad läggs aktieutdelningen för tiden 1.5.2006–30.6.2009. En teckningsrätt kan dock vara värd högst 10 euro. Teckningsrätterna inlöses kontant under perioden augusti–december 2009, förutsatt att innehavaren inte har lämnat koncernen och fortfarande äger de köpta Aspoaktierna. För att få ut sin kontantandel måste innehavaren ytterligare förbinda sig att teckna Aspoaktier för 20 procent av det utbetalda bruttobeloppet.

Verkställande direktören kan vid 60 års ålder avgå med full pension motsvarande 60 procent av den pensionsgrundande lönen. Verkställande direktören har en uppsägningstid om sex månader. Säger bolaget upp verkställande direktören, får han utöver lönen för uppsägningstiden ett avgångsvederlag som motsvarar 18 månaders lön.

Information om insidertecknade konvertibler i konverteringslånet framgår av artikeln Corporate Governance.

#### Koncernbolag:

Bolag	Land	Ägarandel, %
Aspo Oyj, moderbolag	Finland	
Aspotel Oy	Finland	100,00
Suhi-Suomalainen Hiili Oy	Finland	100,00
Aspokem Oy	Finland	100,00
ESL Shipping Oy	Finland	100,00
Oy Troili Ab	Finland	100,00
Oy Bomanship Ab	Finland	100,00
Aspokem Eesti AS	Estland	100,00
Aspokem Latvia SIA	Lettland	100,00
UAB Aspokemlit	Litauen	100,00
OOO Aspokem	Ryssland	100,00
LLC Aspokem Ukraine	Ukraina	100,00
Aspokem AB	Sverige	100,00
Aspokem International B.V.	Nederländerna	100,00
Wilfert Chemical Nordic A/S	Danmark	100,00
Wilfert Chemical Denmark A/S	Danmark	100,00
Wilfert Chemical Sweden AB	Sverige	100,00
Wilfert Chemical Norway AS	Norge	100,00
Wilfert Chemical Finland Oy	Finland	100,00
Kauko-Telko Oy	Finland	100,00
Kauko Time AB	Sverige	100,00
Leipurien Tukku Oy	Finland	100,00
Leipurien Tukku AS	Estland	100,00
OOO Leipurien Tukku	Ryssland	100,00
Leitok Oy	Finland	100,00
Master Oil AB	Sverige	100,00
Molub-Alloy AB	Sverige	100,00
Metex GmbH	Tyskland	100,00
UAB Naujūjų maisto technologijų prekyba	Litauen	100,00
OptiKem Oy	Finland	100,00
Telko Denmark A/S	Danmark	100,00
Telko Plast & Gummi AB	Sverige	100,00
OOO Telko Rus	Ryssland	100,00
SIA Telko Latvia	Lettland	100,00
Telko Norway AS	Norge	100,00
Telko-Poland Sp. z.o.o.	Polen	100,00
Telko Shanghai Ltd.	Kina	100,00
UAB Ulkokaupat Vilnius	Litauen	100,00
ZP Glasteh	Vitryssland	100,00
ZAO Kauko	Ryssland	100,00

#### Antaganden vid bedömningen av det verkliga värdet

	2008	2007
Förväntad volatilitet	29 %	29 %
Förväntad giltighetstid vid tilldelningstidpunkten (år)	3,25	3,25
Risfri ränta	4 %	4 %
Definierat verkligt värde vid tilldelningstidpunkten, €	0,27	1,77

#### Löner och arvoden

1 000 €	2008	2007
Verkställande direktören och vice verkställande direktören, löner	457	272
Verkställande direktören och vice verkställande direktören, bonus	146	
Styrelsemedlemmar	130	90
<b>Totalt</b>	<b>733</b>	<b>362</b>

# Nyckeltal

	IFRS 2008	IFRS 2007	IFRS 2006	IFRS 2005	IFRS 2004
Omsättning, mn€	358,2*	208,9*	225,9	204,9	184,3
Rörelsevinst, mn€	14,1*	25,4*	12,8	17,3	21,6
rörelsemarginal, %	3,9	12,1	5,7	8,4	11,7
Resultat före skatt, mn€	9,5*	24,3*	11,1	15,8	19,7
i relation till omsättningen, %	2,7	11,6	4,9	7,7	10,7
Hela koncernen					
Räntabilitet på sysselsatt kapital, % (ROI)	18,5	25,7	14,9	20,6	25,0
Räntabilitet på eget kapital, % (ROE)	24,1	25,4	14,1	19,9	27,4
Soliditet, %	30,6	45,1	45,2	47,2	48,5
Soliditet exkl. skatteskuld, %	37,1	51,8	51,7	54,9	56,8
Gearing, %	124,9	32,4	35,7	23,6	25,6
Bruttoinvesteringar i anläggningstillgångar, mn€	21,1	11,0	10,2	5,8	0,6
i relation till omsättningen, %	5,8	4,1	4,5	2,8	0,3
Antal anställda 31.12	827	699	694	681	566
Medelantal anställda	882	691	693	688	569
<b>Aktiespecifika nyckeltal**</b>					
Resultat/aktie, €, löpande funktioner	0,27	0,71			
Resultat/aktie, €, avvecklade funktioner	0,33	-0,12			
Resultat/aktie, €, hela koncernen	0,60	0,59	0,32	0,45	0,61
Utspätt resultat/aktie, €, löpande funktioner	0,26	0,67			
Utspätt resultat/aktie, €, avvecklade funktioner	0,30	-0,11			
Utspätt resultat/aktie, €, hela koncernen	0,56	0,56	0,31	0,43	0,58
Hela koncernen					
Eget kapital/aktie, €	2,56	2,43	2,26	2,30	2,25
Nominell aktieutdelning/aktie, € (styrelsens förslag)					
Utdelning/aktie justerad för emission, €	0,42	0,42	0,41	0,40	0,40
Utdelning/resultat, %	70,1	71,3	128,9	87,9	65,3
Direktavkastning, %	10,4	6,50	6,00	5,80	7,80
P/E-tal					
Utspätt P/E-tal	7,2	11,6	21,8	16,2	8,8
Kursutveckling					
medelkurs, €	5,81	6,97	6,96	6,64	4,83
lägsta avslut, €	3,57	6,30	5,75	5,05	3,57
högsta avslut, €	6,90	7,80	8,62	7,83	5,45
Avslutskurs, sista börsdagen, €	4,03	6,44	6,80	6,90	5,10
Aktiestockens marknadsvärde 31.12, mn€					
efter avdrag för egna aktier, mn€	106,4	170,0	177,1	177,2	130,8
	103,9	166,8	174,7	174,7	129,6
Aktieomsättning per 1 000 aktier					
Aktieomsättning, %	12,9	19,2	23,2	29,6	37,9
Total aktieomsättning, 1 000 €	19 764	35 320	41 934	71 909	46 997
Totalantal koncernaktier 31.12, 1 000 st.					
antal utelöpande aktier	26 406	26 399	26 048	25 683	25 653
medelantal utelöpande aktier	25 786	25 908	25 690	25 317	25 415
utspätt medelantal aktier	25 827	25 807	25 368	25 391	25 415
	28 433	28 421	28 332	28 720	27 357

\* Löpande funktioner.

\*\* De aktiespecifika nyckeltalen har kalkylerats utgående från antalet aktier efter aktiespliten.

# Principer för beräkning av nyckeltal

<b>Räntabilitet på sysselsatt kapital, % (ROI)</b>	=	$\frac{\text{vinst före skatt} + \text{räntekostnader och övriga finansiella kostnader} \times 100}{\text{balansomslutning} - \text{icke räntebärande skulder (årsgenomsnitt)}}$
<b>Räntabilitet på eget kapital, % (ROE)</b>	=	$\frac{\text{vinst före skatt} - \text{skatter} \times 100}{\text{eget kapital} + \text{minoritetsintresse (årsgenomsnitt)}}$
<b>Soliditet, %</b>	=	$\frac{\text{eget kapital} + \text{minoritetsintresse} \times 100}{\text{balansomslutning} - \text{erhållna förskottsbetalningar}}$
<b>Gearing, %</b>	=	$\frac{\text{räntebärande skuld} - \text{likvida medel}}{\text{eget kapital} + \text{minoritetsintresse}}$
<b>Medelantal anställda</b>	=	medeltalet av antalet anställda i slutet av varje månad
<b>Resultat/aktie (EPS), €</b>	=	$\frac{\text{resultat före skatt} - \text{skatt på ordinarie rörelse} - \text{minoritetens andel av resultatet}}{\text{medelantal aktier under året justerat för emission}}$
<b>Eget kapital/aktie, €</b>	=	$\frac{\text{eget kapital}}{\text{antal aktier på balansdagen justerat för emission}}$
<b>Utdelning/aktie justerad för emission, €</b>	=	$\frac{\text{årets utdelning per aktie}}{\text{emissionskoefficienten}}$
<b>Utdelning/resultat, %</b>	=	$\frac{\text{utdelning per aktie justerad för emission} \times 100}{\text{resultat per aktie}}$
<b>Direktavkastning, %</b>	=	$\frac{\text{utdelning per aktie justerad för emission} \times 100}{\text{medelkursen sista börsdagen vägd med antalet omsatta aktier}}$
<b>P/E-tal</b>	=	$\frac{\text{medelkursen sista börsdagen justerad för emission}}{\text{resultat per aktie}}$
<b>Aktiestockens marknadsvärde, €</b>	=	antal utelöpande aktier x medelkursen sista börsdagen vägd med antalet omsatta aktier

De egna aktierna har eliminerats i beräkningen av nyckeltalen.

# Moderbolagets resultaträkning

<b>1 000 €</b>	<b>Not</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>
Övriga rörelseintäkter	1.1	<b>1 014</b>	990
Personalkostnader	1.2	<b>-2 392</b>	-1 586
Av- och nedskrivningar	1.3	<b>-134</b>	-105
Övriga rörelsekostnader	1.4	<b>-3 103</b>	-2 201
<b>Rörelseförlust</b>		<b>-4 615</b>	-2 902
Finansiella intäkter och kostnader	1.5	<b>-1 487</b>	-364
<b>Förlust före extraordinära poster</b>		<b>-6 102</b>	-3 266
Extraordinära poster	1.6	<b>18 212</b>	20 123
<b>Vinst före bokslutsdispositioner och skatt</b>		<b>12 110</b>	16 857
Bokslutsdispositioner	1.7		10
Direkta skatter	1.8	<b>-2 307</b>	-4 401
<b>Årets vinst</b>		<b>9 803</b>	12 465

## Moderbolagets balansräkning

## Tillgångar

1 000 €	Not	2008	2007
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Immateriella tillgångar	2.1	104	243
Materiella tillgångar	2.1	146	149
Placeringar	2.2	12 967	14 706
<b>Anläggningstillgångar totalt</b>		<b>13 216</b>	15 098
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Långfristiga fordringar	2.3		1 500
Kortfristiga fordringar	2.3	173 106	81 153
Finansiella värdepapper	2.4		5 400
Kassa och bank		1 792	299
<b>Omsättningstillgångar totalt</b>		<b>174 897</b>	88 352
<b>Tillgångar totalt</b>		<b>188 113</b>	103 450

## Eget kapital och skulder

1 000 €	Not	2008	2007
<b>Eget kapital</b>			
Aktiekapital	2.5	17 692	17 687
Överkursfond	2.5	4 351	4 311
Fonden för inbetalt fritt eget kapital	2.5	248	226
Balanserade vinstmedel	2.5	6 122	5 237
Årets vinst	2.5	9 803	12 465
<b>Eget kapital totalt</b>		<b>38 216</b>	39 926
<b>Avsättningar</b>	2.6	19	64
<b>Främmande kapital</b>			
Långfristigt främmande kapital	2.7	20 000	15 557
Kortfristigt främmande kapital	2.8	129 878	47 903
<b>Främmande kapital totalt</b>		<b>149 878</b>	63 460
<b>Eget kapital och skulder totalt</b>		<b>188 113</b>	103 450

# Moderbolagets kassaflödesanalys

1 000 €	2008	2007
<b>Kassaflöde från rörelsen</b>		
Rörelseförlust	-1 297	-2 902
Återföring av icke kassamässiga poster	-3 221	148
Förändring i rörelsekapitalet	7	-35
Betald ränta	-5 770	-1 530
Erhållen ränta	4 745	1 800
Erhållen utdelning	5	6
Betald skatt	-2 431	-3 925
<b>Kassaflöde från rörelsen</b>	<b>-7 961</b>	<b>-6 437</b>
<b>Kassaflöde från investeringsverksamhet</b>		
Investeringar i materiella och immateriella tillgångar	-65	-235
Investeringar i andra tillgångar	-3	
Intäkter från avvecklade placeringar	5 060	
<b>Kassaflöde från investeringsverksamhet</b>	<b>4 992</b>	<b>-235</b>
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamhet</b>		
Försäljning av egna aktier	92	306
Förvärv av egna aktier	-861	-1 598
Lyfta långfristiga lån	20 000	
Förändring i kortfristiga fordringar	-73 246	-15 175
Förändring i kortfristiga skulder	62 415	34 860
Konsoliderat lån	1 500	
Betald utdelning	-10 838	-10 574
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamhet</b>	<b>-939</b>	<b>7 819</b>
<b>Förändring i likvida medel</b>	<b>-3 908</b>	<b>1 147</b>
Likvida medel 1.1	5 699	4 553
<b>Likvida medel 31.12</b>	<b>1 791</b>	<b>5 699</b>

# Noter till moderbolagets bokslut

## 1.1 Övriga rörelseintäkter

### Övriga rörelseintäkter

1 000 €	2008	2007
Reavinst på försålda anläggningstillgångar	9	4
Övriga rörelseintäkter, koncernen	583	534
Leasinghyror och bruksavgifter totalt	417	448
Övriga rörelseintäkter	5	4
<b>Totalt</b>	<b>1 014</b>	990

## 1.2 Personal och medlemmar i olika förvaltningsorgan

### Personalkostnader

1 000 €	2008	2007
Löner och arvoden	1 642	907
Aktierelaterade ersättningar	-45	46
Vinstpremier till personalfonden	19	2
Pensionskostnader	669	521
Övriga lönebikostnader	107	111
<b>Totalt</b>	<b>2 392</b>	1 586

### Ledningens löner och arvoden

1 000 €	2008	2007
Verkställande direktören och vice verkställande direktören, löner	457	272
Verkställande direktören och vice verkställande direktören, bonus	146	
Styrelsemedlemmar	131	90
<b>Totalt</b>	<b>734</b>	362

## 1.3 Avskrivningar och nedskrivningar

### Avskrivningar och nedskrivningar

1 000 €	2008	2007
Avskrivningar på materiella och immateriella tillgångar	134	105

## 1.4 Övriga rörelsekostnader

### Övriga rörelsekostnader

1 000 €	2008	2007
Hyrer	747	685
Övriga kostnader	2 355	1 516
<b>Totalt</b>	<b>3 103</b>	2 201

### Revisorsarvoden

Revisorsarvoden	52	109
Övriga arvoden	409	78
<b>Totalt</b>	<b>461</b>	186

## 1.5 Finansiella intäkter och kostnader

Finansiella intäkter och kostnader		
1 000 €	2008	2007
<b>Aktieutdelning</b>		
Från andra bolag än koncernbolag	5	6
<b>Avkastning på långsiktiga placeringar</b>	<b>5</b>	<b>6</b>
<b>Övriga ränteintäkter och finansiella intäkter</b>		
Från koncernbolag	4 513	1 612
Övriga	232	189
<b>Ränteintäkter och övriga finansiella intäkter totalt</b>	<b>4 745</b>	<b>1 801</b>
<b>Räntekostnader och övriga finansiella kostnader</b>		
Till koncernbolag	-1 759	708
Övriga	-4 478	1 463
<b>Räntekostnader och övriga finansiella kostnader totalt</b>	<b>-6 237</b>	<b>2 171</b>
<b>Finansiella intäkter och kostnader totalt</b>	<b>-1 487</b>	<b>-364</b>

## 1.6 Extraordinära poster

Extraordinära poster		
1 000 €	2008	2007
<b>Intäkter</b>		
Reavinst på aktier i anläggningstillgångarna	3 319	
Koncernbidrag, ESL Shipping Oy	18 500	20 200
Koncernbidrag, Suhi-Suomalainen Hiili Oy	35	33
<b>Kostnader</b>		
Koncernbidrag, Aspotel Oy	-3 042	
Koncernbidrag, Aspokem Oy	-600	-110
<b>Extraordinära poster totalt</b>	<b>18 212</b>	<b>20 123</b>

## 1.7 Bokslutsdispositioner

Bokslutsdispositioner		
1 000 €	2008	2007
Skillnad mellan avskrivningar enligt plan och faktiska avskrivningar i beskattningen		10

## 1.8 Direkta skatter

Direkta skatter		
1 000 €	2008	2007
Skatt för tidigare räkenskapsår	4	-1
Skatt på extraordinära poster	4 735	5 232
Skatt på ordinarie rörelse	-2 433	-830
<b>Totalt</b>	<b>2 307</b>	<b>4 401</b>

## 2.1 Immateriella och materiella tillgångar

### 2.1 Immateriella och materiella tillgångar

1 000 €	Imma- teriella rättig- heter	Förskotts- betalningar	Immateriella tillgångar totalt	Jord- områden	Byggnader	Maskiner och inventarier	Övriga materiella tillgångar	Materiella tillgångar totalt
Anskaffningsvärde 1.1	507	74	581	1	467	466	125	1 060
Ökning	32		32			33		33
Minskning		-74	-74					
<b>Anskaffningsvärde 31.12</b>	<b>539</b>		<b>539</b>	<b>1</b>	<b>467</b>	<b>500</b>	<b>125</b>	<b>1 093</b>
Akkumulerad avskrivning 1.1	-338		-338		-465	-393	-52	-910
Årets avskrivning	-97		-97		-1	-37		-38
<b>Akkumulerad avskrivning 31.12</b>	<b>-435</b>		<b>-435</b>		<b>-466</b>	<b>-430</b>	<b>-52</b>	<b>-948</b>
<b>Bokfört restvärde 31.12</b>	<b>104</b>		<b>104</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>70</b>	<b>73</b>	<b>145</b>

## 2.2 Placeringar

### Placeringar

1 000 €	Dotter- bolagsaktier	Övriga aktier	Totalt
Anskaffningsvärde 1.1	14 548	158	14 706
Ökning	3		
Minskning	-1 741		
<b>Anskaffningsvärde 31.12</b>	<b>12 809</b>	<b>158</b>	<b>12 967</b>
<b>Bokfört restvärde 31.12</b>	<b>12 809</b>	<b>158</b>	<b>12 967</b>

## 2.3 Fordringar

### Långfristiga fordringar

1 000 €	2008	2007
Fordringar på koncernbolag		
Konsoliderat lån, Oy Autotank Ab		1 500
<b>Långfristiga fordringar totalt</b>		<b>1 500</b>

### Kortfristiga fordringar

1 000 €	2008	2007
<b>Fordringar på koncernbolag</b>		
Aktieutdelningar	3 510	3 510
Koncernbidrag	54 500	35 965
Lånefordringar	114 731	41 455
	<b>172 741</b>	<b>80 930</b>
Övriga fordringar	26	
Resultatregleringar*)	339	223
<b>Kortfristiga fordringar totalt</b>	<b>173 106</b>	<b>81 153</b>
*) Väsentlig post		
Skattefordran	224	107

## 2.4 Finansiella värdepapper

### Finansiella värdepapper

1 000 €	2008	2007
Återanskaffning		5 400
Bokvärde		5 400

## 2.5 Eget kapital

Moderbolaget har ett konsoliderat konverteringslån på 15 512 500 euro. Kapitalet kan återbetalas bara om moderbolaget och koncernen för det senast avslutade räkenskapsåret redovisar full täckning för det bundna egna kapitalet och övriga icke utdelningsbara poster i balansräkningen. Lånet återbetalas i en rat 4.6.2009 förutsatt att bestämmelserna i 5 kap. aktiebolagslagen och villkoren i kreditavtalet är uppfyllda. Enligt punkt 7 i kreditvillkoren har Aspo Oyj rätt att från och med 2.1.2005 i för tid återbetala kapitalet i sin helhet till kursen etthundra (100) procent utökat med upplupen ränta per betalningsdatum. Lånet löper med en fast årlig ränta om 5 procent.

### Eget kapital

1 000 €	2008	2007
<b>Aktiekapital 1.1</b>	<b>17 687</b>	17 452
Konverterade skuldebrev	5	235
<b>Aktiekapital 31.12</b>	<b>17 692</b>	17 687
<b>Överkursfond 1.1</b>	<b>4 311</b>	2 459
Konverterade skuldebrev	40	1 852
<b>Överkursfond 31.12</b>	<b>4 351</b>	4 311
Fonden för inbetalt fritt eget kapital 1.1	229	
Reavinst på försålda egna aktier	19	229
<b>Fonden för inbetalt fritt eget kapital 31.12</b>	<b>248</b>	229
Balanserad vinst 1.1	17 702	17 018
Utdelning	-10 838	-10 574
Förvärv av egna aktier	-804	-1 655
Försäljning av egna aktier	62	448
<b>Balanserad vinst 31.12</b>	<b>6 122</b>	5 237
<b>Årets vinst</b>	<b>9 803</b>	12 465
<b>Eget kapital totalt</b>	<b>38 216</b>	39 926

Av det fria egna kapitalet är 16 173 319,28 (17 928 567,75) euro utdelningsbart.

## 2.6 Avsättningar

### Avsättningar

1 000 €	2008	2007
Aktierelaterat bonusprogram	19	64

## 2.7 Långfristigt främmande kapital

### Långfristigt främmande kapital

1 000 €	2008	2007
Konsoliderat lån, koncernen		1 050
Konsoliderat lån		18 765
Konverterade skuldebrev		-4 258
<b>Konsoliderat lån totalt</b>		15 557
Lån av kreditinstitut	20 000	
<b>Långfristigt främmande kapital totalt</b>	<b>20 000</b>	

2.8 Kortfristigt främmande kapital

<b>Kortfristigt främmande kapital</b>		
<b>1 000 €</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>
Konsoliderat lån, koncernen	1 050	
Konsoliderat lån	18 765	
Konverterade skuldebrev	-4 303	
<b>Konsoliderat lån totalt</b>	<b>15 513</b>	
Lån av kreditinstitut	38 500	15 000
Innestående utdelning åren 2003–2007	8	9
Leverantörsskulder	82	75
Arbetsgivaravgifter	93	35
Resultatregleringar	1 344	855
<b>Totalt</b>	<b>40 026</b>	<b>15 974</b>
Skuld till koncernbolag	3 752	110
Lån	70 556	31 783
Resultatregleringar	31	36
<b>Totalt</b>	<b>74 339</b>	<b>31 929</b>
<b>Kortfristigt främmande kapital totalt</b>	<b>129 878</b>	<b>47 903</b>

2.9 Övriga noter till bokslutet

<b>Obetalda avgifter på basis av leasingkontrakt</b>		
<b>1 000 €</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>
Leasingavgifter som förfaller till betalning följande räkenskapsår	144	114
Leasingavgifter som förfaller till betalning senare	187	113
<b>Leasingansvar totalt</b>	<b>331</b>	<b>227</b>

<b>Borgensansvar för koncernbolag</b>		
<b>1 000 €</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>
	27 580	2 124

<b>Ansvarsförbindelser</b>		
<b>1 000 €</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>
Leasingansvar	331	273
Bareboat-kontrakt		7 299
<b>Totalt</b>	<b>331</b>	<b>7 572</b>
Derivatkontrakt, sålda	-105	1 276
Derivatkontrakt, köpta	-560	
<b>Totalt</b>	<b>-665</b>	<b>1 276</b>

# Aktier och aktieägare

## Aktiekapital

Det registrerade aktiekapitalet i Aspo Oyj uppgick 31.12.2008 till 17 691 729,57 euro fördelat på totalt 26 406 063 aktier. Under året konverterades skuldebrev i Aspos konverteringslån till sammanlagt 7 560 aktier, vilket höjde aktiekapitalet med 5 065,20 euro. Av det totala antalet aktier innehade bolaget 620 000 aktier motsvarande 2,35 procent av aktiekapitalet.

## Aktier

Aspo Oyj har en aktieserie. Varje aktie ger en röst på bolagsstämman. Aktien är noterad på NASDAQ OMX Helsinki, Mid Cap-listan bland industrivaror och -tjänster. Handelskoden är ASU1V.

## Aktieutdelning

Aspo Oyj för en aktiv, kassaflödesbaserad utdelningspolitik med ambitionen att dela ut i genomsnitt minst hälften av årsresultatet till aktieägarna.

Aspo Oyj:s styrelse föreslår för bolagsstämman en utdelning om 0,42 euro per aktie för räkenskapsåret 2008 motsvarande 70,1 procent av årsresultatet.

## Bemyndiganden

### Fullmakt att förvärva eller överlåta egna aktier

Bolagsstämman 2008 har bemyndigat styrelsen att besluta om att som vederlag använda högst 1 158 250 förvärvade egna aktier i en eller flera poster avvikande från aktieägarnas företrädesrätt.

Aktierna ska primärt användas som vederlag vid eventuella företagsförvärv eller andra rörelserelaterade förvärv. Bemyndigandet ger styrelsen rätt att besluta om alla villkor i samband med aktieöverlåtelsen och därmed också rikta överlåtelsen avvikande från aktieägarnas företrädesrätt.

Bolagsstämman har ytterligare bemyndigat styrelsen att avvikande från aktieägarnas företrädesrätt besluta om förvärv av egna aktier för utdelningsbara medel. Bemyndigandet gäller förvärv av högst 400 000 egna aktier till gängse marknadsvärde i den offentliga börshandeln på den nordiska börsern i enlighet med börsens regler och anvisningar.

Aktierna förvärvas för att finansiera och genomföra eventuella företagsförvärv och andra arrangemang, balansera riskerna i det aktiebaserade bonusprogrammet eller andra

syften som styrelsen beslutar om. Styrelsen kan inte utnyttja bemyndigandet, om det sammanlagda antalet egna aktier i bolagets eller dotterbolagens ägo eller antalet pantsatta aktier efter förvärvet överstiger 10 procent av samtliga utelöpande aktier.

Bemyndigandena gäller till ordinarie bolagsstämma 2009, dock högst 18 månader räknat från bolagsstämmans beslut.

På basis av bolagsstämmans bemyndigande har styrelsen överlåtit 14 630 egna aktier inom ramen för det bonusprogram som riktats till nyckelpersonerna i koncernen.

Aktierna har överlåtit till marknadskurs vid tiden för överlåtelsen.

Styrelsen beslutade 21.8.2008 förvärva högst 400 000 egna aktier i den öppna handeln på den nordiska börsern i enlighet med börsens regler och anvisningar. Under året har bolaget köpt sammanlagt 144 390 egna aktier till en medelkurs om 5,64 euro. Den sammanlagda köpeskillingen för aktierna, 861 363,49 euro har avdragits från det fria egna kapitalet. Siffran inkluderar även de 9 000 aktier som köptes redan år 2007, men för vilka äganderätten övergick i januari 2008.

## Förvärv av egna aktier under bokslutsåret

Tidpunkt	Antal	Bokvärde 0,67 €	Betalning €	Betalning (medeltal) €	Betalning (intervall) €
Januari	32 347	21 672	205 993,21	6,37	6,13–6,59
Februari	11 100	7 437	71 858,99	6,47	6,38–6,62
Mars	35 303	25 653	228 286,57	6,47	6,39–6,57
April	25 882	17 341	171 334,82	6,62	6,55–6,85
September	9 258	6 203	51 076,30	5,52	5,14–5,86
Oktober	1 500	1 005	7 695,00	5,13	5,13–5,13
November	22 695	15 206	98 761,90	4,35	4,00–4,60
December	6 305	4 224	26 356,70	4,18	4,16–4,20

## Största aktieägare 31.12.2008

Namn	Antal aktier st.	Andel av aktier och röster, %	Egna aktier avdragna, %
Nyberg H.B.	3 300 000	12,50	12,78
Vehmas A.E.	1 410 920	5,34	5,47
Vehmas Tapio	1 181 838	4,48	4,58
Vehmas Liisa	999 090	3,78	3,87
Berling Capital Oy	794 850	3,01	3,08
Nyberg Gustav	736 085	2,79	2,85
Stadigh Kari	730 000	2,76	2,83
Estlander Henrik	622 752	2,36	2,42
Lawhill Ab	500 000	1,89	1,94
Ömsesidiga Arbetspensions- försäkringsbolaget Varma	463 236	1,75	1,80
<b>De tio största aktieägarna totalt</b>	<b>10 738 771</b>	<b>40,67</b>	<b>41,62</b>
Förvaltarregistrerade totalt	551 801	2,09	
Övriga aktier	14 495 491	54,89	
<b>Totalantal utelöpande aktier</b>	<b>25 786 063</b>	<b>97,65</b>	
Innehav av egna aktier	620 000	2,35	
<b>Aktier totalt</b>	<b>26 406 063</b>	<b>100,0</b>	

**Aktieomsättning och kursutveckling**

Under året omsattes 3 403 573 aktier i Aspo Oyj på NASDAQ OMX Helsinki, dvs. 12,9 procent av aktiestocken, för 19,8 miljoner euro. Den högsta avslutskursen var 6,90 euro och den lägsta 3,57 euro. Medelkursen var 5,81 euro. Den sista börsdagen noterades aktien till 4,03 euro. Aspo har ingått ett avtal om marknadsgaranti med Nordea Bank Finland Abp.

På bokslutsdagen representerade aktiestocken med avdrag för innehavet av egna aktier ett marknadsvärde om 103,9 miljoner euro. Färsk handelsinformation finns på webbplatsen [www.aspo.fi](http://www.aspo.fi).

**Aktieinnehav**

Aspoaktien är införd i det kontobaserade värdepapperssystemet som upprätthålls av Euroclear Finland Ab (tid. Finlands Värdepapperscentral Ab).

Några väsentliga förändringar i ägandet har inte skett under året. I slutet av år 2008 var antalet registrerade aktieägare 4 860. Av aktierna var 97,9 procent direktregistrerade medan 2,1 procent var förvaltarregistrerade. Totalt 0,6 procent av aktierna är i utländsk ägo. Vid årsskiftet kontrollerade de tio största aktieägarna sammanlagt cirka 40,7 procent av aktierna och rösterna i bolaget.

En förteckning över de största aktieägarna finns på webbadressen [www.aspo.fi](http://www.aspo.fi). Förteckningen uppdateras månatligen.

**Ledningens aktieinnehav**

Verkställande direktören, vice verkställande direktören och styrelsens medlemmar med de samfund de representerar kontrollerade 31.12.2008 tillsammans totalt 2 615 213 aktier motsvarande 9,9 procent av aktierna och rösterna i företaget.

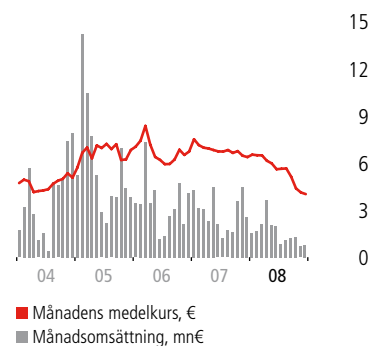
**Fördelning av aktieägandet 31.12.2008****Fördelning enligt innehav**

Antal aktier	Antal ägare	Andel av ägarna, %	Antal aktier, st.	Andel av aktiestocken, %	Egna aktier avdragna, %
1–100	471	9,69	32 814	0,12	0,13
101–500	1 559	32,08	480 076	1,82	1,86
501–1 000	1 025	21,09	823 411	3,12	3,19
1 001–5 000	1 383	28,46	3 185 468	12,06	12,35
5 001–10 000	228	4,69	1 630 525	6,18	6,32
10 001–50 000	147	3,03	2 929 314	11,09	11,36
50 001–100 000	14	0,29	934 962	3,54	3,63
100 001–500 000	24	0,49	5 989 494	22,68	23,23
500 001–	9	0,18	10 395 535	39,37	37,91

På uppsamlingskonto totalt			4 464	0,02	0,02
<b>Totalt</b>	<b>4 860</b>	<b>100,0</b>	<b>26 406 063</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>

**Fördelning enligt ägarkategori 31.12.2008**

%	Andel av ägandet	Andel av aktierna
1. Privathushåll	92,6	69,0
2. Företag	5,4	18,0
3. Finans- och försäkringsbolag	0,4	4,6
4. Allmännyttiga samfund	1,1	4,7
5. Offentliga samfund	0,1	3,1
6. Utländska ägare	0,4	0,6

**Eget kapital/aktie** €**Antal aktieägare****Kursutveckling** €**Aktieomsättning och medelkurs**

# Styrelsens förslag till vinstdisposition

Det fria egna kapitalet i koncernen är enligt koncernbalansen 16 173 319,28 euro, varav årets vinst utgör 9 803 258,34 euro.

På balansdagen 31.12.2008 var 26 406 063 aktier registrerade, av vilka 620 000 i bolagets ägo.

Styrelsen föreslår att de utdelningsbara vinstmedlen disponeras

enligt följande:

– utdelas till aktieägare 0,42 euro per aktie på totalt 25 786 063 aktier	10 830 146,46 €
– överförs i ny räkning	5 343 172,82 €
	<hr/>
	16 173 319,28 €

Helsingfors den 9 februari 2009

Kari Stadigh

Matti Arteva

Esa Karppinen

Roberto Lencioni

Gustav Nyberg

Risto Salo

Aki Ojanen  
verkställande direktör

# Revisionsberättelse

## Till Aspo Oyj:s bolagsstämma

Vi har granskat Aspo Oyj:s bokföring, bokslut, verksamhetsberättelse och förvaltning för räkenskapsperioden 1.1.–31.12.2008. Bokslutet omfattar koncernens balansräkning, resultaträkning, finansieringsanalys, kalkyl över förändringar i eget kapital 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 och 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 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. 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 är förenliga med uppgifterna i bokslutet.

Helsingfors den 5 mars 2009

PricewaterhouseCoopers Oy  
CGR-samfund

Jan Holmberg  
CGR

# Information till aktieägarna

## Basdata om aktien

- Börslistning: NASDAQ OMX Helsinki Oy
- Klassificering: Industrivaror och -tjänster
- Lista: Mid Cap
- Handelskod: ASU1V
- ISIN-kod: FI0009008072

## Bolagsstämma

Ordinarie bolagsstämma i Aspo Oyj hålls tisdagen den 31 mars 2009 klockan 14.00 i Börsalen i Börshuset, Fabiansgatan 14, 00100 Helsingfors.

Avstämningsdagen för bolagsstämman är 20.3.2009. Aktieägare som önskar delta i bolagsstämman skall anmäla sig till stämman senast 26.3.2009 före klockan 16.00 antingen per telefon (09) 759 53 68, per fax (09) 759 53 01, per e-post under adress ilmoittautuminen@aspo.fi eller skriftligen under adress Aspo Oyj, Box 17, 00581 Helsingfors.

Personer som på basis av en eventuell fullmakt vill utnyttja aktieägares rösträtt skall meddela därom i samband med anmälan och tillstålla bolaget fullmakten innan anmälnings-tiden går ut.

## Vinstutdelning

Aspo har ambitionen av dela ut i genomsnitt hälften av årsresultatet till aktieägarna.

Styrelsen föreslår en utdelning för år 2008 om 0,42 euro per aktie, samt att ingen utdelning ska utgå på de egna aktierna i bolagets besittning.

- Utdelningen avskiljs 1.4.2009
- Avstämningsdag 3.4.2009
- Betalning 14.4.2009

## Ekonomirapportering 2009

- Bokslutskommuniké 10.2.2009
- Årsredovisning för år 2008 vecka 13
- Delårsrapport för perioden januari–mars 27.4.2009
- Delårsrapport för perioden januari–juni 24.8.2009
- Delårsrapport för perioden januari–september 26.10.2009

Aspos webbplats [www.aspo.fi](http://www.aspo.fi) tillhandahåller mångsidig investerarinformation. På hemsidorna finns också årsredovisningen, delårsrapporterna och börsmeddelandena på finska och engelska. Den tryckta årsredovisningen publiceras på finska, svenska och engelska. Rapporterna kan också beställas per telefon (09) 759 53 06, per fax (09) 759 53 01 eller per e-post [jamima.lofstrom@aspo.fi](mailto:jamima.lofstrom@aspo.fi).

## Adressförändringar

Till aktieägarna postas informationen på basis av aktieägarregistret hos Euroclear Finland Ab (tid. Finlands Värdepapperscentral Ab). Aktieägarna ombeds vänligen meddela adressförändringar till det värdeandelsregister som sköter aktieägarens eget värdeandelskonto.

## Investerarrelationer

Aspo arrangerar inga sammankomster för investerare och koncernens representanter kommenterar inte redovisningsperiodens resultat mellan bokslutsdagen och den dag bokslutskommunikén offentliggörs.

För kontakterna till investerarna svarar

verkställande direktör Aki Ojanen  
Tfn +358 9 759 53 63  
[aki.ojanen@aspo.fi](mailto:aki.ojanen@aspo.fi)

ekonomidirektör Arto Meitsalo  
Tfn +358 9 759 53 04  
[arto.meitsalo@aspo.fi](mailto:arto.meitsalo@aspo.fi)





Aspo Oyj  
Brädgårdsgatan 8 B, PB 17  
FI-00581 Helsingfors, Finland  
Tfn +358 9 759 51  
Fax +358 9 759 53 01  
[www.aspo.fi](http://www.aspo.fi)