



AS TALLINNA SADAM

Konsolideeritud vahearuanne
31. detsembril 2007 lõppenud 12 kuu kohta

AS TALLINNA SADAM**KONSOLIDEERITUD VAHEARUANNE 12 KUUD 2007**

Äriregistri kood	10137319
Käibemaksukohuslase registreerimisnumber	EE100068489
Postiaadress	Sadama 25 15051 Tallinn
Asukohamaa	Eesti Vabariik
Telefon	+372 631 8001
Faks	+372 631 8006
E-post	portoftallinn@ts.ee
Internetilehekülg	www.portoftallinn.com
Aruandeaasta algus	01.jaanuar
Aruandeaasta lõpp	31.detsember
Juriidiline vorm	aktsiaselts
Audiitor	AS PricewaterhouseCoopers

SISUKORD

JUHATUSE KINNITUS TEGEVUSARUANDELE	4
TEGEVUSARUANNE	5
KONSOLIDEERITUD RAAMATUPIDAMISE VAHEARUANNE	13
JUHatUSE KINNITUS KONSOLIDEERITUD RAAMATUPIDAMISE VAHEARUANDELE	13
KONSOLIDEERITUD BILANSS	14
KONSOLIDEERITUD KASUMIARUANNE	15
KONSOLIDEERITUD RAHAVOOGUDE ARUANNE	16
KONSOLIDEERITUID OMAKAPITALI MUUTUSTE ARUANNE	17
KONSOLIDEERITUD RAAMATUPIDAMISE VAHEARUANDE LISAD	19
1. ÜLDINE INFORMATSIOON	19
2. ARVESTUSPÕHIMÕTTED	19
3. TULETISINSTRUMENDID	20
4. MATERIAALNE PÕHIVARA	22
5. LAENUD JA VÕLAKIRJAD	24
6. SIHTFINANTSEERIMINE	26
7. OMAKAPITAL	27
8. RISKIMAANDAMISE RESERV	29
9. SELGITUSED RAHAVOOGUDE ARUANDE JUURDE	29
10. TINGIMUSLIKUD KOHUSTUSED	30
11. BILANSIPÄEVAJÄRGSED SÜNDMUSED	30
12. TEGEVUSE JÄTKUVUS	30

JUHATUSE KINNITUS TEGEVUSARUANDELE

Juhatus kinnitab, et lehekülgedel 5 kuni 12 toodud ASi Tallinna Sadam tegevusaruanne annab õige ja õiglase ülevaate emaettevõtja ja konsolideerimisse kaasatud ettevõtjate kui terviku äritegevuse arengust ja tulemustest ning finantsseisundist ning sisaldab peamiste riskide ja kahtluste kirjeldust.



Ain Kaljurand
Juhatusesimees



Allan Kiil
Juhatuseliige

Tallinn, 29. veebruar 2008

TEGEVUSARUANNE

ASi Tallinna Sadam tegevusaruanne on koostatud konsolideeritud näitajate põhjal.

1. ETTEVÕTJA ÜLDTUTVUSTUS

AS Tallinna Sadam kujutab endast Eesti suurimat kauba- ja reisisadamate kompleksi. ASi Tallinna Sadam, kui kontserni emaettevõtja, põhitegevusalaks on sadamateenuse pakkumine *landlord*-tüüpi sadamana, kelle ülesandeks on infrastruktuuri haldamine ja arendamine ning laevaliikluse korraldamine sadamaalal. Emaettevõtjale kuulub viis sadamat: Tallinna kesklinnas asuv reisisadamana tuntud Vanasadam, kaubasadam Paljassaares, Eesti suurim kaubasadam Muugal, kauba- ja reisisadam Paldiskis (Paldiski lõunasadam) ja kõige uuema sadamana 2006. aastal avatud kruisilaevade vastuvõtmiseks mõeldud sadam Saaremaal.

2007. majandusaasta lõpu seisuga kuuluvad ASi Tallinna Sadam konsolideerimisgruppi lisaks emaettevõtjale:

Ettevõtte nimetus	Osalus	Põhitegevus
OÜ Tallinna Sadama Elektrivõrk	100%	elektrienergia võrgu- ja jaotusteenuse pakkumine sadamates
OÜ Tallinna Sadama Veevõrk	100%	vee ja soojusenergia võrgu- ja jaotusteenuse pakkumine sadamates (ettevõtja ei olnud 2007. aasta lõpu seisuga aktiivset äritegevust alustanud)

2. MAJANDUSKESKKOND

Juba neljandat aastat järjest püsis maailma majanduskasv viimase kolmekümne aasta võrdluses rekordkõrgustes. 2007. aasta maailma majanduskasvuks prognoositakse 4,9%, mis tähendab küll kasvootuste täitumist, kuid samal ajal ka peamiste ohufaktorite kasvamist ja nende oodatust kiiremat avaldumist 2007. aasta lõpus. Rahvusvahelistel finantsturgudel tekkinud finantsvarade kvaliteediprobleemid viisid aasta lõpus maailma majanduse kasvutempo olulise pidurdumiseni, mis koos kasvava inflatsiooni ja arenenud riikide tarbimise vähenemisega omakorda pidurdab kapitalivooge arenevatele turgudele. Seetõttu oodatakse maailma majanduskasvu aeglustumist 2008. aastal 4,1%ni.¹

2.1. Venemaa arengud

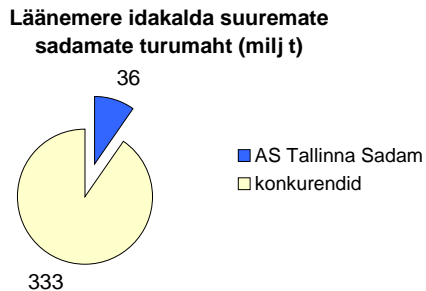
Venemaa Rahandusministeerium prognoosib lähiaastail stabiilset majanduskasvu, alates 7,6%st 2007. aastal kuni 6,4%ni 2010. aastal. Venemaa majanduse käekäik sõltub siiski jätkuvalt suuresti gaasi ja nafta ekspordi tuludest, mis annavad olulise panuse riigieelarvesse. Lähemas perspektiivis säilib majanduse suur sõltuvus maavarade ekspordist.

Venemaa nafta- ja gaasitööstuse toodangu kasvutempode kiirenemise eelduseks on suuremahulised investeeringud vastavatesse sektoritesse. Põhiliseks küsimuseks on välisriikide investeeringute kaasamise võimalikkus koos uute tehnoloogiate kasutusele võtmisega. Kui senist, kodumaisel kapitalil põhinevat investeeringute strateegiat ei muudeta on pikemaajaline tootmiskaasv tõenäoliselt raskendatud, mida kinnitab ka Rahandusministeeriumi prognoos lähemaks kolmeks aastaks.

¹ IMF "World Economic Outlook Update", jaanuar 2008

2.2. Konkurentsiasend

Konkurentsiasendi hindamisel liigitame konkurentsadamateks Läänemere idakaldal asuvad suuremad sadamad ning Soome sadamad, kellest valdav enamus konkureerivad otseselt ASiga Tallinna Sadam peamiselt Venemaalt pärineva või sinna suunduva transiitkauba käitlemisel. 2007. aastal moodustas Läänemere idakalda suuremate sadamate summaarne kaubakäive 369 milj tonni, mis tähendas kasvu kiirenemist 6,8%ni (2006. aasta turumaht oli 346 milj tonni ja kasv 5,6%).



Lisades teiste Eesti sadamate kaubakäive (8,8 milj tonni) oli ASi Tallinna Sadam ja tema konkurentide kaubaveo turumaht 2007. aastal 378 milj tonni, suurenedes 2006. aastaga võrreldes 24 milj tonni ehk 6,8% võrra.

Sarnaselt varasematele aastatele jätkus ka 2007. aastal Läänemere idakalda suuremate sadamate konkurents Venemaa sadamate turuosa suurenemine. Venemaa Läänemere äärsete sadamate turuosa kasvas rekordilise 56%ni, seda peamiselt Eesti sadamate turuosa arvelt. Kogu turumahu juurdekasvust langes taas suurim osa Venemaa suurematele, Primorski ja St.Peterburi sadamatele, kellele järgnes Klaipeda sadam Leedus, Ust-Luga sadam Venemaal ja Gdynia sadam Poolas (sadama osa turumahu juurdekasvust oli vastavalt 35%, 23%, 16%, 14% ja 12%). Läti sadamatest jäi Ventspilsi osakaaluks turumahu kasvust 9% ja Riia sadamal 2%.

Kaubamaht vähenes kõige rohkem turumahu kasvu suhtes ASis Tallinna Sadam (-22%), Gdanski sadamas (-11%) ja Butinge terminalis (-6%).

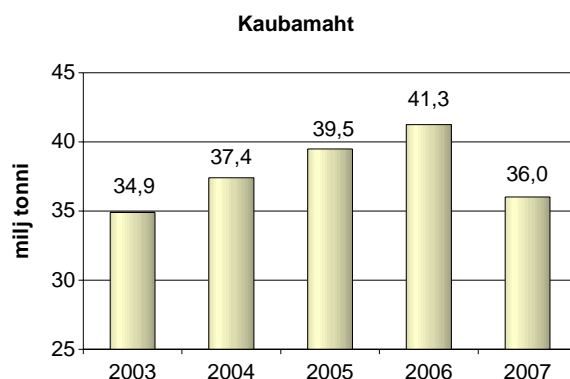
Turumaht kasvas 2007. aastal kõige rohkem vedellasti (kasv 10 milj tonni), konteinerkaupade (kasv 4,3 milj tonni) ja puistekaupade (eelkõige väetised ja teravili, kasv 2,4 milj tonni) osas. Vedellasti kasvust enamuse käitles Primorski sadam, konteinerkaupadest Peterburi sadam ning puistlasti kasvust Klaipeda ja St.Peterburg. Turumaht vähenes kõige rohkem aga puistlasti koosseisu kuuluva kivisöe puhul (AS Tallinna Sadam ja Gdansk), kus toimus lisaks ümberjagunemine sadamate vahel, mistõttu Ust-Luga sadama kivisöe maht kasvas.

Vaatamata kaubamahu vähenemisele 2007. aastal püsis AS Tallinna Sadam neljandat aastat järjest Läänemere idaosa sadamate seas kaubamahult kolmandal kohal.

3. TEGEVUSTULEMUSED

2007. aasta majandustegevuse tulemus kujunes ootamatu muutuse oludes, kus aasta esimesel poolel kasvutempos liikunud kaubamaht pöördus aasta keskel järsule langusele, mis aasta kokkuvõttes viis kaubamahu vähenemisele 13% võrra. ASi Tallinna Sadam läbiva kauba peamisest lähteriigist Venemaalt lähtuvat vedellasti ja kivisöe voogu suunati kaubaomanike poolt ümber Venemaa enda või teistesse piirkonna sadamatesse. Ka sadamat läbinud reisijate arv vähenes veidi. Kaubamahu vähenemise erakorralisest iseloomust tingituna jäi kaubamaht alla oodatud mahu ning samuti vähenes turuosa Läänemere idakalda suuremate sadamate hulgas. Kaubamahu vähenemine tõi kaasa ka ASi Tallinna Sadam tegevustulude ja tegevuse efektiivsuse languse.

3.1. Kaubamaht



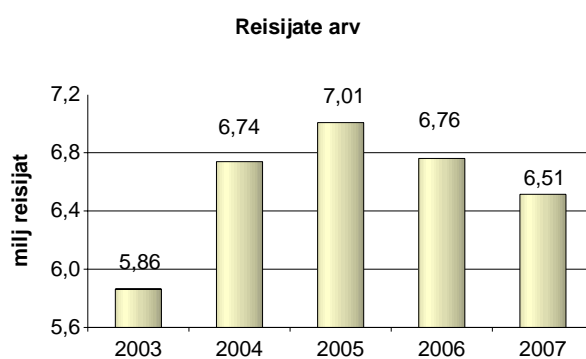
2007. aastal vähenes ASi Tallinna Sadam koosseisu kuuluvaid sadamaid läbinud kaubamaht 5,2 milj tonni võrra (ehk 13%) 36 milj tonnini. Mai kuust alanud kaubamahu järkjärguline kiire vähenemine toimus eeskätt puistlasti ja vedellasti arvelt. Puist- ja vedellasti mahu vähenemise põhjustas eelkõige Venemaalt lähtuva kaubamahu kasvav suunamine Venemaa enda sadamatesse nende võimsuste täieliku ärakasutamise eesmärgil välis- ja majanduspoliitilistel põhjustel.

Kaubamahu struktuuris kasvas peamiselt Läänemere idakalda ja selle taguse piirkonna tarbimise arenguga seotud konteiner- ja veeremkauba ning uute sõiduautode maht. Konteinerkaubandust soosib ka kaubanduse kasvav trend kauba saatmiseks konteinerites, mis lihtsustab ja kiirendab kaubakäitlusega seotud toiminguid. Nimetatud kaubagruppide maht ületab oodatavalt juba 2008. aastal puistlasti mahu ASi Tallinna Sadam sadamates. Selle trendi mõjul väheneb Venemaalt pärineva ekspordisuunalise transiidi (peamiselt vedellast ja puistlast) osakaal ASi Tallinna Sadam kaubamahas, asendudes impordisuunalise kauba liikumisega.

Koos kaubamahu vähenemisega langes ASi Tallinna Sadam kaubaveo turuosa Läänemere idakalda suuremate sadamate hulgas – 11,9%lt 9,8%ni. Lastiliikide lõikes moodustasid kaubamahust põhiosa vedellast 62%, puistlast 22%, veerem 10% ja konteinerid 4% (2006. aasta vastavad näitajad olid 58%, 27%, 8% ja 3%). Veosuundade lõikes moodustas kaubamahust 82% transiit, 8% eksport ja 10% import (2006. aasta vastavad näitajad olid 84%, 7% ja 8%).

ASi Tallinna Sadam läbiva kauba vedu ei ole olemuselt hooajaline. Sadamat läbiva kauba mahtu võib mõjutada talvisel perioodil külma ilma pikema püsimise tagajärjel jäätuv laevatee Soome lahel, millel jäälõhkumise läbiviimine võib aeglustada laevade ja kauba liikumist (viimati esinesid erakordselt rasked jääolud 2003. aasta alguses). Tavapäraselt on kaubamahu kõikumised seotud turutingimuste muutustega (sh muutustega veetava kauba maailmaturu hindades, Venemaa ekspordi mõjurites nagu ekspordi suunalised tollid ja tariifid ning ekspordivõimsuses).

3.2. Reisijate arv



2007. aastal oli ASi Tallinna Sadam koosseisu kuuluvaid sadamaid läbinud reisijate arv 6,51 milj, vähenedes ligi 250 tuh reisija ehk 3,6% võrra (2006. aasta vastavad näitajad olid 6,76 milj reisijat ja vähenemine 3,5%). Reisijate arvu vähenemine tulenes taas peamiselt suurima osatähtsusega Tallinn-Helsingi liinil reisinute arvu langusest, kus oodatud kasvu asemel reisijate arv vähenes pea 170 tuh reisija ehk 3% võrra. Suuruselt teisel, Tallinn-Stockholm liinil arenes reisijate liiklus aga jõudsalt ning reisijate arv jõudis 676 tuh reisijani, kasvades 54 tuh reisija ehk tervelt 9% võrra. Paldiski-Kapellskär liinil reisinute arv aga vähenes 86 tuh reisija ehk 63% võrra. Nimetatud liinil ei sõida enam peamiselt reisijate teenindamiseks mõeldud laevu, vaid toimub valdavalt veeremkauba vedu, mistõttu jääb liin reisijaveo liinide mõistes edaspidi vähemkaalukaks.

2007. aastal ei toimunud suuremate reisilaevaoperaatorite tegevusmahtudes ASi Tallinna Sadam koosseisu kuuluvaid sadamaid läbinud reisijate arvu osas olulisi muutusi.

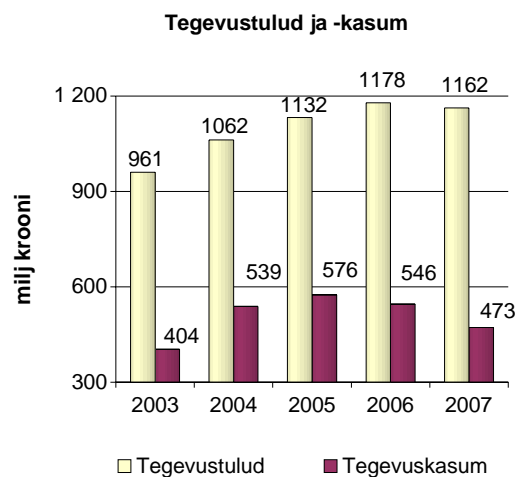
Üldise trendina võib täheldada laevade suuruse kasvu jätkumist, mis leiab aset vanemate ja väiksemate laevade vahetamisega uute ja suuremate vastu. ASi Tallinna Sadam seisukohalt nõuab see aga mahukaid investeeringuid uute laevade teenindusseadmetesse ning veelgi enam sadama territooriumi ja selle ümbruse liikluskemide rekonstrueerimisse, võimaldamaks laevareisijatega seotud hüppeliselt kasvavate hetkekoormuste teenindamist nii sadama alal, kui ka sellelt väljumiseks. Kruiisireisijate arv tegi ASi Tallinna Sadam viimase viie aasta ajaloos esmakordselt läbi languse, vähenedes 6% võrra 295 tuh reisijani, sealhulgas traditsiooniliste kruiisireisijate arv vähenes 2% võrra. Kruiisireisijate arvu vähenemise tingis peamiselt mõnede kruiisifirmade tegevuse lõpetamine.

Reisijate vedamisel kasutavad reisilaevade operaatorid kevad-suvi-sügis (ehk soojemal) hooajal Tallinn-Helsingi liinil jääklassita kiirlaevu, mis võimaldab sellel perioodil oluliselt kasvava reisijate arvu kiiremat ja ökonoomsemat teenindamist. Liinireisijate veol liinil Tallinn-Helsingi teenindati 2007. aastal jääklassita kiirlaevadega 1,1 milj reisijat ehk 20% liini aastasesest mahust (2006. aasta vastavad näitajad olid 1,7 milj reisijat ehk 30%), mis tähendas olulist vähenemist. Samas aga asendati osa jääklassita kiirlaevu Tallinki poolt uute, suuremate ja aastaringsest kasutatavate kiirlaevadega, mis teenindasid kokku 1,2 milj reisijat ehk 22% liini reisijatest. Kuna selliste laevade tulekuga asendati osaliselt ka seniseid suuri, aeglasema käiguga jääklassiga laevu, lühenes liinil kokkuvõttes keskmine ülesõiduaeg.

Kruisilaevade külastuste hooaeg jääb põhiosas ajavahemikku mai kuni september.

Nimetatud hooajalisused reisijate veos esinevad regulaarselt ega oma seetõttu erakorralist mõju ASi Tallinna Sadam majandustulemustele.

3.3. Tulud ja kulud



ASi Tallinna Sadam 2007. aasta konsolideeritud müügitulu moodustas 1 162 milj krooni (74,3 milj eurot), vähenedes 16 milj krooni (1 milj euro) ehk 1,3% võrra (2006. aasta vastavad näitajad olid 1 178 milj krooni (75,3 milj eurot) ja kasv 4,1%). Tulude vähenemise põhjustas peamiselt kaubamahu languse mõju, oma osa oli ka reisijate arvu vähenemisel. Nimetatud negatiivsete muutuste mõju tuludele aga aitas mõnevõrra tasakaalustada sadamat külastanud laevade kogumahutavuse kasv ning sadamatasude igaaastane indekseerimine vastavalt elukalliduse muutumisele.

Tululiikidest vähenesid nimetatud muutuste mõjul kaubamahu ja reisijate arvuga otseselt seotud tulud – kaubatasu ja reisijatasu tulud, mis vähenesid vastavalt 19,4 milj krooni (1,2 milj euro) ehk 11% võrra ja 0,2 milj krooni (0,01 milj euro) ehk 0,2% võrra. Sadamatasude tulu, mis on otseselt seotud laevaküllastuste arvu ja laevade kogumahutavusega, oluliselt ei muutunud, kasvades 3,4 milj krooni (0,2 milj euro) ehk 0,5% võrra. Sadamatasude tulu vähendanud teguritest olulisemad olid nii kaubakuu reisilaevade küllastuste arvu vähenemine ja kaubalaevade kogumahutavuse vähenemine. Sadamatasude tulu kasvatanud teguritest võib märkida reisilaevade kogumahutavuse kasvu ja sadamatasude indekseerimise mõju.

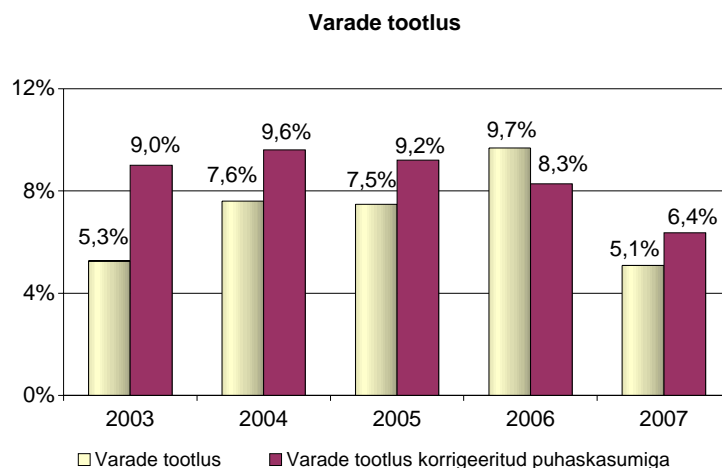
Põhitegevusega seotud kulud (tegevuskulud, tööjõukulud ning põhivara kulum ja väärtuse langus) olid kokku 690 milj krooni (44,1 milj eurot), kasvades aastaga 57 milj krooni (3,7 milj euro) ehk 9,1% võrra. Kulude kasvu põhjustasid eelkõige põhitegevuse laiendamise seotud kulud, tööjõu ja teenuste hindade kasv.

2007. aasta tegevuskasumiks (äri kasum enne muud äritulu ja muud ärikulu) kujunes 473 milj krooni (30,2 milj eurot), mis tähendas 2006. aastaga võrreldes tegevuskasumi vähenemist 72,9 milj krooni (4,7 milj euro) ehk 13,4% võrra. Tegevuskasum vähenes tegevustulude vähenemise ja tegevuskulude kasvu koosmõju tulemusena. Seetõttu vähenes ASi Tallinna Sadam tegevuse efektiivsus, väljendatuna tegevuskasumi marginaalina (tegevuskasum jagatud müügituluga), mis langes 2007. aastal 46,3%lt 40,7%le.

Kontserni 2007. aasta puhaskasumiks kujunes 336 milj krooni (21,5 milj eurot), mis on 2006. aasta puhaskasumist 260 milj krooni (16,6 milj euro) võrra vähem. Arvestades, et 2006. aasta puhaskasumist moodustas ühekordse iseloomuga varade müügikasum 171 milj krooni (10,9 milj eurot), vähenes 2007. aasta puhaskasum 89 milj krooni (5,7 milj euro) võrra.

ASi Tallinna Sadam puudutavaid finantsriske ja nende maandamiseks kasutatavaid meetodeid kirjeldavad raamatupidamise vahearuanne lisad 3, 5, ja 8.

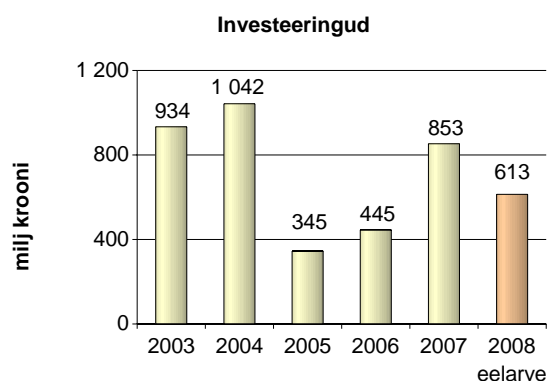
3.4. Varade tootlus



ASi Tallinna Sadam varade tootlus (puhaskasum jagatud aasta keskmise varade mahuga) langes 2007. aastal viimase viie aasta madalaimale tasemele 5,1%. Korrigeeritud puhaskasumi² põhjal leitud varade tootluseks oli samuti nimetatud perioodi madalaim näitaja 6,4%. Siiski on varade tootluse langustrend osaliselt ootuspärane, tulenedes varade mahu kasvust seoses pikaajaliste ja mahukate investeeringutega, millelt saadavad tulud realiseeruvad tulevastes perioodides. Tootluse langust mõjutas 2007. aastal aga ootamatu kaubamahu vähenemine, mis omas tootluse langusele suuremat mõju kui varade mahu kasv.

ASi Tallinna Sadam omakapitali tootluseks (korrigeeritud puhaskasum jagatuna aasta keskmise omakapitali mahuga) kujunes 2007. aastal 9,4%. Ka see tähendas tootluse vähenemist võrreldes eelneva aasta 10,1%se tootlusega (mis on korrigeeritud ka varade müügi ühekordse kasumi 171 milj krooni (10,9 milj euro) võrra). Võrreldes varade tootluse suurema vähenemisega, aitas omakapitali tootlust hoida kapitalistruktuuris toimunud muudatus, kus mõnevõrra suurenes võõrkapitali osakaal (aasta keskmiste võrdluses). Omakapitali tootluse languse põhjuseks on eelkõige põhitegevuse kasumlikkuse vähenemine.

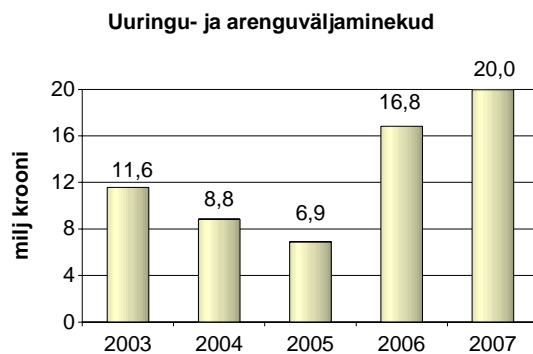
4. INVESTEERINGUD JA ARENGUVÄLJAVAATED



2007. aastal investeeris kontsern uutesse infrastruktuuri objektidesse ja olemasolevate infrastruktuuri objektide parendamisesse kokku 853 milj krooni (54,5 milj eurot), mis tähendas ühelt poolt eelneva aastaga võrreldes kasvu 408 milj krooni (26,1 milj euro) võrra, kuid teisalt jäi siiski alla planeeritud taseme. Seoses ehitushindade arvatust oluliselt suurema kallinemisega ning aasta jooksul aset leidnud Venemaalt lähtuva kaubavoo järsu vähenemisega otsustati Muuga sadama idaosaga seotud investeeringute plaan üle vaadata ning 2007. aastal investeeringuid ei tehtud.

Suurem osa investeeringutest tehti uute territooriumide soetamiseks ja rajamiseks, kokku 268 milj krooni (17,1 milj eurot) ehk 31% kogu investeeringute mahust. Soetati uusi maid Muuga ja Paldiski lõunasadama arendamiseks ning arendati Muuga sadama tööstuspargi infrastruktuuri. Veetranspordirajatistega (kaid ja akvatoorium) seotud investeeringud olid kokku 177 milj krooni (11,3 milj eurot) ehk 21% kogu investeeringute mahust. Hoonete, rajatiste ja teenindusseadmete arendamiseks investeeriti 233 milj krooni (14,9 milj eurot), raudteeharudesse ja seisupargi rajamisse 81 milj krooni (5,2 milj eurot), kommunaalteenuste osutamiseks vajalikesse võrkudesse ja nende teenuste varustuskindluse tõstmiseks suunati 63 milj krooni (4 milj eurot).

² Puhaskasumit on korrigeeritud dividendide tulumaksukulu ja varade müügi kasumi võrra



Lisaks investeeringutele teeb AS Tallinna Sadam igal aastal olulisi uuringu- ja arenguväljaminekuid, mis 2007. aastal ulatusid rekordilise 20 milj kroonini (1,3 milj euron) võrreldes 16,8 milj krooniga (1,1 milj euroga) aasta varem. Valdav osa uuringu- ja arenguväljaminekuid on suunatud perspektiivsete kaubavoogude otsimisele ja võimalike arendusprojektide läbitöötamisele nii keskkonna, ehituslike, kui majandusliku tasuvuse aspektidest. 2008. aastaks on planeeritud uuringu- ja arenguväljaminekuid veelgi suuremas mahus. Suurem osa uuringutest on suunatud Muuga sadama ja Paldiski lõunasadama laiendusprojektidesse, nende eskiiside ja detailplaneeringute koostamiseks, ning Vanasadama ala ja liiklusskeemi arendusse.

5. KVALITEEDI- JA KESKKONNAJUHTIMINE

5.1. Juhtimissüsteemi arendamine

Alates 2003. aastast omab AS Tallinna Sadam Lloyd's Register Quality Assurance poolt sertifitseeritud rahvusvaheliste ISO 9001:2000 ja ISO 14001:2004 nõuetele vastavat integreeritud kvaliteedi- ja keskkonnanjuhtimissüsteemi. Sadamateenuse osutamisel on pikaajaliseks eesmärgiks üleminek klientide ja partnerite vahelisele elektroonilisele infovahetusele. Samuti on jätkuvalt oluliseks prioriteediks muuta dokumendihaldus süsteemsemaks, keskkonnasõbralikumaks (elektrooniliseks) ja lihtsustada organisatsioonisisest dokumentide menetlemist. Projektijuhtimise juurutamise üheks oluliseks eesmärgiks on klientide ja sadama konkurentsivõime tagamine.

5.2. Juhtimissüsteemi mõõdikud

Võimaldamaks kontserni tulemuste tasakaalustatud analüüsi ja perioodilist jälgimist, on AS Tallinna Sadam töötanud välja finants-, kliendi-, protsessi-, personali- ja arenguaspekti mõõdikud. Jälgitavate mõõdikute põhjal võib 2007. aasta kohta välja tuua järgmised olulisemad tähelepanekud ja trendid:

finantsnäitajad (EVA³, kasum, rahavoog jms) langesid võrreldes 2006. aastaga;

protsessiaspekti näitajad langesid samuti võrreldes 2006. aastaga - nii kaubamaht kui reisijate arv vähenesid;

klientide küsitluse põhjal saadud andmetel paranes 2007. aastal klientide arvamus ASist Tallinna Sadam;

personali- ja arenguaspekti mõõdikutest vähenes 2007. aastal omal soovil lahkunud töötajate arv ja töötajate koolitusele kulutatud aeg, mis jäi eelnevate aastatega võrreldes siiski kõrgemale tasemele.

³ EVA (ingl. keeles *Economic Value Added*) majanduslik lisandväärtus

5.3. Keskkonnavalasid kulutused

Sadamate arendustegevuses ja igapäevatoos muutuvad üha olulisemaks keskkonnakaitsele suunatud tegevused, sh reostustõrjevahendite soetamine ja õppused, puhastusseadmete ja reostustõrjelaevade eksploatatsioon, keskkonnavalasid investeeringud, uuringud ja konsultatsioonid, saastetasud jms. 2007. aastal ulatusid ASi Tallinna Sadam keskkonnakaitsealased kulutused ligi 27 milj kroonini (1,7 milj euro). 2007. aasta keskkonnavalasid kulutuste märkimisväärne suurenemine võrreldes 2006. aastaga (kasv 11 milj krooni (0,7 milj euro)) oli peamiselt tingitud keskkonnavalasid investeeringute teostamisest (boonipaigaldaja ja õhuseirejaama täiendava aparatuuri soetamine Muuga sadamas) ning reostustõrjevahendite soetamise ja kasutamise seotud kulude suurenemisest.

6. ORGANISATSIION JA PERSONAL

Kontserni keskmine töötajate arv oli 2007. aastal 553 (2006. aastal 566) ja töötajatele makstud töötasu oli kokku 119,2 milj krooni (7,6 milj euro). 2006. aastal töötajatele makstud töötasu oli kokku 106,8 milj krooni (6,8 milj euro). Kontserni töötajate keskmine brutopalk oli 2007. aastal 17 966 krooni (1 148 euro), mis oli 14,1% kõrgem, kui 2006. aastal (15 747 krooni (1 006 euro)). Keskmise palga tõusu põhjuseks oli nii töötajate palkade tõstmine tööjõuturul toimunud muudatuste tõttu kui ka töötajate arvu muudatused erinevates palgagruppides.

2007. aastal ASi Tallinna Sadam juhtimisstruktuuris muudatusi ei toimunud ja juhatus töötas kaheliikmelisena: juhatuse esimees Ain Kaljurand ja juhatuse liige Allan Kiil.

Juhatus liikmetele maksti 2007. aasta eest tasu kokku 2 249 tuh krooni (144 tuh euro). 2006. aasta eest maksti juhatusele tasu 2 973 tuh krooni (190 tuh euro), sh preemia 2006. aasta majandustulemuste eest 740 tuh krooni (47 tuh euro).

2007. aasta eest juhatusele makstud tasule võib lisanduda preemia 2007. aasta majandustulemuste eest, mis otsustatakse nõukogu poolt peale majandusaasta aruande kinnitamist.

ASi Tallinna Sadam nõukogu pidas 2007. aastal kokku 6 koosolekut. Nõukogu liikmete koosseisus toimus 2007. aastal mitmeid muudatusi. Majandus- ja kommunikatsiooniministri otsusega kutsuti 06. juunil 2007. aastal tagasi nõukogu liikmed Jüri Šehovtsov, Vilja Savisaar ja Toomas Vitsut ning määrati uuteks nõukogu liikmeteks Tõnis Palts, Indrek Raudne ja Eerik-Niiles Kross. Rahandusministri käskkirjaga kutsuti 04. juunil 2007. aastal nõukogu liikme kohalt tagasi Margus Leivo ja Jüri Saar ning nimetati uuteks nõukogu liikmeteks Priit Paiste ja Randel Länts.

Nõukogu liikmetele maksti 2007. aasta eest tasusid kokku 551 tuh krooni (35,2 tuh euro), 2006. aasta eest 566 tuh krooni (36,2 tuh euro).

KONSOLIDEERITUD RAAMATUPIDAMISE VAHEARUANNE

JUHATUSE KINNITUS KONSOLIDEERITUD RAAMATUPIDAMISE VAHEARUANDELE

Juhatus kinnitab lehekülgedel 13 kuni 30 toodud ASi Tallinna Sadam 31.12.2007 lõppenud 12 kuu konsolideeritud raamatupidamise vahearuanne koostamise õigsust ja täielikkust.

Juhatus kinnitab, et:

1. konsolideeritud raamatupidamise vahearuanne koostamisel rakendatud arvestuspõhimõtted on vastavuses Rahvusvaheliste Finantsaruandluse Standarditega nagu need on vastu võetud Euroopa Liidu poolt;
2. konsolideeritud raamatupidamise vahearuanne kajastab õigesti ja õiglaselt kontserni finantsseisundit, majandustulemust ja rahavoogusid;
3. AS Tallinna Sadam ja tema tütaretevõtjad on jätkuvalt tegutsevad ettevõtjad.



Ain Kaljurand
Juhatuse esimees



Allan Kiil
Juhatuse liige

Tallinn, 29.veebruar 2008

KONSOLIDEERITUD BILANSS

tuhandetes (auditeerimata) seisuga 31. detsember	Lisa	EEK 2007	EEK 2006	EUR 2007	EUR 2006
VARAD					
Käibevara					
Raha ja raha ekvivalendid		269 641	514 693	17 233	32 895
Müügiootel finantsvara		2 855	2 855	182	182
Muu finantsvara õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande		0	34 855	0	2 228
Tuletisinstrumentid	3	11 427	9 078	730	580
Nõuded ostjate vastu ja muud nõuded		110 880	102 705	7 087	6 564
Kokku käibevara		394 803	664 186	25 232	42 449
Põhivara					
Investeeringud ühissettevõtjasse		2 673	0	171	0
Muud pikaajalised nõuded		6 959	8 585	445	549
Materiaalne põhivara	4	6 385 769	5 757 872	408 125	367 995
Kokku põhivara		6 395 401	5 766 457	408 741	368 544
Kokku varad		6 790 204	6 430 643	433 973	410 993
KOHUSTUSED					
Lühiajalised kohustused					
Võlakirjade ja pikaajaliste laenude tagasimaksed järgmisel perioodil	5	608 435	185 282	38 886	11 842
Lühiajalised eraldised		18 910	17 189	1 208	1 099
Võlad tarnijatele ja muud võlad		195 190	113 267	12 475	7 238
Kokku lühiajalised kohustused		822 535	315 738	52 569	20 179
Pikaajalised kohustused					
Pikaajalised võlakohustused	5	1 453 504	1 661 386	92 896	106 182
Sihtfinantseerimine	6	11 455	18 358	732	1 173
Muud pikaajalised võlad		9 400	6 712	601	429
Kokku pikaajalised kohustused		1 474 359	1 686 456	94 229	107 784
Kokku kohustused		2 296 894	2 002 194	146 798	127 963
OMAKAPITAL					
Aktsiakapital nimiväärtuses		2 786 204	2 755 619	178 071	176 116
Kohustuslik reservkapital		275 562	275 000	17 612	17 576
Riskimaandamise reserv	8	8 642	8 494	552	543
Eelmiste perioodide jaotamata kasum		1 087 071	792 908	69 476	50 676
Aruandeaasta kasum		335 831	594 724	21 464	38 010
Emettevõtja omanikele kuuluv kapital ja reservid kokku		4 493 310	4 426 745	287 175	282 921
Vähemusosalus		0	1 704	0	109
Kokku omakapital		4 493 310	4 428 449	287 175	283 030
Kokku kohustused ja omakapital		6 790 204	6 430 643	433 973	410 993

Lisad lehekülgedel 19 kuni 30 on konsolideeritud raamatupidamise vahearuanne lahutamatu osa.

KONSOLIDEERITUD KASUMI ARUANNE

tuhandetes kroonides (auditeerimata)	Lisa	2007	2006	01.07.2007- 31.12.2007	01.07.2006- 31.12.2006
Müügitulu		1 162 445	1 177 953	509 955	549 657
Muud äritulud		30 174	186 810	24 640	51 115
Tegevuskulud		-309 252	-289 023	-164 305	-150 510
Tööjõukulud		-176 025	-153 651	-106 157	-93 216
Põhivara kulum ja väärtuse langus	4	-204 296	-189 545	-105 102	-97 328
Muud ärikulud		-19 652	-973	-15 706	-468
ÄRIKASUM		483 394	731 571	143 325	259 250
Finantstulud ja -kulud					
Finantstulud		12 798	11 714	4 488	7 160
Finantskulud		-76 645	-62 557	-40 401	-33 791
Kokku finantstulud ja -kulud		-63 847	-50 843	-35 913	-26 631
Kasum/kahjum kapitaliosaluse meetodil investeringutel ühisettevõtjasse		899	0	-145	0
Kasum enne tulumaksustamist		420 446	680 728	107 267	232 619
Tulumaks	7	-84 615	-85 130	0	0
Aruandeaasta puhaskasum		335 831	595 598	107 267	232 619
sh					
emaettevõtja omanike osa puhaskasumist		335 831	594 724	107 267	232 129
vähemusomanike osa puhaskasumist		0	874	0	490
Puhaskasum ja lahjendatud puhaskasum aktsia kohta (kroonides)	7	1,21	2,16	0,39	0,84

tuhandetes eurodes (auditeerimata)	Lisa	2007	2006	01.07.2007- 31.12.2007	01.07.2006- 31.12.2006
Müügitulu		74 294	75 285	32 592	35 129
Muud äritulud		1 929	11 939	1 575	3 267
Tegevuskulud		-19 765	-18 472	-10 501	-9 619
Tööjõukulud		-11 250	-9 820	-6 785	-5 958
Põhivara kulum ja väärtuse langus	4	-13 057	-12 114	-6 717	-6 220
Muud ärikulud		-1 256	-62	-1 004	-30
ÄRIKASUM		30 895	46 756	9 160	16 569
Finantstulud ja -kulud					
Finantstulud		818	749	287	458
Finantskulud		-4 899	-3 998	-2 582	-2 160
Kokku finantstulud ja -kulud		-4 081	-3 249	-2 295	-1 702
Kasum/kahjum kapitaliosaluse meetodil investeringutel ühisettevõtjasse		58	0	-9	0
Kasum enne tulumaksustamist		26 872	43 507	6 856	14 867
Tulumaks	7	-5 408	-5 441	0	0
Aruandeaasta puhaskasum		21 464	38 066	6 856	14 867
sh					
emaettevõtja omanike osa puhaskasumist		21 464	38 010	6 856	14 836
vähemusomanike osa puhaskasumist		0	56	0	31
Puhaskasum ja lahjendatud puhaskasum aktsia kohta (eurodes)	7	0,08	0,14	0,02	0,05

Lisad lehekülgedel 19 kuni 30 on konsolideeritud raamatupidamise vahearuaande lahutamatu osa.

KONSOLIDEERITUD RAHAVOOGUDE ARUANNE

tuhandetes (auditeerimata)	Lisa	EEK 2007	EEK 2006	EUR 2007	EUR 2006
Kaupade või teenuste müügist laekunud raha		1 261 917	1 302 556	80 651	83 249
Muude äritulude eest laekunud raha		13 627	7 952	871	508
Maksud tarnijatele		-479 812	-420 586	-30 665	-26 880
Maksud töötajatele ja töötajate eest		-105 739	-111 303	-6 758	-7 114
Maksud muude ärikulude eest		-24 399	-5 803	-1 559	-371
Makstud tulumaks dividendidelt	7	-17 830	-83 420	-1 140	-5 332
Äritegevusest saadud raha		647 764	689 396	41 400	44 060
Materiaalse põhivara soetamine	9	-781 436	-433 766	-49 943	-27 723
Materiaalse põhivara müük		1 706	235 311	109	15 039
Tütarettevõtja ümberklassifitseerimine		-2 799	0	-179	0
Muude finantsvarade soetus		-36 851	-48 903	-2 355	-3 125
Muude finantsvarade müük		72 730	40 000	4 648	2 556
Saadud intressid		12 638	8 727	808	558
Investeeringuks kasutatud raha		-734 012	-198 631	-46 912	-12 695
Võlakirjade emitteerimine	5	400 553	264 427	25 600	16 900
Võlakirjade lunastamine	5	0	-100 000	0	-6 391
Saadud laenud		0	203 406	0	13 000
Saadud laenude tagasimaksud	5	-185 282	-147 578	-11 842	-9 432
Makstud dividendid	7	-300 000	-285 000	-19 173	-18 215
Makstud intressid		-73 874	-56 727	-4 722	-3 625
Muud finantseerimistegevusest tulenevad maksed		-201	-259	-13	-16
Finantseerimiseks kasutatud raha		-158 804	-121 731	-10 150	-7 779
RAHAVOOG KOKKU		-245 052	369 034	-15 662	23 586
Raha ja raha ekvivalendid perioodi alguses		514 693	145 659	32 895	9 309
Raha ja raha ekvivalentide muutus		-245 052	369 034	-15 662	23 586
Raha ja raha ekvivalendid perioodi lõpus		269 641	514 693	17 233	32 895

Lisad lehekülgedel 19 kuni 30 on konsolideeritud raamatupidamise vahearuanne lahutamatu osa.

KONSOLIDEERITUID OMAKAPITALI MUUTUSTE ARUANNE

tuhandetes kroonides (auditeerimata)	Lisa	Aktsia- kapital nimiväär- tuses	Kohus- tuslik reserv- kapital	Riski- maan- damise reserv	Jaota- mata kasum	Vähemus- osalus	Omakapi- tal kokku
Omakapital seisuga 31.12.2005		2 750 000	275 000	-6 030	1 077 911	830	4 097 711
Riskimaandamisinstrumentide ümberhindluse reserv	8	0	0	14 524	0	0	14 524
<i>Kokku tulud kajastatud otse omakapitalis</i>		0	0	14 524	0	0	14 524
Aruandeaasta kasum		0	0	0	594 724	874	595 598
<i>Kokku kajastatud tulud ja kulud 2006. aastal</i>		0	0	14 524	594 724	874	610 122
Väljakuulutatud dividendid	7	0	0	0	-285 000	0	-285 000
Aktsiakapitali suurendamine		5 619	0	0	0	0	5 619
Korrigeerimine		0	0	0	-3	0	-3
Omakapital seisuga 31.12.2006		2 755 619	275 000	8 494	1 387 632	1 704	4 428 449
Riskimaandamisinstrumentide ümberhindluse reserv	8	0	0	148	0	0	148
<i>Kokku tulud kajastatud otse omakapitalis</i>		0	0	148	0	0	148
Aruandeaasta kasum		0	0	0	335 831	0	335 831
<i>Kokku kajastatud tulud ja kulud 2007. aastal</i>		0	0	148	335 831	0	335 979
Aktsiakapitali suurendamine		30 585	0	0	0	0	30 585
Reservkapitali suurendamine	7	0	562	0	-562	0	0
Väljakuulutatud dividendid	7	0	0	0	-300 000	0	-300 000
Tütaretevõtjate ümberklassifitseerimine		0	0	0	0	-1 704	-1 704
Korrigeerimine		0	0	0	1	0	1
Omakapital seisuga 31.12.2007		2 786 204	275 562	8 642	1 422 902	0	4 493 310

Lisad lehekülgedel 19 kuni 30 on konsolideeritud raamatupidamise vahearuanne lahutamatu osa.

Konsolideeritud omakapitali muutuste aruanne järg

tuhandetes eurodes (auditeerimata)	Lisa	Aktsia- kapital nimiväär- tuses	Kohus- tuslik reserv- kapital	Riski- maan- damise reserv	Jaota- mata kasum	Vähemus- osalus	Omakapi- tal kokku
Omakapital seisuga 31.12.2005		175 757	17 576	-385	68 891	53	261 892
Riskimaandamisinstrumentide ümberrhindluse reserv	8	0	0	928	0	0	928
<i>Kokku tulud kajastatud otse omakapitalis</i>		0	0	928	0	0	928
Aruandeaasta kasum		0	0	0	38 010	56	38 066
<i>Kokku kajastatud tulud ja kulud 2006. aastal</i>		0	0	928	38 010	56	38 994
Väljakuulutatud dividendid	7	0	0	0	-18 215	0	-18 215
Aktsiakapitali suurendamine		359	0	0	0	0	359
Omakapital seisuga 31.12.2006		176 116	17 576	543	88 686	109	283 030
Riskimaandamisinstrumentide ümberrhindluse reserv	8	0	0	9	0	0	9
<i>Kokku tulud kajastatud otse omakapitalis</i>		0	0	9	0	0	9
Aruandeaasta kasum		0	0	0	21 464	0	21 464
<i>Kokku kajastatud tulud ja kulud 2007. aastal</i>		0	0	9	21 464	0	21 473
Aktsiakapitali suurendamine		1 955	0	0	0	0	1 955
Reservkapitali suurendamine	7	0	36	0	-36	0	0
Väljakuulutatud dividendid	7	0	0	0	-19 173	0	-19 173
Tütarettevõtjate ümberklassifitseerimine		0	0	0	0	-109	-109
Korrigeerimine		0	0	0	-1	0	-1
Omakapital seisuga 31.12.2007		178 071	17 612	552	90 940	0	287 175

Lisad lehekülgedel 19 kuni 30 on konsolideeritud raamatupidamise vahearuanne lahutamatu osa.

KONSOLIDEERITUD RAAMATUPIDAMISE VAHEARUANDE LISAD

1. ÜLDINE INFORMATSIOON

AS Tallinna Sadam (edaspidi ka emaettevõtja) on Eesti Vabariigis 05.11.1996 registreeritud äriühing. AS Tallinna Sadam 31.12.2007 lõppenud 12 kuud konsolideeritud raamatupidamise vahearuanne hõlmab emaettevõtjat ja tema tütarettevõtjaid (edaspidi kontsern). Emaettevõtja põhitegevusalaks on sadamateenuse pakkumine landlord-tüüpi sadamana, kelle ülesandeks on infrastruktuuri haldamine ja arendamine ning laevaliikluse korraldamine sadamaalal. Emaettevõtjale kuulub viis sadamat: Tallinna kesklinnas asuv reisisadamana tuntud Vanasadam, kaubasadam Paljassaares, Eesti suurim kaubasadam Muugal, kauba- ja reisisadam Paldiskis (Paldiski lõunasadam) ja kõige uuema sadamana 2006. aastal avatud kruisilaevade vastuvõtmiseks mõeldud sadam Saaremaal. Kontserni kuuluvad tütarettevõtjad pakuvad sadamateenust toetavaid teenuseid nimetatud sadamates.

Ettevõtja	Asukoht	Osalus (%)	Põhitegevusala
OÜ Tallinna Sadama Elektrivõrk	Eesti Vabariik	100	Võrguteenuse osutamine ja elektrienergia müük
OÜ Tallinna Sadama Veevõrk	Eesti Vabariik	100	Vee ja soojusega varustamise ning heitvete ärajuhtimise teenuse osutamine

2007. aastal klassifitseeriti AS Green Marine tütarettevõtjast ümber ühissettevõtjaks.

Vahearuanne ei ole auditeeritud ega muul moel kontrollitud audiitorite poolt.

ASi Tallinna Sadam ainuaktsionäriks on Eesti Vabariik.

ASi Tallinna Sadam võlakirjad on noteeritud Tallinna Börsil.

Raamatupidamise vahearuanne on juhatuse poolt heaks kiidetud 29. veebruaril 2008. a.

Kontserni konsolideeritud raamatupidamise vahearuanne on koostatud kooskõlas rahvusvahelise raamatupidamisstandardi IAS 34 "Interim Financial Reporting" nõuetega lühendatud vahearannete kohta, nagu need on vastu võetud Euroopa Liidu poolt.

Kontserni konsolideeritud raamatupidamise vahearuanne koostamisel rakendatud olulised arvestuspõhimõtted on toodud allpool. Arvestuspõhimõtteid on rakendatud järjepidevalt kõikide aruandes esitatud perioodide kohta. Kontserni kuuluvad ettevõtjad kasutavad ühtseid arvestuspõhimõtteid.

2. ARVESTUSPÕHIMÕTTED

Uued IFRS standardid, avaldatud standardite muudatused ja Rahvusvahelise Finantsaruandluse Tõlgenduste Komitee (IFRIC) tõlgendused.

a) Muudatused IFRS standardites ja IFRIC tõlgendustes, mis muutusid kontsernile kohustuslikuks 2007. aasta jooksul ning avaldavad mõju kontserni raamatupidamisaruannetele:

IAS 1 muudatus „Finantsaruannete esitamine: omakapitali puudutava informatsiooni avalikustamine“: IAS 1 muudatus nõuab täiendava informatsiooni avalikustamist raamatupidamisaruannetes omakapitali mahu ja selle juhtimise kohta.

IFRS 7 „Finantsinstrumendid: avalikustamise nõuded“ - IFRS 7 nõuab täiendava info avalikustamist, et parandada finantsinstrumentidega seotud info kvaliteeti. Avalikustatava info hulk suurenes märgatavalt põhirõhuga krediidiriski, likviidsusriski ja tururiski ulatusel ja riskimaandamise meetoditel. Riski ulatusega seotud lisainfo annab ülevaate sellest, millisel määral on kontsern riskile avatud, tuginedes andmetele, mis on sisemiselt tehtud kättesaadavaks kontserni juhtkonnale ning sisaldab ka tururiski sensitiivsusanalüüsi.

Lisa 2 järg

IFRS 7 asendab IAS 30 ("Pankade ja samalaadsete finantsasutuste finantsaruannetes avalikustatav informatsioon") ja mõningaid IAS 32 ("Finantsinstrumendid: avalikustamine ja esitamine") nõudeid. Kontsern avalikustab nõutud informatsiooni täies mahus konsolideeritud raamatupidamise aastaaruandes.

b) Muudatused IFRS standardites ja IFRIC tõlgendustes, mis muutusid kontsernile kohustuslikuks 2007. aasta jooksul, kuid ei avalda mõju kontserni raamatupidamisaruannetele:

IFRS 4 "Kindlustuslepingud";

IFRIC 7 Ümberarvestusmeetodi rakendamine vastavalt standardile IAS 29 – "Finantsaruandlus hüperinflatiivsetes majanduskeskkondades";

IFRIC 8 "IFRS 2 rakendusala";

IFRIC 9 "Varjatud tuletisinstrumentide ümberhindamine";

IFRIC 10 "Vahearuaanded ja vara väärtuse langus".

Ümberarvutused välisvaluutasse*a) Arvestus- ja esitlusvaluuta*

Emaettevõtja ja tütarettevõtjad kasutavad arvestuses põhilise majanduskeskkonna valuutat – Eesti krooni ("arvestusvaluuta").

Konsolideeritud raamatupidamise vahearuanne on koostatud Eesti kroonides ümardatuna lähima tuhandeni, kui ei ole märgitud teisiti. Lähtudes Tallinna Börsi nõuetest on vahearuanne lisaks Eesti kroonile esitatud ka eurodes ("esitlusvaluuta"). Kuna Eesti krooni kurss on seotud euroga fikseeritud vahetuskursi alusel (1 euro = 15,6466 Eesti krooni), ei teki aruande konverteerimisel valuutakursi erinevusi.

b) Tehingud välisvaluutas ning välisvaluutas fikseeritud finantsvarad ja -kohustused

Välisvaluutas fikseeritud tehingud konverteeritakse arvestusvaluutasse (Eesti kroon) kasutades tehingu toimumise päeval ametlikult kehtinud Eesti Panga valuutakurssi. Välisvaluutas fikseeritud monetaarsed finantsvarad ja –kohustused ning mittemonetaarsed finantsvarad ja -kohustused, mida kajastatakse õiglase väärtuse meetodil, hinnatakse bilansipäeval ümber Eesti kroonidesse ametlikult kehtivate Eesti Panga valuutakursside alusel. Kasumid ja kahjumid välisvaluutatehingutest ja välisvaluutas fikseeritud varade ja kohustuste ümberhindlusest kajastatakse kasumiaruandes perioodi tulu ja kuluna.

3. TULETISINSTRUMENDID

Seisuga 31.12.2007 oli ASil Tallinna Sadam kehtivaid intressimäära vahetustehinguid pikaajaliste laenude intressimäära fikseerimiseks summale nominaalväärtuses 805 174 tuh krooni (51 460 tuh eurot). Seisuga 31.12.2006 oli vastav summa 827 392 tuh krooni (52 880 tuh eurot).

Kõigi intressimäära vahetustehingute tingimused ja tähtajad jälgivad maandatava laenu tagasimaksegraafikut ja neid on raamatupidamises käsitletud rahavoo riskimaandamisinstrumendina.

Seisuga 31.12.2007 oli ASil Tallinna Sadam sõlmitud 4 tuletistehingut intressimäära riski maandamiseks. Kõikide tuletistehingute lõpptähtaeg on 2009. aastal ja baasintressiks 6 kuu Euribor. Neist kolm tuletisinstrumenti on *threshold swap* liiki tooted, mille puhul tuletisinstrument maandab intressimäära riski vaid juhul, kui intressimäära fikseerimise päeval on ujuv baasintress madalam kokkulepitud tasemest ehk murdepunktist. Nimetatud kolme tuletisinstrumenti osas on kokkulepitud murdepunktiks 5%. 2007. aastal funktsioneerisid kõik tuletisinstrumentid kogu ulatuses.

Tuletisinstrumentide õiglase väärtuse aluseks on Nordea Bank Finland Plc ja SEB Eesti Ühispanga noteeringud. Tuletisinstrumentidega seotud maksed teostatakse eurodes.

Lisa 3 järg

tuhandetes	EEK 2007	EEK 2006	EUR 2007	EUR 2006
Alussumma seisuga 31. detsember	805 174	827 392	51 460	52 880
Õiglane väärtus aruandeperioodi alguses (positiivne (+)/ negatiivne (-))	9 078	-8 308	580	-531
Õiglase väärtuse muutus (lisa 8)	5 654	11 865	361	759
Makstud (+)/saadud (-) intressid (lisa 5)	-3 305	5 521	-211	352
Õiglane väärtus aruandeperioodi lõpus (positiivne (+)/ negatiivne (-))	11 427	9 078	730	580

Tuletisinstrumentidega seotud riskimaandamise reserv on esitatud käesoleva aruande lisa 8.

Seisuga 31. detsember 2007 oli keskmine fikseeritud intress 3,53% (31.12.2006: 3,23%); ujuva intressimäära aluseks on Euribor. Omakapitalis riskimaandamisreservi koosseisus kajastatud kasumid ja kahjumid intressimäära vahetuslepingutelt kajastatakse jätkuvalt kasumiaruandes kuni tuletisinstrumentide lepingute lõppemiseni.

4. MATERIAALNE PÕHIVARA

tuhandetes kroonides	Maa ja ehitised	Masinad ja seadmed	Muu materiaal- ne põhi- vara	Lõpeta- mata ehitus	Ette- maksed	Kokku
Materiaalne põhivara seisuga 31.12.2005						
Soetusmaksumus	6 305 106	655 439	71 458	165 034	7 248	7 204 285
Akumuleeritud kulum ja väärtuse langus	-1 279 605	-340 369	-49 449	0	0	-1 669 423
Jääkväärtus seisuga 31.12.2005	5 025 501	315 070	22 009	165 034	7 248	5 534 862
<i>Liikumine 2006. aastal</i>						
Soetamine ja rekonstrueerimine	381 524	45 078	3 427	14 871	15 630	460 530
Müüdnud põhivara jääkväärtuses	-37 492	-79	-2	-9 142	0	-46 715
Arvestatud kulum ja väärtuse langus	-143 950	-37 650	-7 945	0	0	-189 545
Ümberklassifitseeritud jääkväärtuses	0	0	0	-1 260	0	-1 260
Materiaalne põhivara seisuga 31.12.2006						
Soetusmaksumus	6 629 734	687 238	71 352	169 503	22 878	7 580 705
Akumuleeritud kulum ja väärtuse langus	-1 404 151	-364 819	-53 863	0	0	-1 822 833
Jääkväärtus seisuga 31.12.2006	5 225 583	322 419	17 489	169 503	22 878	5 757 872
<i>Liikumine 2007. aastal</i>						
Soetamine ja rekonstrueerimine	260 372	35 407	20 548	536 315	-18 157	834 485
Müüdnud põhivara jääkväärtuses	0	-1 539	-46	0	0	-1 585
Arvestatud kulum ja väärtuse langus	-157 675	-39 496	-7 125	0	0	-204 296
Ümberklassifitseeritud jääkväärtuses	414 930	77 845	0	-493 482	0	-707
Materiaalne põhivara seisuga 31.12.2007						
Soetusmaksumus	7 292 648	782 375	87 999	212 336	4 721	8 380 079
Akumuleeritud kulum ja väärtuse langus	-1 549 438	-387 739	-57 133	0	0	-1 994 310
Jääkväärtus seisuga 31.12.2007	5 743 210	394 636	30 866	212 336	4 721	6 385 769

Lisa 4 järg

tuhandetes eurodes	Maa ja ehitised	Masinad ja seadmed	Muu materiaal- ne põhi- vara	Lõpeta- mata ehitus	Ette- maksed	Kokku
Materiaalne põhivara seisuga						
31.12.2005						
Soetusmaksumus	402 968	41 892	4 567	10 548	464	460 439
Akumuleeritud kulum	-81 782	-21 754	-3 160	-	-	-106 696
Jääkväärtus seisuga						
31.12.2005	321 186	20 138	1 407	10 548	464	353 743
<i>Liikumine 2006. aastal</i>						
Soetamine ja rekonstrueerimine	24 385	2 881	219	950	998	29 433
Müüdnud põhivara jääkväärtuses	-2 396	-5	0	-584	0	-2 985
Arvestatud kulum ja väärtuse langus	-9 200	-2 407	-508	0	0	-12 115
Ümberklassifitseeritud jääkväärtuses	0	0	0	-81	0	-81
Materiaalne põhivara seisuga						
31.12.2006						
Soetusmaksumus	423 717	43 923	4 560	10 833	1 462	484 495
Akumuleeritud kulum ja väärtuse langus	-89 742	-23 316	-3 442	0	0	-116 500
Jääkväärtus seisuga						
31.12.2006	333 975	20 607	1 118	10 833	1 462	367 995
<i>Liikumine 2007. aastal</i>						
Soetamine ja rekonstrueerimine	16 640	2 263	1 313	34 277	-1 160	53 333
Müüdnud põhivara jääkväärtuses	0	-98	-3	0	0	-101
Arvestatud kulum ja väärtuse langus	-10 078	-2 524	-455	0	0	-13 057
Ümberklassifitseeritud jääkväärtuses	26 520	4 975	0	-31 540	0	-45
Materiaalne põhivara seisuga						
31.12.2007						
Soetusmaksumus	466 085	50 003	5 624	13 570	302	535 584
Akumuleeritud kulum ja väärtuse langus	-99 027	-24 781	-3 651	0	0	-127 459
Jääkväärtus seisuga						
31.12.2007	367 058	25 222	1 973	13 570	302	408 125

Kontserni varad ei ole panditud.

5. LAENUD JA VÕLAKIRJAD

tuhandetes	EEK	EEK	EUR	EUR
seisuga 31. detsember	2007	2006	2007	2006
Lühiajaline osa				
Pikaajaliste pangalaenude lühiajaline osa	207 882	185 282	13 286	11 842
Lühiajalised võlakirjad	400 553	0	25 600	0
Kokku lühiajaline osa	608 435	185 282	38 886	11 842
Pikaajaline osa				
Pangalaenud	1 189 077	1 396 959	75 996	89 282
Võlakirjad	264 427	264 427	16 900	16 900
Kokku pikaajaline osa	1 453 504	1 661 386	92 896	106 182
Kokku võlakohustused	2 061 939	1 846 668	131 782	118 024

Makstud intressid

tuhandetes	EEK	EEK	EUR	EUR
	2007	2006	2007	2006
Emiteeritud võlakirjadelt	12 464	7 678	797	491
Pangalaenudelt	64 715	43 528	4 136	2 782
Tuletisinstrumentidelt (lisa 3)	-3 305	5 521	-211	352
Kokku makstud intressid	73 874	56 727	4 722	3 625

Võlakirjade emiteerimine ja lunastamine

ASil Tallinna Sadam on Tallinna Börsil noteeritud 17. märtsil 2006. aastal toimunud suunatud võlakirjaemissioon nominaalväärtuses 16 900 tuh eurot (264 427 tuh krooni) tähtajaga 3 aastat. Võlakirjad on emiteeritud ujuva intressimääraga, baasintressiks on 6 kuu Euribor, millele lisandub marginaal 0,32% aastas. Aruandeperioodil ja võrreldaval 2006. aastal Tallinna Börsil võlakirjadega tehinguid ei toimunud.

19. novembril 2007. aastal viis AS Tallinna Sadam läbi suunatud võlakirjaemissiooni nominaalväärtuses 25 600 tuh eurot (400 553 tuh krooni) tähtajaga 1 aasta. Võlakirjad on emiteeritud ujuva intressimääraga, baasintressiks on 1 kuu Euribor, millele lisandub marginaal 0,31% aastas.

Arvestades intressimäära riski maandamiseks kasutatud tuletistehingu mõju, oli seisuga 31.12.2007 võlakirjade kaalutud keskmine intressimäär 4,934%.

Lisa 5 järg

tuhandetes seisuga 31. detsember	EEK 2007	EEK 2006	EUR 2007	EUR 2006
Võlakirjade bilansiline maksumus				
Lühiajalised võlakirjad	400 553	0	25 600	0
Pikaajalised võlakirjad	264 427	264 427	16 900	16 900
Võlakirjade õiglase väärtus aruandekuupäeval noteeritud müügihinna alusel*				
Lühiajalised võlakirjad	401 155	0	25 638	0
Pikaajalised võlakirjad	268 379	267 349	17 153	17 087

* pankade- ja fondivaheliste börsiväliste tehingute põhjal

Pikaajalised laenud

Laenulepingud on nomineeritud eurodes ja sõlmitud ujuva intressimäära baasil (baasintressiks on 6 kuu Euribor). Seisuga 31.12.2007 moodustas kaalutud keskmine intressimäär väljavõetud laenudelt 4,981% (võrreldaval 2006. aastal 3,866%). Arvestades intressiriski maandamiseks kasutatud tuletistehingute mõju, oli seisuga 31.12.2007 laenude keskmine intressimäär 4,492% (võrreldaval 2006. aastal 3,778%).

Intressimakseid tasutakse laenujäägilt kaks korda aastas. Vastavalt laenulepingule on laenuandja kohustatud fikseerima uue baasintressi 2 pangapäeva enne järgmise intressiperioodi algust.

Laenulepingutest tulenevad maksekohustused on tagatiseta võlakohustused ehk kohustuste katteks ei ole varasid panditud. Kontsern on täitnud kõik laenulepingutes sätestatud lepingulised kohustused, mis puudutavad eritingimuste täitmist, informeerimise kohustust ja miinimumnõudeid majandusnäitajate suhtarvude osas.

2007. aastal tasuti laenude põhiosamakseid summas 185 282 tuh krooni (11 842 tuh eurot), võrreldaval 2006. aastal tasuti põhiosamakseid summas 147 578 tuh krooni (9 432 tuh eurot).

Seisuga 31.12.2007 ei olnud kontsernil väljavõtmata laene, võrreldaval 2006. aastal ei olnud kontsernil samuti väljavõtmata laene. Laenude lõplik tagastamise tähtaeg on aastatel 2013 – 2016.

Võlakohustuste lepingulised tagastamise tähtajad

tuhandetes seisuga 31. detsember	EEK 2007	EEK 2006	EUR 2007	EUR 2006
< 6 kuu	78 037	78 037	4 987	4 988
6 - 12 kuud	530 398	107 245	33 899	6 854
1 - 5 aastat	1 095 957	1 095 957	70 045	70 045
> 5 aasta	357 547	565 429	22 851	36 137
Kokku võlakohustused	2 061 939	1 846 668	131 782	118 024

6. SIHTFINANTSEERIMINE

tuhandetes	EEK 2007	EEK 2006	EUR 2007	EUR 2006
Pikaajalised sihtfinantseerimise ettemaksud aruandeperioodi alguses				
TEN-T fond	8 837	0	565	0
Ühtekuuluvusfond	9 063	6 759	579	432
Sihtasutus Keskkonnainvesteeringute Keskus	458	458	29	29
Kokku pikaajalised sihtfinantseerimise ettemaksud aruandeperioodi alguses	18 358	7 217	1 173	461
Saadud toetused				
TEN-T fond	0	11 610	0	742
Ühtekuuluvusfond	0	2 304	0	147
Kokku saadud toetused	0	13 914	0	889
Arvestatud tuludesse				
TEN-T fond	6 445	2 773	412	177
Ühtekuuluvusfond	0	0	0	0
Kokku arvestatud tuludesse	6 445	2 773	412	177
Korrigeerimine				
Sihtasutus Keskkonnainvesteeringute Keskus*	-458	0	-29	0
Kokku korrigeerimine	-458	0	-29	0
Pikaajalised sihtfinantseerimise ettemaksud aruandeperioodi lõpus				
TEN-T fond	2 392	8 837	153	565
Ühtekuuluvusfond	9 063	9 063	579	579
Sihtasutus Keskkonnainvesteeringute Keskus	0	458	0	29
Kokku pikaajalised sihtfinantseerimise ettemaksud aruandeperioodi lõpus	11 455	18 358	732	1 173

* korrigeeritud seoses tütarettevõtja ümberklassifitseerimisega ühissettevõtjaks (lisa 1)

Kulude sihtfinantseerimine

Euroopa Liidu TEN-T fondi projekt "Tehniline abi lainemurdjate ehitamiseks Muuga sadamas ja Paldiski lõunasadamas keskkonnakaitse eesmärgil" (2006-2007)

Nimetatud projekt on 50% ulatuses kaasfinantseeritav Euroopa Liidu TEN-T fondist.

Projekti raames teostatakse uuringuid ja analüüse ning koostatakse projektid Muuga sadama ja Paldiski lõunasadama lainemurdjate ehitamiseks. Selleks sõlmiti kaks põhilepingut ehituse ettevalmistamiseks (projekteerimistööd koos seonduvate uuringute ja analüüsidega) ning täiendavad lepingud keskkonna eriuuringute tegemiseks.

Varade sihtfinantseerimine

Euroopa Liidu Ühtekuuluvusfondi projekt "Tehniline abi Muuga sadama laiendamiseks" (2004-2006)

Tehnilise abi projekti raames koostati vajalikud dokumendid, sh keskkonnamõjude hinnang ja projektdokumentatsioon Muuga sadama idaosa laienduse väljaehitamiseks. Euroopa Liidu poolne kaasfinantseerimise määr projektis oli 80,45%.

Lisa 6 järg

Euroopa Liidu Ühtekuuluvusfondi projekt "Muuga sadama idaosa laiendus" (2007-2010)

26.12.2006 tehti Euroopa Komisjonis otsus, millega kaasfinantseeritakse Euroopa Liidu Ühtekuuluvusfondist Muuga sadama idaosa laiendamise I etapi ehituse abikõlblikke kulusid.

Euroopa Komisjon rahastab Muuga sadama laiendamist 361 280 tuh krooniga (23 090 tuh euroga), mis moodustab abikõlblikest kuludest 32,3%.

Seisuga 31.12.2007 ei olnud nimetatud projekti osas saadud toetusi.

7. OMAKAPITAL**Aktiikapital**

Seisuga 31.12.2007 oli ASil Tallinna Sadam registreeritud 278 620 401 aktsiat (seisuga 31.12.2006 oli registreeritud 275 561 901 aktsiat). Aktsia nimiväärtus on 10 krooni (0,64 eurot). Kõik seltsi aktsiad kuuluvad Eesti Vabariigile. Nende valitsejaks ja aktsionäri õiguste teostajaks on Majandus- ja Kommunikatsiooniministeerium, mida esindab seltsi aktsionäride üldkoosolekul majandus- ja kommunikatsiooniminister.

ASi Tallinna Sadam põhikirjas fikseeritud maksimaalne lubatud lihtaktsiate arv on 1 000 000 000 (võrreldaval 2006. aastal 1 000 000 000). Seisuga 31.12.2007 ja võrreldaval perioodil 31.12.2006 on kõikide väljastatud aktsiate eest (vastavalt 278 620 401 aktsiat ja 275 561 901 aktsiat) täielikult tasutud.

18.04.2007 toimunud aktiikapitali suurendamise käigus emiteeriti 2 175 000 ja 02.11.2007 toimunud aktiikapitali suurendamise käigus 883 500 uut 10-kroonise (0,64 eurose) nimiväärtusega lihtaktsiat. Võrreldaval 2006. aastal emiteeriti 561 901 uut 10-kroonise (0,64 eurose) nimiväärtusega lihtaktsiat. Kõikide aktsiate eest tasuti mitterahalise sissemaksega – Eesti Vabariigile kuulunud kinnistutega.

Kasum aktsia kohta

	2007	2006	01.07.2007- 31.12.2007	01.07.2006- 31.12.2006
Kaalutud keskmine aktsiate arv (tk)	277 340 401	275 234 126	278 031 401	275 468 251
kroonides				
	2007	2006	01.07.2007- 31.12.2007	01.07.2006- 31.12.2006
Emaettevõtja osalus aruandeperioodi konsolideeritud puhaskasumis (tuhandetes kroonides)	335 831	594 724	107 267	232 129
Puhaskasum ja lahjendatud puhaskasum aktsia kohta (kroonides)	1,21	2,16	0,39	0,84
eurodes				
	2007	2006	01.07.2007- 31.12.2007	01.07.2006- 31.12.2006
Emaettevõtja osalus aruandeperioodi konsolideeritud puhaskasumis (tuhandetes eurodes)	21 464	38 010	6 856	14 836
Puhaskasum ja lahjendatud puhaskasum aktsia kohta (eurodes)	0,08	0,14	0,02	0,05

*Lisa 7 järg***Vaba omakapital**

Emaettevõtja vaba omakapital (arvestades seaduses ette nähtud kohustust kanda 1/20 aruandeaasta puhaskasumist kohustuslikku reservkapitali) moodustas seisuga 31. detsember 2007 1 419 844 tuh krooni (90 745 tuh eurot), 2006. aastal oli vastav näitaja 1 387 070 tuh krooni (88 650 tuh eurot). Bilansipäeva seisuga oleks võimalik omanikule dividendidena välja maksta 1 121 677 tuh krooni (71 689 tuh eurot) ja dividendide väljamaksmisega kaasneks dividendide tulumaks summas 298 167 tuh krooni (19 056 tuh eurot), 2006. aastal olid vastavad näitajad 1 081 915 tuh krooni (69 147 tuh eurot) ja 305 155 tuh krooni (19 503 tuh eurot).

Järgnevas tabelis on esitatud vaba omakapitali, võimaliku dividendisumma ja sellega kaasneva dividendi tulumaksu arvutuse alus:

tuhandetes	EEK	EEK	EUR	EUR
seisuga 31. detsember	2007	2006	2007	2006
Jaotamata kasum	1 422 902	1 387 632	90 940	88 686
Kohustuslik reservkapital 5%	-3 058	-562	-195	-36
Vaba omakapital	1 419 844	1 387 070	90 745	88 650
Tulumaks 2008 21% (2007 22%)	298 167	305 155	19 056	19 503
Dividend	1 121 677	1 081 915	71 689	69 147

Kohustuslik reservkapital

2007. aastal suurendati vastavalt Äriseadustikus sätestatud nõuetele reservkapitali summas 562 tuh krooni (36 tuh eurot). Võrreldaval 2006. aastal reservkapitali ei suurendatud, kuna reservkapital vastas Äriseadustikus sätestatud nõuetele.

Dividendid

tuhandetes	EEK	EEK	EUR	EUR
	2007	2006	2007	2006
Aruandeperioodil väljakuulutatud ja makstud dividendid	300 000	285 000	19 173	18 215
Dividendid aktsia kohta (kroonides, eurodes)	1,08	1,04	0,07	0,07

Tulumaks dividendidelt

tuhandetes	EEK	EEK	EUR	EUR
	2007	2006	2007	2006
Arvestatud	84 615	85 130	5 408	5 441
Tasutud, sh:				
<i>rahas</i>	17 830	83 420	1 140	5 332
<i>tasaarvestatud käibemaksuga</i>	10 375	1 710	663	109
Kokku tasutud	28 205	85 130	1 803	5 441
Tasumata tulumaks	56 410	0	3 605	0

8. RISKIMAANDAMISE RESERV

tuhandetes	EEK	EEK	EUR	EUR
	2007	2006	2007	2006
Riskimaandamise reserv aruandeperioodi alguses (positiivne (+)/negatiivne (-))	8 494	-6 030	543	-385
Tuletisinstrumentide õiglase väärtuse muutus (lisa 3)	5 654	11 865	361	759
Kasumiaruandes kajastatud kulu (+) /kulu vähendus (-)	-5 506	2 659	-352	169
Riskimaandamise reserv aruandeperioodi lõpus (positiivne (+)/negatiivne (-))	8 642	8 494	552	543

Riskimaandamise reservis kajastatud tuletisinstrumendid on esitatud käesoleva aruande lisa 3.

9. SELGITUSED RAHAVOOGUDE ARUANDE JUURDE**Mitterahalised tehingud**

tuhandetes	EEK	EEK	EUR	EUR
	2007	2006	2007	2006
Tasaarvestused teenuste osutamisest ja võlgnevusest tarnijatele kaupade ja teenuste eest	13 429	7 562	858	483
Tasaarvestatud maksunõuded ja - kohustused	82 806	40 021	5 292	2 558
Kokku mitterahalised tehingud	96 235	47 583	6 150	3 041

Materiaalse põhivara soetamine

tuhandetes	EEK	EEK	EUR	EUR
	2007	2006	2007	2006
Rahavoog	-781 436	-433 766	-49 943	-27 723
Tasaarvestused	-10 284	-1 312	-657	-84
Ümberklassifitseerimised	-587	-28	-38	-2
Saadud kaasfinantseerimised	0	-10 753	0	-687
Mitterahalised sissemaksed	-30 585	-5 619	-1 955	-359
Tasutud eelmise aasta eest	34 324	25 272	2 195	1 615
Tasumata perioodi lõpul	-45 917	-34 324	-2 935	-2 194
Kokku korrigeerimised	-53 049	-26 764	-3 390	-1 710
Soetamine ja rekonstrueerimine (lisa 4)	834 485	460 530	53 333	29 433

10. TINGIMUSLIKUD KOHUSTUSED

Maksuhalduril on õigus kontrollida kontserni maksuarvestust kuni 6 aasta jooksul maksudeklaratsiooni esitamise tähtajast ning vigade tuvastamisel määrata täiendav maksusumma ja trahv. Aruandeaastal ega võrreldaval perioodil ei ole maksuhaldur algatanud ega läbi viinud kontserni kuuluvate ettevõtjate maksurevisjone ega üksikjuhtumite kontrollide. Kontserni juhtkonna hinnangul ei esine asjaolusid, mille tulemusena võiks maksuhaldur määrata kontserni ettevõtjatele olulise täiendava maksusumma.

Kontserni poolt sõlmitud laenulepingutes on kehtestatud piirmäärad kontserni konsolideeritud finantsnäitajatele. Kehtestatud piirmäärasid ei ole ületatud.

Alates 2003. aastast on kontsernil lepinguline kohustus rajada koostööpartneri jaoks terminalialune territoorium tähtajaga 31. detsember 2006. Seisuga 31. detsember 2007 ei olnud kontsern alustanud terminalialuse territooriumi rajamist, mis vastavalt sõlmitud lepingutele võib põhjustada leppetrahvi maksmise kohustuse. Kui arvestada terminalialuse territooriumi valmimise tähtpäevaks 31. detsember 2009 (sh ehitusperioodi pikkus ca 18 kuud) oleks arvestuslik leppetrahvi summa 19,6 milj krooni (1,3 milj eurot). Kuna kontserni juhtkonna hinnangul on tulenevalt kehtivast seadusandlusest ning kliendi huvist koostööle ja terminali rajamisele lepingutest tulenevate trahvide realiseerumine ebatõenäoline, siis ei ole lepingu täitmisest tulenevate võimalike leppetrahvide katteks bilansis eraldist kajastatud.

Vastavalt osadele rendi- ja hoonestusõiguse lepingutele on ASil Tallinna Sadam kohustus kompenseerida lepingu lõppemisel rentniku poolt püstitatud ehitiste või ASI Tallinna Sadam varale tehtud parenduste õiglane väärtus. Majandusaasta aruande koostamise hetkeks ei ole selle kohustuse suurust võimalik usaldusväärselt hinnata.

11. BILANSIPÄEVAJÄRGSED SÜNDMUSED

AS Tallinna Sadam on äriühing, mille kõik aktsiad kuuluvad riigile. Igal majandusaastal määratakse Eesti Vabariigi Valitsuse korraldusega ASI Tallinna Sadam poolt riigieelarvesse oodatav dividendisumma. Vastavalt Vabariigi Valitsuse otsusele on 2007. aasta puhaskasumist makstav dividendisumma 100 000 tuh krooni (6 391 tuh eurot). Dividendidelt makstav tulumaks on 26 582 tuh krooni (1 699 tuh eurot).

12. TEGEVUSE JÄTKUVUS

Seisuga 31. detsember 2007 ületasid kontserni lühiajalised kohustused käibevara 428 milj krooni (27,3 milj euro) võrra. Kontserni raamatupidamise vahearuanne on koostatud lähtudes kontserni tegevuse jätkumisest. Juhtkonna hinnangul ei tekita negatiivne käibekapital 2008. aastal kontsernile majandusraskusi. Peamiselt põhjustab negatiivse käibekapitali 2007. aasta lõpus kontserni poolt emiteeritud üheaastane võlakiri mahus 401 milj krooni (25,6 milj eurot), mis on planeeritud 2008. aasta lõpus refinantseerida. Arvestades kontserni äritegevuse rahavoogu ja kapitalistruktuuri ei ole juhtkonnal põhjust kahelda kontserni täiendava laenukapitali kaasamise võimes.