

# AS TALLINK GRUPP

## KONSOLIDEERITUD MAJANDUSAASTA ARUANNE 2014

Majandusaasta algus	1. jaanuar 2014
Majandusaasta lõpp	31. detsember 2014
Registrikood	10238429
Aadress	Sadama 5/7 10111, Tallinn Eesti Vabariik
Telefon	+372 6 409 800
Faks	+372 6 409 810
Interneti kodulehekül	<a href="http://www.tallink.com">www.tallink.com</a>
Peamine tegevusala	meretransport (reisijate- ja kaubavedu)



**SISUKORD**

ETTEVÖTTE ÜLEVAADE .....	3
STRATEEGIA.....	3
TEGEVUSARUANNE.....	4
HEA ÜHINGUJUHTIMISE TAVA ARUANNE.....	15
JUHATUSE KINNITUS TEGEVUSARUANDELE .....	24
KONSOLIDEERITUD RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANNE .....	26
KONSOLIDEERITUD KOONDKASUMIARUANNE .....	26
KONSOLIDEERITUD FINANTSSEISUNDI ARUANNE .....	27
KONSOLIDEERITUD RAHAVOOGUDE ARUANNE .....	28
KONSOLIDEERITUD OMAKAPITALI MUUTUSTE ARUANNE.....	29
KONSOLIDEERITUD RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANDE LISAD.....	31
Lisa 1    ÜLDINE INFORMATSIOON.....	31
Lisa 2    ARUANDE KOOSTAMISE ALUSED .....	32
Lisa 3    OLULISED ARVESTUSPÕHIMÕTTED .....	35
Lisa 4    SEGMENTIARUANDLUS .....	50
Lisa 5    TEGEVUSKULUD JA FINANTSTULUD/-KULUD .....	55
Lisa 6    TULUMAKS.....	56
Lisa 7    AKTSIAKASUM.....	58
Lisa 8    RAHA JA RAHA EKVIVALENDID.....	59
Lisa 9    NÕUDED OSTJATE VASTU JA MUUD NÕUDED.....	59
Lisa 10   ETTEMAKSED .....	60
Lisa 11   VARUD .....	60
Lisa 12   INVESTEERINGUD KAPITALIOSALUSE MEETODIL KAJASTATUD INVESTEERINGU-OBJEKTIDESSE.....	60
Lisa 13   MUUD FINANTSVARAD.....	61
Lisa 14   KINNISVARAINVESTEERINGUD .....	61
Lisa 15   MATERIAALNE PÕHIVARA .....	62
Lisa 16   IMMATERIAALNE VARA .....	63
Lisa 17   INTRESSIKANDVAD VÕLAKOHUSTUSED.....	64
Lisa 18   NÕUDED OSTJATE VASTU JA MUUD NÕUDED.....	65
Lisa 19   ETTEMAKSTUD TULUD.....	66
Lisa 20   AKTSIAKAPITAL JA RESERVID .....	66
Lisa 21   AKTSIAOPTSIOONIDE PROGRAMM.....	68
Lisa 22   TINGIMUSLIKUD JA FINANTSSEISUNDI ARUANDE VÄLISED SIDUVAD KOHUSTUSED.....	69
Lisa 23   TEHINGUD SEOTUD OSAPOOLTEGA .....	71
Lisa 24   KONTSERNI ETTEVÕTTED.....	72
Lisa 25   FINANTSRIISKIDE JUHTIMINE .....	73
Lisa 26   SÜNDMUSED PÄRAST ARUANDEKUUPÄEVA .....	80
Lisa 27   EMAETTEVÖTTE PÕHIARUANDED .....	81
SÕLTUMATU VANDEAUDIITORI ARUANNE .....	85
KASUMI JAOTAMISE ETTEPANEK.....	86
JUHATUSE JA NÕUKOGU LIIKMETE ALLKIRJAD MAJANDUSAASTA ARUANDELE.....	87

## **ETTEVÖTTE ÜLEVAADE**

AS Tallink Grupp koos tütarettevõtetega (edaspidi 'kontsern') on Euroopa juhtiv laevandusettevõte, mis pakub kõrgetasemelisi minikruisi- ja reisijateveeteenuseid Läänemerele. Samuti on kontsern üks juhtivatest ro-ro kaubaveeteenuste pakkujatest kontserni poolt opereeritavatel liinidel. Kontsern pakub oma teenuseid kaubamärkide Tallink ja Silja Line all mitmel laevaliinil Soome ja Rootsi, Eesti ja Soome, Eesti ja Rootsi ning Läti ja Rootsi vahel. Kontserni laevastikus on kokku 18 alust: kruisilaevad, ro-pax kiirilaevad ja ro-ro kaubalaevad. Lisaks opereerib kontsern nelja hotelli Tallinnas ja üht Riias.

## **STRATEEGIA**

Kontserni visioon on olla turuliider Euroopas, pakkudes tipptasemel puhkuse- ja ärireise ning mereveeteenuseid.

Kontserni strateegia näeb ette

- saavutada maksimaalne kliendirahulolu;
- suurendada mahte ja tugevdada turupositsiooni regioonis;
- pakkuda eri klientidele mitmekesiseid kvaliteetteenuseid ning jätkuvalt otsida uusi kasvuvõimalusi;
- saavutada optimaalne laenukoormus, mis võimaldaks jätkusuutlikku dividendide maksmist.

Kontserni peamised konkurentsieelised on kaasaegne laevastik, lai liinivalik, suur turuosa ja tugevad kaubamärgid ning vastavus rangetele ohutus-, turva- ja keskkonnanõuetele. Need on eduka ja kasumliku tegevuse alustalad.

## TEGEVUSARUANNE

2014. aastal mõjutasid kontserni äritegevust mitmed protsessid ja muutused äritegevuses ja turukeskkonnas. Eelmise perioodiga võrreldes kasvas kontserni väljaprahitud laevade arv, mille tulemusena suurenes prahtimisest saadav müügitulu. Kruisilaevad Silja Serenade ja Silja Symphony tegid läbi märkimisväärse uuenduskuuri, mistõttu nende tehtud reise arv ajutiselt vähenes. Äritegevuse optimeerimiseks tehti mitmeid ümberkorraldusi laevaliinides. Selle tulemusena vähenes kütuse tarbimine, samas lisandusid ühekordsed kulud. Samal ajal muutus seoses tegevusmahtude suurenemisega olukord konkurentsimaastikul. Kõigi nimetatud tegurite mõjul mahud pisut kahanesid ning sellest tulenevalt olid aastatulemused mõnevõrra kehvemad.

Kontserni üleminek madala väävlisisaldusega kütusele kulges sujuvalt. Üks eesmärk oli äritegevuse optimeerimise kaudu vähendada kütuse tarbimist, seepärast tehti mitmeid ümberkorraldusi laevaliinides: kruisilaev Silja Europa prahti, kruisilaev Baltic Queen viidi üle Tallinna-Helsingi liinile ja kruisilaev Romantika viidi üle Tallinna-Stockholmi liinile ning Riia-Stockholmi liinile jäeti ainult kruisilaev Isabelle.

2014. majandusaastal reisis kontserni laevadel kokku 8,88 miljonit reisijat. Kontserni konsolideeritud müügitulu 2014. aastal oli 921,5 miljonit eurot (2013: 942,0 miljonit eurot). Brutokasum oli 181,7 miljonit eurot (2013: 190,2 miljonit eurot), EBITDA 150,6 miljonit eurot (2013: 156,2 miljonit eurot). Majandusaasta puhaskasum oli 27,3 miljonit eurot (2013: 43,3 miljonit eurot) ja aktsiakasum 0,041 eurot (2013: 0,065 eurot).

2014. majandusaastal oli kontserni kõrgendatud tähelepanu all jätkuvalt laevade pardakontseptsiooni arendamine. See on meie visioon pikaajalisest protsessist, mille eesmärk on välja töötada uued ärikontseptsioonid seoses baaride, restoranide, kaupluste ja butiikide ning teenindusega laevade pardal. Lisaks pöörame tähelepanu tehniliste uuenduste ja kliendisuhtluse täiustamisele. Me oleme oma visioonile andnud nimeks „Newboard”. 2014. aasta veebruaris tõi kontsern Stockholmi-Helsingi liinile värskenduskuuri läbi teinud laeva Silja Serenade ja oktoobris toodi samale liinile ka värskenduskuuri läbinud Silja Symphony. Laevadel on 50% suurenenud ostuala, kus muu hulgas asub uus Superstore kauplus, uuendatud kontseptsiooniga Grand Buffet söögikoht ning uus Itaalia restoran. Mitmed muudki reisijatele mõeldud ruumid on saanud uue näo. Muu hulgas on remonditud Commodore klassi kajutid ning värskendatud SPA & Sauna ala. 2014. aastal investeeris kontsern ligikaudu 30 miljonit eurot laevade ajakohasemaks muutmisel.

Veebipõhiste müügikanalite aktiivne arendamine jätkus kogu aasta vältel. Jätkuvalt suurenes veebipõhiste broneeringute maht ja osakaal.

Euroopa Komisjon on koostanud strateegia merel sõitvatelt laevadelt pärit atmosfäärireostuse vähendamiseks. Läänemere piirkonna jaoks tõi see kaasa uued reeglid. 2015. aasta algusest langes laevakütuse lubatud väävlisisaldus 1,0%-lt 0,1%-le. Et vastata kehtestatud nõuetele, läks kontsern üle meretranspordis kasutatavale kallimale kütusele MGO (*marine gasoil*) ning see nõudis mõningast investeerimist laevadesse. Kontsern jälgib endiselt aktiivselt alternatiivlahenduste arendamist. Siia kuulub gaasipesu (*scrubber*) süsteemide paigaldamine selleks väljavalitud laevadele ning veeldatud maagaasi (LNG) tehnoloogia ja alternatiivkütuste kasutamine.

2014. majandusaasta olulised märksõnad olid järgmised:

- Piirkonna üldise kehva majanduskeskkonna mõju äritegevusele
- Suurenenud konkurentsivõitlus
- Veebipõhiste müügikanalite arendamine
- Visiooni „Newboard” arendamine
- Laevade ajakohastamine
- Ümberkorraldused laevaliinides ja lisaprahtimised
- Globaalne kütusehindade langus

## 2014 MAJANDUSAASTA PÕHINÄITAJAD

	2014	2013	Muutus
	EUR	EUR	%
Müügitulu (miljonites)	921,5	942,0	-2,2%
Brutokasum (miljonites)	181,7	190,2	-4,5%
Aruandeperioodi puhaskasum (miljonites)	27,3	43,3	-37,1%
EBITDA (miljonites)	150,6	156,2	-3,6%
Amortisatsioon (miljonites)	79,9	73,2	9,2%
Investeeringud (miljonites)	49,1	43,3	13,5%
Aktsiate kaalutud keskmine arv	669 882 040	669 882 040	0%
Aktsiakasum	0,041	0,065	-37,1%
Reisijate arv	8 881 732	9 114 812	-2,6%
Kaubaveoühikute arv	310 492	301 660	2,9%
Keskmine töötajate arv	6 952	6 948	0,1%
	<b>31.12.2014</b>	<b>31.12.2013</b>	
Varad kokku (miljonites)	1 685,6	1 722,1	-2,1%
Kohustused kokku (miljonites)	907,3	951,0	-4,6%
Intressikandvad kohustused (miljonites)	743,4	794,3	-6,4%
Netovõlg (miljonites)	678,1	722,3	-6,1%
Omakapital kokku (miljonites)	778,3	771,1	0,9%
Omakapitali määr (%)	46,2%	44,8%	
Lihtaktsiate arv <sup>1</sup>	669 882 040	669 882 040	0%
Omakapital aktsia kohta	1,16	1,15	1,1%
<b>Suhtarvud</b>			
Brutokasumi marginaal (%)	19,72%	20,19%	
EBITDA marginaal (%)	16,3%	16,6%	
Puhaskasumi marginaal (%)	3,0%	4,6%	
Varade tootlus (ROA)	4,1%	4,8%	
Omakapitali tootlus (ROE)	3,6%	5,7%	
Investeeritud kapitali tootlus (ROCE)	5,0%	5,6%	
Netovõla ja EBITDA suhe	4,5	4,6	-2,6%

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 ning maksude eelne kasum / keskmine koguvara

ROE: Puhaskasum / keskmine omakapital

ROCE: Finantstulude ja -kulude ning maksude eelne kasum / (koguvara – 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.

## MÜÜGITULU

Kontserni konsolideeritud müügitulu 2014. aastal oli 921,5 miljonit eurot (2013: 942,0 miljonit eurot). Enam kui pool kogu müügitulust ehk 487,6 miljonit eurot (2013: 507,3 miljonit eurot) saadi müügist laevadel ja maismaal asuvates restoranides ja poodides. Piletimüük andis 230,5 miljonit eurot (2013: 249,2 miljonit eurot) ning kaubaveomüük 103,1 miljonit eurot (2013: 105,6 miljonit eurot). Ärisegmentide vahelises müügitulu jaotuses eelmise majandusaastaga võrreldes suuri muutusi ei toimunud.

Geograafiliste segmentide vahel jagunes müügitulu järgmiselt: 35,2% ehk 324,0 miljonit eurot tuli Soome-Rootsi liinilt ja 34,9% ehk 321,7 miljonit eurot Eesti-Soome liinilt. Rootsi-Eesti liini müügitulu oli 102,4 miljonit eurot ehk 11,1% ja Rootsi-Läti liini müügitulu 60,0 miljonit eurot ehk 6,5%. Muude geograafiliste segmentide müügitulu osakaal kasvas 12,3%-ni (113,3 miljonit eurot).

Alljärgnevad tabelid annavad ülevaate müügitulu jagunemisest geograafiliste ja ärisegmentide lõikes:

Geograafilised segmendid	2014	2013	Ärisegmentid	2014	2013
Soome-Rootsi	35,2%	36,4%	Müük laevades ja maismaal asuvates restoranides ja poodides	52,9%	53,9%
Eesti-Soome	34,9%	33,7%	Piletimüük	25,0%	26,5%
Eesti-Rootsi	11,1%	11,2%	Kaubaveomüük	11,2%	11,2%
Läti-Rootsi	6,5%	7,6%	Majutusemüük	2,1%	1,9%
Muu	12,3%	11,1%	Tulu laevade prahtimisest	5,1%	3,2%
			Muu müük	3,7%	3,3%

## KASUM

Brutokasum oli 181,7 miljonit eurot (2013: 190,2 miljonit eurot), EBITDA 150,6 miljonit eurot (2013: 156,2 miljonit eurot). 2014. aasta puhaskasum oli 27,3 miljonit eurot (2013: 43,3 miljonit eurot). Tava- ja lahustatud aktsiakasum oli 0,041 eurot (2013: 0,065 eurot).

Poodides ja restoranides toimuva müügiga seotud kaubakulud, mis on suurim kuluartikkel, ulatusid 211,2 miljoni euroni (2013: 220,2 miljonit eurot). Kasvas käibemaksuvabastusega väiksema marginaaliga liinide (Soome-Eesti ja Läti-Rootsi liinid) müügitulu osakaal, samas kui käibemaksuvabastusega (*tax-free*) Soome-Rootsi liinide osakaal vähenes.

Kütusekulud oli 2014. aastal 114,0 miljonit eurot (2013: 129,8 miljonit eurot). Kütusekuludele avaldas mõju madalam kütusehind kogu aasta vältel. 2014. aastal oli võrreldava kütuse (1% väävlisisaldusega raskekütus) keskmine turuhind eurodes mõõdetuna umbes 10% madalam kui 2013. kalendriaastal.

Kontserni personalikulud olid 189,8 miljonit eurot (2013: 182,4 miljonit eurot). 2014. majandusaastal oli keskmine töötajate arv 6 952 (2013: 6 948).

2014. aasta üldhalduskulud olid 49,2 miljonit eurot (2013: 45,1 miljonit eurot) ja turustuskulud 62,7 miljonit eurot (2013: 63,3 miljonit eurot).

Kontserni varade amortisatsioonikulu oli 79,9 miljonit eurot (2013: 73,2 miljonit eurot). Vastavalt laevade tegevuse efektiivsuse ülevaatusete tulemustele muutis kontserni juhtkond 2014. majandusaasta alguses laevade hinnangulist kasulikkude eluiga. Kontserni materiaalse põhivara ja immateriaalse vara väärtus ei langenud.

2014. aastal olid kontserni netofinantskulud 40,7 miljonit eurot (2013: 36,0 miljonit eurot).

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

## **LIKVIIDSUS JA RAHAVOOD**

Kontserni 2014. aasta netorahavoog äritegevusest oli 150,7 miljonit eurot (2013: 168,4 miljonit eurot).

Investeeringustegevuses kasutatud netorahavoog oli 48,8 miljonit eurot (2013: 41,9 miljonit eurot), millest 49,1 miljonit eurot (2013: 43,3 miljonit eurot) kasutati materiaalse põhivara ja immateriaalse vara ostmiseks. Kulutuste suurenemine oli seotud peamiselt uuendustöödega laevadel Silja Serenade ja Silja Symphony. Lisaks investeeriti laevade parendamisse ning mitmesugustesse IT-süsteemidesse, plaanipärased hoolduskulud tekkisid seoses dokiremonditöödega.

2014. majandusaasta jooksul maksis kontsern tagasi 49,9 miljoni euro (2013: 40,3 miljoni euro) väärtuses kehtivaid laene ja liisinguid. Intressimaksetele kulus 33,3 miljonit eurot (2013: 32,4 miljonit eurot).

Et tugevdada kontserni likviidsuspositsiooni, suurendati 2014. aastal arvelduskrediidi limiiti 15 miljoni euro võrra 65 miljoni euroni ja 2015. aasta veebruaris 75 miljoni euroni.

Seisuga 31. detsember 2014 oli kontsernil raha ja raha ekvivalente kokku 65,3 miljonit eurot (31. detsember 2013: 72,0 miljonit eurot). Lisaks oli kontsernil kasutamata arvelduskrediiti 2,6 miljonit eurot (2013: 31,6 miljonit eurot).

Juhatuse arvamusel on kontsernil oma tegevuse jaoks piisavalt likviidseid vahendeid.

## **RAHASTAMISALLIKAD**

Kontsern kasutab oma tegevuse ja investeeringute rahastamiseks äritegevuse rahavooge, laene ja omafinantseeringuid ning varade müügist tõenäoliselt laekuvaid vahendeid. Seisuga 31. detsember 2014 oli kontserni intressikandvate kohustuste ja kapitalisatsiooni (intressikandvate kohustuste ja omakapitali) suhe 48,9%; 31. detsember 2013: 50,7%. Vähenemise põhjuseks oli intressikandvate kohustuste vähenemine 50,1 miljonit eurot ja omakapitali kasv 7,2 miljonit eurot.

## **VÕLAKOHUSTUSED**

2014. majandusaasta lõpu seisuga oli kontsernil intressikandvaid kohustusi kokku 743,4 miljonit eurot, mis on 6,4% vähem kui eelmise majandusaasta lõpus. Aruandeperioodil kontsern uusi laene ei võtnud.

Kõik intressikandvad kohustused on võetud eurodes või Norra kroonides.

## **OMAKAPITAL**

Kontserni konsolideeritud omakapital suurenes 0,9% võrra kasvades 771,0 miljonilt eurolt 778,3 miljoni euroni, seda peamiselt majandusaasta puhaskasumi arvelt. Omakapital aktsia kohta (v.a oma aktsiad) oli 1,16 eurot. 2014. majandusaasta lõpus 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 laevadelt, mis kokku moodustavad ligikaudu 86% kontserni varadest. Majandusaasta lõpus kuulus kontsernile 18 laeva. Laevade liigid ja tegevus majandusaasta lõpus on esitatud alljärgnevas tabelis:

Laeva nimi	Laeva liik	Ehitatud/ ümberehitatud	Liin	Märkused
Baltic Queen	Kruisilaev	2009	Soome-Eesti	Üleöökruis
Superstar	Ro-pax kiirlaev	2008	Soome-Eesti	Shuttle teenus
Star	Ro-pax kiirlaev	2007	Soome-Eesti	Shuttle teenus
Sea Wind	Ro-ro kaubalaev	1972/1989	Soome-Rootsi	Kaubavedu
Galaxy	Kruisilaev	2006	Soome-Rootsi	Üleöökruis
Baltic Princess	Kruisilaev	2008	Soome-Rootsi	Üleöökruis
Silja Symphony	Kruisilaev	1991	Soome-Rootsi	Üleöökruis
Silja Serenade	Kruisilaev	1990	Soome-Rootsi	Üleöökruis
Romantika	Kruisilaev	2002	Rootsi-Eesti	Üleöökruis
Victoria I	Kruisilaev	2004	Rootsi-Eesti	Üleöökruis
Regal Star	Ro-ro kaubalaev	1999	Rootsi-Eesti	Kaubavedu
Isabelle	Kruisilaev	1989	Rootsi-Läti	Üleöökruis
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
Silja Festival	Kruisilaev	1986	Prahitud	
Silja Europa	Kruisilaev	1993	Prahitud	
Regina Baltica	Kruisilaev	1980	Prahitud	

Seisuga 31. detsember 2014 oli laevade väärtus kokku 1 451,4 miljonit eurot (31. detsember 2013: 1 479,0 miljonit eurot). Kontserni laevu hindavad regulaarselt 2 kuni 3 sõltumatut rahvusvahelist laevamaaklerit, keda aktsepteerivad ka hüpoteegipidajad.

2014. aasta detsembris allkirjastasid AS Tallink Grupp ja Meyer Turku Oy eellepingu veeldatud maagaasil (LNG) töötava kiirlaeva ehitamiseks Tallinna-Helsingi liini *shuttle* teenuse jaoks, millele järgnes ehituslepingu allkirjastamine 2015. aasta veebruaris. Kahekütuseline laev tuleb umbes 212 meetrit pikk ja mahutab 2 800 reisijat. Kiirlaev läheb maksma ligikaudu 230 miljonit eurot ja see ehitatakse Meyer Turku laevatehases ning antakse üle 2017. aasta alguses. Lepingu kohaselt tasutakse 20% kogumaksumusest ehitusperioodi jooksul ning ülejäänud osa pärast laeva kohaletoometamist. Kontsern plaanib 80% uue laeva maksumusest finantseerida 2017. aastal pikaajalise laenu abil.

Kõigil kontserni laevadel on kahjukindlustus (P&I), kere ja masinate kindlustus (H&M) ja nad kõik vastavad kohalduvatele ohutuseeskirjadele.

Kontsernil ei ole käsil märkimisväärseid uurimis- ega arendusprojekte.



**TURUÜLEVAADE**

Kontserni laevad vedasid 2014. majandusaasta jooksul kokku 8,88 miljonit reisijat ja enam kui 310 tuhat kaubaveoühikut.

Alljärgnev tabel annab ülevaate 2014. ja 2013. majandusaasta jooksul veetud reisijatest, kaubaveoühikutest ja sõiduautodest:

	2014	2013
<b>Reisijad</b>		
Soome-Rootsi	2 713 789	2 810 290
Eesti-Soome	4 518 013	4 575 993
Eesti-Rootsi	973 254	954 974
Läti-Rootsi	676 676	773 555
<b>Kokku</b>	<b>8 881 732</b>	<b>9 114 812</b>

<b>Kaubaveoühikud</b>		
Soome-Rootsi	87 197	95 599
Eesti-Soome	167 411	147 169
Eesti-Rootsi	42 347	40 479
Läti-Rootsi	13 537	18 413
<b>Kokku</b>	<b>310 492</b>	<b>301 660</b>

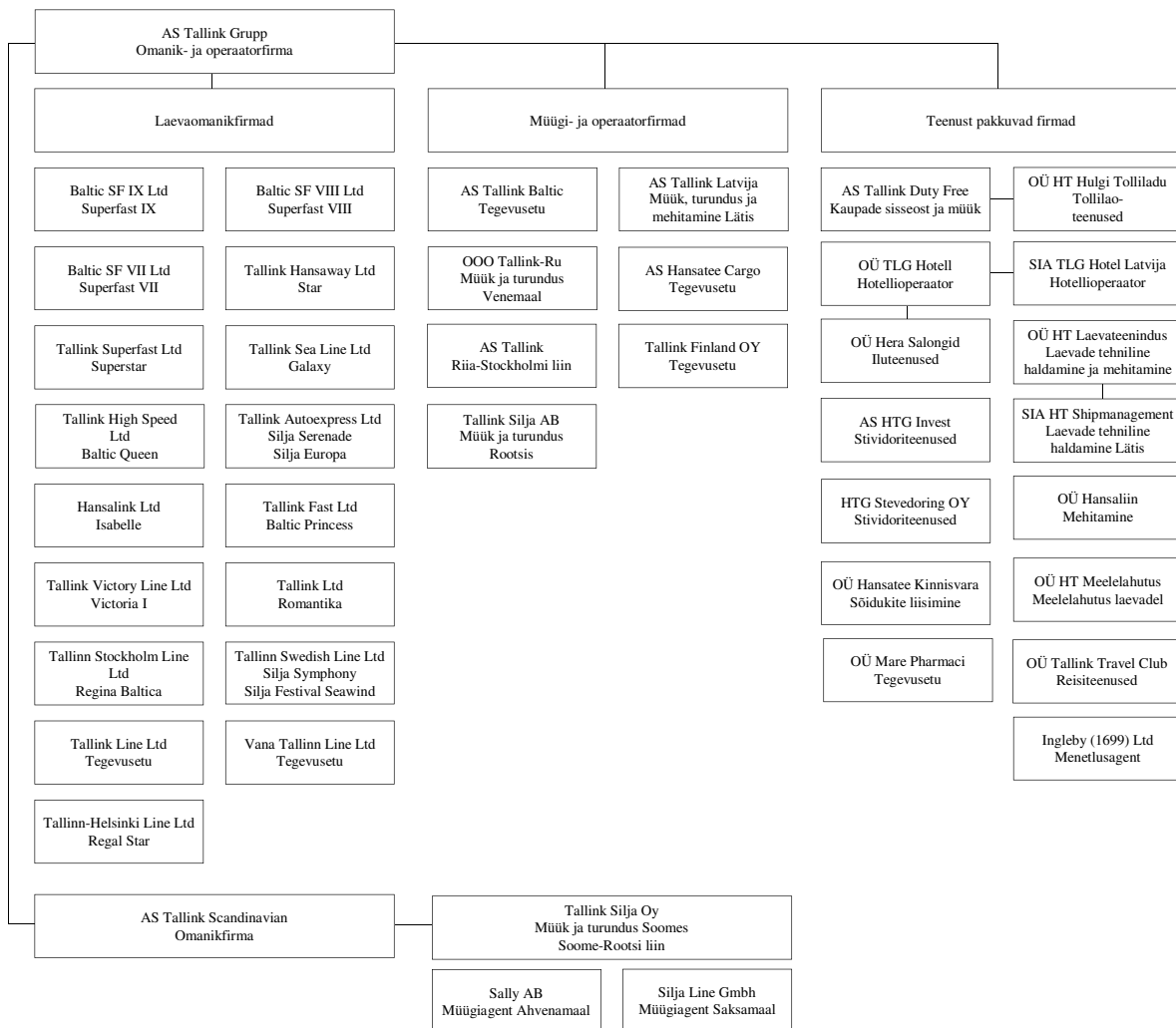
<b>Sõiduautod</b>		
Soome-Rootsi	161 197	165 034
Eesti-Soome	789 082	790 255
Eesti-Rootsi	73 889	71 398
Läti-Rootsi	79 213	93 202
<b>Kokku</b>	<b>1 112 381</b>	<b>1 119 889</b>

Kontserni opereeritavate liinide turuosad 2014. majandusaastal olid järgmised:

- Kontsern vedas Tallinna ja Helsingi vahelisel liinil ligikaudu 55% reisijatest ja 61% ro-ro kaubast.
- Kontsern on ainus igapäevase reisijateveo teenuse pakkuja Eesti ja Rootsi vahel.
- Kontsern on ainus igapäevase reisijateveo ja ro-ro kaubaveo teenuse pakkuja Riia ja Stockholmi vahel.
- Kontsern vedas Soome ja Rootsi vahelistel liinidel ligikaudu 51% reisijatest ja 34% ro-ro kaubast.

## KONTSERNI STRUKTUUR

Aruandekuupäeva seisuga kuulus kontserni 45 äriühingut. Kõik tütaretevõtted kuuluvad sajaprotsendiliselt AS-ile Tallink Grupp. Alljärgnev skeem kajastab kontserni struktuuri aruandekuupäeval:



Kontsernile kuulub ka

- 34% AS-ist Tallink Takso

**PERSONAL**

Seisuga 31. detsember 2014 töötas kontsernis 6 654 inimest (31. detsember 2013: 6 907 inimest).

Seisuga 31. detsember	2014	2013	Muutus
<b>Maismaal kokku</b>	<b>1 521</b>	<b>1 548</b>	<b>-3,7%</b>
<i>Eesti</i>	770	798	-3,5%
<i>Soome</i>	471	475	-0,8%
<i>Rootsi</i>	199	189	5,3%
<i>Läti</i>	67	72	-6,9%
<i>Saksamaa</i>	4	4	0,0%
<i>Venemaa</i>	10	10	0,0%
<b>Laevadel</b>	<b>4 525</b>	<b>4 771</b>	<b>-3,5%</b>
<b>Hotellides*</b>	<b>608</b>	<b>588</b>	<b>3,4%</b>
<b>Kokku</b>	<b>6 654</b>	<b>6 907</b>	<b>2,4%</b>

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

2014. majandusaastal moodustasid müüdud teenuste ja kaupade kulude koosseisus kajastatavad personalikulud 138,7 miljonit eurot (2013: 135,1 miljonit eurot). Administratsiooni personalikulud olid 21,3 miljonit eurot (2013: 18,3 miljonit eurot) ning müügi- ja turundustöötajate personalikulud olid 29,3 miljonit eurot (2013: 29,1 miljonit eurot).

**AKTSIAD JA AKTSIONÄRID**

Seisuga 31. detsember 2014 oli AS Tallink Grupp emiteerinud kokku 673 817 040 aktsiat, mille eest oli täielikult tasatud. Aktsiate arv 2014. majandusaasta jooksul ei muutunud.

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

Ajavahemikul 2007. aasta detsembrist 2008. aasta jaanuarini toimunud aktsiate tagasiostu tulemusena kuulub kontsernile 3 935 000 oma aktsiat, mis moodustab 0,584% emiteeritud aktsiatest.

8. veebruaril 2011 toimunud AS-i Tallink Grupp aktsionäride üldkoosolek määras muu hulgas kindlaks aktsiaoptsoonide programmi põhitingimused, mille kohaselt oli kuni 31. augustini 2013 lubatud emiteerida optsoone kuni 15 miljonile aktsiale. Vastavalt programmile emiteeris kontsern optsoone 2012. ja 2013. majandusaasta jooksul. 2014. aasta 30. novembril aegus 7 317 500 aktsiaoptiooni (emiteeritud 2011. aastal), kuna ükski optsooniomanikest, kellele optsoonileping oli väljastatud, ei olnud 30. novembriks 2014 kasutanud oma õigust aktsiaid osta. Seisuga 31. detsember 2014 oli kontsernil 7 318 638 kehtivat aktsiaoptiooni (31. detsember 2013: 14 692 768 aktsiaoptiooni), millest 3 850 000 kuulus juhatuse ja nõukogu liikmetele ning 3 468 638 muudele kontserni töötajatele. Iga optsoon annab õiguse omandada ühe AS-i Tallink Grupp aktsia. Emiteeritud optsoonid moodustavad ligikaudu 100% kinnitatud optsooniprogrammi kogumahust ja 1,1% kogu käibelolevate aktsiate arvust. Emiteeritud aktsiaoptsoonide kasutamise tingimused ja kord on järgmised: optsoonid on mittevõõrandatavad; optsoone võib kasutada mitte enne kui 36 kuud pärast optsoonide emiteerimist; uute emiteeritud aktsiate täitmishind on 0,858 eurot ja olemasolevate aktsiate turult ostmise korral on täitmishind aktsiate keskmine ostuhind; optsoonid arveldatakse reaalsete aktsiatega. Kehtivad aktsiaoptsoonid ei avalda lahustavat mõju, kuna aktsiaoptiooni täitmishind on kõrgem kui aktsiate keskmine börsihind aruandeperioodil. 2014. majandusaastal oli aktsiate keskmine börsihind 0,74 eurot (2013: 0,94 eurot).

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

- 1) Äriühingul on õigus omandada oma aktsiaid viie aasta jooksul alates üldkoosoleku otsuse vastuvõtmisest.
- 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) Omaaktsiate eest tasutakse varast, mis ületab aktsiakapitali, reservkapitali ja ülekurssi.

Alates 26. jaanuarist 2009 ei ole aktsiaid tagasi ostetud.

Nõukogul on õigus kolme aasta jooksul alates 1. jaanuarist 2014 suurendada aktsiakapitali 25 000 000 euro võrra suurendades aktsiakapitali 429 290 224 euron.

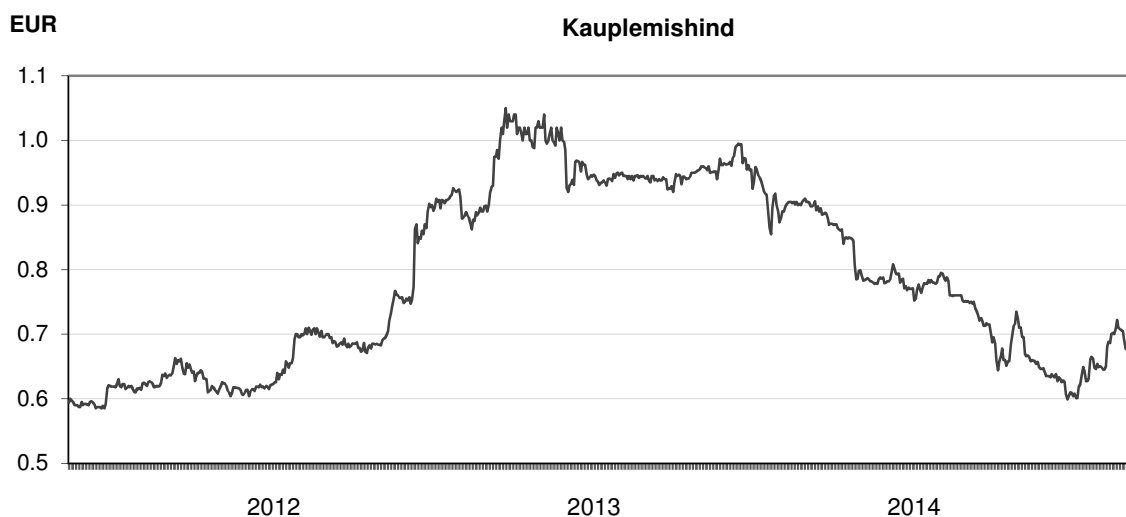
AS-i Tallink Grupp juhatusel ei ole õigust uusi aktsiaid emitteerida.

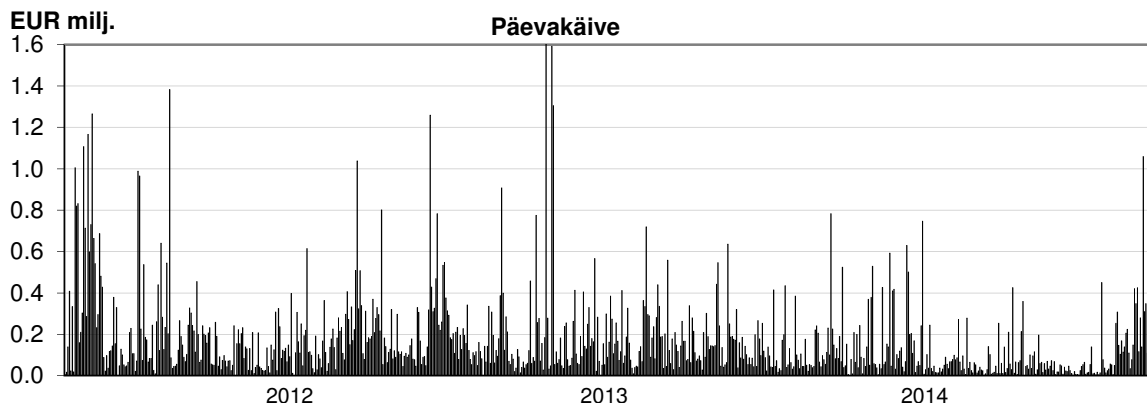
#### KAUPELMINE

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

2014. majandusaastal tehti Tallinna börsil tehinguid 34 855 753 AS-i Tallink Grupp aktsiaga. Kõrgeim päeva keskmine aktsiahind Tallinna börsil oli 0,91 eurot ja madalaim päeva keskmine aktsiahind oli 0,60 eurot. 2014. aasta keskmine aktsiahind oli 0,74 eurot. Kontserni aktsiate kauplemise keskmine päevakäive Tallinna börsil oli 139 tuhat eurot.

Alljärgnevad graafikud annavad ülevaate kontserni aktsia hinna liikumistest ja aktsiatega kauplemisest Tallina börsil viimase kolme aasta jooksul alates 1. jaanuarist 2012 kuni 31. detsembrini 2014. 2014. majandusaasta lõpus oli turukapitalisatsioon 454,8 miljonit eurot.





Alljärgnev tabel kajastab aktsiakapitali jaotust osaluste suuruse kaupa seisuga 31. detsember 2014.

Osaluse suurus	Aktsionäride arv	Aktsionäride %	Aktsiate arv	% aktsiakapitalist
1–99	593	5,35%	24 617	0,00%
100–999	3 099	27,96%	1 450 475	0,22%
1 000–9 999	6 404	57,77%	14 244 285	2,11%
10 000–99 999	832	7,51%	21 212 213	3,15%
100 000–999 999	110	0,99%	30 395 781	4,51%
1 000 000–9 999 999	41	0,37%	123 432 391	18,32%
10 000 000 +	6	0,05%	483 057 278	71,69%
KOKKU	11 085	100,00%	673 817 040	100,00%

Seisuga 31. detsember 2014 kuulus 6,6% kontserni aktsiatest füüsilistele isikutele.

Alljärgnev tabel kajastab kontserni investoreid investorite liikide kaupa seisuga 31. detsember 2014.

Investori liik	Aktsionäride arv	Aktsiate arv	% aktsiakapitalist
Põhiaktsionär, Infotar AS	1	241 276 164	35,81%
Institutsionaalsed investorid	1 077	387 782 461	57,55%
Eraisikud	10 007	44 758 415	6,64%

Alljärgnev tabel kajastab kontserni kümme suurimat aktsionäri seisuga 31. detsember 2014.

Aktsionär	Aktsiate arv	%
Infotar AS	241 276 164	35,81%
Baltic Cruises Holding, L.P.	117 362 149	17,42%
Nordea Bank Finland PLC/ non-resident legal entities	55 427 307	8,23%
ING Luxembourg S.A.	44 077 066	6,54%
State Street Bank and Trust Omnibus account a fund no OM01	14 628 258	2,17%
Skandinaviska Enskilda Banken AB. Swedish clients	10 286 334	1,53%
JP Morgan Chase Bank/Its London Client's account Vanguard Marketing Corporation	9 760 000	1,45%
Firebird Republics fund Ltd	6 721 108	1,00%
Skandinaviska Enskilda Banken S.A.	5 333 117	0,79%
Luksusjaht AS	5 280 169	0,78%

#### *AKTSIONÄRIDE LEPING*

Kontserni suuremad aktsionärid sõlmisid 2006. aasta augustis aktsionäride lepingu. 2012. aasta detsembris lepingut muudeti. Selle põhitingimused on avalikustatud kontserni veebilehel. Muu hulgas sätestatakse lepingus, et lepingu pooled ja kõik AS-i Tallink Grupp aktsionärid jäävad oma otsustes sõltumatuks ning nende poolne 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 parimal kujul kooskõlas Eesti seadustest, Tallinna börsi relemendist või heast ühingujuhtimise tavast tulenevate kohustustega.

#### *ÜLEVÕTUPAKKUMISED*

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

#### **DIVIDENDID**

Kontserni märkimisväärse laienemise ja tugeva kasvu põhjused peituvad varasemates olulistes investeeringutes. Kontserni põhimõte on hoida tugevat kapitalibaasi, et säilitada investorite, võlausaldajate ja turu usaldus ning tagada ettevõtte jätkusuutlik areng. 2011. aastal tutvustas juhatus strateegilist eesmärki alustada jätkusuutlikku dividendide maksmist. Dividendide maksmine on seotud kontserni majandustulemustega.

2014. majandusaastal maksti dividende 0,03 eurot aktsia kohta, seega kokku 20 096 000 eurot. Ülejäänud osa äritegevuse rahavoost kasutati kontserni pangalaenude tagasimaksmiseks ning kontserni likviidsuse toetamiseks.

Juhatus leiab, et kontserni finantspositsioon võimaldab kontsernil maksta dividende. Juhatus teeb aktsionäride 2015. aasta üldkoosolekule ettepaneku maksta dividende 0,02 eurot aktsia kohta, seega kokku 13 398 000 eurot.

## HEA ÜHINGUJUHTIMISE TAVA ARUANNE

Käesolev aruanne on koostatud kooskõlas Eesti raamatupidamiseseadusega 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 ei ole 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 ja dividendide maksmise kinnitamine, nõukogu liikmete valimine ja tagasikutsumine, audiitorite valimine, 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 häälest.

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

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

Üldkoosoleku päevakord, nõukogu ettepanekud, otsuste eelnõud, kommentaarid ja muud asjakohased materjalid tehakse aktsionäridele enne üldkoosolekut kättesaadavaks äriühingu veebilehel 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).

Aruandeperioodil toimus AS-i Tallink Grupp korraline aktsionäride üldkoosolek 9. juunil 2014. Koosolekul osalesid juhatuse liikmed Enn Pant, Andres Hunt, Janek Stalmeister, Lembit Kitter, Peter Roose ja Kadri Land. Nõukogu liikmetest olid kohal Toivo Ninnas, Kustaa Äimä, Ain Hanschmidt, Colin Douglas Clark, Eve Pant ja Kalev Järvelill. Koosolekul osales ka äriühingu audiitor Andres Root. Üldkoosolekut juhatas Raino Paron. Üldkoosolek peeti eesti keeles. Aktsionäride üldkoosolekul oli esindatud 519 001 872 häält ehk 77,48% kõigist häälest. Koosolek võttis vastu otsused kasumi jaotamise ning audiitori nimetamise ja audiitori tasustamise protseduuri kindlaksmääramise kohta.

5. detsembril 2014 toimus aktsionäride erakorraline üldkoosolek. Koosolekul osalesid juhatuse liikmed Enn Pant, Andres Hunt, Janek Stalmeister, Lembit Kitter, Peter Roose ja Kadri Land. Nõukogu liikmetest olid kohal Toivo Ninnas, Kustaa Äimä, Ain Hanschmidt, Colin Douglas Clark, Eve Pant ja Kalev Järvelill. Üldkoosolekut juhatas Raino Paron. Aktsionäride üldkoosolekul oli esindatud 522 071 028 häält ehk 77,93% kõigist häälest. Koosolek võttis vastu otsused nõukogu uue liikme Enn Pandi valimise ning nõukogu liikme töö tasustamise kohta.

### NÕUKOGU

Nõukogul on järelevalve ja laiemas plaanis juhtimise roll. Selleks teostab nõukogu järelevalvet juhatuse tegevuse üle ning kinnitab äriühingu äriplaanid, 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. Aktsionäride üldkoosolek võib nõukogu liikme põhjusest sõltumata tagasi kutsuda. Nõukogu liikme ennetähtaegse tagasikutsumise otsuse langetamiseks peab otsuse poolt olema vähemalt 2/3 üldkoosolekul esindatud häältest. Nõukogu liige võib nõukogust põhjusest sõltumata tagasi astuda, 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 raamatupidamisarvestuse. Nõukogu valib juhatuse liikmed ning otsustab nende tasude ja hüvitiste suuruse.

Praegu on nõukogul seitse liiget: Enn Pant (esimees), Toivo Ninnas, Eve Pant, Ain Hanschmidt, Lauri Kustaa Äimä, Colin Douglas Clark ja Kalev Järvelill. Nõukogu liikmetel on piisavad teadmised ja kogemused nõukogu liikme ülesannete täitmiseks, järgides seadusi ja head ühingujuhtimise tava.

Nõukogu koosolekud toimuvad vastavalt vajadusele, kuid mitte harvem kui üks kord kolme kuu jooksul. 2014. majandusaastal kogunes nõukogu kuus korda. Arutati äriühingu tegevust, arengut, strateegiaid, seatud eesmärkide täitmist ning eelarvet. Neljal korral võeti otsus vastu kirjalikult, ilma koosolekut kokku kutsumata.

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

Nõukogu liikmete tasu suurus otsustati aktsionäride erakorralisel üldkoosolekul 17. septembril 2013. Vastavalt otsusele makstakse nõukogu esimehele 2 500 eurot kuus ning teistele nõukogu liikmetele 2 000 eurot kuus. Nõukogu liikmetele muid hüvitisi ei maksta.

Nõukogu liikmete otsene osalus ja neile võimaldatud aktsioptsioonid 2014. majandusaasta lõpu seisuga olid järgmised:



	Aktsiad	Aktsiaoptioonid
Toivo Ninnas	19 200	350 000
Eve Pant	603 500	350 000
Ain Hanschmidt	1 800 000	350 000
Lauri Kustaa Äimä	237 000	350 000
Colin Douglas Clark	0	0
Kalev Järvelill	1 276 800	350 000

### JUHATUS

Juhatus on äriühingu juhtorgan, kelle ülesanne on juhtida äriühingu igapäevast äritegevust, 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 aktsionäride üldkoosoleku otsustest ning nõukogu seaduslikest korraldustest. Juhatus teeb oma parima selleks, et tagada äriühingu tegevuse vastavus seadustele ning äriühingu siseauditi ja riskijuhtimise funktsioonide tõhus toimimine.

Juhatus koosneb kolmest kuni seitsmest liikmest. Juhatus liikmed ja juhatuse esimees valitakse nõukogu poolt kolmeks aastaks. Juhatus liikmeks valimiseks on vajalik tema kirjalik nõusolek. Juhatus esimees võib teha nõukogule ettepaneku määrata ka juhatuse aseesimees, kes esimehe äraoleku korral täidab esimehe kohuseid. Äriühingut võib kõigis õigustoimingutes esindada iga juhatuse liige iseseisvalt. Vastavalt seadusele võib nõukogu juhatuse liikme põhjusest sõltumata tagasi kutsuda. Juhatus liige võib juhatusest põhjusest sõltumata tagasi astuda, teatades sellest nõukogule.

Praegu on juhatusel viis liiget. Janek Stalmeister, juhatuse esimees, tegeleb lisaks juhatuse esimehe ülesannetele kontserni üldise ja strateegilise juhtimisega, samuti vastutab ta IT, hotellide tegevuse ja jaemüügi valdkonna eest. Andres Hunt, juhatuse aseesimees, täidab esimehe kohuseid viimase äraolekul ning vastutab finantsküsimumuste, tehnilise juhtimise ja sisekontrolli eest. Lembit Kitter vastutab kontserni igapäevase äritegevuse, klienditeeninduse, arengu ja personaliküsimumuste eest. Peter Roose vastutab kontserni müügi- ja turundustegevuse eest ning Kadri Land kaubaveo ning teistes riikides asuvate kontorite eest. Nõukogu on juhatuse liikmetega sõlminud juhatuse liikme lepingud (teenistuslepingud).

2014. majandusaastal moodustasid kontserni juhatuse liikmetele makstud tasud kokku 1,9 miljonit eurot. 2014. aasta detsembris maksti ühele juhatuse liikmele töösuhte lõpetamise hüvitist 900 000 eurot.

Juhatus liikmete tasu suuruse otsustab vastavalt heale ühingujuhtimise tavale nõukogu. Nõukogu on kinnitanud AS-i Tallink Grupp juhtkonna tasustamise põhimõtted. Dokumendis käsitletakse juhatuse liikmete tasusid ja juhatuse liikme lepingu lõpetamisega seotud hüvitisi ning aktsiaoptsoonide programmis osalemist. Lisaks nähakse äriühingu kasumliku tulemuse korral juhatuse liikmetele ette kolme kuutasu suurune aastatulemustasu. Iga üksiku juhatuse liikme tasude ja hüvitiste suurus ei avalikustata, kuna kontsern on veendunud, et sellise üksikasjaliku informatsiooni avalikustamine on investorite jaoks ebaoluline ega kaalu üles tundlike isikuandmete avalikustamisega juhatuse liikmetele tekitatavat võimalikku kahju ning ebamugavust. Samuti ei soovi kontsern sellist informatsiooni avalikustada oma konkurentidele (HÜT 2.2.7).

Juhatus liikmed hoiduvad huvide konfliktidest ning järgivad konkurentsikeelu nõudeid.

Juhatuse liikmete otsene osalus ja neile võimaldatud aktsioptsioonid 2014. majandusaasta lõpu seisuga olid järgmised:

	Aktsiad	Aktsioptsioonid
Enn Pant	3 951 913	350 000
Andres Hunt	860 000	350 000
Lembit Kitter	0	350 000
Janek Stalmeister	45 000	350 000
Peter Roose	39 588	350 000
Kadri Land	39 792	350 000

#### *JUHATUSE LIIKMETE VOLITUSED AKTSIAID EMITEERIDA JA TAGASI OSTA*

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

- 1) Äriühingul on õigus omandada oma aktsiaid viie aasta jooksul alates üldkoosoleku otsuse vastuvõtmisest.
- 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.

Juhatusel ei ole õigust äriühingu aktsiaid emiteerida.

#### *TEABE AVALIKUSTAMINE*

Äriühing järgib teabe avaldamisel head ühingujuhtimise tava ning kohtleb kõiki aktsionäre võrdselt. Kogu avalikustatav teave avaldatakse eesti ja inglise keeles äriühingu ja Tallinna börsi veebilehel ning finantsinspektsiooni hallatava teabe salvestamise süsteemi (OAM) kaudu.

Investoritega on korraldatud kohtumisi vastavalt vajadusele ning investorite soovidele. Taolistel kohtumistel piirdatakse vaid juba avalikustatud teabega. Äriühing on avaldanud investoritega toimunud tähtsamate kohtumiste ajad ja kohad. Äriühingu investoritele mõeldud presentatsioonid on kättesaadavad äriühingu veebilehel. Kontsern ei täida soovitusi avaldada iga üksiku investoritega korraldatava kohtumise aega ja kohta ega võimalda kõigil kontserni aktsionäridel neil kohtumistel osaleda, sest seda on praktiliselt ja tehniliselt keeruline korraldada (HÜT 5.6).

#### *FINANTSARUANDLUS JA AUDITEERIMINE*

Finantsaruandluse korraldamine ja aruannete koostamine kuulub äriühingu juhatuse pädevusse. Äriühingu konsolideeritud raamatupidamise aastaaruanne koostatakse kooskõlas rahvusvaheliste finantsaruandluse standarditega, nagu need on vastu võetud Euroopa Liidu poolt (IFRS EL) ja Eesti õigusaktidega. Äriühing avaldab lisaks majandusaasta auditeeritud aruandele kvartaalseid auditeerimata vahearandeid.

Äriühingu majandusaasta aruanne auditeeritakse ning seejärel kinnitab aruande nõukogu. Majandusaasta aruanne koos nõukogu kirjaliku aruandega esitatakse aktsionäride üldkoosolekule kinnitamiseks.

Aktsionäride üldkoosoleku teates märgitakse ära audiitori kandidaadi nimi. Äriühing peab kinni audiitorite rotatsiooni nõudest. Audiitorile makstava tasu suurus ning audiitori ülesanded sätestatakse äriühingu ja audiitori vahelises lepingus.

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

Paremaks riskide juhtimiseks ja kontrollimiseks on äriühing loonud auditikomitee ja siseauditi osakonna.

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

2014. majandusaasta raamatupidamise aastaaruande auditeeris KPMG Baltics OÜ.

#### AUDITIKOMITEE

Nõukogu on valinud auditikomitee liikmeteks Ain Hanschmidti 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. Auditikomitee ülesanne on anda nõukogule soovitusi ja teha ettepanekuid.

#### OLULIST OSALUST OMAVAD AKTSIONÄRID

INFORTAR AS	241 276 164	35,81%
BALTIC CRUISES HOLDING, L.P.	117 362 149	17,42%

Tehinguid seotud osapooltega käsitletakse raamatupidamise aastaaruande lisades.

#### JUHTKONNA VÕTMEISIKUD

##### NÕUKOGU

**Enn Pant (sündinud 1965)** – Nõukogu esimees alates 2015. aastast

- Juhatare esimees aastatel 1996–2015, tegevdirektor
- AS-i Infortar nõukogu liige
- Rahandusministeeriumi kantsler aastatel 1992–1996
- Lõpetas Tartu Ülikooli majandusteaduskonna 1990. aastal
- Otsene osalus 3 951 913 aktsiat ja 350 000 aktsiaoptiooni

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

- Nõukogu esimees aastatel 1997–2015
- Töötas aastatel 1973–1997 Eesti Merelaevanduses mitmel ametikohal, alates 1987. aastast peadirektorina
- Lõpetas Kaug-Ida Kõrgema Merekooli (FEHEMC) meretranspordi juhtimise erialal 1966. aastal
- Otsene osalus 19 200 aktsiat ja 350 000 aktsiaoptiooni

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

- Lõpetas Tallinna Majanduskooli 1992. aastal
- Otsene osalus 530 000 aktsiat ja 350 000 aktsiaoptsiooni

**Ain Hanschmidt (sündinud 1961)** – Nõukogu liige alates 2005. aastast, samuti aastatel 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 350 000 aktsiaoptsiooni

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

- KJK Capital Oy tegevjuht
- KJK Management SA, KJK Fund SICAV-SIF-i ja Amber Trust II SCA juhatuse esimees
- KJK Fund II SICAV-SIF-i direktorite nõukogu esimees
- Amber Trust SCA juhatuse aseesimees
- Mitme äriühingu nagu AS Premia Foods, AS Toode, AS Baltika, AS Riga Dzirnavniesks ja UAB Malsena Plus nõukogu liige
- Majandusteaduste magistrikraad Helsingi Ülikoolist 1997. aastast
- Otsene osalus 237 000 aktsiat ja 350 000 aktsiaoptsiooni

**Colin Douglas Clark (sündinud 1974)** – Nõukogu liige alates 2013. aastast

- Rohatyn Group'i tegevjuht ning Kesk- ja Ida-Euroopa, Lähis-Ida ja Aafrika piirkonna juht
- CVCI Private Equity partner aastatel 2003–2013, kuni CVCI ühinemiseni Rohatyn Group'iga 2013. aasta detsembris
- Prestige'i nõukogu direktor
- Alates 2000. aastast töötas arenguriikide projektide finantseerimismeeskonna juhina Citigroup Inc.-is
- Töötas mitmesugustel ametikohtadel Šoti Pangas Edinburgh'is
- Bakalaureusekraadi raamatupidamises ja juhtimises Dundee ülikoolist (Šotimaa)
- Šotimaa vandeaudiitorite instituudi liige
- Otsene osalus null aktsiat ja null aktsiaoptsiooni

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

- AS-i Infortar nõukogu liige
- AS-i Tallink Grupp juhatuse liige aastatel 1998–2006
- Maksuameti peadirektor aastatel 1995–1998
- Rahandusministeeriumi asekantsler aastatel 1994–1995
- Lõpetas Tartu Ülikooli majandusteaduskonna 1993. aastal
- Otsene osalus 1 276 800 aktsiat ja 350 000 aktsiaoptsiooni

## JUHATUS

**Janek Stalmeister (sündinud 1974)** – Juhatuse esimees alates 2015. aastast

- Juhatuse liige alates 2009. aastast, finantsjuht
- Kontsernis alates 1999. aastast finantsnõustaja, treasurereri ja finantsdirektori ametis
- Töötanud AS-is HT Finants väärtpaberimaakleri, asejuhi ja tegevjuhina
- Rahandusministeeriumi välislaenude talituse juhataja aastatel 1994–1997
- Lõpetas Rahvusvahelise Sotsiaalteaduste Rakendusliku Kõrgkooli LEX majandusteaduskonna 1999. aastal
- Otsene osalus 45 000 aktsiat ja 350 000 aktsioptsiooni

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

- Kontsernis alates 1998. aastast finantsdirektori ja finantsjuhi ametis
- Rahandusministeeriumi maksupoliitika osakonna juhataja aastatel 1995–1998
- Lõpetas Eesti Põllumajanduse Akadeemia majandusteaduskonna 1992. aastal
- Otsene osalus 822 000 aktsiat ja 350 000 aktsioptsiooni

**Lembit Kitter (sündinud 1953)** – Juhatuse 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 null aktsiat ja 350 000 aktsioptsiooni

**Peter Roose (sündinud 1969)** - Juhatuse liige alates 2012. aastast, kontserni müügi- ja turundusdirektor

- Kontsernis alates 2005. aastast müügi- ja turundusdirektori ametis
- Töötanud tegevjuhina OÜ-s TLG Meedia ja AS-is DDB Brand Sellers Estonia
- Majandusteaduse bakalaureusekraad Wilfrid Laurier Ülikoolist Kanadas 1999. aastast
- Otsene osalus 39 588 aktsiat ja 350 000 aktsioptsiooni

**Kadri Land (sündinud 1964)** - Juhatuse liige alates 2012. aastast, Tallink Silja AB juhataja

- Kontsernis alates 2005. aastast Tallink Silja AB juhataja ametis
- Töötanud toimetaja ja saatejuhina Rootsi Raadios ja Ameerika Hääles
- Lõpetas Tartu Ülikooli keemia- ja füüsikateaduskonna 1987. aastal
- Otsene osalus 39 792 aktsiat ja 350 000 aktsioptsiooni

## 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, et tagada laevade ja maismaateenistuste nõuetekohane tegevus, vältida õnnetusi, inimelude kaotust ja merekeskkonnale tekitatavat kahju. Meresõiduohutuse korralduse süsteemi auditeerivad Lloyds Register ning Eesti, Rootsi, Läti ja Soome veeteede ametid.

Kontserni ohutus- ja turvasüsteemidega tagatakse nii ohutu laevasõit kui ka meeskonna ja reisijate ohutus pardal. Meeskonna ohutuse ja turvalisuse alast võimekust arendatakse, kontrollitakse ja treenitakse pidevalt koostöös

vastavate ametitega läbiviidavatel harjutustel ja õppustel. Oskusi arendatakse, tuvastades teadaolevad riskitegurid ja -valdkonnad ning harjutades nendega seotud protseduure. Lisaks arendatakse pidevalt meeskonna keskkonnaohutuse alast teadlikkust.

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

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

Kõigil kontserni laevadel 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 päästevarustus tuleks kasutusse võtta.

## **ETTEVÕTTE KESKKONNAALANE JA SOTSIAALNE VASTUTUS**

Kontsern loeb keskkonnakaitse ja keskkonnajuhtimise alase tegevuse oma tähtsimate prioriteetide hulka. Keskkonda tuleb igal viisil säilitada ja kaitsta, vältides mere ja õhu saastamist ning büroojäätmete teket.

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

Kontsern tegutseb põhimõttel „Nulltolerants laevadelt merre sattuvale reostusele”. Kontserni eesmärk on kõrvaldada võimalik reostus tekkekohas, tagades, et nii maal kui ka merel tegutsetakse alati keskkonnateadlikult ning järgides rangeid ohutusstandardeid ja kõiki asjakohaseid seadusi ja konventsioone. Lisaks peab kontsern väga oluliseks pidevalt täiendada selle eesmärgi täitmiseks rakendatavaid meetodeid, sh jäätmeteket miinimumini viivate seadmete ja praktikate kasutamine.

Kontserni ettevõtetele on muu hulgas omistatud järgmised rahvusvahelised sertifikaadid:

- 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

Kontsern kui üks suuri maksumaksjaid Eestis, Soomes ja Rootsis leiab, 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 noorte- ja spordiorganisatsioonide toetamisel. Töötajate arvu poolest suurimate Eesti ettevõtete hulka kuuluva kontserni üheks sihiks on alati olnud õhutada oma töötajaid osalema kodanikuühiskonna ja keskkonna hüvangule suunatud ettevõtmistes.

Kontsern toetab ja sponseerib paljusid valdkondi. Kõigis riikides, kus Tallinki ettevõtted tegutsevad, peame me kõige tähtsamaks keskkonda, lapsi ja noori ning sporti.

Kontserni keskkonna- ja sotsiaalse vastutuse alast tegevust ja põhimõtteid käsitletakse põhjalikumalt kontserni keskkonnavalase tegevuse ja vastutustundliku ettevõtluse aruandes.

## **TULEVIKUVÄLJAVAATED**

Majandusaasta jooksul astuti mitmeid samme ettevõtte tegevuse optimeerimiseks, sh laevade prahtimine ja moderniseerimine ning ümberkorraldused laevade töös. Positiivne mõju kasumlikkusele avaldus 2014. aasta IV kvartali tulemustes. Juhatus hinnangul on 2015. majandusaastal oodata tulemuste paranemist. Samas jätkub aga üldise majanduskeskkonna ebakindlus ning kütusehindade kõikumine.

Et suurendada müügitulu, jätkatakse tootearendust. Põhirõhk on jaemüügil ning reisijaile mõeldud alade ajakohastamisel selleks väljavalitud laevadel. Kohandumaks muutunud majanduskeskkonnaga tegeletakse mõne valdkonna kulude vähendamisega.

Juhatus leiab, et kontserni finantspositsioon võimaldab kontsernil maksta dividende. Juhatus teeb aktsionäride 2015. aasta üldkoosolekule ettepaneku maksta dividende 0,02 eurot aktsia kohta, seega kokku 13 397 641 eurot.

## **RISKID**

Kontserni äritegevust, finantsseisundit ja majandustulemusi võivad oluliselt mõjutada mitmesugused riskid, mis ei ole aga ainsad meid ähvardavad ohud. Meie ettevõtmisi võivad kahjustada 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 avalduva võimaliku mõju järgi.

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

## JUHATUSE KINNITUS TEGEVUSARUANDELE

Juhatus kinnitab oma parima teadmise kohaselt, et AS-i Tallink Grupp 2014. majandusaasta tegevusaruanne kajastab õigesti ja õiglaselt olulisi sündmusi ja nende mõju kontserni majandustulemustele ja finantsseisundile ning annab ülevaate peamistest riskidest ning ebaselgustest.



Juhatusesimees  
Janek Stalmeister



Juhatusesimees  
Andres Hunt



Juhatuseliige  
Lembit Kitter



Juhatuseliige  
Peter Roose



Juhatuseliige  
Kadri Land

Tallinn, 24.04.2015




## JUHATUSE KINNITUS KONSOLIDEERITUD RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANDELE

Käesolevaga võtame vastutuse AS-i Tallink Grupp (edaspidi „emaettevõte“) ja selle tütarettevõtete (edaspidi koos „kontsern“) konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande koostamise eest.

Juhatus kinnitab, et:

- Konsolideeritud raamatupidamise aastaaruanne on vastavuses rahvusvahelise finantsaruandluse standarditega (*International Financial Reporting Standards – IFRS*) nagu need on vastu võetud Euroopa Liidu poolt.
- Konsolideeritud raamatupidamise aastaaruanne kajastab õigesti ja õiglaselt kontserni ja emaettevõtte finantsseisundit, majandustulemusi ja rahavoogusid.
- AS Tallink Grupp ja tema tütarettevõtted on käesoleva konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande kinnitamisest vähemalt järgmise aasta jooksul jätkuvalt tegutsev kontsern.



---

Juhatuse esimees  
Janek Stalmeister



---

Juhatuse liige  
Lembit Kitter



---

Juhatuse liige  
Kadri Land



---

Juhatuse aseesimees  
Andres Hunt



---

Juhatuse liige  
Peter Roose

Tallinn, 24.04.2015

**KONSOLIDEERITUD RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANNE**  
**KONSOLIDEERITUD KOONDKASUMIARUANNE**

31. detsembril lõppenud aasta kohta

	Tuhandetes eurodes		Lisad
	2014	2013	
Müügitulu	921 466	941 983	4
Müüdud kaupade ja teenuste kulud	-739 789	-751 827	5
<b>Brutokasum</b>	<b>181 677</b>	<b>190 156</b>	
Turunduskulud	-62 654	-63 292	5
Üldhalduskulud	-49 211	-45 148	5
Muud äritulud	1 696	2 120	
Muud ärikulud	-854	-805	
<b>Kasum äritegevusest</b>	<b>70 654</b>	<b>83 031</b>	
Finantstulud	11 760	21 547	5
Finantskulud	-52 443	-57 503	5
Kapitaliosaluse meetodil kajastatud investeeinguobjektide kasumi osa	24	17	12
<b>Kasum enne tulumaksu</b>	<b>29 995</b>	<b>47 092</b>	
Tulumaks	-2 734	-3 786	6
<b>Aruandeperioodi puhaskasum</b>	<b>27 261</b>	<b>43 306</b>	
<b>Muu koondkasum/-kahjum</b>			
Summad, mida saab edaspidi ümber liigitada kasumisse või kahjumisse			
Valuutakursi vahed välisettevõtetest	286	114	
<b>Perioodi muu koondkasum</b>	<b>286</b>	<b>114</b>	
<b>Perioodi koondkasum kokku</b>	<b>27 547</b>	<b>43 420</b>	
<b>Tava- ja lahustatud aktsiakasum</b> (eurodes ühe aktsia kohta)	0,041	0,065	7

**KONSOLIDEERITUD FINANTSSEISUNDI ARUANNE**

Seisuga 31. detsember	Tuhandetes eurodes		Lisad
	2014	2013	
<b>VARAD</b>			
<b>Käibevara</b>			
Raha ja raha ekvivalendid	65 311	72 012	8
Nõuded ostjate vastu ja muud nõuded	38 210	40 544	9
Ettemaksed	5 448	3 185	10
Tuletisinstrumendid	0	679	25
Varud	31 315	33 457	11
	<b>140 284</b>	<b>149 877</b>	
<b>Põhivara</b>			
Investeeringud kapitaliosaluse meetodil kajastatud investeeinguobjektidesse	286	262	12
Muud finantsvarad	252	385	13
Edasilükkunud tulumaksu vara	21 338	17 413	6
Kinnisvarainvesteeringud	300	300	14
Materiaalne põhivara	1 467 964	1 495 895	15
Immateriaalne vara	55 174	57 925	16
	<b>1 545 314</b>	<b>1 572 180</b>	
<b>VARAD KOKKU</b>	<b>1 685 598</b>	<b>1 722 057</b>	
<b>KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL</b>			
<b>Lühiajalised kohustused</b>			
Intrssikandvad võlakohustused	149 850	106 014	17
Võlad tarnijatele ja muud võlad	91 236	97 387	18
Tulumaksukohustus	1 300	0	6
Ettemakstud tulud	29 408	28 315	19
Tuletisinstrumendid	41 982	30 888	25
	<b>313 776</b>	<b>262 604</b>	
<b>Pikaajalised kohustused</b>			
Intrssikandvad võlakohustused	593 532	688 327	17
Muud kohustused	0	63	
	<b>593 532</b>	<b>688 390</b>	
<b>Kohustused kokku</b>	<b>907 308</b>	<b>950 994</b>	
<b>Omakapital</b>			
<b>Emettevõtte omanikele kuuluv omakapital</b>			
Aktiakapital	404 290	404 290	20
Ülekurs	639	639	20
Reservid	70 129	70 111	20
Jaotamata kasum	303 232	296 023	
<b>Emettevõtte omanikele kuuluv omakapital kokku</b>	<b>778 290</b>	<b>771 063</b>	
<b>Omakapital kokku</b>	<b>778 290</b>	<b>771 063</b>	
<b>KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL KOKKU</b>	<b>1 685 598</b>	<b>1 722 057</b>	

**KONSOLIDEERITUD RAHAVOOGUDE ARUANNE**

31. detsembril lõppenud aasta kohta

	Tuhandetes eurodes		Lisad
	2014	2013	
<b>Rahavood äritegevusest</b>			
Aruandeperioodi puhaskasum	27 261	43 306	
Korrigeerimised:	125 629	118 619	
Amortisatsioon	79 908	73 176	15,16
Kasum/kahjum materiaalse põhivara müügist	-76	1 300	
Puhas intressikulu	35 336	36 687	5
Puhaskulu tuletisinstrumentidest	15 758	12 558	5
Kasum kapitaliosaluse meetodil kajastatud investeeinguobjektidest	-24	-17	12
Realiseerimata kasum valuutakursi muutustest	-7 783	-9 178	
Aktsioptsioonide programmi reserv	-224	307	
Tulumaks	2 734	3 786	6
Äritegevusega seotud nõuete ja ettemaksete muutused	-2 291	4 229	
Varude muutused	2 142	-4 031	
Äritegevusega seotud kohustuste muutused	-2 103	6 649	
Makstud tulumaks	71	-378	
	<b>150 709</b>	<b>168 394</b>	
<b>Rahavood investeerimistegevusest</b>			
Materiaalse põhivara ja immateriaalse vara ostmine	-49 148	-43 291	15,16
Laekumised materiaalse põhivara müügist	215	1 318	
Saadud intressid	140	114	
	<b>-48 793</b>	<b>-41 859</b>	
<b>Rahavood finantseerimistegevusest</b>			
Saadud laenud	0	24 000	
Laenude tagasimaksed	-89 842	-198 126	
Arvelduskrediidi muutus	43 993	18 456	
Laekumised võlakirjadest	0	115 487	
Tuletisinstrumentidega seotud maksed	-3 985	-4 451	
Kapitalirendimaksete tasumine	-75	-96	
Makstud intressid	-33 270	-32 439	
Laenudega seotud tehingukulude tasumine	0	-557	
Makstud dividendid	-20 096	-33 494	
Tulumaks makstud dividendidelt	-5 342	-8 903	
	<b>-108 617</b>	<b>-120 123</b>	
<b>RAHAVOOD KOKKU</b>	<b>-6 701</b>	<b>6 412</b>	
<b>Raha ja raha ekvivalendid:</b>			
- perioodi alguses	72 012	65 600	
- suurenemine/väheneimine	-6 701	6 412	
<b>- perioodi lõpus</b>	<b>65 311</b>	<b>72 012</b>	<b>8</b>

**KONSOLIDEERITUD OMAKAPITALI MUUTUSTE ARUANNE**

31. detsembril lõppenud aasta kohta, tuhandetes eurodes

	Aktiakapital <sup>1</sup>	Kursi- Üle- kurs <sup>1</sup>	Kursi- vahede reserv <sup>1</sup>	Laevade ümb- hindluse reserv <sup>2</sup>	Kohustuslik reservkapital <sup>1</sup>	Oma- akti- aktsiate reserv <sup>1</sup>	Aktia- optsi- oonide programmi reserv <sup>3</sup>	Jaotamata kasum	Emaettevõtte omanikele kuuluv omakapital	Omakapital kokku
<b>Seisuga 31. detsember 2012</b>	<b>404 290</b>	<b>639</b>	<b>-102</b>	<b>58 993</b>	<b>13 836</b>	<b>-4 163</b>	<b>527</b>	<b>286 810</b>	<b>760 830</b>	<b>760 830</b>
2013. majandusaasta	0	0	0	0	0	0	0	43 306	43 306	43 306
2013. aasta muu koondkasum kokku	0	0	114	0	0	0	0	0	114	114
2013. aasta koondkasum kokku	0	0	114	0	0	0	0	43 306	43 420	43 420
<b>Tehingud ettevõtte omanikega</b>										
Kanne 2012. aasta kasumist	0	0	0	0	2 815	0	0	-2 815	0	0
Kanne ümberhindluse reservist	0	0	0	-2 216	0	0	0	2 216	0	0
Dividendid	0	0	0	0	0	0	0	-33 494	-33 494	-33 494
Aktiapõhised maksetehingud (lisa 21)	0	0	0	0	0	0	307	0	307	307
<b>Otse omakapitali koosseisus kajastatavad tehingud omanikega</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-2 216</b>	<b>2 815</b>	<b>0</b>	<b>307</b>	<b>-34 093</b>	<b>-33 187</b>	<b>-33 187</b>
<b>Seisuga 31. detsember 2013</b>	<b>404 290</b>	<b>639</b>	<b>12</b>	<b>56 777</b>	<b>16 651</b>	<b>-4 163</b>	<b>834</b>	<b>296 023</b>	<b>771 063</b>	<b>771 063</b>
2014. majandusaasta	0	0	0	0	0	0	0	27 261	27 261	27 261
2014. aasta muu koondkasum kokku	0	0	286	0	0	0	0	0	286	286
2014. aasta koondkasum kokku	0	0	286	0	0	0	0	27 261	27 547	27 547

Lehekülgedel 31–84 esitatud lisad on konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande lahutamatu osa.

Initialed for identification purposes only  
 Allkirjastatud identifitseerimiseks  
 Date/kuupäev..... 24.04.2015 .....  
 Signature/allkiri.....  
 KPMG, Tallinn

**Tehingud ettevõtte  
 omanikega**

Kanne 2013. aasta kasumist

0	0	0	0	2 171	0	0	-2 171	0	0
---	---	---	---	-------	---	---	--------	---	---

Kanne ümberhindluse reservist

0	0	0	-2 215	0	0	0	2 215	0	0
---	---	---	--------	---	---	---	-------	---	---

Dividendid

0	0	0	0	0	0	0	-20 096	-20 096	-20 096
---	---	---	---	---	---	---	---------	---------	---------

 Aktsiapõhised maksetehingud  
 (lisa 21)

0	0	0	0	0	0	-224	0	-224	-224
---	---	---	---	---	---	------	---	------	------

**Otse omakapitali koosseisus  
 kajastatavad tehingud  
 omanikega**

0	0	0	-2 215	2 171	0	-224	-20 052	-20 320	-20 320
---	---	---	--------	-------	---	------	---------	---------	---------

**Seisuga 31. detsember 2014**

<b>404 290</b>	<b>639</b>	<b>298</b>	<b>54 562</b>	<b>18 822</b>	<b>-4 163</b>	<b>610</b>	<b>303 232</b>	<b>778 290</b>	<b>778 290</b>
----------------	------------	------------	---------------	---------------	---------------	------------	----------------	----------------	----------------

<sup>1</sup> Täiendav informatsioon on esitatud lisa 20 „Aktsiakapital ja reservid”

<sup>2</sup> Täiendav informatsioon on esitatud lisa 15 „Materiaalne põhivara” ja lisa 20 „Aktsiakapital ja reservid”

<sup>3</sup> Täiendav informatsioon on esitatud lisa 21 „Aktsiaoptsoonide programm”

## KONSOLIDEERITUD RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANDE LISAD

### Lisa 1 ÜLDINE INFORMATSIOON

AS-i Tallink Grupp ('emaettevõte') ja tema tütarettevõtete (üheskoos 'kontsern') 31. detsembril 2014 lõppenud majandusaasta konsolideeritud raamatupidamise aastaaruanne allkirjastati juhatuse poolt 24. aprillil 2015.

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 Läänemerele (reisijate ja kaubavedu). Täpsemalt kirjeldatakse kontserni põhitegevust lisa 4 „Segmendiaruandlus”. Seisuga 31. detsember 2014 töötas kontsernis 6 654 inimest (31. detsember 2013: 6 907 inimest).

## Lisa 2 ARUANDE KOOSTAMISE ALUSED

**2.1. Vastavuse kinnitus**

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

**2.2. Hindamisalused**

Konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande koostamisel on kasutatud soetusmaksumuse printsiipi, välja arvatud järgmiste finantsseisundi aruande kirjete puhul:

- Tuletisinstrumente kajastatakse õiglasel väärtusel (lisa 25)
- Müügivalmis finantsvarasid kajastatakse õiglasel väärtusel (lisa 13)
- Kinnisvarainvesteeringuid kajastatakse õiglasel väärtusel (lisa 14)
- Laevu kajastatakse ümberhinnatud summades (lisa 15)

**2.3. Arvestuspõhimõtete muutused**

Kontsern on kohaldanud alljärgnevat uusi standardeid ja standardite muudatusi (sh neist tulenevat muudatusi teistes standardites), mida esmakordselt rakendati 1. jaanuarist 2014.

## Standard IFRS 10 „Konsolideeritud finantsaruanded”

Standard IFRS 10 sätestab ühtse mudeli, mida rakendatakse valitseva mõju olemasolu analüüsimiseks ettevõtte kõigi investeerimisobjektide puhul, sealhulgas majandusüksuste puhul, mida praegu käsitletakse tõlgenduse SIC 12 rakendusallasel jäävate eriotstarbeliste majandusüksustena (*special purpose entity*, SPE). IFRS 10 kehtestab valitseva mõju olemasolu hindamiseks uued nõuded, mis erinevad standardis IAS 27 (2008) sätestatud nõuetest. Uue ühtse mudeli kohaselt on investoril investeerimisobjekti üle valitsev mõju, kui ta on avatud või tal on õigus muutuvale sissetulekule oma osalusest investeerimisobjektis ja tal on võime seda sissetulekut mõjutada võimu kaudu investeerimisobjekti üle ning võimu ja tulude vahel on seos.

Uues standardis on sätestatud ka avalikustamisnõuded ja konsolideeritud finantsaruannete koostamist käsitlevad nõuded. Nimetatud nõuded on üle kantud standardist IAS 27 (2008).

## Standard IAS 27 (2011) „Konsolideerimata finantsaruanded”

Standardi IAS 27 uues, 2011. aasta versioonis on üle võetud standardis IAS 27 (2008) sätestatud nõuded, mis käsitlevad arvestust ja avalikustamist konsolideerimata finantsaruannetes, kuid uues versioonis on mõned väikesed täpsustused. Samuti ühendab standard IAS 27 (2011) endas praegu standardites IAS 28 (2008) ja IAS 31 sätestatud nõuded konsolideerimata finantsaruannetele. Samas ei käsitle IAS 27 enam konsolideeritud finantsaruannete koostamisega seotud kontrolli ja nõudeid, mis on viidud standardisse IFRS 10 „Konsolideeritud finantsaruanded”.

## Standard IFRS 12 „Muudes majandusüksustes olevate osaluste avalikustamine”

Standard IFRS 12 nõuab lisateabe avalikustamist seoses oluliste hinnangute ja eeldustega, mida ettevõtte teeb talle majandusüksuses või ettevõtmises, tütarettevõtetes, ühistes ettevõtmistes ja sidusettevõtetes ning konsolideerimata struktureeritud üksustes (*unconsolidated structured entities*) kuuluva osaluse olemuse kindlaks määramisel.

## Standardi IAS 36 muudatused „Mittefinantsvara kaetava väärtuse avalikustamine”

Muudatused selgitavad, et kaetav väärtus tuleb avalikustada vaid üksiku vara (sealhulgas firmaväärtuse) või raha teeniva üksuse kohta, mille puhul on perioodi vältel kajastatud või tühistatud väärtuse langusest tulenev kahjum.



Samuti nõuavad parandused, et kui üksiku vara (sealhulgas firmaväärtuse) või raha teeniva üksuse puhul on perioodi vältel kajastatud või tühistatud väärtuse langusest tulenev kahjum ja kaetav väärtus tugineb vara õiglasel väärtusel, millest on maha arvatud võõrandamiskulud, tuleb avalikustada järgmine lisateave:

- Õiglase väärtuse hierarhia tase (standard IFRS 13 kohaselt), kuhu vara või raha teeniva üksuse õiglase väärtuse määramine liigitatakse;
- õiglase väärtuse hierarhia 2. ja 3. tasemele liigitatud õiglase väärtuse määramise puhul kasutatud hindamistehnikate kirjeldus ning kõik muudatused hindamistehnikas ja muudatuse tegemise põhjus;
- õiglase väärtuse hierarhia 2. ja 3. tasemele liigitatud õiglase väärtuse määramise puhul iga oluline eeldus (st eeldused, mille suhtes kaetav väärtus on kõige tundlikum), mille põhjal määrati kindlaks õiglane väärtus, millest on maha arvatud võõrandamiskulud. Kui õiglast väärtust, millest on maha arvatud võõrandamiskulud, määramiseks on kasutatud põhinevat hindamistehnikat kasutades, tuleb avalikustada ka diskontomäär(ad), mida on kasutatud praegusel ja eelneval määramisel.

Standardi IAS 39 muudatused „Tuletisinstrumentide uuendamine ja riskimaandamisarvestuse jätkamine”

Muudatuste kohaselt võib riskimaandamisarvestust jätkata olukorras, kus riskimaandamisinstrumendina määratletud tuletisinstrument uuendatakse selleks, et õigusnormide tulemusena viia ellu kliirimine keskse vastaspoolega, kui täidetud on järgmised kriteeriumid:

- uuendamine toimub õigusnormide tulemusena;
- kliirivast vastaspoolest saab tuletisinstrumenti iga esialgse osapooli uus vastaspool;
- tuletisinstrumenti tingimuste muudatused piirduvad nendega, mis on vajalikud vastaspoole asendamiseks.

Standardi IAS 39 muudatuste kohaldamine ei mõjutanud kontserni finantsaruandeid.

## 2.4. Arvestusvaluuta ja esitusvaluuta

Raamatupidamise aastaaruande finantsinformatsioon on esitatud eurodes, mis on emaeettevõtte arvestusvaluuta. Raamatupidamise aastaaruanne on koostatud tuhandetes eurodes ümardatuna lähima tuhandeni (kui pole teisiti märgitud).

## 2.5. Hinnangute ja otsuste kasutamine

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 hinnangutest erineda. Hinnanguid ja nende aluseks olevaid eeldusi vaadatakse pidevalt läbi. Arvestushinnangute muudatused kajastatakse hinnangu muutmise perioodis ning tulevastes perioodides, mida muudatus mõjutab.

### Otsused

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

Initialled for identification purposes only  
Allkirjastatud identifitseerimiseks  
Date/kuupäev..... 24.04.2015  
Signature/allkiri.....  
KPMG, Tallinn

Finantsinstrumendid – kas tuletisinstrumente võib määratleda riskimaandamisinstrumentidena

Seisuga 31. detsember 2014 oli kontsern sõlminud neli tuletisinstrumentide lepingut (31. detsember 2013: viis lepingut). Kontsern on otsustanud, et intressimääraga seotud tuletisinstrumendid ei vasta rahavoogude riskimaandamise arvestuse kriteeriumidele. Üksikasjalikumalt kirjeldatakse intressivahetuslepinguid (intressimäär-swap) ja nendega seotud arvestuspõhimõtteid lisades 25 ja 3.3.

Kasutusrent – kontsern kui rentnik

Seisuga 31. detsember 2014 oli kontsern sõlminud rendilepingu viie hotellihoone ja kahe kontorihoone (31. detsember 2013: viie hotellihoone ja kahe kontorihoone) opereerimiseks. Juhtkond on kindlaks määranud, 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 lähemalt lisa 22.

Materiaalse põhivara ning immateriaalse vara kasuliku eluea määramine

Juhtkond on andnud hinnangu materiaalse põhivara ning immateriaalse vara kasulikule elueale ja lõppväärtusele, võttes aluseks äritegevuse mahu, sellealased varasemad kogemused ja tulevikuväljavaated. Lisades 3.4 ja 3.5 on avalikustatud juhtkonna seisukoht kontserni materiaalse põhivara ning immateriaalse vara kasuliku eluea kohta.

**Eelduste ja hinnangute ebakindlus**

Alljärgnevat eelduste ja hinnangute ebakindlusega kaasneb olulise korrigeerimise risk järgmise majandusaasta jooksul:

Laevade õiglase väärtus

Ümberhindamise eesmärgil määras kontsern laevade õiglase väärtuse seisuga 31. detsember 2014. 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. Ümberhindlus sõltub laevade õiglase väärtuse muutustest. Kui laeva õiglase väärtus erineb oluliselt tema raamatupidamisväärtusest, on vajalik ümberhindamine. Juhtkonna hinnangul ei erinenud laevade rühma raamatupidamisväärtus seisuga 31. detsember 2014 oluliselt laevade õiglasest väärtusest. Seepärast seisuga 31. detsember 2014 laevade ümberhindamist ei toimunud. Vt täpsemalt lisad 3.4 ja 15.

Firmaväärtuse langus

Kontsern kontrollib firmaväärtuse langust vähemalt kord aastas. Selleks on tarvis hinnata nende raha teenivate üksuste kasutusväärtust, millele firmaväärtus on jagatud. Kasutusväärtuse kindlaksmääramiseks peab juhtkond andma hinnangu raha teeniva üksuse eeldatavatele tulevastele rahavoogudele ning valima kohase diskontomäära nende rahavoogude nüüdisväärtuse arvestamiseks. Firmaväärtuse raamatupidamisväärtus seisuga 31. detsember 2014 oli 11 066 000 eurot (31. detsember 2013: 11 066 000 eurot). Üksikasjalikumalt käsitletakse firmaväärtust lisas 16.

Edasilükkunud tulumaks

Edasilükkunud tulumaks kajastatakse seoses ajutiste erinevustega, mis tekivad varade ja kohustuste raamatupidamisväärtuse ning maksustamisel kasutatavate väärtuste vahel. Edasilükkunud tulumaksu varad ja kohustused tasaarvestatakse, kui selleks on juriidilist jõudu omav õigus ning tasumisele kuuluva tulumaksu varad ja kohustused 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 tasumisele kuuluva tulumaksu kohustuste ja varade tasaarvestamiseks netosummas või kui nende maksuvarad ja -kohustused realiseeritakse üheaegselt.

Ärakasutamata maksukahjumitest tekkinud edasilükkunud tulumaksu vara 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 tulumaksu vara võib kajastada, võttes arvesse tulevase maksustatava tulu tekkimise aega ja võimalikku suurust. Üksikasjalikumalt käsitletakse tulumaksu lisas 6.

#### Kliendilojaalsusprogramm

Kliendilojaalsusprogrammi (Club One) kohaldatakse selliste müügitehingute puhul, kus ettevõtte annab klientidele boonuspunkte, mida kliendid 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 ettemakstud tuluks. Boonuspunkte kajastatakse õiglasel väärtuses, mis põhineb punktide tegelikul kasutamisel ning nende realiseerimise hinnangulisel ajal ja väärtusel. Üksikasjalikumalt kajastatakse boonuspunktide arvestust lisas 19.

### **Lisa 3 OLULISED ARVESTUSPÕHIMÕTTED**

Välja arvatud lisas 2.3. kirjeldatud arvestuspõhimõtete muutused, kohaldasid kontserni ettevõtte alljärgnevaid arvestuspõhimõtteid järjepidevalt 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 valitseva mõju omandatava üle. Kontsernil on valitsev mõju investeerimisobjekti üle, kui ta on avatud või tal on õigused investeerimisobjektis osalemisest tulenevale muutuvale kasumile ja ta saab mõjuvõimu kaudu, mis tal on investeerimisobjekti üle, mõjutada seda kasumit.

Omandamiste puhul mõõdab kontsern firmaväärtust omandamise kuupäeval järgmiselt:

- üleantud tasu õiglasel 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 õiglasel väärtuses).

Kui vahe on negatiivne, kajastatakse soodusostu tulu koheselt kasumis või kahjumis.

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

Äriühenduse omandamisega seotud kulud (välja arvatud võla- või omakapitaliväärtpaberite emiteerimise kulud) kajastab kontsern kuludena siis, kui kulud tekivad.

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

##### **Tütarettevõtted**

Tütarettevõtte on ettevõtte, mille üle kontsern omab valitsevat mõju. Kontsernil on investeerimisobjekti üle valitsev mõju, kui ta on avatud või tal on õigus muutuvale sissetulekule oma osalusest investeerimisobjektis ja tal on võime seda sissetulekut mõjutada võimu kaudu investeerimisobjekti üle ning võimu ja tulude vahel on seos. Valitseva mõju olemasolu hindamisel võetakse arvesse potentsiaalset hääleõigust, mida vaadeldaval hetkel on võimalik kasutada. Konsolideeritud raamatupidamise aastaaruanne hõlmab AS-i Tallink Grupp ja tema tütarettevõtete

finantsaruandeid. Tütarettevõtete finantsaruanded on koostatud sama aruandekuupäeva seisuga kui konsolideeritud raamatupidamise aastaaruanne. Kui tütarettevõtte kasutab samades tingimustes toimunud samalaadsete tehingute puhul konsolideeritud aruandega võrreldes teistsuguseid arvestuspõhimõtteid, tehakse konsolideeritud aruande koostamisel tütarettevõtte raamatupidamisaruandeis kohased korrigeerimised. Tütarettevõttes konsolideeritakse soetamise kuupäevast täielikult. Soetamise kuupäevaks loetakse kuupäeva, mil kontsern omandab tütarettevõtte üle valitseva mõju. Konsolideerimist jätkatakse kuni kuupäevani, mil kontserni valitsev mõju lõpeb.

#### **Investeeringud kapitaliosaluse meetodil kajastatud investeeringuobjektidesse**

Kapitaliosaluse meetodil kajastatud investeeringuobjekt on ettevõtte, mille finants- ja tegevuspoliitika 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 kasumis või kahjumis, muus koondkasumis ja -kahjumis 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, vähendatakse investeeringu (sh pikaajalise investeeringu) raamatupidamisväärtus nullini ning edasiste kahjumite kajastamine lõpetatakse, välja arvatud ulatuses, mille võrra kontsernil on investeeringuobjekti suhtes kohustusi või kontsern on teinud investeeringuobjekti nimel makseid.

#### **Konsolideerimisel elimineeritavad tehingud**

Kõik kontsernisesesed tehingud, nõuded ja kohustused ning realiseerimata kasumid kontserni ettevõtete vahel toimunud tehingutelt elimineeritakse konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande koostamisel. Kapitaliosaluse meetodil kajastatud investeeringuobjektidega toimunud tehingutest tekkinud realiseerimata kasumid elimineeritakse investeeringu suhtes ulatuses, mis vastab kontserni osalusele investeeringuobjektis. Realiseerimata kahjumid elimineeritakse samamoodi kui realiseerimata kasumid, kuid ainult ulatuses, mille võrra pole tõendeid vara väärtuse languse kohta.

### **3.2. Välisvaluuta**

#### **Välisvaluutas fikseeritud tehingud**

Emaettevõtte arvestusvaluuta ja esitusvaluuta on euro. Kontserni iga ettevõtte määrab ise oma arvestusvaluuta ning üksuse raamatupidamisaruannetes kajastatakse kirjed selles arvestusvaluutas.

Välisvaluutas fikseeritud tehingud arvestatakse ümber kontserni vastava ettevõtte arvestusvaluutasse tehingukuupäeval kehtinud valuutakursi alusel.

Aruandekuupäeval välisvaluutas fikseeritud rahalised varad ja kohustused hinnatakse ümber sellel kuupäeval kehtiva arvestusvaluuta vahetuskursi järgi. Rahaliste varade või kohustustega seotud kursivahedest tekkinud 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 tekivad kursivahed kajastatakse kasumis või kahjumis. Erandiks on kursivahed, mis tekivad müügivalmis omakapitali instrumentide ümberhindamisel. Selliseid kursivahesid kajastatakse muus koondkasumis või -kahjumis. 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. Välismaise üksuse sellisel võõrandamisel, mille tulemusena kaob valitsev või oluline mõju, kantakse vastava välismaise üksusega seotud kumulatiivne summa kursivahede reservist kasumi või kahjumi võõrandamisega seotud kasumisse või kahjumisse. Kui kontsern võõrandab vaid osa oma osalusest tütarettevõttes, mille koosseisus on välismaine üksus, ja säilib valitseva mõju, kantakse vastav proportsionaalne osa kumulatiivsest summast tagasi mittekontrollivale osalusele.

### **3.3. Finantsinstrumendid**

#### **Tuletisinstrumentideks mitteolevad finantsinstrumendid**

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

Raha ja raha ekvivalendid on sularaha, nõudmiseni hoiused, lühiajalised pangahoiused ja lühiajalised üllikviidsed investeeringud, mis on vabalt konverteeritavad teatud rahasummaks ja millega seotud väärtuse muutumise risk on ebaoluline.

Tuletisinstrumentideks mitteolevad finantsinstrumendid kajastatakse algselt õiglases väärtuses. Õiglases väärtuses läbi kasumi või kahjumi mittekajastatavate finantsinstrumentide puhul lisatakse õiglasele väärtusele nendele finantsinstrumentidega otseselt seostatavad tehingukulud. Pärast algset kajastamist kajastatakse tuletisinstrumentideks mitteolevad finantsinstrumendid allpool kirjeldatud viisil.

Finantskohustused kajastatakse algselt õiglases väärtuses, millest on maha arvatud finantskohustustega otseselt seostatavad tehingukulud. Järgnevatel perioodidel kajastatakse finantskohustused korrigeeritud soetusmaksumuses sisemise intressimäära meetodil. Kõik erinevused saadud summade (millest on maha arvatud tehingukulud) ja lunastamisväärtuse vahel kajastatakse kasumis või kahjumis finantskohustuste perioodi jooksul. Finantskohustuse kajastamine lõpetatakse siis, kui see on kas tasutud, tühistatud või aegunud.

Kontsern kajastab laenuid, nõuded ja hoiused algselt nende tekke kuupäeval. Kõik muud finantsvarad kajastatakse algselt tehingupäeval, st päeval, mil kontsernist saab instrumendi lepinguline osapool. 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 lähevad 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: raha ja raha ekvivalendid, laenuid ja nõuded ning müügivalmis finantsvarad.

#### **Laenuid ja nõuded**

Laenuid ja nõuded on fikseeritud või kindlaksmääratavate maksetega finantsvarad, mida ei noteerita aktiivsel turul. Taolised varad kajastatakse algselt nende õiglases väärtuses koos otseselt nende varadega seostatavate tehingukuludega. Pärast algset kajastamist mõõdetakse laene ja nõudeid sisemise intressimäära meetodil korrigeeritud soetusmaksumuses.

### Müügivalmis finantsvarad

Müügivalmis finantsvaradeks loetakse kontserni investeeringuid omakapitali ja teatud võlainstrumentidesse. Algse kajastamise järel mõõdetakse müügivalmis finantsvara õiglases väärtuses ning selle muutused, välja arvatud kahjum vara väärtuse langusest ja kursivahed, kajastatakse muus koondkasumis või -kahjumis ja esitatakse omakapitali koosseisus.

### Tuletisinstrumendid

Kontsern kasutab tuletisinstrumente, sh vahetuslepinguid (*swap*-tehinguid), optioone ja forvard-tehinguid, et juhtida valuutakursside, intressimäärade ja kütusehindade kõikumistega seotud riske. Selliseid tuletisinstrumente kajastatakse algselt nende õiglases väärtuses lepingu sõlmimise kuupäeval ja hiljem hinnatakse ümber vastavalt instrumendi õiglase väärtuse muutustele. Õiglase väärtuse muutused kajastatakse kasumis või kahjumis. Kui õiglase väärtus on positiivne, siis kajastatakse tuletisinstrument varana, kui aga negatiivne, siis kohustusena.

Intressivahetuslepingute õiglase väärtuse määramisel kasutatakse üldiselt aktsepteeritud hindamismeetodeid nagu Hull-White'i mudel, Black76 mudel ja Jarrow – Yildirim'i mudel.

### Aktsiakapital

Lihtaktsiaid loetakse omakapitaliks. Lihtaktsiate ja aktsiaoptioonide emiteerimisega otseselt seostatavad lisakulud kajastatakse omakapitali vähendusena.

Kui omakapitalis kajastatud aktsiakapital ostetakse tagasi, kajastatakse makstud tasu, sh otseselt seostatavad 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 vastavalt jaotamata kasumisse või jaotamata kasumist välja.

## **3.4. Materiaalne põhivara**

### Kajastamine ja mõõtmine

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

Soetusmaksumus hõlmab kulutusi, mis on otseselt seostatavad vara soetamisega, sh laenukasutuse kulutused (vt lisa 3.8). Omavalmistatud vara soetusmaksumus sisaldab materjali- ja otseseid tööjõukulusid ning muid kulusid, mis on otseselt seostatavad vara eesmärgipärase kasutamise ettevalmistamisega.

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

Laevu kajastatakse ümberhinnatud summas (st õiglases väärtuses, millest on maha arvatud ümberhindluse kuupäeva järel arvestatud amortisatsioon). Ümberhindamisi tehakse piisava sagedusega, nii et raamatupidamisväärtus ei erineks oluliselt väärtusest, mis oleks varal aruandeperioodi lõpul õiglase väärtuse alusel.

Ümberhindamise kuupäeval asendatakse laevade raamatupidamisväärtus ümberhindamise kuupäeval kehtiva õiglase väärtusega ning elimineeritakse akumulieeritud amortisatsioon. Ümberhindamisest tulenev väärtuse suurenemine kajastatakse muus koondkasumis ning esitatakse omakapitali koosseisus laevade ümberhindluse reservina. Ümberhindamisest tulenev väärtuse vähenemine kajastatakse kahjumina, välja arvatud sellise varaobjekti puhul, mille varasemast ümberhindlusest tekkinud positiivne saldo kajastati varem muus koondkasumis. Sellisel juhul tasaarvestatakse väärtuse vähenemine varasemast ümberhindlusest tekkinud laevade ümberhindluse reservi positiivse saldo arvelt.

Igal aastal kantakse ümberhindluse reservist jaotamata kasumisse summa, mis moodustub vara ümberhinnatud raamatupidamisväärtusel 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 põhivaraga seotud hilisemad väljaminekud (nt mõne varaobjekti osade asendamine, kuivdokiremont iga kahe või viie aasta järel) lisatakse varade raamatupidamisväärtusele siis, kui on täidetud kajastamiseks vajalikud kriteeriumid, st (a) on tõenäoline, et kontsern saab väljaminekuga seotud varast tulevikus majanduslikku kasu ja (b) vara soetusväärtust saab usaldusväärset mõõta. Asendatud osad kantakse finantsseisundi aruandest välja. Kõik muud väljaminekud kajastatakse kuludena perioodil, mil vastavad kulutused tehti.

### Amortisatsioon

Amortisatsiooni arvestatakse varaobjekti hinnangulise kasuliku eluea jooksul lineaarselt. Amortiseerimine lõpetatakse, kui vara raamatupidamislik jääkväärtus võrdub tema lõppväärtusega. Laevade lõppväärtus põhineb laevade hinnangulisel realiseerimisväärtusel laevade kasuliku eluea lõpus.

Amortisatsiooni arvestatakse lineaarselt vara hinnangulise kasuliku eluea jooksul 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.

Amortisatsiooni arvutatakse eraldi laeva kahe komponendi kohta – laeva enda amortisatsioon ja kuivdoki remondikulude kui eraldiseiseva komponendi amortisatsioon. Niimoodi toimides tuginetakse laevandussektori üldisele praktikale.

Amortisatsioonikulu arvestatakse lineaarselt laeva kummagi komponendi kohta komponendi kasuliku eluea jooksul järgmiselt:

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

Materiaalse põhivara lõppväärtus, amortisatsiooni arvestamise meetodid ja kasulik eluiga vaadatakse üle vähemalt iga majandusaasta lõpus ja kui uued hinnangud erinevad eelnevatest, kajastatakse muutused raamatupidamislike hinnangute muutustena.

Laevade lõppväärtus arvestatakse protsendina laeva raamatupidamislikust brutoväärtusest. Laevade lõppväärtus on 15%.

Materiaalse põhivara kajastamine lõpetatakse vara võõrandamisel või siis, kui kontsern ei eelda selle vara kasutamisest või võõrandamisest enam majanduslikku kasu. Materiaalse põhivara kajastamise lõpetamisest tekkivad kasumid ja kahjumid kajastatakse kasumis või kahjumis ridadel „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 kahjumid väärtuse langusest.

#### Uurimis- ja arendusväljaminekud

Uurimisväljaminekud kajastatakse nende tekkimisel kuludena. Üksiku arendusprojekti arendusväljaminekutest tulenevad immateriaalsed varad võetakse varana arvele vaid siis, kui kontsern suudab näidata, (1) et immateriaalse vara kasutus- või müügikõlblikuks muutmine on tehniliselt võimalik; (2) et ta kavatseb 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 varaga seotud kulutusi arendamise ajal on võimalik usaldusväärsetl mõõta.

Pärast arendusväljaminekute algset arvelevõtmist kajastatakse arendusprojekte nende soetusmaksumuses, millest on maha arvatud akumulieeritud amortisatsioon ja võimalikud kahjumid vara väärtuse langusest. Kapitaliseeritud kulutused amortiseeritakse perioodi jooksul, mil eeldatakse projektist müügitulu saamist. Vara amortiseerimine algab arendusprojekti lõpetamisel, kui vara on kasutusvalmis.

#### Kaubamärk

Äriühenduste käigus soetatud kaubamärgi soetusmaksumus on selle õiglane väärtus soetamise kuupäeval. Pärast algset arvelevõtmist kajastatakse piiratud kasuliku elueaga immateriaalsed varad nende soetusmaksumuses, millest on maha arvatud akumulieeritud kulum ja võimalikud akumulieeritud kahjumid vara väärtuse langusest.

#### Muu immateriaalne vara

Muu immateriaalne vara (IT programmide litsentsid ja arenduskulud, omandatud kliendilepingud) võetakse algset arvele soetusmaksumuses. Pärast algset arvelevõtmist kajastatakse piiratud kasuliku elueaga immateriaalsed varad nende soetusmaksumuses, millest on maha arvatud akumulieeritud kulum ja võimalikud akumulieeritud kahjumid vara väärtuse langusest. Kontserni siseselt loodud immateriaalseid varasid, v.a kapitaliseeritud arenduskulud, ei kapitaliseerita, vaid kajastatakse kuluna aastal, mil kulutused tekivad.

Immateriaalsete varade puhul hinnatakse, kas tegemist on piiratud või piiramatul kasuliku elueaga varaga. Piiratud elueaga varad amortiseeritakse lineaarselt vara kasuliku majandusliku eluea jooksul. Kui on asjaolusid, mis viitavad, et vara kaetav väärtus võib olla langenud alla tema raamatupidamisväärtuse, tehakse vara kaetava väärtuse test. Piiratud elueaga immateriaalsete varade amortisatsiooniperiood ja -meetod vaadatakse üle iga majandusaasta lõpul. Muutusi vara eeldatavas kasulikus elueas või varast saadava tulevase majandusliku kasu eeldatavas tarbimismudelil kajastatakse vastavalt kui muutusi amortisatsiooniperioodil või -meetodil ning käsitletakse kui muutusi raamatupidamislikes hinnangutes. Piiratud kasuliku elueaga immateriaalse vara amortisatsioonikulu kajastatakse kasumis või kahjumis selle kulude grupi koosseisus, kuhu konkreetne immateriaalne vara oma funktsioonilt kuulub.

#### Hilisemad väljaminekud

Hilisemad väljaminekud kapitaliseeritakse vaid juhul, kui need suurendavad vastavast varast saadavat tulevast majanduslikku kasu. Kõik muud väljaminekud, sh kontserni-siseselt loodud firmaväärtuse ja tootemarkidega seotud väljaminekud, kajastatakse kasumis või kahjumis perioodil, mil vastavad kulutused tehti.



### Amortisatsioon

Amortisatsiooni arvestatakse lineaarselt vara hinnangulise kasuliku eluea jooksul järgmiselt:

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

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

### **3.6. Kinnisvarainvesteeringud**

Kinnisvarainvesteeringuteks loetakse vara, mida hoitakse renditulu teenimise ja/või turuväärtuse suurenemise eesmärgil, mitte müügiks tavalise äritegevuse käigus, kasutamiseks kaupade tarnimisel või teenuste osutamisel või administratiivsetel eesmärkidel. Kinnisvarainvesteeringuid mõõdetakse õiglaselt 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 tuletatud 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 kulud.

Peamiselt kütusest ja müügiks ostetud kaupadest koosnevate varude soetusmaksumus määratakse kaalutud keskmise soetusmaksumuse meetodil. Soetusmaksumus sisaldab varude soetamise kulutusi, töötlemiskulusid ja muid kulusid, mis on vajalikud varude viimiseks nende olemasolevasse asukohta ja seisundisse.

### **3.8. 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 uued laevad). Uute laevade ehitusega seotud laenukasutuse kulutused kapitaliseeritakse kuni vara vastuvõtmise kuupäevani vastava vara maksumuse osana.

### **3.9. 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 hinnangulisi tulevasi rahavoogusid.

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

Kõik vara väärtuse langusest tulenenud kahjumid kajastatakse kasumis või kahjumis ja need kantakse allahindluskontole. Kui kontserni hinnangul ei ole reaalseid väljavaateid vara väärtuse katmiseks, kantakse vastavad summad maha. 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 tulenenud kahjumi vähenemine kajastatakse perioodi kasumis või kahjumis.

### Mittefinantsvara

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

Vara või või raha teeniva üksuse kaetav väärtus on kas selle vara või raha teeniva üksuse õiglane väärtus, millest on maha arvatud müügikulud, või kasutusväärtus olenevalt sellest, kumb on suurem. Kasutusväärtuse hindamisel diskonteeritakse hinnangulisi tulevasi rahavooge maksueelse diskontomääraga, mis väljendab hetke turuhinnanguid raha ajaväärtuse ja varaga seotud iseloomulike riskide kohta. Vara väärtuse languse testimiseks koondatakse varad väikseimasse varasid hõlmavasse rühma, mis loob oma jätkuva tegevusega rahavoogusid, mis on valdavas osas sõltumatud muude varade või varade rühmade (raha teenivate üksuste) poolt loodavatest rahavoogudest.

Väärtuse languse testimise eesmärgil jagatakse äriühenduse käigus omandatud firmaväärtused kontserni nendele raha teenivatele üksustele, mis äriühendusest tekkivast sünergiast eeldatavalt kasu saavad.

Kui vara või selle raha teeniva üksuse raamatupidamisväärtus ületab vara või raha teeniva üksuse hinnangulise kaetava väärtuse, kajastatakse väärtuse langusest tulenev kahjum. Varade väärtuse langusest tulenevad kahjumid kajastatakse kasumis või kahjumis. Raha teeniva üksuse väärtuse langusest tulenenud kahjumi kajastamisel vähendatakse esmalt üksusele jagatud firmaväärtuse raamatupidamisväärtust ning seejärel proportsionaalselt üksuse (üksuste rühma) muude varade raamatupidamisväärtust.

Firmaväärtuse langust ei tühistata. Muude varade varasematel perioodidel kajastatud väärtuse langusest tulenenud kahjumite puhul hinnatakse igal aruandekuupäeval, kas eksisteerib tõendeid sellest, et kahjum on vähenenud või seda enam ei eksisteeri. Varem kajastatud vara väärtuse langusest tulenenud kahjum tühistatakse, kui kaetava väärtuse määramisel kasutatud hinnangud on muutunud. Varem kajastatud vara väärtuse langusest tulenenud kahjum tühistatakse ainult ulatuses, mille võrra vara raamatupidamisväärtus ei ületa raamatupidamisväärtust, mis oleks kindlaks määratud (ilma amortisatsioonita), kui vara väärtuse langusest tulenevat kahjumit ei oleks kajastatud.

### **3.10. Hüvitised töötajatele**

Töötajate lühiajaliste hüvitistega seotud kohustusi mõõdetakse diskonteerimata kujul ja kajastatakse kuluna siis, kui hüvitisega seotud teenus osutatakse. Kohustus kajastatakse summana, mis eeldatavasti kuulub väljamaksmisele lühiajalise rahaboonusskeemi alusel, kui kontsernil on töötaja möödunud tööalasest teenistusest tulenev eksisteeriv juriidiline või faktiline kohustus teha selliseid makseid ja kohustust on võimalik usaldusväärset hinnata.

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

### **3.11. Aktsiapõhised maksed**

Töötajatele aktsiapõhiste maksetena võimaldatavate hüvede võimaldamiskuupäeva õiglane väärtus kajastatakse töötajatega seotud kuluna, suurendades vastavalt omakapitali perioodil, mil töötajal tekkis tingimusteta õigus nimetatud hüvedele. Kuluna kajastatud summat korrigeeritakse nii, et see peegeldaks nende hüvede arvu, mille puhul eeldatakse vastavate töösuhtega seotud ja turuga mitteseotud tulemustingimuste täitmist, nii et lõpptulemusena kuluna kajastatav summa tugineks nende hüvede arvule, mille puhul üleandmiskuupäeva seisuga on vastavad töösuhtega seotud ja turuga mitteseotud tulemustingimused täidetud. Garanteerimata aktsiapõhiste maksetena võimaldatavate hüvede mittegareteerivate 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 aktsioptsioonide ja aktsiahinna tõusust tulenevate õiguste õiglase väärtuse määramisel kasutatakse Black-Scholes'i mudelit. Määramisel kasutatavad lähteandmed on aktsia hetkehind määramise päeval, aktsia täitmishind, eeldatav volatiilsus, optiooni lunastustähtaeg, riskivaba intressimäär ja eeldatavad dividendid.

### 3.12. Eraldised

Eraldised võetakse arvele siis, kui kontsernil on aruandekuupäevaks toimunud sündmusest tulenev kehtiv juriidiline või kontserni tegevusest tingitud kohustus, kui on tõenäoline, et kohustuse täitmiseks tuleb loovutada majanduslikku kasu sisaldavaid ressursse ning kui kohustuse summat 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 kahjumis. Diskonteerimise korral kajastatakse aja möödumise tõttu toimunud eraldise summa kasv real „Finantskulud“.

Eraldis kahjulike lepingute suhtes kajastatakse siis, kui kontserni lepingujärgsete kohustuste täitmisega kaasnevad vältimatud kulud ületavad lepingust eeldatavalt saadavat majanduslikku kasu. Eraldist määdatakse kas lepingu lõpetamise eeldatava kulu või lepingu jätkamise eeldatava netokulu nüüdsväärtuses, olenevalt sellest, kumb on madalam. Enne eraldise moodustamist kajastab kontsern lepinguga seotud varade väärtuse langusest tulenenud kahjumi.

### 3.13. 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 nüüdsväärtusega olenevalt sellest, kumb on madalam. Algsel kajastamise järel peetakse vara üle arvestust vastavalt sellele kohaldatavatele arvestuspõhimõtetele. Ülejäänud rentide puhul on tegemist kasutusrendiga ning kasutusrendi tingimustel 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 väärtuses või miinimumrendimaksete nüüdsväärtuses, juhul kui see on madalam. Rendimaksed jagatakse finantskuluks ja rendikohustuse vähenemiseks selliselt, et intressimäär kohustuse järgilt oleks igal ajahetkel konstantne. Finantskulud kajastatakse kuluna. Kapitalirendi tingimustel soetatud varade amortisatsiooniperioodiks on vara hinnanguline kasulik eluiga või rendiperiood, olenevalt sellest, kumb on lühem.

Rendid, mille puhul kõik olulised varaobjekti omandiõigusega seotud riskid ja hüved jäävad rendileandjale, loetakse kasutusrendiks ning rendimaksed kajastatakse rendiperioodi jooksul lineaarselt kasutusrendikuluna.

#### Kontsern kui rendileandja

Rendid, mille puhul kõik olulised varade omandiõigusega seotud riskid ja hüved jäävad kontsernile, loetakse kasutusrendiks. Rendimaksed kasutusrendi lepingutest kajastatakse rendiperioodi jooksul lineaarselt tuluna.

### 3.14. Müügitulu

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

#### 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 müügituluna piletite ja kaubaveoteenuse müük, mis on seotud veel väljumata reisidega.

#### Hotellimajutuse müük

Hotellimajutuse müügitulu kajastatakse siis, kui kliendid on tube kasutanud. Majandusaasta lõpul kajastatakse ettemakstud müügituluna müüki, mis on seotud veel kasutamata majutusega.

#### Reisipakettide müügitulu

Kontsern müüb reisipakette, mis koosnevad laevapiletist, majutusest hotellis, mida ei opereeri kontsern, ja eri linnades tehtavatest huvireisidest, mida ei korralda kontsern. Kontsern kajastab müügituluna kogu paketi müügist saadava tulu, mitte ainult majutuse, huvireiside ja meelelahutuse vahendamise agenditasu, kuna kontsern (1) saab ise määrata reisipaketi sisu hinna; (2) saab oma äranägemise järgi valida teenust pakkuva tarnija; ja (3) kannab reisipaketi müügist tuleneva krediidiriski. Pakettide müügitulu kajastatakse siis, kui kliendid paketti kasutavad.

#### Laevade prahitasu

Laevade prahtimisest kasutusrendi tingimustes saadav prahitasu kajastatakse prahtimise perioodi jooksul lineaarselt tuluna. Laevade prahtimisest kapitalirendi tingimustes saadav prahitasu (kui kontsern on rendileandja) kajastatakse nii, et see peegeldab kontserni netoinvesteeringu püsivat perioodi rentaablust kapitalirendi suhtes.

#### Kliendilojaalsusprogramm

Kliendilojaalsusprogrammi puhul jagatakse algse müügi eest saadud või saadaoleva tasu õiglane väärtus boonuspunktide (Club One punktid) ja piletimüügi vahel. Lojaalsusprogrammile jagatud summa on ettemakstud tulu ja kajastatakse müügituluna siis, kui kontsern on täitnud oma kohustuse osutada programmi tingimustes sätestatud teenused või kui programmi boonuspunktide kasutamine ei ole enam tõenäoline.

Täiendav informatsioon lisas 19.

### **3.15. Sihtfinantseerimine**

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

### 3.16. Finantstulud ja -kulud

Finantstulud koosnevad järgmistest elementidest: investeeritud vahenditelt (sh müügivalmis finantsvaradelt) saadud intressitulu, dividenditulu, kasum müügivalmis finantsvarade võõrandamisest ning kasum kasumis või kahjumis kajastatud tuletisinstrumentidelt.

Finantskulud koosnevad järgmistest elementidest: laenude intressikulu, õiglasel väärtusel läbi kasumi või kahjumi kajastatavate finantsvarade õiglase väärtuse muutused, finantsvara väärtuse langusena kajastatud kahjum ning kahjum kasumis või kahjumis kajastatud tuletisinstrumentidelt. Tingimustele vastava varaobjekti soetamise või ehitamisega otseselt mitteseostatavad laenukasutuse kulud kajastatakse kasumis või kahjumis, kasutades sisemise intressimäära meetodit.

Kursivahedest tekkivad kasumid või kahjumid kajastatakse netosummas.

Intressitulu ja -kulu kajastatakse tekkepõhiselt kasumis või kahjumis, 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 tulevase rahavoogusid, võttes arvesse finantsinstrumendi kõiki lepingutingimusi, kuid mitte tulevase krediidikahjumeid. Arvutus hõlmab kõiki tehingukulusid, makstud ja laekunud tasusid ja punkte, mis on sisemise intressimäära olemuslikeks komponentideks. Tehingukulud sisaldavad finantsvara või -kohustuse soetamise või emiteerimisega otseselt seostatavaid lisakulusid.

Tulu dividendidest kajastatakse kasumis siis, kui kontsernil on tekkinud õigus dividendide saamiseks.

### 3.17. Tulumaks

Tulumaksukulu koosneb tasumisele kuuluvast tulumaksust ja edasilükkunud tulumaksust. Tulumaksukulu kajastatakse kasumis või kahjumis, välja arvatud see osa, mis on seotud muus koondkasumis või -kahjumis kajastatud kirjetega. Viimasel juhul kajastatakse tulumaksukulu samuti muus koondkasumis või -kahjumis.

Tasumisele kuuluv tulumaks on eeldatav summa, mis koosneb aruandeaasta maksustatavalt tulult aruandekuupäeval kehtinud või olulises osas kehtima hakanud maksumäärade alusel tasutavast maksust ning eelmistel aastatel tasumisele kuulunud maksusumma korrigeerimistest. Tasumisele kuuluv tulumaks hõlmab ka dividendide väljamaksmisega kaasnevat maksukohustust. Vt „Kontserni ettevõtted Eestis”.

Edasilükkunud tulumaksu kajastamisel võetakse arvesse ajutisi erinevusi varade ja kohustuste raamatupidamisväärtuste ning maksustamisel kasutatavate väärtuste vahel (erandiks on kontserni Eestis asuvad ettevõtted). Edasilükkunud tulumaksu ei kajastata järgimiste ajutiste erinevuste puhul: sellise tehingu varade ja kohustuste algne arvelevõtmine, mille puhul ei ole tegemist äriühendusega ning mis ei mõjuta ei raamatupidamislikku ega maksustatavat kasumit; erinevused, mis on seotud investeeringutega tütarettevõtetesse ning ühiselt kontrollitavatesse ettevõtetesse ulatuses, mille suhtes on tõenäoline, et ajutised erinevused lähiajal ei tühistu. Lisaks ei kajastata edasilükkunud tulumaksu selliste maksustavate ajutiste erinevuste puhul, mis tulenevad firmaväärtuse algsest arvelevõtmisest. Edasilükkunud tulumaksu kajastamisel võetakse aluseks maksumäärad, mida eeldatavalt rakendatakse ajutistele erinevustele nende tühistumisel, lähtudes aruandekuupäeval kehtinud või olulises osas kehtima hakanud seadustest. Kasutamata maksukahjumite, kasutamata maksukrediitide ja mahaarvatavate ajutiste erinevuste korral kajastatakse edasilükkunud tulumaksu vara ulatuses, mille osas on tõenäoline, et tulevikus tekib maksustatav kasum, mille suhtes saab neid kasutamata maksukahjumeid ja maksukrediite ning mahaarvatavaid ajutisi erinevusi kasutada. Igale aruandekuupäeval vaadatakse edasilükkunud tulumaksu vara üle ja vähendatakse ulatuses, mille osas ei ole enam tõenäoline, et varaga seotud tulumaksu kasu realiseeritakse. Sellised vähendamised tühistatakse, kui tulevaste perioodide maksustatavate kasumite tõenäosus suureneb. Kajastamata edasilükkunud tulumaksu varad hinnatakse ümber igal aruandekuupäeval ja kajastatakse ulatuses, mille osas on muutunud tõenäoliseks, et tulevikus tekib maksustatav kasum, mille suhtes saab neid varasid kasutada.

Edasilükkunud tulumaksu varad ja kohustused tasaarvestatakse, kui selleks on juriidilist jõudu omav õigus ning tasumisele kuuluva tulumaksu varad ja kohustused 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 tasumisele kuuluva tulumaksu kohustuste ja varade tasaarvestamiseks netosummas või kui nende maksuvarad ja -kohustused realiseeritakse üheaegselt.

#### Kontserni ettevõtted Eestis

Vastavalt Eesti tulumaksuseadusele kontserni Eestis registreeritud ettevõtete, sh emaettevõtte, puhaskasumit tulumaksuga ei maksustata. Tulumaksu tasutakse makstud dividendidelt ning 2015.aastal moodustab see 20/80 makstavatest netodividendidest (2014: 21/79). Kontserni Eestis asuvate ettevõtete jaotamata kasumi dividendidena väljamaksmisega seotud potentsiaalset maksukohustust finantsseisundi aruandes ei kajastata. Dividendide maksmisega seotud potentsiaalse maksukohustuse suurus sõltub dividendide väljamakse ajast, summast ja allikatest.

Dividendide maksmisega seotud tulumaks kajastatakse tulumaksukuluna dividendide väljakuulutamise perioodil. Dividendide maksmisega seotud maksimaalse võimaliku tulumaksukohustuse suurus on avaldatud lisas 22.

#### Kontserni ettevõtted 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.

#### Muud kontserni ettevõtted ja püsivad tegevuskohad

Vastavalt muude riikide tulumaksuseadustele on ettevõtte puhaskasum ja kasum püsivatest tegevuskohtadest, mida on korrigeeritud vastava riigi tulumaksuseadustes sätestatud ajutiste ja püsivate erinevustega, tasumisele kuuluva tulumaksuga maksustatav nendes riikides, kus kontserni ettevõtted ja püsivad tegevuskohad on registreeritud (vt lisa 6).

Tasumisele kuuluv tulumaks kajastatakse lühiajaliste kohustuste all ja edasilükkunud tulumaks põhivara või pikaajaliste kohustuste all.

### **3.18. Aktsiakasum**

Kontsern esitab andmed lihtaktsiate tava- ja lahustatud aktsiakasumi (EPS) kohta. Tavaaktsiakasumi arvutamiseks jagatakse emaettevõtte lihtaktsionäridele kuuluv majandusaasta kasum või kahjum majandusaasta jooksul käibel olnud lihtaktsiate kaalutud keskmise arvuga. Lahustatud aktsiakasumi arvutamiseks korrigeeritakse lihtaktsionäridele kuuluvat majandusaasta kasumit või kahjumit ning käibel olnud lihtaktsiate kaalutud keskmist arvu kõigist lahjendavatest potentsiaalsetest lihtaktsiatest (töötajatele võimaldatud aktsioptsioonidest) tuleneva mõjuga.

### **3.19. Segmendiaruandlus**

Kontsern määratleb ja esitab tegevussegmente kontserni juhatusele (kes on äritegevust puudutavate otsuste langetaja) esitatava siseinformatsiooni alusel. Tegevussegment on kontserni osa, mis oma majandustegevusega võib teenida müügitulusid ja kanda kulusid (sealhulgas müügitulusid ja kulusid, mis on seotud kontserni teiste osadega sõlmitud tehingutega). Kõigi tegevussegmentide, mille kohta on olemas eraldi finantsteave, äritulemused vaatab regulaarselt läbi kontserni juhatus, et võtta vastu otsused segmentide eraldatavate vahendite kohta ja hinnata segmenti majandustulemusi.

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

Segmentiaruandlus esitatakse kontserni geograafiliste segmentide (liinide) kaupa.

Segmentidevahelises hinnakujunduses lähtutakse turuväärtusele vastavatest hindadest.

Segmenti kulu on segmenti äritegevusest tulenev otseselt segmentiga seostatav kulu ja see osa kontserni kuludest, mida saab põhjendatud alustel segmentile jagada, sealhulgas kulud, mis on seotud müügiga ettevõttevälistele klientidele, ja kulud, mis on seotud tehingutega kontserni muude segmentidega. Segmenti kulu ei hõlma üldhalduskulusid, intressikulu, tulumaksukulu ega muid kulusid, mis tekivad kontserni tasandil ja on seotud kontserni kui tervikuga. Kontserni tasandil segmenti eest kantud kulud jagatakse segmentile põhjendatud alustel, kui kulud on seotud segmenti äritegevusega ja neid saab otseselt seostada segmentiga või segmentile jagada.

Juhatusel esitatavate segmenti tulemuste hulka arvatakse nii otseselt segmentiga seostatavad tulemused kui ka tulemused, mida saab põhjendatud alustel segmentile jagada.

Segmenti vara on äritegevuses kasutatavad varad, mida segment oma äritegevuses kasutab ja mida saab otseselt segmentiga seostada või põhjendatud alustel segmentile jagada. Segmenti vara hulka ei kuulu vara, mida kasutatakse kontserni üldvajadusteks või peakontori jaoks või mida ei saa otseselt segmentile jagada. Segmenti vara hulka kuuluvad ka äritegevuses kasutatavad varad, mida kasutavad ühiselt kaks või enam segmenti, kui on olemas põhjendatud alus varade jagamiseks.

Segmenti kohustused on kohustused, mis tulenevad segmenti äritegevusest ja mida saab otseselt segmentiga seostada või mida saab põhjendatud alustel segmentile jagada.

Kulud, varad ning kohustused, mis ei ole segmentiga otseselt seotud või mida ei saa segmentile jagada, kajastatakse kontserni jagamatute kulude, varade ja kohustustena.

Segmenti investeeringud hõlmavad majandusaasta kõiki kulusid, mis on seotud materiaalse põhivara ja immateriaalse vara (v.a firmaväärtus) soetamisega.

### 3.20. Seni jõustumata uued standardid ja tõlgendused

Järgmised uued standardid, standardite muudatused ja tõlgendused ei kehti 31. detsembril 2014 lõppenud aastaaruande perioodi kohta ja seetõttu pole neid käesoleva aruande koostamisel rakendatud. Kontsernil ei ole kavas neid standardeid varem rakendada hakata.

Uued standardid, muudatused ja tõlgendused, mis võivad olla kontserni jaoks olulised, on järgmised:

Standardi IAS 19 muudatused „Kindlaksmääratud hüvitistega plaanid: töötajate sissemaksed”

Kohaldatakse aruandeperioodidele, mis algavad 1. veebruaril 2015 või hiljem. Muudatused rakenduvad tagasiulatuvalt. Varasem rakendamine on lubatud.

Muudatused puudutavad ainult selliseid kindlaksmääratud hüvitistega plaane, mis hõlmavad teatud tingimustele vastavaid töötajate või kolmandate isikute sissemaksid. Nimetatud tingimused on järgmised:

- sissemaksed on sätestatud plaani ametlikes tingimustes;
- sissemaksed on seotud tööalase teenistusega; ja
- sissemaksed ei sõltu teenistuses oldud aastate arvust.

Kui eelloetletud tingimused on täidetud, võib ettevõtte kajastada sissemaksid tööalase teenistuse kulu vähendamisenä periodil, mil asjaomast tööalast teenust osutatakse (aga ei pea seda tegema).

Kontserni hinnangul ei mõjuta muudatused kontserni finantsaruandeid.

## IFRIC 21 „Lõivud“

Kohaldatakse aruandeperioodidele, mis algasid 17. juunil 2014 või hiljem; rakendatakse tagasiulatuvalt. Varasem rakendamine on lubatud.

Tõlgendus annab juhised, kuidas tuvastada kohustav sündmus, millest tuleneb valitsuse kehtestatud lõivu maksmise kohustus, ning millal lõivu maksmise kohustus kajastada.

Tõlgenduse kohaselt on kohustav sündmus tegevus, mis tingib lõivu maksmise, nagu see on vastavates õigusaktides kindlaks määratud, ning seetõttu kajastatakse lõivu maksmise kohustus siis, kui kohustav sündmus toimub.

Kui kohustav sündmus toimub aja jooksul järk-järgult, kajastatakse lõivu maksmise kohustus järk-järgult. Kui kohustav sündmus on minimaalse tegevuskünnise saavutamine, kajastatakse sellele vastav kohustus minimaalse tegevuskünnise saavutamisel.

Tõlgenduses sätestatakse, et majanduslik sünd jätkata tegevust tulevasel perioodil ei tekita ettevõttele faktilist kohustust maksta lõivu, mille aluseks on tegutsemine kõnealusel tulevasel perioodil.

Tõlgenduse esmakordse rakendamise mõju sõltub konkreetsetest valitsuste kehtestatud lõivudest, mis kehtivad tõlgenduse esmakordse rakendamise ajal. Kontsern ei kavatse tõlgendust varem rakendada, seepärast ei ole võimalik hinnata mõju, mida tõlgenduse rakendamine avaldab kontserni finantsaruannetele.

## IFRS-ide iga-aastased edasiarendused

Edasiarendustega kehtestatakse üksteist muudatust üheksas standardis ja neist tulenevad muudatused teistes standardites ja tõlgendustes. Enamik neist muudatustest rakenduvad aruandeperioodidele, mis algavad 1. veebruaril 2015 või hiljem, lubatud on ka varasem rakendamine. Veel nelja standardi neli muudatust rakenduvad aruandeperioodidele, mis algavad 1. jaanuaril 2015 või hiljem, lubatud on ka varasem rakendamine.

Kontserni hinnangul ei mõjuta edasiarendused kontserni finantsaruandeid.

**3.21. Õiglase väärtuse kindlaksmääramine**

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

Vara või kohustuse õiglase väärtuse mõõtmisel kasutab kontsern jälgitavaid turuandmeid nii palju kui võimalik. Õiglased väärtused on liigitatud õiglase väärtuse hierarhia erinevatesse tasemetesse lähtudes hindamistehnikates kasutatud sisenditest.

- 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 kohta jälgitavad kas otse (st hindadena) või kaudselt (st on tuletatud hindadest).
- 3. tase: vara või kohustuse kohta kasutatud sisendid, mis ei põhine jälgitavatel turuandmetel (mittejälgitavad sisendid).

**Laevad (3. tase)**

Laevade turuväärtus on hinnangul põhinev summa, mille eest vara peaks hindamiskuupäeval minema üle tehingut sooritada soovivalt müüjalt tehingut soovivale ostjale sõltumatus ja võrdsetel alustel toimivas tehingus peale kõigile nõuetele vastavat müügitegevust, kusjuures osapooled on tegutsenud informeeritult, kaalutletult ning



ilma sunduseta. Laevade õiglase väärtuse määramiseks kasutab kontsern sõltumatuid hindajaid. Ümberhindamise sagedus sõltub laevade õiglase väärtuse muutustest. Kui laeva õiglane väärtus erineb oluliselt tema raamatupidamisväärtusest, on vajalik ümberhindamine.

#### **Immateriaalne vara (3. tase)**

Äriühenduse tulemusena saadud patentide ja kaubamärkide õiglane väärtus määratakse kindlaks litsentsitasu meetodil. Äriühenduse tulemusena saadud kliendisuhete õiglane väärtus määratakse kindlaks mitmeperioodilisel lisatulude meetodil, mille kohaselt asjaomast vara hinnatakse pärast seda, kui on maha arvatud varaga seotud rahavoogude loomisel osalevate kõigi muude varade õiglane tootlus.

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

#### **Kinnisvarainvesteeringud (2. tase)**

Õiglane väärtus põhineb turuväärtusel, milleks on hinnangul põhinev summa, mille eest kinnisvara peaks hindamiskuupäeval minema üle tehingut sooritada soovivalt müüjalt tehingut sooritava ostjale sõltumatus ja võrdsetel alustel toimivas tehingus peale kõigile nõuetele vastavat müügitegevust, kusjuures osapooled on tegutsenud informeeritult, kaalutletult ning ilma sunduseta.

Kontsern kasutab sõltumatuid hindajaid, kellel on vastavat liiki kinnisvara hindamiseks vajalik kvalifikatsioon ja kogemus.

#### **Aktsiapõhised maksed (2. tase)**

Töötajate aktsioptsioonide õiglase väärtuse mõõtmisel on kasutatud Black-Scholes'i mudelit. Õiglase väärtuse mõõtmisel võeti arvesse teenuseid.

#### **Tuletisinstrumentid (3. tase)**

Intressimäära vahetuslepingute (intressimäära-swap'ide) õiglane väärtus põhineb sõltumatu hindaja hinnangul. Õiglane väärtus kajastab instrumendi krediidiriski, intressimäära riski ja valuutariski ning vajaduse korral korrigeerimisi, mis arvestavad kontserni ettevõtte ja vastaspoole krediidiriski.

#### **Mittetuletisinstrumentidest finantskohustused (1. ja 2. tase)**

Avalikustamise eesmärgil kindlaks määratav õiglane väärtus arvutatakse tulevaste põhisummas ja intressidest tekkivate rahavoogude nüüdisväärtuse alusel, mida diskonteeritakse aruandekuupäeva intressi turumääraga. Kapitalirendilepingute puhul võrreldakse intressi turumäära leidmiseks lepingut teiste sarnaste rendilepingutega.

#### **Ettemakstud tulud (3. tase)**

Club One boonuspunktidele jagatud hinnanguline summa arvutatakse punktide eest saadavate teenuste õiglase väärtuse alusel, kuna Club One boonuspunktide eneste õiglane väärtus pole otseselt jälgitav. Kliendilojaalsusprogrammi alusel saadud Club One boonuspunktide eest saadavate teenuste õiglase väärtuse kindlaksmääramisel võetakse arvesse eeldatavat punktide kasutamise määra ning aega. Selliselt kindlaksmääratud summa kajastatakse ettemakstud tuluna.

### **3.22. Emaettevõtte konsolideerimata raamatupidamise aastaaruanne**

Vastavalt Eesti raamatupidamise seadusele esitatakse ainult emaettevõtte konsolideerimata põhjaruanded (st koondkasumiaruanne, finantsseisundi aruanne, rahavoogude aruanne ja omakapitali muutuste aruanne, üheskoos 'põhjaruanded') konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande lisades. AS-i Tallink Grupp konsolideerimata põhjaruanded on esitatud lisas 27 „Emaettevõtte põhjaruanded”. Need aruanded on koostatud konsolideeritud raamatupidamise aastaaruandega samu arvestuspõhimõtteid ja hindamisaluseid kasutades, välja arvatud tütarettevõtetesse tehtud investeeringute puhul, mis on emaettevõtte konsolideerimata põhjaruannetes kajastatud soetusmaksumuses.

**Lisa 4 SEGMENTIARUANDLUS**

Kontserni tegevusharude korraldamine ja juhtimine toimub eraldi vastavalt eri turgude olemusele. Kontsern opereerib (1) kolme laeva Eesti ja Soome vahel; (2) kolme laeva Eesti ja Rootsi vahel; (3) üht laeva Läti ja Rootsi vahel; (4) viit laeva Soome ja Rootsi vahel; (5) kuus laeva prahiti kontsernist välja (Muu); (6) nelja hotelli ja seitset kauplust Eestis (Muu); ja (7) üht hotelli Lätis (Muu), mis moodustavad eri ärisegmentid.

Alljärgnevates tabelites on esitatud 31. detsembril 2014 ja 31. detsembril 2013 lõppenud majandusaasta andmed kontserni müügitulu ja kasumi ning teatud varade ja kohustuste kohta aruandesegmentide lõikes.

**Geograafilised segmendid – vara asukoha alusel**

31. detsembril lõppenud aasta kohta

Tuhandetes eurodes

2014	Eesti-Soome liin	Eesti-Rootsi liin	Läti-Rootsi liin	Soome-Rootsi liin	Muu	Segmentidevahelise müügi elimineerimine	Kokku
<b>Müügitulu</b>							
Müük kontsernivälistele klientidele	321 738	102 442	60 023	323 969	113 294	0	921 466
Segmentidevaheline müük	0	0	0	0	10 553	-10 553	0
	<b>321 738</b>	<b>102 442</b>	<b>60 023</b>	<b>323 969</b>	<b>123 847</b>	<b>-10 553</b>	<b>921 466</b>
<b>Tulem</b>							
Segmendi tulem	82 937	4 648	1 297	2 964	27 177	0	119 023
Jagamatud kulud							-48 369
Finantskulud/-tulud kokku							-40 683
Kapitaliosaluse meetodil kajastatud investeringuobjektide kasumi osa							24
<b>Kasum enne tulumaksu</b>							<b>29 995</b>
Tulumaks							-2 734
<b>Aruandeperioodi puhaskasum</b>							<b>27 261</b>
<b>Varad ja kohustused</b>							
Segmendi varad	391 011	247 529	31 294	578 736	362 112	-784	1 609 898
Jagamatud varad							75 700
							<b>1 685 598</b>
Segmendi kohustused	23 930	9 887	5 109	63 127	12 499	-784	113 768
Jagamatud kohustused							793 540
							<b>907 308</b>

Lehekülgedel 31–84 esitatud lisad on konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande lahutamatu osa.

Initialled for identification purposes only

Allkirjastatud identifitseerimiseks

Date/kuupäev..... 24.04.2015 .....

Signature/allkiri.....

KPMG, Tallinn

2014 (järg)

**Muu segmendiaruandlus**

Investeeringud:

- segmendi materiaalsesse põhivarasse (MPV)	1 309	1 533	1 128	39 002	2 414	0	45 386
- jagamatusse MPV-sse							1 224
- segmendi immateriaalsesse varasse (IV)	18	6	2	7	27	0	60
- jagamatusse IV-sse							2 742
MPV amortisatsioon	12 748	9 470	4 819	24 512	20 256	0	71 805
Jagamatu MPV amortisatsioon							2 550
IV amortisatsioon	773	155	104	475	168	0	1 675
Jagamatu IV amortisatsioon							3 878

2013	Eesti-Soome liin	Eesti-Rootsi liin	Läti-Rootsi liin	Soome-Rootsi liin	Muu	Segmentidevahelise müügi elimineerimine	Kokku
<b>Müügitulu</b>							
Müük kontsernivälistele klientidele	317 408	104 922	71 917	343 200	104 536	0	941 983
Segmentidevaheline müük	0	0	0	0	10 295	-10 295	0
	<b>317 408</b>	<b>104 922</b>	<b>71 917</b>	<b>343 200</b>	<b>114 831</b>	<b>-10 295</b>	<b>941 983</b>
<b>Tulem</b>							
Segmendi tulem	82 948	7 584	1 116	15 325	19 891	0	126 864
Jagamatud kulud							-43 833
Finantskulud/-tulud kokku							-35 956
Kasum tütarettevõtetest							
Kapitaliosaluse meetodil kajastatud investeringuobjektide kasumi osa							17
<b>Kasum enne tulumaksu</b>							<b>47 092</b>
Tulumaks							-3 786
<b>Aruandeperioodi puhaskasum</b>							<b>43 306</b>
<b>Varad ja kohustused</b>							
Segmendi varad	332 894	306 304	146 820	566 224	288 660	-779	1 640 123
Jagamatud varad							81 934
							<b>1 722 057</b>
Segmendi kohustused	26 257	11 149	8 621	60 673	11 240	-779	117 161
Jagamatud kohustused							833 833
							<b>950 994</b>

2013 (järg)

Muu segmendiaruandlus

Investeeringud:

- segmendi materiaalsesse põhivarasse (MPV)	1 088	536	30 278	5 674	1 080	0	38 656
- jagamatusse MPV-sse							941
- segmendi immateriaalsesse varasse (IV)	0	0	5	0	0	0	5
- jagamatusse IV-sse							4 018
MPV amortisatsioon	12 633	9 299	6 484	21 546	15 146	0	65 108
Jagamatu MPV amortisatsioon							2 971
IV amortisatsioon	559	124	99	286	218	0	1 286
Jagamatu IV amortisatsioon							3 811

### Müügitulu teenuste kaupa

31. detsembril lõppenud aasta kohta

Tuhandetes eurodes

	2014	2013
Piletimüük	230 459	249 210
Kaubaveoteenuse müük	103 060	105 568
Majutuse müük	18 967	17 976
Müük laevades ja maismaal asuvates restoranides ja poodides	487 546	507 307
Müügitulu laevade prahtimisest	47 072	30 755
Muu	34 362	31 167
<b>Kontserni müügitulu kokku</b>	<b>921 466</b>	<b>941 983</b>

### Lisa 5 TEGEVUSKULUD JA FINANTSTULUD/-KULUD

31. detsembril lõppenud aasta kohta

#### Müüdud kaupade ja teenuste kulud

	Tuhandetes eurodes		Lisa
	2014	2013	
Müüdud kaupade kulud	-211 211	-220 222	
Sadama- ja stividoritasud	-95 830	-96 295	
Kütusekulud	-114 008	-129 826	
Personalikulud	-138 660	-135 053	
Laevade opereerimiskulud	-77 930	-74 017	
Amortisatsioon	-71 733	-65 052	15,16
Reisipakettide kulud	-9 185	-10 079	
Muud kulud	-21 232	-21 283	
<b>Müüdud kaupade ja teenuste kulud kokku</b>	<b>-739 789</b>	<b>-751 827</b>	

31. detsembril lõppenud aasta kohta

#### Turunduskulud

	Tuhandetes eurodes		Lisa
	2014	2013	
Reklaamikulud	-29 322	-31 244	
Personalikulud	-29 869	-29 061	
Amortisatsioon	-1 747	-1 342	15,16
Muud kulud	-1 716	-1 645	
<b>Turunduskulud kokku</b>	<b>-62 654</b>	<b>-63 282</b>	

31. detsembril lõppenud aasta kohta

#### Üldhalduskulud

	Tuhandetes eurodes		Lisa
	2014	2013	
Personalikulud	-21 285	-18 308	
Amortisatsioon	-6 428	-6 782	15,16
Muud kulud	-21 498	-20 058	
<b>Üldhalduskulud kokku</b>	<b>-49 211</b>	<b>-45 148</b>	

Müüdnud kaupade ja teenuste kulude, turunduskulude ja üldhalduskulude koosseisus kajastatud personalikulude jaotus:

31. detsembril lõppenud aasta kohta

	Tuhandetes eurodes	
	2014	2013
Palgakulud	-170 513	-191 630
Sihtfinantseerimine	37 196	37 065
Sotsiaalmaksukulud	-51 352	-23 992
Koolituskulud	-1 372	-1 406
Muud personalikulud	-3 735	-2 459
<b>Personalikulud kokku</b>	<b>-189 776</b>	<b>-182 422</b>

Aruandeperioodil kajastati müüdnud kaupade ja teenuste kulude vähendusena sihtfinantseerimine 37 196 000 eurot, mis oli seotud Soome ja Rootsi meremeeste palkadega (2013: 37 065 000 eurot). Sihtfinantseerimise nõue on avalikustatud lisa 9.

#### Kasumis või kahjumis kajastatud finantstulud ja -kulud

31. detsembril lõppenud aasta kohta

	Tuhandetes eurodes	
	2014	2013
<b>Finantstulud</b>		
Puhaskasum valuutakursi muutustest	10 411	13 289
Tulu intressivahetuslepingutest	1 274	8 143
Intressitulu finantsvaradelt, mida ei mõõdetata õiglasel väärtusel läbi kasumi või kahjumi	75	115
	<b>11 760</b>	<b>21 547</b>
<b>Finantskulud</b>		
Intressikulu finantskohustustelt, mida mõõdetakse korrigeeritud soetusmaksumuses	-35 411	-36 802
Kulu valuutakursi tuletisinstrumentidest	-7 168	-16 250
Kulu intressivahetuslepingutest	-9 864	-4 451
	<b>-52 443</b>	<b>-57 503</b>
<b>Finantstulud ja -kulud kokku</b>	<b>-40 683</b>	<b>-35 956</b>

#### Lisa 6 TULUMAKS

Tulumaks koosneb tasumisele kuuluvast tulumaksust ja edasilükkunud tulumaksust.

Rootsi, Soome, Läti ja Venemaa tütarettevõtted ning Kanada ja Austraalia püsivad tegevuskohad

Vastavalt Soome, Rootsi, Läti, Venemaa, Kanada ja Austraalia tulumaksuseadusele on ettevõtte puhaskasum, mida on korrigeeritud vastava riigi tulumaksuseaduses sätestatud ajutiste ja püsivate erinevustega, maksustatav tulumaksuga Soomes, Rootsis, Lätis, Venemaal, Kanadas ja Austraalias. Seisuga 31. detsember 2014 oli maksumäär Soomes 20%, Rootsis 22%, Lätis 15%, Venemaal 20%, Kanadas 26% ja Austraalias 30% (31. detsember 2014: Soomes 20%, Rootsis 22%, Lätis 15%, Venemaal 20%, Kanadas 26% ja Austraalias 30%).



**Tulumaksukulu**

Kontserni 31. detsembril lõppenud majandusaasta tulumaksukulu põhikomponendid on järgmised:

	Tuhandetes eurodes	
	2014	2013
<b>Aruandeperioodi tulumaksukulu</b>		
Läti tütaretevõtte	-17	-32
Eesti emaettevõtte	-5 342	-8 903
Püsivad tegevuskohad <sup>1</sup>	-1 300	0
<b>Aruandeperioodi tulumaksukulu kokku</b>	<b>-6 659</b>	<b>-8 935</b>
<b>Edasilükkunud tulumaksu muutus</b>		
Rootsi tütaretevõtted	-599	-383
Soome tütaretevõtted	4 538	5 523
Läti tütaretevõtted	-14	9
<b>Edasilükkunud tulumaksu tulu/kulu kokku</b>	<b>3 925</b>	<b>5 149</b>
<b>Tulumaksutulu/-kulu kokku</b>	<b>-2 734</b>	<b>-3 786</b>

<sup>1</sup> AS Tallink Grupp prahtis kaks majutusteenuseid osutavat laeva Kanadasse ja Austraaliasse, millega seoses tekkisid kontsernil püsivad tegevuskohad maksustamise mõistes. Seetõttu tuleb AS-il Tallink Grupp tasuda oma tegevuselt Kanadas ja Austraalias ettevõtte tulumaksu neis riikides. Hinnanguline tulumaksukulu püsivatelt tegevuskohtadelt arvestatakse ja kajastatakse kontserni raamatupidamise aastaaruandes.

**Tegeliku maksumäära võrdlus**

31. detsembril lõppenud aasta kohta

Tuhandetes eurodes	2014		2013	
		%		%
Kasum enne tulumaksu	29 995		47 092	
Tulumaks kasutades ettevõtte siseriikliku maksumäära	0	0	0	0
Tulumaks dividendidelt	5 342	17,81	8 903	18,91
Välisriikide maksumäärade mõju	1 317	4,39	32	0,07
Maksumäära vähenemise mõju	0	0	1 997	4,24
Aruandeperioodil kajastatud maksukahjumid	-10 591	-35,31	-11 226	-23,84
Varem kajastatud maksukahjumite kajastamise lõpetamine	7 236	24,12	4 673	9,92
Ajutiste erinevuste muutus	-570	-1,90	-593	-1,26
<b>Tulumaksukulu/-tulu</b>	<b>2 734</b>	<b>9,11</b>	<b>3 786</b>	<b>8,04</b>

**Edasilükkunud tulumaksu varad ja kohustused**

Venemaa, Läti, Soome ja Rootsi seadusandluse kohaselt on maksuarvestuses lubatud kasutada kõrgemaid amortisatsioonimäärasid ning sellega maksude maksmist edasi lükata. Edasilükkamisi kajastatakse edasilükkunud tulumaksu kohustusena. Soome ja Rootsi tütaretevõtetel on ka edasikantavad maksukahjumid, mis võetakse arvesse edasilükkunud tulumaksu vara arvutamisel.

**Edasilükkunud tulumaksu varad ja kohustused tulenevad alljärgnevast:**

Seisuga 31. detsember

Tuhandetes eurodes

	Varad		Kohustused	
	2014	2013	2014	2013
Edasikantud maksukahjum <sup>1</sup>	28 003	24 648	0	0
Materiaalne põhivara	35	49	0	0
Immateriaalne vara	0	0	-6 700	-7 284
<b>Tulumaksuvarad/-kohustused</b>	<b>28 038</b>	<b>24 697</b>	<b>-6 700</b>	<b>-7 284</b>
Varade ja kohustuste tasaarveldus	-6 700	-7 284	6 700	7 284
<b>Tulumaksuvarad/-kohustused</b>	<b>21 338</b>	<b>17 413</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

<sup>1</sup> Edasilükkunud tulumaksu varana on kajastatud 25 415 000 eurot (2013: 21 461 000 eurot) seoses Soomes ja 2 588 000 eurot (2013: 3 187 000 eurot) seoses Rootsis edasikantud maksukahjumitega. Kajastatud Soome maksukahjumid aeguvad aastatel 2022-2024, Rootsi maksukahjumitel aegumistähtaega ei ole. Hindamisebakindluse tõttu ei ole kajastatud Soome tütaretevõtte enne 2022. aastat aeguvaid maksukahjumeid. Seisuga 31. detsember 2014 ulatusid sellised kajastamata maksukahjumid 86 110 000 euroni (31. detsember 2013: 54 595 000 eurot).

Kontsern on edasilükkunud tulumaksu varasid kajastanud summas, mille võrra edasikantud maksukahjumeid tulevaste prognoositavate maksustavate kasumitega tasaarvestatakse. Kontserni juhtkonna hinnangul muutub Soome tütaretevõtte kasumlikuks alates 2019. aastast. Hinnangute aluseks on Soome üksuste äriplaan ja kavandatav kontsernisiseste prahitasude vähendamine. Arvutustes kasutatud Soome üksuste müügitulu kasvumäär aastatel 2015–2024 on 2–3% ja kulude suurenemise kasvumäär on 1–2%.

**Edasilükkunud tulumaksu varade ja kohustuste muutus**

	Saldo 31. detsembril 2013	Kajastatud kasumis või kahjumis	Saldo 31. detsembril 2014
Edasikantud maksukahjum	-24 648	-3 355	-28 003
Materiaalne põhivara	-49	14	-35
Immateriaalne vara	7 284	-584	6 700
Edasilükkunud tulumaksu varad ja kohustused kokku	<b>-17 413</b>	<b>-3 925</b>	<b>-21 338</b>

**Lisa 7 AKTSIAKASUM**

Tavaaktsiakasumi arvutamiseks jagatakse lihtaktsionäridele kuuluv majandusaasta puhaskasum majandusaasta jooksul käibel olnud lihtaktsiate kaalutud keskmise arvuga. Kontsern on emiteerinud 14 927 500 aktsiaoptiooni.

Seisuga 31. detsember 2014 kuulus kontsernile omaaktsiatena 3 935 000 AS-i Tallink Grupp aktsiat.

Tuhat tk

	Emiteeritud aktsiad	Omaaktsiad	Käibelolevad aktsiad
Seisuga 31. detsember 2013	673 817	3 935	669 882
Seisuga 31. detsember 2014	673 817	3 935	669 882

31. detsembril lõppenud aasta kohta

	Tuhandetes eurodes	
	2014	2013
Majandusaasta jooksul käibel olnud lihtaktsiate kaalutud keskmine arv (tavaaktsiad, tuhandetes)	669 882	669 882
Emiteeritava aktsiaoptiooni mõju	0	1 349
Majandusaasta jooksul käibel olnud lihtaktsiate kaalutud keskmine arv (lahustatud aktsiad, tuhandetes)	669 882	671 231
Emaettevõtte omanikele kuuluv puhaskasum/-kahjum	27 261	43 306
Tava aktsiakasum (eurodes aktsia kohta)	0,041	0,065
Lahustatud aktsiakasum (eurodes aktsia kohta)	0,041	0,065

#### Lisa 8 RAHA JA RAHA EKVIVALENDID

Seisuga 31. detsember

	Tuhandetes eurodes	
	2014	2013
Sularaha pangas ja kassas	63 428	69 920
Lühiajalised deposiidid	1 883	2 092
<b>Raha ja raha ekvivalendid kokku</b>	<b>65 311</b>	<b>72 012</b>

Raha pangas teenib intresse pangadeposiitide päevakurssidel põhinevate muutuvkursside alusel (2014. aastal jäid intressid vahemikku 0,00-0,25% ja 2013. aastal vahemikku 0,08-0,8%).

Lühiajaliste deposiitide tähtajad varieeruvad. Finantsseisundi aruandes seisuga 31. detsember 2014 kajastatud lühiajaliste deposiitide tähtajad ulatusid 12. jaanuarini 2015. Lühiajalisi deposiite summas 1 883 000 eurot seisuga 31. detsember 2014 ja 1 939 000 eurot seisuga 31. detsember 2013 võis kasutada vaid pangalaenu tagasimakseteks.

Kontserni valuutariske analüüsitakse lisa 25.

#### Lisa 9 NÕUDED OSTJATE VASTU JA MUUD NÕUDED

Seisuga 31. detsember

	Tuhandetes eurodes	
	2014	2013
Nõuded ostjate vastu	24 115	25 853
Ebatõenäoliselt laekuvate nõuete allahindlus	-734	-762
Sihtfinantseerimine	10 221	6 535
Muud nõuded	4 608	8 918
<b>Nõuded ostjate vastu ja muud nõuded kokku (lisa 25)</b>	<b>38 210</b>	<b>40 544</b>

Aruandeperioodil kanti kulusse ebatõenäoliselt laekuvaid ja lootusetuid nõudeid ostjate vastu summas 310 000 eurot (2013: 305 000 eurot).

Kontserni nõuetega seotud krediidi- ja valuutariske käsitletakse lisa 25.

**Lisa 10 ETTEMAKSED**

Seisuga 31. detsember

Ettemakstud kulud  
Maksude ettemaksed  
**Ettemaksed kokku**

Tuhandetes eurodes	
2014	2013
2 794	2 136
2 654	1 049
<b>5 448</b>	<b>3 185</b>

Ettemakstud kulud koosnevad peamiselt kindlustusmaksetest.

Seisuga 31. detsember

**Maksude ettemaksed**  
Käibemaks  
Tulumaks  
Aktsiisimaksu ettemakse  
Muud ettemaksed  
**Maksude ettemaksed kokku**

Tuhandetes eurodes	
2014	2013
838	627
1 650	354
22	64
144	4
<b>2 654</b>	<b>1 049</b>

**Lisa 11 VARUD**

Seisuga 31. detsember

Tooraine (peamiselt kütus)  
Müügiks ostetud kaubad  
**Varud kokku**

Tuhandetes eurodes	
2014	2013
2 406	4 695
28 909	28 762
<b>31 315</b>	<b>33 457</b>

2014. aastal hinnati varusid alla 97 000 euro väärtuses (2013: 84 000 eurot). Allahindlus kajastatakse müüdü kaupade ja teenuste kuludes.

Kütusehinna risk

Kontsern on avatud kütusehinna riskile, kuna kütust laevade tarvis ostetakse turuhinnaga. Kontsern on sisse seadnud kütusehinna lisatasu süsteemi, mille kohaselt võetakse klientidelt kütuse eest lisatasu, et osaliselt tasakaalustada kütusehindade tõusu mõju. Seisuga 31. detsember 2014 ja 31. detsember 2013 ei olnud kontsernil ühtki jõusolevat kütusehinda puudutavat tuletisinstrumentide lepingut. Vt täiendavalt lisa 25.

**Lisa 12 INVESTEERINGUD KAPITALIOSALUSE MEETODIL KAJASTATUD INVESTEERINGU-OBJEKTIDESSE**

Kontsernil on investeeringud järgmistes kapitaliosaluse meetodil kajastatud investeeringuobjektides:

Seisuga 31. detsember 2014

Kapitaliosaluse meetodil kajastatud investeeringuobjekti nimi	Asukoha-riik	Osalus
AS Tallink Takso	Eesti	34%

		Tuhandetes eurodes	
		2014	2013
<b>Investeeringud majandusaasta alguses</b>		<b>262</b>	<b>245</b>
Kapitaliosaluse meetodil kajastatud investeeringuobjekti kasumi/kahjumi osa		24	17
<b>Investeeringud majandusaasta lõpus</b>		<b>286</b>	<b>262</b>

Kapitaliosaluse meetodil kajastatud investeeringuobjekti põhinäitajad

Seisuga 31. detsember 2014, tuhandetes eurodes

Investeeringu- objekti nimi	Käibe- vara	Põhi- vara	Kokku vara	Lühiaja- lised kohustu- sed	Pika- ajalised kohus- tused	Kokku kohus- tused	Müügi- tulud	Kulud	Kasum/ kahjum	Oma- kapital
AS Tallink Takso	1 096	152	1 248	323	83	406	3 388	3 317	71	842

AS-i Tallink Takso näitajad seisuga 31. detsember 2014 on auditeerimata. Ülalkajastatud arvandmed kajastavad kõiki sidusettevõtte varasid ja kohustusi ning tulemit.

Seisuga 31. detsember 2013, tuhandetes eurodes

Investeeringu- objekti nimi	Käibe- vara	Põhi- vara	Kokku vara	Lühiaja- lised kohustu- sed	Pika- ajalised kohus- tused	Kokku kohus- tused	Müügi- tulud	Kulud	Kasum/ kahjum	Oma- kapital
AS Tallink Takso	990	205	1 195	286	138	424	2 316	2 265	51	771

### Lisa 13 MUUD FINANTSVARAD

Seisuga 31. detsember

		Tuhandetes eurodes	
		2014	2013
Müügivalmis finantsvarad		211	211
Muud nõuded (lisa 25)		41	174
<b>Muud finantsvarad kokku</b>		<b>252</b>	<b>385</b>

### Lisa 14 KINNISVARAINVESTEERINGUD

		Tuhandetes eurodes	
		2014	2013
<b>Õiglane väärtus seisuga 31. detsember 2013</b>			<b>300</b>
<b>Õiglane väärtus seisuga 31. detsember 2014</b>			<b>300</b>

Kinnisvara kuulub äriühingule Tallink Silja OY. Kontsern omandas selle Silja OY ostmisel. Kontsern kasutas sõltumatut hindajat, kellel on vastavat liiki kinnisvara hindamiseks vajalik kvalifikatsioon ja kogemus. Kinnisvarainvesteeringust ei saada renditulu ja sellega ei seondu otseseid kulusid.

**Lisa 15 MATERIAALNE PÕHIVARA**

Tuhandetes eurodes	Maa ja ehitised	Laevad	Masinad ja seadmed	Lõpetamata ehitus	Kokku
<b>Jääkväärtus seisuga 31. detsember 2012</b>	<b>5 653</b>	<b>1 509 889</b>	<b>11 007</b>	<b>446</b>	<b>1 526 995</b>
Ostud ja parendused	723	31 786	5 082	2 006	39 597
Ümberliigitamine	0	2 135	-2 135	0	0
Müük ja mahakandmine	-214	-1 538	-866	0	-2 618
Aruandeperioodi amortisatsioon	-1 321	-63 242	-3 516	0	-68 079
<b>Jääkväärtus seisuga 31. detsember 2013</b>	<b>4 841</b>	<b>1 479 030</b>	<b>9 572</b>	<b>2 452</b>	<b>1 495 895</b>
Ostud ja parendused	4	41 480	4 743	383	46 610
Valuutakursi erinevused	0	0	3	0	3
Müük ja mahakandmine	0	0	-189	0	-189
Aruandeperioodi amortisatsioon	-1 116	-69 110	-4 129	0	-74 355
<b>Jääkväärtus seisuga 31. detsember 2014</b>	<b>3 729</b>	<b>1 451 400</b>	<b>10 000</b>	<b>2 835</b>	<b>1 467 964</b>
<b>Seisuga 31. detsember 2013</b>					
- raamatupidamislik brutomaksumus	12 782	1 678 733	27 692	2 452	1 721 659
- akumuleeritud amortisatsioon	-7 941	-199 703	-18 120	0	-225 764
<b>Seisuga 31. detsember 2014</b>					
- raamatupidamislik brutomaksumus	12 786	1 714 237	30 838	2 835	1 760 696
- akumuleeritud amortisatsioon	-9 057	-262 837	-20 838	0	-292 732

**Laevade ümberhindlus**

Laevade õiglase väärtuse määramiseks kasutas kontsern kaht sõltumatut hindajat. Õiglase väärtuse määramisel kasutati turuinfole tuginevaid peamiselt mittejälgitavaid sisendeid (õiglase väärtuse hierarhia 3. tase). Alljärgnevas tabelis on kajastatud laevade õiglase väärtuse mõõtmisel kasutatud hindamistehnikad ning olulised mittejälgitavad sisendid.

Hindamistehnika	Olulised mittejälgitavad sisendid
<p><i>Turuvõrdluse meetod ja kulumeetod:</i> Sõltumatud hindajad kasutavad mõlemat meetodit, tehes turuvaatlusi ja uurides samasuguste kasutatud laevade müügitehinguid ning analüüsides üldist nõudlust konkreetse laeva järele maailma eri paikades. Lisaks uurivad hindajad, kui palju laeva ehitamine maksma läks, arvates sellest maha põhjendatud amortisatsioonikulu, ning millised on samasuguste laevade praegused ehitushinnad. Prahitud laevade puhul võtavad hindajad arvesse ka eeldatavaid neto rahavoogusid.</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Samasuguste laevade müügihinnad</li> <li>• Konkreetsete laevade nõudluse tase</li> <li>• Laevade ehitushinnad</li> <li>• Laevade hooldus- ja remonditööde programm</li> </ul>

Ümberhindamiste sagedus sõltub laevade õiglase väärtuse muutustest, mida hinnatakse iga majandusaasta lõpus. Kui laeva õiglase väärtus erineb oluliselt tema raamatupidamislikust maksumusest, tehakse uus ümberhindlus. Laevu hinnati viimati ümber seisuga 31. august 2010. Ümberhindluste tulemusena kontserni osade laevade raamatupidamislik maksumus suurenes 21 967 000 euro võrra ja see kanti otse kontserni omakapitali koosseisu ning osade laevade raamatupidamislik maksumus vähenes 21 494 000 euro võrra, millest 20 237 000 eurot kajastati otse omakapitalis ja ülejäänud 1 257 000 eurot kanti väärtuse langusena kulusse. 2014. majandusaasta alguses vaatas kontsern üle laevade tegevuse efektiivsuse. Ülevaatus tulemusena vähenes mitme laeva eeldatav kasulik eluiga. Nimetatud muutuste mõju müüdud kaupade ja teenuste kulude koosseisus (lisa 5) kajastatud tegelikule ja eeldatavale amortisatsioonikulule oli järgmine (tuhandetes eurodes):

	2014	2015	2016	2017	Edaspidi
Amortisatsioonikulu suurenemine	2 976	2 976	2 976	2 976	-11 904

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

31. detsembril 2014	Tuhandetes eurodes
Soetusmaksumus	1 886 347
Akumuleeritud amortisatsioon	-489 509
<b>Raamatupidamislik netomaksumus</b>	<b>1 396 838</b>

31. detsembril 2013	Tuhandetes eurodes
Soetusmaksumus	1 850 843
Akumuleeritud amortisatsioon	-428 590
<b>Raamatupidamislik netomaksumus</b>	<b>1 422 253</b>

Seoses iga-aastase ülekandmisega ümberhindluse reservist jaotamata kasumisse (üle kantakse vara ümberhinnatud raamatupidamislikul väärtusel põhineva amortisatsiooni ning vara algsel soetusmaksumusel põhineva amortisatsiooni vahe) vähendati seisuga 31. detsember 2014 ümberhindluse reservi 2 215 000 euro võrra (2013: 2 216 000 euro võrra) ning jaotamata kasumit suurendati sama summa võrra.

Seisuga 31. detsember 2014 oli kontserni pangalaenude tagatiseks seatud esimese ja teise järjekoha hüpoteegid laevadele raamatupidamisliku jääkväärtusega 1 214 794 000 eurot (2013: 1 232 319 000 eurot). Vt ka lisa 17.

#### Lisa 16 IMMATERIAALNE VARA

Tuhandetes eurodes	Firmaväärtus <sup>1</sup>	Kaubamärk <sup>2</sup>	Muu <sup>3</sup>	Kokku
<b>Jääkväärtus seisuga 31. detsember 2012</b>	<b>11 066</b>	<b>39 334</b>	<b>8 599</b>	<b>58 999</b>
Ostud ja parendused	0	0	4 023	4 023
Aruandeperioodi amortisatsioon	0	-2 916	-2 181	-5 097
<b>Jääkväärtus seisuga 31. detsember 2013</b>	<b>11 066</b>	<b>36 418</b>	<b>10 441</b>	<b>57 925</b>
Ostud ja parendused	0	0	2 802	2 802
Aruandeperioodi amortisatsioon	0	-2 916	-2 637	-5 553
<b>Jääkväärtus seisuga 31. detsember 2014</b>	<b>11 066</b>	<b>33 502</b>	<b>10 606</b>	<b>55 174</b>

**Seisuga 31. detsember 2013**

- soetusmaksumus	11 066	58 288	25 802	95 156
- akumuleeritud amortisatsioon	0	-21 870	-15 361	-37 231

**Seisuga 31. detsember 2014**

- soetusmaksumus	11 066	58 288	27 562	96 916
- akumuleeritud amortisatsioon	0	-24 786	-16 956	-41 742

<sup>1</sup> Firmaväärtus summas 11 066 000 eurot on seotud Eesti-Soome liini segmendiga. Eesti-Soome liinidega seotud firmaväärtuse languse testis kasutati kaetava väärtuse määramiseks kasutusväärtust. Juhtkond arvutas kasutusväärtuse 2014. majandusaasta tulemuste ja marginaalide alusel, võttes aastaseks müügitulu kasvumääraks 0% (2013: 0%) ja diskontomääraks 6% (2013: 6%). Kasutati viie aasta fikseeritud rahavooge. Vara väärtuse langust ei kajastatud.

<sup>2</sup> Seoses Silja Oy Ab omandamisega 2006. aastal võeti arvele kaubamärk väärtusega 58 288 000 eurot. Kaubamärgi õiglane väärtus omandamise kuupäeval määrati kindlaks litsentsitasu meetodil. Testimisel kasutati keskmist müügitulu kasvumääraks 1% (2013: 1%), litsentsitasu määraks 2,25% (2013: 2,25%) ja diskontomääraks 6% (2013: 6%). Vara väärtuse langust ei kajastatud.

<sup>3</sup> Muud immateriaalsed varad koosnevad peamiselt litsentsidest ja IT-programmide arenduskuludest summas 9 226 000 eurot. Litsentsid on piiratud kasuliku elueaga ning neid amortiseeritakse 5 kuni 10 aasta jooksul. Immateriaalsete varade amortisatsioon kajastatakse kasumis või kahjumis müüdnud kaupade ja teenuste kulude, turunduskulude ja üldhalduskulude koosseisus.

**Lisa 17 INTRESSIKANDVAD VÕLAKOHUSTUSED**

Seisuga 31. detsember

Tuhandetes eurodes

**2014**

	Tähtaeg	Lühiajaline osa	Pikaajaline osa	Võlakohustused kokku
Kapitalirendi kohustused	2018	80	278	358
Tagamata võlakirjad <sup>1</sup>	2018	0	98 636	98 636
Arvelduskrediit	2015	62 449	0	62 449
Pikaajalised pangalaenu	2015-2021	87 321	494 618	581 939
<b>Võlakohustused kokku</b>		<b>149 850</b>	<b>593 532</b>	<b>743 382</b>

Seisuga 31. detsember

Tuhandetes eurodes

**2013**

	Tähtaeg	Lühiajaline osa	Pikaajaline osa	Võlakohustused kokku
Kapitalirendi kohustused	2014	237	0	237
Tagamata võlakirjad <sup>1</sup>	2018	0	106 389	106 389
Arvelduskrediit	2014	18 456	0	18 456
Pikaajalised pangalaenu	2014-2021	87 321	581 938	669 259
<b>Võlakohustused kokku</b>		<b>106 014</b>	<b>688 327</b>	<b>794 341</b>

<sup>1</sup> Muutus võlakirjade saldost tuleneb Norra krooni kursierinevustest.



Seisuga 31. detsember 2014 oli kontsernil õigus kasutada arvelduskrediiti kuni 65 000 000 eurot (2013: 50 000 000 eurot). Arvelduskrediitide tagatiseks on seatud kommerts pant 20 204 000 eurot (2013: 20 204 000 eurot) ja laevahüpoteegid (vt lisa 15). 31. detsembril 2014 lõppenud aastal oli arvelduskrediitide keskmine sisemine intressimäär EURIBOR+2,12% (2013: EURIBOR + 2,15%). Seisuga 31. detsember 2014 oli kasutatavate arvelduskrediitide saldo 62 449 000 eurot (2013: 18 456 000 eurot).

31. detsembril 2014 lõppenud aastal oli kontserni muutuva intressimääraga pangalaenude kaalutud keskmine intressimäär EURIBOR+3,02% (2013: EURIBOR + 3,20%).

Seisuga 31. detsember 2014 oli AS Tallink Grupp seoses välismaistele tütarettevõtetele antud laenudega summas 227 873 000 eurot (2013: 263 350 000 eurot) andnud laenu tagatise järgmistele pankadele: HSH Nordbank AG, Nordea Bank Plc, Danske Bank A/S ja HSBC Bank Plc.

Välismaised tütarettevõtted on seoses AS-ile Tallink Grupp antud laenudega andnud laenu tagatise järgmistele pankadele: Nordea Bank Finland Plc ja Swedbank AS. Seisuga 31. detsember 2014 oli laenude raamatupidamislik väärtus 354 066 000 eurot (31. detsember 2013: 405 909 000 eurot). Laenude esmaseks tagatiseks on välismaistele tütarettevõtetele kuuluvad laevad ja tütarettevõtete aktsiatele seatud pandid.

Kontsern on andnud vastugarantiid kommertsbankadele, kes on kontserni üksuste kasuks väljastanud garantiid mitmetele valitsusasutustele, et tagada kontserni igapäevane äritegevus. Seisuga 31. detsember 2014 oli garantiide kogusumma 2 618 000 eurot (2013: 3 138 000 eurot). Antud garantiid ei ole finantsseisundi aruandes kajastatud, sest varasemate kogemuste ja kontserni juhtkonna hinnangute kohaselt ei muutu eeldatavasti ükski neist tegelikult kohustuseks.

Pankadega sõlmitud laenulepingutes on kontsern nõustunud vastavalt lepingu eritingimustele tagama teatud omakapitali, likviidsuse ning muude suhtarvude taseme. 2014 ja 2013. majandusaastal täitis kontsern kõik laenulepingute eritingimused.

#### Lisa 18 NÕUDED OSTJATE VASTU JA MUUD NÕUDED

Seisuga 31. detsember	Tuhandetes eurodes	
	2014	2013
Võlad tarnijatele	39 962	50 760
Muud võlad	2 508	795
Võlad töövõtjatele	21 452	20 631
Intressivõlad	3 175	3 787
Maksukohustused	16 709	16 083
Muud viitvõlad	7 430	5 331
<b>Võlad tarnijatele ja muud võlad kokku</b>	<b>91 236</b>	<b>97 387</b>

Kontserni valuutariske ja likviidsusriske käsitletakse lisas 25.

Seisuga 31. detsember	Tuhandetes eurodes	
	2014	2013
<b>Maksukohustused</b>		
Palgaga seotud maksud	11 153	11 966
Aktsiisid	2 622	2 689
Käibemaks	2 884	1 428
Muud maksud	50	0
<b>Maksukohustused kokku</b>	<b>16 709</b>	<b>16 083</b>

**Lisa 19 ETTEMAKSTUD TULUD**

Seisuga 31. detsember

Club One boonuspunktid

Ettemakstud müügitulu

**Ettemakstud tulud kokku**

Tuhandetes eurodes	
2014	2013
11 291	12 458
18 117	15 857
<b>29 408</b>	<b>28 315</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 boonuspunktide aegumistähtaegu. Arvestused tehakse iga segmendi kohta.

**Lisa 20 AKTSIAKAPITAL JA RESERVID**

Seisuga 31. detsember

Emiteeritud ja täielikult makstud aktsiate arv (tuhandetes)

**0,60-eurose nimiväärtusega aktsiate arv kokku (tuhandetes)**

2014	2013
673 817	673 817
<b>673 817</b>	<b>673 817</b>

Seisuga 31. detsember

Aktsiakapital (lubatud ja registreeritud)

**Aktsiakapital kokku**

Ülekurss

**Ülekurss kokku**

Tuhandetes eurodes	
2014	2013
404 290	404 290
<b>404 290</b>	<b>404 290</b>
639	639
<b>639</b>	<b>639</b>

Vastavalt emaeettevõtte 17. septembrist 2013 kehtima hakanud 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 üleminek on registreeritud Eesti väärtpapierite keskkregistris 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 juhatusest äriühingu tegevuse kohta teavet; eesõigus märkida uusi aktsiaid aktsiakapitali suurendamisel (aktsiaid saab märkida proportsionaalselt aktsionäri kuuluvate aktsiate nimiväärtuse summaga) jne.

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

Seisuga 31. detsember

	Tuhandetes eurodes	
	2014	2013
Kursivahede reserv	298	12
Laevade ümberhindluse reserv	54 562	56 777
Kohustuslik reservkapital	18 822	16 651
Omaaktsiate reserv	-4 163	-4 163
Aktsiaoptsoonide programmi reserv (lisa 21)	610	834
<b>Reservid kokku</b>	<b>70 129</b>	<b>70 111</b>

### Kursivahede reserv

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

### Laevade ümberhindluse reserv

Laevade ümberhindluse reserv moodustatakse seoses laevade ümberhindamisega. 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 maksumusel põhineva amortisatsiooni ning laeva soetusmaksumusel põhineva amortisatsiooni vahest. Kontsern kasutab viimatinimetatud võimalust.

### Kohustuslik reservkapital

Kohustuslik reservkapital moodustakse vastavalt Eesti äriseadustiku nõuetele. Reservkapitali moodustatakse igaaastastest puhaskasumi eraldistest. Reservkapitali tuleb kanda vähemalt 1/20 puhaskasumist, kuni kohustuslik reservkapital moodustab vähemalt 1/10 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. Seisuga 31. detsember 2014 kuulus kontsernile 3 935 000 AS-i Tallink Grupp aktsiat (2013: 3 935 000 aktsiat).

### Aktsiaoptsoonide programmi reserv

Aktsiaoptsoonide programmi reserv moodustub aktsiaoptsoonide programmi õiglasest väärtusest, mis on mõõdetud võimaldamise kuupäeval.

## Dividendid

Majandusaastal väljakuulutatud ja väljamakstud dividendid moodustasid 20 096 000 eurot (2013: 33 494 000 eurot), st 0,03 eurot iga tingimustele vastava lihtaktsia kohta (2013: 0,05 eurot). Sellest tulenevalt maksis kontsern tulumaksu 5 342 000 eurot (2013: 8 903 000 eurot).

Kontserni juhatus teeb ettepaneku maksta dividende 0,02 eurot aktsia kohta, seega kokku 13 397 641 eurot. Ettepanekus nimetatud dividende ja tulumaksu ei ole kohustustena kajastatud.

**Lisa 21 AKTSIAOPTSIOONIDE PROGRAMM**

8. veebruaril 2011 koostas aktsionäride üldkoosolek aktsiaoptsioonide programmi, mis andis kontserni töötajale, sh juhtkonna võtmeisikuile, õiguse osta kontserni aktsiaid.

2012. aasta detsembris emiteeris kontsern 7 610 000 aktsiaoptsiooni ja 2011. aasta juunis 7 317 500 aktsiaoptsiooni, seega kokku 14 927 500 aktsiaoptsiooni, millest 7 360 000 võimaldati juhatusel ja nõukogule ning 7 567 500 teatud muudele kontserni töötajale. Iga optsioon annab õiguse omandada ühe AS-i Tallink Grupp aktsia. Emiteeritud aktsiaoptsioonide kasutamise tingimused ja kord on järgmised: optsioone võib kasutada mitte enne kui 36 kuud pärast optsioonide emiteerimist (st mitte enne 21. detsembrit 2015) ja mitte hiljem kui 21. juunil 2016; uute emiteeritud aktsiate täitmishind on 0,858 eurot ja olemasolevate aktsiate turult ostmise korral on täitmishind aktsiate keskmine ostuhind; optsioonid arveldatakse reaalsete aktsiatega (2011: optsioone võib kasutada mitte enne kui 36 kuud pärast optsioonide emiteerimist (st mitte enne 31. maid 2014) ja mitte hiljem kui 30. novembril 2014; uute emiteeritud aktsiate täitmishind on 0,858 eurot ja olemasolevate aktsiate turult ostmise korral on täitmishind aktsiate keskmine ostuhind; optsioonid arveldatakse reaalsete aktsiatega).

2014. aasta 30. novembril aegus 7 317 500 aktsiaoptsiooni (emiteeritud 2011. aastal), kuna ükski optsioonimanikest, kellele optsioonileping oli väljastatud, ei olnud 30. novembriks 2014 kasutanud oma õigust aktsiaid osta.

Võimaldatud aktsiaoptsioonide eest saadud teenuste õiglast väärtust mõõdetakse võimaldatud aktsiaoptsioonide õiglase väärtuse alusel võimaldamise kuupäeval, kasutades Black-Scholes'i mudelit. Aktsiaoptsioonide hindamisel kasutas kontsern sõltumatuid välishindajaid. Lisaks aktsiaoptsioonide kasutamise tingimustele ja korrale kasutati hindamisel järgnevaid lähteandmeid: aktsia hetkehind 0,848 eurot seisuga 20. detsember 2012; eeldatav volatiilsus 30%, mis baseerub eelnevate perioodide analüüsil; aktsiaoptsiooni keskmine lunastustähtaeg 42 kuud; efektiivne dividendimäär 3,5% (arvestades avalikke aktsiaanalüütikute hinnanguid ja ootusi) ja riskivaba intressimäär 0,336%.

**Aktsiaoptsioonide programm**

	Juhtkonna võtmeisikud	
	2012	2012
<b>Emiteeritud optsioon</b>		
Õiglase väärtuse võimaldamiskuupäeval (eurodes)	0,125	0,125
Aktsiahind võimaldamiskuupäeval (eurodes)	0,848	0,848
Täitmishind (eurodes)	0,858	0,858
Eeldatav volatiilsus (%)	30	30
Opsiooni eeldatav kestvus (kuudes)	42	42
Eeldatav dividendimäär (%)	3,5	3,5
Riskivaba intressimäär (%)	0,336	0,336

	Kaalutud keskmine täitmishind	
	Opsioonide arv	
Kehtivad optsioonid seisuga 1. jaanuar 2013	14 927 500	0,858
2013. aasta jooksul kaotatud optsioonid	234 732	0,858
Kehtivad optsioonid seisuga 31. detsember 2013	14 692 768	0,858
Kasutatavad optsioonid seisuga 31. detsember 2013	14 692 768	0,858
Kehtivad optsioonid seisuga 1. jaanuar 2014	14 692 768	0,858
2014. aasta jooksul kaotatud optsioonid	56 630	0,858
2014. aasta jooksul aegunud optsioonid	7 317 500	0,858
Kehtivad optsioonid seisuga 31. detsember 2014	7 318 638	0,858
Kasutatavad optsioonid seisuga 31. detsember 2014	7 318 638	0,858

Seisuga 31. detsember 2014 oli kehtivaid aktsiaoptioone 7 318 638 (2013: 14 692 769). Kehtivate aktsiaoptioonide keskmine lunastustähtaeg on 12–18 kuud. Alljärgnevas tabelis on kokkuvõte 31. detsembril 2014 kehtinud aktsiaoptioonide andmetest:

	<b>Kehtivad optioonid</b>	<b>Keskmine aeg lunastustähtajani (kuudes)</b>	<b>Täitmishind</b>
2012. aastal emiteeritud optioonid	7 318 638	12-18	0,858

**Aktsiaoptiooni reservi muutus**

	Tuhandetes eurodes	
	<b>2014</b>	<b>2013</b>
2012. aastal emiteeritud optioonid <sup>1</sup>	317	329
Aasta jooksul kaotatud optioonid	-14	-22
Aasta jooksul aegunud optioonid	-527	0
<b>Aktsiaoptiooni reservi muutus kokku</b>	<b>-224</b>	<b>307</b>

<sup>1</sup> 2012. aastal emiteeritud optioonide väärtus 951 000 eurot kajastatakse kuluna 36-kuulise üleandmisperioodi jooksul alates 2013. aasta algusest. 2014. aastal kajastati kuluna 317 000 eurot (2013: 329 000 eurot).

Kehtivad aktsiaoptioonid ei avaldava lahustavat mõju, kuna aruandeperioodil oli aktsiate keskmine börsihind madalam kui nende täitmishind (vt lisa 7). 2014. majandusaastal oli aktsiate keskmine börsihind 0,74 eurot (2013: 0,94 eurot).

**Lisa 22 TINGIMUSLIKUD JA FINANTSSEISUNDI ARUANDE VÄLISED SIDUVAD KOHUSTUSED**
**Kohtuvaidlused**

AS Tallink Grupp, AS Hansatee Cargo ja Tallink Silja OY esitasid Helsingi ringkonnakohtule hagi aastatel 2001–2004 makstud sadamatasude tagasisaamiseks. Taotletav summa on kokku enam kui 34 miljonit eurot (AS-i Tallink Grupp nõue moodustab sellest enam kui 13 miljonit eurot, AS-i Hansatee Cargo nõue enam kui 400 000 eurot ja Tallink Silja Oy nõue umbes 21 miljonit eurot). Hagi aluseks on Soome riigi poolt Euroopa Liidu liikmesriikide laevadele ebaõigesti rakendatud ja neilt nõutud sadamatasud. 27. veebruaril 2015 tegi kohus otsuse, et Soome riik on kohustatud tagastama ebaseaduslikult kogutud veeteetasud ja kogunenud intressid. Soome riigil on õigus otsus kõrgema astme kohtusse edasi kaevata.

Seisuga 31. detsember 2014 ja 31. detsember 2013 ei olnud nimetatud summa tingimusliku varana kajastatud.

**Juhtkonna võtmeisikute hüvitised teenistussuhte lõpetamisel**

Kontserni nõukogu poolt teenistuslepingu lõpetamise korral on mõnel juhatuse liikmel õigus teenistussuhte lõpetamise hüvitisele. Seisuga 31. detsember 2014 oli selliste hüvitiste maksimumsumma 2 426 000 eurot (2013: 3 064 000 eurot). Vt lisa 23. Kontsernil puudub formaalne plaan juhtkonna võtmeisikutega sõlmitud teenistuslepingute lõpetamiseks.

**Dividendide tulumaks**

Kontserni jaotamata kasum seisuga 31. detsember 2014 oli 303 232 000 eurot (2013: 296 023 000 eurot). Seisuga 31. detsember 2014 oli maksimaalne võimalik tulumaksukohustus, mis tekiks kogu jaotamata kasumi väljamaksmisel, 60 646 000 eurot (2013: 62 165 000 eurot). Maksimaalse võimaliku tulumaksukohustuse arvutamisel on kasutatud väljamakstavatele dividendidele rakendatavat tulumaksumäära ning lähtutud eeldusest, et makstavate dividendide ja nendelt tekkiva tulumaksukulu summa ei tohi ületada jaotamata kasumi jääki seisuga 31. detsember 2014 (2013: seisuga 31. detsember 2013).

## Mittekatkestatavad kasutusrendid

### Kontsern kui rentnik

Kontsern rendib kasutusrendi tingimustel viit hotellihoonet. Rendiperiood on tavaliselt kümme aastat ja kontsernil on võimalik rendilepingut pikendada veel viieks aastaks. Mõnel juhul tõuseb rendimakse igal aastal, mõnel juhul sõltub see hotelli tegevuse tulemustest. Mittekatkestatavate rendilepingute alusel tasuti 1. jaanuarist 2014 kuni 31. detsembrini 2014 rendimakseid summas 13 451 000 eurot (2013: 13 124 000 eurot).

Jaanuaris 2008 sõlmis kontsern mittekatkestatava rendilepingu OÜ-ga Fastinvest Tallinnas asuva büroohoone rentimiseks. Rendiperiood, milleks on 10 aastat, algas 2009. aasta märtsis. Mittekatkestatava rendilepingu alusel tasuti 1. jaanuarist 2014 kuni 31. detsembrini 2014 rendimakseid summas 995 000 eurot (2013: 968 000 eurot). Rendileandjal on õigus tõsta rendimakseid kuni 6% võrra aastas.

Aprillis 2012 sõlmis kontsern mittekatkestatava rendilepingu OY-ga Hartela Helsingis asuva büroohoone rentimiseks. Rendiperiood, milleks on 10 aastat, algas 2011. aasta septembris. Mittekatkestatava rendilepingu alusel tasuti 1. jaanuarist 2014 kuni 31. detsembrini 2014 rendimakseid summas 978 000 eurot (2013: 956 000 eurot).

Mittekatkestatavate kasutusrendilepingute alusel makstavad miinimumrendimaksed on järgmised:

Seisuga 31. detsember

Tuhandetes eurodes

	2014	2013
< 1 aasta	14 344	14 106
1–5 aastat	43 230	50 131
> 5 aastat	6 106	13 443
<b>Kokku</b>	<b>63 680</b>	<b>77 680</b>

### Kontsern kui rendileandja

Kontserni tulu laevade prahtimisest 1. jaanuarist kuni 31. detsembrini 2014 oli 47 072 000 eurot (2013: 30 755 000 eurot).

Mittekatkestatavate prahtimislepingute alusel makstavad miinimumrendimaksed on järgmised:

Seisuga 31. detsember

Tuhandetes eurodes

	2014	2013
< 1 aasta	46 136	17 098
1–5 aastat	56 278	0
<b>Kokku</b>	<b>102 414</b>	<b>17 098</b>

Kõik kontserni prahilepingud põhinevad BIMCO (Baltic and International Maritime Conference) meeskonnata laeva standardprahilepingul ja BIMCO tähtajalisel prahilepingul.

**Lisa 23 TEHINGUD SEOTUD OSAPPOOLTEGA**

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 saldosid järgmiste seotud osapooltega:

*a) Juhtkonna võtmeisikute poolt kontrollitavad ettevõtted*

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

*b) Sidusettevõtted*

Juhtkonna võtmeisikud on kontserni nõukogu ja juhatuse liikmed.

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

31. detsembril lõppenud aasta kohta

Tuhandetes eurodes

	Seotuse laad	Müügid seotud osapooltele	Ostud seotud osapooltelt	Nõuded seotud osapoolte vastu	Kohustused seotud osapoolte ees
<b>2014</b>					
AS Infortar – teenused	a	176	47	1	5
AS HT Valuuta – teenused	a	113	0	1	0
AS Vara HTG – rent	a	0	2 775	0	857
OÜ Sunbeam – rent	a	0	3 709	0	257
OÜ Topspa Kinnisvara – rent	a	0	2 634	0	0
OÜ Mersok – rent	a	0	9	0	1
OÜ Hansa Hotell – rent	a	0	1 033	0	178
OÜ Fastinvest – rent	a	0	1 234	0	0
SIA Happy Trails – rent	a	1	3 305	0	337
AS Vaba Maa – teenused	a	13	673	1	85
AS Gastrolink – kaubad	a	4	1 163	1	76
Eesti Laevaomanike Liit – liikmemaks	a	0	14	0	0
AS Tallink Takso – teenused	b	1	83	1	14
MTÜ SEB Tallink Tennis Team – teenused	a	0	50	0	0
OÜ Inf Maja – teenused	a	3	0	0	0
MTÜ Eesti Tennise Liit – teenused	a	24	165	1	0
<b>2013</b>					
AS Infortar – teenused	a	84	50	10	5
AS HT Valuuta – teenused	a	118	0	1	0
AS Vara HTG – rent	a	0	2 693	0	775
OÜ Sunbeam – rent	a	0	3 648	0	280
OÜ Topspa Kinnisvara – rent	a	0	2 570	0	0
OÜ Mersok – rent	a	0	9	0	1
OÜ Hansa Hotell – rent	a	0	914	0	98
OÜ Fastinvest – rent	a	0	1 186	0	0
SIA Happy Trails – rent	a	5	3 314	1	495

AS Vaba Maa – teenused	a	20	681	2	60
AS Gastrolink – kaubad	a	2	1 057	0	92
Eesti Laevaomanike Liit – liikmemaks	a	0	13	0	0
AS Tallink Takso – teenused	b	0	77	0	14
SEB Tallink Tennis Team – teenused	a	6	50	0	0

#### Juhtkonna võtmeisikutele makstud tasud

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

Juhtkonna võtmeisikutele maksti tasu järgnevalt:

31. detsembril lõppenud aasta kohta

Tuhandetes eurodes

	2014	2013
Lühiajalised hüvitised	1 896	1 660
Töösuhete lõpetamise hüvitised	900	0

Mõnel juhtkonna võtmeisikul on õigus hüvitisele teenistussuhete lõpetamisel (vt lisa 22). Seisuga 31. detsember 2014 oli selliste hüvitiste maksimumsumma 2 426 000 eurot (31. detsember 2013: 3 064 000 eurot).

Juhtkonna võtmeisikute hüvitised on esitatud ilma sotsiaalmaksuta. 2014. aasta detsembris maksti ühele juhatuse liikmele töösuhete lõpetamise hüvitist 900 000 eurot.

#### Lisa 24 KONTSERNI ETTEVÕTTED

Kontserni ettevõtted	Osalus seisuga 31. detsember 2014	Osalus seisuga 31. detsember 2013	Asukoha- riik	Ematettevõte
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

Initialled for identification purposes only

Allkirjastatud identifitseerimiseks

Date/kuupäev..... 31.04.2015

Signature/allkiri.....

KPMG, Tallinn



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
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 Silja Oy	100%	100%	Soome	AS Tallink Scandinavian
Sally AB	100%	100%	Soome	Tallink Silja Oy
Tallink Silja AB	100%	100%	Rootsi	AS Tallink Grupp
Silja Line Gmbh	100%	100%	Saksamaa	Tallink Silja Oy Ab
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

## Lisa 25 FINANTSRISKIDE JUHTIMINE

### Ülevaade

Kontsern on seoses finantsinstrumentide kasutamisega avatud järgmistele riskidele:

- krediidirisk
- likviidsusrisk
- tururisk

Alljärgnevalt kirjeldatakse iga riski eraldi, käsitledes kontserni eesmäärke, põhimõtteid ja protseduure riskide mõõtmisel ja juhtimisel ning antakse ülevaade kontserni kapitalijuhtimisest.

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

Kontserni riskijuhtimise põhimõtted on välja töötatud selleks, et tuvastada ja analüüsida riske, mis võivad kontserni ohustada, kehtestada vajalikud riskide piirid ja kontrollimehhanismid ning jälgida riske ja kehtestatud piiridest kinnipidamist. Riskijuhtimise põhimõtteid ja süsteeme vaadatakse regulaarselt üle, et kohendada neid vastavalt muutustele turutingimustes ning kontserni tegevustes.

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

### Krediidirisk

Krediidirisk on finantskahju, mida kontsern võib kanda, kui vastaspool jätab oma finantskohustused täitmata. Krediidiriski allikaks on peamiselt nõuded klientide vastu ja raha. Klientide suure arvu tõttu on ostjate tasumata summadega seotud krediidiriskide kontsentratsioon väike.

Maksimaalne krediidirisk aruandekuupäeva seisuga oli järgmine:

Seisuga 31. detsember

	Tuhandetes eurodes	
	2014	2013
Raha ja raha ekvivalendid	65 311	72 012
Nõuded ostjate vastu ja muud nõuded (lisad 9, 13)	38 251	40 718
Tuletisvarad	0	679
<b>Kokku</b>	<b>103 562</b>	<b>113 409</b>

Kontserni nõuetest ostjate vastu tulenevat krediidiriskile avatud positsiooni mõjutab peamiselt iga kliendi eripära. Klientidega seotud krediidiriskide jälgimiseks on kliendid jaotatud rühmadesse vastavalt klientide krediitdunnustele. Rühmitamisel lähtutakse muu hulgas sellest, kas tegemist on füüsilise või juriidilise isikuga, reisibürooga või krediitlimiidiga kliendiga, samuti võetakse arvesse kliendi geograafilist asukohta, maksedistsipliini, maksetähtaegu ja varasemaid makseraskusi. Nõuded ostjate vastu on põhiliselt seotud reisibüroode ja krediitlimiidiga klientidega. Klientide suur arv vähendab nõuetega ostjate vastu seotud krediidiriskide kontsentratsiooni.

Kontserni juhtkonna krediitpoliitika kohaselt hinnatakse eraldi iga uue krediiti taotleva kliendi krediitdivõimet enne talle kontserni maksetingimuste pakkumist. Kontserni maksetingimuste kriteeriumidele vastamiseks peavad mõned kliendid esitama pangagarantii. Klientidele kehtestatakse krediitlimiidid, st kontserni juhtkonna kinnitusega lubatav maksimaalne tasumata summa. Kontserni krediitdivõime kriteeriumidele mittevastavad kliendid arveldavad kontserniga ainult ettemaksu põhimõttel.

Kontsern moodustab vara väärtuse langusest tuleneva allahindluse konto, mille suurus vastab nõuetest ostjate vastu ja muudest nõuetest ning investeringutest tulenevale hinnangulisele kahjumile. Allahindluse konto koosneb konkreetse kahjumi elemendist, mis on seotud individuaalselt oluliste nõuetega ostjate vastu, ning kollektiivse kahjumi elemendist, mis on loodud sarnaste varade gruppide jaoks seoses tekkinud, kuid seni veel tuvastamata kahjumitega.

Nõuete aegumisgraafik aruandekuupäeva seisuga oli järgmine:

Seisuga 31. detsember

	Tuhandetes eurodes		
	2014	2014	2014
	Brutosumma	Vara väärtuse langus	Netosumma
Tähtpäev saabumata	33 458	0	33 458
Tähtpäev ületatud 0–30 päeva	3 884	0	3 884
Tähtpäev ületatud 31-90 päeva	529	-7	522
Tähtpäev ületatud 91 päeva kuni üks aasta	529	-259	270
Tähtpäev ületatud üle ühe aasta	585	-468	117
<b>Kokku</b>	<b>38 985</b>	<b>-734</b>	<b>38 251</b>

Seisuga 31. detsember

	Tuhandetes eurodes		
	2013	2013	2013
	Brutosumma	Vara väärtuse langus	Netosumma
Tähtpäev saabumata	34 954	0	34 954
Tähtpäev ületatud 0–30 päeva	3 723	-356	3 367
Tähtpäev ületatud 31-90 päeva	460	-18	442
Tähtpäev ületatud 91 päeva kuni üks aasta	277	-108	169
Tähtpäev ületatud üle ühe aasta	2 066	-280	1 786
<b>Kokku</b>	<b>41 480</b>	<b>-762</b>	<b>40 718</b>

Nõuetest ostjate vastu tuleneva vara väärtuse languse allahindluse konto muutus aasta jooksul oli järgmine:

	Tuhandetes eurodes	
	2014	2013
<b>Saldo seisuga 31. detsember</b>	<b>762</b>	<b>679</b>
Kuludesse kantud summad	-88	-222
Kajastatud kahjum vara väärtuse langusest	310	305
Vara väärtuse langusest tuleneva eelmise perioodi kahjumi tühistamine	-250	0
<b>Saldo seisuga 31. detsember</b>	<b>734</b>	<b>762</b>

Krediidiriski kujutavad endast ka kontserni jaoks positiivse õiglase väärtusega tuletisinstrumentid, mille kohta kehtivad tasaarvelduskokkulepped (ISDA lepingud). Finantstehingutest tulenevat krediidiriski maandatakse riski hajutamise ja üksnes kõrge krediidiireitinguga (BBB või kõrgem) vastaspoolte kasutamise.

Kontsern hoiab oma raha ja raha ekvivalente kõrge krediidiireitinguga (BBB või kõrgem) panganduskontsernides.

#### Likviidsusrisk

Likviidsusrisk tähendab seda, et kontsern ei pruugi olla võimeline oma finantskohustuste õigeaegselt täitmiseks. Kontserni põhimõtte likviidsuse juhtimisel on nii tava- kui keerulises olukorras alati tagada piisavate likviidsete 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 ja võlakirju. Kontserni rahavoogude võimalikult efektiivseks juhtimiseks on loodud kontsernikontode süsteemid Eestis, Soomes, Rootsis ja Lätis. Vabad likviidsed vahendid investeeritakse lühiajalistesse rahaturu instrumentidesse. AS Tallink Grupp on likviidsusriski vähendamiseks sõlminud kolm arvelduskrediidilepingut (vt täpsemalt lisa 17).

Alljärgnevas tabelites on esitatud likviidsusrisk 31. detsembri seisuga võetud finantskohustuste täitmise või võimaliku täitmise tähtaegadega (tuginedes lepingulistele rahavoogudele):

Tuhandetes eurodes

2014	< 1 aasta	1-2 aastat	2-5 aastat	> 5 aastat	Kokku
<b>Tuletisinstrumentideks mitteolevad finantskohustused</b>					
Arvelduskrediit	-62 449				-62 449
Kapitalirendikohustused	-80	-77	-201	0	-358
Võlad tarnijatele ja muud võlad	-67 097				-67 097
Tagatisega pangalaenude tagasimaksed	-89 839	-89 839	-389 899	-21 872	-591 449
Võlakirjade tagasimakse			-98 636		-98 636
Valuutakursi tuletisinstrumenti laekumised			98 636		98 636
Valuutakursi tuletisinstrumenti väljamaksed			-120 000		-120 000
Intressimaksed <sup>(1)</sup>	-24 473	-21 906	-30 653	-702	-77 734
<b>Tuletisinstrumendid</b>					
Intressivahetuslepingud <sup>(2)</sup>	-4 930	-4 756	-9 730	0	-19 416
<b>Kokku</b>	<b>-248 868</b>	<b>-116 578</b>	<b>-550 483</b>	<b>-22 574</b>	<b>-938 503</b>
<b>2013</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>Tuletisinstrumentideks mitteolevad finantskohustused</b>					
Arvelduskrediit	-18 456				-18 456
Kapitalirendikohustused	-237	0	0	0	-237
Võlad tarnijatele ja muud võlad	-75 973	0	0	0	-75 973
Tagatisega pangalaenude tagasimaksed	-89 839	-89 839	-479 738	-21 872	-681 288
Võlakirjade tagasimakse	0	0	-106 389	0	-106 389
Valuutakursi tuletisinstrumenti laekumised	0	0	106 389	0	106 389
Valuutakursi tuletisinstrumenti väljamaksed	0	0	-120 000	0	-120 000
Intressimaksed <sup>(1)</sup>	-29 118	-26 356	-59 428	-2 541	-117 443
<b>Tuletisinstrumendid</b>					
Intressivahetuslepingud <sup>(2)</sup>	-3 765	-2 510	-7 849	-641	-14 765
<b>Kokku</b>	<b>-217 388</b>	<b>-118 705</b>	<b>-667 015</b>	<b>-25 054</b>	<b>-1 028 162</b>

(1) – eeldatav kulu, aluseks intressimäärad ja intressimäära forvardite tulukõverad

(2) – rahavoog kokku, eeldatav, aluseks intressimäärad ja intressimäära forvardite tulukõverad

Antud garantiisid ei ole finantsseisundi aruandes kajastatud, sest varasemate kogemuste ja kontserni juhtkonna hinnangute kohaselt ei ole 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 eesmärk on hoida tururiskid vastuvõetavates piirides, samas tulusid optimeerides.

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

Kontserni valuutariskid tulenevad välisvaluutas, peamiselt USA dollarites (USD), Rootsi kroonides (SEK) ja Norra kroonides (NOK) fikseeritud müügituludest, tegevuskuludest ja kohustustest. Kontserni valuutariskid on seotud USA dollariga, milles toimub laevakütuse ja kindlustuse ostmine, Norra krooniga seoses selles valuutas emiteeritud võlakirjadega ning Rootsi krooniga, mis on teatud liinidel kasutatav valuuta. Rootsi krooni vahetuskursi kõikumised ei mõjuta oluliselt raamatupidamise aastaaruannet.

Kontsern vähendab valuutatehingutest tulenevaid riske välisvaluuta laekumiste ja väljamaksete ühtlustamisega. Norra krooni põhimestest võlakirjadest tuleneva kursiriski maandajaks on vahetustehingute kokkulepe (*cross currency swap*).

Alljärgnevas tabelites on esitatud kontserni finantsinstrumendid valuutade kaupa:

Seisuga 31. detsember

Tuhandetes eurodes

2014	EUR	USD	SEK	NOK	Muu	Kokku
Raha ja raha ekvivalendid	55 016	601	9 359	0	335	65 311
Nõuded ostjate vastu, millest on maha arvatud ebatõenäoliselt laekuvad nõuded	22 143	0	1 147	0	91	23 381
Muud finantsvarad	9 118	0	5 751	0	1	14 870
<b>Kokku</b>	<b>86 277</b>	<b>601</b>	<b>16 257</b>	<b>0</b>	<b>427</b>	<b>103 562</b>
Võlakohustuste lühiajaline osa	-149 770	0	-80	0	0	-149 850
Võlad tarnijatele	-32 825	-2 013	-4 703	0	-421	-39 962
Muud lühiajalised kohustused	-23 727	0	-9 502	-1 336	0	-34 565
Intressivahetuslepingud	-18 564	0	0	0	0	-18 564
Valuutakursi tuletisinstrumendid	-143 707	0	0	120 289	0	-23 418
Võlakohustuste ja muude kohustuste pikaajaline osa	-494 618	0	-278	-98 636	0	-593 532
<b>Kokku</b>	<b>-863 211</b>	<b>-2 013</b>	<b>-14 563</b>	<b>20 317</b>	<b>-421</b>	<b>-859 891</b>
<b>Neto (eurodes)</b>	<b>-776 934</b>	<b>-1 412</b>	<b>1 694</b>	<b>20 317</b>	<b>6</b>	<b>-756 329</b>

Seisuga 31. detsember

Tuhandetes eurodes

2013	EUR	USD	SEK	LVL	NOK	Muu	Kokku
Raha ja raha ekvivalendid	57 023	9	12 741	1 872	1	366	72 012
Nõuded ostjate vastu, millest on maha arvatud ebatõenäoliselt laekuvad nõuded	22 825	0	1 602	162	0	502	25 091
Muud finantsvarad	12 679	0	2 779	14	0	155	15 627
Intressivahetuslepingud	679	0	0	0	0	0	679
<b>Kokku</b>	<b>93 206</b>	<b>9</b>	<b>17 122</b>	<b>2 048</b>	<b>1</b>	<b>1 023</b>	<b>113 409</b>
Võlakohustuste lühiajaline osa	-105 777	0	-237	0	0	0	-106 014
Võlad tarnijatele	-39 510	-487	-9 738	-922	0	-103	-50 760
Muud lühiajalised kohustused	-21 261	0	-6 780	-986	-1 502	-15	-30 544
Intressivahetuslepingud	-14 638	0	0	0	0	0	-14 638
Valuutakursi tuletisinstrumendid	-124 141	0	0	0	107 891		-16 250
Võlakohustuste ja muude kohustuste pikaajaline osa	-581 938	0	-63	0	-106 389	0	-688 390
<b>Kokku</b>	<b>-887 265</b>	<b>-487</b>	<b>-16 818</b>	<b>-1 908</b>	<b>0</b>	<b>-118</b>	<b>-906 596</b>
<b>Neto (eurodes)</b>	<b>-794 059</b>	<b>-478</b>	<b>304</b>	<b>140</b>	<b>1</b>	<b>905</b>	<b>-793 187</b>

Lehekülgedel 31–84 esitatud lisad on konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande lahutamatu osa.

Intressimäärade risk

Kontserni intressimäärade risk tuleneb rahastamise ja rahavoogude juhtimise alasest tegevusest. Intressimäärade risk, st võimalus, et intressi turumäärade kõikumise tõttu muutub finantsinstrumentide tulevikus saadav rahavoog (rahavooriga), puudutab peamiselt pangalaenusid ja võlakirju. Kontserni varadega seoses olulist intressimäärade riski ei esine.

Aruandekuupäeval oli kontserni intressikandvate finantsinstrumentide intressimäärade struktuur järgmine:

Seisuga 31. detsember

	Tuhandetes eurodes	
	2014	2013
Fikseeritud määraga finantskohustused	41 291	48 603
Muutuva määraga finantskohustused	702 091	745 738
<b>Kokku</b>	<b>743 382</b>	<b>794 341</b>

Kui aruandekuupäeval oleks toimunud 10 baaspunkti suurune muutus intressikandvate finantsinstrumentide intressimäärades, oleks kasum ja omakapital kasvanud (kahanenud) alljärgnevalt (eeldusel, et ülejäänud muutujad on konstantsed). Samadel alustel tehti analüüs ka 2013. aasta kohta.

Seisuga 31. detsember

	Tuhandetes eurodes	
	2014	2013
Tõus 10 baaspunkti	-702	-746
Langus 10 baaspunkti	702	746

Intressimäärade riskihalduse eesmärk on vähendada intressikulusid ja samas optimeerida tulevaste intressimaksete volatiilsust.

Kontsern kasutab oma võla portfelli intressimäärade riskide haldamiseks intressimäärade seotud tuletisinstrumente. Tavaliselt vahetatakse selleks muutuv intressimäär fikseeritud intressimäärade vastu. Tuletisinstrumentidest kasutatakse intressivahetuslepinguid (intressimäärade *swap*'e) ja intressimäärade optioone ning nende kombinatsioone.

Alljärgnevatel tabelitel on esitatud intressimäärade seotud tuletisinstrumentidest oodatavad rahavood ja intressimäärade 10 baaspunkti suuruse muutuse mõju kasumi ja omakapitali kasvule või kahanemisele.

Seisuga 31. detsember

Tuhandetes eurodes

2014	< 1 aasta	1-2 aastat	2-5 aastat	> 5 aastat	Kokku
Eeldatav	-4 930	-4 756	-9 730	0	-19 416
Tõus 10 baaspunkti	170	170	304	0	644
Langus 10 baaspunkti	-170	-170	-304	0	-644

Seisuga 31. detsember

Tuhandetes eurodes

2013	< 1 aasta	1-2 aastat	2-5 aastat	> 5 aastat	Kokku
Eeldatav	-3 765	-2 510	-7 849	-641	-14 765
Tõus 10 baaspunkti	175	100	300	25	600
Langus 10 baaspunkti	-175	-100	-300	-25	-600

Kui majandusaasta lõpu seisuga oleks euro väärtus järgmiste valuutade suhtes tugevnenud 10 protsenti, oleks kasum või kahjum ja omakapital kasvanud (kahanenud) alljärgnevalt (eeldusel, et tundlikkuse analüüsi ülejäänud muutujad on konstantsed). Samadel alustel tehti analüüs ka 2013. aasta kohta.

Seisuga 31. detsember

Tuhandetes eurodes

	2014. aasta kasum või kahjum	2013. aasta kasum või kahjum
USD	141	48
SEK	-169	-30
LVL	0	-14
NOK	-2 032	0
Muu	-1	-91

#### Finantsinstrumentide õiglane väärtus

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

#### Riskimaandus

Kõik tuletisinstrumentid kajastatakse kas varade või kohustustena. Sõltumata eesmärgist 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 forward-tehingute ja valuutaoptsoonide õiglasest väärtuse muutused kajastatakse kasumi ja kahjumina valuutakursi muutustest ning intressivahetustehingute (intressimäärast *swap*ide) ja intressimäärast optsoonide õiglasest väärtuse muutused kajastatakse intressituluna ja -kuluna.

Riski maandavate tehingute õiglane väärtus oli aasta lõpu seisuga järgmine:

Seisuga 31. detsember

Tuhandetes eurodes

	Hierarhia	Tähtaeg	2014		2013	
			Nominaal	Õiglane väärtus	Nominaal	Õiglane väärtus
Intressivahetusleping	3. tase	2014	0	0	100 000	-1 274
Intressivahetusleping	3. tase	2019	100 000	-16 364	100 000	-13 364
Intressivahetusleping	3. tase	2018	70 000	-2 200	70 000	679
Valuutakursi tuletisinstrument <sup>(1)</sup>	3. tase	2018	60 000	-11 709	60 000	-8 393
Valuutakursi tuletisinstrument <sup>(1)</sup>	3. tase	2018	60 000	-11 709	60 000	-7 857
Positiivse väärtusega tuletisinstrumentid kokku				0		679
Negatiivse väärtusega tuletisinstrumentid kokku				-41 982		-30 888

<sup>(1)</sup> Valuutakursi tuletisinstrumentid

Tehingu jõustumiskuupäeval vahetas kontsern Norra kroonides nominaalsumma (450 000 000 Norra krooni) eurodes nominaalsumma vastu (60 000 000 eurot) ning lõpetamiskuupäeval toimub tagasivahetus. Tuletisinstrumenti kehtivusaeg maksab kontsern iga kolme kuu tagant euribori-põhist intressi eurodes ja saab nibori-põhiseid makseid Norra kroonides.

Kõigi finantstuletisinstrumentide õiglase väärtuse määramisel kasutas kontsern nõuetekohase erialase kvalifikatsiooni ja kogemusega sõltumatut hindajat. Hindamismeetoditena kasutati Hull-White'i mudelit, Black76 mudelit ja Jarrow-Yildirim'i mudelit. Sisenditena kasutati euro intressimäära ajalist struktuuri, euro *swap*-vahetuse ja ülempiiri volatiilsust, inflatsiooni-*swap*'i määrasid, euribori ja nibor FRA määrasid. Peamiselt on tegemist mittejälgitavate sisenditega (õiglase väärtuse hierarhia 3. tase). Alljärgnevas tabelis on kajastatud tuletisinstrumentide õiglase väärtuse mõõtmisel kasutatud hindamistehnikad ning olulised mittejälgitavad sisendid.

Hindamistehnika	Olulised mittejälgitavad sisendid	Peamiste mittejälgitavate sisendite ja õiglase väärtuse mõõtmise omavaheline seos
Hull White'i mudel Black76 mudel Jarrow – Yildirim'i mudel	<ul style="list-style-type: none"> <li>Euro intressimäärade ajaline struktuur</li> <li>Euro <i>swap</i>-vahetuse ja ülempiiri volatiilsus</li> <li>Inflatsiooni-<i>swap</i>'i määrad</li> </ul>	Hinnanguline õiglane väärtus suureneks (väheneks), kui: <ul style="list-style-type: none"> <li>Euro intressimäärad oleksid kõrgemad (madalamad)</li> <li>Inflatsiooni-<i>swap</i>'i määrad tõuseksid (langeksid)</li> </ul>

### Kapitali juhtimine

Kontsern loeb kapitaliks kogu omakapitali. Seisuga 31. detsember 2014 oli omakapital kokku 778 290 000 eurot (2013: 771 063 000 eurot). Kontserni põhimõte on hoida tugevat kapitalibaasi, et säilitada investorite, võlausaldajate ja turu usaldus ning tagada ettevõtte jätkusuutlik areng.

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

8. veebruaril 2011 toimunud aktsionäride üldkoosolekul tutvustas juhtkond kontserni strateegilist eesmärki: saavutada optimaalne võlakooormus, mis võimaldaks kontsernil hakata maksma dividende. Juhtkonna arvates võiks kontserni omakapitali määr olla vahemikus 40%–50% ning netovõla ja EBITDA suhe alla viie. Seisuga 31. detsember 2014 oli kontserni omakapitali määr 46,2% ning netovõla ja EBITDA suhe 4,5 (2013: vastavalt 44,8% ja 4,6).

Kontsernil on õigus osta turult oma aktsiaid; nende ostude ajastamine sõltub turuhindadest, kontserni likviidsuspositsioonist ning äriväljavaadetest. Taoliste otsuste ajastamisele võivad omad piirid seada ka õiguslikud tegurid. Tagasiost toimub enamasti selleks, et aktsiad tühistada või kasutada tagasiostetud aktsiaid aktsiate emiteerimiseks kontserni aktsioptsioonide programmi käigus. Kontsernil ei ole praegu kindlat aktsiate tagasiostu kava.

### Lisa 26 SÜNDMUSED PÄRAST ARUANDEKUUPÄEVA

27. veebruaril 2015 allkirjastasid AS Tallink Grupp ja Meyer Turku Oy (registreeritud Soomes) laevatehas lepingu veeldatud maagaasil (LNG) töötava kiirlaeva ehitamiseks Tallinna-Helsingi liini *shuttle* teenuse jaoks. Laev läheb maksma ligikaudu 230 miljonit eurot ja see ehitatakse Meyer Turku laevatehases ning antakse üle 2017. aasta alguses.

2015. aasta 27. veebruari otsusega kohustas Helsingi ringkonnakohus Soome riiki tagastama laevaomanikele aastatel 2001- 2004 liigselt võetud veeteetasud koos intressidega. Kohtuotsuse kohaselt on AS-il Tallink Grupp ning tütarettevõtetel AS Hansatee Cargo ja Tallink Silja OY õigus saada 34,1 miljonit eurot. Soome riik esitas avalduse kohtuotsuse edasikaebamiseks.

7. aprillil 2015 müüs AS-i Tallink Grupp 100%-line tütarettevõtte Tallinn Stockholm Line Ltd. laeva Regina Baltica.



Lisa 27 EMAETTEVÖTTE PÕHIARUANDED  
KOONDKASUMIARUANNE

31. detsembril lõppenud aasta kohta

	Tuhandetes eurodes	
	2014	2013
Müügitulu	435 862	414 731
Müüdüd kaupade ja teenuste kulud	-363 577	-345 293
<b>Brutokasum</b>	<b>72 285</b>	<b>69 438</b>
Turunduskulud	-35 224	-25 192
Üldhalduskulud	-18 602	-15 682
Muud äritulud	1 185	15 643
Muud ärikulud	-311	-33
<b>Kasum/kahjum äritegevusest</b>	<b>19 333</b>	<b>44 174</b>
Finantstulud	9 983	20 531
Finantskulud	-64 293	-67 745
Kapitaliosaluse meetodil kajastatud investeeinguobjektide kasumi osa	24	17
<b>Kasum/kahjum enne tulumaksu</b>	<b>-34 953</b>	<b>-3 023</b>
Tulumaks	-6 642	-8 903
<b>Aruandeperioodi puhaskasum/-kahjum</b>	<b>-41 595</b>	<b>-11 926</b>

**FINANTSSEISUNDI ARUANNE**

Seisuga 31. detsember

Tuhandetes eurodes

2014

2013

**VARAD**

**Käibevara**

Raha ja raha ekvivalendid	36 489	31 974
Nõuded tütarettevõtete vastu	125 621	63 877
Nõuded ja ettemaksed	18 913	18 166
Tuletisinstrumentid	0	679
Maksuvara	1 398	7
Varud	9 870	10 646
	<b>192 291</b>	<b>125 349</b>

**Põhivara**

Investeeringud tütarettevõtetesse	405 283	265 360
Nõuded tütarettevõtete vastu	310 557	522 625
Investeeringud kapitaliosaluse meetodil kajastatud investeeringuobjektidesse	286	262
Muud finantsvarad ja ettemaksed	58	58
Materiaalne põhivara	285 015	328 797
Immateriaalne vara	10 485	10 328
	<b>1 011 684</b>	<b>1 127 430</b>

**VARAD KOKKU**

**1 203 975**      **1 252 779**

**KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL**

**Lühiajalised kohustused**

Intressikandvad võlakohustused	164 100	117 973
Võlad ja ettemakstud tulud	160 588	103 597
Tuletisinstrumentid	41 982	30 888
Maksukohustused	5 032	2 919
	<b>371 702</b>	<b>255 377</b>

**Pikaajalised kohustused**

Intressikandvad võlakohustused	681 311	784 525
	<b>681 311</b>	<b>784 525</b>

**Kohustused kokku**

**1 053 013**      **1 039 902**

**Omakapital**

Aktiivkapital	404 290	404 290
Ülekurss	639	639
Reservid	15 269	13 322
Jaotamata kasum	-269 236	-205 374
	<b>150 962</b>	<b>212 877</b>

**KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL KOKKU**

**1 203 975**      **1 252 779**

**RAHAVOOGUDE ARUANNE**

31. detsembril lõppenud aasta kohta

	Tuhandetes eurodes	
	<b>2014</b>	<b>2013</b>
<b>Rahavood äritegevusest</b>		
Aruandeperioodi puhaskasum/-kahjum	-41 595	-11 926
Korrigeerimised:	112 041	95 274
Materiaalse põhivara amortisatsioon	47 548	46 274
Puhas intressikulu	62 993	59 583
Kasum/kahjum materiaalse ja immateriaalse vara müügist	-6	-15 505
Realiseerimata kasum valuutakursi muutustest	-7 972	-9 292
Tulumaks	6 642	8 903
Muud korrigeerimised	2 836	5 311
Äritegevusega seotud nõuete muutused	82 491	20 213
Varude muutused	776	-714
Äritegevusega seotud kohustuste muutused	58 108	-78 729
	<b>211 821</b>	<b>24 118</b>
<b>Rahavood investeerimistegevusest</b>		
Materiaalse põhivara ja immateriaalse vara ostmise	-3 923	-5 691
Laekumised materiaalse põhivara müügist	6	3
Tütaretevõtete aktsiakapitali suurendamine	-140 001	-49 500
Saadud intressid	26	19
	<b>-143 892</b>	<b>-55 169</b>
<b>Rahavood finantseerimistegevusest</b>		
Saadud laenud	0	24 000
Laenude tagasimaksud	-53 432	-51 716
Arvelduskrediidi muutus	43 425	25 214
Laekumised võlakirjadest	0	115 487
Tuletisinstrumentidega seotud maksed	-3 985	-4 451
Makstud intressid	-23 984	-20 140
Laenudega seotud tehingukulude tasumine	0	-557
Makstud dividendid	-20 096	-33 494
Tulumaks makstud dividendidelt	-5 342	-8 903
	<b>-63 414</b>	<b>45 440</b>
<b>RAHAVOOD KOKKU</b>	<b>4 515</b>	<b>14 389</b>
<b>Raha ja raha ekvivalendid:</b>		
- perioodi alguses	31 974	17 585
- suurenemine/vähennemine	4 515	14 389
<b>- perioodi lõpus</b>	<b>36 489</b>	<b>31 974</b>

**OMAKAPITALI MUUTUSTE ARUANNE**

31. detsembril lõppenud aasta kohta

Tuhandetes eurodes

	<b>Aktiakapital</b>	<b>Ülekurss</b>	<b>Kohustuslik reservkapital</b>	<b>Omaaktsiate reserv</b>	<b>Aktsioptsioonide programmi reserv</b>	<b>Jaotamata kasum</b>	<b>Omakapital kokku</b>
<b>Seisuga 31. detsember 2012</b>	<b>404 290</b>	<b>639</b>	<b>13 836</b>	<b>-4 163</b>	<b>527</b>	<b>-157 139</b>	<b>257 990</b>
2013. majandusaasta puhaskahjum	0	0	0	0	0	-11 926	-11 926
2012. aasta kasumi jagamine	0	0	2 815	0	0	-2 815	0
Dividendid	0	0	0	0	0	-33 494	-33 494
Äriühingu omanike tehtud sissemaksed ja neile tehtud väljamaksed	0	0	0	0	307	0	307
<b>Seisuga 31. detsember 2013</b>	<b>404 290</b>	<b>639</b>	<b>16 651</b>	<b>-4 163</b>	<b>834</b>	<b>-205 374</b>	<b>212 877</b>
2014. majandusaasta puhaskahjum	0	0	0	0	0	-41 595	-41 595
2013. aasta kasumi jagamine	0	0	2 171	0	0	-2 171	0
Dividendid	0	0	0	0	0	-20 096	-20 096
Äriühingu omanike tehtud sissemaksed ja neile tehtud väljamaksed	0	0	0	0	-224	0	-224
<b>Seisuga 31. detsember 2014</b>	<b>404 290</b>	<b>639</b>	<b>18 822</b>	<b>-4 163</b>	<b>610</b>	<b>-269 236</b>	<b>150 962</b>
		<b>2014</b>	<b>2013</b>				
<b>Konsolideerimata omakapital 31. detsembri seisuga</b>		<b>150 962</b>	<b>212 642</b>				
Valitseva ja olulise mõju all olevate osaluste:							
- raamatupidamisväärtus		-405 569	-265 622				
- raamatupidamisväärtus arvestatuna kapitaliosaluse meetodil		1 032 897	824 043				
<b>Korrigeeritud konsolideerimata omakapital seisuga 31. detsember</b>		<b>778 290</b>	<b>771 063</b>				

Lehekülgedel 31–84 esitatud lisad on konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande lahutamatu osa.



**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 AS Tallink Grupp konsolideeritud raamatupidamise aastaaruannet, mis sisaldab konsolideeritud finantsseisundi aruannet seisuga 31. detsember 2014, konsolideeritud koondkasumiaruannet, konsolideeritud omakapitali muutuste aruannet ja konsolideeritud rahavoogude aruannet eeltoodud kuupäeval lõppenud majandusaasta kohta, konsolideeritud aastaaruande koostamisel kasutatud oluliste arvestuspõhimõtete kokkuvõtet ning muid selgitavaid lisasid, mis on esitatud lehekülgedel 26 kuni 84.

### Juhtkonna kohustus konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande osas

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

### Vandeauditori kohustus

Meie kohustuseks on avaldada oma auditi põhjal arvamust selle konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande kohta. Viisime oma auditi läbi kooskõlas rahvusvaheliste auditeerimisstandarditega (Eesti). Nende standardite kohaselt on nõutav, et oleme kooskõlas eetikanõuetega ning planeerime ja viime auditi läbi omandamaks põhjendatud kindluse selle kohta, kas konsolideeritud raamatupidamise aastaaruanne on olulise väärkajastamiseta.

Audit hõlmab konsolideeritud raamatupidamise aastaaruandes esitatud arvnaõtjate ja avalikustatud informatsiooni kohta auditi tõendusmaterjali hankimiseks vajalike protseduuride läbiviimist. Valitud protseduurid sõltuvad vandeauditori otsustustest, sealhulgas hinnangust riskidele, et konsolideeritud raamatupidamise aastaaruanne võib sisaldada pettustest või vigadest tulenevaid olulisi väärkajastamisi. Nende riskihinnangute tegemisel võtab vandeauditor arvesse sisekontrolli, mis on relevantne majandusüksuse konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande koostamisel ja õiglasel kajastamisel, kavandamaks antud tingimustes asjakohaseid auditiprotseduure, kuid mitte arvamuse avaldamise eesmärgil majandusüksuse sisekontrolli tulemuslikkuse kohta. Audit hõlmab samuti juhtkonna poolt kasutatud arvestuspoliitikate asjakohasuse ja tehtud arvestushinnangute põhjendatuse ning ka konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande üldise esitusviisi hindamist.

Usume, et auditi tõendusmaterjal, mille oleme hankinud, on piisav ja asjakohane aluse andmiseks meie auditiarvamusele.

### Arvamus

Meie arvates kajastab kaasatud konsolideeritud raamatupidamise aastaaruanne kõigis olulistes osades õiglaselt AS Tallink Grupp konsolideeritud finantsseisundit seisuga 31. detsember 2014 ning sellel kuupäeval lõppenud majandusaasta konsolideeritud finants tulemust ja konsolideeritud rahavoogusid kooskõlas rahvusvaheliste finantsaruandluse standarditega, nagu need on vastu võetud Euroopa Liidu poolt.

Tallinn, 24.aprill 2015

Eero Kaup  
Vandeauditori number 459

KPMG Baltics OÜ  
Audiitorettevõtja tegevusluba nr 17.  
Narva mnt. 5  
Tallinn 10117

**KASUMI JAOTAMISE ETTEPANEK**

AS-i Tallink Grupp juhatus teeb ettepaneku 1. jaanuarist 2014 kuni 31. detsembrini 2014 kestnud majandusaasta puhaskasum 27 261 000 eurot jagada järgmiselt:

- kanda 1 363 000 eurot kohustuslikku reservkapitali
- maksta dividende 0,02 eurot aktsia kohta, seega kokku 13 398 000 eurot
- kanda 12 500 000 eurot eelmiste perioodide jaotamata kasumisse



---

Juhatusesimees  
Janek Stalmeister



---

Juhatuseliige  
Lembit Kitter



---

Juhatuseliige  
Kadri Land



---

Juhatusesimees  
Andres Hunt



---

Juhatuseliige  
Peter Roose

Tallinn, 24.04.2015

**JUHATUSE JA NÕUKOGU LIIKMETE ALLKIRJAD MAJANDUSAASTA ARUANDELE**

AS-i Tallink Grupp juhatus koostas 2014. majandusaasta konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande. AS-i Tallink Grupp nõukogu on läbi vaadanud AS-i Tallink Grupp 2014. majandusaasta aruande ning on selle üldkoosolekule esitamiseks heaks kiitnud. Majandusaasta aruandele on alla kirjutanud kõik juhatuse ja nõukogu liikmed.



Nõukogu esimees

Enn Pant

Kuupäev: 29.04.2015

Nõukogu liige

Ain Hanschmidt

Kuupäev: 29.04.2015

Nõukogu liige

Eve Pant

Kuupäev: 29.04.2015

Nõukogu liige

Lauri Kustaa Äimä

Kuupäev: 29.04.2015

Nõukogu liige

Colin Douglas Clark

Kuupäev: 29.04.2015

Nõukogu liige

Kalev Järvelill

Kuupäev: 29.04.2015

Nõukogu liige

Toivo Ninnas

Kuupäev: 24.04.2015

Juhatusesimees

Janek Stalmeister

Kuupäev: 24.04.2015

Juhatusesimees

Andres Hunt

Kuupäev: 24.04.2015

Juhatusesimees

Lembit Kitter

Kuupäev: 24.04.2015

Juhatusesimees

Peter Roose

Kuupäev: 24.04.2015

Juhatusesimees

Kadri Land

Kuupäev: 24.04.2015