

**AS TALLINK GRUPP**

**KONSOLIDEERITUD MAJANDUSAASTA**  
**ARUANNE 2010/2011**

Majandusaasta algus	1. september 2010
Majandusaasta lõpp	31. detsember 2011
Registrikood	10238429
Aadress	Sadama 5/7 10111, Tallinn Eesti Vabariik
Telefon	+372 6 409 800
Faks	+372 6 409 810
Interneti kodulehekülg	<a href="http://www.tallink.com">www.tallink.com</a>
Peamine tegevusala	meretransport (reisijate ja kaubavedu)



**SISUKORD**

Tegevusaruanne	3
Hea ühingujuhtimise tava aruanne	14
Juhatuse kinnitus tegevusaruandele	23
Konsolideeritud raamatupidamise aastaaruanne	24
Konsolideeritud koondkasumiaruanne	24
Konsolideeritud finantsseisundi aruanne	25
Konsolideeritud rahavoogude aruanne	26
Konsolideeritud omakapitali muutuste aruanne	27
Konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande lisad	28
Lisa 1 Üldine informatsioon	28
Lisa 2 Aruande koostamise alused	28
Lisa 3 Olulisemad arvestuspõhimõtted	30
Lisa 4 Segmendiaruandlus	46
Lisa 5 Tegevuskulud ja finantstulud/-kulud	51
Lisa 6 Tulumaks	53
Lisa 7 Aktsiakasum	54
Lisa 8 Raha ja raha ekvivalendid	55
Lisa 9 Nõuded ostjate vastu ja muud nõuded	55
Lisa 10 Ettemaksed	55
Lisa 11 Varud	56
Lisa 12 Investeeringud kapitaliosaluse meetodil kajastatud investeeringuobjektidesse	56
Lisa 13 Muud finantsvarad	57
Lisa 14 Kinnisvarainvesteering	57
Lisa 15 Materiaalne põhivara	58
Lisa 16 Immateriaalne vara	59
Lisa 17 Intressikandvad võlakohustused	60
Lisa 18 Võlad tarnijatele ja muud võlad	61
Lisa 19 Ettemakstud tulud	62
Lisa 20 Muud kohustused	62
Lisa 21 Aktsiakapital ja reservid	62
Lisa 22 Aktsiaoptsoonide programm	64
Lisa 23 Tingimuslikud ja finantsseisundi aruande välised siduvad kohustused	65
Lisa 24 Tehingud seotud osapooltega	67
Lisa 25 Kontserni ettevõtted	69
Lisa 26 Finantsriskide juhtimine	70
Lisa 27 Sündmused pärast aruandekuupäeva	77
Lisa 28 Emaettevõtte põhjaruanded	78
Juhatuse kinnitus konsolideeritud raamatupidamise aastaaruandele	82
Sõltumatu audiitori järeldusotsus	83
Kasumi jaotamise ettepanek	84
Juhatuse ja nõukogu liikmete allkirjad majandusaasta aruandele	85

## TEGEVUSARUANNE

Kontserni majandusaasta perioodi muutmise tõttu oli 2010/2011 majandusaasta pikkuseks 16 kuud (01.09.2010-31.12.2011). Eelneva, 2009/2010 majandusaasta pikkuseks oli 12 kuud (01.09.2009-31.08.2010). Seetõttu ei ole majandusaastate informatsioon omavahel täielikult võrreldav.

Kontsern järgis 2010/2011 majandusaastal (01.09.2010-31.12.2011) edukalt varem seatud strateegiat. Kliendirahulolu paranes mitmetes olulistest kategooriates. Kontserni veomahud ning turuosa kasvasid kogu majandusaasta jooksul. 2010/2011 majandusaastal veeti kontserni laevadega 11,8 miljonit reisijat (2009/2010 majandusaastal 8,4 miljonit).

Kasumit mitte tootvale Soome-Saksamaa liinile leiti lahendus. 2011. aasta augustis lõpetati liini opereerimine ning sellega seotud kaks *Superfast* laeva prahiti kontsernist välja.

Kontserni jätkuvate tegevuste müügitulu oli 1 153,0 miljonit eurot (2009/2010 majandusaastal 791,5 miljonit eurot), brutokasum 251,4 miljonit eurot (2009/2010 majandusaastal 180,2 miljonit eurot) ning puhaskasum 51,7 miljonit eurot (2009/2010 majandusaastal 36,5 miljonit eurot).

Koos lõpetatud tegevustega ulatus 2010/2011 majandusaasta müügitulu kokku 1 178,3 miljoni euroni (2009/2010 majandusaastal 813,9 miljonit eurot). Brutokasum oli kokku 238,7 miljonit eurot (2009/2010 majandusaastal 168,1 miljonit eurot) ning finantstulude ja -kulude, maksude ning kulumi eelne kasum (EBITDA) 199,1 miljonit eurot (2009/2010 majandusaastal 145,1 miljonit eurot). Kuna majandusaasta oli 16 kuu pikkune, hõlmavad tulemused kahte sügisest madalhooaega ja ainult ühte kõrghooaega; see peegeldub ka eelmisest majandusaastast madalamates brutokasumi ja EBITDA marginaalides.

Kontserni 2010/2011 majandusaasta eesmärgiks oli saavutada eelmise aastaga võrreldes paremad tulemused. Eesmärk täideti nii 16 kuu kui 12 kuu arvestuses. 2010/2011 majandusaasta puhaskasum oli 37,5 miljonit eurot (2009/2010 majandusaastal 21,9 miljonit eurot).

2010/2011 majandusaastal oli kontserni tegevuse põhiohk müügil. Müügitulu juhtimise ning dünaamilise hinnastamise edasiarendamine mõjutas positiivselt müügitulu. Kliendirahulolu ja müügitulu suurendamiseks algatati projekt, mille eesmärk on muuta veebipõhine broneerimiskeskond veelgi paremaks. Uus, mugavam ning lihtsam veebipõhine broneerimissüsteem läheb käiku 2012. aastal.

2010/2011 majandusaasta tähtsündmused olid järgmised:

- Pidev tähelepanu kulude kokkuhoiule
- Tõhusam tulujuhtimine paindliku ja dünaamilise hinnastamise pideva arendamise kaudu
- Kasumit mitte tootva Soome-Saksamaa liini sulgemine
- Reisijate arvu ja turuosa kasv
- Kasvanud müügitulu reisija kohta
- Laenukoormuse vähenemine

## 2010/2011 MAJANDUSAASTA PÕHINÄITAJAD

	01.09.2010- 31.12.2011	01.09.2009- 31.08.2010
Jätkuvad tegevused	EUR	EUR
Jätkuvate tegevuste müügitulu (miljonites)	1 153,0	791,5
Jätkuvate tegevuste brutokasum (miljonites)	251,4	180,2
Jätkuvate tegevuste puhaskasum (miljonites)	51,7	36,5
<b>Kontsern kokku, sh lõpetatud tegevused</b>		
Müügitulu (miljonites)	1 178,3	813,9
Brutokasum (miljonites)	238,7	168,1
Aruandeperioodi puhaskasum (miljonites)	37,5	21,9
EBITDA (miljonites)	199,1	145,1
Amortisatsioon (miljonites)	95,3	73,2
Investeeringud (miljonites)	13,3	6,1
Aktsiate kaalutud keskmine arv	669 882 040	669 882 040
Aktsiakasum	0,06	0,03
Reisijate arv	11 818 870	8 428 055
Kaubaveo ühikute arv	382 869	258 773
Keskmine töötajate arv	6 720	6 612
	<b>31.12.2011</b>	<b>31.08.2010</b>
Varad kokku (miljonites)	1 799,5	1 871,3
Kohustused kokku (miljonites)	1 094,5	1 203,6
Intressikandvad kohustused (miljonites)	959,6	1 067,9
Netovõlg (miljonites)	884,2	1 010,4
Omakapital kokku (miljonites)	705,1	667,7
Omakapitali määr (%)	39,2%	35,7%
Aktsiate arv <sup>1</sup>	669 882 040	669 882 040
Omakapital aktsia kohta	1,05	1,00
<b>Suhtarvud<sup>2</sup></b>		
Brutokasumi marginaal (%)	20,3%	20,7%
EBITDA marginaal (%)	16,9%	17,8%
Puhaskasumi marginaal (%)	3,2%	2,7%
Varade tootlus (ROA)	5,7%	3,8%
Omakapitali tootlus (ROE)	5,5%	3,3%
Investeeritud kapitali tootlus (ROCE)	6,5%	4,2%
Netovõla ja EBITDA suhe	5,4	6,9

EBITDA: Finantstulude ja -kulude, kapitaliosaluse meetodil kajastatud investeeringuobjektide kasumi osa, maksude ja kulumi eelne kasum;

Aktsiakasum: Puhaskasum / Kaalutud keskmine aktsiate arv;

Omakapitali määr: Omakapital kokku / Varad kokku;

Omakapital aktsia kohta: Omakapital / Aktsiate arv;

Brutokasumi marginaal: Brutokasum / Müügitulu;

EBITDA marginaal: EBITDA / Müügitulu;

Puhaskasumi marginaal: Puhaskasum / Müügitulu;

ROA: Finantstulude ja -kulude, maksude eelne kasum / Varad kokku keskmiselt;

ROE: Puhaskasum / Keskmise omakapital;

ROCE: Finantstulude ja -kulude, maksude eelne kasum / (Varad kokku - lühiajalised kohustused (perioodi keskmine));

Netovõlg: Intressikandvad kohustused miinus raha ja raha ekvivalendid;

Netovõla ja EBITDA suhe: Netovõlg / 12 kuu EBITDA.

<sup>1</sup> Aktsiate arv ei sisalda oma aktsiaid.

<sup>2</sup> Arvestuste aluseks on kontserni koondtulemused, sh lõpetatud tegevused.

## MÜÜGITULU

Kontserni jätkuvate tegevuste konsolideeritud müügitulu 2010/2011 majandusaastal oli 1 153,0 miljonit eurot (1. september 2010 - 31. detsember 2011). Rohkem kui pool müügitulust ehk 636 miljonit eurot saadi müügist maismaal ja laevadel asuvates restoranides ja poodides. Piletimüük andis ligikaudu 314 miljonit eurot ning kaubaveomüük 142 miljonit eurot. Võrreldes eelmise majandusaastaga ei ole ärisegmentide vahelises müügitulu jaotuses suuri muutusi toimunud.

Geograafilistest segmentidest pärines ligikaudu 41% ehk 475 miljonit eurot müügitulu Soome-Rootsi liinilt ja 32% ehk 371 miljonit eurot Eesti-Soome liinilt. Viimase kiirem kasv põhjustas ka muutusi müügitulu jaotumises geograafiliste segmentide vahel eelmise majandusaastaga võrreldes. Rootsi-Eesti liini müügitulu oli 140 miljonit eurot ja Rootsi-Läti liinilt saadi 80 miljonit eurot. 2011. aasta augustis lõpetas kontsern tegevuse Soome-Saksamaa liinil ning vastav segment on kontserni konsolideeritud raamatupidamise aastaaruandes kajastatud lõpetatud tegevustena. Soome-Saksamaa liini müügitulu oli 2010/2011 majandusaastal 25 miljonit eurot ja 2009/2010 majandusaastal 22 miljonit eurot.

Järgnevad tabelid annavad ülevaate müügitulu jagunemisest geograafiliste ja ärisegmentide lõikes:

Geograafiline segment	10/11	09/10	Ärisegment	10/11	09/10
Soome-Rootsi	40,8%	44,3%	Müük maismaal ja laevadel asuvates restoranides ja poodides	54,0%	54,2%
Eesti-Soome	31,8%	30,0%	Piletimüük	26,6%	26,7%
Eesti-Rootsi	12,0%	11,3%	Kaubaveomüük	12,1%	12,1%
Läti-Rootsi	6,9%	6,6%	Majutuse müük	1,7%	1,4%
Muu	8,5%	7,8%	Müügitulu laevade prahtimisest	2,2%	2,1%
			Muu müük	3,4%	3,5%

## KASUM

Kontserni jätkuvate tegevuste brutokasum oli 251,4 miljonit eurot (2009/2010 majandusaastal 180,2 miljonit eurot) ja puhaskasum 51,7 miljonit eurot (2009/2010 majandusaastal 36,5 miljonit eurot). Koos lõpetatud tegevustega oli brutokasum 2010/2011 majandusaastal kokku 238,7 miljonit eurot (2009/2010 majandusaastal 168,1 miljonit eurot) ning finantstulude ja -kulude, maksude ning kulumi eelne kasum (EBITDA) 199,1 miljonit eurot (2009/2010 majandusaastal 145,1 miljonit eurot).

Jätkuvate tegevuste puhaskasum oli 51,7 miljonit eurot (2009/2010 majandusaastal 36,5 miljonit eurot). Aruandeperioodi puhaskasum oli 37,5 miljonit eurot (2009/2010 majandusaastal 21,9 miljonit eurot). Tava- ja lahustatud aktsiakasum oli 0,06 eurot (2009/2010 majandusaastal 0,03 eurot) ning tava ja lahustatud aktsiakasum jätkuvatest tegevustest oli 0,08 eurot (2009/2010 majandusaastal 0,05 eurot).

Suurim kuluartikkel, kaubakulu, oli 252,9 miljonit krooni tänu toidu- ja jaekaupade üldisele hinnainflatsioonile regioonis ning kontserni restoranide ja poodide müügitulu kasvule (2009/2010 majandusaastal 170,0 miljonit eurot). Sellegipoolest suutis kontsern säilitada kaupade kasumimarginaali.

Kütusekulu oli 2010/2011 majandusaastal 182,7 miljonit eurot (2009/2010 majandusaastal 110,8 miljonit eurot). Kütusekulu kasvu peamiseks põhjusteks olid majandusaasta pikenenemisest tingitud suurem kütuse tarbimine ning kütusehindade tõus. Võrreldes 2010. aasta keskmiste hindadega oli 2011. aastal kütuse võrdlushind (alla 1% väävlisisaldusega raskekütus) eurodes mõõdetuna umbes 33% kõrgem.

Kontserni personalikulud olid 227,6 miljonit eurot (2009/2010 majandusaastal 161,2 miljonit eurot). 2010/2011 majandusaastal oli keskmine töötajate arv 6 720 (2009/2010 majandusaastal 6 612).

2010/2011 majandusaasta halduskulud olid 55,0 miljonit eurot ja turustuskulud 78,2 miljonit eurot (2009/2010 majandusaastal vastavalt 40,2 and 51,7 miljonit eurot).

Kontserni varade amortisatsioonikulu oli 95,3 miljonit eurot (2009/2010 majandusaastal 73,2 miljonit eurot). 2010/2011 majandusaastal amortisatsiooni arvestuse põhimõtteid ei muudetud. Kontserni materiaalse varaga seotud väärtuse langust ei esinenud.

2010/2011 majandusaastal olid kontserni neto finantskulud 65,0 miljonit eurot (2009/2010 majandusaastal 47,4 miljonit eurot). Suurim finantskulude artikkel oli intressikulu. 2010/2011 majandusaastal oli intressikulu 56,2 miljonit eurot (2009/2010 majandusaastal 39,6 miljonit eurot). 2010/2011 majandusaastal ulatus kulu tuletisinstrumentidest 13,2 miljoni euroni (2009/2010 majandusaastal 13,1 miljoni euroni).

Kontserni krediidiriske, likviidsusriske ja tururiske ning finantsriskide juhtimise alast tegevust kirjeldatakse raamatupidamise aastaaruande lisades.

## LIKVIIDSUS JA RAHAVOOD

2010/2011 majandusaasta rahavoog äritegevusest oli 203,4 miljonit eurot (2009/2010 majandusaastal 163,8 miljonit eurot).

Investeeringutegevuste rahavoog oli 20,2 miljonit eurot (2009/2010 majandusaastal 4,3 miljonit eurot), millest 13,3 miljonit eurot (2009/2010 majandusaastal 6,1 miljonit eurot) kulus materiaalse põhivara ja immateriaalse põhivara soetamiseks. Peamiselt oli tegemist laevade kaasajastamisele suunatud investeeringutega.

2010/2011 majandusaasta jooksul ei võtnud kontsern uusi laene, vaid maksis tagasi kokku 112,2 miljoni euro väärtuses olemasolevaid laene ja liisinguid (2009/2010 majandusaastal 106,9 miljonit eurot). Intressimaksetele kulus 53,1 miljonit eurot (2009/2010 majandusaastal 45,1 miljonit eurot).

31. detsembril 2011 oli kontsernil raha ja raha ekvivalente kokku 75,4 miljonit eurot. Lisaks on kontsernil võimalik kasutada 46,8 miljoni euro ulatuses arvelduskrediiti.

Juhatuse arvamuse kohaselt on kontsernil oma tegevuse jaoks piisavalt likviidseid vahendeid.

## RAHASTAMISALLIKAD

Kontsern kasutab oma tegevuse ja investeringute rahastamiseks rahavoogusid põhitegevusest, laene, omafinantseeringuid ja potentsiaalsest varade müügist laekuvaid vahendeid. 31. detsembri 2011 seisuga moodustas kontserni võlg kapitalisatsioonist (kohustused ja omakapital) 57,6%; 31. augustil 2010 oli see näitaja 65,1%. Vähenemise põhjuseks oli võla vähenemine 108,3 miljoni euro võrra ja omakapitali kasv 37,4 miljoni euro võrra.

## LAENUD

Intressikandvaid kohustusi oli kontsernil 2010/2011 majandusaasta lõpul kokku 959,6 miljonit eurot, mida on 10,1% vähem kui eelmise majandusaasta lõpul. Aruandeperioodi jooksul ei võtnud kontsern ühtegi uut laenu. Saadud arvelduskrediite majandusaasta lõpul ei kasutatud ning neid on võimalik vajadusel kasutada, et hoida kontserni likviidsuspositsiooni.

Kõik intressikandvad kohustused on võetud eurodes.

## OMAKAPITAL

Kontserni omakapital kasvas 5,6% 667,7 miljonilt eurolt 705,1 miljoni euroni, peamiselt majandusaasta puhaskasumi arvelt. Omakapital aktsia kohta (v.a oma aktsiad) oli 1,05 eurot. 2010/2011 majandusaasta lõpul oli kontserni aktsiakapital 404 290 000 eurot. Põhjalikum ülevaade aktsiatest on esitatud käesoleva aruande osas „Aktsiad ja aktsionärid“.

## LAEVAD JA MUUD INVESTEERINGUD

Kontsern teenib suurema osa oma tulust laevadega, mis moodustavad varadest kokku ligikaudu 87%. Majandusaasta lõpul kuulus kontsernile 19 laeva. Laevade liigid ja tegevus majandusaasta lõpus on esitatud alljärgnevas tabelis:

Laeva nimi	Laeva liik	Ehitatud/ ümberehitatud	Liin	Märkused
Baltic Princess	Kruisilaev	2008	Soome-Eesti	Üleõökruis
Superstar	Ro-pax kiirlaev	2008	Soome-Eesti	Shuttle teenus
Star	Ro-pax kiirlaev	2007	Soome-Eesti	Shuttle teenus
Galaxy	Kruisilaev	2006	Soome-Rootsi	Üleõökruis
Silja Europa	Kruisilaev	1993	Soome-Rootsi	Üleõökruis
Silja				
Symphony	Kruisilaev	1991	Soome-Rootsi	Üleõökruis
Silja Serenade	Kruisilaev	1990	Soome-Rootsi	Üleõökruis
Sea Wind	Ro-ro kaubalaev	1972/1989	Soome-Rootsi	Kaubavedu
Baltic Queen	Kruisilaev	2009	Rootsi-Eesti	Üleõökruis
Victoria I	Kruisilaev	2004	Rootsi-Eesti	Üleõökruis
Regal Star	Ro-ro kaubalaev	1999	Rootsi-Eesti	Kaubavedu
Romantika	Kruisilaev	2002	Rootsi-Läti	Üleõökruis
Silja Festival	Kruisilaev	1986	Rootsi-Läti	Üleõökruis

Superfast VII	Ro-pax kiirlaev	2001	Prahitud	Uus nimi "Stena Superfast VII"
Superfast VIII	Ro-pax kiirlaev	2001	Prahitud	Uus nimi "Stena Superfast VIII"
Superfast IX	Ro-pax kiirlaev	2002	Prahitud	Uus nimi "Atlantic Vision"
Regina Baltica	Kruiisilaev	1980	Prahitud lühiajaliselt	
Vana Tallinn	Kruiisilaev	1974	Müüdüd väljaostukohustusega prahilepinguga	Uus nimi „Adriatica Queen“
Kapella	Ro-ro kaubalaev	1974	Prahtimiseks	

31. detsembri 2011 seisuga oli laevade raamatupidamisväärtus kokku 1 570,1 miljonit eurot. Kontserni laevu hindavad regulaarselt 2-3 sõltumatut rahvusvahelist laevamaaklerit, keda aktsepteerivad ka laenuandjad ja hüpooteegipidajad. Uusi, ehitamisel olevaid laevu kontsernil pole.

Kõikidel kontserni laevadel on kahjukindlustus (P&I), kere ja masinate kindlustus (H&M) ja nad kõik vastavad kohaldatavale ohutusregulatsioonile. Lisaks majanduslikule kasule, mida kontsern saab laevastiku kaasajastamisest uutesse laevadesse investeerimise kaudu, on sellest saanud üks keskkonnasõbralikumaid laevastikke, kus laevad on varustatud tehnika viimase sõna järgi loodud seadmete ja tehnoloogiaga.

Kontsernil ei ole hetkel käsil märkimisväärseid uurimis- ega arendustegevusprojekte.

#### TURUÜLEVAADE

Kontsern vedas 2010/2011 majandusaasta jooksul kokku 11,8 miljonit reisijat. Kontserni laevad vedasid kokku 382,9 tuhat kaubaveoühikut. Soome-Saksamaa liini tegevuse lõpetamine 2011. aasta augustis mõjutab peamiselt kaubaveomahtusid. Jätkuvate tegevuste raames veeti 2010/2011 majandusaastal 366,2 tuhat kaubaveoühikut. Eelmisel majandusaastal veeti vastavalt 244,3 tuhat kaubaveoühikut.

Järgnev tabel annab ülevaate 2010/2011 ja 2009/2010 majandusaasta jooksul veetud reisijatest, kaubaveoühikutest ja sõiduaudodest:

	2010/2011	2009/2010
<b>Reisijad</b>		
Soome-Rootsi	4 080 828	3 136 360
Eesti-Soome	5 569 896	3 790 030
Eesti-Rootsi	1 194 364	837 935
Läti-Rootsi	909 756	605 837
Soome-Saksamaa (lõpetatud)	64 026	57 893
<b>Kokku</b>	<b>11 818 870</b>	<b>8 428 055</b>
<b>Kaubaveoühikud</b>		
Soome-Rootsi	128 643	91 412
Eesti-Soome	154 029	104 388
Eesti-Rootsi	59 280	33 278
Läti-Rootsi	24 279	15 211
Soome-Saksamaa (lõpetatud)	16 638	14 484
<b>Kokku</b>	<b>382 869</b>	<b>258 773</b>
<b>Sõiduaudod</b>		
Soome-Rootsi	208 371	181 451
Eesti-Soome	933 157	617 689
Eesti-Rootsi	93 908	66 197
Läti-Rootsi	118 315	82 584
Soome-Saksamaa (lõpetatud)	19 763	16 955
<b>Kokku</b>	<b>1 373 514</b>	<b>964 876</b>



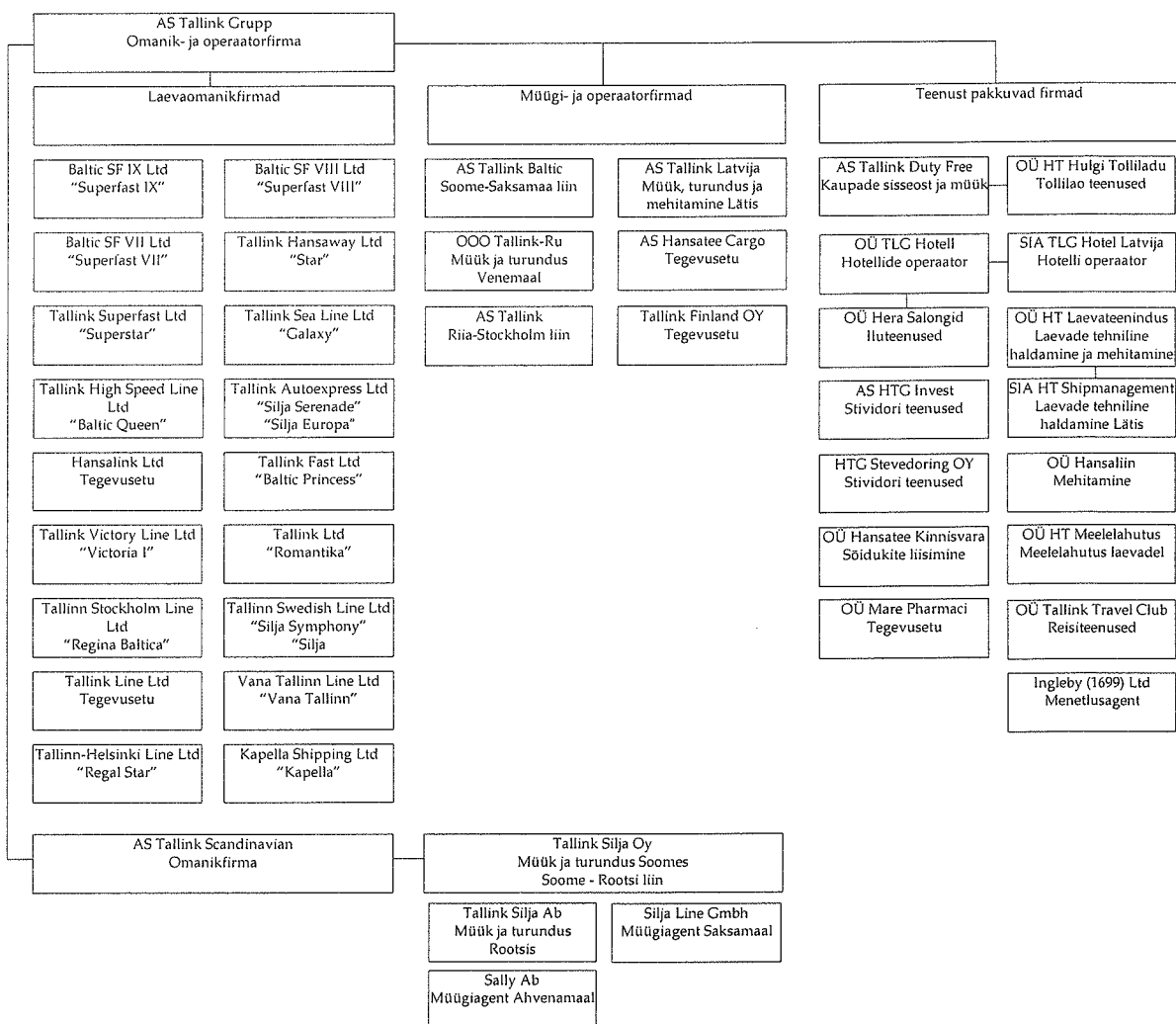
Kontserni turuosad opereeritavatel liinidel olid 2010/2011 majandusaasta jooksul järgmised:

- Kontsern vedas Tallinna ja Helsingi vahelisel liinil ligikaudu 58% reisijatest ja 49% ro-ro kaubaveoühikutest;
- Kontsern on ainus igapäevase reisijateveo teenuse pakkuja Eesti ja Rootsi vahel;
- Kontsern on ainus igapäevase reisijateveo ja ro-ro kaubaveo teenuse pakkuja Riia ja Stockholm vahel;
- Kontsern vedas Soome ja Rootsi vahelistel liinidel ligikaudu 55% reisijatest ja 34% ro-ro kaubaveo ühikutest;
- Soome ja Saksamaa vahelisel liinil oli kontserni reisijateveo turuosa ligikaudu 22% ja ro-ro kaubaveo turuosa ligikaudu 5%.

## KONTSERNI STRUKTUUR

Aruandekuupäeva seisuga kuulus kontserni 46 äriühingut. Kõik tütaretevõtted kuuluvad sajaprotsendiliselt AS-ile Tallink Grupp.

Järgnev skeem kajastab kontserni struktuuri aruandekuupäeval:



Kontsern omab ka:

- 34% AS-ist Tallink Takso

## PERSONAL

Seisuga 31. detsember 2011 oli kontsernis 6 610 töötajat (31. augustil 2010: 6 715 töötajat).

	31.12.2011	31.08.2010	Muutuse %
Maismaal kokku	1 467	1 529	-4,1%
<i>Eesti</i>	776	767	1,2%
<i>Soome</i>	445	496	-10,3%
<i>Rootsi</i>	172	196	-12,2%
<i>Läti</i>	60	55	9,1%
<i>Saksamaa</i>	6	9	-33,3%
<i>Venemaa</i>	8	6	33,3%
<b>Laevadel</b>	<b>4 565</b>	<b>4 648</b>	<b>-1,8%</b>
<b>Hotellides*</b>	<b>578</b>	<b>538</b>	<b>7,4%</b>
<b>Kokku</b>	<b>6 610</b>	<b>6 715</b>	<b>-1,6%</b>

\* Hotellipersonal ei ole arvestatud „Maismaal kokku“ personali hulka.

2010/2011 majandusaastal moodustasid personalikulud müüdüd teenuste ja kaupade kulu koosseisus 168,4 miljonit eurot (2009/2010 majandusaastal 118,0 miljonit eurot). Administratsiooni personalikulud olid 19,7 miljonit eurot ja müügi- ja turundustöötajate personalikulud 39,5 miljonit eurot (2009/2010 majandusaastal vastavalt 14,3 ja 28,9 miljonit eurot).

## AKTSIAD JA AKTSIONÄRID

31. detsembril 2011 oli AS-il Tallink Grupp kokku 673 817 040 emiteeritud aktsiat, mille eest oli täielikult tasutud. Seoses euro kasutuselevõtuga Eesti Vabariigis otsustas aktsionäride üldkoosolek 8. veebruaril 2011 vähendada aktsia nimiväärtust 0,639 eurolt 0,60 eurole, vähendades aktsiakapitali 26,4 miljoni euro võrra. Kuna aktsiakapitali vähendamise seoses aktsionäridele väljamakseid ei tehtud, suurendati vastavalt jaotamata kasumit.

Kõik aktsiad on ühte liiki ning iga aktsia annab aktsionäride üldkoosolekul ühe hääle. Aktsia nimiväärtus on 0,6 eurot. Eelisaktsiaid ega erinevate õigustega aktsiaid emiteeritud pole. Vastavalt AS-i Tallink Grupp põhikirjale on aktsiad vabalt võõrandatavad. AS-i Tallink Grupp aktsiate ostuks ega müügiks pole tarvis luba.

Ajavahemikus detsembrist 2007 kuni jaanuarini 2008 ostis kontsern tagasi 3 935 000 oma aktsiat, mis moodustab 0,584% kogu aktsiakapitalist.

8. veebruaril 2011 toimunud AS-i Tallink Grupp aktsionäride üldkoosolek määras muuhulgas kindlaks aktsioptsioonide programmi põhitingimused, mille kohaselt on lubatud kuni 31. augustini 2013 väljastada optsoone kuni 15 miljonile aktsiale. Vastavalt eeltoodule väljastas kontsern 2011. aasta juunis 7 317 500 aktsioptsiooni, millest 3 510 000 väljastati juhatuse ja nõukogu liikmetele ning 3 807 500 teistele kontserni töötajatele. Iga optsoon annab õiguse omandada ühe AS-i Tallink Grupp aktsia. Väljastatud optsoonid moodustavad umbes 49% kinnitatud optsooniprogrammi kogumahust ja 1,1% kogu käibelolevate aktsiate arvust. Väljastatud aktsioptsioonide kasutamise tingimused ja kord on järgnev: optsoonid on mittevõõrandatavad; optsoone võib kasutada mitte enne kui 36 kuud peale optsoonide väljastamist ehk mitte enne 31. maid 2014 ja mitte hiljem kui 30. november 2014; emiteeritavate uute aktsiate puhul on

täitmishind 0,858 eurot ja turult ostetavate olemasolevate aktsiate puhul keskmine ostuhind; optsioonid arveldatakse reaalsete aktsiatega. Käibelolevad aktsiaoptsioonid ei avalda lahustavat mõju, kuna aktsiaoptsiooni täitmishind on kõrgem kui aktsiate keskmine börsihind aruandeperioodil.

26. jaanuaril 2009 toimunud üldkoosoleku otsusega on antud äriühingule õigus omandada oma aktsiaid alljärgnevatel tingimustel:

- 1) Äriühingul on viie aasta jooksul üldkoosoleku otsuse vastuvõtmisest õigus omandada oma aktsiaid.
- 2) Äriühingule kuuluvate aktsiate nimiväärtuste summa ei või ületada 10% aktsiakapitalist.
- 3) Ühe aktsia eest tasutav summa ei või olla suurem kui aktsia omandamise päeval Tallinna Börsil AS-i Tallink Grupp aktsia eest tasutud kõrgeim hind.
- 4) Oma aktsiate eest tasutakse varast, mis ületab aktsiakapitali, reservkapitali ja ülekurssi.

Pärast 26. jaanuari 2009 ei ole aktsiaid tagasi ostetud.

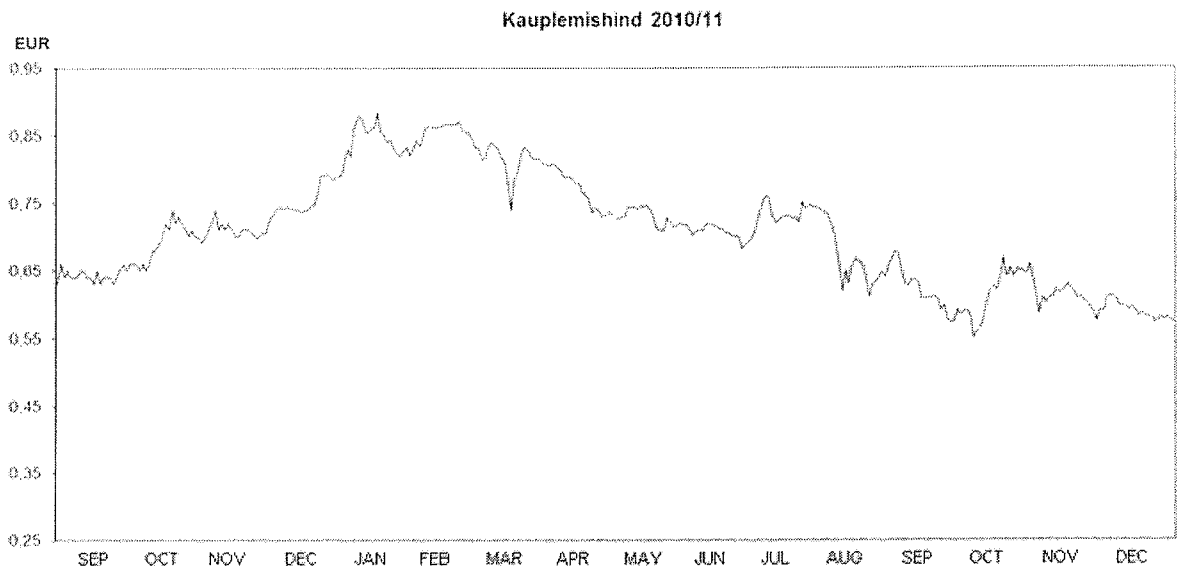
AS-i Tallink Grupp juhatusel ei ole õigust uusi aktsiaid emitteerida.

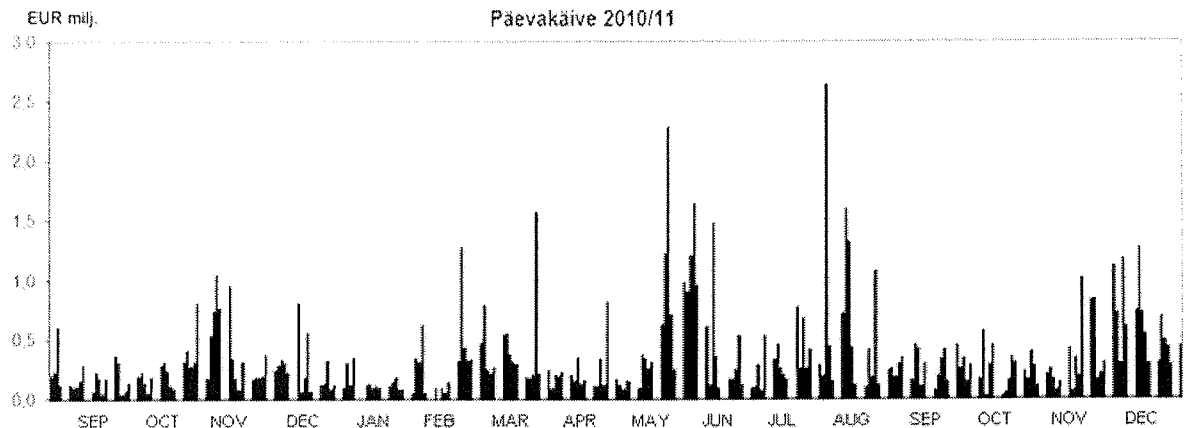
#### KAUPLEMINE

AS-i Tallink Grupp aktsiatega kaubeldakse NASDAQ OMX Tallinna Börsil. Kontserni aktsiate sümbol börsil on TAL1T (REUTERS: TAL1T.TL , BLOOMBERG: TAL1T ET).

2010/2011 majandusaasta jooksul tehti Tallinna Börsil tehinguid 94 446 135 AS-i Tallink Grupp aktsiaga. Tallinna Börsi kõrgeim päeva keskmine aktsiahind oli 0,88 eurot ja madalaim päeva keskmine aktsiahind oli 0,55 eurot. 2010/2011 majandusaasta kaalutud keskmine aktsiahind oli 0,71 eurot. Kontserni aktsiate kauplemise keskmine päevakäive Tallinna Börsil oli 0,2 miljonit eurot.

Järgnevad graafikud annavad ülevaate kontserni aktsia hinna liikumistest Tallina Börsil alates 1. septembrist 2010 kuni 31. detsembrini 2011:





Alljärgnev tabel kajastab aktsiakapitali jaotust omatud aktsiate arvu järgi 31. detsembril 2011:

Osaluse suurus	Aktsionäride arv	Aktsionäride %	Aktsiate arv	% aktsiakapitalist
1 - 99	610	4,88%	27 014	0,04%
100 - 999	3 476	27,81%	1 620 177	0,24%
1 000 - 9 999	7 355	58,85%	16 751 186	2,48%
10 000 - 99 999	919	7,35%	22 971 347	3,40%
100 000 - 999 999	95	0,76%	25 790 834	3,82%
1 000 000 - 9 999 999	36	0,29%	108 021 446	16,03%
10 000 000 +	7	0,06%	498 635 036	74,00%
KOKKU	12 498	100,00%	673 817 040	100,00%

Seisuga 31. detsember 2011 kuulus 6,6% kontserni aktsiatest füüsilistele isikutele.

Alljärgnev tabel kajastab kontserni kümnet suurimat aktsionäri 31. detsembril 2011:

Aktsionär	Aktsiate arv	%
INFORTAR AS	269 576 164	40,01%
ING LUXEMBOURG S.A.	68 242 442	10,13%
NORDEA BANK FINLAND PLC/ NON-RESIDENT LEGAL ENTITIES	66 039 936	9,80%
CITIGROUP VENTURE CAPITAL INTERNATIONAL JERSEY LIMITED	49 231 000	7,31%
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB CLIENTS	17 620 706	2,62%
JP MORGAN CHASE BANK/ITS LONDON CLIENT'S ACCOUNT VANGUARD MARKETING CORPORATION	15 380 000	2,28%
STATE STREET BANK AND TRUST OMNIBUS ACCOUNT A FUND NO OM01	12 544 788	1,86%
MELLON TREATY OMNIBUS	8 169 397	1,21%
FIREBIRD REPUBLICS FUND LTD	8 122 614	1,21%
BNYM / ING BANK SLASKI AC LM AKCJI FIO	6 883 742	1,02%

#### AKTSIONÄRIDE LEPING

Konserni suuremad aktsionärid sõlmisid 2006. aasta augustis aktsionäride lepingu. Selle põhitingimused on avalikustatud kontserni Interneti kodulehel. Muuhulgas sätestatakse lepingus, et lepingu pooled ja iga AS-i Tallink Grupp aktsionär jäävad oma otsustes sõltumatuks ning et nendepoolne hääle- või muude õiguste teostamine ei tohi olla lepinguga või muul viisil otseselt ega kaudselt piiratud selliselt, et neil ei oleks võimalik oma vastavaid õigusi teostada viisil, mis nende endi hinnangul on kõige paremini kooskõlas Eesti seadustest, Tallinna Börsi reglemendist või heast ühingujuhtimise tavast tulenevate kohustustega.

### ÜLEVÕTUPAKKUMISED

Kontsern ei ole sõlminud juhtkonnaga ega töötajatega kokkuleppeid, mis sisaldaksid hüvitiste maksmist puudutavaid sätteid ülevõtupakkumiste korral.

### DIVIDENDID

Kontserni märkimisväärse laienemise ja tugeva kasvu põhjused peituvad viimase aja olulistes investeringutes. Investeeringute toetamise eesmärgil ei ole välja makstud dividende ning kasum on reinvesteeringutud. Selle tulemuseks on tugev omakapital. Lisaks on kontserni põhimõtteks tugeva kapitalibaasi hoidmine eesmärgiga säilitada usaldusväärsus investorite, võlausaldajate ja turu silmis ning tagada ettevõtte jätkusuutlik areng.

8. veebruaril 2011 toimunud aktsionäride üldkoosolekul tutvustas juhtkond kontserni täiendavat strateegilist eesmärki: saavutada optimaalne võlakoormus, mis võimaldaks kontsernil hakata maksuma dividende. Juhtkonna arvates võiks Kontserni omakapitali määr olla vahemikus 40%-50% ning netovõla ja EBITDA suhe alla viie.

2010/2011 majandusaastal dividende ei makstud. Enamik vabast rahavoost läks kontserni pangalaenude tagasimaksmiseks ning likviidsuse parandamiseks.

Seoses kontserni laenude tagasimaksete ümberstruktureerimisega 2009/2010 majandusaasta esimeses pooles lepidi ühtlasi kokku, et kontsern peab laenude tagasimakseid kõrgeimaks prioriteediks ning dividendide maksmist tuleb võlausaldajatega kooskõlastada seni, kuni ümberstruktureerimisega edasilükatud summad on tasutud.

Juhtkond teeb aktsionäride üldkoosolekule ettepaneku 2010/2011 majandusaasta eest dividende mitte maksta.

## HEA ÜHINGUJUHTIMISE TAVA ARUANNE

Käesolev aruanne on koostatud vastavuses Eesti raamatupidamise seadusega ning annab ülevaate AS-i Tallink Grupp juhtimisest ning juhtimise vastavusest NASDAQ OMX Tallinna Börsi heale ühingujuhtimise tavale (HÜT). Kontsern järgib head ühingujuhtimise tava, juhul kui käesolevas aruandes pole märgitud teisiti.

### ORGANISATSIOON JA JUHTIMINE

Vastavalt äriseadustikule ja AS-i Tallink Grupp (äriühing) põhikirjale jaguneb otsustusõigus äriühingus ja äriühingu juhtimine aktsionäre esindava aktsionäride üldkoosoleku, nõukogu ja juhatuse vahel.

### AKTSIONÄRIDE ÜLDKOOSOLEK

Aktsionäride üldkoosolek on äriühingu kõrgeim juhtimisorgan. Üldkoosoleku esmased ülesanded on majandusaasta aruande kinnitamine ja kasumi jaotamine, nõukogu liikmete valimine ja tagasikutsumine, audiitorite määramine, aktsiakapitali suurendamine ja vähendamine, põhikirjas muudatuste tegemine ning muude seadusega üldkoosoleku pädevusse antud küsimuste otsustamine. Seadus lubab põhikirja muuta vaid aktsionäride üldkoosolekul. Põhikirja muutmiseks on vaja vähemalt 2/3 koosolekul osalenud aktsionäride häältest.

Igal aktsionäril või tema poolt kirjalikult volitatud esindajal on õigus osaleda aktsionäride üldkoosolekul, arutada päevakorda esitatud teemasid, esitada küsimusi ning teha ettepanekuid.

Nii korralise kui erakorralise üldkoosoleku kokkukutsumise teate avaldab kontsern vähemalt kolm nädalat enne koosoleku toimumist. Teade avaldatakse üleriigilise levikuga päevalehes, samuti börsiinfo edastamise süsteemi kaudu ning kontserni Interneti kodulehel [www.tallink.com](http://www.tallink.com). Teates märgitakse koosoleku toimumise koht.

Koosoleku päevakord, juhatuse ettepanekud, otsuste eelnõud, kommentaarid ja muud asjakohased materjalid tehakse aktsionäridele kättesaadavaks enne üldkoosolekut äriühingu Interneti kodulehel ja börsiinfo edastamise süsteemi kaudu. Enne üldkoosoleku toimumist saavad aktsionärid esitada küsimusi, saates need elektronposti aadressile [info@tallink.ee](mailto:info@tallink.ee).

Äriühing ei ole võimaldanud aktsionäride üldkoosoleku jälgimist ning sellel osalemist elektrooniliste kanalite kaudu, kuna selleks on seni puudunud vajadus (HÜT 1.3.3).

Aruandeperioodi jooksul toimus AS-i Tallink Grupp korraline aktsionäride üldkoosolek 8. veebruaril 2011. Koosolekul osalesid juhatuse liikmed Enn Pant, Andres Hunt, Janek Stalmeister ja Lembit Kitter. Nõukogu liikmetest olid kohal Toivo Ninnas, Kustaa Äimä, Ain Hanschmidt, Eve Pant, Ashwin Roy ja Kalev Järvelill. Samuti osales äriühingu audiitor Andres Root. Koosolekut juhatas Aare Raig. Koosolekut peeti eesti keeles. Aktsionäride üldkoosolekul oli esindatud 454 588 935 häält ehk 67,86% kõigist häältest.

2010/2011 majandusaastal ei toimunud erakorralisi aktsionäride üldkoosolekuid.

### NÕUKOGU

Nõukogul on järelevalve ja laiemas plaanis juhtimise roll. Selleks teostab nõukogu järelevalvet juhatuse tegevuse üle ning planeerib äriühingu äritegevust, tegutsedes aktsionäride parimates huvides. Nõukogu liikmete suhtes ei ole kehtestatud Eestis elamise kohustust. Nõukogu annab aru aktsionäride üldkoosolekule.

Nõukogu koosneb viiest kuni seitsmest liikmest, kes valitakse ametisse kolmeaastaseks perioodiks. Nõukogu liikmed valivad endi seast esimehe. Nõukogu liikme valimiseks on vajalik tema kirjalik nõusolek. Üldkoosoleku otsusel võib üldkoosoleku valitud nõukogu liikme sõltumata põhjusest tagasi kutsuda. Nõukogu liikme enne volituste tähtaja lõppu tagasikutsumise otsus on vastu võetud, kui selle poolt on antud vähemalt 2/3 üldkoosolekul esindatud häältest. Nõukogu liige võib nõukogust tagasi astuda sõltumata põhjusest, teatades sellest üldkoosolekule.

Nõukogu teostab järelevalvet äriühingu juhtimise ning tema tegevuse nõuetekohase korraldamise üle. Nõukogu määrab kindlaks äriühingu strateegia, struktuuri, aasta tegevusplaanid ja eelarved, rahastamise ning arvepidamise. Nõukogu valib juhatuse liikmed ning otsustab nende tasude ja soodustuste suuruse.

Nõukogul on hetkel kuus liiget: Toivo Ninnas – esimees, Eve Pant, Ain Hanschmidt, Lauri Kustaa Äimä, Ashwin Roy ja Kalev Järvelill. Nõukogu liikmetel on piisavad teadmised ja kogemused nõukogu liikme ülesannete, seaduste ja hea ühingujuhtimise tava täitmiseks.

Nõukogu koosolekud toimuvad vastavalt vajadusele, kuid mitte harvem kui üks kord kolme kuu jooksul. 2010/2011 majandusaastal kogunes nõukogu kaheksa korda. Arutati äriühingu tegevust, arengut, strateegiaid, seatud eesmärkide täitmist ning eelarvet. Ühel korral võeti otsus vastu kirjalikult, ilma koosolekut kokku kutsumata.

Nõukogu liikmed hoiduvad huvide konfliktidest ning järgivad konkurentsikeelu nõudeid. Nõukogu ja juhatuse liikmed töötavad tihedasti koos äriühingu ja selle aktsionäride parimates huvides, tegutsedes vastavalt põhikirjale. Infovahetus toimub konfidentsiaalsusnõuete kohaselt.

Nõukogu liikmete tasu suurus otsustati aktsionäride üldkoosolekul 8. veebruaril 2011. Vastavalt otsusele makstakse nõukogu esimehele 2 000 eurot kuus ning teistele nõukogu liikmetele 1 600 eurot kuus. Nõukogu liikmetele muid soodustusi ei tehta.

Nõukogu liikmete otsene osalus ja neile väljastatud aktsioptionsioonid 2010/2011 majandusaasta lõpus:

	Aktsiad	Aktsioptionsioonid
Toivo Ninnas	19 200	390 000
Eve Pant	530 000	390 000
Ain Hanschmidt	1 800 000	390 000
Lauri Kustaa Äimä	237 000	390 000
Ashwin Roy	0	0
Kalev Järvelill	1 276 800	390 000

#### JUHATUS

Juhatus on äriühingu juhtorgan, mille ülesandeks on korraldada tegevjuhtimist, esindada äriühingut suhetes kolmandate isikutega, näiteks sõlmida äriühingu nimel lepinguid. Juhatus on oma otsustes sõltumatu ning lähtub äriühingu aktsionäride parimatest huvidest. Juhatus peab kinni pidama üldkoosoleku otsustest ning nõukogu seaduslikest korraldustest. Juhatus teeb oma parima selleks, et tagada äriühingu tegevuse vastavus seadustele ning äriühingu siseauditi ja riskijuhtimise funktsioonide toimivus.

Juhatus koosneb kolmest kuni seitsmest liikmest. Juhatuse liikmed valitakse nõukogu poolt kolmeks aastaks ja juhatuses esimehe määrab nõukogu. Juhatuses liikmeks valimiseks on vajalik tema nõusolek. Juhatuses esimees võib teha nõukogule ettepaneku juhatuses aseesimehe määramiseks juhatuses liikmete hulgas, kes täidab esimehe kohuseid viimase äraolekul. Äriühingut võib kõigis õigustoimingutes esindada iga juhatuses liige iseseisvalt. Vastavalt seadusele võib nõukogu juhatuses liikme sõltumata põhjusest tagasi kutsuda. Juhatuses liige võib juhatuses tagasi astuda sõltumata põhjusest, teatades sellest nõukogule.

Hetkel on juhatuses neli liiget: Enn Pant, kes lisaks juhatuses esimehe ülesannetele tegeleb kontserni üldise ja strateegilise juhtimisega; Andres Hunt - juhatuses aseesimees, kes täidab esimehe kohuseid viimase äraolekul ning vastutab ka juriidiliste küsimuste, teistes riikides asuvate kontorite ja tehnilise juhtimise eest; Janek Stalmeister, kes vastutab IT, hotellide tegevuse, kaupade sisseostu ja *duty-free* müügi ning finantsküsimuste eest ja korraldab suhteid investoritega; Lembit Kitter, kes vastutab kontserni jooksva tegevuse ja arengu ning müügi-, marketingi- ja personaliküsimuste eest. Nõukogu on juhatuses liikmetega sõlminud teenistuslepingud.

2010/2011 majandusaastal maksti kontserni juhatuses liikmetele kokku tasusid 1,4 miljonit eurot.

Juhatuses liikmete tasu suuruse otsustab vastavalt heale ühingujuhtimise tavale nõukogu. Nõukogu võttis vastu AS-i Tallink Grupp juhtkonna tasustamise põhimõtted. Dokumendis käsitletakse töötasu ja töösuhte lõpetamisega seotud hüvitisi ning aktsioptsioonide programmi; lisaks nähakse kasumliku tulemuse saavutamisel juhtkonnale ette kuni kolme kuupalga suurune aastapreemia. Juhatuses liikmete tasude ja soodustuste individuaalset suurust ei avalikustata, kuna kontsern usub, et nimetatud detailse informatsiooni avalikustamine ei anna investoritele suurt kasu ega kaalu üles juhatuses liikmetele tundliku privaatse informatsiooni avalikustamisega võimalikku tekitatavat kahju ning ebamugavust. Samuti ei soovi kontsern sellist informatsiooni avalikustada oma konkurentidele (HÜT 2.2.7).

Juhatuses liikmed hoiduvad huvide konfliktidest ning järgivad konkurentsikeelu nõudeid.

Juhatuses liikmete otsene osalus ja neile väljastatud aktsioptsioonid 2010/2011 majandusaasta lõpus:

	Aktsiad	Aktsioptsioonid
Enn Pant	3 632 413	390 000
Andres Hunt	822 000	390 000
Lembit Kitter	0	390 000
Janek Stalmeister	20 400	390 000

#### JUHATUSES LIIKMETE VOLITUSED AKTSIAID EMITEERIDA JA TAGASI OSTA

26. jaanuaril 2009 toimunud üldkoosoleku otsusega on antud äriühingule õigus omandada oma aktsiaid alljärgnevatel tingimustel:

- 1) Äriühingul on viie aasta jooksul üldkoosoleku otsuse vastuvõtmisest õigus omandada oma aktsiaid.
- 2) Äriühingule kuuluvate aktsiate nimiväärtuste summa ei või ületada 10% aktsiakapitalist.
- 3) Ühe aktsia eest tasutav summa ei või olla suurem kui aktsia omandamise päeval Tallinna Börsil AS-i Tallink Grupp aktsia eest tasutud kõrgeim hind.
- 4) Oma aktsiate eest tasutakse varast, mis ületab aktsiakapitali, reservkapitali ja ülekursi.

Juhatuses ei ole õigust äriühingu aktsiaid emiteerida.



*TEABE AVALIKUSTAMINE*

Äriühing järgib head ühingujuhtimise tava teabe avaldamise korda ning kohtleb kõiki aktsionäre võrdselt. Kogu avaldatav teave avalikustatakse nii eesti kui inglise keeles äriühingu ning Tallinna Börsi Interneti kodulehtedel ning Finantsinspeksiooni korraldatud teabe salvestamise süsteemi (OAM) kaudu.

Investoritega on korraldatud kohtumisi vastavalt vajadusele ning investorite soovidele. Taolistel kohtumistel piirduakse vaid juba avalikustatud teabega. Äriühing on avaldanud investoritega toimunud tähtsamate kohtumiste ajad ja kohad. Ettevõtte investoritele suunatud presentatsioon on kättesaadav äriühingu Interneti kodulehel. Kontsern ei täida soovitusi avaldada iga üksiku kohtumise aega ja kohta ega võimalda kõigil kontserni aktsionäridel neil kohtumistel osaleda, sest see on ebapraktiline ning tehniliselt keeruline korraldada (HÜT 5.6).

*FINANTSARUANDLUS JA AUDITEERIMINE*

Finantsaruandluse korraldamine ja aruannete koostamine kuulub äriühingu juhatuse pädevusse. Äriühingu konsolideeritud raamatupidamise aastaaruanne koostatakse vastavuses Euroopa Liidus vastu võetud rahvusvahelise finantsaruandluse standarditega (IFRS) ja Eesti õigusaktidega. Äriühing avaldab lisaks majandusaasta aruandele kvartaalseid vahearuandeid.

Äriühingu majandusaasta aruanne auditeeritakse ning seejärel kiidetakse heaks nõukogu poolt. Majandusaasta aruanne koos nõukogu kirjaliku aruandega esitatakse aktsionäride üldkoosolekule kinnitamiseks.

Aktsionäride üldkoosoleku teates tuuakse ära audiitori kandidaadi nimi. Äriühing peab kinni audiitorite rotatsiooni nõudest. Audiitorile makstava tasu suurus sätestatakse äriühingu ja audiitori vahelises lepingus, mis sisaldab ka audiitori ülesannete loetelu.

Äriühingule teadaolevalt on audiitorid täitnud enesele võetud lepingulised kohustused ning auditeerinud äriühingut vastavalt rahvusvahelistele auditeerimise standarditele.

Paremaks riskide juhtimiseks ja kontrollimiseks lõi äriühing auditikomitee ja siseauditi osakonna.

Siseauditi osakond osales majandusaasta aruande koostamise protsessis. Siseaudit viiakse läbi majandusaasta aruandes esitatud informatsiooni usaldusväärsuse kontrollimiseks.

2010/2011 majandusaasta raamatupidamise aastaaruande audiitoriks on KPMG Baltics.

*AUDITIKOMITEE*

2010. aasta juulis valis nõukogu auditikomitee liikmeteks Ain Hanschmidt ja Mare Puusaagi. Auditikomitee ülesanne on jälgida ja analüüsida finantsinformatsiooni töötlemist, riskijuhtimise ja sisekontrolli tõhusust, raamatupidamise aastaaruande ja konsolideeritud aruande audiitorkontrolli protsessi ning audiitorettevõtja ja seaduse alusel audiitorühingut esindava audiitori sõltumatust, samuti esitada nõukogule soovitusi ja ettepanekuid.

*OLULIST OSALUST OMAVAD AKTSIONÄRID*

Infortar AS	269 576 164 aktsiat	40,01%
ING Luxembourg S.A	68 242 442 aktsiat	10,13%

Tehinguid seotud osapooltega käsitletakse raamatupidamise aastaaruande lisades.

## JUHTKONNA VÕTMEISIKUD

## NÕUKOGU

Toivo Ninnas (sündinud 1940) – Nõukogu esimees alates 1997. aastast

- Töötas 1973-1977 mitmetel ametikohtadel Eesti Merelaevanduses, alates 1987. aastast peadirektorina
- Lõpetas Kaug-Ida Kõrgema Merekooli (FEHEMC) meretranspordi juhtimise erialal 1966. aastal
- Otsene osalus 19 200 aktsiat ja 390 000 aktsiaoptiooni

Eve Pant (sündinud 1968) – Nõukogu liige alates 1997. aastast

- Lõpetas Tallinna Majanduskooli 1992. aastal
- Otsene osalus 530 000 aktsiat ja 390 000 aktsiaoptiooni

Ain Hanschmidt (sündinud 1961) – Nõukogu liige alates 2005. aastast, ka 1997-2000

- AS-i Infortar tegevjuht
- AS-i SEB Eesti Ühispank kauaaegne juhatuse esimees
- Lõpetas Tallinna Polütehnilise Instituudi (Tallinna Tehnikaülikooli) 1984. aastal
- Otsene osalus 1 800 000 aktsiat ja 390 000 aktsiaoptiooni

Lauri Kustaa Äimä (sündinud 1971) – Nõukogu liige alates 2002. aastast

- KJK Capital Oy tegevjuht
- KJK Fund SICAV-SIF ja Amber Trust II SCA juhatuse esimees
- Amber Trust SCA juhatuse aseesimees
- Majandusteaduste magistrikraad Helsingi Ülikoolist 1997. aastal
- Otsene osalus 237 000 aktsiat ja 390 000 aktsiaoptiooni

Ashwin Roy (sündinud 1975) – Nõukogu liige alates 2009. aastast

- Citi Venture Capital International direktor („CVCI”) (Citi kasvavatele turgudele suunatud investeeringute üksus)
- Tegutsenud CVCI-s alates 2001. aastast. On olnud tegev paljudes CVCI ettevõtmistes Kesk- ja Ida-Euroopas ning Türgis. Kõikide CVCI tehingute korraldaja Baltimaades
- Varem tegutsenud Societe Generale Asset Management-i fondijuhina, kes tegeles Kesk- ja Ida-Euroopa erakapitali- ja börsifondidega
- Samuti töötanud 3,5 aastat auditi ja tehingute nõustamise alal firmas PriceWaterhouseCoopers Londonis
- Ühendkuningriigi vannutatud audiitor, majandusteaduste magistrikraad (MA (Hons) in Economics (First Class)), Cambridge'i Ülikool, King's College

Kalev Järvelill (sündinud 1965) – Nõukogu liige alates 2007. aastast

- AS-i Infortar nõukogu liige
- Oli AS-i Tallink Grupp juhatuse liige 1998-2006
- Maksuameti peadirektor 1995-1998
- Rahandusministeeriumi asekantsler 1994-1995

- Lõpetas Tartu Ülikooli majandusteaduskonna 1993. aastal
- Otsene osalus 1 276 800 aktsiat ja 390 000 aktsiaoptsiooni

#### *JUHATUS*

**Enn Pant (sündinud 1965)** – Juhatuses alates 1996. aastast, tegevjuht

- AS-i Infortar nõukogu liige
- Rahandusministeeriumi kantsler 1992-1996
- Lõpetas Tartu Ülikooli majandusteaduskonna 1990. aastal
- Otsene osalus 3 632 413 aktsiat ja 390 000 aktsiaoptsiooni

**Andres Hunt (sündinud 1966)** – Juhatuses liige alates 2002. aastast

- Töötanud kontsernis alates 1998. aastast finantsdirektori ja finantsjuhi ametis
- Rahandusministeeriumi maksupoliitika osakonna juhataja 1995-1998
- Lõpetas Eesti Põllumajanduse Akadeemia majandusteaduskonna 1992. aastal
- Otsene osalus 822 000 aktsiat ja 390 000 aktsiaoptsiooni

**Lembit Kitter (sündinud 1953)** – Juhatuses liige alates 2006. aastast

- Töötanud juhtivatel kohtadel Eesti pangandussektoris alates 1992. aastast (Eesti Maapank, Tartu Maapank, Põhja-Eesti Pank ja SEB Eesti Ühispank)
- Lõpetas Tartu Ülikooli majandusteaduskonna 1976. aastal
- Otsene osalus 0 aktsiat ja 390 000 aktsiaoptsiooni

**Janek Stalmeister (sündinud 1974)** – Juhatuses liige alates 2009. aastast, finantsjuht

- Kontsernis alates 1999. aastast: finantsnõustaja, treasurer, finantsdirektor
- Töötanud AS-is HT Finants väärtpaberimaakleri, asejuhi ja tegevjuhina
- Rahandusministeeriumi välislaenu talituse juhataja 1994-1997
- Lõpetas Rahvusvahelise Sotsiaalteaduste Rakendusliku Kõrgkooli LEX majandusteaduskonna 1999. aastal
- Otsene osalus 20 400 aktsiat ja 390 000 aktsiaoptsiooni

## OHUTUS JA TURVALISUS

Inimeste, keskkonna ja vara kaitsmine on kontserni tegevuses alati esikohal. Tallinki meresõiduohutuse korralduse süsteem on kooskõlas meresõiduohutuse korraldamise rahvusvahelise koodeksi (ISM), rahvusvahelise laevade ja sadamarajatiste turvalisuse koodeksi (ISPS) ja ISO 14001 keskkonnajuhtimise standardi nõuetega, selleks et tagada laevade ja maismaateenistuste nõuetekohane tegevus, vältida õnnetusi, inimeste kaotust ja merekeskkonnale tekitatavat kahju. Tallinki meresõiduohutuse korralduse süsteemi auditeerib nii Lloyds Register kui ka Veeteede Ametid Eestis, Rootsis, Lätis ja Soomes.

Kontserni ohutus- ja turvasüsteemidega tagatakse nii ohutu laevasõit kui ka meeskonna ja reisijate ohutus pardal. Meeskonna ohutuse ja turvalisuse alast võimekust arendatakse, kontrollitakse ja praktiseeritakse pidevalt võimudega koostöös läbiviidavate harjutuste ja õppuste käigus. Oskusi arendatakse teadaolevate riskitegurite ja riskivaldkondade väljatoomisega ning nendega seotud protseduuride harjutamisega. Lisaks arendatakse pidevalt meeskonna keskkonnaohutuse alast teadlikkust.

Kontserni meresõiduohutuse korralduse süsteemi eesmärgiks on tagada Rahvusvahelise Mereorganisatsiooni (IMO), EL-i (Euroopa Liidu), veeteede ametite, sertifitseerivate asutuste ja teiste mereorganisatsioonide eeskirjadest ja nõuetest, normidest ja standarditest kinnipidamine.

Laevakaptenid vastutavad ohutuse ja turvalisuse eest kontserni laevade pardal. Maismaaüksuste ülesandeks on ohutuse ja turvalisuse alase töö järelevalve, toetus ja arendamine.

Kõigil kontserni alustel on kõrgeimatele ohutusnormidele vastav, alati kasutusvalmis päästevarustus. Siiski on kontserni tipptasemel meresõidualased oskused ühes maailmaklassi ohutuse ja turvasüsteemidega suunatud sellele, et kunagi ei tekiks olukorda, kus päästevarustuse peaks kasutusse võtma.

## ETTEVÕTTE KESKKONNAALANE JA ÜHISKONDLIK VASTUTUS

Kontsern loeb keskkonnakaitse ja keskkonnajuhtimise alase tegevuse oma tähtsaimate prioriteetide hulka. Mere- ja õhukeskkonda tuleb igal viisil säilitada ja kaitsta igasuguse reostuse, sh bürooruumidest lähtuva reostuse eest.

Kontserni laevade hooldus ja eksploatatsioon on kooskõlas rahvusvahelise konventsiooniga merereostuse vältimiseks laevadelt (MARPOL). Nii tagatakse õhu- ja merereostuse hoidmine madalaimal võimalikul tasemel.

Kontserni põhimõtteks on nulltolerants laevadelt merre sattuvale reostusele. Kontserni eesmärgiks on vältida reostust allika juures, tagades seda rangete ohutusnormide ning kõrge keskkonnateadlikkuse ja kõikide kohaldatavate seaduste ja konventsioonide täitmise abil nii maal kui merel. Lisaks kohustub kontsern pidevalt täiendama selle eesmärgi täitmist tagada aitavaid meetodeid, sh kasutama jäätmeteket miinimumini viivaid seadmeid ja praktikaid.

Valik kontserni ettevõtetele omistatud rahvusvahelisi sertifikaate:

- ISO 14001:2004 environmental certificate - Lloyds Register (keskkonnasertifikaat)
- MARPOL Sewage Pollution Prevention Certificate (laeva reovee puhastuskorralduse sertifikaat)
- MARPOL Air Pollution Prevention Certificate (õhureostuse vältimise sertifikaat)

- IAFS International Anti-Fouling System Certificate (rahvusvaheline veeorganismide tõrje süsteemi tunnistus)
- MARPOL Oil Pollution Prevention Certificate ( naftareostuse vältimise sertifikaat)
- Document of Compliance for Anti-fouling System (veeorganismide tõrje süsteemi nõuetele vastavuse tunnistus)
- MARPOL Garbage Pollution Prevention Attestation (jäätmereostuse vältimise tõend)
- Nõuetele vastavuse tunnistus - Lloyds Register
- Nõuetele vastavuse tunnistus - Eesti Veeteede Amet
- Nõuetele vastavuse tunnistus - Soome Veeteede Amet
- Nõuetele vastavuse tunnistus - Rootsi Veeteede Amet
- Nõuetele vastavuse tunnistus - Läti Veeteede Amet

Suure maksumaksjana Eestis, Soomes ja Rootsis leiab kontsern, et finantsedu tagab vaid vastutustundlik ja säästev areng. Seepärast annab kontsern igal aastal olulise osa oma edust tagasi ühiskonnale ja keskkonnale, kus tegutsetakse.

Kontserni üksused osalevad aktiivselt paljude ühiskondlike algatuste ja ettevõtmiste, eriti aga noorte- ja spordiorganisatsioonide toetamisel. Töötajate arvu poolest suurimate Eesti ettevõtete hulka kuuluvana on kontserni üheks sihiks alati olnud ergutada oma töötajaid osalema kodanikuühiskonna ja keskkonna hüvangule suunatud ettevõtmistes.

Kontsern toetab ja sponsoreerib paljusid valdkondi; enim tähtsaks kõigis riikides, kus Tallinki ettevõtteid tegutsevad, peetakse keskkonda, lapsi ja noori ning sporti.

Kontserni tegevust ja poliitikaid käsitletakse põhjalikumalt ettevõtte keskkonnavalase ja ühiskondliku vastutuse aruandes.

## TULEVIKUVÄLJAVAATED

Kontserni märkimisväärne investeringute kava jõudis hiljuti lõpule viimase kruisilaeva Baltic Queen liiniletulekuga 2009. aastal. Piirkonna kaasaegseima ning noorima laevastiku omanikuna on kontserni investeerimisvajadus edasiseks tegevuseks minimaalne. Hetkel on kontserni peatähelepanu pööratud põhitegevusele, et parandada tulemusi ning maksta tagasi pangalaene.

Juhtkonna prioriteediks on jätkuvalt kontserni kuluefektiivsus ning kasumlikkus. Juhtkonna hinnangul ei ole 2012. majandusaastal ette näha kontserni tegevuses suuremaid muutusi, samas ei ole aga kadunud üldisest majanduskeskkonnast ning kõrgetest kütusehindadest tulenev ebakindlus. Kontserni tulemused paranevad eeldatavasti ka 2012. majandusaastal. Seatud sihte aitavad saavutada veebipõhise broneeringukeskkonna edasiarendamine, tõhusam kliendisuhete haldamine (CRM) ja dünaamiline hinnastamine. Soome-Saksamaa liini sulgemisel peaks olema positiivne mõju ning senine kahjum peaks pöörduma laevade prahtimisest saadavaks kasumiks.

## RISKID

Mitmesugused riskid võivad kontserni äritegevust, finantsseisundit ja majandustulemusi oluliselt mõjutada. Kuid sellised riskid pole ainsad meid ähvardavad ohud. Meie ettevõtmisi võivad puudutada ka muud riskid ja meile seni teadmata asjaolud või sellised riskid ja asjaolud, mida me praegu loeme ebaolulisteks või ebatõenäolisteks. Allpool loetletud riskitegurid ei ole reastatud toimumise tõenäosuse ega meie äritegevusele võimaliku mõju järgi.

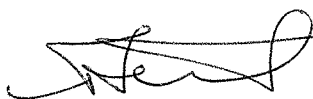
- Õnnetused, katastroofid
- Makromajanduslik areng
- Õigusaktide muudatused
- Suhted ametiühingutega
- Kütusehindade ja intressimäärade tõus
- Turu- ja kliendikäitumine

## JUHATUSE KINNITUS TEGEVUSARUANDELE

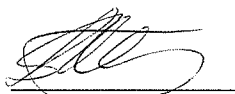
Juhatus kinnitab, et oma parima teadmise kohaselt kajastab AS-i Tallink Grupp 2010/2011 majandusaasta tegevusaruanne õigesti ja õiglaselt olulisi sündmusi ja nende mõju kontserni majandustulemustele ja finantsseisundile ning annab ülevaate peamistest riskidest ning ebaselgustest.



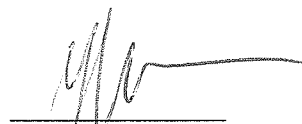
Juhatuse esimees  
Enn Pant



Juhatuse aseesimees  
Andres Hunt



Juhatuse liige  
Lembit Kitter



Juhatuse liige  
Janek Stalmeister

Tallinn, 26.04.2012.

**KONSOLIDEERITUD RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANNE****KONSOLIDEERITUD KOONDKASUMI ARUANNE**

31. detsembril ja 31. augustil lõppenud aasta kohta

	Tuhandetes eurodes		Lisad
	01.09.2010- 31.12.2011	01.09.2009- 31.08.2010	
<b>Jätkuvad tegevused</b>			
Müügitulu	1 152 994	791 530	4
Müüdud kaupade ja teenuste kulu	-901 597	-611 286	5
<b>Brutokasum</b>	<b>251 397</b>	<b>180 244</b>	
Turustuskulud	-78 172	-51 738	5
Halduskulud	-54 988	-40 259	5
Muud äritulud	1 291	906	
Muud ärikulud	-1 326	-2 236	
<b>Kasum/kahjum äritegevusest</b>	<b>118 202</b>	<b>86 917</b>	
Finantstulud	4 277	5 238	5
Finantskulud	-69 324	-52 661	5
Kapitaliosaluse meetodil kajastatud investeringuobjektide kahjumi osa	-157	-373	12
<b>Kasum enne tulumaksu</b>	<b>52 998</b>	<b>39 121</b>	
Tulumaks	-1 302	-2 634	6
<b>Jätkuvate tegevuste puhaskasum</b>	<b>51 696</b>	<b>36 487</b>	
Lõpetatud tegevuste kahjum	-14 220	-14 637	4
<b>Aruandeperioodi puhaskasum</b>	<b>37 476</b>	<b>21 850</b>	
<b>Muu koondkasum</b>			
Valuutakursi vahed välisettevõtetest	76	709	21
Riskimaandamise instrumentide õiglase väärtuse muutus	-705	732	21, 26
Materiaalse põhivara ümberhindlus	0	1 730	21, 15
<b>Perioodi muu koondkasum/-kahjum kokku</b>	<b>-629</b>	<b>3 171</b>	
<b>Perioodi koondkasum/-kahjum kokku</b>	<b>36 847</b>	<b>25 021</b>	
Sealhulgas:			
Emaettevõtte omanike osa puhaskasumist	37 476	21 850	
Sealhulgas:			
Emaettevõtte omanike osa koondkasumist	36 847	25 021	
<b>Tava- ja lahustatud aktsiakasum</b> (eurodes ühe aktsia kohta)	0,056	0,033	7
<b>Tava- ja lahustatud aktsiakasum – jätkuvad tegevused</b> (eurodes ühe aktsia kohta)	0,077	0,054	7

Lehekülgedel 28-81 esitatud lisad on konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande lahutamatu osa.

Initialled for identification purposes only  
 Date/kuupäev..... 26.04.2012.....  
 Signature/allkiri.....  
 KPMG, Tallinn



## KONSOLIDEERITUD FINANTSSEISUNDI ARUANNE

31. detsembri ja 31. augusti seisuga

	Tuhandetes eurodes		Lisad
	31.12.2011	31.08.2010	
<b>VARAD</b>			
<b>Käibevara</b>			
Raha ja raha ekvivalendid	75 421	57 488	8
Nõuded ostjate vastu ja muud nõuded	35 152	42 040	9
Ettemaksud	7 087	9 752	10
Tuletisinstrumentid	0	705	26
Varud	25 198	20 035	11
	<b>142 858</b>	<b>130 020</b>	
<b>Põhivara</b>			
Investeeringud kapitaliosaluse meetodil kajastatud investeeinguobjektidesse	226	214	12
Muud finantsvarad	2 551	317	13
Edasilükkunud tulumaksuvara	9 452	10 664	6
Kinnisvarainvesteering	300	300	14
Materiaalne põhivara	1 583 002	1 663 100	15
Immateriaalne põhivara	61 153	66 700	16
	<b>1 656 684</b>	<b>1 741 295</b>	
<b>VARAD KOKKU</b>	<b>1 799 542</b>	<b>1 871 315</b>	
<b>KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL</b>			
<b>Lühiajalised kohustused</b>			
Intressikandvad võlakohustused	145 261	63 627	17
Võlad tarnijatele ja muud võlad	86 793	94 054	18
Ettemakstud tulud	25 226	23 965	19
Tuletisinstrumentid	22 668	17 634	26
	<b>279 948</b>	<b>199 280</b>	
<b>Pikaajalised kohustused</b>			
Intressikandvad võlakohustused	814 305	1 004 244	17
Muud kohustused	198	74	20
	<b>814 503</b>	<b>1 004 318</b>	
<b>Kohustused kokku</b>	<b>1 094 451</b>	<b>1 203 598</b>	
<b>Omakapital</b>			
<b>Emaettevõtte omanikele kuuluv omakapital</b>			
Aksiakapital nimiväärtuses	404 290	430 648	21
Ülekurss	639	639	21
Reservid	70 497	72 607	21
Jaotamata kasum	229 665	163 823	
<b>Emaettevõtte omanikele kuuluv omakapital kokku</b>	<b>705 091</b>	<b>667 717</b>	
<b>Omakapital kokku</b>	<b>705 091</b>	<b>667 717</b>	
<b>KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL KOKKU</b>	<b>1 799 542</b>	<b>1 871 315</b>	

Initialed for identification purposes only

Allkirjastatud identifitseerimiseks

Date/kuupäev..... 26.09.2012.....


Lehekülgedel 28-81 esitatud lisad on konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande lahutamatu osa.....

KPMG, Tallinn

**KONSOLIDEERITUD RAHAVOOGUDE ARUANNE**

31. detsembril ja 31. augustil lõppenud aasta kohta

	Tuhandetes eurodes		Lisad
	2011	2010	
<b>Rahavood äritegevusest</b>			
Aruandeaasta puhaskasum/-kahjum	37 476	21 850	
Korrigeerimised:	164 038	127 208	
Amortisatsioon	95 283	71 920	15, 16
Väärtuse langus	0	1 257	15
Kasum põhivara müügist	-56	-344	
Puhas intressikulu	55 773	39 433	5
Netokulu tuletisinstrumentidest	11 071	11 411	5
Kahjum kapitaliosaluse meetodil kajastatud investeringuobjektidest	157	373	12
Investeeringimis- ja finantseerimistegevusega seotud kasum/kahjum valuutakursi muutustest	-19	524	
Aksiaoptsiionide programmi reserv	527	0	
Tulumaks	1 302	2 634	6
Äritegevusega seotud nõuete ja ettemaksete muutused	10 898	10 816	
Varude muutused	-5 163	-1 020	
Äritegevusega seotud kohustuste muutused	-3 711	5 009	
Makstud tulumaks	-107	-71	
	<b>203 431</b>	<b>163 792</b>	
<b>Rahavood investeerimistegevusest</b>			
Materiaalse põhivara ja immateriaalse põhivara soetamine	-13 258	-6 112	15, 16
Laekumised materiaalse põhivara müügist	84	6 704	
Laekumised/maksed tuletisinstrumentidest	-7 236	-4 460	
Kapitaliosaluse meetodil kajastatud investeringuobjektide soetamine	-169	-587	12
Investeering	-5	0	
Saadud intressid	380	173	
	<b>-20 204</b>	<b>-4 282</b>	
<b>Rahavood finantseerimistegevusest</b>			
Laenude tagasimaksed	-112 093	-60 348	
Kasutatud arvelduskrediidi muutus	0	-46 115	
Kapitalirendi põhimaksete tasumine	-114	-403	
Makstud intressid	-53 087	-45 138	
	<b>-165 294</b>	<b>-152 004</b>	
<b>RAHAVOOD KOKKU</b>	<b>17 933</b>	<b>7 506</b>	
<b>Raha ja raha ekvivalendid:</b>			
- perioodi alguses	57 488	49 982	
- suurenemine / vähenemine	17 933	7 506	
- perioodi lõpus	<b>75 421</b>	<b>57 488</b>	8

Initialled for identification purposes only  
 Allkirjastatud identifitseerimiseks  
 Date/kuupäev..... 26. 04. 2012  
 Signature/allkiri.....   
 KPMG, Tallinn

## KONSOLIDEERITUD OMAKAPITALI MUUTUSTE ARUANNE

31. detsembril ja 31. augustil lõppenud aasta kohta, tuhandetes eurodes

	Aksia- kapital 1	Üle- kursi 1 kursi 1 reserv <sup>1</sup>	Kursi- vahede reserv <sup>1</sup>	Riski- maandamise instrumentide		Kohustuslik reserv <sup>1</sup> reservkapital <sup>1</sup>	Oma- aktsiate reserv <sup>1</sup>	Aksia- optsoonide programmi reserv <sup>3</sup>	Jaotamata omanikele kuuluv kasum	Oma- ettevõtte kapital kokku
				Laevade ümber- hindluse reserv <sup>2</sup>	Laevade ümber- hindluse reserv <sup>1</sup>					
<b>31. august 2009</b>	430 648	639	-324	65 507	-27	10 869	-4 163	0	139 547	642 696
2009/2010 puhaskasum	0	0	0	0	0	0	0	0	21 850	21 850
2009/2010 muu koondkasum kokku (Lisa 21)	0	0	709	1 730	732	0	0	0	0	3 171
2009/2010 koondkasum kokku	0	0	709	1 730	732	0	0	0	21 850	25 021
Kanne ümberhindluse reservist	0	0	0	-2 426	0	0	0	0	2 426	0
<b>31. august 2010</b>	430 648	639	385	64 811	705	10 869	-4 163	0	163 823	667 717
2010/2011 puhaskasum	0	0	0	0	0	0	0	0	37 476	37 476
2010/2011 muu koondkasum kokku (Lisa 21)	0	0	76	0	-705	0	0	0	0	-629
2010/2011 koondkasum kokku	0	0	76	0	-705	0	0	0	0	36 847
2009/2010 kasumi jaotamine	0	0	0	0	0	1 093	0	0	-1 093	0
Kanne ümberhindluse reservist	0	0	0	-3 101	0	0	0	0	3 101	0
Aksiakapitali vähendamine	-26 358	0	0	0	0	0	0	0	26 358	0
Otse omakapitali koosseisus kajastatavad tehingud omanikega										
Aksia põhised maksetehingud (Lisa 22)	0	0	0	0	0	0	0	0	527	527
<b>31. detsember 2011</b>	404 290	639	461	61 710	0	11 962	-4 163	527	229 665	705 091

1 Täiendav informatsioon esitatud lisa 21 „Aksiakapital ja reservid“

2 Täiendav informatsioon esitatud lisa 15 „Materiaalne põhivara“ ja lisa 21 „Aksiakapital ja reservid“

3 Täiendav informatsioon esitatud lisa 22 „Aksiaoptsoonide programm“

Lehekülgedel 28-81 esitatud lisad on konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande lahutamatu osa.

Initialed for identification purposes only

Allkirjastatud identifitseerimiseks

Date/kuupäev.....26.09.2012

Signature/alkiri.....Bj

KPMG TALLIN

**KONSOLIDEERITUD RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANDE LISAD****Lisa 1 ÜLDINE INFORMATSIOON**

AS-i Tallink Grupp (edaspidi „emaettevõte”) ja tema tütarettevõtete (edaspidi üheskoos „kontsern”) 31. detsembril 2011 lõppenud majandusaasta konsolideeritud raamatupidamise aastaaruanne allkirjastati juhatuse poolt 26. aprillil 2012.

Eesti äriseadustiku nõuete kohaselt kinnitatakse juhatuse poolt koostatud ning nõukogu poolt heaks kiidetud majandusaasta aruanne, mis sisaldab ka konsolideeritud raamatupidamise aastaaruannet, aktsionäride üldkoosolekul. Aktsionäridel on õigus juhatuse poolt koostatud ja esitatud majandusaasta aruannet mitte kinnitada ning nõuda uue aruande koostamist.

AS Tallink Grupp on Eestis registreeritud ja Eestis tegutsev aktsiaselts asukohaga Sadama 5/7 Tallinnas. Alates 9. detsembrist 2005 on AS-i Tallink Grupp aktsiad olnud vabalt kaubeldavad Tallinna Börsil.

Kontserni põhitegevusalad on seotud meretranspordiga (reisijate ja kaubavedu). Täpsemalt kirjeldatakse kontserni põhitegevust lisas 4 „Segmendiaruandlus”. Seisuga 31. detsember 2011 töötas kontsernis 6 610 inimest (31. august 2010: 6 715).

**Lisa 2 ARUANDE KOOSTAMISE ALUSED**

Kontserni majandusaasta muutmise tõttu on käesolevas raamatupidamise aastaaruandes majandusaasta pikkuseks 16 kuud, 1. septembrist 2010 kuni 31. detsembrini 2011. Eelneva majandusaasta pikkuseks oli 12 kuud, 1. septembrist 2009 kuni 31. augustini 2010. Seetõttu ei ole majandusaastate informatsioon omavahel täielikult võrreldav. Majandusaasta muutmise otsus võeti vastu 8. veebruaril 2011 toimunud aktsionäride üldkoosolekul.

**2.1. Vastavuse kinnitus**

AS-i Tallink Grupp ja tema tütarettevõtete konsolideeritud raamatupidamise aastaaruanne on koostatud kooskõlas rahvusvaheliste finantsaruandluse standarditega (IFRS), mis on vastu võetud Euroopa Liidu poolt (edaspidi „IFRS EL”).

**2.2. Hindamisalused**

Konsolideeritud raamatupidamise aastaaruanne on koostatud kasutades soetusmaksumuse printsiipi, välja arvatud järgmised finantsseisundi aruande kirjed:

- Tuletisinstrumente hinnatakse õiglasel väärtusel
- Õiglasel väärtusel muutustega läbi kasumi või kahjumi kajastatavaid finantsinstrumente hinnatakse õiglasel väärtusel
- Müügi valmis finantsvarasid hinnatakse õiglasel väärtusel
- Kinnisvarainvesteeringuid hinnatakse õiglasel väärtusel
- Laevu hinnatakse õiglasel väärtusel
- Omakapitaliga arveldatavate aktsiapõhiste makseteega seotud kohustusi hinnatakse õiglasel väärtusel

Initialled for identification purposes only

Allkirjastatud identifitseerimiseks

Date/kuupäev..... 26.04.2012 .....

Signature/alkirj.....

KPMG, Tallinn

### 2.3. Arvestusvaluuta ja esitusvaluuta

Kuna alates 1. jaanuarist 2011 on Eesti krooni asemel Eesti Vabariigi ametlik valuuta euro, on emaettevõtte arvestus- ja esitusvaluutaks euro. Eesti kroonides esitatud varasema perioodi finantsinformatsioon on ümber arvestatud eurodesse, võttes aluseks EL-i nõukogu vastava määrusega kehtestatud vahetuskursi 1 euro = 15,6466 krooni. Kuna Eesti kroon oli varem euroga seotud sama fikseeritud kursiga, siis ei mõjutanud arvestus- ja esitusvaluuta muutus äriühingu finantsseisundit, majandustulemusi ega rahavooge.

Raamatupidamise aastaaruanne on koostatud tuhandetes eurodes (kui pole teisiti märgitud), ümardatuna lähima tuhandeni.

### 2.4. Hinnangute ja otsuste kasutamine (H & O)

Konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande koostamisel kooskõlas IFRS EL standarditega peab juhtkond tegema otsuseid, andma hinnanguid ja kaaluma eeldusi, mis mõjutavad arvestuspõhimõtete kohaldamist ning aruandes kajastatud varade, kohustuste, tulude ja kulude summasid. Tegelikud tulemused võivad nendest hinnangutest erineda. Hinnanguid ja nende aluseks olevaid eeldusi vaadatakse pidevalt läbi. Arvestushinnangute muutused kajastatakse hinnangu muutmise perioodis ning tulevastes perioodides, mida muutused mõjutavad.

Kontserni arvestuspõhimõtete kohaldamisel on juhtkond langetanud järgmised kaalutletud otsused, millel on kõige olulisem mõju raamatupidamisaruannetes kajastatud summadele:

#### Laevade õiglase väärtus (H)

Ümberhindamise eesmärgil määras kontsern laevade õiglase väärtuse seisuga 31. detsember 2011. Laevade õiglase väärtus sõltub mitmesugustest asjaoludest, sh valmimisaasta ja mitmed tehnilised parameetrid ning laevade hooldus (st kui palju omanik on laeva hooldusse investeerinud). Õiglase väärtuse määramiseks kasutas kontsern sõltumatuid hindajaid. Ümberhindamine sõltub laevade õiglase väärtuse muutustest. Kui laeva õiglase väärtus erineb oluliselt tema raamatupidamisväärtusest, on vajalik ümberhindlus. Vt täpsemalt lisad 3.4 ja 15.

#### Finantsinstrumendid – kas tuletisinstrumente võib määratleda riskimaandamisinstrumentidena (O)

Seisuga 31. detsember 2011 oli kontsern sõlminud kolm tuletisinstrumentide lepingut (31. august 2010: viis lepingut). Kontsern otsustas, et intressimääraga seotud tuletisinstrumentid ei vasta rahavoogude riskimaandamise arvestuse kriteeriumidele. Üksikasjalikumalt kirjeldatakse intressivahetuslepinguid ja nendega seotud arvestuspõhimõtteid lisades 26 ja 3.3.

#### Kasutusrent – kontsern kui rentnik (O)

Seisuga 31. detsember 2011 oli kontsern sõlminud rendilepingud viie hotellihoone ja kahe kontorihoone (31. august 2010: viie hotellihoone ja ühe kontorihoone) kasutamiseks. Juhtkond on tuvastanud, et rendileandjale jäävad kõik olulised vara omandiõigusega seotud riskid ja hüved. Seega kontsern kui rentnik käsitleb nimetatud lepinguid oma aruandluses kasutusrendilepingutena. Rendilepingute alusel tasumisele kuuluvate miinimumrendimaksete kohta vaata üksikasjalikumalt lisa 23.

#### Firmaväärtuse langus (H)

Kontsern kontrollib firmaväärtuse langust vähemalt kord aastas. Selleks on tarvis hinnata nende raha genereerivate üksuste kasutusväärtust, millele firmaväärtus on jagatud. Kasutusväärtuse kindlaksmääramiseks peab juhtkond andma hinnangu raha genereeriva üksuse eeldatavatele tulevastele rahavoogudele ning valima kohase diskontomäära nende rahavoogude nüüdiseväärtuse arvestamiseks. Seisuga 31. detsember 2011 oli firmaväärtuse raamatupidamisväärtus 11 066 000 eurot (31. august 2010: 11 066 000 eurot). Üksikasjalikumalt käsitletakse firmaväärtust lisa 16.

Lehekülgedel 28-81 esitatud lisad on konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande lahutamatu osa.

Initialled for identification purposes only  
Allkirjastatud identifitseerimiseks  
Date/kuupäev: 26.09.2012  
Signature/allkiri: [Signature]  
KPMG, Tallinn

Edasilükkunud tulumaks (H)

Edasilükkunud tulumaksuvara ja -kohustusi kajastatakse finantsseisundi muutuste meetodil, võttes arvesse ajutisi erinevusi nende varade ja kohustuste raamatupidamisväärtuste ja maksustamisbaaside vahel. Edasilükkunud tulumaksuvara ja -kohustused tasaarvestatakse, kui selleks on seaduslik õigus ning nad on seotud sama maksuhalduri poolt sama maksukohustuslase tulumaksustamisega või kui nad on seotud küll erinevate maksukohustuslaste tulumaksustamisega, kuid on mõeldud nende jooksvate maksukohustuste ja -varade tasaarvestamiseks netosummas või kui nende maksuvarad ja -kohustused realiseeritakse üheaegselt.

Ärakasutamata maksukahjumitest tekkinud edasilükkunud tulumaksuvara kajastatakse ulatuses, mille osas on tõenäoline, et tulevikus tekib maksustatav tulu, mille suhtes saab kasutamata maksukahjumeid kasutada. Juhtkond peab andma olulise mõjuga hinnangu selle kohta, millises ulatuses edasilükkunud tulumaksuvara võib kajastada, võttes arvesse tulevase maksustatava tulu tekkimise aega ja võimalikku suurust.

Klientide lojaalsusprogrammid (H)

Klientide lojaalsusprogramme (Club One) kohaldatakse selliste müügitehingute puhul, kus ettevõtte annab klientidele boonuspunkte, mida need saavad täiendavate tingimuste täitmise korral hiljem kasutada tasuta või soodushinnaga kaupade või teenuste soetamiseks. Kontsern kajastab klientidele antud boonuspunkte eraldi määratletava tulukomponendina, mis esialgse müügikuupäeva seisuga liigitatakse tulevaste perioodide tuluks.

Materiaalse põhivara ning immateriaalse põhivara kasuliku eluea määramine (H)

Juhtkond on andnud hinnangu materiaalse põhivara ning immateriaalse põhivara kasulikule elueale ja lõppväärtusele, võttes aluseks äritegevuse mahu, vastava ala varasemad kogemused ja tulevikuväljavaated. Lisades 15 ja 16 on avalikustatud juhtkonna seisukoht kontserni materiaalse põhivara ning immateriaalse põhivara kasuliku eluea kohta.

**Lisa 3 OLULISEMAD ARVESTUSPÕHIMÕTTED**

Kõik kontserni ettevõtted kohaldasid alljärgnevat arvestuspõhimõtteid ühetaoliselt kõigi konsolideeritud raamatupidamise aastaaruandes esitatud perioodide kohta.

**3.1. Konsolideerimise alused****Äriühendused**

Äriühenduste arvestuses rakendatakse ostumeetodit ja äriühendusi kajastatakse omandamise kuupäeva seisuga. Omandamise kuupäev on kuupäev, mil kontsern omandab kontrolli omandatava üle. Kontroll on võime valitseda majandusüksuse finants- ja tegevuspoliitikat eesmärgiga saada selle tegevusest majanduslikku kasu. Kontrolli hindamisel võtab kontsern arvesse hetkel kasutatavaid potentsiaalseid hääleõigusi.

Omandamiste puhul mõõdab kontsern firmaväärtust omandamise kuupäeval järgmiselt:

- üleantud tasu õiglasest väärtuses, pluss
- mittekontrollivate osaluste summa omandatavas, pluss
- etappidena toimuva äriühenduse puhul, omandajale eelnevalt omandatavas kuulunud omakapitali osaluse õiglane väärtus; miinus
- omandatud eristatavate varade ja ülevõetud kohustuste netosumma (üldjuhul õiglasest väärtuses).

Kui vahe on negatiivne, kajastatakse soodusostu tulu koheselt kasumis.

Lehekülgedel 28-81 esitatud lisad on konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande lahutamatu osa.

Initialled for identification purposes only  
Allkirjastatud identifitseerimiseks  
Date/kuupäev..... 26.09.2012  
Signature/alkiri..... 30  
KPMG, Tallinn

Üleantud tasu ei hõlma summasid, mis on seotud eelnevalt eksisteerinud suhete arveldamisega. Üldjuhul kajastatakse nimetatud summad kasumis või kahjumis.

Kontsern kajastab äriühenduse omandamisega seotud kulud, välja arvatud võla- või omakapitaliväärtpaberite emiteerimise kulutused, nende tekkimisel kuludena.

Tasumisele kuuluv tingimuslik tasu kajastatakse omandamise kuupäeva seisuga õiglasel väärtusel. Omakapitaliks liigitatud tingimuslikku tasu ei hinnata ümber ja selle arveldamist arvestatakse omakapitalis. Hilisemad muutused tingimusliku tasu õiglasel väärtusel kajastatakse kasumis või kahjumis.

#### *Tütarettevõtted*

Tütarettevõtte on ettevõtte, mille üle kontsern omab valitsevat mõju. Valitsev mõju tähendab kontserni võimet määrata tütar- ja tegevuspõhimõtteid, et saada selle tegevusest kasu. Valitseva mõju olemasolu hindamisel võetakse arvesse potentsiaalset hääleõigust, mida vaadeldaval hetkel on võimalik kasutada. Konsolideeritud raamatupidamise aastaaruanne hõlmab AS-i Tallink Grupp ja tema tütar- ja tegevuspõhimõtteid. Tütarettevõtete raamatupidamisaruanded on koostatud sama perioodi kohta, mis konsolideeritud raamatupidamise aastaaruanne. Kui tütar- ja tegevuspõhimõtteid kasutab samades tingimustes toimunud samalaadsete tehingute puhul konsolideeritud aruandega võrreldes teistsuguseid arvestuspõhimõtteid, tehakse konsolideeritud aruande koostamisel tütar- ja tegevuspõhimõtteid raamatupidamisaruannetes kohased korrigeerimised. Tütarettevõtted konsolideeritakse soetamise kuupäevast täielikult. Soetamise kuupäevaks loetakse kuupäeva, mil kontsern omandab tütar- ja tegevuspõhimõtte üle valitseva mõju. Konsolideerimist jätkatakse kuni kuupäevani, mil kontsernil enam valitsevat mõju ei ole.

#### *Investeeringud kapitaliosaluse meetodil kajastatud investeeringuobjektidesse*

Kapitaliosaluse meetodil kajastatud investeeringuobjekt on ettevõtte, mille finants- ja tegevuspõhimõtete üle omab kontsern olulist, kuid mitte valitsevat mõju. Oluliseks mõjuks loetakse olukorda, kus kontsernile kuulub 20-50% teise ettevõtte hääleõigusest. Investeeringuid sellistesse investeeringuobjektidesse kajastatakse kapitaliosaluse meetodil (kapitaliosaluse meetodil kajastatud investeeringuobjektid) ning algselt kajastatakse need soetusmaksumuses. Kontserni investeering hõlmab soetamisel määratud firmaväärtust, millest on maha arvatud väärtuse langused. Konsolideeritud raamatupidamise aastaaruandes kajastub kontserni osa investeeringuobjekti tuludes ja kuludes ning omakapitali muutustes pärast investeeringuobjekti arvestuspõhimõtete kontserni arvestuspõhimõtetega vastavusse viimist, alates olulise mõju algamise kuupäevast kuni selle lõppemise kuupäevani. Kui kontserni kahjumi osa investeeringuobjektis ületab tema osalust, viiakse investeeringu (sh pikaajalise investeeringu) raamatupidamisväärtus nulli ning edasiste kahjumite kajastamine lõpetatakse, välja arvatud juhul kui kontsernil on investeeringuobjekti suhtes kohustusi või kontsern on teinud tema nimel makseid.

#### *Konsolideerimisel elimineeritavad tehingud*

Kõik kontsernisisesed tehingud, nõuded ja kohustused ning realiseerimata tulud ja kulud kontserni ettevõtete vahel toimunud tehingutelt elimineeritakse konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande koostamisel. Kapitaliosaluse meetodil kajastatud investeeringuobjektidega toimunud tehingutest kujunenud realiseerimata kasumid elimineeritakse selles ulatuses, mis vastab kontserni osalusele investeeringuobjektis. Realiseerimata kahjumid elimineeritakse sarnaselt realiseerimata kasumitega, kuid ainult juhul kui pole tõendeid vara väärtuse languse kohta.

### **3.2. Välisvaluuta**

#### *Välisvaluutas fikseeritud tehingud*

Emaettevõtte arvestusvaluuta ja esitusvaluuta on euro. Iga kontserni ettevõtte määrab ise kasutatava arvestusvaluuta ning üksuse raamatupidamisaruannetes kajastatakse kirjed selles arvestusvaluutas.

Lehekülgedel 28-81 esitatud lisad on konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande lahutamatu osa.

Initialled for identification purposes only

Auditajastatud identifitseerimiseks

Date/kuupäev..... 26.04.2012

Signature/allkiri..... B.H.

KPMG Tallinn

Aruandekuupäeval välisvaluutas fikseeritud rahalised varad ja kohustused hinnatakse ümber sellel kuupäeval kehtiva arvestusvaluuta vahetuskursi järgi. Rahaliste varade või kohustustega seotud kursivahedest tekkiv kasum või kahjum on aruandeperioodi alguse arvestusvaluutas fikseeritud korrigeeritud soetusmaksumuse ja perioodi lõpul kehtiva vahetuskursiga ümberhinnatud välisvaluutas fikseeritud korrigeeritud soetusmaksumuse vahe.

Välisvaluutas fikseeritud mitterahalised varad ja kohustused, mida kajastatakse õiglasel väärtusel, hinnatakse arvestusvaluutasse ümber kasutades nende õiglaste väärtuste määramise kuupäeval kehtinud valuutakursse. Ümberhindamisel tekkivad kursivahed kajastatakse kasumis või kahjumis. Erandiks on kursivahed, mis tekkivad müügivalmis omakapitali instrumentide ümberhindamisel ja selliste rahaliste kohustuste ümberhindamisel, mis on määratletud välismaisesse äriüksusesse tehtud netoinvesteeringu riski või rahavoogude riski maandamise instrumentideks. Taolisi kursierinevusi kajastatakse muu koondkasumi hulgas. Välisvaluutas soetusmaksumuses mõõdetavad mitterahalised kirjed hinnatakse ümber tehingukuupäeval kehtinud kursiga.

#### *Välismaised üksused*

Välismaiste üksuste varad ja kohustused, sh soetamisel tekkinud firmaväärtus ja õiglase väärtuse korrigeerimised, arvestatakse aruandekuupäeva vahetuskurssidega ümber eurodesse. Välismaiste üksuste tulud ja kulud arvestatakse eurodesse tehingupäeval kehtinud vahetuskursside alusel.

Kursivahed kajastatakse muu koondkasumi hulgas, ning esitatakse omakapitali koosseisus kursivahede reservina. Kui aga üksus ei kuulu täielikult kontsernile, jagatakse proportsionaalne osa kursivahest mittekontrollivale osalusele. Välismaise üksuse sellisel võõrandamisel, mille tulemusena kaob valitsev või oluline mõju, kantakse vastava välismaise üksusega seotud kumulatiivne summa kursivahede reservist kasumi või kahjumina võõrandamisega seotud kasumisse või kahjumisse. Kui kontsern võõrandab vaid osa tütarettevõttest, millel on välismaine üksus ja säilitab valitseva mõju, kantakse vastav proportsionaalne osa kumulatiivsest summast tagasi mittekontrollivale osalusele.

### 3.3. Finantsinstrumendid

#### *Tuletisinstrumentideks mitteolevad finantsinstrumendid*

Tuletisinstrumentideks mitteolevad finantsinstrumendid on investeeringud omakapitali ja võlakirjad, nõuded ostjate vastu ja muud nõuded, raha ja raha ekvivalendid, laenuid ning võlad tarnijatele ning muud võlad.

Raha ja raha ekvivalendid on sularaha, nõudmiseni hoitud, lühiajalised pangahoitud ja lühiajalised ülilikviidsed investeeringud, mis on vabalt konverteeritavad teatud rahasummaks ja millega seotud väärtuse muutumise risk on ebaoluline.

Tuletisinstrumentideks mitteolevad finantsinstrumendid kajastatakse algselt õiglasel väärtusel; õiglasel väärtusel muutustega läbi kasumi või kahjumi mittekajastatavate finantsvarade puhul lisatakse õiglasele väärtusele nendele finantsinstrumentidele otseselt omistatavad tehingukulud. Pärast algset kajastamist, kajastatakse tuletisinstrumentideks mitteolevaid finantsinstrumente allpool kirjeldatud viisil.

Kontsern kajastab laenuid, nõuded ja hoitud algselt nende tekke kuupäeval. Kõik muud finantsvarad (sh õiglasel väärtusel muutustega läbi kasumi või kahjumi kajastatavad finantsvarad) kajastatakse algselt tehingupäeval ehk päeval, mil kontsern sõlmis instrumenti käsitleva lepingu.

Kontsern lõpetab finantsvara kajastamise, kui lepingulised õigused, mis tagavad varast saadava rahavoo, on lõppenud või kui kontsern on õigused finantsvarast saadavale rahavoole andnud üle tehinguga, millega läksid



üle finantsvara omandiõigusega seotud olulised riskid ja hüved. Kontsern kajastab üleantud finantsvaraga seoses tekkinud või säilinud õigused eraldi vara või kohustusena.

Finantsvarad ja -kohustused tasaarvestatakse ja saadud netosumma kajastatakse finantsseisundi aruandes ainult siis, kui kontsernil on tasaarvestuseks seaduslik õigus ning ta kavatseb varad ja kohustused tasaarvestada netosummas või realiseerida vara ning täita kohustuse üheaegselt.

Kontsernil on järgmised tuletisinstrumentideks mitteolevad finantsvarad: õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumi või kahjumi kajastatavad finantsvarad, laenu- ja nõuded ning müügivalmis finantsvarad.

#### Õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumi või kahjumi kajastatavad finantsvarad

Õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumi või kahjumi kajastatavad finantsvarad on kauplemiseesmärgil hoitavad finantsvarad ja algsel arvelevõtmisel õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumi või kahjumi kajastatavateks finantsvaradeks liigitatud finantsvarad. Finantsvarad loetakse õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumi või kahjumi kajastatavateks kui kontsern haldab taolisi investeeringuid ning teeb nende õiglasele väärtusele tuginedes ostu- ja müügiotsuseid vastavalt kontserni dokumenteeritud riskide haldamise ja investeerimise strateegiale. Algsel kajastamisel investeeringule omistatavad tehingukulud kajastatakse perioodi kuluna. Õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumi või kahjumi kajastatavaid finantsvarasid mõõdetakse õiglasest väärtuses ning selle muutused kajastatakse kasumis või kahjumis.

#### Laenu- ja nõuded

Laenu- ja nõuded on fikseeritud või kindlaksmääratavate maksetega finantsvarad, mida ei noteerita aktiivsel turul. Taolised varad kajastatakse algselt nende õiglasest väärtuses koos otseselt neile omistatavate tehingukuludega. Pärast algselt kajastamist mõõdetakse laene ja nõudeid sisemise intressimäära meetodil korrigeeritud soetusmaksumuses, millest on maha arvatud väärtuse langusest tulenevad kahjumid.

#### Müügivalmis finantsvarad

Müügivalmis finantsvaradeks loetakse kontserni investeeringuid omakapitali ja teatud võlainstrumentidesse. Algse kajastamise järel mõõdetakse müügivalmis finantsvara õiglasest väärtuses ning selle muutused, välja arvatud kahjum vara väärtuse langusest ja kursivahed, kajastatakse muu koondkasumi hulgas ja esitatakse omakapitali koosseisus.

#### Tuletisinstrumentid, sh riskimaandamise eesmärgil soetatud instrumentide kajastamise erireeglite alla kuuluvad instrumentid

Kontsern kasutab tuletisinstrumente, sh vahetuslepinguid, optioone ja forvard-tehinguid, et maandada valuutakursside, intressimäärade ja kütusehindade kõikumistega seotud riske. Selliseid tuletisinstrumente kajastatakse algselt nende õiglasest väärtuses lepingu sõlmimise kuupäeval ja hiljem hinnatakse ümber vastavalt instrumendi õiglase väärtuse muutustele. Kui õiglase väärtus on positiivne, siis kajastatakse tuletisinstrument varana, kui aga negatiivne, siis kohustusena.

Riskimaandamise erireeglite mittevastavate tuletisinstrumentide õiglase väärtuse muutusest tekkivad kasumid ja kahjumid kajastatakse aruandeperioodi kasumis või kahjumis.

Intressivahetuslepingute õiglase väärtuse määramisel kasutatakse üldiselt aktsepteeritud hindamismeetodeid nagu Cox-Ingersoll-Rose'i mudel, Black & Scholesi mudel, volatiilsuse kalibreerimine, Monte Carlo simulatsioon või Hull-White'i mudel.

Riskimaandamise erireeglite alla käivas arvestuses liigitatakse riskimaandamissuhted järgmiselt:

- Õiglase väärtuse riski maandamine
- Rahavoogude riski maandamine

Riskimaandamise erireeglite alla käiva arvestuse alustamisel määratleb ja dokumenteerib kontsern ametlikult riskimaandamissuhte, millele soovib riskimaandamise arvestust kohaldada ning riskihalduse eesmärgi ja strateegia. Eeldatakse, et riskimaandamine on väga efektiivne maandatavast riskist tulenevate õiglase väärtuse või rahavoogude muutuste tasaarvestamisel; riskimaandust hinnatakse jooksvalt ning määratakse kindlaks, kas see oli tegelikult väga efektiivne kõigi finantsaruandluse perioodide jooksul, milleks riskimaandamine oli ette nähtud.

#### Varjatud tuletisinstrumentid

Varjatud tuletisinstrumentid eraldatakse põhilepingust ja kajastatakse eraldi kui varjatud tuletisinstrumenti ja põhilepingu majanduslikud tunnused ja riskid ei ole tihedalt seotud, kui varjatud tuletisinstrumentiga samasuguste tingimustega eraldiseisev instrument vastaks tuletisinstrumenti mõistele ja kui segainstrumenti ei mõõdeta õiglases väärtuses muutustega läbi kasumi või kahjumi.

#### Rahavoogude riskimaandusinstrumentid

Riskimaandamise eesmärgil soetatud erireeglite alla käiva tuletisinstrumenti õiglase väärtuse muutumise seda osa, mis on määratletud efektiivse riskimaandajana, kajastatakse muu koondkasumi hulgas ning esitatakse omakapitali koosseisus riskimaandamise instrumentide ümberhindluse reservina, õiglase väärtuse muutumise ebaefektiivset osa kajastatakse aga otse kasumis või kahjumis.

Kui maandatav instrument on mittefinantsvara, lisatakse omakapitali hulka arvatud summa vara kajastamisel selle soetusmaksumusele. Muudel juhtudel kantakse omakapitali hulka arvatud summa kasumisse või kahjumisse üle samal perioodil, mil maandatav instrument mõjutab kasumit või kahjumit. Kui riskimaandamise eesmärgil soetatud tuletisinstrument ei vasta enam riskimaandamise eesmärgil soetatud instrumentide kajastamise erireeglite kriteeriumidele, instrument aegub või müüakse, lõpetatakse või lunastatakse, või instrumenti selline määratlus tühistatakse, lõpetatakse selle erireeglite kohane kajastamine edasiulatavalt. Kui prognoositud tehingu toimumist enam ei eeldata, kantakse omakapitali järelejäänud summa üle kasumisse või kahjumisse.

#### Eraldatavad varjatud tuletisinstrumentid

Eraldatavate varjatud tuletisinstrumentide õiglase väärtuse muutused kajastatakse otse kasumis või kahjumis.

#### Aksiakapital

Lihtaktsiaid loetakse omakapitaliks. Lihtaktsiate emiteerimisega ja aktsiaoptioonidega otseselt seotud lisakulud kajastatakse omakapitali vähendusena.

Kui omakapitalis kajastatud aktsiakapital ostetakse tagasi, kajastatakse makstud tasu, sh otseselt seotud kulud, omakapitali vähendusena. Tagasiostetud aktsiad loetakse omaaktsiateks ning esitatakse omaaktsiate reservis. Kui omaaktsiad edaspidi müüakse või uuesti emiteeritakse, kajastatakse saadud summa omakapitali suurenemisena ja tekkiv üle- või puudujääk kantakse jaotamata kasumisse/ jaotamata kasumist välja.

### 3.4. Materiaalne põhivara

#### Kajastamine ja mõõtmine

Materiaalne põhivara, välja arvatud laevad, kajastatakse soetusmaksumus, millest on maha arvatud akumulieeritud amortisatsioon ja väärtuse langusest tulenevad allahindlused.

Soetusmaksumus hõlmab kulutusi, mis on otseselt seostatavad vara soetamisega, sh laenukasutuse kulutused (vt lisa 3.9). Omavalmistatud vara soetusmaksumus sisaldab materjali- ja otseseid tööjõukulusid ning muid kulusid, mis on otseselt vajalikud vara eesmärgipärase kasutamise ettevalmistamiseks.

Lehekülgedel 28-31 esitatud lisad on konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande lahutamatu osa.

Initialled for identification purposes only  
Date/kuupäev..... 26.04.2012.....  
Signature/allkiri.....  
KPM/G, Tallinn

Kui materiaalse põhivaraobjekti eri osadel on erineva pikkusega kasulikud eluead, võetakse nad arvele eraldi põhivaraobjektidena (oluliste komponentidena).

Laevu mõõdetakse õiglases väärtuses (st ümberhindatud summades), millest on maha arvatud ümberhindluse kuupäeva järel arvestatud amortisatsioon. Ümberhindlusi tehakse piisava sagedusega, tagamaks, et raamatupidamisväärtus ei erine oluliselt väärtusest, mis oleks varal aruandeperioodi lõpul õiglase väärtuse alusel.

Ümberhindluse kuupäeval asendatakse laevade raamatupidamisväärtus ümberhindluse kuupäeval kehtiva õiglase väärtusega ning elimineeritakse akumulieeritud amortisatsioon. Ümberhindamisest tulenev väärtuse suurenemine kajastatakse muu koondkasumi hulgas ning esitatakse omakapitali koosseisus laevade ümberhindluse reservina. Ümberhindlusest tulenev väärtuse vähenemine kajastatakse kahjumina, kuid vähenemine, mis toimub sama varaobjekti osas, ja mida varem kajastati muu koondkasumi hulgas, tasaarvestatakse varasemast ümberhindlusest tekkinud „Laevade ümberhindluse reservi“ positiivse saldo arvelt.

Iga-aastaselt kantakse ümberhindluse reservist jaotamata kasumisse summa, mis moodustub vara ümberhindatud raamatupidamisväärtus põhineva amortisatsiooni ning selle amortisatsiooni vahest, mis oleks kajastatud vara algse soetusmaksumuse alusel. Vara võõrandamisel kantakse selle varaobjektiga seotud ümberhindluse reservi osa jaotamata kasumisse.

#### Hilisemad väljaminekud

Arvelevõetud materiaalse põhivara seotud hilisemad väljaminekud (näiteks mõne varaobjekti teatud osade asendamine, kuivdokiremont iga kahe või viie aasta järel) lisatakse varade raamatupidamisväärtusele siis, kui on täidetud kajastamiseks vajalikud kriteeriumid, s.o (a) on tõenäoline, et kontsern saab sellest tulevikus majanduslikku kasu ja (b) nende soetusväärtust saab usaldusväärselt mõõta. Asendatud osad kantakse finantsseisundi aruandest välja. Kõik teised väljaminekud kajastatakse kuludena perioodil, mil vastavad kulutused tehti.

#### Amortisatsioon

Amortisatsiooni arvestatakse iga varaobjekti kohta vastavalt selle kasulikule elueale lineaarselt. Amortiseerimine lõpetatakse, kui vara raamatupidamislik jääkväärtus võrdub tema lõppväärtusega. Laevade lõppväärtus põhineb laevade realiseerimisväärtusel laevade kasuliku eluea lõpus.

Amortisatsiooni arvestatakse lineaarselt iga varaobjekti kohta vastavalt selle kasulikule elueale järgmiselt:

▪ ehitised	5 kuni 50 aastat
▪ masinad ja seadmed	3 kuni 10 aastat
▪ laevad	17 kuni 35 aastat
▪ muu põhivara	2 kuni 5 aastat

Maad ei amortiseerita.

Eraldi arvutatakse laevaga seotud kahe komponendi amortisatsiooni: laev ise ja sellest eraldi osana kuivdoki remondikulud. Tuginetakse laevandussektori üldisele praktikale.

Amortisatsioonikulu arvestatakse lineaarselt laeva kummagi komponendi kohta vastavalt selle kasulikule elueale järgmiselt:

Lehekülgedel 28-81 esitatud lisad on konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande lahutamatu osa.

Initialed for identification purposes only  
Allkirjotatud identifitseerimiseks  
Date/kuupäev..... 26.04.2012 .....  
Signature/allkiri..... [Signature] .....  
KPMG, Tallinn

- laevad 17 kuni 35 aastat
- kapitaliseeritud kuivdoki remondikulud 2 kuni 5 aastat

Materiaalse põhivara lõppväärtus, amortisatsiooni arvestamise meetod ja kasulikud eluead vaadatakse üle vähemalt iga majandusaasta lõpus ja kui uued hinnangud erinevad eelnevatest, kajastatakse muutused arvestushinnangute muutustena.

Alates 1. septembrist 2006 lähtutakse laevade puhul lõppväärtusest, mis arvestatakse protsendina laeva raamatupidamisväärtusest. Laevade lõppväärtus on 15%, v.a M/L Kapella, mille lõppväärtus on 40%.

Materiaalse põhivara kajastamine lõpetatakse vara võõrandamisel või siis, kui kontsern ei eelda selle vara kasutamisest või müügist enam majanduslikku kasu. Materiaalse põhivara kajastamise lõpetamisest tekkivad kasumid ja kahjumid kajastatakse koondkasumiaruande real „Muud äritulud“ või „Muud ärikulud“ perioodil, mil kajastamine lõpeb.

### 3.5. Immateriaalne vara

#### Firmaväärtus

Tütarettevõtete soetamisel tekkiv firmaväärtus arvatakse immateriaalse vara hulka. Firmaväärtuse mõõtmist arvelevõtmisel käsitleb lisa 3.1.

#### Edasine mõõtmine

Firmaväärtust mõõdetakse soetusmaksumuses, millest arvatakse maha akumulieeritud väärtuse langused. Kapitaliosaluse meetodil kajastatud investeeringuobjektide puhul arvatakse firmaväärtuse raamatupidamisväärtus investeeringu raamatupidamisväärtuse hulka ning sellise investeeringu väärtuse langust ei omistata ühelegi varale, sh firmaväärtusele, mis moodustab osa kapitaliosaluse meetodil kajastatud investeeringuobjekti raamatupidamisväärtusest.

#### Uurimis- ja arendusväljaminekud

Uurimisväljaminekud kajastatakse nende tekkimisel kuludena. Immateriaalsed varad, mis tulenevad arendusprojektidest, võetakse varana arvele vaid siis, kui kontsern suudab näidata (1) et immateriaalse vara kasutus- või müügikõlblikuks muutmine on tehniliselt võimalik; (2) et ta kavatab immateriaalse vara valmis saada ja tal on võimalik seda kasutada või müüa; (3) kuidas immateriaalne vara tulevikus majanduslikku kasu toob; (4) et immateriaalse vara arendamise lõpetamiseks on piisavad vahendid ja (5) et arendusprojektiga seotud kulutusi on võimalik usaldusväärselt mõõta. Pärast arvele võtmist kajastatakse arendusprojekte nende soetusmaksumuses, millest on maha arvatud akumulieeritud amortisatsioon ja võimalikud kahjumid vara väärtuse langusest. Kapitaliseeritud kulutused amortiseeritakse vastavalt perioodile, mille jooksul eeldatakse projektist müügitulu saamist. Vara amortiseerimine algab arendusprojekti lõpetamisel, kui vara on kasutusvalmis.

#### Muu immateriaalne vara

Muu immateriaalne vara (IT programmide litsentsid ja arenduskulutused, omandatud kliendilepingud) võetakse algselt arvele soetusmaksumuses. Äriühenduste käigus soetatud immateriaalsete varade maksumuse moodustab nende õiglase väärtus soetamise kuupäeval. Pärast algset arvele võtmist kajastatakse piiratud kasuliku elueaga immateriaalseid varasid nende soetusmaksumuses, millest on maha arvatud akumulieeritud kulum ja akumulieeritud kahjumid vara väärtuse langusest. Kontserni siseselt loodud immateriaalseid varasid, v.a kapitaliseeritud arenduskulutused, ei kapitaliseerita, vaid kajastatakse nende kulude tekkimisel vastava aasta kuludes.

Immateriaalsete varade puhul hinnatakse, kas tegemist on piiratud või määramata kasuliku elueaga varaga. Kui varal on piiratud eluiga, siis amortiseeritakse seda lineaarsel meetodil vastavalt vara kasulikule elueale ja selle osas viiakse läbi vara väärtuse test, kui on asjaolusid, mis viitavad, et vara kaetav väärtus võib olla langenud alla tema raamatupidamisväärtuse. Piiratud elueaga immateriaalsete varade amortisatsiooniperiood ja -meetod vaadatakse üle iga majandusaasta lõpul. Muutusi eeldatavas kasulikus elueas ja vara tulevase majandusliku kasu ajalisel struktuuris kajastatakse vastavalt kui muutusi amortisatsiooniperioodis ja -meetodis ehk kui muutusi raamatupidamislikes hinnangutes. Piiratud kasuliku elueaga immateriaalse vara amortisatsioonikulu kajastatakse selles kulude grupis, kuhu konkreetne immateriaalne vara funktsionaalselt kuulub.

#### Hilisemad väljaminekud

Hilisemad väljaminekud kapitaliseeritakse vaid juhul, kui need suurendavad vastavast varast saadavat tulevast majanduslikku kasu. Kõik teised väljaminekud, sh kontserni-siseselt loodud firmaväärtus ja tootemargid, kajastatakse kuludes perioodil, mil vastavad kulutused tehti.

#### Amortisatsioon

Amortisatsiooni arvestatakse lineaarselt iga immateriaalse varaobjekti kohta vastavalt selle kasulikule elueale järgmiselt:

- kaubamärgid 20 aastat
- muu immateriaalne vara 5 kuni 10 aastat

Määramata kasuliku elueaga immateriaalsete varade osas viiakse igal aastal kas iga varaobjekti või raha genereeriva üksuse tasandil läbi väärtuse languse test. Selliseid immateriaalseid varasid ei amortiseerita. Määramata kasuliku elueaga immateriaalsete varade kasulik eluiga vaadatakse üle igal aastal veendumaks, et tegemist on endiselt määramata kasuliku elueaga. Kui kasulik eluiga on muutunud määramatust piiratuks, siis kajastatakse muutust kasulikus elueas edasiulatuvalt.

Immateriaalse vara kajastamise lõpetamisest saadav kasum või kahjum määratakse kindlaks müügi netolaekumise ja vara raamatupidamisväärtuse vahena ja kajastatakse kajastamise lõpetamisel kasumis või kahjumis.

### 3.6. Kinnisvarainvesteeringud

Kinnisvarainvesteeringuteks loetakse vara, mida hoitakse renditulu teenimise ja/või turuväärtuse suurenemise eesmärgil ning mida ei kasutata müügiks tavalise äritegevuse käigus, kaupade tootmiseks, teenuste osutamiseks ega administratiivsetel eesmärkidel. Kinnisvarainvesteeringuid mõõdetakse õiglasel väärtuses ning selle muutused kajastatakse kasumis või kahjumis.

Kui vara kasutuseesmärk muutub ning see klassifitseeritakse ümber materiaalseks põhivaraks, siis saab vara õiglasest väärtusest ümberklassifitseerimise kuupäeva seisuga tema tinglik soetusmaksumus edaspidise arvestuse tarvis.

### 3.7. Varud

Varud kajastatakse kas soetusmaksumuses või neto realiseerimisväärtuses olenevalt sellest, kumb on madalam. Neto realiseerimisväärtus on tavapärasel äritegevuses kasutatav hinnanguline müügihind, millest on maha arvatud müügi sooritamiseks vajalikud hinnangulised kulutused.

Initialed for identification purposes only

Allkirjastatud identifitseerimiseks

Date/kuupäev..... 26.09.2012

Signature/alku.....

Lehekülgedel 28-81 esitatud lisad on konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande lahutamatu osa. 37

KPMG, Tallinn

Varud, mille hulka kuuluvad peamiselt kütus ja müügiks ostetud kaubad, kantakse kulusse kaalutud keskmise soetushinna meetodil. Soetushind sisaldab varude soetamise kulusid, töötlemiskulusid ja muid kulusid, mis on vajalikud varude viimiseks nende olemasolevasse asukohta ja seisundisse.

### 3.8. Finantskohustused

Finantskohustused kajastatakse algselt õiglasel väärtusel, millest on maha arvatud finantskohustustega otseselt seotud tehingukulutused. Järgnevatel perioodidel kajastatakse finantskohustused korrigeeritud soetusmaksumuses sisemise intressimäära meetodil; kõik erinevused saadud summade (millest on maha arvatud tehingukulutused) ja lunastamisväärtuse vahel kajastatakse kasumis või kahjumis finantskohustuste perioodi jooksul. Finantskohustuse kajastamine lõpetatakse siis, kui see on kas tasutud, tühistatud või aegunud.

### 3.9. Laenukasutuse kulutused

Laenukasutuse kulutused kajastatakse nende tekkimisel kuluna, v.a kulutused, mis on otseselt seostatavad selliste varade ostmise, ehitamise või tootmisega, mille eesmärgipäraseks kasutamiseks või müümiseks ettevalmistamine vältab pikema perioodi (nt laevad). Uute laevade ehitusega seotud laenukasutuse kulutused, mis on tekkinud kuni vara vastuvõtmise kuupäevani, kapitaliseeritakse vara maksumuse osana.

### 3.10. Vara väärtuse langus

#### Finantsvara

Igal aruandekuupäeval hindab kontsern, kas eksisteerib objektiivseid tõendeid finantsvara väärtuse languse kohta. Finantsvara väärtus loetakse langenuks, kui esineb objektiivseid tõendeid ühest või enamast sündmusest, mis on negatiivselt mõjutanud varast saadavaid tulevasi rahavoogusid.

Korrigeeritud soetusmaksumuses kajastatud finantsvarade väärtuse langust mõõdetakse vara raamatupidamisväärtuse ja hinnanguliste tulevaste rahavoogude nüüdiseväärtuse vahelise erinevusena, mida on diskonteeritud finantsvara esialgse sisemise intressimääraga.

Kõik vara väärtuse langemisest tekkinud kahjumid kajastatakse perioodi kuludes. Kui kahjum vara väärtuse langusest väheneb ja seda vähenemist saab objektiivselt seostada sündmusega, mis toimub pärast väärtuse languse kajastamist, siis eelnevalt kajastatud vara väärtuse langusest tulenev kahjum tühistatakse. Korrigeeritud soetusmaksumuses kajastatud finantsvarade väärtuse langusest tekkinud kahjumi vähenemine kajastatakse perioodi tuludes.

#### Mittefinantsvara

Igal aruandekuupäeval hindab kontsern, kas eksisteerib tõendeid mittefinantsvara (välja arvatud kinnisvarainvesteeringud, varud ja edasilükkunud maksuvara) raamatupidamisväärtuse languse kohta. Juhul, kui taolisi tõendeid esineb, hindab kontsern vara kaetavat väärtust. Firmaväärtuse, määramata kasuliku elueaga või veel kasutusse võtmata immateriaalsete varade puhul hinnatakse kaetavat väärtust igal aruandekuupäeval.

Vara kaetav väärtus on kas selle vara või raha teeniva üksuse õiglane väärtus, millest on maha arvatud müügikulud või kasutusväärtus olenevalt sellest, kumb neist on suurem. Kasutusväärtuse hindamisel diskonteeritakse hinnangulisi tulevasi rahavooge maksueelse diskontomääraga, mis väljendab hetke turuväärtuse suundumusi ja varaga seotud spetsiifilisi riske. Vara väärtuse languse testimiseks grupeeritakse varad kõige väiksemasse võimalikku varade gruppi, mille pidevast kasutamisest on võimalik rahavoogusid eristada ning mis on olulises osas sõltumatud teistest varadest või varade gruppidest (raha genereerivatest üksustest) saadavatest rahavoogudest. Väärtuse languse testimise eesmärgil on äriühendusest tekkinud firmaväärtused jagatud

Lehekülgedel 28-81 esitatud lisad on konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande lahutamatu osa jaoks 38

Initialed for identification purposes only

Date/kuupäev..... 26. 04. 2012  
Signature/allkiri..... BJ

KPMG Tallinn

kontserni nendele raha genereerivatele üksustele, mis peaksid saama konkreetsest äriühendusest tekkivast sünergiast majanduslikku kasu.

Vara väärtuse langemine kajastatakse kahjumina, kui vara või selle raha genereeriva üksuse raamatupidamisväärtus ületab selle hinnangulist kaetavat väärtust. Vara väärtuse langemisest tekkinud kahjumid kajastatakse perioodi kuludes. Raha genereeriva üksuse väärtuse langemisest tekkinud kahjumit kasutatakse esmalt selleks, et vähendada üksusele omistatud firmaväärtuse raamatupidamisväärtust ning seejärel proportsionaalselt üksuse (üksuste grupi) muude varade raamatupidamisväärtust.

Firmaväärtuse langust ei tühistata. Teiste varade varasematel perioodidel arvele võetud väärtuse langusest tekkinud kahjumite puhul hinnatakse igal aruandekuupäeval, kas eksisteerib tõendeid sellest, et kahjum on vähenenud või seda enam ei eksisteeri. Varem kajastatud vara väärtuse langusest tekkinud kahjum tühistatakse, kui kaetava väärtuse määramisel kasutatud hinnangud on muutunud. Varem kajastatud vara väärtuse langusest tekkinud kahjum tühistatakse ainult niivõrd, kui võrd vara raamatupidamisväärtust ei ületa raamatupidamisväärtust ilma amortisatsioonita, mis oleks varale arvestatud, kui väärtuse langusest tekkinud kahjumit ei oleks olnud.

### 3.11. Hüvitised töötajatele

Töötajate lühiajaliste hüvitiste kohustusi mõõdetakse diskonteerimata kujul ja kajastatakse vastava teenuse osutamisel kuluna. Kohustus kajastatakse summana, mis kuuluks väljamaksmisele lühiajalise rahaboonusskeemi alusel, kui kontsernil on töötaja möödunud tööalasest teenistusest tulenev eksisteeriv juriidiline või faktiline kohustus teha selliseid makseid ja kohustust on võimalik usaldusväärselt hinnata.

Töösuhete lõpetamise hüvitised kajastatakse kuluna siis, kui kontsern on selgelt kohustunud täitma üksikasjalikku formaalset kava töösuhete lõpetamiseks enne tavapärasest pensionile jäämise kuupäeva või pakkuma töösuhete lõpetamise hüvitisi, et soodustada vabatahtlikku töölt lahkumist ning tal ei ole reaalselt võimalik sellest taganeda. Vabatahtlikku töölt lahkumist soodustavaid töösuhete lõpetamise hüvitisi kajastatakse kuluna tingimusel, et kontsern on teinud vastava pakkumise, on tõenäoline, et see pakkumine vastu võetakse ja pakkumise vastuvõtjate arvu on võimalik usaldusväärselt hinnata.

### 3.12. Aktsiapõhised maksed

Töötajatele aktsiapõhiste maksetena võimaldatavate hüvede võimaldamiskuupäeva õiglane väärtus kajastatakse töötajatega seotud kuluna, suurendades vastavalt omakapitali perioodil, mil töötajatel tekkis tingimusteta õigus nimetatud hüvedele. Kuluna kajastatud summat korrigeeritakse nõnda, et see peegeldaks nende hüvede arvu, mille puhul eeldatakse vastavate töösuhetega seotud ja turuga mitteseotud tulemustingimuste täitmist, nii et lõppkokkuvõttes kuluna kajastatav summa tugineks nende hüvede arvule, mille puhul üleandmiskuupäeva seisuga on vastavad töösuhetega seotud ja turuga mitteseotud tulemustingimused täidetud. Garanteerimata aktsiapõhiste maksetena võimaldatavate hüvede mittegareerivate tingimuste kajastamiseks mõõdetakse selliseid hüvesid aktsiapõhise makse võimaldamiskuupäeva õiglasest väärtuses ning erinevusi eeldatavate ja tegelike tulemuste vahel ei korrigeerita.

Töötajate aktsiaostuplaani õiglast väärtust hindavad sõltumatud hindajad. Töötajate aktsiaoptsoonide ja aktsiahinna tõusust tulenevate õiguste õiglase väärtuse mõõtmisel kasutatakse Black-Scholesi mudelit. Mõõtmisel kasutatavad lähteandmed on aktsia hetkehind mõõtmise päeval, aktsia täitmishind, eeldatav volatiilsus, optiooni lunastustähtaeg, riskivaba intressimäär ja eeldatavad dividendid.

Initialed for identification purposes only

Allkirjastatud identifitseerimiseks

Date/kuupäev..... 26.04.2012  
Signature/allkiri..... [Signature]

Lehekülgedel 28-81 esitatud lisad on konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande lahutamatu osa. 39

KPMG, Tallinn

### 3.13. Eraldised

Eraldised võetakse arvele siis, kui kontsernil on kehtiv kohustus (juriidiline või tegevusest tulenev), mis tuleneb aruandekuupäevaks toimunud sündmustest, kui on tõenäoline, et kohustuse täitmine nõuab kontsernil ressurssidest loobumist ning kui kohustuse maksumust saab usaldusväärselt määrata. Kui raha ajaväärtuse mõju on oluline, siis diskonteeritakse eraldisi, kasutades sellist maksueelset diskontomäära, mis vastab konkreetse kohustuse riskidele. Eraldistega seotud kulutused, millest on maha arvatud makstud kompensatsioonid, kajastatakse perioodi kuludes. Diskonteerimise korral kajastatakse aja möödumise tõttu toimunud eraldise summa kasv „Finantskulude” all.

Kahjulikust lepingust tulenev eraldis võetakse arvele siis, kui kontserni lepingujärgsete kohustuste täitmisega kaasnevad vältimatud kulutused ületavad lepingust eeldatavalt saadavat majanduslikku kasu. Eraldist mõõdetakse kas lepingu lõpetamise eeldatava kulu või lepingu jätkamise eeldatava netokulu nüüdisväärtuses, olenevalt sellest, kumb on väiksem. Enne eraldise moodustamist kajastab kontsern lepinguga seotud varade väärtuse langusest tekkinud kahjumi.

### 3.14. Rendid

Kapitalirendiks loetakse renti, mille puhul kontsernile lähevad üle kõik olulised renditud varaobjekti omandiõigusega seotud riskid ja hüved. Algsel kajastamisel võetakse renditud vara arvele summas, mis võrdub kas tema õiglase väärtusega või miinimumrendimaksete nüüdisväärtusega olenevalt sellest, kumb on madalam. Algse kajastamise järel peetakse vara üle arvestust vastavalt sellele kohaldatavatele arvestuspõhimõtetele. Ülejäänud varade rendi puhul on tegemist kasutusrendiga ning taoliselt renditud varad ei kajastu kontserni finantsseisundi aruandes.

#### Kontsern kui rentnik.

Kapitalirendid, mille puhul kontsernile lähevad üle kõik olulised renditud varaobjekti omandiõigusega seotud riskid ja hüved, kajastatakse rendi jõustumisel renditud vara õiglasest väärtusest või miinimumrendimaksete nüüdisväärtusest, juhul kui see on madalam. Rendimaksud jagatakse finantskuluks ja rendikohustuse tasumiseks selliselt, et intressimäär kohustuse jäägilt oleks igal ajahetkel konstantne. Finantskulud kajastatakse kuluna. Kapitalirendi tingimustel soetatud varade amortisatsiooniperioodiks on vara kasulik eluiga või rendiperiood, olenevalt sellest, mis on lühem.

Rendid, kus rendileandjale jäävad kõik olulised vara omandiõigusega seotud riskid ja hüved, loetakse kasutusrendiks ning rendimaksud kajastatakse rendiperioodi jooksul lineaarselt tegevuskuludena.

#### Kontsern kui rendileandja.

Rendid, mille puhul kõik olulised renditud varaobjekti omandiõigusega seotud riskid ja hüved jäävad kontsernile, kajastatakse kasutusrendina. Rendimaksud kasutusrendi lepingutest kajastatakse rendiperioodi jooksul lineaarselt tuluna.

### 3.15. Müügitulu

Müügitulu kajastatakse sellisel määral, kui võrd on tõenäoline, et kontsern saab sellest majanduslikku kasu ja kui võrd müügitulu saab usaldusväärselt määrata. Müügitulu mõõdetakse saadud või saadava tasu õiglasest väärtusest, millest on maha arvatud võimalikud hinnaalandused ning müügi- ja tollimaksud. Müügitulu kajastamisel peavad samuti olema täidetud alljärgnevad konkreetset kriteeriumid:

Initialed for identification purposes only

Allkirjastatud identifitseerimiseks

Date/kuupäev 26.04.2012

Signature/allkiri

KPMG, Tallinn

Lehekülgedel 28-81 esitatud lisad on konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande lahutamatu osa.



Kauba müük- müük restoranides ja kauplustes

Müügitulu kajastatakse siis, kui kauba omandiõigusega seotud olulised riskid ja hüved on ostjale üle läinud, st jaekauplustes, baarides ja restoranides kauba müümise hetkel kliendile, üldjuhul sularaha eest või kaardimaksega.

Piletite ja kaubaveoteenuste müük

Müügitulu piletite ja kaubaveoteenuste müügist kajastatakse teenuse osutamisel. Majandusaasta lõpul kajastatakse ettemakstud tuluna piletite ja kaubaveoteenuse müük, mis on seotud veel väljumata reisidega.

Majutuse müük

Majutuse müügitulu kajastatakse siis, kui toad on klientide poolt kasutatud. Majandusaasta lõpul kajastatakse ettemakstud tuluna müüki, mis on seotud veel kasutamata majutusega.

Reisipakettide müügitulu

Kontsern müüb ka reisipakette, mis sisaldavad laevapiletit, majutust hotellides, mida ei opereeri kontsern, ja teiste osapoolte poolt läbiviidavaid huvireise erinevates linnades. Kontsern kajastab reisipaketi müügist saadavat tulu majutuse ja huvireiside vahendamise pealt saadava agenditasu asemel paketi müügihinna ulatuses, kuna kontsern (1) saab ise määrata reisipaketi sisu ja hinna; (2) saab ise valida konkreetse paketi osas teenust pakkuva tarnija; ja (3) kannab ise reisipaketi müügist tulenevat krediidiriski. Pakettide müügitulu kajastatakse siis, kui kliendid paketti kasutavad.

Laevade prahitasu

Laevade prahimisest saadav tulu kajastatakse prahimise perioodi jooksul lineaarselt tuluna. Kapitalirenditulu (kui kontsern on rendileandja) kajastatakse nõnda, et see peegeldab kontserni netoinvesteeringu püsivat perioodi intressitulu määra kapitalirendi suhtes.

Klientide lojaalsusprogramm

Klientide lojaalsusprogrammi puhul jaotatakse algse müügi eest saadud või saadava tasu õiglane väärtus boonuspunktide (Club One punktid) ja piletimüügi vahel. Täiendav informatsioon lisas 19.

### 3.16. Sihtfinantseerimine

Kui on piisavalt kindel, et sihtfinantseerimine leiab aset ja kontsern vastab kõigile sihtfinantseerimisega kaasnevale tingimustele, kajastatakse sihtfinantseerimist algselt ettemakstud tuluna. Kulude sihtfinantseerimist kajastatakse kulu vähenemisena nendel perioodidel, mis on vajalikud sihtfinantseeringu süstemaatiliseks sidumiseks kulutustega, mille kompenseerimiseks sihtfinantseerimine on ette nähtud. Sihtfinantseering, mis on antud kontsernile vara soetusmaksumuse kompenseerimiseks, kajastatakse vara kasuliku eluea jooksul süstemaatiliselt kasumis või kahjumis.

### 3.17. Rendimaksud

Kasutusrendimaksud kajastatakse kuludes rendiperioodi jooksul lineaarselt. Saadud rendistiimulid kajastatakse rendikulu koosseisus rendiperioodi jooksul.

Kapitalirendi miinimumrendimaksud jagatakse finantskulu ja rendikohustuse vähenemise vahel. Finantskulu omistatakse igale rendiperioodi osale selliselt, et intressimäär kohustuse jäägil oleks igal ajahetkel konstantne.

Tingimuslike rendimaksude arvestamisel jagatakse miinimumrendimaksud järelejäänud rendiperioodile siis, kui rendi korrigeerimine kinnitatakse.

Lehekülgedel 28-81 esitatud lisad on konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande lahutamatu osa.

Initialed for identification purposes only  
Allkirjastatud identifitseerimiseks  
Date/kuupäev: 26.09.2012  
Signature/allkiri: [Signature]  
KPMG, Tallinn

### 3.18. Finantstulud ja -kulud

Finantstulu koosneb järgmistest elementidest: investeeritud vahenditest (sh müügivalmis finantsvaradelt) saadud intressitulu, tulu dividendidest, kasum müügivalmis finantsvarade võõrandamisest, finantsvarade tuludes kajastatud õiglaste väärtuste muutused, kasum riskimaandamise instrumentidelt. Intressitulu kajastatakse tekkepõhiselt, kasutades sisemise intressimäära meetodit. Sisemine intressimäär on määr, millega hinnangulised tulevased maksed või laekumised finantsvara või -kohustuse eeldatava kehtivusaja jooksul diskonteeritakse täpselt finantsvara või -kohustuse raamatupidamisväärtusesse. Sisemise intressimäära arvutamisel hindab kontsern tulevasi rahavoogusid, võttes arvesse finantsinstrumendi kõiki lepingutingimusi, kuid ei võta arvesse tulevasi krediidikahjumeid. Arvutus hõlmab kõiki tehingukulusid, makstud ja laekunud tasusid ja punkte, mis on sisemise intressimäära olemuslikeks komponentideks. Tehingukulud hõlmavad finantsvara või -kohustuse soetamise või emiteerimisega otseselt seotud lisakulusid.

Tulu dividendidest kajastatakse sel hetkel, kui kontsernil on tekkinud õigus dividendide saamiseks.

Finantskulu koosneb järgmistest elementidest: laenude intressikulu, eraldiste diskonto tühistamine, finantsvarade õiglaste väärtuste muutused, finantsvara väärtuse langusena kajastatud kahjum ja kahjum riskimaandamise instrumentidelt. Tingimustele vastava varaobjekti soetamise või ehitamisega otseselt mitteseotud laenukasutuse kulud kajastatakse kuludes, kasutades sisemise intressimäära meetodit.

Kursivahedest tekkiv kasum või kahjum arvestatakse netosummas.

### 3.19. Tulumaks

Tulumaksukulu koosneb tasumisele kuuluvast tulumaksust ja edasilükkunud tulumaksust. Tulumaksukulu kajastatakse perioodi kuludes, välja arvatud see osa, mis on seotud muu koondkasumi või -kahjumi koosseisus kajastatud kirjetega. Viimasel juhul kajastatakse tulumaksukulu samuti koondkasumi või -kahjumi koosseisus.

Tasumisele kuuluv tulumaks hõlmab maksu, mis kuulub tasumisele aruandeaasta maksustatavalt tulult aruandekuupäeval kehtinud või olulises osas kehtima hakanud maksumäärade alusel ning eelmistel aastatel tasumisele kuulunud maksusumma korrigeerimisi. Tasumisele kuuluv tulumaks hõlmab ka dividendide väljamaksmisega kaasnevat maksukohustust. Vt „Kontserni tütarettevõtted Eestis“.

Edasilükkunud tulumaksu kajastamisel võetakse arvesse ajutisi erinevusi varade ja kohustuste raamatupidamisväärtuste ja maksustamisbaaside vahel. Edasilükkunud tulumaksu ei kajastata järgmiste ajutiste erinevuste puhul: sellise tehingu varade ja kohustuste algne arvele võtmine, mille puhul ei ole tegemist äriühendusega ning mis ei mõjuta ei raamatupidamislikku ega maksustatavat kasumit; erinevused, mis on seotud investeringutega tütarettevõttesse ning ühiselt kontrollitavatesse ettevõtetesse, eeldusel, et ajutine erinevus lähiajal ei tühistu. Lisaks ei kajastata edasilükkunud tulumaksu selliste maksustavate ajutiste erinevuste puhul, mis tulenevad firmaväärtuse algsest arvele võtmisest. Edasilükkunud tulumaksu mõõdetakse maksumääradega, mida eeldatavalt rakendatakse ajutiste erinevuste tühistumisperioodidel, lähtudes aruandekuupäeval kehtinud või olulises osas kehtima hakanud seadustest. Edasilükkunud tulumaksuvara ja -kohustused tasaarvestatakse, kui selleks on seaduslik õigus ning nad on seotud ühe ja sama maksuhalduri poolt ühe ja sama maksukohustuslase tulumaksustamisega, või kui nad on seotud küll erinevate maksukohustuslaste tulumaksustamisega, kuid on mõeldud nende jooksvate maksukohustuste ja -varade tasaarvestamiseks netosummas või kui nende maksuvarad ja -kohustused realiseeritakse üheaegselt.

Kontserni tütarettevõtted Eestis

Vastavalt Eesti tulumaksuseadusele on ettevõtte puhaskasumi asemel tulumaksuga maksustatavad kontserni Eesti tütarettevõtete ja ka emaettevõtte poolt makstavad dividendid (21/79 netodividendidelt). Emaettevõtte jaotamata kasumi dividendidena väljamaksmisega seotud potentsiaalset maksukohustust finantsseisundi aruandes ei kajastata. Dividendide maksmisega seotud potentsiaalse maksukohustuse suurus sõltub sellest, millal, millises summas ja millistest allikatest dividende makstakse.

Dividendide maksmisega seotud tulumaks kajastatakse tulumaksukuluna dividendide väljakuulutamise perioodil.

Kontserni tütarettevõtted Küprosel

Küprose tulumaksuseaduse kohaselt ei ole Küprosel registreeritud laevandusettevõtjate puhaskasum ja nende ettevõtete poolt makstavad dividendid maksustatavad tulumaksuga, kui nende poolt opereeritavad laevad on registreeritud Küprose laevaregistris ja/või nad ei tegutse Küprosel. Seega ei esine ajutisi erinevusi varade ja kohustuste maksustamisbaasi ja raamatupidamisväärtuste vahel, millest võiks tuleneda edasilükkunud tulumaks.

Kontserni tütarettevõtted Bahamal

Bahama tulumaksuseaduse kohaselt ei ole Bahamal registreeritud laevandusettevõtjate puhaskasum ja nende ettevõtete poolt makstavad dividendid maksustatavad tulumaksuga. Seega ei esine ajutisi erinevusi varade ja kohustuste maksustamisbaasi ja raamatupidamisväärtuste vahel, millest võiks tuleneda edasilükkunud tulumaks.

Muud kontserni tütarettevõtted

Vastavalt teiste riikide tulumaksuseadustele on ettevõtte puhaskasum, mida on korrigeeritud tulumaksuseadustes sätestatud ajutiste ja püsivate erinevustega, tasumisele kuuluva tulumaksuga maksustatav nendes riikides, kus kontserni tütarettevõtted on registreeritud.

Tasumisele kuuluv tulumaks kajastatakse lühiajalise kohustusena ja edasilükkunud tulumaks pikaajalise vara või kohustusena.

Dividendide maksmisega seoses tasumisele kuuluv täiendav tulumaks kajastatakse samal ajal, mil võetakse arvele vastava dividendi maksmise kohustus. Dividendide maksmisega seotud maksimaalse võimaliku tulumaksukohustuse suurus on avaldatud lisas 23.

**3.20. Lõpetatud tegevused**

Tegevus liigitatakse lõpetatud tegevuseks müümisel või siis, kui tegevus vastab müügiks hoitava vara kriteeriumidele, juhul kui see on varasem. Kui tegevus liigitatakse lõpetatud tegevuseks, esitatakse võrreldav koondkasumiaruanne uuesti nii, nagu oleks tegevus lõpetatud alates võrreldava aasta algusest.

**3.21. Aktsiakasum**

Kontsern esitab lihtaktsiate puhul andmeid nii tava- ja lahustatud aktsiakasumi (EPS) kohta. Tavaaktsiakasumi arvutamiseks jagatakse emaettevõtte lihtaktsionäridele omistatav majandusaasta kasum/kahjum majandusaasta jooksul käibel olnud lihtaktsiate kaalutud keskmise arvuga. Lahustatud aktsiakasumi arvutamiseks korrigeeritakse lihtaktsionäridele omistatavat majandusaasta kasumit/kahjumit ning käibel olnud lihtaktsiate kaalutud keskmist arvu kõigist lahjendavatest potentsiaalsetest lihtaktsiatest (vahetusõlakirjadest ja töötajatele antud aktsiaoptioonidest) tuleneva mõjuga.

Initialed for identification purposes only

Allkirjastatud identifitseerimiseks

Date/kuupäev 26.04.2012

Signature/allkiri

KPMG, Tallinn

Lehekülgedel 28-81 esitatud lisad on konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande lahutamatu osa

### 3.22. Segmendiaruandlus

Kontsern määratleb ja esitab tegevussegmente kontserni juhatusele ehk võtmeisikule esitatava sisearuandluse alusel. Tegevussegment on kontserni osa, mis oma majandustegevusega võib teenida tulusid ja kanda kulusid (sealhulgas tulusid ja kulusid, mis on seotud kontserni teiste osadega sõlmitud tehingutega). Kõikide tegevussegmentide tegevuse tulemused vaatab regulaarselt läbi kontserni juhatus, et võtta vastu otsuseid segmentide eraldatavate vahendite kohta ja hinnata segmenti tegevuse tulemusi, ja mille kohta on olemas eraldi finantsteave.

Segment on kontserni üksus, mis tegeleb kas toodete valmistamise või teenuste osutamisega teatud majanduskeskkonnas (geograafiline segment) või omavahel seotud toodete valmistamise või teenuste osutamisega (ärisegment) ja mille riskid ja rentaablus erinevad teiste segmentide riskidest ja rentaablusest.

Segmendiaruandlus esitatakse kontserni geograafiliste segmentide (liinide) kaupa.

Segmentidevahelises hinnakujunduses lähtutakse turuhindadest.

Segmenti kulu on segmenti põhitegevusest tulenev otseselt segmentile omistatav kulu ja kohane osa ettevõtte kuludest, mida saab põhjendatud alustel segmentile jaotada, sealhulgas kulud, mis on seotud müügiga ettevõtteväliste klientidele ja kulud, mis on seotud kontserni teiste segmentidega sooritatud tehingutega. Segmenti kulu ei hõlma üldhalduskulu, intressikulu, tulumaksu kulu ega muid kulusid, mis tekivad kontserni tasandil ja on seotud kontserni kui tervikuga. Segmenti nimel kontserni tasandil tekkivad kulud omistatakse põhjendatud alustel segmentile, kui need on seotud segmenti põhitegevusega ja neid saab otseselt omistada või põhjendatud alustel segmentile jaotada.

Juhatusel esitatavate segmenti tulemuste hulka arvatakse nii otseselt segmentile omistatavad tulemused kui ka tulemused, mida saab põhjendatud alustel segmentile jaotada.

Segmenti vara on see vara, mida segment põhitegevuses rakendab ja mida saab otseselt segmenti omaks pidada või põhjendatud alustel segmentile jaotada. Segmenti vara hulka ei kuulu vara, mida kasutatakse kontserni üldvajadusteks või peakontori jaoks või mida ei saa otseselt segmentile omistada. Segmenti vara hulka kuulub ka vara, mida jagavad kaks või enam segmenti, kui on olemas põhjendatud alus nende jaotamiseks.

Segmenti kohustused on sellised kohustused, mis tulenevad segmenti põhitegevusest ja mida saab otseselt segmentile omistada või mida saab põhjendatud alustel segmentile jaotada.

Segmentiga otseselt mitteseotud kulud, varad ning kohustused või need mida ei saa segmentile jaotada, esitatakse kontserni jagamatute kulude, varade ja kohustustena.

Segmenti investeeringud hõlmavad majandusaasta kogukulutusi materiaalse põhivara ja immateriaalse vara (v.a firmaväärtus) soetamiseks.

### 3.23. Uued, veel jõustumata standardid ja tõlgendused

Alljärgnevad uued standardid ning tõlgendused ei kehti 31. detsembril 2011 lõppenud majandusaasta suhtes ja seetõttu ei ole neid käesoleva raamatupidamise aastaaruande koostamisel kohaldatud:

Standardi IFRS 7 „Finantsinstrumendid: Avalikustatav teave“ muudatused – finantsvarade üleandmine (rakendatakse 1. juulil 2011 või hiljem algavate aruandeaastate suhtes; rakendatakse edasiulatuvalt; varasem

Lehekülgedel 28-81 esitatud lisad on konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande lahutamatu osa 44

Initialed for identification purposes only  
Allkirjastatud identifitseerimiseks  
Date/kuupäev..... 26.04.2012  
Signature/allkiri.....  
KPMG, Tallinn

rakendamine on lubatud). Muudatuste kohaselt nõutakse sellise teabe avalikustamist, mis võimaldab majandusüksuse raamatupidamisaruannete kasutajatel mõista üleantud finantsvarade, mille kajastamist ei ole täielikult lõpetatud, ja nendega seotud kohustuste omavahelist suhet ning hinnata majandusüksuse jätkuva seotuse laadi selliste finantsvaradega, mille kajastamine on lõpetatud, ning nendega seonduvaid riske. Muudatustega määratletakse mõiste „jätkuv seotus“ avalikustamiskohtade rakendamise tähenduses. Kontserni äritegevuse laadi ja kontsernile kuuluvate finantsvarade liikide tõttu ei avalda standardi IFRS 7 muudatused kontserni hinnangul olulist mõju kontserni raamatupidamisaruannetele.

Rahvusvahelise Raamatupidamisstandardite Nõukogu (IASB) ja rahvusvahelise finantsaruandluse tõlgenduste komitee (IFRIC) on avaldanud mitmeid raamatupidamist käsitlevaid seisukohti, mida rakendatakse pärast 1. septembrit 2010 alanud perioodide suhtes, kuid käesoleva raamatupidamise aastaaruande avaldamiseks heakskiitmise hetkel ei olnud Euroopa Liit nimetatud seisukohti veel kinnitanud, mistõttu neid käesolevas aruandes ei käsitleta.

### 3.24. Õiglase väärtuse määramine

Mitmed kontserni arvestus- ja avalikustamispõhimõtted nõuavad nii finants- kui mittefinantsvarade ja -kohustuste õiglase väärtuse kindlaksmääramist. Õiglane väärtus määratakse kindlaks mõõtmise ja/või avalikustamise eesmärgil, kasutades järgmisi meetodeid. Täiendavat teavet õiglase väärtuse määramisel aluseks võetud eelduste kohta leiab vastavat vara või kohustust käsitlevast lisast.

#### Materiaalne põhivara

Äriühenduse tulemusena saadud materiaalse põhivara õiglane väärtus tugineb turuväärtusele. Vara turuväärtus on hinnanguline summa, millega huvitatud müüja saaks sõltumatule ostjale vara hindamiskuupäeval aktiivsel turul müüa, kui pooled on tegutsenud informeeritult ning ilma sunduseta. Materiaalse põhivara objektide õiglane väärtus tugineb turuväärtuse ja soetusmaksumuse põhimõttele, mille kohaselt kasutatakse sarnaste objektide kohta pakutud turuhindu, juhul kui see on võimalik. Laevade õiglase väärtuse määramiseks kasutab kontsern sõltumatuid hindajaid. Ümberhindamise sagedus sõltub laevade õiglase väärtuse muutustest. Kui laeva õiglane väärtus erineb oluliselt tema raamatupidamisväärtusest, kajastatakse uus ümberhindlus.

#### Immateriaalne vara

Äriühenduse tulemusena saadud patentide ja kaubamärkide õiglane väärtus määratakse kindlaks litsentsitasu meetodil. Äriühenduse tulemusena saadud kliendisuhete õiglane väärtus määratakse mitmeperioodilise lisatulu meetodil, mille kohaselt asjaomase vara hindamiseks lahutatakse vastavate rahavoogude loomisel osalevatelt kõigilt teistelt varadelt oodatav õiglane tasu.

Ülejäänud immateriaalsete varade õiglase väärtuse aluseks on diskonteeritud rahavood, mida eeldatakse saada varade kasutamisest ja hilisemast müügist.

#### Kinnisvarainvesteeringud

Õiglane väärtus tugineb turuväärtusele, milleks on hinnanguline summa, millega huvitatud müüja saaks sõltumatule ostjale vara hindamiskuupäeval aktiivsel turul müüa, kui pooled on tegutsenud informeeritult ning ilma sunduseta. Kontsern kasutab nõuetekohase erialase kvalifikatsiooniga sõltumatut hindajat, kellel on värsked kogemused hinnatava vara asukoha ja liigi kohta.

#### Varud

Äriühenduse tulemusena saadud varude õiglase väärtuse määramisel võetakse aluseks tavapärasel äritegevuses kasutatav hinnanguline müügihind, millest on maha arvatud varude valmistamiseks ja müügiks vajalikud hinnangulised kulutused ning varude valmistamiseks ja müügiks tehtud jõupingutustele vastav põhjendatud kasumimarginaal.

Lehekülgedel 28-81 esitatud lisad on konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande lahutamatu osa

Initialed for identification purposes only

Allkirjastatud identifitseerimiseks

Date/kuupäev.....26.09.2012

Signature/allkiri.....

KPMG, Tallinn

Investeeringud omakapitali ja võlakirjad

Õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumi või kahjumi kajastatavate finantsvarade, lunastustähtajani hoitavate investeeringute ja müügivalmis finantsvarade õiglane väärtus määratakse aruandekuupäeva noteeritud ostuhinna alusel.

Tuletisinstrumentid

Intressimäära vahetuslepingute õiglane väärtus põhineb sõltumatu hindaja hinnangul. Õiglane väärtus kajastab instrumendi krediidiriski, intressimäära riski ja valuutariski ning vajadusel korrigeerimisi, mis arvestavad kontserni ettevõtte ja vastaspoole krediidiriski.

Tuletisinstrumentideks mitteolevad finantskohustused

Avalikustamise eesmärgil määratav õiglane väärtus arvutatakse tulevaste põhisummast ja intressist tekkivate rahavoogude nüüdisväärtuse alusel, mida diskonteeritakse aruandekuupäeva intressi turumääraga. Kapitalirendilepingute puhul võrreldakse intressi turumäära leidmiseks lepingut teiste samasuguste rendilepingutega.

Ettemakstud tulu

Club One boonuspunktidele omistatavat summat hinnatakse nende eest saadavate teenuste õiglase väärtuse alusel, kuna Club One boonuspunktide eneste õiglane väärtus pole otseselt jälgitav. Klientide lojaalsusprogrammi alusel saadud Club One boonuspunktide eest saadavate teenuste õiglase väärtuse määramisel võetakse arvesse eeldatavat teenuste kasutamist ning aega. Selliselt määratud summat kajastatakse ettemakstud tuluna.

**3.25. Emaettevõtte konsolideerimata aruanded**

Vastavalt Eesti raamatupidamise seadusele esitatakse emaettevõtte konsolideerimata aruanded (st koondkasumiaruanne, finantsseisundi aruanne, rahavoogude aruanne ja omakapitali muutuste aruanne, edaspidi üheskoos „põhiaruanded“) konsolideeritud aruande lisades. AS-i Tallink Grupp konsolideerimata põhiaruanded on esitatud lisas 28 „Emaettevõtte põhiaruanded“. Need aruanded on koostatud konsolideeritud aruandega samu arvestuspõhimõtteid ja hindamisaluseid kasutades, välja arvatud tütar- ja sidusettevõtetesse tehtud investeeringute puhul, mis on emaettevõtte konsolideerimata põhiaruannetes kajastatud soetusmaksumuses.

**Lisa 4 SEGMENTIARUANDLUS**

Kontserni erinevate tegevusharude korraldamine ja juhtimine toimub eraldi vastavalt erinevate turgude vajadustele. Kontsern opereerib: (1) kolme laevaga Eesti ja Soome vahel; (2) kolme laevaga Eesti ja Rootsi vahel; (3) kahe laevaga Läti ja Rootsi vahel; (4) viie laevaga Soome ja Rootsi vahel; (5) neli laeva on kontsernist välja renditud (Muud); (6) kaks laeva ei olnud kasutuses (Muud); (7) nelja hotelli ja seitsme kauplusega Eestis (Muud); (8) ühe hotelliga Lätis (Muud), mis moodustavad erinevad ärisegmentid.

2010/2011 majandusaastal oli kontserni turuosa Eesti-Soome liinil umbes 58% reisijateveost ja umbes 49% kaubaveost, Eesti-Rootsi liinil oli kontserni turuosa reisijateveo osas umbes 100% ja kaubaveo osas umbes 64%. Turuosa Riia-Stockholmi liinil oli nii reisijateveo kui ka kaubaveo osas umbes 100%. Hinnanguline reisijateveo turuosa kontserni Soome-Rootsi liinidel oli umbes 55%, kaubaveo turuosa umbes 34%.

Alljärgnevas tabelites on esitatud 31. detsembril 2011 ja 31. augustil 2010 lõppenud majandusaastate andmed kontserni müügitulu ja kasumi ning teatud varade ja kohustuste kohta erinevate aruandesegmentide lõikes.

Lehekülgedel 28-81 esitatud lisad on konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande lahutamatu osa.

Initialled for identification purposes only  
Allkirjastatud identifitseerimiseks  
Date/kuupäev..... 26.04.2012  
Signature/alküü.....  
KPMG, Tallinn

## Geograafilised segmendid – vara asukoha alusel

Vastavalt kas 31. detsembril ja 31. augustil lõppenud aasta kohta või 31. detsembril ja 31. augusti seisuga  
Tuhandetes eurodes

2011	Eesti – Soome liin	Eesti – Rootsi liin	Läti – Rootsi liin	Saksamaa – Soome liin (lõpetatud)	Soome – Rootsi liin	Muud	Segmentide- vaheline elimineerimine	Lõpetatud tegevuste elimineerimine	Kokku
<b>Müügitulu</b>									
Müük kontsernivälisetele klientidele	370 816	139 785	79 963	25 322	474 896	87 534	0	-25 322	1 152 994
Segmentidevaheline müük	0	0	0	0	0	12 041	-12 041	0	0
	<b>370 816</b>	<b>139 785</b>	<b>79 963</b>	<b>25 322</b>	<b>474 896</b>	<b>99 575</b>	<b>-12 041</b>	<b>-25 322</b>	<b>1 152 994</b>
<b>Tulem</b>									
Segmendi tulem	110 147	13 984	-4 242	-14 220	39 569	13 767	0	14 220	173 225
Jagamatud kulud									-55 023
Finantskulud (-)/-tulud (+)									-65 047
Kapitaliosaluse meetodil kajastatud investeringuobjektide kahjumi osa									-157
<b>Kasum enne tulumaksu</b>									<b>52 998</b>
Tulumaks									-1 302
<b>Jätkuvate tegevuste puhaskasum</b>									<b>51 696</b>
<b>Varad ja kohustused</b>									
Segmendi varad	405 095	324 604	154 045	0	545 345	285 657	-897	0	1 713 849
Jagamatud varad									85 693
									<b>1 799 542</b>
Segmendi kohustused	21 103	10 225	6 912	0	59 136	6 997	-897	0	103 476
Jagamatud kohustused									990 975
									<b>1 094 451</b>
Lehekülgedel 28-81 esitatud lisad on konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande lahutamatu osa.									<b>47</b>

Initialled for identification purposes only

Allidastatud raamatupidamise aastaaruande

Date/Kuupäev.....25.04.2012

Signature/Allid.....

Kõnekoht

2011 (järg)	Eesti - Soome liin	Eesti - Rootsi liin	Läti - Rootsi liin	Saksamaa - Soome liin (lõpetatud)	Soome - Rootsi liin	Muud	Segmentide- vaheline elimineerimine	Lõpetatud tegevuste elimineerimine	Kokku
Muu segmendiaruandlus									
Investeeringud:									
- segmendi materiaalsesse põhivarasse („MPV“)	121	108	1 268	0	2 080	3 164	0	0	6 741
- jagamatusse MPV-sse									5 891
- segmendi immateriaalsesse varasse („IV“)	0	0	0	0	0	59	0	0	59
- jagamatusse IV-sse									567
Segmendi MPV amortisatsioon	14 390	12 413	9 193	5 543	31 423	12 139	0	-5 543	79 558
Jagamatu MPV amortisatsioon									4 009
Segmendi IV amortisatsioon	6	0	4	0	0	105	0	0	115
Jagamatu IV amortisatsioon									6 058

Initialed for identification purposes only  
 Allkirjastatud identifitseerimiseks  
 Date/kuupäev..... 26.09.2012  
 Signature/alkid..... [Signature]  
 KPMG, Tallinn



2010	Eesti - Soome liin	Eesti - Rootsi liin	Läti - Rootsi liin	Saksamaa - Soome liin (lõpetatud)	Soome - Rootsi liin	Muud	Segmentide- vaheline elimineerimine	Lõpetatud tegevuste elimineerimine	Kokku
<b>Müügitulu</b>									
Müük kontsernivalistele klientidele	240 128	90 577	52 558	22 342	354 035	54 232	0	-22 342	791 530
Segmentidevaheline müük	0	0	0	0	0	7 645	-7 645	0	0
	<b>240 128</b>	<b>90 577</b>	<b>52 558</b>	<b>22 342</b>	<b>354 035</b>	<b>61 877</b>	<b>-7 645</b>	<b>-22 342</b>	<b>791 530</b>
<b>Tulem</b>									
Segmendi tulem	73 227	9 279	-2 558	-14 637	42 261	6 297	0	14 637	128 506
Jagamatud kulud									-41 589
Finantskulud (-)/-tulud (+)									-47 423
Kapitaliosaluse meetodil kajastatud investeeeringu- objektide kahjumi osa									-373
<b>Kasum enne tulumaksu</b>									<b>39 121</b>
Tulumaks									-2 634
Jätkuvate tegevuste puhaskasum									<b>36 487</b>
<b>Varad ja kohustused</b>									
Segmendi varad	417 847	334 378	160 861	182 960	583 442	126 223	-840	0	1 804 871
Jagamatud varad									66 444
									<b>1 871 315</b>
Segmendi kohustused	20 527	8 511	5 574	2 307	61 748	9 483	-840	0	107 310
Jagamatud kohustused									1 096 288
									<b>1 203 598</b>

2010 (järg)	Eesti - Soome liin	Eesti - Rootsi liin	Läti - Rootsi liin	Saksamaa - Soome liin (lõpetatud)	Soome - Rootsi liin	Muud	Segmentide- vaheline elimineerimine	Lõpetatud tegevuste elimineerimine	Kokku
<b>Muu segmendiaruandlus</b>									
Investeeringud:									
- segmendi materiaalsesse põhivarasse („MPV“)	685	352	29	10	2 613	1 218	0	0	4 907
- jagamatusse MPV-sse									1 035
- segmendi immateriaalsesse varasse („IV“)	0	0	5	0	0	139	0	0	144
- jagamatusse IV-sse									43
Segmendi MPV amortisatsioon	10 012	8 844	5 619	6 270	24 447	5 760	0	-6 270	54 682
Jagamatu MPV amortisatsioon									5 819
Segmendi MPV väärtuse langus	0	0	0	2	0	1 255	0	-2	1 255
Segmendi IV amortisatsioon	5	0	3	0	0	42	0	0	50
Jagamatu IV amortisatsioon									5 099

Initialled for identification purposes only

Alkirjastatud identifitseerimiseks

Date/kuupäev.....26.04.2012

Signature/allkiri.....

KPMG, Tallinn

## Müügitulu teenuste kaupa

31. detsembril ja 31. augustil lõppenud aasta kohta

Tuhandetes eurodes

	2011	2010
Piletimüük	313 817	217 234
Kaubaveoteenuse müük	142 146	98 495
Majutuse müük	19 593	10 998
Müük laevades ja maismaal asuvates restoranides ja poodides	636 182	441 640
Müügitulu laevade prahtimisest	25 558	17 062
Muud	41 020	28 443
Lõpetatud tegevuste müügitulu	-25 322	-22 342
<b>Kontserni jätkuvate tegevuste müügitulu kokku</b>	<b>1 152 994</b>	<b>791 530</b>

## Lõpetatud tegevused

2011. aasta augustis lõpetas kontsern tegevuse Saksamaa-Soome liinil. 31. augustil 2010 ei olnud segmenti tegevus veel lõpetatud. Võrreldav konsolideeritud koondkasumiaruanne esitati uuesti, et näidata lõpetatud tegevus jätkuvatest tegevustest eraldi.

31. detsembril ja 31. augustil lõppenud aasta kohta

Tuhandetes eurodes

	2011	2010
<b>Kasum/kahjum lõpetatud tegevustest</b>		
Müügitulu	25 322	22 342
Kulud	-39 542	-36 979
<b>Kasum/kahjum äritegevusest</b>	<b>-14 220</b>	<b>-14 637</b>
<b>Kasum/kahjum äritegevusest, pärast tulumaksu</b>	<b>-14 220</b>	<b>-14 637</b>
<b>Aruandeperioodi kasum/kahjum</b>	<b>-14 220</b>	<b>-14 637</b>
Tavaaktsiakasum (eurodes)	-0,021	-0,022
Lahustatud aktsiakasum (eurodes)	-0,021	-0,022

Kõik segmenti „Saksamaa-Soome liin“ varad jagati teiste geograafiliste segmentide vahel.

## Lisa 5 TEGEVUSKULUD JA FINANTSTULUD/-KULUD

31. detsembril ja 31. augustil lõppenud aasta kohta

## Müüdnud kaupade ja teenuste kulud

	Tuhandetes eurodes		Lisa
	2011	2010	
Kaubakulu	-252 905	-169 981	
Sadama- ja stividoritasud	-122 859	-91 546	
Kütusekulu	-182 753	-110 793	
Personalikulu	-168 418	-118 048	
Laevade opereerimiskulu	-87 480	-61 527	
Amortisatsioon	-85 216	-64 657	15, 16
Reisipakettide kulu	-14 946	-14 156	
Muud kulud	-25 073	-15 022	
Lõpetatud tegevuste müüdnud kaupade ja teenuste kulud	38 053	34 444	
<b>Jätkuvate tegevuste müüdnud kaupade ja teenuste kulud kokku</b>	<b>-901 597</b>	<b>-611 286</b>	

Lehekülgedel 28-81 esitatud lisad on konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande lahutamatu osa. 51

Initialled for identification purposes only  
Allkirjastatud ja dateeritud osimiseks  
Date/kuupäev..... 26. 04. 2012  
Signature/allkiri.....  
KPMG, Tallinn

31. detsembril ja 31. augustil lõppenud aasta kohta

Turustuskulud	Tuhandetes eurodes		Lisa
	2011	2010	
Reklaamikulud	-36 143	-22 091	
Personalikulud	-39 479	-28 889	
Amortisatsioon	-1 852	-1 408	15, 16
Muud kulud	-2 187	-1 885	
Lõpetatud tegevuste turustuskulud	1 489	2 535	
<b>Jätkuvate tegevuste turustuskulud kokku</b>	<b>-78 172</b>	<b>-51 738</b>	

31. detsembril ja 31. augustil lõppenud aasta kohta

Halduskulud	Tuhandetes eurodes		Lisa
	2011	2010	
Personalikulud	-19 699	-14 262	
Amortisatsioon	-8 215	-7 112	15, 16
Muud kulud	-27 074	-18 885	
<b>Halduskulud kokku</b>	<b>-54 988</b>	<b>-40 259</b>	

Müüdud kaupade ja teenuste kulude, turustuskulude ja halduskulude koosseisus kajastatud personalikulude jaotus:

31. detsembril ja 31. augustil lõppenud aasta kohta

	Tuhandetes eurodes	
	2011	2010
Palgakulu	-194 224	-136 643
Sotsiaalmaksukulu	-30 775	-21 682
Koolituskulud	-1 292	-1 203
Muud personalikulud	-1 305	-1 671
<b>Personalikulud kokku</b>	<b>-227 596</b>	<b>-161 199</b>

Kasumis või kahjumis kajastatud finantstulud ja -kulud

31. detsembril ja 31. augustil lõppenud aasta kohta

	Tuhandetes eurodes	
	2011	2010
<b>Finantstulud</b>		
Kasum valuutakursi muutustest	1 797	3 421
Tulu intressimäära vahetuslepingutest	2 095	1 644
Intressitulud	385	173
	<b>4 277</b>	<b>5 238</b>
<b>Finantskulud</b>		
Intressikulu	-56 158	-39 606
Kulu tuletisinstrumentidest	-13 166	-13 055
	<b>-69 324</b>	<b>-52 661</b>
<b>Neto finantskulud</b>	<b>-65 047</b>	<b>-47 423</b>

## Lisa 6 TULUMAKS

Tulumaks koosneb tasumisele kuuluvast tulumaksust ja edasilükkunud tulumaksust.

Rootsis, Soomes, Lätis ja Venemaal tegutsevad tütaretevõtted:

Vastavalt Rootsi, Soome, Läti ja Venemaa tulumaksuseadustele on ettevõtte puhaskasum, mida on korrigeeritud tulumaksuseaduses sätestatud ajutiste ja püsivate erinevustega, Soomes, Rootsis, Lätis ja Venemaal tulumaksuga maksustatav (maksumäär Soomes on 26%, Rootsis 26,3%, Lätis 15% ja Venemaal 20%).

Tulumaksukulu

Kontserni 31. detsembril ja 31. augustil lõppenud majandusaastate tulumaksukulu peamised komponendid on järgmised:

	Tuhandetes eurodes	
	2011	2010
<b>Aruandeperioodi tulumaksukulu</b>		
Soome tütaretevõtted	-55	0
Läti tütaretevõtte	-35	-39
<b>Aruandeperioodi tulumaksukulu kokku</b>	<b>-90</b>	<b>-39</b>
<b>Edasilükkunud tulumaksutulu/-kulu</b>		
Rootsi tütaretevõtted	630	-5
Soome tütaretevõtted	-1 842	-2 610
Läti tütaretevõtte	0	20
<b>Edasilükkunud tulumaksukulu kokku</b>	<b>-1 212</b>	<b>-2 595</b>
<b>Tulumaksukulu kokku, v.a lõpetatud tegevustega seotud maksukulu</b>	<b>-1 302</b>	<b>-2 634</b>
Jätkuvate tegevuste maksukulu	-1 302	-2 634
Lõpetatud tegevustega seotud maksukulu	0	0
<b>Maksukulu kokku</b>	<b>-1 302</b>	<b>-2 634</b>

Tegeliku maksumäära võrdlus

31. detsembril ja 31. augustil lõppenud aasta kohta

Tuhandetes eurodes		
	2011	2010
Aruandeperioodi kasum/kahjum	37 476	21 850
Tulumaksukulu kokku	-1 302	-2 634
<b>Kasum/kahjum enne tulumaksu</b>	<b>38 778</b>	<b>24 484</b>
Emaettevõtte asukohariigi määr 0%	0	0
Välisriikide maksumäärade mõju	-90	-39
Jooksva aasta edasikantavad maksukahjumid	3 991	840
Varem kajastatud maksukahjumite mahakandmine	-6 214	-4 213
Edasilükkunud maksukohustuse muutus	1 011	758
Ajutiste erinevuste muutus	0	20
	<b>-1 302</b>	<b>-2 634</b>

Initialed for identification purposes only

Allkirjastatud identifitseerimiseks

Date/kuupäev..... 26.09.2012.....

Signatuur/allaüks.....

Lehekülgedel 28-81 esitatud lisad on konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande lahutamatu osa.

KPMG, Tallinn

Edasilükkunud maksuvarad ja -kohustused

Venemaa, Läti, Soome ja Rootsi seadusandluse kohaselt on lubatud maksuarvestuses kasutada kõrgemaid amortisatsioonimäärasid ning sellega maksude maksmist edasi lükata. Edasilükatud maksud näidatakse edasilükkunud tulumaksukohustusena. Soome ja Rootsi tütarettevõtetel on ka edasikantavad maksukahjumid, mis võetakse arvesse edasilükkunud tulumaksuvara kajastamisel.

## Edasilükkunud tulumaksuvarad ja -kohustused tulenevad alljärgnevast:

31. detsembri ja 31. augusti seisuga

Tuhandetes eurodes

	Varad		Kohustused	
	2011	2010	2011	2010
Edasikantud maksukahjum <sup>1</sup>	-20 397	-22 620	0	0
Materiaalne põhivara	-40	-40	0	0
Immateriaalsed varad	0	0	10 985	11 996
<b>Tulumaksuvarad/-kohustused</b>	<b>-20 437</b>	<b>-22 660</b>	<b>10 985</b>	<b>11 996</b>
Varade ja kohustuste tasearveldus	10 985	11 996	-10 985	-11 996
<b>Tulumaksuvarad/-kohustused</b>	<b>-9 452</b>	<b>-10 664</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

<sup>1</sup> Edasikantav maksukahjum aegub aastatel 2013-2020

## Ajutiste erinevuste muutused aasta jooksul

Tuhandetes eurodes	Saldo	Kasumis või kahjumis kajastatud	Saldo
	31. augustil 2010		31. detsembril 2011
Edasikantud maksukahjum	-22 620	2 223	-20 397
Materiaalne põhivara	-40	0	-40
Immateriaalsed varad	11 996	-1 011	10 985
	<b>-10 664</b>	<b>1 212</b>	<b>-9 452</b>

## Lisa 7 AKTSIAKASUM

Tavaaktsiakasumi arvutamiseks jagatakse lihtaktsionäridele kuuluv majandusaasta puhaskasum majandusaasta jooksul käibel olnud lihtaktsiate kaalutud keskmise arvuga. Kuna kontsernil ei ole potentsiaalseid lihtaktsiaid, võrdub lahustatud aktsiakasum tavaaktsiakasumiga.

31. detsembril 2011 kuulus kontsernile omaaktsiatena 3 935 000 AS-i Tallink Grupp aktsiat. 3 935 000 aktsia tagasiostutehingute kogumaksumus oli 4 163 000 eurot, sh 4 000 eurot tehingutasusid.

Tuhat tk	Emiteeritud aktsiad	Omaaktsiad	Käibel olevad aktsiad
31. augustil 2010	673 817	3 935	669 882
31. detsembril 2011	673 817	3 935	669 882

31. detsembril ja 31. augustil lõppenud aasta kohta

	Tuhandetes eurodes	
	2011	2010
Majandusaasta jooksul käibel olnud lihtaktsiate kaalutud keskmine arv (tuhandetes)	669 882	669 882
Emaettevõtte omanikele jaotatav puhaskasum/-kahjum	37 476	21 850
Aktsiakasum (eurodes aktsia kohta)	0,056	0,033
Jätkuvate tegevuste aktsiakasum (eurodes aktsia kohta)	0,077	0,054

Lehekülgedel 28-81 esitatud lisad on konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande lahutamatu osa

Initialled for identification purposes only  
Allkirjastatud identifitseerimiseks  
Date/kuupäev.....26.09.2012.....  
Signature/allkiri.....B.J.....  
KPMG, Tallinn

**Lisa 8 RAHA JA RAHA EKVIVALENDID**

31. detsembri ja 31. augusti seisuga

	Tuhandetes eurodes	
	2011	2010
Sularaha ja arveldusarved	68 832	50 819
Lühiajalised deposiidid	6 589	6 669
<b>Raha ja raha ekvivalendid kokku</b>	<b>75 421</b>	<b>57 488</b>

Arveldusarved teenivad intresse pangadeposiitide päevakurssidel põhinevate muutuvkursside alusel (2010/2011 majandusaastal jäid intressid vahemikku 0,10-1,40% ja 2009/2010 majandusaastal vahemikku 0,25-0,81%).

Lühiajaliste deposiitide tähtajad varieeruvad. 31. detsembri 2011 aasta seisuga finantsseisundi aruandes kajastatud lühiajaliste deposiitide tähtajad ulatusid 1. jaanuarist 2012 (üleöödeposiit) kuni 12. jaanuarini 2012. 31. detsembri 2011 ja 31. augusti 2010 seisuga oli kontsernil ainult pangalaenu tagasimakseteks kasutatavaid lühiajalisi deposiite, vastavalt 6 405 000 eurot ja 5 642 000 eurot.

Kontserni intressimäära riske käsitletakse lisas 26.

**Lisa 9 NÕUDED OSTJATE VASTU JA MUUD NÕUDED**

31. detsembri ja 31. augusti seisuga

	Tuhandetes eurodes	
	2011	2010
Nõuded ostjate vastu	24 258	26 772
Ebatõenäoliselt laekuvate nõuete allahindlus (Lisa 26)	-1 437	-1 298
Sihtfinantseerimine	8 076	10 081
Muud nõuded	4 248	6 350
Intressinõuded	7	135
<b>Nõuded ostjate vastu ja muud nõuded kokku</b>	<b>35 152</b>	<b>42 040</b>

Aruandeaastal kajastati müüdud kaupade ja teenuste kulu vähendusena riiklik toetus 46 321 000 eurot, mis oli seotud Soome ja Rootsi meremeeste palkadega (2010: 32 074 000 eurot).

Aruandeaastal kanti ebatõenäoliselt laekuvaid ja lootusetuid nõudeid ostjate vastu kulusse summas 229 000 eurot (2010: 713 000 eurot).

Kontserni nõuetega seotud krediidi- ja valuutariske käsitletakse lisas 26.

**Lisa 10 ETTEMAKSED**

31. detsembri ja 31. augusti seisuga

	Tuhandetes eurodes	
	2011	2010
Ettemakstud kulud	6 179	9 437
Maksude ettemaksed	908	315
<b>Ettemaksed kokku</b>	<b>7 087</b>	<b>9 752</b>

Lehekülgedel 28-81 esitatud lisad on konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande lahutamatu osa.

55

Initialled for identification purposes only

Date/kuupäev..... 26.04.2012

Signature/alkiri.....

KPMG, Tallinn

Ettemakstud kulud koosnevad peamiselt kindlustusmaksetest.

31. detsembri ja 31. augusti seisuga

**Maksude ettemaksed**

Käibemaks

Palgaga seotud maksud

Tulumaks

**Maksude ettemaksed kokku**

Tuhandetes eurodes	
2011	2010
872	314
20	0
16	1
<b>908</b>	<b>315</b>

**Lisa 11 VARUD**

31. detsembri ja 31. augusti seisuga

Tooraine (peamiselt kütus)

Müügiks ostetud kaubad

**Varud kokku**

Tuhandetes eurodes	
2011	2010
4 652	3 736
20 546	16 299
<b>25 198</b>	<b>20 035</b>

Aastal 2010/2011 hinnati varusid alla 117 000 euro (2009/2010: 61 000 euro) väärtuses. Allahindlus kajastub müüdud kauba ja teenuse kulus.

Kütusehinna risk

Kontsern on avatud kütusehinna riskile, kuna kütust ostetakse laevade tarvis turuhinnaga. Kontsern on ellu rakendanud kütusehinna lisatasu süsteemi, mille kohaselt võetakse klientidelt kütuse eest lisatasu, et osaliselt tasakaalustada kütusehindade tõusu mõju. 31. detsembri 2011. aasta seisuga ei olnud kontsernil ühtki jõusolevat kütusehinda puudutavat tuletisinstrumentide lepingut. Vt täiendavalt lisa 26.

**Lisa 12 INVESTEERINGUD KAPITALIOSALUSE MEETODIL KAJASTATUD  
INVESTEERINGUOBJEKTIDESSE**

Detsembris 2011 suurendati AS-i Tallink Takso aktsiakapitali, registreeriti aktsiakapitali suuruse muutus ja tehti sissemaks 169 218 eurot. AS-i Tallink Grupp osalus AS-is Tallink Takso on endiselt 34%.

Seisuga 31. detsember 2011 olid kontsernil investeeringud järgmistes kapitaliosaluse meetodil kajastatud investeeringuobjektides:

Kapitaliosaluse meetodil kajastatud investeeringuobjekti nimi	Asukohariik	Osalus	Soetusmaksumus	Omakapital
			tuhandetes eurodes	tuhandetes eurodes
AS Tallink Takso	Eesti	34%	1 343	665
<b>Kokku</b>			<b>1 343</b>	<b>665</b>



	Tuhandetes eurodes	
	2011	2010
Investeering aasta alguses	214	0
Aktsiate soetamine	169	587
Kontserni osa investeeringuobjekti kahjumis	-157	-373
Investeering aasta lõpus	226	214

Kapitaliosaluse meetodil kajastatud investeeringuobjekti põhinäitajad  
2011. aasta 31. detsembri seisuga, tuhandetes eurodes

Investeeringu- objekti nimi	Osalus (%)	Käibe- vara	Põhi- vara	Varad kokku	Lühi- ajalised kohustus- ed	Pika- ajalised kohustused	Kohustu- sed kokku	Müügi- tulu	Kulud	Kasum/ kahjum
AS Tallink Takso	34%	797	333	1 130	233	232	465	2 441	2 899	-458

AS-i Tallink Takso 2011. aasta 31. detsembri seisuga esitatud andmed ei ole auditeeritud.

2010. aasta 31. augusti seisuga, tuhandetes eurodes

Investeeringu- objekti nimi	Osalus (%)	Käibe- vara	Põhi- vara	Varad kokku	Lühi- ajalised kohustus- ed	Pika- ajalised kohustused	Kohustus- ed kokku	Müügi- tulu	Kulud	Kasum/ kahjum
AS Tallink Takso	34%	705	286	991	200	162	362	1 360	-2 036	-676

### Lisa 13 MUUD FINANTSVARAD

31. detsembri ja 31. augusti seisuga

	Tuhandetes eurodes	
	2011	2010
Müügivalmis finantsvarad	177	172
Rendinõuded	2 229	0
Muud nõuded	145	145
Muud finantsvarad kokku	2 551	317

### Lisa 14 KINNISVARAINVESTEERING

	Tuhandetes eurodes	
	2011	2010
Õiglane väärtus seisuga 31. august 2010		300
Õiglane väärtus seisuga 31. detsember 2011		300

Kinnisvara kuulub äriühingule Tallink Silja OY. Kontsern omandas selle seoses Silja OY ostmisega. Kontsern kasutas hindamisel nõuetekohase erialase kvalifikatsiooniga sõltumatut hindajat, kellel on värsked kogemused hinnatava kinnisvarainvesteeringu asukoha ja liigi kohta. Kinnisvarainvesteeringust ei saada renditulu ja sellega ei seendu otseseid kulusid.

Lehekülgedel 28-81 esitatud lisad on konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande lahutamatu osa.

Initialled for identification purposes only  
Allkirjastatud identifitseerimiseks  
Date/kuupäev 26.04.2012  
Signature/allkiri.....57.....  
KPMG, Tallinn

## Lisa 15 MATERIAALNE PÕHIVARA

Tuhandetes eurodes					Lisa
	Maa ja ehitised	Laevad	Masinad ja seadmed	Lõpetamata ehitus	
Jääkväärtus 31. august 2009	6 933	1 715 515	4 910	1 413	1 728 771
Soetused	230	3 912	3 188	-1 388	5 942
Valuutakursi erinevused	197	0	-13	0	184
Müük ja mahakandmine	0	-6 075	-285	0	-6 360
Ümberklassifitseerimine	0	0	861	0	861
Ümberhindlus	0	1 730	0	0	1 730
Väärtuse langus	0	-1 257	0	0	-1 257
Aruandeaasta amortisatsioon	-1 426	-62 339	-3 006	0	-66 771
Jääkväärtus 31. august 2010	5 934	1 651 486	5 655	25	1 663 100
Soetused	195	6 066	6 349	22	12 632
Valuutakursi erinevused	88	0	7	0	95
Müük ja mahakandmine	0	-3 687	-28	0	-3 715
Aruandeaasta amortisatsioon	-2 043	-83 808	-3 259	0	-89 110
Jääkväärtus 31. detsember 2011	4 174	1 570 057	8 724	47	1 583 002
31. augusti 2010 seisuga					
- raamatupidamislik brutomaksumus	9 429	1 651 486	19 708	25	1 680 648
- akumuleeritud amortisatsioon	-3 495	0	-14 053	0	-17 548
31. detsembri 2011 seisuga					
- raamatupidamislik brutomaksumus	9 625	1 651 873	25 069	47	1 686 614
- akumuleeritud amortisatsioon	-5 451	-81 816	-16 345	0	-103 612

## Kapitalirendi tingimustel renditud varad

	Tuhandetes eurodes	
	2011	2010
Jääkväärtus aruandeaasta alguse seisuga	195	574
Soetused	0	17
Aruandeaasta amortisatsioon	-113	-396
Jääkväärtus aruandeaasta lõpu seisuga sh.	82	195
- soetusmaksumus	372	474
- akumuleeritud amortisatsioon	-290	-279

## Laevade ümberhindlus

Laevade viimane ümberhindlus viidi läbi 31. augusti 2010. aasta seisuga. Laevade õiglase väärtuse määramiseks kasutas kontsern kaht sõltumatut hindajat. Õiglase väärtuse määramisel arvestati turutingimustega. Ümberhindluste tulemusena osa kontserni laevade raamatupidamislik maksumus suurenes 21 967 000 euro

Lehekülgedel 28-81 esitatud lisad on konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande lahutamatu osa

Initialled for identification purposes only  
 Date/kuupäev..... 26.04.2012  
 Signature/alkiri..... [Signature]  
 KPMG Tallinn

võrra ja see kanti otse kontserni omakapitali koosseisu; osa kontserni laevade raamatupidamislik maksumus vähenes 21 494 000 euro võrra, millest 20 237 000 eurot kajastati otse kontserni omakapitalis ja ülejäänud 1 257 000 eurot kanti väärtuse langusena kulusse.

Kui laevade väärtust oleks mõõdetud soetusmaksumuses, oleksid nende raamatupidamislikud maksumused olnud järgmised:

31. detsember 2011	Tuhandetes eurodes
Soetusmaksumus	1 829 447
Akumuleeritud amortisatsioon	-321 100
<b>Raamatupidamislik netomaksumus</b>	<b>1 508 347</b>

31. august 2010	Tuhandetes eurodes
Soetusmaksumus	1 843 121
Akumuleeritud amortisatsioon	-256 446
<b>Raamatupidamislik netomaksumus</b>	<b>1 586 675</b>

Iga-aastane ülekanne ümberhindluse reservist jaotamata kasumisse (üle kantakse vara ümberhinnatud raamatupidamislikul väärtusel põhineva amortisatsiooni ning selle algsel soetusmaksumusel põhineva amortisatsiooni vahe) vähendas ümberhindluse reservi 31. detsembri 2011. aasta seisuga 3 101 000 euro (2010: 2 426 000 euro) võrra, ning suurendas jaotamata kasumit sama summa võrra.

31. detsembri 2011 seisuga on kontserni pangalaenude tagatiseks seatud esimese ja teise järjekoha hüpoteegid laevadele jääkväärtusega 1 570 057 000 eurot (2010: 1 651 486 000 eurot) (vt ka lisa 17).

#### Lisa 16 IMMATERIAALNE VARA

Tuhandetes eurodes	Firma- väärtus <sup>1</sup>	Kaubamärk <sup>2</sup>	Muu <sup>3</sup>	Kokku	Lisa
<b>Jääkväärtus 31. august 2009</b>	<b>11 066</b>	<b>49 054</b>	<b>12 403</b>	<b>72 523</b>	
Soetused	0	0	187	187	
Ümberklassifitseerimine	0	0	-861	-861	
Aruandeaasta amortisatsioon	0	-2 916	-2 233	-5 149	
<b>Jääkväärtus 31. august 2010</b>	<b>11 066</b>	<b>46 138</b>	<b>9 496</b>	<b>66 700</b>	
Soetused	0	0	626	626	
Aruandeaasta amortisatsioon	0	-3 888	-2 285	-6 173	
<b>Jääkväärtus 31. detsember 2011</b>	<b>11 066</b>	<b>42 250</b>	<b>7 837</b>	<b>61 153</b>	
<b>31. august 2010</b>					
- soetusmaksumus	11 066	58 288	20 172	89 526	
- akumuleeritud amortisatsioon	0	-12 150	-10 676	-22 826	
<b>31. detsember 2011</b>					
- soetusmaksumus	11 066	58 288	20 171	89 525	
- akumuleeritud amortisatsioon	0	-16 038	-12 334	-28 372	

Lehekülgedel 28-81 esitatud lisad on konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande lahutamatu osa.

Initialed for identification purposes only  
Allkirjastatud identifitseerimiseks  
Date/kuni/kuu: 26.09.2012  
Signature/allkiri: [Signature] 59  
KPMG, Tallinn

<sup>1</sup> Firmaväärtus summas 11 066 000 eurot on seotud Eesti-Soome liini segmendiga. Eesti-Soome liiniga seotud firmaväärtuse väärtuse languse testis kasutati kaetava väärtuse määramiseks kasutusväärtust. Juhtkond arvutas kasutusväärtuse 2010/2011 majandusaasta tulemuste ja marginaalide alusel, võttes aastaseks müügitulu kasvumääraks null protsenti ja diskontomääraks 6%. Kasutati viie aasta fikseeritud rahavooge.

<sup>2</sup> Seoses Silja Oy Ab omandamisega võeti arvele kaubamärk väärtusega 58 288 000 eurot. Kaubamärgi õiglane väärtus omandamise kuupäeval määrati kindlaks litsentsitasu meetodil. Testimisel kasutati keskmist müügitulu kasvumäära null protsenti, litsentsitasu määra 2,25% ja diskontomäära 6%.

<sup>3</sup> Muud immateriaalsed varad koosnevad litsentsidest ja IT programmide arenduskuludest, summas 20 171 000 eurot. Litsentsid on piiratud kasuliku elueaga ning neid amortiseeritakse kümne aasta jooksul. Immateriaalsete varade amortisatsioon kajastatakse kasumis või kahjumis müüdud kauba ja teenuse kulude, turustuskulude ja üldhalduskulude koosseisus.

## Lisa 17 INTRESSIKANDVAD VÕLAKOHUSTUSED

31. detsembri seisuga

Tuhandetes eurodes

2011	Tähtaeg	Lühiajaline osa	Pikaajaline osa	Kohustus kokku
Kapitalirendi kohustus	2012-2013	56	4	60
Pikaajalised pangalaenud	2012-2021	145 205	814 301	959 506
<b>Kohustused kokku</b>		<b>145 261</b>	<b>814 305</b>	<b>959 566</b>

31. augusti seisuga

Tuhandetes eurodes

2010	Tähtaeg	Lühiajaline osa	Pikaajaline osa	Kohustus kokku
Kapitalirendi kohustus	2010-2013	85	89	174
Pikaajalised pangalaenud	2010-2021	63 542	1 004 155	1 067 697
<b>Kohustused kokku</b>		<b>63 627</b>	<b>1 004 244</b>	<b>1 067 871</b>

Seisuga 31. detsember 2011 oli kontsernil õigus kasutada arvelduskrediiti limiidiga 46 842 000 eurot (2010: 46 842 000 eurot). Arvelduskrediitide tagatisteks on seotud kommertspandid kogusummas 20 204 000 eurot (2010: 20 204 000 eurot) ja laevahüpoteegid (vaata lisa 15). 31. detsembril 2011 lõppenud majandusaastal oli arvelduskrediitide keskmine sisemine intressimäär EURIBOR+2,3% (2010: EURIBOR + 2,3%). Seisuga 31. detsember 2011 ja 31. august 2010 oli kasutusel oleva arvelduskrediidi summa 0 eurot.

31. detsembril 2011 lõppenud majandusaastal oli kontserni pangalaenude kaalutud keskmine intressimäär EURIBOR+2,36% (2010: EURIBOR + 2,36%).

Seisuga 31. detsember 2011 oli AS Tallink Grupp seoses välismaiste tütarettevõtete laenudega andnud laenu tagatise kokku 776 989 000 euro (2010: 846 502 000 euro) väärtuses järgmistele pankadele: HSH Nordbank AG, Nordea Bank Plc, Skandinaviska Enskilda Banken AB, KfW IPEX Bank, Danske Bank A/S ja HSBC Bank Plc. Laenude esmaseks tagatiseks on vastavate välismaiste tütarettevõtete aktsiatele seotud pandid ning neile kuuluvatele laevadele seotud hüpoteegid. AS Tallink Grupp on andnud garantii HSH Nordbank AG poolt Tallink Silja Oy-le antud laenule väärtusega 182 517 000 eurot (2010: 221 195 000 eurot). Laenu esmaseks

Initialed for identification purposes only

Lehekülgedel 28-81 esitatud lisad on konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande lahutamatu osa

Allkirjastatud identifitseerimiseks  
Date/kuupäev..... 26.04.2012

Signature/allkiri.....

KPMG, Tallinn

tagatiseks on Tallink Silja Oy aktsiatele seatud pant ja mitmete kontsernile kuuluvatele laevadele seatud hüpoteegid.

Kontsern on andnud vastugarantiid kommertsbankadele, kes on kontserni üksuste kasuks väljastanud garantiid mitmetele valitsusasutustele, et tagada kontserni igapäevane tegevus. Seisuga 31. detsember 2011 oli garantiide kogusumma 3 506 000 eurot (2010: 6 956 000 eurot). Neid garantiisid ei ole finantsseisundi aruandes kajastatud, sest varasemad kogemused on näidanud, et ükski neist pole muutunud tegelikuks kohustuseks.

Pankadega sõlmitud laenulepingutes on kontsern võtnud enesele kohustusi, mis on seotud nõutaval tasemel omakapitali, likviidsuse ning muude suhtarvude tagamisega. 2011. aasta 31. detsembri seisuga on kontsern need laenulepingute tingimused täitnud.

Kontserni rendikohustus oli 31. detsembri 2011 seisuga seotud Eestis, Rootsis ja Soomes asuvate seadmetega. Kapitalirendilepingutest tulenevad tulevased miinimumrendimaksed ja nende nüüdisväärtus on esitatud järgmises tabelis.

Täiendav informatsioon laenude valuutastruktuuri ja intressimäära riski kohta on esitatud lisas 26.

#### Kapitalirendi kohustus

	Tuhandetes eurodes	
	2011	2010
<b>Rendimaksete miinimumsumma</b>		
Kuni 1 aasta	56	85
1-5 aastat	4	89
<b>Rendimaksete miinimumsumma kokku</b>	<b>60</b>	<b>174</b>

#### Lisa 18 VÕLAD TARNIJATELE JA MUUD VÕLAD

31. detsembri ja 31. augusti seisuga

	Tuhandetes eurodes	
	2011	2010
Võlad tarnijatele	42 402	48 840
Muud võlad	726	728
Võlad töövõtjatele	19 642	17 929
Intressivõlad	5 788	7 951
Maksukohustused	11 728	11 803
Muud viitvõlad	6 507	6 803
<b>Võlad tarnijatele ja muud võlad kokku</b>	<b>86 793</b>	<b>94 054</b>

Kontserni valuutariske ja likviidsusriske käsitletakse lisas 26.

31. detsembri ja 31. augusti seisuga

	Tuhandetes eurodes	
	2011	2010
<b>Maksukohustused</b>		
Palgaga seotud maksud	8 145	8 632
Aktsiisid	1 138	952
Käibemaks	2 429	2 179
Tulumaks	0	2
Muud maksud	16	38
<b>Maksukohustused kokku</b>	<b>11 728</b>	<b>11 803</b>

Lehekülgedel 28-81 esitatud lisad on konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande lahutamatu osa arvamiseks 61

Initialled for identification purposes only  
 Alluande lahtimatu osa arvamiseks  
 Date/kuupäev..... 26.04.2012  
 Signature/allkiri..... B.Y.  
 KPMG, Tallinn

## Lisa 19 ETTEMAKSTUD TULUD

31. detsembri ja 31. augusti seisuga

	Tuhandetes eurodes	
	2011	2010
Club One boonuspunktid	13 817	14 349
Ettemakstud müügitulu	11 409	9 616
<b>Ettemakstud tulu kokku</b>	<b>25 226</b>	<b>23 965</b>

Kontsern kajastab lunastamata Club One boonuspunktidega seonduvat kohustust, võttes aluseks nende eest saadavate teenuste väärtuse ja teenuste lunastamiseks vajalike Club One boonuspunktide keskmise arvu, arvestades ka klientide poolt Club One boonuspunktide kasutamise senist statistikat ning nende aegumistähtaegu. Arvestused tehakse iga segmendi kohta.

## Lisa 20 MUUD KOHUSTUSED

31. detsembri ja 31. augusti seisuga

	Tuhandetes eurodes	
	2011	2010
Maakleritasud	129	0
Muud	69	74
<b>Muud kohustused kokku</b>	<b>198</b>	<b>74</b>

## Lisa 21 AKTSIAKAPITAL JA RESERVID

31. detsembri ja 31. augusti seisuga

	2011	2010
	Emiteeritud ja täielikult makstud lihtaktsiate arv (tuhat)	673 817
<b>0,60-eurose nimiväärtusega lihtaktsiate arv kokku (tuhat)</b>	<b>673 817</b>	<b>673 817</b>

31. detsembri ja 31. augusti seisuga

	Tuhandetes eurodes	
	2011	2010
Aktsiakapital (emiteeritud ja registreeritud)	404 290	430 648
<b>Aktsiakapital kokku</b>	<b>404 290</b>	<b>430 648</b>
Ülekurss (registreeritud)	639	639
<b>Ülekurss kokku</b>	<b>639</b>	<b>639</b>

Vastavalt 8. veebruarist 2011 kehtima hakanud emaettevõtte põhikirjale on lihtaktsiate maksimaalne arv 2 133 333 333. Iga aktsia annab aktsionäride üldkoosolekul ühe hääle. Omandiõiguse ülemineku teel soetatud aktsiad annavad õiguse üldkoosolekul osalemiseks ja hääletamiseks ainult siis, kui omandiõiguse ülemineku on registreeritud Eesti väärtapaberite keskregistris ajaks, mil määratakse kindlaks üldkoosolekul osalema õigustatud aktsionäride ring.

Lihtaktsiad annavad omanikele kõik Eesti äriseadustikus sätestatud õigused, milleks on õigus osaleda aktsionäride üldkoosolekul ning kasumi ja aktsiaseltsi lõpetamisel allesjäänud vara jaotamisel; õigus saada juhatuselt äriühingu tegevuse kohta teavet; eesõigus märkida uusi aktsiaid aktsiakapitali suurendamisel (aktsiaid saab märkida proportsionaalselt aktsionärile kuuluvate aktsiate nimiväärtuse summaga) jne.

Lehekülgedel 28-81 esitatud lisad on konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande lahutamatu osa.

Initialled for identification purposes only  
 Allkirjastatud ja identifitseerimiseks  
 Date/kuupäev..... 26.04.2012  
 Signature/alkiri.....  
 KPMG, Tallinn

Seoses euro kasutuselevõtuga Eesti Vabariigis otsustas aktsionäride üldkoosolek 8. veebruaril 2011 vähendada aktsiakapitali. Selle tulemusena suurenes jaotamata kasum; aktsionäridele väljamakseid ei tehtud. 7. mail 2011 registreeriti aktsiakapitali muutus äriregistris. AS-i Tallink Grupp registreeritud aktsiakapital on 404 290 000 eurot, aktsiate arv on 673 817 000 ja aktsia nimiväärtus on 0,60 eurot.

#### Reservid

31. detsembri ja 31. augusti seisuga

	Tuhandetes eurodes	
	2011	2010
Kursivahede reserv	461	385
Laevade ümberhindluse reserv	61 710	64 811
Riskimaandamise instrumentide ümberhindluse reserv	0	705
Kohustuslik reservkapital	11 962	10 869
Omaaktsiate reserv	-4 163	-4 163
Aktsioptsioonide programmi reserv (Lisa 22)	527	0
<b>Reservid kokku</b>	<b>70 497</b>	<b>72 607</b>

#### Kursivahede reserv

Kursivahede reservi koondatakse välisvaluuta kursivahed, mis tekivad välismaiste majandusüksuste raamatupidamise aruannete ümberarvestamisel nende arvestusvaluutast emaaettevõtte esitusvaluutasse.

#### Laevade ümberhindluse reserv

Laevade ümberhindluse tulemusena moodustatakse laevade ümberhindluse reserv. Laeva võõrandamisel võib laeva ümberhindluse reservi arvata otse jaotamata kasumisse. Teatud osa ümberhindlusest võib jaotamata kasumisse arvata ka ajal, mil kontsern laeva kasutab. Sellisel juhul moodustub jaotamata kasumisse kantav summa laeva ümberhinnatud raamatupidamislikul väärtusel põhineva amortisatsiooni ning laeva soetusmaksumusel põhineva amortisatsiooni vahest. Kontsern kasutab viimatimainitud võimalust.

#### Riskimaandamise instrumentide ümberhindluse reserv

Riskimaandamise instrumentide ümberhindluse reservi kantakse veel toimumata maandatavate tehingutega seotud rahavoo riskimaandamisinstrumentide õiglase väärtuse kumulatiivse netomuutuse see osa, mis on määratletud efektiivse riskimaandajana.

#### Kohustuslik reserv

Kohustuslik reservkapital moodustakse vastavalt äriseadustiku nõuetele. Reservkapitali moodustatakse igaaastastest puhaskasumi eraldistest. Reservkapitali tuleb kanda vähemalt 1/20 puhaskasumist, kuni kohustuslik reservkapital moodustab vähemalt 10% ettevõtte aktsiakapitalist. Reservkapitali võib kasutada kahjumite katmiseks ja aktsiakapitali suurendamiseks. Reservkapitalist ei tohi teha väljamakseid omanikele.

#### Omaaktsiate reserv

Omaaktsiate reserv moodustub kontserni käes olevate AS-i Tallink Grupp aktsiate maksumusest. 31. detsembri 2011 seisuga oli kontsernil 3 935 000 AS-i Tallink Grupp aktsiat (2010: 3 935 000 aktsiat).

#### Aktsioptsioonide programmi reserv

Aktsioptsioonide programmi reserv moodustub aktsioptsioonide programmi õiglasest väärtusest, mis on mõõdetud võimaldamise kuupäeval.

## Muu koondkasum

31. detsembril lõppenud aasta kohta  
Tuhandetes eurodes

2011

	Riskimaandamise instrumentide		Muu koondkasum kokku
	Kursivahede reserv	ümberhindluse reserv	
Valuutakursi vahed välisettevõtetest	76	0	76
Riskimaandamise instrumentide õiglase väärtuse muutus	0	-705	-705
<b>Muu koondkasum kokku</b>	<b>76</b>	<b>-705</b>	<b>-629</b>

31. augustil lõppenud aasta kohta  
Tuhandetes eurodes

2010

	Laevade Riskimaandamise instrumentide		Muu koondkasum kokku
	Kursivahede reserv	ümberhindluse reserv	
Valuutakursi vahed välisettevõtetest	709	0	709
Riskimaandamise instrumentide õiglase väärtuse muutus	0	0	732
Materiaalse põhivara ümberhindlus	0	1,730	1,730
<b>Muu koondkasum kokku</b>	<b>709</b>	<b>1 730</b>	<b>3 171</b>

## Lisa 22 AKTSIAOPTSIOONIDE PROGRAMM

2011. aasta juunis väljastas kontsern 7 317 500 aktsiaoptiooni, millest 3 510 000 väljastati juhatuse ja nõukogu liikmetele ning 3 807 500 teistele kontserni töötajatele. Iga optioon annab õiguse omandada ühe AS-i Tallink Grupp aktsia. Aktsiaoptioonid väljastati 2011. aasta 8. veebruaril toimunud AS-i Tallink Grupp aktsionäride üldkoosoleku otsusega vastu võetud aktsiaoptioonide programmi alusel. Väljastatud optioonid moodustavad umbes 49% kinnitatud optiooniprogrammi kogumahust ja 1,1% kogu käibelolevate aktsiate arvust. Väljastatud aktsiaoptioonide kasutamise tingimused ja kord on järgnev: optioone võib kasutada mitte enne kui 36 kuud peale optioonide väljastamist ehk mitte enne 31. maid 2014 ja mitte hiljem kui 30. november 2014; uute väljastatavate aktsiate puhul on täitmishind 0,858 eurot ja turult ostetavate olemasolevate aktsiate puhul keskmine ostuhind; optioonid arveldatakse reaalselt aktsiatega.

31. detsembri 2011 seisuga oli kehtivaid ja käibelolevaid aktsiaoptioone 7 317 500. Käibelolevate optioonide lunastustähtajani on jäänud keskmiselt 29-35 kuud.

Võimaldatud aktsiaoptioonide eest saadud teenuste õiglast väärtust mõõdetakse võimaldatud aktsiaoptioonide õiglase väärtuse alusel võimaldamise kuupäeval, kasutades Black-Scholesi mudelit. Aktsiaoptioonide hindamisel kasutas kontsern sõltumatuid välishindajaid. Lisaks aktsiaoptioonide kasutamise tingimustele ja korrale kasutati hindamisel järgnevaid lähteandmeid: aktsia hetkehind 0,72 eurot seisuga 31. mai 2011; eeldatav volatiilsus 30%, mis baseerub eelnevate perioodide analüüsil; aktsiaoptiooni keskmine lunastustähtaeg 42 kuud; 2012. ja 2013. aasta dividendimäärade 3,4% ja 8,1% tulenev efektiivne dividendimäär 11,3% (aktsiaanalüütikute konsensusliku arvamuse põhjal) ja riskivaba intressimäär 1,411%.



Aksiaoptioonide programm	Juhtkonna võtmeisikud	Juhtivad töötajad
Õiglane väärtus võimaldamiskuupäeval (eurodes)	0,072	0,072
Aksiahind võimaldamiskuupäeval (eurodes)	0,72	0,72
Täitmishind (eurodes)	0,858	0,858
Eeldatav volatiilsus (%)	30	30
Opsiooni eeldatav kestvus (kuudes)	42	42
Eeldatav dividendimäär (%)	3,4-8,1	3,4-8,1
Riskivaba intressimäär (%)	1,411	1,411

	Opsioonide arv	Kaalutud keskmine täitmishind	Opsioonide arv	Kaalutud keskmine täitmishind
	2011	2011	2010	2010
Käibelolevad opsioonid seisuga 1. september 2010	0	0	0	0
Aasta jooksul võimaldatud	7 317 500	0,858	0	0
Aasta jooksul loobutud	0	0	0	0
Perioodi jooksul kasutatud	0	0	0	0
Perioodi jooksul aegunud	0	0	0	0
Käibeolevad opsioonid seisuga 31. detsember 2011	7 317 500	0,858	0	0
Kasutatavad opsioonid seisuga 31. detsember 2011	7 317 500	0,858	0	0

Saadud teenuste õiglase väärtus summas 527 000 eurot kajastati perioodi kuluna ja samas summas aksiaoptsoonide õiglase väärtus kajastati aksiaoptsoonide programmi reservina omakapitali koosseisus.

Käibelolevad aksiaoptsoonid ei avalda lahustavat mõju, kuna aksiaoptiooni täitmishind on kõrgem kui aktsiate keskmine börsihind aruandeperioodil.

## Lisa 23 TINGIMUSLIKUD JA FINANTSSEISUNDI ARUANDE VÄLISED SIDUVAD KOHUSTUSED

### Kohtuvaidlused

AS Tallink Grupp ja AS Hansatee Cargo esitasid Tallinna Halduskohtusse 30. juunil 2005 Eesti Veeteede Ameti ja Transpordi- ning Kommunikatsiooniministeeriumi vastu hagid seoses seadusevastaselt võetud ja makstud tuleorni- ja jäämurdetasudega. AS-i Tallink Grupp nõude suurus oli kokku 1 256 000 eurot ja AS-i Hansatee Cargo nõude suurus oli 754 000 eurot. 20. oktoobril 2008 tehtud otsusega ei rahuldanud Tallinna Halduskohus hagi. AS Tallink Grupp ja AS Hansatee Cargo kaebasid otsuse edasi, kuid Tallinna Ringkonnakohus otsustas 30. juunil 2009 nende hagnosis mitte rahuldada. Seejärel esitasime Riigikohtule kassatsioonikaebuse, kuid 25. novembril 2009 otsustas Riigikohus kassatsioonikaebust mitte menetleda. AS Tallink Grupp ja AS Hansatee Cargo kaebasid 18. mail 2010 otsuse edasi Euroopa Inimõiguste Kohtusse. Otsust ei ole senini veel tehtud.

AS Tallink Grupp ja AS Hansatee Cargo esitasid koos Tallink Silja OY-ga hagi Helsingi Piirkonnakohtusse seoses aastatel 2001-2004 makstud sadamatasude tagastamisega. Taotletav summa on kokku 34 170 000 eurot (AS-i Tallink Grupp nõue moodustab sellest 13 163 000 eurot, AS-i Hansatee Cargo nõue 419 000 eurot ja Tallink Silja

Initialled for identification purposes only

Allkirjastatud identifitseerimiseks

Date/number 26.09.2011

Signature/alkiri

KPMG, Tallinn

Oy nõue 20 588 000 eurot). Hagi aluseks on Soome riigi poolt Euroopa Liidu liikmesriikide laevadele ebaõigesti rakendatud ja neilt nõutud sadamatasud. Hagi pole veel kohtus arutama hakatud.

Nõue ei ole raamatupidamise aastaaruandes kajastatud.

#### Dividendi tulumaks

Kontserni jaotamata kasum seisuga 31. detsember 2011 oli 229 665 000 eurot (2010: 163 823 000 eurot). Maksimaalne potentsiaalne tulumaksukohustus seisuga 31. detsember 2011, mis kuuluks tasumisele juhul, kui kogu jaotamata kasum makstakse välja, on 48 230 000 eurot (2010: 34 403 000 eurot). Maksimaalse potentsiaalse tulumaksukohustuse arvutamisel on aluseks võetud maksimumäär, mis kehtib väljamakstavatele dividendidele ja eeldus, et jaotatavad dividendid ja nendelt tekkiv tulumaks kokku ei saa ületada jaotamata kasumi jääki seisuga 31. detsember 2011 (2010: 31. august 2010).

#### Mittekatkestatavad kasutusrendid

##### *Kontsern kui rentnik*

1. oktoobril 2003 sõlmis kontsern mittekatestatava rendilepingu hotelli hoone osas. Kümneaastane rendiperiood algas mais 2004. Kontsernil on õigus pikendada lepingut veel viieks aastaks. Mittekatestatava rendilepingu alusel makstav iga-aastane miinimumrendimakse ajavahemikus 1. septembrist 2010 kuni 31. detsembrini 2011 oli 3 503 000 eurot (2010: 2 301 000 eurot).

2. mail 2006 sõlmis kontsern mittekatestatava rendilepingu Tallink Spa hotelli hoone osas. Kümneaastane rendiperiood algas 2007. aasta märtsis. Kontsernil on õigus pikendada lepingut veel kümneks aastaks. Mittekatestatava rendilepingu alusel makstav iga-aastane rendimakse ajavahemikus 1. septembrist 2010 kuni 31. detsembrini 2011 oli 4 403 000 eurot (2010: 3 097 000 eurot). Alates 1. septembrist 2012 tõuseb miinimumrendimakse igal majandusaastal 2,5%.

Mais 2008 ostis OÜ TLG Hotell 100% OÜ-st Delegatsioon. OÜ Delegatsioon oli sõlminud mittekatestatava rendilepingu TOP Spa hotelli hoone osas. Viieteistaastane rendiperiood algas 2008. aasta märtsis. Kontsernil on õigus pikendada lepingut veel 15-ks aastaks. Mittekatestatava rendilepingu alusel makstav rendimakse ajavahemikus 1. septembrist 2010 kuni 31. detsembrini 2011 oli 3 241 000 eurot (2010: 2 367 000 eurot). Alates 2012. aasta jaanuarist on rendileandjal õigus tõsta igal aastal renti 2,5%.

29. septembril 2008 sõlmis kontsern mittekatestatava rendilepingu Hansa Hotelli hoone osas. Kümneaastane rendiperiood algas jaanuaris 2009. Kontsernil on õigus pikendada lepingut veel kümneks aastaks. Mittekatestatava rendilepingu alusel makstav rendimakse ajavahemikus 1. septembrist 2010 kuni 31. detsembrini 2011 oli 1 031 000 eurot (2010: 750 000 eurot). Alates 1. septembrist 2012 tõuseb miinimumrendimakse igal aastal 2,5%.

26. märtsil 2010 sõlmis kontsern mittekatestatava kasutusrendilepingu äriühinguga SIA Happy Trails hotelli hoone osas Riias. Kümneaastane rendiperiood algas 2010. aasta aprillis. Mittekatestatava rendilepingu alusel makstav iga-aastane miinimumrendimakse ajavahemikus 1. septembrist 2010 kuni 31. detsembrini 2011 oli 3 827 000 eurot (2010: 1 364 000 eurot).

Jaanuaris 2008 sõlmis kontsern mittekatestatava rendilepingu OÜ-ga Fastinvest kontorihoone osas Tallinnas. Kümneaastane rendiperiood algas 2009. aasta märtsis. Mittekatestatava rendilepingu alusel makstav iga-aastane miinimumrendimakse ajavahemikus 1. septembrist kuni 31. detsembrini 2011 oli 1 174 000 eurot (2010: 861 000 eurot). Alates 1. septembrist 2012 on rendileandjal õigus tõsta igal aastal renti kuni 6%.

Aprillis 2011 sõlmis kontsern mittekatkestatava rendilepingu OY-ga Hartela kontorihoone osas Helsingis. Kümneaastane rendiperiood algas 2011. aasta septembris. Mittekatkestatava rendilepingu alusel makstav igaaastane miinimumrendimakse ajavahemikus 1. septembrist kuni 31. detsembrini 2011 oli 241 000 eurot.

Mittekatkestatavate kasutusrendilepingute alusel makstavad miinimumrendimaksud on järgmised:

31. detsembri ja 31. augusti seisuga

	Tuhandetes eurodes	
	2011	2010
< 1 aasta	13 456	12 506
1-5 aastat	60 448	61 014
>5 aastat	30 992	38 301
<b>Kokku</b>	<b>104 896</b>	<b>111 821</b>

*Kontsern kui rendileandja*

Kontserni tulu laevade prahtimisest ajavahemikus 1. septembrist 2010 kuni 31. detsembrini 2011 oli 25 558 000 eurot (2010: 17 062 000 eurot).

Mittekatkestatavate prahtimislepingute alusel makstavad miinimumrendimaksud on järgmised:

31. detsembri ja 31. augusti seisuga

	Tuhandetes eurodes	
	2011	2010
< 1 aasta	25 651	13 009
1-5 aastat	27 362	22 599
<b>Kokku</b>	<b>53 013</b>	<b>35 608</b>

Kontsern rendib välja laevu kapitalirendi tingimustel. Mittekatkestatavate rendilepingute alusel makstavad tulevased miinimumrendimaksud on järgmised:

31. detsembri ja 31. augusti seisuga

	Tuhandetes eurodes	
	2011	2010
< 1 aasta	1 034	0
1-5 aastat	2 229	0
<b>Kokku</b>	<b>3 263</b>	<b>0</b>

2010/2011 majandusaasta jooksul teenis kontsern 148 000 eurot intressitulu.

## Lisa 24 TEHINGUD SEOTUD OSAPOOLTEGA

Käesolevas raamatupidamise aastaaruandes loetakse osapooled seotuks, kui ühel on valitsev või oluline mõju teise poole tegevust puudutavate otsuste üle. Kontsern on teinud tehinguid ja omab saldosisid järgmiste seotud osapooltega:

### a) Juhtkonna võtmeisikute poolt kontrollitavad äriühingud

Juhtkonna võtmeisikutel on teistes ettevõtetes positsioon, mille tulemusel on neil valitsev või oluline mõju nende ettevõtete finants- ja tegevuspoliitika üle.

Lehekülgedel 28-81 esitatud lisad on konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande lahutamatu osa.

Initialled for identification purposes only  
 Allkirjastatud identifitseerimiseks  
 Date/kuupäev..... 26.04.2012  
 Signature/alkiri..... [Signature] 67  
 KPMG, Tallinn

## b) Sidusettevõtted

Juhtkonna võtmeisikud on AS Tallink Grupp nõukogu ja juhatuse liikmed.

Kontsern on teinud seotud osapooltega järgmisi tehinguid ning kontserni saldod seotud osapooltega on järgmised:

Vastavalt kas 31. detsembril ja 31. augustil lõppenud aasta kohta või 31. detsembri ja 31. augusti seisuga

Tuhandetes eurodes

	Seotuse laad	Müük seotud osapooltele	Ostud seotud osapooltelt	Nõuded seotud osapooltele	Kohustused seotud osapoolte ees
<b>2011</b>					
AS Infortar - teenused	a	47	87	6	0
AS HT Valuuta - teenused	a	178	0	1	0
AS Vara HTG - rent	a	0	4 071	0	946
OÜ Sunbeam - rent	a	0	4 403	0	170
OÜ Topspa Kinnisvara - rent	a	0	3 241	0	0
OÜ Mersok - rent	a	0	12	0	0
OÜ Hansa Hotell -rent	a	0	1 031	0	0
OÜ Fastinvest - rent	a	0	1 412	0	0
SIA Happy Trails - rent	a	9	4 220	1	35
AS Vaba Maa - teenused	a	12	1 491	1	137
AS Gastrolink - kaubad	a	1	1 269	0	26
Eesti Laevaomanike Liit-liikmemaks	a	0	13	0	0
AS Tallink Takso - teenused	b	0	119	0	13
SEB Tallink Tennis Team - teenused	a	0	10	0	0
<b>2010</b>					
AS Infortar - teenused	a	3	73	1	0
AS HT Valuuta - teenused	a	184	0	0	0
AS Vara HTG - rent	a	0	2 301	0	0
OÜ Sunbeam - rent	a	0	3 097	0	0
OÜ Topspa Kinnisvara - rent	a	0	2 367	0	0
OÜ Mersok - rent	a	0	9	0	0
OÜ Hansa Hotell - rent	a	0	752	0	0
OÜ Fastinvest - rent	a	0	1 016	0	0
SIA Happy Trails - rent	a	0	1 774	0	539
AS Vaba Maa - teenused	a	9	836	1	147
AS Gastrolink - kaubad	a	1	851	0	34
Eesti Laevaomanike Liit-liikmelisus	a	0	13	0	0
AS Tallink Takso - teenused	b	0	73	0	9

Initialed for identification purposes only

Allkirjastatud identifitseerimiseks

Date/kuupäev.....26.09.2012.....

Signature/allkiri.....*[Signature]*.....

## Juhtkonna võtmeisikutele makstud tasud

AS-i Tallink Grupp juhatuse ja nõukogu liikmeid loetakse juhtkonna võtmeisikuteks.

Juhtkonna võtmeisikutele maksti tasu järgnevalt:

31. detsembril ja 31. augustil lõppenud aasta kohta

	Tuhandetes eurodes	
	2011	2010
Lühiajalised hüvitised	1 444	680
Töösuhtejärgsed hüvitised	0	0
Muud pikaajalised hüvitised	0	0
Töösuhte lõpetamise hüvitised	0	0
Aktsiapõhised maksed	253	0
<b>Kokku</b>	<b>1 697</b>	<b>680</b>

Mõnel juhtkonna võtmeisikul on õigus hüvitisele töösuhte lõpetamisel. Seisuga 31. detsember 2011 oli selliste hüvitiste maksimumsumma 760 000 eurot (2010: 972 000 eurot).

## Lisa 25 KONTSERNI ETTEVÕTTED

Kontserni ettevõtted	Osalus seisuga 31. detsember 2011	Osalus seisuga 31. august 2010	Asukohariik	Emattevõte
OÜ Hansaliin	100%	100%	Eesti	AS Tallink Grupp
OÜ Hansatee Kinnisvara	100%	100%	Eesti	AS Tallink Grupp
AS Tallink Duty Free	100%	100%	Eesti	AS Tallink Grupp
OÜ HT Laevateenindus	100%	100%	Eesti	AS Tallink Grupp
OÜ HT Meelelahutus	100%	100%	Eesti	AS Tallink Grupp
AS Tallink	100%	100%	Eesti	AS Tallink Grupp
AS Hansatee Cargo	100%	100%	Eesti	AS Tallink Grupp
OÜ TLG Hotell	100%	100%	Eesti	AS Tallink Grupp
OÜ Tallink Travel Club	100%	100%	Eesti	AS Tallink Grupp
AS Tallink Baltic	100%	100%	Eesti	AS Tallink Grupp
OÜ Mare Pharmaci	100%	100%	Eesti	AS Tallink Grupp
AS HTG Invest	100%	100%	Eesti	AS Tallink Grupp
Tallink Finland OY	100%	100%	Soome	AS Tallink Grupp
Tallink Latvija AS	100%	100%	Läti	AS Tallink Grupp
Kapella Shipping Ltd	100%	100%	Bahama	AS Tallink Grupp
Tallink Line Ltd	100%	100%	Küpros	AS Tallink Grupp
Tallinn-Helsinki Line Ltd	100%	100%	Küpros	AS Tallink Grupp
Vana Tallinn Line Ltd	100%	100%	Küpros	AS Tallink Grupp
Tallink Fast Ltd	100%	100%	Küpros	AS Tallink Grupp
Tallink Ltd	100%	100%	Küpros	AS Tallink Grupp
Tallinn Swedish Line Ltd	100%	100%	Küpros	AS Tallink Grupp
Tallinn Stockholm Line Ltd	100%	100%	Küpros	AS Tallink Grupp
Tallink Victory Line Ltd	100%	100%	Küpros	AS Tallink Grupp
Hansalink Ltd	100%	100%	Küpros	AS Tallink Grupp
Tallink Autoexpress Ltd	100%	100%	Küpros	AS Tallink Grupp
Tallink High Speed Ltd	100%	100%	Küpros	AS Tallink Grupp

Initialed for identification purposes only

Lehekülgedel 28-81 esitatud lisad on konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande lahutamatu osa

Date/kuupäev..... 26. 04. 2012.....  
Signature/allkiri.....

KPMG, Tallinn

Tallink Sea Line Ltd	100%	100%	Küpros	AS Tallink Grupp
Tallink Superfast Ltd	100%	100%	Küpros	AS Tallink Grupp
Baltic SF VII Ltd	100%	100%	Küpros	AS Tallink Grupp
Baltic SF VIII Ltd	100%	100%	Küpros	AS Tallink Grupp
Baltic SF IX Ltd	100%	100%	Küpros	AS Tallink Grupp
Tallink Hansaway Ltd	100%	100%	Küpros	AS Tallink Grupp
Tallink-Ru OOO	100%	100%	Venemaa	AS Tallink Grupp
HTG Stevedoring Oy	100%	100%	Soome	AS Tallink Grupp
Ingleby (1699) Ltd.	100%	100%	Ühendkuningriik	AS Tallink Grupp
OÜ HT Hulgi Tolliladu	100%	100%	Eesti	AS Tallink Duty Free
AS Tallink Scandinavian	100%	100%	Eesti	AS Tallink Grupp
Tallink Silia Ov	100%	100%	Soome	AS Tallink Scandinavian
Sally AB	100%	100%	Soome	Tallink Silja Oy
Silja Europa Oy <sup>1</sup>	0%	100%	Soome	Tallink Silja Oy
Tallink Silja AB	100%	100%	Rootsi	Tallink Silja Oy
Silja Line GmbH	100%	100%	Saksamaa	Tallink Silja Oy Ab
Exlaw Oy <sup>2</sup>	0%	100%	Soome	Tallink Silja Oy
OÜ Hera Salongid	100%	100%	Eesti	OÜ TLG Hotell
SIA HT Shipmanagement	100%	100%	Läti	OÜ HT Laevateenindus
SIA TLG Hotel Latvija	100%	100%	Läti	OÜ TLG Hotell

<sup>1</sup> Märtsis 2011 ühines Silja Europa Oy Tallink Silja Oy-ga

<sup>2</sup> Märtsis 2011 likvideeriti Exlaw Oy

## Lisa 26 FINANTSRISKIDE JUHTIMINE

### Ülevaade

Kontsernil on seoses finantsinstrumentide kasutamisega järgmised riskid:

- Krediidirisk
- Likviidsusrisk
- Tururisk

Alljärgnevalt kirjeldatakse iga riski eraldi, käsitledes kontserni riskide mõõtmise ja ohjamise eesmärke, poliitikaid ja viise ning vaadeldakse kontserni kapitalijuhtimist.

Üldvastutus kontserni riskide juhtimise raamistiku kujundamise ja järelevalve üle lasub juhatusel. Kontserni finantsdivisjon vastutab riskijuhtimise poliitika väljatöötamise ja jälgimise eest.

Kontserni riskijuhtimise poliitika eesmärgiks on selgitada välja ning analüüsida riske, mis kontserni võivad ohustada, määrata kindlaks kohased riskide piirid ning kontrollimehhanismid ning jälgida riske ja määratud piiridest kinnipidamist. Riskijuhtimise poliitikat ja süsteeme vaadatakse regulaarselt üle, peegeldamaks turutingimuste ning kontserni tegevuste muutusi.

### Krediidirisk

Krediidirisk on finantskahju, mida kontsern võib kanda, kui tehingupartner jätab oma finantskohustused täitmata. Krediidiriski allikaks on peamiselt nõuded klientide vastu ja raha. Ostjate tasumata summadega seoses on krediidiriskide kontsentratsioon väike klientide suure arvu tõttu. Maksimalne krediidirisk on aruandekuupäeva seisuga järgmine:

Initialed for identification purposes only  
Allkirjastatud identifitseerimiseks  
Date/kuupäev..... 26.04.2012.....  
Signature/allkiri.....  
KPMG, Tallinn

Lehekülgedel 28-81 esitatud lisad on konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande lahutamatu osa. 70.....

31. detsembri ja 31. augusti seisuga

	Tuhandetes eurodes	
	2011	2010
Müügivalmis finantsvarad	177	172
Raha ja raha ekvivalendid	75 421	57 488
Nõuded	37 526	42 185
Riskimaandamise eesmärgil sõlmitud intressivahetuslepingud:		
Varad	0	705
<b>Kokku</b>	<b>113 124</b>	<b>100 550</b>

Kontserni krediidiriske mõjutab peamiselt iga kliendi eripära. Klientidega seotud krediidiriskide jälgimiseks on kliendid jagatud gruppideks vastavalt nende krediidikarakteristikutele: kas tegemist on füüsiliste või juriidiliste isikutega, reisibürooga, krediidivõimalustega kliendiga; arvesse võetakse geograafilist asukohta, maksedistsipliini, maksetähtaegu ja varasemaid makseraskusi. Nõuded ostjate vastu on põhiliselt seotud reisibüroode ja krediidivõimalustega klientidega. Nõuetest tulenev krediidiriskide kontsentratsioon on väike klientide suure arvu tõttu.

Kontserni juhtkonna krediidipoliitika kohaselt hinnatakse eraldi iga uue krediiti taotleva kliendi krediidivõimet enne, kui pakutakse talle kontserni maksetingimusi. Kontserni maksetingimuste kriteeriumidele vastamiseks peavad mõned kliendid esitama pangagarantii. Klientidele on kehtestatud ostulimiidid, s.o. kontserni juhtkonna kinnitusega lubatav maksimaalne tasumata summa. Kontserni krediidivõime kriteeriumidele mittevastavad kliendid arveldavad kontserniga ainult ettemaksu põhimõttel.

Kontsern teeb vara väärtuse languse puhul allahindluse, mille suurus vastab ebatõenäoliselt laekuvatest ja muudest nõuetest ning investeringutest tulenevale hinnangulisele kahjumile. Allahindlus koosneb konkreetsest kahjumi elemendist, mis tuleneb individuaalselt olulistest ebatõenäoliselt laekuvatest nõuetest, ning üldisest kahjumi elemendist, mis tuleneb sarnaste varade grupiga seoses tekkinud kahjumitest, mis on veel tuvastamata.

Nõuete aegumisgraafik ja väärtuse langus aruandekuupäeva seisuga:

31. detsembri ja 31. augusti seisuga

## Kahjum väärtuse langusest

	Tuhandetes eurodes	
	2011	2011
	Bruto-summa	Vara väärtuse langus
Tähtpäev saabumata	30 062	0
Tähtpäev ületatud 0-30 päeva	2 064	0
Tähtpäev ületatud 31-90 päeva	3 547	0
Tähtpäev ületatud 91 päeva kuni üks aasta	1 125	-720
Tähtpäev ületatud üle ühe aasta	728	-717
<b>Kokku</b>	<b>37 526</b>	<b>-1 437</b>

Initialed for identification purposes only  
 Allkirjastatud identifitseerimiseks  
 Date/kuupäev.....26.04.2012.....  
 Signature/allkiri.....[Signature].....  
 KPMG, Tallinn

31. detsembri ja 31. augusti seisuga

## Kahjum väärtuse langusest

	Tuhandetes eurodes	
	2010	2010
	Bruto-summa	Vara väärtuse langus
Tähtpäev saabumata	37 350	0
Tähtpäev ületatud 0-30 päeva	2 449	0
Tähtpäev ületatud 31-90 päeva	963	-4
Tähtpäev ületatud 91 päeva kuni üks aasta	678	-626
Tähtpäev ületatud üle ühe aasta	745	-668
<b>Kokku</b>	<b>42 185</b>	<b>-1 298</b>

Ebatõenäoliselt laekuvatest nõuetest tuleneva vara väärtuse languse kajastamiseks tehtud allahindluse muutus aasta jooksul oli järgmine:

	Tuhandetes eurodes	
	2011	2010
31. augusti seisuga	1 298	1 320
Kuludesse kantud summa	-90	0
Kajastatud kahjum vara väärtuse langusest	229	-22
31. detsembri ja 31. augusti seisuga	1 437	1 298

Krediidiriski kujutavad endast ka kontserni jaoks positiivse õiglase väärtusega tuletisinstrumendid, mille kohta kehtivad tasaarvlemise kokkulepped (ISDA lepingud). Finantstehingutest tulenevat krediidiriski maandatakse riski hajutamise ja üksnes kõrge krediidireitinguga partnerite kasutamise teel.

Kontserni jaoks positiivse õiglase väärtusega tuletisinstrumente oli 31. detsembri 2011 seisuga 0 euro väärtuses ja 31. augusti 2010. aasta seisuga 705 000 euro väärtuses.

## Likviidsusrisk

Likviidsusrisk tähendab seda, et kontsern ei pruugi olla võimeline oma finantskohustuste õigeaegselt täitmiseks. Kontserni põhimõtteks likviidsuse juhtimisel on nii tava- kui keerulises olukorras alati tagada piisavate likviidsuste vahendite olemasolu kohustuste tähtaegselt täitmiseks ilma vastuvõetamatuid kahjumeid kandmata ning kontserni mainet kahjustamata.

Kontserni eesmärk on hoida tasakaalu finantseerimise jätkuvuse ja paindlikkuse vahel, kasutades pankade arvelduskrediite, pangalaene, võlakirju ja muid võlainstrumente. Kontserni rahavoogude võimalikult efektiivselt juhtimiseks on loodud kontsernikontode süsteemid Eestis, Soomes, Rootsis ja Lätis. Vabad likviidsed vahendid investeeritakse lühiajalistesse rahaturu instrumentidesse. AS Tallink Grupp on likviidsusrisiki vähendamiseks sõlminud kolm arvelduskrediidilepingut (vt täpsemalt lisa 17).

Alljärgnevas tabelis on esitatud likviidsusriskid vastavalt 31. detsembri ja 31. augusti seisuga võetud finantskohustuste täitmise või võimaliku täitmise tähtaegadega:

Initialed for identification purposes only  
 Allkirjastatud identifitseerimiseks  
 Date/kuupäev.....26.04.2012.....  
 Signature/allkiri.....*[Signature]*.....



31. detsembri ja 31. augusti seisuga

Tuhandetes eurodes

2011	< 1 aasta	1-2 aastat	2-5 aastat	>5 aastat	Kokku
<b>Finantskohustused v.a tuletisinstrumentid</b>					
Kapitalirendikohustused	-56	-4	0	0	-60
Võlad tarnijatele ja muud võlad	-49 635	0	0	0	-49 635
Olemasolevate pangalaenude tagasimaksed	-148 147	-231 560	-419 346	-174 208	-973 261
Intressid <sup>(1)</sup>	-30 993	-29 224	-53 897	-15 594	-129 708
<b>Tuletisinstrumentid</b>					
Intressivahetuslepingud <sup>(2)</sup>	-3 969	-2 889	-3 789	-1 110	-11 757
<b>Kokku</b>	<b>-232 800</b>	<b>-263 677</b>	<b>-477 032</b>	<b>-190 912</b>	<b>-1 164 421</b>
<b>2010</b>	<b>&lt; 1 aasta</b>	<b>1-2 aastat</b>	<b>2-5 aastat</b>	<b>&gt;5 aastat</b>	<b>Kokku</b>
<b>Finantskohustused v.a tuletisinstrumentid</b>					
Kapitalirendikohustused	-85	-89	0	0	-174
Võlad tarnijatele ja muud võlad	-56 371	0	0	0	-56 371
Olemasolevate pangalaenude tagasimaksed	-65 488	-122 777	-466 395	-430 694	-1 085 354
Intressid <sup>(1)</sup>	-38 488	-34 834	-76 325	-27 114	-176 761
<b>Tuletisinstrumentid</b>					
Intressivahetuslepingud <sup>(2)</sup>	-5 173	-4 611	-7 227	-450	-17 461
<b>Kokku</b>	<b>-165 605</b>	<b>-162 311</b>	<b>-549 947</b>	<b>-458 258</b>	<b>-1 336 121</b>

<sup>(1)</sup> - eeldatav kulu, aluseks intressimäärad ja intressimäära forvardite tulukõverad.<sup>(2)</sup> - neto rahavoog, eeldatav, aluseks intressimäärad ja intressimäära forvardite tulukõverad.

Antud garantiisid ei ole finantsseisundi aruandes kajastatud, sest hinnangute kohaselt pole ükski neist muutunud tegelikuks kohustuseks.

### Tururisk

Tururisk tähendab seda, et turuhindade (st valuutakursside, intressimäärade ja omakapitali hindade) muutused mõjutavad kontserni sissetulekuid või finantsinstrumentide väärtust. Tururiskide juhtimise eesmärgiks on hoida tururiskid vastuvõetavates piirides, samas tulusid optimeerides.

Tururiskide juhtimiseks tegeleb kontsern tuletisinstrumentide ostu ja müügiga ning võtab finantskohustusi.

### Valuutarisk

Kontserni valuutariskid tulenevad välisvaluutas, peamiselt USA dollarites (USD), Rootsi kroonides (SEK) ja Läti lattes (LVL), saadavatest müügituludest ja kantavatest tegevuskuludest. Kontserni valuutariskid on seotud USA dollariga, milles toimub laevakütuse ja kindlustuse ostmise, ja Rootsi krooni ning Läti latiga, mis on teatud liinidel kasutatavad valuutad. Läti latti on EL-i liikmesriigi valuuta, mille vahetuskursi määrab Läti keskpang ja mis on seotud euroga. Vahetuskursi kõikumised on lubatud vaid seadusega määratud vahemikus. Rootsi krooni vahetuskursi kõikumised ei mõjuta oluliselt raamatupidamise aastaaruannet.

Initialled for identification purposes only

Allkirjastatud identifitseerimiseks

Date/kompäev..... 26.09.2012

Lehekülgedel 28-81 esitatud lisad on konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande lahutamatu osa.

Signature/alkiri.....

KPMG, Tallinn

Kontsern püüab valuutatehingutest tulenevaid riske vähendada tuletisinstrumentide (forward- ja vahetustehingud valuutaga) abil ning välisvaluuta laekumiste ja väljamaksete ühtlustamisega.

Alljärgnevas tabelites on esitatud kontserni avatud valuutaposisioon seisuga 31. detsember 2011 ja 31. august 2010:

31. detsembri seisuga

Tuhandetes eurodes

2011	EUR	USD	SEK	LVL	Muu	Kokku
Raha ja raha ekvivalendid	71 282	21	3 014	795	309	75 421
Nõuded ostjate vastu, vähendatud ebatõenäoliste nõuete võrra	21 006	0	1 238	87	490	22 821
Muud finantsvarad	11 863	0	2 842	0	0	14 705
	<b>104 151</b>	<b>21</b>	<b>7 094</b>	<b>882</b>	<b>799</b>	<b>112 947</b>
Võlakohustuste lühiajaline osa	-145 261	0	0	0	0	-145 261
Võlad tarnijatele	-29 112	-207	-12 441	-555	-87	-42 402
Muud lühiajalised kohustused	-31 926	0	0	-737	0	-32 663
Tuletisinstrumendid	-22 668	0	0	0	0	-22 668
Võlakohustuste pikaajaline osa	-814 434	0	-69	0	0	-814 503
	<b>-1 043 401</b>	<b>-207</b>	<b>-12 510</b>	<b>-1 292</b>	<b>-87</b>	<b>-1 057 497</b>
<b>Avatud valuutaposisioon, eurodes</b>	<b>-939 250</b>	<b>-186</b>	<b>-5 416</b>	<b>-410</b>	<b>712</b>	<b>-944 550</b>

31. augusti seisuga

Tuhandetes eurodes

2010	EUR	USD	SEK	LVL	Muu	Kokku
Raha ja raha ekvivalendid	47 436	28	8 770	871	383	57 488
Nõuded ostjate vastu vähendatud ebatõenäoliste nõuete võrra	22 601	0	2 406	120	347	25 474
Muud finantsvarad	16 705	0	2	4	0	16 711
Tuletisinstrumendid	705	0	0	0	0	705
	<b>87 447</b>	<b>28</b>	<b>11 178</b>	<b>995</b>	<b>730</b>	<b>100 378</b>
Võlakohustuste lühiajaline osa	-63 623	0	0	-4	0	-63 627
Võlad tarnijatele	-42 367	-3 452	-2 234	-615	-172	-48 840
Muud lühiajalised kohustused	-32 190	0	-493	-719	-9	-33 411
Tuletisinstrumendid	-17 634	0	0	0	0	-17 634
Võlakohustuste pikaajaline osa	-1 004 235	0	-74	-9	0	-1 004 318
	<b>-1 160 049</b>	<b>-3 452</b>	<b>-2 801</b>	<b>-1 347</b>	<b>-181</b>	<b>-1 167 830</b>
<b>Avatud valuutaposisioon, eurodes</b>	<b>-1 072 602</b>	<b>-3 424</b>	<b>8 377</b>	<b>-352</b>	<b>549</b>	<b>-1 067 452</b>

Initialed for identification purposes only

Allkirjastatud identifitseerimiseks

Date/kuupäev..... 26.09.2012

Signature/allkiri.....

KPMG, Tallinn

Intressimäärade risk

Kontserni intressimäärade risk tuleneb rahastamise ja rahavoogude juhtimise alasest tegevusest. Intressimäärade risk, st võimalus, et intressimäärade kõikumise tõttu turul muutub finantsinstrumentide edaspidi saadav rahavoog (rahavooriga), puudutab peamiselt pangalaenusid. Kontserni varade suhtes olulist intressimäärade riski ei esine.

Aruandekuupäeval oli kontserni intressikandvate finantsinstrumentide intressimäärade struktuur järgmine:

31. detsembri ja 31. augusti seisuga

	Tuhandetes eurodes	
	2011	2010
Fikseeritud määraga finantskohustused	71 036	81 312
Muutuva määraga finantskohustused	888 530	986 559
<b>Kokku</b>	<b>959 566</b>	<b>1 067 871</b>

Kui aruandekuupäeval oleks toimunud saja baaspunkti suurune muutus intressimäärades, oleks kasum või kahjum ja omakapital kasvanud (või kahanenud) alljärgnevalt (eeldusel, et ülejäänud muutujad on konstantsed). Samadel alustel tehti arvutus ka 2010. aasta kohta:

31. detsembri ja 31. augusti seisuga

	Tuhandetes eurodes	
	2011	2010
100 baaspunkti suurune tõus	-8 885	-9 866
100 baaspunkti suurune langus	8 885	9 866

Intressimäärade riskihalduse eesmärgiks on vähendada intressikulusid, kuid samas hoida tulevaste intressimäärade volatiilsust vastuvõetavates piirides.

Kontsern kasutab oma võlaportfelli intressimäärade riskide haldamiseks intressimäärade seotud tuletisinstrumente. Tavaliselt vahetatakse selleks muutuv intressimäär fikseeritud intressimäärade vastu. Tuletisinstrumentidest kasutatakse intressivahetuslepinguid ja intressimäärade optioone ning nende kombinatsioone.

Alljärgnevat tabelit on esitatud intressimäärade seotud tuletisinstrumentidest oodatavad rahavood ja intressimäärade saja baaspunkti suuruse muutuse mõju kasumi või kahjumi ja omakapitali kasvule (või kahanemisele).

31. detsembri seisuga

Tuhandetes eurodes

	2011				
	< 1 aasta	1-2 aastat	2-5 aastat	>5 aastat	Kokku
Eeldatav	-3 969	-2 889	-3 789	-1 110	-11 757
100 baaspunkti suurune tõus	1 999	1 999	3 479	2 221	9 698
100 baaspunkti suurune langus	-2 001	-2 001	-3 483	-2 223	-9 708

31. augusti seisuga

Tuhandetes eurodes

	2010				
	< 1 aasta	1-2 aastat	2-5 aastat	>5 aastat	Kokku
Eeldatav	-5 173	-4 611	-7 227	-450	-17 461
100 baaspunkti suurune tõus	2 700	2 700	6 400	4 000	15 800
100 baaspunkti suurune langus	-2 700	-2 700	-6 400	-4 000	-15 800

Initialed for identification purposes only

Lehekülgedel 28-81 esitatud lisad on konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande lahutamatu osa

Allkirjastatud identifitseerimiseks  
Date/kuupäev..... 26.04.2012  
Signature/allkiri.....  
KPMG, Tallinn

Kui majandusaasta lõpu seisuga oleks euro väärtus järgmiste valuutade suhtes tugevnenud kümme protsenti, oleks kasum või kahjum ja omakapital kasvanud (või kahanenud) alljärgnevalt (eeldusel, et tundlikkuse analüüsi ülejäänud muutujad on konstantsed). Samadel alustel tehti arvutus ka 2010. aasta kohta:

31. detsembri ja 31. augusti seisuga  
Tuhandetes eurodes

	2011. aasta kasum või kahjum	2010. aasta kasum või kahjum
USD	-19	342
SEK	-542	-811
LVL	-41	46
Muud	71	-54

#### Finantsinstrumentide õiglase väärtus

Kontserni juhtkonna hinnangul ei erine kontserni finantsinvesteeringute ja -kohustuste raamatupidamisväärtus oluliselt nende õiglasest väärtusest. Tuletisinstrumentide õiglase väärtus on arvatud üldiselt aktsepteeritud hindamismeetodeid kasutades.

#### Riskimaandus

Kõik tuletisinstrumentid kajastatakse kas varade või kohustustena. Vaatamata eesmärgile võetakse need arvele õiglasest väärtusest. Paljud tehingud kujutavad endast küll majandusliku riski maandamist, kuid ei vasta standardi IAS 39 kohase riskimaandamise arvestuse kriteeriumidele. Niisuguste tuletisinstrumentide õiglasest väärtuse muutused kajastatakse otse kasumis või kahjumis: valuutaga seotud forvard-tehingute ja valuutaoptsoonide õiglasest väärtuse muutused kajastatakse ridadel „Kasum valuutakursi muutustest“ ja „Kahjum valuutakursi muutustest“ ning intressivahetustehingute ja intressimäära optsoonide õiglasest väärtuse muutused ridadel „Intressitulu“ ja „Intressikulu“.

Kui rahavoo riskimaandamissuhe peegeldab riski efektiivset maandamist, kajastatakse õiglasest väärtuse muutused omakapitali riskimaandamise instrumentide ümberhindluse reservis ning eemaldatakse sealt vastavalt riskimaandusinstrumentiga seotud tegelikele maksetele.

Riski maandavate tehingute õiglase väärtus oli aasta lõpu seisuga järgmine:

31. detsembri ja 31. augusti seisuga  
Tuhandetes eurodes

	Hierarhia <sup>(1)</sup>	Tähtaeg	2011		2010	
			Nominaal	Õiglase väärtus	Nominaal	Õiglase väärtus
Intressivahetusleping	2. tase	2014	100 000	-4 347	100 000	-901
Intressivahetusleping	2. tase	2012	100 000	-15 291	100 000	-16 290
Intressivahetusleping	2. tase	2018	70 000	-3 030	70 000	-407
Kütusehinna vahetusleping	1. tase	2010	0	0	2 276	705
Valuuta vahetuskursiga seotud vahetusleping	1. tase	2010	0	0	1 619	-36
Positiivse väärtusega tuletisinstrumentid kokku				0		705
Negatiivse väärtusega tuletisinstrumentid kokku				-22 668		-17 634

Lehekülgedel 28-81 esitatud lisad on konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande lahutamatu osa

Initialled for identification purposes only  
Date/kuupäev..... 26.09.2012  
Signature/allkiri.....  
KPMG, Tallinn

<sup>(1)</sup>Õiglase väärtuse hierarhia ja metoodika

- 1. tase: identsete varade või kohustuste noteeritud (korrigeerimata) hinnad aktiivsetel turgudel.
- 2. tase: muud sisendid kui 1. tasemes sisalduvad noteeritud hinnad, mis on vara või kohustuse osas jälgitavad kas otse (st hindadena) või kaudselt (st on tuletatud hindadest).
- 3. tase: vara või kohustuse sisendid, mis ei põhine jälgitavatel turuandmetel (mittejälgitavad sisendid).

Kõigi tuletisinstrumentide õiglase väärtuse määramiseks kasutas kontsern nõuetekohase erialase kvalifikatsiooni ja kogemusega sõltumatut hindajat.

**Kapitali juhtimine**


Kontsern loeb kapitaliks kogu omakapitali. 2011. aasta 31. detsembri seisuga oli omakapital kokku 705 091 tuhat eurot. Kontserni põhimõtteks on tugeva kapitalibaasi hoidmine eesmärgiga säilitada usaldusväärsus investorite, võlausaldajate ja turu silmis ning tagada ettevõtte jätkusuutlik areng.

Viimasel ajal on kontsern tugevale omakapitalile toetudes teinud väga suuri investeeringuid. Kontsern püüab säilitada tasakaalu kõrgema laenutaseme abil loodetavasti saavutatava suurema tulu ning tugevast kapitalibaasist tulenevate eeliste ja turvalisuse vahel.

8. veebruaril 2011 toimunud aktsionäride üldkoosolekul tutvustas juhtkond kontserni täiendavat strateegilist eesmärki: saavutada optimaalne võlakoormus, mis võimaldaks kontsernil hakata maksma dividende. Juhtkonna arvates võiks Kontserni omakapitali määr olla vahemikus 40%-50% ning netovõla ja EBITDA suhe alla viie. Kontsernil on õigus osta turult oma aktsiaid; nende soetuste ajastamine sõltub turuhindadest, kontserni likviidsuspositsioonist ning äriväljavaadetest. Taoliste otsuste ajastamisele võivad omad piirid seada ka õiguslikud tegurid. Tagasiost toimub enamasti kas aktsiate tühistamiseks või aktsiate emiteerimiseks kontserni aktsiaoptsioonide programmi tarvis. Hetkel ei oma kontsern kindlat aktsiate tagasiostu kava.

**Lisa 27 SÜNDMUSED PÄRAST ARUANDEKUUPÄEVA**

2012. aasta veebruaris prahtis kontsern kuueks kuuks Regina Baltica. Prahtijal on õigus prahilepingut neljaks aastaks pikendada.

Initialed for identification purposes only  
Allkirjastatud identifitseerimiseks  
Date/kuupäev.....26.04.2012  
Signature/allkiri.....  
KPMG, Tallinn

Lisa 28 EMAETTEVÖTTE PÕHIARUANDED  
KOONDKASUMIARUANNE

31. detsembril ja 31. augustil lõppenud aasta kohta

	Tuhandetes eurodes	
	01.09.2010- 31.12.2011	01.09.2009- 31.08.2010
<b>Jätkuvad tegevused</b>		
Müügitulu	496 348	325 458
Müüdud kaupade ja teenuste kulu	-402 981	-269 950
<b>Brutokasum</b>	<b>93 367</b>	<b>55 508</b>
Turustuskulud	-28 982	-17 726
Halduskulud	-17 287	-11 062
Muud äritulud	198	276
Muud ärikulud	-1 311	-325
<b>Kasum/kahjum äritegevusest</b>	<b>45 985</b>	<b>26 671</b>
Finantstulud	3 155	2 487
Finantskulud	-56 176	-48 767
Dividendid tütarettevõtetest	0	10 100
Kapitaliosaluse meetodil kajastatud investeeringuobjektide kahjumi osa	-157	-373
<b>Jätkuvate tegevuste puhaskahjum</b>	<b>-7 193</b>	<b>-9 882</b>
Lõpetatud tegevuste kahjum	-20 970	-48 197
<b>Aruandeperioodi puhaskahjum</b>	<b>-28 163</b>	<b>-58 079</b>
<b>Muu koondkasum/-kahjum</b>		
Riskimaandamise instrumentide õiglase väärtuse muutus	-705	732
<b>Perioodi muu koondkasum/-kahjum kokku</b>	<b>-705</b>	<b>732</b>
<b>Perioodi koondkasum/-kahjum kokku</b>	<b>-28 868</b>	<b>-57 347</b>

Initialled for identification purposes only  
 Allkirjastatud identifitseerimiseks  
 Date/kuupäev.....26.09.2012.....  
 Signature/allkiri.....*[Signature]*.....  
 KPMG, Tallinn

## FINANTSSEISUNDI ARUANNE

31. detsembri ja 31. augusti seisuga

	Tuhandetes eurodes	
	31.12.2011	31.08.2010
<b>VARAD</b>		
<b>Käibevara</b>		
Raha ja raha ekvivalendid	46 541	17 164
Nõuded ja ettemaksed	103 786	104 995
Tuletisinstrumendid	0	705
Maksuvara	30	20
Varud	9 242	8 174
	<b>159 599</b>	<b>131 058</b>
<b>Põhivara</b>		
Investeeringud tütarettevõtetesse	148 780	148 613
Nõuded tütarettevõtetele	135 645	173 770
Investeeringud kapitaliosaluse meetodil kajastatud investinguobjektidesse	226	214
Muud finantsvarad ja ettemaksed	24	19
Materiaalne põhivara	407 082	595 847
Immateriaalne põhivara	7 547	8 807
	<b>699 304</b>	<b>927 270</b>
<b>VARAD KOKKU</b>	<b>858 903</b>	<b>1 058 328</b>
<b>KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL</b>		
<b>Lühiajalised kohustused</b>		
Intressikandvad võlakohustused	41 435	59 143
Muud võlad ja ettemakstud tulud	137 367	114 765
Tuletisinstrumendid	22 668	17 634
Maksukohustused	2 699	2 299
	<b>204 169</b>	<b>193 841</b>
<b>Pikaajalised kohustused</b>		
Intressikandvad võlakohustused	407 446	588 858
	<b>407 446</b>	<b>588 858</b>
<b>Kohustused kokku</b>	<b>611 615</b>	<b>782 699</b>
<b>Omakapital</b>		
Aksiakapital	404 290	430 648
Ülekurss	639	639
Reservid	8 326	7 411
Jaotamata kasum	-165 967	-163 069
	<b>247 288</b>	<b>275 629</b>
<b>KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL KOKKU</b>	<b>858 903</b>	<b>1 058 328</b>

Initialed for identification purposes only

Allkirjastatud identifitseerimiseks

Lehekülgedel 28-81 esitatud lisad on konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande lahutamatu osa.

Date/kuupäev..... 26.04.2012  
Signature/allkiri..... [Signature]

KPMG, Tallinn

## RAHAVOOGUDE ARUANNE

31. detsembril ja 31. augustil lõppenud aasta kohta

	Tuhandetes eurodes	
	2011	2010
<b>Rahavood äritegevusest</b>		
Aruandesaasta puhaskasum/-kahjum	-28 163	-58 079
Korrigeerimised:	119 808	108 730
Amortisatsioon	88 812	72 157
Neto intressikulu	66 160	61 142
Tulu tütarettevõtetest	0	-10 100
Kasum/kahjum materiaalse ja immateriaalse vara müügist	-25 041	0
Muud korrigeerimised	-10 123	-14 469
Äritegevusega seotud nõuete muutused	-75 039	-8 125
Varude muutused	-1 068	-150
Äritegevusega seotud kohustuste muutused	24 334	25 832
	<b>39 872</b>	<b>68 208</b>
<b>Rahavood investeerimistegevusest</b>		
Materiaalse põhivara ja immateriaalse vara soetamine	-1 323	-100
Tütarettevõtete omandamine	0	-25 730
Kapitaliosaluse meetodil kajastatud investeringuobjektide omandamine	-169	-587
Muude äriühingute omandamine	-5	0
Laekumised tütarettevõtetest	0	10 100
Laekumised/maksud tuletisinstrumentidest	-7 236	-4 460
Saadud intressid	265	5
	<b>-8 468</b>	<b>-20 772</b>
<b>Rahavoog finantseerimistegevusest</b>		
Laenude tagasimaksud	0	-860
Kasutatud arvelduskrediidi muutus	0	-47 995
Makstud intressid	-2 027	-2 248
	<b>-2 027</b>	<b>-51 103</b>
<b>RAHAVOOD KOKKU</b>	<b>29 377</b>	<b>-3 667</b>
<b>Raha ja raha ekvivalendid:</b>		
- perioodi alguses	17 164	20 831
- suurenemine / vähenemine	29 377	-3 667
- perioodi lõpus	<b>46 541</b>	<b>17 164</b>

Initialed for identification purposes only

Allkirjastatud identifitseerimiseks

Date/kuupäev.....26.04.2012.....

Lehekülgedel 28-81 esitatud lisad on konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande lahutamatu osa.

KPMG, Tallinn



## OMAKAPITALI MUUTUSTE ARUANNE

31. detsembril ja 31. augustil lõppenud aasta kohta

Tuhandetes eurodes

	Aktsiakapital	Ülekuurs	Riskimaandamise instrumentide ümberhindluse reserv	Kohustuslik reservkapital	Omaaktsiate reserv	Aksia- optsiioonide programmi reserv	Jaotamata kasum	Omakapital kokku
<b>31. augusti 2009 seisuga</b>	430 648	639	-27	10 869	-4 163	0	-104 990	332 976
Kahjum riskimaandamise instrumentidest 2009/2010 majandusaasta puhaskahjum	0	0	732	0	0	0	0	732
<b>31. augusti 2010 seisuga</b>	430 648	639	705	10 869	-4 163	0	-163 069	275 629
Kahjum riskimaandamise instrumentidest 2010/2011 majandusaasta puhaskahjum	0	0	-705	0	0	0	0	-705
Kanne 2009/2010 majandusaasta kasumist	0	0	0	0	0	0	-28 163	-28 163
Aktsiakapitali vähendamine	-26 358	0	0	1 093	0	0	-1 093	0
Äriühingu omanike tehtud sissemaksed ja neile tehtud väljamaksed	0	0	0	0	0	527	26 358	0
<b>31. detsembril 2011 seisuga</b>	404 290	639	0	11 962	-4 163	527	-165 967	247 288

## Konsolideerimata omakapital 31. detsembril ja 31. augusti seisuga

Valitseva ja olulise mõju all olevate osaluste:

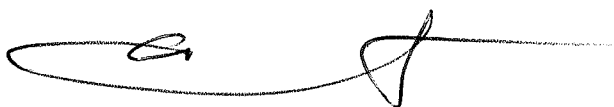
	2011	2010
- raamatupidamisväärtus	-149 006	-148 827
- raamatupidamisväärtus arvestatuna kapitaliosaluse meetodil	606 809	540 915
<b>Korrigeeritud konsolideerimata omakapital 31. detsembril ja 31. augusti seisuga</b>	<b>705 091</b>	<b>667 717</b>

Lehekülgedel 28-81 esitatud lisad on konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande lahutamatu osa.

AS Tallink Grupp  
 Aruanne nr. 26.04.2012  
 Signatuur/Date: [Signature]  
 KAS/AC: [Signature]

## JUHATUSE KINNITUS KONSOLIDEERITUD RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANDELE

Käesolevaga AS-i Tallink Grupp juhtkond kinnitab et nende parima teadmise kohaselt annab vastavalt kehtivatele raamatupidamise standarditele koostatud raamatupidamisaruanne õige ja õiglase ülevaate emitendi ja konsolideerimisse kaasatud ettevõtjate kui terviku varadest, kohustustest, finantsseisundist ja kasumist.



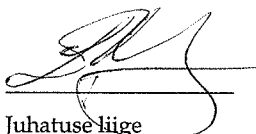
Juhatuse esimees

Enn Pant



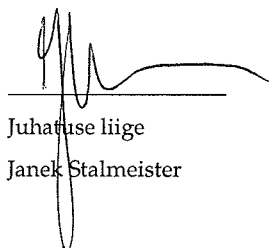
Juhatuse aseesimees

Andres Hunt



Juhatuse liige

Lembit Kitter



Juhatuse liige

Janek Stalmeister

Tallinn, 26.04.2012



KPMG Baltics OÜ  
Narva mnt 5  
Tallinn 10117  
Estonia

Telephone +372 6 268 700  
Fax +372 6 268 777  
Internet www.kpmg.ee

## SÕLTUMATU VANDEAUDIITORI ARUANNE

AS Tallink Grupp aktsionäridele

Oleme auditeerinud lehekülgedel 24 kuni 81 esitatud AS Tallink Grupp konsolideeritud raamatupidamise aastaaruannet, mis sisaldab konsolideeritud finantsseisundi aruannet seisuga 31. detsember 2011, konsolideeritud koondkasumiaruannet, rahavoogude aruannet ja omakapitali muutuste aruannet 1. septembrist 2010 kuni 31. detsembrini 2011 kestnud majandusaasta kohta, aastaaruande koostamisel kasutatud oluliste arvestuspõhimõtete kokkuvõtet ning muid selgitavaid lisasid.

### *Juhatusse kohustus raamatupidamise aastaaruande osas*

Juhatus vastutab konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande koostamise ja õiglase esitamise eest kooskõlas rahvusvaheliste finantsaruandluse standarditega, mis on vastu võetud Euroopa Liidu poolt ning sellise sisekontrolli eest, mida juhatus peab vajalikuks, et võimaldada pettusest või veast tuleneva olulise väärkajastamiseta raamatupidamise aastaaruande koostamist.

### *Vandeauditiitori kohustus*

Meie kohustuseks on avaldada auditi põhjal arvamust konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande kohta. Viisime auditi läbi kooskõlas rahvusvaheliste auditeerimisstandarditega (Eesti). Need standardid nõuavad, et me oleme vastavuses eetikanõuetega ning et me planeerime ja viime auditi läbi omandamiseks põhjendatud kindlustunne, et raamatupidamise aastaaruanne ei sisalda olulisi väärkajastamisi.

Audit hõlmab raamatupidamise aastaaruandes esitatud arvnaõtjate ja avalikustatud informatsiooni kohta auditi tõendusmaterjali kogumiseks vajalike protseduuride läbiviimist. Nende protseduuride hulk ja sisu sõltuvad auditi otsustustest, sealhulgas hinnangust riskidele, et raamatupidamise aastaaruanne võib sisaldada pettustest või vigadest tulenevaid olulisi väärkajastamisi. Asjakohaste auditi protseduuride kavandamiseks võtab audiitor nende riskide hindamisel arvesse õige ja õiglase raamatupidamise aastaaruande koostamiseks ja esitamiseks juurutatud sisekontrollisüsteemi, kuid mitte selleks, et avaldada arvamust sisekontrolli tulemuslikkuse kohta. Audit hõlmab ka kasutatud arvestuspõhimõtete asjakohasuse, juhatuse poolt tehtud raamatupidamislike hinnangute põhjendatuse ja raamatupidamise aastaaruande üldise esituslaadi hindamist.

Usume, et kogutud auditi tõendusmaterjal on piisav ja asjakohane meie arvamuse avaldamiseks.

### *Arvamus*

Meie arvates kajastab ülalmainitud konsolideeritud raamatupidamise aastaaruanne olulises osas õigesti ja õiglaselt AS Tallink Grupp konsolideeritud finantsseisundit seisuga 31. detsember 2011 ning 1. septembrist 2010 kuni 31. detsembrini 2011 kestnud majandusaasta konsolideeritud finantstulemust ja konsolideeritud rahavoogusid kooskõlas rahvusvaheliste finantsaruandluse standarditega, mis on vastu võetud Euroopa Liidu poolt.

Tallinn, 26. aprill 2012

KPMG Baltics OÜ  
Tegevusluba nr. 17  
Narva mnt 5, Tallinn

Andres Root  
Vandeauditiitor, nr 9

## KASUMI JAOTAMISE ETTEPANEK


AS Tallink Grupp juhatus teeb ettepaneku:

1. Esitada aktsionäride üldkoosolekule alljärgnev AS-i Tallink Grupp kasumi jaotamise ettepanek:

i) Juhatus teeb ettepaneku 1. september 2010 – 31. detsember 2011 majandusaasta puhaskasum summas 37 476 000 eurot jaotada järgmiselt:

- kanda 1 873 800 eurot kohustuslikku reservkapitali
- kanda 35 602 200 eurot eelmiste perioodide jaotamata kasumisse

ii) aktsionäridele dividende mitte maksta.



Juhatusesimees

Enn Pant



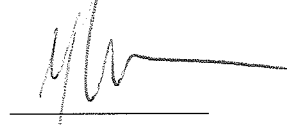
Juhatusesimees

Lembit Kitter



Juhatusesimees

Andres Hunt



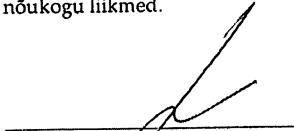
Juhatusesimees

Janek Stalmeister

Tallinn, 26.04.2012

## JUHATUSE JA NÕUKOGU LIIKMETE ALLKIRJAD MAJANDUSAASTA ARUANDELE

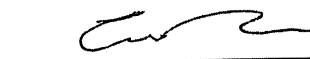
AS-i Tallink Grupp juhatus koostas 2010/2011 majandusaasta konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande. AS-i Tallink Grupp nõukogu on läbi vaadanud AS-i Tallink Grupp 2010/2011 majandusaasta aruande ning on selle üldkoosolekule esitamiseks heaks kiitnud. Majandusaasta aruandele on alla kirjutanud kõik juhatuse ja nõukogu liikmed.



Nõukogu esimees

Toivo Ninnas

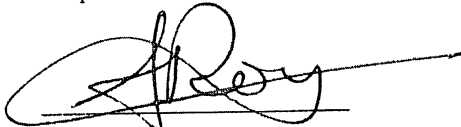
Kuupäev: 30.04.2012



Nõukogu liige

Eve Pant

Kuupäev: 30.04.2012



Nõukogu liige

Ashwin Roy

Kuupäev: 30.04.2012



Juhatusesimees

Enn Pant

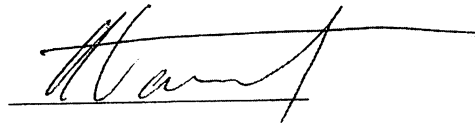
Kuupäev: 26.04.2012



Juhatusesimees

Lembit Kitter

Kuupäev: 26.04.2012



Nõukogu liige

Ain Hanschmidt

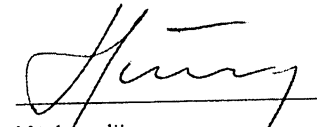
Kuupäev: 30.04.2012



Nõukogu liige

Lauri Kustaa Äimä

Kuupäev: 30.04.2012



Nõukogu liige

Kalev Järvelill

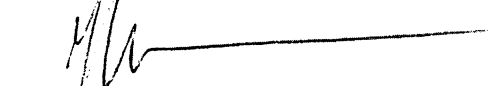
Kuupäev: 30.04.2012



Juhatusesimees

Andres Hunt

Kuupäev: 26.04.2012



Juhatusesimees

Janek Stalmeister

Kuupäev: 26.04.2012