

AS TALLINK GRUPP

MAJANDUSAASTA ARUANNE 2007/2008

Majandusaasta algus	1. september 2007
Majandusaasta lõpp	31. august 2008
Registrikood	10238429
Aadress	Tartu mnt 13 10145, Tallinn Eesti Vabariik
Telefon	+372 6 409 800
Faks	+372 6 409 810
Interneti kodulehekül	www.tallink.com
Peamine tegevusala	meretransport (reisijate ja kaubavedu)

SISUKORD

Ettevõtte ülevaade	3
Stratèegia	4
Tegevusaruanne	5
Juhatuse deklaratsioon tegevusaruandele	24
Konsolideeritud raamatupidamise aastaaruanne	25
Juhatuse kinnitus konsolideeritud raamatupidamise aastaaruandele	25
Konsolideeritud kasumiaruanne	26
Konsolideeritud bilans	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 Uued standardid ja tõlgendused	34
Lisa 4 Olulised raamatupidamislikud otsused ja hinnangud	36
Lisa 5 Kokkuvõte olulisematest arvestuspõhimõtetest	38
Lisa 6 Äriühendused	48
Lisa 7 Segmendiaruandlus	50
Lisa 8 Opereerimiskulud ja finantskulud/tulud	59
Lisa 9 Tulumaks	60
Lisa 10 Aktsiakasum	62
Lisa 11 Raha ja raha ekvivalendid	62
Lisa 12 Nõuded	63
Lisa 13 Ettemaksed	63
Lisa 14 Varud	64
Lisa 15 Investeeringud sidusettevõttesse	64
Lisa 16 Muud finantsvarad ja ettemaksed	66
Lisa 17 Muud kohustused	66
Lisa 18 Kinnisvarainvesteering	66
Lisa 19 Materiaalne põhivara	67
Lisa 20 Immateriaalne vara	69
Lisa 21 Intressikandvad kohustused	71
Lisa 22 Võlad	73
Lisa 23 Aktsiakapital ja reservid	73
Lisa 24 Tingimuslikud ja bilansivälised siduvad kohustused	75
Lisa 25 Tehingud seotud osapooltega	76
Lisa 26 Kontserni ettevõtted	78
Lisa 27 Finantsriskide juhtimine	79
Lisa 28 Bilansipäevajärgsed sündmused	88
Lisa 29 Emaettevõtte põhjaruanded	89
Sõltumatu audiitori järeldusotsus	94
Kasumi jaotamise ettepanek	95
Juhatuse ja nõukogu liikmete allkirjad majandusaasta aruandele	96

ETTEVÖTTE ÜLEVAADE

AS Tallink Grupp koos tütaretevõtetega (edaspidi „Kontsern“) on Euroopa juhtiv laevandusettevõte, mis pakub kõrgetasemelisi minikruisi- ja reisijateveeteenuseid Läänemeres. Samuti on Kontsern üheks juhtivaks ro-ro kaubaveeteenuste pakkujaks Kontserni poolt opereeritavatel liinidel. Kontsern pakub oma teenuseid kaubamärkide „Tallink“ ja „Silja Line“ all mitmetel laevaliinidel Soome ja Rootsi, Eesti ja Soome, Eesti ja Rootsi, Soome ja Saksamaa ning Läti ja Rootsi vahel. Laevastikus on 19 alust: kümme kruisilaeva, viis kiiret ro-pax laeva, kaks ro-ro kaubalaeva, üks kiirlaev ja üks ro-pax laev. Lisaks opereerib Kontsern Tallinnas kolme hotelliga, mis pakuvad suurepäraselt lisandväärtust Kontserni reisiteenustele. Neljas hotell läheb Tallinnas käiku 2009. aastal ning Riias alustatakse hotelli opereerimisega aastal 2010.

Kontserni investeeeringud kaasaegsesse laevastikku, kus laevad on ehitatud aastal 2000 või hiljem, ületavad 1,3 miljardit eurot. Viimase aja investeeeringute ning laevastiku uuendamise kava tulemusel on Kontsernil Läänemere moodsaimad kruisilaevad. Kontserni juhtkonna meelest on uusimad kruisilaevad Romantika, Victoria I, Galaxy ja Baltic Princess oma tehnika viimase sõna järgi loodud seadmete, paremate majutusvõimaluste, avaramate kaubanduspindade ja tippkvaliteediga pardateenustega tõstnud kruisi- ja reisijateveo teenuste standardi ning selle kvaliteedi täiesti uuele tasemele Läänemeres.

Kontserni uued, jääklassiga kiired ro-pax laevad ühendavad traditsioonilise kruisilaeva, kaubalaeva ja kiirlaeva parimad omadused. Need alused sõidavad aastaringselt, kusjuures nende kiirus ei jää peaaegu alla Kontsernil varem kasutusel olnud väikestele ja ilmastikust sõltuvatele kiirlaevade kiirusele, samas võtavad nad peale palju rohkem reisijaid ja autosid, ning neil on suuremad kaubanduspinnad ja paremad toitlustusvõimalused ning muud teenused.

Kontsern on tellinud veel ühe uue kruisilaeva, mis on seni uusima aluse, Baltic Princess, edasiarendus. Uus laev, nimega Baltic Queen, tuleb liinile aastal 2009.

Uuenduskava tulemusel on Kontsernil mitmekesine laevastik, mis võimaldab pakkuda suurt hulka üha täiuslikemaks muutuvaid teenuseid ning sagedasi väljumisi.

STRATEEGIA

Kontserni eesmärgiks on olla kõikides oma tegevuspiirkondades juhtiv minikruiiside pakkuja ning reisijateveo teenuste osutaja ning valitud liinidel juhtiv ro-ro kaubaveoteenuste osutaja.

Kontserni strateegia näeb ette opereerimist tippkvaliteediga laevastikuga, et pakkuda parima tasemega minikruiise ja reisijatevedu, tugevdamaks Kontserni positsiooni piirkonna turgudel. Kasumliku tegevuse üheks peamiseks nurgakiviks on Kontserni kõrgetasemeline laevastik. Lisaks on reisimisega seotud mitmekesine muude teenuste valik suunatud klientidelt saadava müügitulu maksimeerimisele.

Kontsern peab tähtsaks klientide rahulolu, arendab klientide lojaalsusprogrammi ning suunab oma jõupingutused Põhjamaade turgudele eesmärgiga tugevdada kliendibaasi ning parandada oma tegevuse üldisi tulemusi.

Kontserni põhieesmärk on pakkuda tipptasemel puhke-, meelelahutus- ja reisiteenuseid, nõnda et igale reisijale saaks osaks parim reisikogemus ning kvaliteetseim klienditeenindus.

Kontsern on jätkuvalt avatud kasvu- ja laienemisvõimalustele.

TEGEVUSARUANNE

2007/2008 majandusaasta oli AS-ile Tallink Grupp ja tema tütarettevõtetele (edaspidi „Kontserni“) üks sündmusterohkemaid. Kontserni laevastiku uuendamise kava tipnes sel aastal kahe uhiuue laeva – M/L Superstar ja M/L Baltic Princess – üleandmisega, kasvatades Kontserni koguinvesteeringud 2007/2008 majandusaasta jooksul 4 260 miljoni kroonini (272 miljoni euron). Kontserni tegevusele iseloomulikult ilmneb uute investeeringute täielik mõju alles järgmisel majandusaastal, mil laevad on olnud käigus terve aasta jooksul ning käivitamisega seotud kulud ning väljakutsed on möödas.

2007/2008 majandusaastal keskenduti uue broneerimis- ja registreerimissüsteemi käivitamisele, samuti tegevuse optimeerimisele väga kõrgete kütusehindade tingimustes ning Soome-Saksamaa liini restruktureerimisele märkimisväärselt kasvanud kütusekulude tõttu.

2007/2008 majandusaastal kasvas Kontserni müügitulu 3,4% võrra 12 310 miljoni kroonini (786,8 miljoni euron). Kontserni teenindas enam kui seitset miljonit reisijat, see on 2,9% rohkem kui eelmisel majandusaastal.

Võrreldes 2006/2007 majandusaastaga jäi käesoleva majandusaasta kasum väiksemaks ning algselt seatud eesmärgid ei saavutatud. Finantskulude, maksude ja kulumieelne kasum EBITDA langes 20,3% võrra 1 982,4 miljoni kroonini (126,7 miljoni euron) ning puhaskasum vähenes 69,7% võrra 318,0 miljoni kroonini (20,3 miljoni euron). Kasumit vähendasid märkimisväärselt kasvanud kütusekulu, suuremad intressikulud ning nõrgad vcomahud mõnedel liinidel. Uue kruisilaeva M/L Baltic Princess üleandmine viibis kuni kõrghooaja keskpaigani, mistõttu lükkus edasi ka teiste liinide ümberkorraldamine. Nendel arengutel oli üldine negatiivne mõju Kontserni kasumile, sest kõiki käivituskulusid ei jõutud majandusaasta lõpuks katta ja need ületasid müügitulu juurdekasvu. Samas oli tegemist siiski oluliste ja vajalike muudatustega, mis panid paika tugevad alused 2008/2009 majandusaasta tegevusele.

2007/2008 majandusaasta peamised sündmused:

- Uue broneerimis- ja registreerimissüsteemi rakendamine
- M/L Meloodia müük
- Aktsiate tagasiost
- M/L Superstar edukas vettelaskmine ja liiniletulek
- Kolmanda hotelli avamine Tallinnas
- M/L Fantaasia müük
- M/L Baltic Princess edukas vettelaskmine ja liiniletulek
- Olulised ümberkorraldused liinidel

2007/2008 MAJANDUSAASTA PÕHINÄITAJAD

	01.09.2007-31.08.2008		01.09.2006-31.08.2007		Muutuse %
	EEK	EUR	EEK	EUR	
Müügitulu (miljonites)	12 310,0	786,8	11 903,3	760,8	3,4%
Brutokasum (miljonites)	2 580,9	165,0	3 136,6	200,5	-17,7%
EBITDA (miljonites)	1 982,4	126,7	2 487,3	159,0	-20,3%
Aruandeperioodi puhaskasum (miljonites)	318,0	20,3	1 049,3	67,1	-69,7%
Amortisatsioon (miljonites)	964,3	61,6	925,5	59,1	4,2%
Investeeringud (miljonites)	4 260,0	272,0	2 203,5	140,8	93,3%
12 kuu aktsiate kaalutud keskmine arv*	671 245 086		673 817 040		
Aktiakasum	0,47	0,03	1,56	0,10	-69,8%
Reisijate arv	7 070 264		6 873 339		2,9%
Kaubaveo ühikud	331 149		359 781		-8%
Keskmine töötajate arv	6 564		6 227		5,4%
	31.08.2008		31.08.2007		Muutuse %
Varad kokku (miljonites)	29 701,8	1 898,3	26 570,9	1 698,2	11,8%
Kohustused kokku (miljonites)	19 308,2	1 234,0	16 436,0	1 050,4	17,5%
Intressikandvad kohustused (miljonites)	17 524,6	1 120,0	14 831,7	947,9	18,1%
Omakapital kokku (miljonites)	10 393,6	664,3	10 134,9	647,7	2,6%
Omakapitali kordaja (%)	35,0%		38,1%		
Aktsiate arv*	669 882 040		673 817 040		-0,6%
Omakapital aktsia kohta	15,5	0,99	15,04	0,96	3,1%
Brutokasumi marginaal (%)	20,9%		26,4%		
EBITDA marginaal (%)	16,1%		20,9%		
Puhaskasumi marginaal (%)	2,6%		8,8%		
Varade tootlus (ROA)	3,8%		6,1%		
Omakapitali tootlus (ROE)	3,1%		11,3%		
Investeeritud kapitali tootlus (ROCE)	4,4%		7,0%		

EBITDA – finantskulude, sidusettevõtjate kasumiosade, maksude, intresside, kulumi ja negatiivse firmaväärtuse eelne kasum;

Aktiakasum – Puhaskasum / Kaalutud keskmine aktsiate arv;

Omakapitali kordaja – Omakapital kokku / Varad kokku;

Omakapital aktsia kohta – Omakapital / Aktsiate arv;

Brutokasumi marginaal – Brutokasum / Müügitulu;

EBITDA marginaal – EBITDA / Müügitulu;

Puhaskasumi marginaal – Puhaskasum / Müügitulu;

ROA – Finantskulude, maksude, negatiivse firmaväärtuse eelne kasum / Varad kokku keskmiselt

ROE – Puhaskasum / Keskmine omakapital

ROCE – Finantskulude, maksude, negatiivse firmaväärtuse eelne kasum / Varad kokku – lühiajalised kohustused (perioodi keskmine).

* Aktsiate arvud on korrigeeritud 2007. a. jaanuaris toimunud fondiemissiooniga. Ei sisalda omaaktsiaid.

MÜÜGITULU

Kontserni konsolideeritud müügitulu 2007/2008 majandusaasta (01. september 2007 – 31. august 2008) jooksul oli 12 310,0 miljonit krooni (786,8 miljonit eurot) võrreldes 11 903,3 miljoni krooniga (760,8 miljoni euroga) 2006/2007 majandusaastal (01. september 2006 – 31. august 2007). Kontserni müügitulu kasvas tublisti uusimal, Rootsi-Läti liinil, samuti Soome-Eesti liinil, seda tänu uuele Tallink Shuttle kontseptsioonile. Soome-Rootsi ning Saksamaa-Soome liinide plaanitud nõrgemad tulemused aga avaldasid kahandavat mõju müügitulule.

Järgnevad tabelid annavad ülevaate müügitulu jagunemisest geograafilise ja ärisegmendi lõikes.

Geograafiline segment	07/08	06/07	Ärisegment	07/08	06/07
Soome – Rootsi	43,3%	47,5%	Müük maismaal ja laevadel asuvates restoranides ja poodides	49,6%	49,9%
Eesti – Soome	26,1%	22,2%	Piletimüük	24,9%	24,1%
Eesti – Rootsi	12,4%	11,9%	Kaubaveomüük	20,2%	20,2%
Soome – Saksamaa	9,0%	11,5%	Majutuse müük	1,2%	0,9%
Läti – Rootsi	4,5%	3,1%	Müügitulu laevade rentimisest	1,3%	1,6%
Ärid maismaal ja laevade rent	4,7%	3,8%	Muu müük	2,7%	3,2%

KASUM

2007/2008 majandusaastal vähenes Kontserni brutokasum 555,7 miljoni krooni (35,5 miljoni euro) võrra 2 580,9 miljoni kroonini (165,0 miljoni euroni), EBITDA langes 504,9 miljoni krooni võrra 1 982,4 miljoni kroonini (126,7 miljoni euroni) ja puhaskasum alanen 731,3 miljoni krooni (46,8 miljoni euro) võrra 1 049,3 miljonilt kroonilt (67,0 miljonilt eurot) 318,0 miljoni kroonini (20,3 miljoni euroni). Tava- ja lahustatud aktsiakasum oli 2007/2008 majandusaasta 12 kuu jooksul 0,47 krooni (0,03 eurot) võrreldes 2006/2007 majandusaasta 1,56 krooniga (0,10 euroga).

Enim mõjutasid kontserni kasumit kõrgeid kütusehinnad. Võrreldes eelmise majandusaastaga tõusid Kontserni kütusekulud 680,8 miljoni krooni (43,5 miljoni euro) võrra. Ligikaudu 35% kütusekulude kasvust oli seotud Soome-Saksamaa liini tegevusega. Kuna võrreldes suvega on kütusehinnad oluliselt alanenud ning arvestades turu suurt volatiilsust, maandas Kontsern 2008. aasta oktoobris ja novembris osa 2009. aasta kütusehinnariskist.

Personalikulud kasvasid 2007/2008 majandusaastal 3,5% võrra 2 477,1 miljonilt kroonilt (158,3 miljonilt eurot) 2 563,8 miljoni kroonini (163,9 miljoni euroni) peamiselt töötajate arvu suurenemise arvelt. 2007/2008 majandusaastal oli töötajate keskmine arv 6 564 (2006/2007 majandusaastal 6 227).

Administratiivkulud vähenesid 108,0 miljoni krooni (6,9 miljoni euro) võrra, peamiselt Silja integreerimise tulemusena.

Finantskulud suurenesid seoses laenude kasvuga ja seeläbi keskmisest kõrgemate intressikandvate kohustustega ning seoses kõrgemate intressimääradega. Finantskulud tõusid 16,5% võrra 2006/2007 majandusaasta 801,2 miljonilt kroonilt (51,2 miljonilt eurot) 933,3 miljoni kroonini (59,7 miljoni euroni) 2007/2008 majandusaastal. Tulenevalt tõhusast finantsriskide juhtimisest moodustas intressimäära põhistest tuletisinstrumentidest saadav puhastulu 119,1 miljonit krooni (7,6 miljonit eurot), mis oli ka peamine finantstulu allikas. Võrreldes eelmise majandusaasta 597,3 miljoni krooniga (38,2 miljoni euroga) oli vaadeldava perioodi netofinantskulu 790,2 miljonit krooni (50,5 miljonit eurot).

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

LIKVIIDSUS JA KÄIBEKAPITAL

Võrreldes 2006/2007 majandusaastaga kahanes rahavoog põhitegevusest 407,7 miljoni krooni (26,1 miljoni euro) võrra 1 712,0 miljoni kroonini (109,4 miljoni euroni), see toimus peamiselt põhitegevuse kasumi vähenemise arvelt. Investeeringustegevuse puhasrahaväljavoog oli 3 729,8 miljonit krooni (238,4 miljonit eurot). Peamised investeeringustegevusest tulenevad rahalised väljamaksed tehti selleks, et soetada M/L Superstar ja M/L Baltic Princess ja selleks, et tasuda ehitatavate laevade eest, kõik kokku 4 240,3 miljonit krooni (271,0 miljonit eurot). Kahe laeva, M/L Meloodia ja M/L Fantaasia müügist laekus kokku 453,2 miljonit krooni (29,0 miljonit eurot).

2007/2008 majandusaastal võttis Kontsern 3 756,2 miljonit krooni (240,1 miljonit eurot) uusi laene ja maksis tagasi kokku 1 518,4 miljonit krooni (97,0 miljonit eurot) olemasolevaid laene.

31. augustil 2008 oli Kontsernil raha ja raha ekvivalente kokku 1 043,8 miljonit krooni (66,7 miljonit eurot). Lühiajaliste kohustuste kattekordaja oli 0,69.

Arvestades olemasolevaid krediidivõimalusi ja tuginedes meie likviidsusallikatele, leiame, et Kontsernil on piisavalt likviidsust ja käibekapitali, et rahuldada ettevõtte praeguseid ja tulevaseid vajadusi.

KAPITAL

Tulevaste investeeringute finantseerimiseks kasutab Kontsern rahavoogusid põhitegevusest, laene, omafinantseeringuid ja potentsiaalseid varade müügist laekuvaid vahendeid. 31. augusti 2008 seisuga moodustas võlg kapitalisatsioonist (kogu võlg ja aktsionäride kapital) 62,8%, 31. augustil 2007 oli see näitaja 59,4%. Tõusu põhjuseks oli võla suurenemine 2 692,9 miljoni (172,1 miljoni euro) võrra ja omakapitali suurenemine 258,7 miljoni krooni (16,5 miljoni euro) võrra.

LAENUD

Intressikandvaid kohustusi oli Kontsernil 2007/2008 majandusaasta lõpul kokku 17 524,6 miljonit krooni (1 120,0 miljonit eurot), seda on 2 692,9 miljonit krooni (172,1 miljonit eurot) enam kui 2006/2007 majandusaasta lõpul, mil intressikandvaid kohustusi oli 14 831,7 miljonit krooni (947,9 miljonit eurot). Aruandeperioodi jooksul võttis Kontsern 1 454,0 miljoni krooni (92,9 miljoni euro) suuruse laenu 12 aastaks, et osaliselt rahastada M/L Superstar ostu, samuti 2 049,7 miljoni krooni (132,0 miljoni euro) suuruse laenu kümneks aastaks, et osaliselt finantseerida M/L Baltic Princess ostu ning kasutas laenu arvelduskrediidist, et tagada tugev likviidsuspositsioon. Kontsern maksis tagasi 1 518,4 miljonit krooni (97,0 miljonit eurot) olemasolevaid laene.

Kõik intressikandvad kohustused on võetud euro-põhistes valuutades.

OMAKAPITAL

Kontserni omakapital kasvas 2,55% võrra 10 134,9 miljonilt kroonilt (647,7 miljonilt eurot) 10 393,6 miljoni kroonini (664,3 miljoni euroni), see saavutati peamiselt majandusaasta puhaskasumi arvelt. Omakapitali kujunemisel oli vähendavaks komponendiks 65,1 miljoni krooni (4,2 miljoni euro) eest oma aktsiate soetamine,

kuid samas mõjutab see tegevus positiivselt ülejäänud aktsiate omakapitali suhet aktsia kohta. 2007/2008 majandusaasta lõpul oli Kontserni aktsiakapitali väärtuseks 6 738 170 400 krooni (430 647 578 eurot). Põhjalikum ülevaade aktsiatest on esitatud käesoleva aruande osas "Aktsiad ja aktsionärid".

LAEVAD JA MUUD INVESTEERINGUD

Kontsern teenib suurema osa oma tulust laevadega, mis moodustavad varadest kokku ligikaudu 83,5%. Majandusaasta lõpul kuulus Kontsernile 19 laeva: 18 neist opereerivad Kontserni põhitegevusalal Läänemeres ja üks on prahitud mujale (HSC Tallink AutoExpress 2). Hetkel koosneb Kontserni laevastik 10 kruisilaevast, viiest kiirest ro-pax laevast, kahest ro-ro kaubalaevast, ühest kiirlaevast ja ühest ro-pax laevast. Juhatus hinnangul oli 31. augusti 2008 seisuga laevade väärtus kokku 27 992 miljonit krooni (1 789 miljonit eurot). Võrreldes eelmise majandusaastaga (23 286 miljonit krooni (1 488 miljonit eurot)) on laevastiku väärtus kasvanud, seda peamiselt M/L Superstar ja M/L Baltic Princess liiniletulku arvelt. Kõikidel Kontserni laevadel on P&I, kere ja masinate kindlustus (H&M) ja nad kõik vastavad kohaldatavatele ohutusnõuetele. Lisaks majanduslikule kasule, mida Kontsern saab laevastiku kaasajastamisest uutesse laevadesse investeerimise kaudu, on sellest saanud üks keskkonnasõbralikemaid laevastikke, kus laevad on varustatud tehnika viimase sõna järgi loodud seadmete ja tehnoloogiaga.

UUED LAEVAD

Hetkel ehitatakse laevatehases Kontserni tellimisel üht uut kruisilaeva. Uus M/L Baltic Queen on Galaxy seeria edasiarendus, mis valmib aastal 2009. Laeva maksumuseks kujuneb 2 816 miljonit krooni (180 miljonit eurot), sellest 20% rahastatakse Kontserni rahavoogude arvelt ning 80% pikaajalise laenu abil.

2007/2008 majandusaasta lõpuks oli Kontsern laeva koguhinnast 20% moodustavate ehitusperioodi kohustuslike ettemaksetena tasunud laevatehasele 469,4 miljonit krooni (30,0 miljonit eurot) ning septembris 2008 veel 93,9 miljonit krooni (6,0 miljonit eurot). Viimane, ehitushinnast 80% moodustav makse on umbes 2 253,1 miljonit krooni (144 miljonit eurot) ja see tuleb tasuda laeva üleandmisel.

MUUD INVESTEERINGUD

2007/2008 majandusaastal soetas Kontsern 34%-lise vähemusosaluse uues äriühingus AS Tallink Takso. Taksofirma võimaldab Kontsernil ilma suurema rahalise kuluta oma tooteid ja teenuseid veelgi mitmekesisemaks muuta. Kontsern laiendas hotelliäri sajaprotsendilise osaluse ostmisega OÜ-s Deleqatsioon, mis opereerib 267 toaga Firita Top Spa Hotelli Tallinnas.

Kontsernil ei ole hetkel käsil märkimisväärsed uurimis- ega arendustegevusprojekte.

TURUÜLEVAADE

Kontsern vedas 2007/2008 majandusaasta jooksul 7,1 miljonit reisijat, see on 2,9% rohkem kui eelmisel majandusaastal. Kontserni laevad vedasid 331,1 tuhat kaubaveoühikut, võrreldes eelmise majandusaastaga on tegemist 8%-lise langusega. Sõiduautode veomaht kasvas 13,6% 671,5 tuhandeni.

Järgnev tabel annab ülevaate 2007/2008 ja 2006/2007 majandusaasta jooksul veetud reisijatest, kaubaveoühikutest ja sõiduautodest.

Reisijad	2007/2008	2006/2007	Muutuse %
Soome-Rootsi	2 860 278	3 234 321	-11,6%
Eesti-Soome	2 934 674	2 541 834	15,5%
Eesti-Rootsi	772 811	710 226	8,8%
Läti-Rootsi	357 533	256 690	39,3%
Soome-Saksamaa	144 968	130 268	11,3%
Kokku	7 070 264	6 873 339	2,9%

Kaubaveoühikud			
Soome-Rootsi	102 949	126 195	-18,4%
Eesti-Soome	118 526	109 572	8,2%
Eesti-Rootsi	44 353	42 536	4,3%
Läti-Rootsi	13 262	8 479	56,4%
Soome-Saksamaa	52 059	72 999	-28,7%
Kokku	331 149	359 781	-8,0%

Sõiduautod			
Soome-Rootsi	164 059	201 198	-18,5%
Eesti-Soome	363 194	251 900	44,2%
Eesti-Rootsi	52 839	59 023	-10,5%
Läti-Rootsi	51 652	38 832	33,0%
Soome-Saksamaa	39 793	40 025	-0,6%
Kokku	671 537	590 978	13,6%

Veomahtude arengutele avaldasid mõju järgmised asjaolud:

Soome-Rootsi:

M/L SkyWind müük 2007. aasta augustis põhjustas veomahtude vähenemise 2007/2008 majandusaasta 12 kuu jooksul võrreldes eelmise majandusaasta sama perioodiga.

2008. aasta alguses muudeti M/L Sea Wind sõidugraafikut, mille tulemusena laev ei peatu enam Ahvenamaal. Pärast graafikumuudatust veab laev vaid veoautosid, varem aga veeti lisaks ka reisijaid ning sõiduautosid.

Eesti-Soome:

Tallinn-Helsingi liinil opereeris uus laev M/L Star uude Tallink Shuttle teenusekontseptsiooni alusel. Eelmise majandusaasta 12 kuu jooksul olid sel liinil kasutusel mitmesugused teised, väiksemad alused. 2008. aasta aprillikuu lõpus tuli liinile ka teine Tallink Shuttle laev Superstar.

Eesti-Rootsi:

M/L Vana Tallinn ei opereerinud Paldiski ja Kapellskäri vahel, laev sõitis seda liini perioodil 2006. aasta september-detsember.

Läti-Rootsi:

Sel majandusaastal oli liinil kaks laeva ning kummaski suunas olid igapäevased väljumised. Eelmisel majandusaastal kattis liini osaliselt vaid üks alus.

Soome-Saksamaa:

Veomahtusid mõjutas kasvav konkurents kaubaveos.

Kontserni turuosad opereeritavatel liinidel olid 2007/2008 majandusaasta jooksul järgmised:

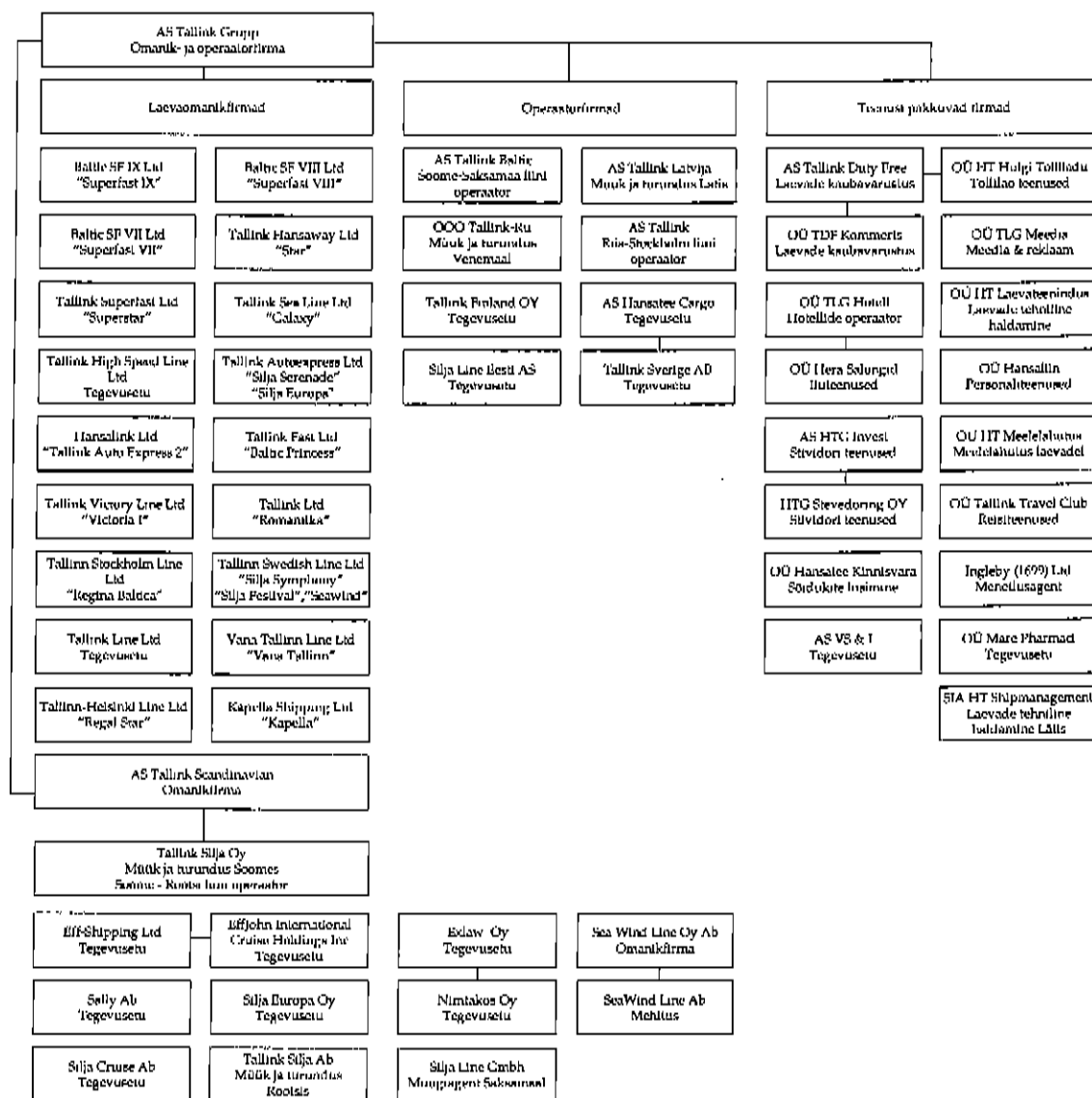
- Kontsern teenindas Tallinna ja Helsingi vahelisel liinil ligikaudu 47% reisijatest ja 56% ro-ro kaubaveoühikutest;
- Kontsern on ainus igapäevase reisijateveo teenuse pakkuja Eesti ja Rootsi vahel ring ro-ro kaubaveo hinnanguline turuosa oli 75%;
- Kontsern on ainus igapäevase reisijate- ja ro-ro kaubaveo teenuse pakkuja Riia ja Stockholmi vahelisel liinil;
- Kontsern vedas Soome ja Rootsi vahelistel liinidel ligikaudu 52% reisijatest ja 32% ro-ro kaubaveoühikutest;
- Soome ja Saksamaa vahelisel liinil oli Kontserni reisijateveo turuosa umbes 53% ja ro-ro kaubaveo turuosa hinnanguliselt 15%.

KONTSERNI STRUKTUUR

2007/2008 majandusaasta jooksul omandas Kontsern 34% asutatavast äriühingust AS Tallink Takso, loobus oma 33%-lisest osalusest Euroopa majandushuviühingus Searail EEIG, ostis kõik OÜ Delegatsioon osad, ühendades omandatud osatüingu hiljem OÜ-ga TLC Hotell ning asutas sajaprotsendiliselt endale kuuluva tütarettevõtte SIA HT Shipmanagement. Kontserni-siseselt muutus Silja Line Eesti AS-i omanik: endine omanik oli Tallink Silja Oy, nüüd - AS Tallink Grupp. Pärast bilansipäeva muutus Neptun Juridica Oy ärinimi: uueks ärinimeks on Exlaw Oy.

Aruandekuupäeva seisuga kuulus Kontserni 60 äriühingut. Enamus tütarettevõtteid kuuluvad sajaprotsendiliselt AS-ile Tallink Grupp.

Järgnev graafik kajastab Kontserni struktuuri aruandekuupäeval:



Kontserni omab ka:

- 34% AS-ist Tallink Takso
- 50% Suomen Jakelutiet Oy-st;
- Suomen Jakelutiet Oy omakorda omab 50% Suomen Hotellivaraukset Oy-st.

PERSONAL

Seisuga 31. august 2008 oli Kontsernis 6 890 töötajat (31. augustil 2007 – 6 481 töötajat). Järgnev tabel annab detailsema ülevaate Kontserni personalist

	12 kuu keskmine			Majandusaasta lõpu seisuga		
	2007/2008	2006/2007	Muutuse %	31.08.2008	31.08.2007	Muutuse %
Maismaal kokku	1 611	1 503	7,2%	1 721	1 642	4,8%
<i>Eesti</i>	750	606	23,8%	778	683	13,9%
<i>Soome</i>	597	578	3,3%	654	662	-1,2%
<i>Rootsi</i>	200	274	-27,0%	219	238	-8,0%
<i>Läti</i>	40	30	33,3%	45	37	21,6%
<i>Saksamaa</i>	18	11	63,6%	19	15	26,7%
<i>Venemaa</i>	6	4	50,0%	6	7	-14,3%
Laevadel	4 579	4 516	1,4%	4 665	4 567	2,1%
Hotellides*	374	208	79,8%	504	272	85,3%
Kokku	6 564	6 227	5,4%	6 890	6 481	6,3%

* Hotellipersonal ei ole arvestatud „Maismaal kokku“ personalist hulka.

2008. aastal uuendati meremeeste ametiühingutega palgakokkuleppeid järgnevas kolmeks aastaks. Suurim palgatõus toimub 2008/2009 majandusaastal, mil Kontserni laevapersonali hulka kuuluvate töötajate miinimumpalgad tõusevad eeldatavasti keskmiselt 10% võrra. Järgmisel kahel aastal peaks palgakasv jääma vastavalt keskmiselt 7% ja 5% juurde.

2007/2008 majandusaastal ulatusid personalikulud kokku 2 564 miljoni kroonini (163,9 miljoni euroni), võrreldes eelmise majandusaastaga oli kasv 3,5%.

AKTSIAD JA AKTSIONÄRID

31. augustil 2008 oli AS-il Tallink Grupp käibel kokku 673 817 040 aktsiat. 2007/2008 majandusaasta jooksul aktsiakapitali osas muutusi ei toimunud.

Kõik aktsiad on ühte liiki ning iga aktsia annab aktsionäride üldkoosolekul ühe hääle. Aktsia nimiväärtus on 10 krooni (0,639 eurot). Ühisaktsiaid ega erinevate õigustega aktsiaid emiteeritud pole. Vastavalt AS-i Tallink Grupp põhikirjale on aktsiad vabalt võõrandatavad. AS-i Tallink Grupp aktsiate ostuks ega müügiks pole tarvis luba.

Ajavahemikus detsembrist 2007 kuni jaanuarini 2008 ostis Kontsern tagasi 3 935 000 omaaktsiat, mis moodustab 0,584% kogu aktsiakapitalist. Tagasiostmisele kulutati kokku 65,1 miljonit krooni (4,2 miljonit eurot). Keskmiselt maksti aktsia eest 16,54 krooni (1,057 eurot).

29. jaanuaril 2008 toimunud AS-i Tallink Grupp aktsionäride üldkoosolek määras muuhulgas kindlaks aktsiaoptsioonide kava põhitingimused ning andis loa omaaktsiate soetamiseks, kuna varasem luba oli aegunud. Maksimaalselt tohib omaaktsiaid soetada kuni 10% ulatuses kogu aktsiakapitalist ning ühe aktsia eest ei tohi

maksta enam kui ostupäeva kõrgeim turuhind. Alates 29. jaanuarist 2008 ei ole omaaktsiaid tagasi ostetud. Kontserni ei ole ka väljastanud aktsiaoptsiione.

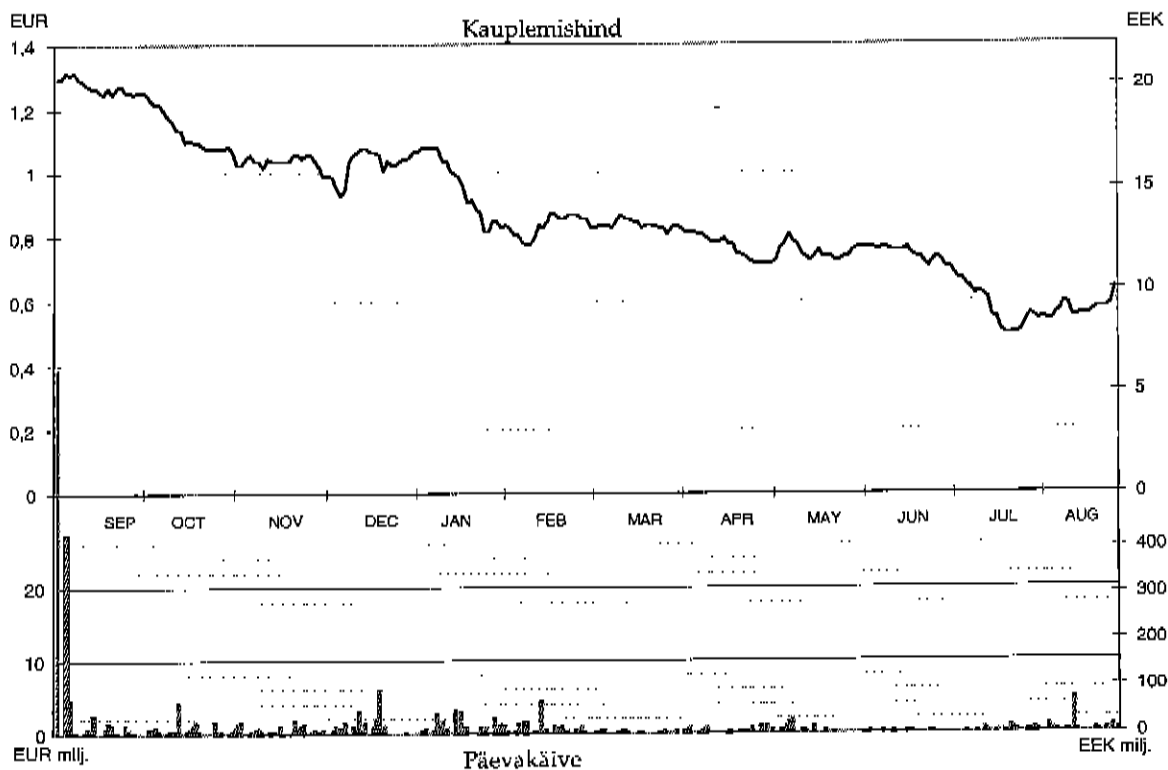
AS-i Tallink Grupp juhatusel puudub õigus uusi aktsiaid emitteerida. Vastavalt 17. jaanuaril 2007 toimunud AS-i Tallink Grupp aktsionäride üldkoosoleku otsusele on AS-i Tallink Grupp nõukogul õigus kahe aasta jooksul alates 1. märtsist 2007 suurendada AS-i Tallink Grupp aktsiakapitali kuni 400 miljonit krooni (25,6 miljonit eurot). Seejärel kujunev maksimaalne aktsiakapital ei tohi ületada 7 138 miljonit krooni (456,2 miljonit eurot). Aruandekuupäevaks ei olnud nõukogu talle antud õigust kasutanud.

KAUPLEMINE

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

2007/2008 majandusaasta jooksul tehti Tallinna Börsil tehinguid 188 676 215 AS-i Tallink Grupp aktsiaga. Tallinna Börsi kõrgeim päeva keskmine aktsiahind oli 20,59 krooni (1,31 eurot) ja madalaim päeva keskmine aktsiahind oli 7,82 krooni (0,50 eurot). 2007/2008 majandusaasta kaalutud keskmine aktsiahind oli 15,43 krooni (0,99 eurot). Kontserni aktsiate kauplemise keskmine päevakäive Tallinna Börsil oli 11,7 miljonit krooni (0,75 miljonit eurot).

Järgnev tabel annab ülevaate Kontserni aktsia hinna liikumistest Tallinna Börsil alates 1. septembrist 2007 kuni 31. augustini 2008.



Järgnev tabel kajastab aktsiakapitali jaotust omatud aktsiate arvu järgi

Osaluse suurus	Aktsionäride arv	Aktsionäride %	Aktsiate arv	% aktsiakapitalist
1 - 99	603	5,15%	28 998	0,00%
100 - 999	3 524	30,11%	1 659 852	0,25%
1 000 - 9 999	6 958	59,45%	13 604 644	2,02%
10 000 - 99 999	490	4,19%	12 136 007	1,80%
100 000 - 999 999	86	0,73%	30 711 575	4,56%
1 000 000 - 9 999 999	36	0,31%	113 921 567	16,91%
10 000 000 +	7	0,06%	501 754 397	74,46%
Kokku	11 704	100,00%	673 817 040	100,00%

Seisuga 31. august 2008 kuulus 5,7% Kontserni aktsiatest füüsilistele isikutele.

Järgnev tabel kajastab Kontserni kümnet suurimat aktsionäri

Aktsionär	Aktsiate arv	%
INFORTAR AS	263 676 964	39,13%
NORDEA BANK FINLAND PLC/ NON-RESIDENT LEGAL ENTITIES	64 688 302	9,60%
ING LUXEMBOURG S.A.	59 591 776	8,84%
CITIGROUP VENTURE CAPITAL INTERNATIONAL JERSEY LIMITED	49 231 000	7,31%
STATE STREET BANK / BAUPOST GROUP SECURITIES LLC	36 599 565	5,43%
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB CLIENTS	17 666 581	2,62%
FIREBIRD REPUBLICS FUND LTD	10 300 209	1,53%
FIREBIRD AVRORA FUND, LTD.	7 847 031	1,16%
DANSKE CAPITAL FINLAND OY	7 500 000	1,11%
MORGAN STANLEY & CO INTERNATIONAL PLC/ MSIL IPB CLIENT ACCOUNT	7 489 634	1,11%

AKTSIONÄRIDE LEPING

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

ÜLEVÕTUPAKKUMISED

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

DIVIDENDID

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

2006/2007 majandusaasta eest dividende ei makstud. Juhtkonna põhimõtteks oli jätkuvalt seada esiplaanile investeringud. Arvestades 2008/2009 majandusaasta täita tulevaid kohustusi seoses uue laeva ehitamisega ning olemasolevate pangalaenude tagasimaksmisega, teeb juhatus ka järgmisel aktsionäride üldkoosolekul ettepaneku kasumit mille jaotada ja dividende mitte välja maksta.

Suuremahuline investeerimisprogramm Kontserni laevastiku uuendamiseks jõuab lõpule viimase laeva M/L Baltic Queen käikulaskmisega aastal 2009. Seetõttu on oodata dividendipoliitika ümbervaatamist juhatuse poolt 2008/2009 majandusaasta lõpuks.

HEA ÜHINGUJUHTIMISE TAVA ARUANNE

Käesolev aruanne annab ülevaate AS-i Tallink Grupp juhtimisest ning juhtimise vastavusest NASDAQ OMX Tallinna Börsi Hea Ühingujuhtimise Tavale (HÜT). Kontsern järgib Head Ühingujuhtimise Tava, juhul kui käesolevas aruandes pole märgitud teisiti.

ORGANISATSIOON JA JUHTIMINE

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

AKTSIONÄRIDE ÜLDKOOSOLEK

Aktsionäride üldkoosolek on äriühingu kõrgeim juhtimisorgan. Üldkoosoleku esmased ülesanded on majandusaasta aruande kinnitamine ja kasumi jaotamine, nõukogu liikmete valimine, auditiorte määramine, aktsiakapitali suurendamise ja vähendamise otsuste vastuvõtmine ning põhikirjas muude muutuste tegemine. Seadus lubab põhikirja muuta vaid aktsionäride üldkoosolekul. Põhikirja muutmiseks on vaja vähemalt 2/3 koosolekul osalenud aktsionäride häältest.

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

Korralise üldkoosoleku kokkukutsumise teate avaldab Kontsern vähemalt kolm nädalat enne koosoleku kuupäeva ning erakorralise koosoleku kokkukutsumise teate vähemalt nädal enne selle toimumist. Teade avaldatakse üleriigilise levikuga päevalehes, samuti börsiinfo edastamise süsteemi kaudu ringi Kontserni Interneti kodulehel www.tallink.com. Teates märgitakse koosoleku toimumise koht.

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

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

Aruandeperioodi jooksul toimus AS-i Tallink Grupp korraline aktsionäride üldkoosolek 29. jaanuaril 2008. Koosolekul osalesid juhatuse liikmed Enn Pant, Andres Hunt, Keijo Mehtonen ja Lembit Kitter. Nõukogu liikmetest olid kohal Toivo Ninnas, Kustaa Äima, Ain Hanschmidt, Eve Pant, Kalev Järvelill. Samuti osales äriühingu audiitor Andres Root. Koosolekut juhatas Aare Raig. Koosolekut peeti eesti keeles. Aktsionäride üldkoosolekul oli esindatud 419 354 939 häält ehk 62,54% kõigist häältest.

Aktsionäride üldkoosolekul ei viibinud muude töökohustuste tõttu nõukogu liige Sunil Kumar Nair (HÜT 1.3.2).

2007/2008 majandusaastal ei toimunud erakorralisi aktsionäride üldkoosolekuid.

NÕUKOGU

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

Nõukogu koosneb viiest kuni seitsmest liikmest, kes valitakse ametisse kolmeaastasaks perioodiks. Nõukogu liikmed valivad endi seast esimehe.

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

Nõukogul on hetkel kuus liiget: hr Toivo Ninnas – esimees, pr Eve Pant, hr Ain Hanschmidt, hr Lauri Kustaa Äimä, hr Sunil Kumar Nair ja hr Kalev Järvelill. Nõukogu liikmetel on piisavad teadmised ja kogemused nõukogu liikme ülesannete, seaduste ja Hea Ühingujuhtimise Tava täitmiseks.

Nõukogu koosolekud toimuvad vastavalt vajadusele, kuid mitte harvem kui üks kord kolme kuu jooksul. 2007/2008 majandusaastal kogunes nõukogu seitse korda. Arutati äriühingu tegevust, arengut, strateegiaid, seatud eesmärkide täitmist ning eelarvet. Hr Nair osales viiel koosolekul, ülejäänud nõukogu liikmed olid kohal iga kord.

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

Nõukogu liikmete tasu suurus otsustati aktsionäride üldkoosolekul 17. jaanuaril 2007. Vastavalt otsusele makstakse nõukogu esimehele 30 000 krooni (1 900 eurot) kuus ning teistele nõukogu liikmetele 25 000 krooni (1 600 eurot) kuus. Nõukogu liikmetele muid soodustusi ei tehta.

Nõukogu liikmete otsene osalus 2007/2008 majandusaasta lõpus:

Toivo Ninnas – 19 200 aktsiat
Eve Pant – 520 000 aktsiat
Ain Hanschmidt – 1 800 000 aktsiat
Lauri Kustaa Äimä – 231 400 aktsiat
Sunil Kumar Nair – ei oma aktsiaid
Kalev Järvelill – 1 276 800 aktsiat

JUHATUS

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

Juhatus koosneb kolmest kuni seitsmest liikmest. Juhatuse liikmed ja juhatuse esimees valitakse nõukogu poolt korraga kolmeks aastaks. Juhatuse esimees võib teha nõukogule ettepaneku juhatuse aseesimehe valimiseks, kes täidaks esimehe kohuseid viimase äraolekul. Igal juhatuse liikmel on õigus äriühingut õigus- ja ärihoiutingutes esindada. Vastavalt seadusele võib nõukogu juhatuse liikme tagasi kutsuda ilma põhjust näitamata.

Hetkel on juhatusel neli liiget: hr Enn Pant, kes lisaks juhatuse esimehe ülesannetele tegeleb Kontserni üldise ja strateegilise juhtimisega; hr Andres Hunt – juhatuse aseesimees, kes täidab esimehe kohuseid viimase äraolekul ning vastutab ka juriidiliste ja finantsküsimuste eest ning korraldab suhteid investoritega; hr Keijo Mehtonen tegeleb Kontserni müügi- ja marketingiküsimustega; hr Lembit Kitter vastutab Kontserni jooksva tegevuse ja arengu eest. Nõukogu on juhatuse liikmetega sõlminud teenistuslepingud.

2007/2008 majandusaastal maksti Kontserni juhatuse liikmetele kokku tasusid 27,8 miljonit krooni (1,8 miljonit eurot); 2006/2007 majandusaastal oli tasu suuruseks kokku 22,4 miljonit krooni (1,43 miljonit eurot).

Juhatuse liikmete tasu suuruse otsustab vastavalt Heale Ühingujuhtimise Tavale nõukogu. Juhatuse liikmete tasude ja soodustuste individuaalset suurust ei avalikustata, kuna Kontsern usub, et nimetatud detailise informatsiooni avalikustamine ei anna investoritele suurt kasu ega kaalu üles juhatuse liikmetele tundliku privaatse informatsiooni avalikustamisega võimalikku tekitatavat kahju ning ebanugavust. Samuti ei soovi Kontsern sellist informatsiooni avalikustada oma konkurentidele (HÜT 2.2.7).

Juhatuse liikmed hoiduvad huvide konfliktidest ning järgivad konkurentsikeelu nõudeid.

Juhatuse liikmete otsene osalus 2007/2008 majandusaasta lõpus:

Enn Pant – 3 350 762 aktsiat

Keijo Erkki Mehtonen – 3 114 400 aktsiat

Andres Hunt – 671 000 aktsiat

Lembit Kitter – ei oma aktsiaid

TEABE AVALIKUSTAMINE

Äriühing järgib Hea Ühingujuhtimise Tava teabe avaldamise korda ning kohtleb kõiki aktsionäre võrdselt. Kogu avaldatav teave avalikustatakse äriühingu ning Tallinna Börsi Interneti kodulehtedel nii eesti kui inglise keeles.

Investoritega on korraldatud kohtumisi vastavalt vajadusele ning investorite soovidele. Taolistel kohtumistel püritakse vaid juba avalikustatud teabega. Äriühing on avaldanud investoritega toimunud lähtsamate kohtumiste ajad ja kohad ning nendel kohtumistel kasutatud materjalid on kättesaadavad äriühingu Interneti kodulehel. Kuid Kontsern ei täida soovitusi avaldada iga üksiku kohtumise aega ja kohta ega võimalda kõigil Kontserni aktsionäritel neil kohtumistel osaleda, kuna see on eba praktiline ning tehniliselt keeruline korraldada (HÜT 5.6).

FINANTSARUANDLUS JA AUDITEERIMINE

Finantsaruandluse korraldamine ja aruannete koostamine kuulub äriühingu juhatuse pädevusse. Äriühingu konsolideeritud raamatupidamise aastaaruanne on vastavuses rahvusvahelise finantsaruandluse standarditega (IFRS) ja Eesti õigusaktidega. Äriühing avaldab lisaks majandusaasta aruandele kvartaalseid vahearuarandeid.

Äriühingu majandusaasta aruanne auditeeritakse ning seejärel kinnitatakse nõukogu poolt. Majandusaasta aruanne koos nõukogu kirjaliku aruandega esitatakse aktsionäride üldkoosolekule heakskiitmiseks.

Tehinguid seotud osapooltega käsitletakse allpool, raamatupidamise aastaaruande lisades.

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

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

2007/2008 majandusaasta raamatupidamise aastaaruande audiitoriks on KPMG Baltics.

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 14000 keskkonnajuhtimise standardi nõuetega selleks, et tagada laevade ja maismaateenistuste nõuetekohane tegevus, vältida õnnetusi, inimelude kaotust ja merekeskkonnale tekitatavat kahju. Tallinki meresõiduohutuse korralduse süsteemi auditeerib nii Lloyds Register kui ka Veeteede Ametid Eestis, Rootsis ja Soomes.

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

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

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

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

ETTEVÕTTE KESKKONNAALANE JA ÜHISKONDLIK VASTUTUS

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

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

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

Valik Kontserni ettevõtetele omistatud rahvusvahelisi sertifikaate:

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

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

Suure maksude maksjana Eestis, Soomes ja Rootsis leiab Kontserni, et finantsedu tagab vaid vastutustundlik ja säästev areng. Seetap annab Kontserni igal aastal olulise osa oma edust tagasi ühiskonnale ja keskkonnale, kus tegutsetakse.

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

Kontserni toetab ja sponsoreerib paljusid valdkondi, enimtähtsaks kõigis riikides, kus Kontserni ettevõtted tegutsuvad, peetakse keskkonda, lapsi ja noori ning sporti.

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

TULEVIKUVÄLJAVAATED

2008/2009 majandusaasta müügitulule ja kasumile on oodata positiivset mõju 2008. aasta suvel toimunud uue kruisilaeva M/L Baltic Princess käikulaskmisest ning M/L Galaxy ja M/L Silja Festival marsruutide muutustest. Täiendavalt avaldab positiivset mõju tegevusle Tallinn-Helsinki liinil täies mahus käivitanud Shuttle-teenus ja vähenenud konkurents. Soome ja Saksamaa vahelise liini ümberkorraldamine ning ühe Superfast aluse väljarentimine parandab selle liini tulemusi. 2009. aasta kevadel antakse üle Kontserni laevastiku uuendamise programmi viimane uus kruisilaev M/L Baltic Queen. Siis on Kontserni kõikidel liinidel ainult tippklassi alused.

Mitmed varasemad probleemid, nagu uue broneerimis- ja registreerimissüsteemi rakendamine ja kõrgeid kütusehinnad, ei avalda enam mõju.

Kontserni 2008/2009 majandusaasta tulemused peaksid kõigi eelduste kohaselt olema paremad kui lõppenud 2007/2008 majandusaastal. Juhtkond prognoosib 2008/2009 majandusaastal 10%-list müügitulu kasvu.

Kontserni 2008/2009 majandusaasta tulemuste prognoos on järgmine:

- Müügitulu 865 miljonit eurot (13 534 miljonit krooni)
- EBITDA 175 miljonit eurot (2 738 miljonit krooni)
- Majandusaasta puhaskasum 40 miljonit eurot (626 miljonit krooni)
ehk 0,06 eurot (0,93 krooni) aktsia kohta.

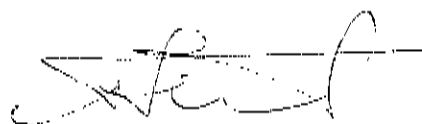
JUHATUSE DEKLARATSIOON TEGEVUSARUANDELE

Juhatus kinnitab oma parima teadmise kohaselt, et AS-i Tallink Grupp 2007/2008 majandusaasta tegevusaruanne annab õige ja õiglase ülevaate Kontserni äritegevuse arengust ja tulemustest ning finantsseisundist ning sisaldab peamiste riskide ja kahtluste kirjeldust.

Enn Pant juhatusesimees



Andres Hunt juhatusesimees



Keijo Mehtonen juhatuseliige



Lembit Kitter juhatuseliige



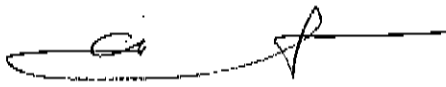
Tallinn, 19.12.2008

KONSOLIDEERITUD RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANNE**JUHATUSE KINNITUS KONSOLIDEERITUD RAAMATUPIDAMISE
AASTAARUANDELE**

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

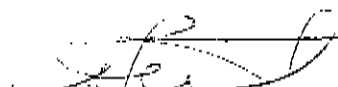
Juhatus kinnitab, et:

- 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 finantssisundit, majandustulemusi ja rahavogusid.
- AS Tallink Grupp ja tema tütarettevõtted on käesoleva konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande kinnitamisest vähemalt järgmise aasta jooksul jätkuvalt tegutsev kontsern.



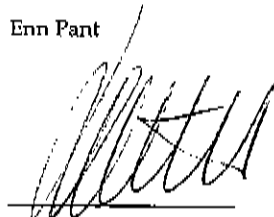
Juhatuse esimees

Enn Pant



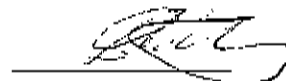
Juhatuse aseesimees

Andres Hunt



Juhatuse liige

Keijo Mehtonen



Juhatuse liige

Lembit Kitter

Tallinn, 19.12.2008

Initialled for identification purposes only

Affirmjustatud identifitseerimiseks

Date/kuupäev... 19.12.08 *Enn*

Signature/allkiri.....

KP/AG, Tallinn

KONSOLIDEERITUD KASUMIARUANNE

31. augustil lõppenud aasta kohta

	Tuhandetes kroonides		Tuhandetes eurodes		Lisad
	2008	2007	2008	2007	
Müügitulu	12 310 015	11 903 286	786 753	760 759	7
Müüdnud kauba ja teenuse kulu	-9 729 085	-8 766 651	-621 802	-560 291	8
Brutokasum	2 580 930	3 136 635	164 951	200 468	
Turustuskulud	-850 988	-792 381	-54 388	-50 643	8
Halduskulud	-889 377	-997 361	-56 841	-63 743	8
Muud äritulud	199 467	209 029	12 748	13 359	
Muud ärikulud	-18 352	-1 764	-1 173	-113	
Tulu negatiivsest firmaväärtusest	0	689	0	44	
Finantstulud	143 124	203 884	9 147	13 031	8
Finantskulud	-933 332	-801 219	-59 650	-51 207	8
Kasum/kahjum sidusettevõtetest kapitaliosaluse meetodi alusel	-3 060	7 698	-196	492	15
Kasum enne tulumaksu	228 412	965 210	14 598	61 688	7
Tulumaks	89 564	84 077	5 724	5 374	9
Aruandeaasta puhaskasum	317 976	1 049 287	20 322	67 062	7
Sealhulgas:					
Emaettevõtte omanike osa puhaskasumist	317 976	1 049 287	20 322	67 062	
Tava- ja lahustatud aktsiakasum (kroonides/eurodes ühe aktsia kohta)	0,47	1,56	0,03	0,10	10

Initialed for identification purposes only

Allkirjastatud identifitseerimiseks

Date/kuupäev.....19.12.08

Signature/allkiri.....

KPMG, Tallinn

KONSOLIDEERITUD BILANSS

31. augusti seisuga	Tuhandetes kroonides		Tuhandetes eurodes		Lisad
	2008	2007	2008	2007	
VARAD					
Käibevara					
Raha ja raha ekvivalendid	1 043 785	1 303 609	66 710	83 315	11
Nõuded	1 177 342	815 093	75 246	52 094	12
Ettemaksed	111 522	124 134	7 127	7 934	13
Derivatiivid	51 884	1 799	3 316	115	27
Varud	358 480	272 352	22 911	17 407	14
	2 743 013	2 516 987	175 310	160 865	
Põhivara					
Investeeringud sidusettevõttesse	2 222	3 242	142	207	15
Muud finantsvarad ja ettemaksed	7 700	9 279	492	594	16
Edasilükkunud tulumaksuvara	199 851	153 102	12 773	9 785	9
Kinnisvarainvesteering	4 694	4 694	300	300	18
Materiaalne põhivara	25 518 298	22 600 001	1 630 917	1 444 403	19
Immateriaalne põhivara	1 226 023	1 283 592	78 357	82 036	20
	26 958 788	24 053 910	1 722 981	1 537 325	
VARAD KOKKU	29 701 801	26 570 897	1 898 291	1 698 190	7
KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL					
Lühiajalised kohustused					
Intressikandvad võlakohustused	2 200 220	2 247 390	140 620	143 634	21
Võlad	1 621 711	1 408 369	103 646	90 011	22
Ettemakstud tulud	138 752	121 008	8 868	7 734	
Derivatiivid	5 351	7 980	342	510	27
	3 966 034	3 784 747	253 476	241 889	
Pikaajalised kohustused					
Intressikandvad võlakohustused	15 324 355	12 584 261	979 405	804 281	21
Edasilükkunud tulumaksukohustus	16 147	63 463	1 032	4 056	9
Muud kohustused	1 643	3 489	105	223	17
	15 342 145	12 651 213	980 542	808 560	
Kohustused kokku	19 308 179	16 435 960	1 234 018	1 050 449	7
Omakapital					
Emaettevõtte omanikele kuuluv omakapital					
Aktsiakapital	6 738 170	6 738 170	430 648	430 648	23
Ülekurs	9 999	9 999	639	639	23
Reservid	1 151 071	1 202 991	73 566	76 885	23
Jaotamata kasum	2 494 382	2 183 777	159 420	139 569	
Emaettevõtte omanikele kuuluv omakapital kokku	10 393 622	10 134 937	664 273	647 741	
Omakapital kokku	10 393 622	10 134 937	664 273	647 741	
KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL KOKKU	29 701 801	26 570 897	1 898 291	1 698 190	

Initialed for identification purposes only

Allkirjastatud identifitseerimiseks

Date/kuupäev..... 15.12.08

Signature/allkiri.....

KPMG, Tallinn

KONSOLIDEERITUD RAHAVOOGUDE ARUANNE

31. augustil lõppenud aasta kohta

	Tuhandetes kroonides		Tuhandetes eurodes		Lisad
	2008	2007	2008	2007	
Rahavood äritegevusest					
Aruandesaasta puhaskasum	317 976	1 049 287	20 322	67 062	
Korrigeerimised:	1 661 987	1 252 908	106 221	80 076	
Amortisatsioon	964 266	925 485	61 628	59 150	19,20
Kasum põhivara müügist	-19 344	-178 466	-1 236	-11 406	
Kinnisvarainvesteeringu õiglase väärtuse muutus	0	-4 412	0	-282	18
Puhas intressikulu	903 715	764 585	57 758	48 866	8
Puhas intressitulu derivatiividest	-107 097	-162 998	-6 844	-10 417	8
Kasum/kahjum sidusettevõtetest kapitaliosaluse meetodi alusel	3 060	-7 698	195	-492	15
Tulu negatiivsest firmaväärtusest	0	-689	0	-44	
Investeeringis- ja finantseerimistegevusega seotud kasum/kahjum valutakursi muutusest	-184	1 178	-12	75	
Tulumaks	-82 429	-84 077	-5 268	-5 374	9
Nõuete ja ettemaksetega seotud muutused	-339 402	203 468	-21 692	13 004	
Varude muutused	-85 110	-34 964	-5 439	-2 235	
Äritegevusega seotud kohustuste muutused	158 379	-346 867	10 122	-22 169	
Makstud tulumaks	-1 800	-4 057	-115	-259	
	1 712 030	2 119 775	109 419	135 479	
Rahavood investeerimistegevusest					
Materiaalse põhivara ja immateriaalse vara soetamine	-4 240 289	-2 201 608	-271 004	-140 708	19,20
Laekumised materiaalse põhivara müügist	453 242	687 423	28 967	43 934	
Laekumised sidusettevõtete müügist	0	15 162	0	969	15
Laekumised derivatiividest	45 879	164 481	2 933	10 512	
Tütarettevõtete soetamine, miinus soetatud raha	1 885	-1 157	120	-74	6
Sidusettevõtete soetamine	-2 040	-1 020	-130	-65	15
Saadud intressid	11 511	21 636	736	1 383	
	-3 729 812	-1 315 083	-238 378	-84 049	
Rahavood finantseerimistegevusest					
Omaaktsiate tagasiostmine	-65 132	0	-4 163	0	10
Aktsiate emitteerimisega seotud tehingukulud	0	-6 520	0	-417	
Laekumised laenudest ja võlakirjadest	3 756 212	1 357 847	240 066	86 782	
Laenude ja võlakirjade tagasimaksed	-1 518 433	-1 555 385	-97 045	-99 407	
Kasutatud arvelduskrediidid muutus	443 199	74 143	28 325	4 739	21
Kapitalirendi põhimaksete tasumine	-14 855	-27 010	-949	-1 727	
Makstud intressid	-843 033	-751 766	-53 880	-48 047	
	1 757 958	-908 691	112 354	-58 077	
RAHAVOOD KOKKU	-259 824	-103 999	-16 605	-6 647	
Raha ja raha ekvivalendid:					
- perioodi alguses	1 303 609	1 407 608	83 315	89 963	
- suurenemine / vähenemine	-259 824	-103 999	-16 605	-6 647	
- perioodi lõpus	1 043 785	1 303 609	66 710	83 316	11

Initialed for identification purposes only

Allkirjastatud identifitseerimiseks

Date of issue/Date of issue 19.12.08

Signature/Allkiri E. Luik

KPMG, Tallinn

Lehekülgedel 31-93 esitatud lisad on konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande lahutamatuks osaks.

KONSOLIDEERITUD OMAKAPITALI MUUTUSTE ARUANNE

31. augustil lõppenud aasta kohta, tuhandetes kroonides

	Aktisia- kapital ¹	Üle- kursi ¹	aktsiaka- pitall ja ülekursi ¹	Registreeri- mata kursi- ümber- hindluse reserv ²	Laevade Riskimaandamise instrumentide ümberhindluse reserv	Kohustus- lik reserv	Oma- aktsiate reserv	Jaotamata kasum	Enaetevõtte omanikele kuuluv Vähemus- osakapital	Oma- kapital kokku
31. august 2006	1 415 000	2 012 394	1 475 727	23 1 138 827	-7 636	27 500	0	3 012 254	9 074 089	1 189 9 075 278
Aktiate emiteerimine	5 323 170	-2 002 395	-1 475 727	0	0	0	0	-1 845 049	-1	0 -1
Kasumi jaotamine	0	0	0	0	0	74 210	0	-74 210	0	0 0
Vähemussaluse soetamine	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-1 189
Koondkasumi muude komponentidega seotud tulumaks	0	0	0	0	0	0	0	3 537	3 537	0 3 537
Siire ümberhindluse reservist	0	0	0	-37 958	0	0	0	37 958	0	0 0
Kasum riskimaandamise instrumentidest	0	0	0	0	7 636	0	0	0	7 636	0 7 636
Valuutakursi muutused	0	0	0	389	0	0	0	0	389	0 389
Osse omakapitali koosseisus kajastatud tulud ja kulud kokku	0	0	0	389	-37 958	7 636	0	41 495	11 562	0 11 562
2006/2007 majandusaasta puhaskasum	0	0	0	0	0	0	0	1 049 287	1 049 287	0 1 049 287
Majandusaasta tulud ja kulud kokku	0	0	0	389	-37 958	7 636	0	1 090 782	1 060 849	0 1 060 849
31. august 2007	6 738 170	9 999	0	412 1 100 869	0	101 710	0	2 183 777	10 134 937	0 10 134 937
Soetatud omaaktsiad	0	0	0	0	0	0	0	-65 132	-65 132	0 -65 132
Kasumi jaotamine	0	0	0	0	0	52 465	0	-52 465	0	0 0
Koondkasumi muude komponentidega seotud tulumaks	0	0	0	0	0	0	0	7 135	7 135	0 7 135
Siire ümberhindluse reservist	0	0	0	-37 959	0	0	0	37 959	0	0 0
Valuutakursi muutused	0	0	0	-1 294	0	0	0	0	-1 294	0 -1 294
Osse omakapitali koosseisus kajastatud tulud ja kulud kokku	0	0	0	-1 294	-37 959	0	0	45 094	5 841	0 5 841
2007/2008 majandusaasta puhaskasum	0	0	0	0	0	0	0	317 976	317 976	0 317 976
Majandusaasta tulud ja kulud kokku	0	0	0	-1 294	-37 959	0	0	363 070	323 817	0 323 817
31. august 2008	6 738 170	9 999	0	-882 1 062 910	0	154 175	-65 132	2 494 382	10 393 622	0 10 393 622

¹ Täiendav informatsioon toodud lisas 23 „Aktiikapital ja reservid“² Täiendav informatsioon toodud lisas 19 „Materiaalne põhivara“ ja lisas 23 „Aktiikapital ja reservid“

Lehekülgedel 31-93 esitatud lisad on konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande lahutamatuks osaks.

Initialed for identification purposes only

Allikas: konsolideeritud identifitseerimiseks

Date of issue: 14.12.08

Signatures: K. Kall

KPMG, Tallinn

31. augustil lõppenud aasta kohta, tuhandetes kroonides

	Aktia- kapital ¹	Üle- kursi ¹	Registreeri- mata aktiakapital	Kursi- vahede reserv	Laevade ühber- hindluse reserv ²	Riskinaandamise instrumentide ühberhindluse reserv	Kohustuslik reserv	Omaaktiivide reserv	Omaaktiivide kasum	Emaeetvõtte omanikele kuuluv omakapital	Vähemus- osalus	Oma- kapital kokku
31. august 2006	90 435	128 615	94 316	2	72 784	-488	1 758	0	192 518	579 940	76	580 016
Aktsiate emitteerimine	340 213	-127 976	-94 316	0	0	0	0	0	-117 921	0	0	0
Kasumi jaotamine	0	0	0	0	0	0	4 742	0	-4 742	0	0	0
Vähemusaluse soetamine	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-76
Koondkasumi muude komponentidega seotud tulumaks	0	0	0	0	0	0	0	0	226	226	0	226
Siire ümberhindluse reservist	0	0	0	0	-2 426	0	0	0	2 426	0	0	0
Kasum riskinaandamise instrumentidest	0	0	0	0	0	488	0	0	0	488	0	488
Valuutakursi muutused	0	0	0	25	0	0	0	0	0	25	0	25
Olise omakapitali koosseisus kajastatud tulud ja kulud kokku	0	0	0	25	-2 426	488	0	0	2 652	739	0	739
2006/2007 majandusaasta puhaskasum	0	0	0	0	0	0	0	0	67 062	67 062	0	67 062
Majandusaasta tulud ja kulud kokku	0	0	0	25	-2 426	488	0	0	69 714	67 801	0	67 801
31. august 2007	430 648	639	0	27	70 358	0	6 500	0	139 569	647 741	0	647 741
Soetatud omaaktiivid	0	0	0	0	0	0	0	-4 163	0	-4 163	0	-4 163
Kasumi jaotamine	0	0	0	0	0	0	3 353	0	-3 353	0	0	0
Koondkasumi muude komponentidega seotud tulumaks	0	0	0	0	0	0	0	0	456	456	0	456
Siire ümberhindluse reservist	0	0	0	0	-2 426	0	0	0	2 426	0	0	0
Valuutakursi muutused	0	0	0	-83	0	0	0	0	0	-83	0	-83
Olise omakapitali koosseisus kajastatud tulud ja kulud kokku	0	0	0	-83	-2 426	0	0	0	2 882	373	0	373
2007/2008 majandusaasta puhaskasum	0	0	0	0	0	0	0	0	20 322	20 322	0	20 322
Majandusaasta tulud ja kulud kokku	0	0	0	-83	-2 426	0	0	0	23 204	20 695	0	20 695
31. august 2008	430 648	639	0	-56	67 932	0	9 653	-4 163	159 420	664 273	0	664 273

¹ Täiendav informatsioon toodud lisas 23 „Aktiakapital ja reservid“² Täiendav informatsioon toodud lisas 19 „Materiaalne põhivara“ ja lisas 23 „Aktiakapital ja reservid“

Lehekülgedel 31-93 esitatud lisad on konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande lahutamatuks osaks.

Initialed for identification purposes only

Allkirjastatud identifitseerimiseks

Date of approval: 19.12.08

Signature: KPMG

KPMG, Tallinn

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

AS-i Tallink Grupp (edaspidi „Emaettevõte“) ja tema tütarettevõtete (edaspidi üheskoos „Kontsern“) 31. augustil 2008 lõppenud majandusaasta konsolideeritud raamatupidamise aastaaruanne allkirjastati juhatuse poolt 19. detsembril 2008.

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 heaks kiita ning nõuda uue aruande koostamist.

AS Tallink Grupp on Eestis registreeritud ja Eestis tegutsev aktsiaselts. Alates 9. detsembrist 2005 on AS-i Tallink Grupp aktsiad olnud vabalt kaubeldavad Tallinna Börsil.

Kontserni põhitegevusalad on seotud meretranspordiga (reisijate ja kaubavedu). Täpsemalt kirjeldatakse Kontserni põhitegevust lisas 7 “Segmendi aruandlus”. Seisuga 31. august 2008 töötas Kontsernis 6 890 inimest (31. august 2007: 6481).

Initialed for identification purposes only
Allkirjastatud identifitseerimiseks
Date/kirjutähtv..... 19.12.08
Signature/allkiri.....
KPMG, Tallinn

Lisa 2 ARUANDE KOOSTAMISE ALUSED

Konsolideeritud raamatupidamise aastaaruanne on koostatud kasutades soetusmaksumuse printsiipi, välja arvatud tuletisinstrumendid, kinnisvarainvesteeringud ja laevad, mida hinnatakse õiglasel väärtusel (vt ka lisa 18 ja 19). Konsolideeritud raamatupidamise aastaaruanne on koostatud Eesti kroonides (EEK) ja kõik väärtused on ümardatud lähima tuhandeni, juhul kui pole osutatud teisiti. Vastavalt Tallinna Börsi nõuetele on konsolideeritud raamatupidamise aastaaruanne lisaks Eesti kroonidele esitatud ka eurodes (EUR). Kuna Eesti kroon on euroga seotud fikseeritud kursiga (1 EUR = 15,6466 EEK), siis konsolideeritud raamatupidamise aruande esitamisel eurodes valuutakursi erinevusi ei teki.

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

Vastavuse kinnitus

AS-i Tallink Grupp ja tema tütar- ja sidusettevõtete konsolideeritud raamatupidamise aastaaruanne on koostatud kooskõlas rahvusvaheliste finantsaruandluse standarditega (IFRS), mis on heaks kiidetud Euroopa Liidu poolt.

Konsolideerimise alused

Tütarettevõtte on ettevõtte, mille üle Kontsern omab valitsevat mõju. Valitsev mõju tähendab Kontserni võimet määrata tütar- ja sidusettevõtete finants- ja tegevuspõhimõtteid, et saada selle tegevusest kasu. Valitseva mõju olemasolu hindamisel võetakse arvesse potentsiaalset hääleõigust, millist vaadeldaval hetkel on võimalik kasutada. Konsolideeritud raamatupidamise aastaaruanne hõlmab AS-i Tallink Grupp ja tema tütar- ja sidusettevõtete raamatupidamise aruandeid. Tütarettevõtete finantsaruanded on koostatud sama perioodi kohta nagu konsolideeritud raamatupidamise aastaaruanne. Kui tütar- ja sidusettevõtte kasutab samades tingimustes toimunud samalaadsete tehingute puhul konsolideeritud aruandega võrreldes teistsuguseid arvestuspõhimõtteid, tehakse konsolideeritud aruande koostamisel tütar- ja sidusettevõtte finantsaruandele vastavad korrigeerimised. Tütarettevõtteid on soetamise kuupäevast alates täielikult konsolideeritud. Soetamise kuupäevaks loetakse kuupäeva, millest alates Kontsern omandas valitseva mõju tütar- ja sidusettevõtte üle. Konsolideerimist jätkatakse kuni kuupäevani, mil Kontsernil enam valitsevat mõju ei ole.

Sidusettevõtte on ettevõtte, mille finants- ja tegevuspõhimõtete üle omab Kontsern olulist, kuid mitte valitsevat mõju. Oluliseks mõjuks loetakse olukorda, kus Kontsernile kuulub 20-50% teise ettevõtte hääleõigusest. Ühisettevõtteks loetakse ettevõtet, mille tegevust kontrollib Kontsern lepingu alusel ühiselt mone teise osapoolega, ning mille finants- ja tegevuspõhimõtete määramiseks on vajalik nende osapoolte ühehääline nõusolek. Investeeringuid sidusettevõtetesse ja ühisettevõtetesse kajastatakse kapitaliosaluse meetodil (kapitaliosaluse meetodil kajastatud investeeringuobjektid) ning algselt kajastatakse need soetusmaksumuses. Kontserni investeering hõlmab soetamisel määratud firmaväärtust, miinus viimase väärtuse langused. Konsolideeritud raamatupidamise aastaaruanne kajastab Kontserni osa investeeringuobjekti tuludes ja kuludes ning omakapitali muutustes pärast investeeringuobjekti arvestuspõhimõtete Kontserni arvestuspõhimõtetele vastavusse viimist, alates olulise mõju või ühise kontrolli algamise kuupäevast kuni selle lõppemise kuupäevani. Kui Kontserni kahjumi osa investeeringuobjektis ületab tema osalust, viiakse investeeringu (sh pikaajalise investeeringu) bilansiline väärtus nulli ning edasiste kahjumite kajastamine lõpetatakse, välja arvatud juhul kui Kontsernil on investeeringuobjekti suhtes kohustusi või Kontsern on teinud tema nimel makseid.

Initialled for identification purposes only

Allkirjastatud identifitseerimiseks

Date/kuupäev..... 19.12.08
Signature/alla kirjutanud..... 32 KPMG

Lehekülgedel 31-93 esitatud lisad on konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande lahutamatuks osaks.

KPMG, Tallinn

Kõik Kontsernisisesed tehingud, nõuded ja kohustused ning realiseerimata tulud ja kulud Kontserni ettevõtete vahel toimunud tehingutelt elimineeritakse konsolideeritud raamatupidamise aastaaruandes. Kapitaliosaluse meetodil arvestatavate investeeringuobjektidega toimunud tehingutest kujunenud realiseerimata kasumid elimineeritakse selles ulatuses, mis vastab Kontserni osalusele investeeringuobjektis. Realiseerimata kahjumid elimineeritakse sarnaselt realiseerimata kasumitega, kuid ainult juhul kui ei ole tegemist vara väärtuse langusega.

Vähemososalus on osa selliste tütarettevõtete kasumist või kahjumist ning netovarast, mis ei kuulu täielikult Kontsernile, ning vähemososalus kajastatakse konsolideeritud bilansis omakapitali koosseisus eraldi emaettevõtte aktsionäridele kuuluvast omakapitalist.

Äriühenduse kaudu soetatud uued tütarettevõtted kajastatakse konsolideeritud raamatupidamise aastaaruandes ostumeetodil. Soetusmaksumus jagatakse varade, kohustuste ja tingimuslike kohustuste õiglastele väärtustele omandamise kuupäeva seisuga.

Initialled for identification purposes only
Aididjastatus identifitseerimiseks
Date/kuupäev..... 19.12.08
Signature/Allkiri.....
KPE/CO, Tallinn

Lisa 3 UUED STANDARDID JA TÕLGENDUSED

Majandusaasta jooksul kasutusele võetud IFRS standardid

Kontsern on majandusaasta jooksul kasutusele võtnud järgmise uue standardi ning esitanud ka võrdlusandmeid. Uue standardi kasutuselevõtt ei mõjuta Kontserni omakapitali seisuga 1. september 2006 ja 1. september 2007.

- IFRS 7 "Finantsinstrumendid: avalikustamine"

Uued, veel jõustumata IFRS standardid ja tõlgendused

Välja on antud rida uusi ja muudetud rahvusvahelisi finantsaruandluse standardeid ning tõlgendusi, mille rakendamine on Kontserni finantsaruannete koostamisel kohustuslik alates majandusaastast, mis algab 1. septembril 2008 või hiljem. Kontsern otsustas nimetatud uusi ja muudetud standardeid ja tõlgendusi ennetähtaegselt mitte rakendada. Allpool esitatakse Kontserni juhtkonna hinnang uute või muudetud standardite ja tõlgenduste esmakasutusele võtmise mõju kohta finantsaruannetele.

- Muudatus standardis IAS 1 "Finantsaruannete esitamine"

Standardi IAS 1 muudatusega nõutakse teabe avaldamist koondkasumi kohta ja nõuet kohaldatakse alates aruandeperioodist, mis algab 1. jaanuaril 2009 või hiljem. Koondkasum on omakapitali muutus perioodi jooksul, välja arvatud need muutused, mis tulenevad tehingutest oma omanike õigusi rakendavate omanikega. Koondkasumi võib esitada kas ühesainsas koondkasumi aruandes või kasumiaruandes ja eraldiseisvas koondkasumi aruandes. Kontsern ei ole veel otsustanud, kumba valida.

- IFRS 8 "Äritegevuse segmentid"

Standardit IFRS 8 kohaldatakse alates aruandeperioodist, mis algab 1. jaanuaril 2009 või hiljem. Uue standardiga nõutakse rohkema teabe avalikustamist segmentide kohta, võttes aluseks Kontserni võtmeisikutele regulaarselt esitatava sisearuandluse, et hinnata nii ärisegmente kui geograafilisi segmente puudutavat informatsiooni.

- Muudetud standard IAS 23 "Laenukasutuse kulutused"

Standardi IAS 23 "Laenukasutuse kulutused" muudatusega kaob võimalus laenukasutuse kulutusi otse kasumiaruandes kuluna kajastada. Ettevõtte peab tingimustele vastava varaobjekti soetamise, ehitamise või tootmisega otseselt seotud laenukasutuse kulud kapitaliseerima osana selle varaobjekti soetusmaksumusest. Muudetud standardit IAS 23 kohaldatakse alates aruandeperioodist, mis algab 1. jaanuaril 2009 või hiljem. Kuna Kontserni raamatupidamises kapitaliseeritaksegi tingimustele vastava varaobjektiga seotud laenukasutuse kulusid, ei mõjuta muudetud standard Kontserni aruandeid.

- IFRIC 12 "Teenuse kontsessioonikokkulepped"

Tõlgendusena "Teenuse kontsessioonikokkulepped" antakse juhised teatud kajastamise ja mõõtmise küsimustes, mis kerkivad avaliku sektori ja erasektori vaheliste teenuste kontsessioonikokkulepete arvestamisel. Tõlgendust IFRIC 12 kohaldatakse alates aruandeperioodist, mis algab 1. jaanuaril 2008 või hiljem. Muudatus ei mõjuta konsolideeritud raamatupidamise aastaaruannet.

- IFRIC 13 "Klientide lojaalsusprogrammid"

Tõlgendus "Klientide lojaalsusprogrammid" hõlmab raamatupidamisarvestust ettevõtetes, mis kasutavad klientide lojaalsusprogramme või osalevad muul viisil niisugustes programmides. See hõlmab klientide lojaalsusprogramme, millega need saavad kogutud punkte kasutada tasuta või soodushinnaga kaupade või teenuste soetamiseks. Tõlgendust IFRIC 13 kohaldatakse alates aruandeperioodist, mis algab 1. juulil 2008 või hiljem. Muudatusel saab olema teatud mõju konsolideeritud raamatupidamise aastaaruandele, tõlgenduse IFRIC 13 täpne mõju ei ole veel teada.

- IFRIC 14 IAS 19 "Kindlaksmääratud hüvitistega plaani piirang, minimaalsed rahastamisnõuded ja nende omavaheline mõju"

Initialed for identification purposes only
Allkirjastatud identifitseerimiseks
Date/kuupäev..... 19.12.08
Signaturo/allkirj..... Eeva

Tõlgendus "Kindlaksmääratud hüvitistega plaani piirang, minimaalsed rahastamisnõuded ja nende omavaheline mõju" selgitab, millal tuleks lugeda kättesaadavaks kindlaksmääratud hüvitistega plaaniga seotud tulevaste sissimaksete tagastusi või vähendusi ning täpsustab minimaalsete rahastamisnõuete (MFR) mõju sellistele plaanidele. Samuti osutatakse, millal võib minimaalsete rahastamisnõuete (MFR) seoses tekkida kohustus. Tõlgendust IFRIC 14 kohaldatakse alates aruandeperioodist, mis algab 1. jaanuaril 2008 või hiljem. Muudatuse võimalik mõju ei ole veel teada.

- Muudetud standardid IAS 32 "Finantsinstrumendid: esitamine" ja IAS 1 "Finantsaruannete esitamine" - "Müüdivad finantsinstrumendid ja likvideerimisel tekkivad kohustused"

Muudetud standardite kohaselt tuleb teatud tingimuste täitmisel klassifitseerida omakapitalina müüdivad instrumendid ja sellised instrumendid, millega kaasneb kohustus anda teisele poolele üle proportsionaalne osa (majandus)üksuse netovarast vaid likvideerimise korral. Muudetud standardeid IAS 32 "Finantsinstrumendid: esitamine" ja IAS 1 "Finantsaruannete esitamine" - "Müüdivad finantsinstrumendid ja likvideerimisel tekkivad kohustused" kohaldatakse alates aruandeperioodist, mis algab 1. jaanuaril 2009 või hiljem. Muudatus ei mõjuta konsolideeritud raamatupidamise aastaaruannet.
- Muudetud IFRS 3 "Äriühendused"

Järgmised standardi IFRS 3 "Äriühendused" muudatused võivad tõenäoliselt mõjutada Kontserni tegevust:

 - Äritegevuse mõistet on avardatud ning seetõttu võib äriühenduse kaudu omandamiste arv suureneeda.
 - Tingimuslikke tasusid mõõdetakse õiglasel väärtuses ning selle hilisemaid muudatusi kajastatakse kasumiaruandes.
 - Tehingukulud, välja arvatud aktsiate ja võlakirjade emitteerimise kulud, kajastatakse nende kulude tekkimisel aruandeperioodi kuludes.
 - Varasemat osalust omandatavas mõõdetakse õiglasel väärtuses ning kasum või kahjum kajastatakse kasumiaruandes.
 - Valitsevat mõju mitteandvat (vähemus) osalust mõõdetakse kas õiglasel väärtuses või tehingute kaupa vastavalt omandaja proportsionaalsele osalusele omandatava eristatavates varades ja kohustes.

Muudetud standardit IFRS 3 "Äriühendused" kohaldatakse alates aruandeperioodist, mis algab 1. juulil 2009 või hiljem. Standardit rakendatakse edasiulatuvalt, mistõttu ei mõjuta see Kontserni konsolideeritud raamatupidamise aastaaruannet enne 2009/2010 majandusaastat.
- Muudetud standard IAS 27 "Konsolideeritud ja konsolideerimata finantsaruanded"

Muudetud standardi IAS 27 "Konsolideeritud ja konsolideerimata finantsaruanded" kohaselt tuleb valitseva mõju säilimisega toimunud Kontserni osaluse muutused tütarettevõttes kajastada omakapitali tehinguna. Kui Kontsernil ei ole enam valitsevat mõju tütarettevõtte üle, mõõdetakse endises tütarettevõttes säilinud osalust õiglasel väärtuses ning kasum või kahjum kajastatakse kasumiaruandes. Muudetud standardit IAS 27 "Konsolideeritud ja konsolideerimata finantsaruanded" kohaldatakse alates aruandeperioodist, mis algab 1. juulil 2009 või hiljem. Muudatuse võimalik mõju ei ole veel teada.
- Muudetud standard IFRS 2 "Aktsiapõhine makse"

Muudetud standardis IFRS 2 "Aktsiapõhine makse - omandi üleandmise tingimused ja tühistamine" selgitatakse omandi üleandmise tingimusi, uudsena kehtestatakse omandi mitteüleandmise tingimuste põhimõte, nõutakse omandi mitteüleandmise tingimuste kajastamist võimaldamise kuupäeva õiglasel väärtuses ning sätestatakse omandi mitteüleandmise tingimuste ja tühistamise raamatupidamises käsitlemise eeskirjad. Muudetud standardit IFRS 2 "Aktsiapõhine makse" kohaldatakse alates aruandeperioodist, mis algab 1. jaanuaril 2009 või hiljem. Muudatuse võimalik mõju ei ole veel teada.

Initialled for identification purposes only
 Allkirjastatud identifitseerimiseks
 Date/kuupäev.....19.12.08
 Signature/alkiri.....
 KPMG, Tallinn

Lisa 4 OLULISED RAAMATUPIDAMISLIKUD OTSUSED JA HINNANGUD

Kaalutatud otsused

Kontserni arvestuspõhimõtete kohaldamisel on juhtkond langetanud (lisaks raamatupidamislikke hinnanguid sisaldavatele) järgmised kaalutatud otsused, millel on kõige olulisem mõju finantsaruannetes kajastatud summadele.

Intressivahetuslepingud – kas tulevisinstrumendid kvalifitseeruvad riskimaandamise eesmärgil soetatud instrumentide kajastamise erireeglite alla

Seisuga 31. august 2008 oli Kontsern sõlminud kaks intressivahetuslepingut (2007: kaks lepingut). Kontsern otsustas, et ükski neist vahetuslepinguist ei kvalifitseeru rahavoogude riskimaandamise eesmärgil soetatud instrumentide kajastamise erireeglite alla. Üksikasjalikumalt kirjeldatakse intressivahetuslepinguid ja nendega seotud arvestuspõhimõtteid lisa 27 ja 5.10.

Kasutusrent – Kontsern kui rentnik

Seisuga 31. august 2008 oli Kontsern sõlminud rendilepingu kolme hotellihoone (2007: kahe hotellihoone) opereerimiseks. Juhtkond leiab, et rendileandjaile jäävad kõik olulised vara omandiõigusega seotud riskid ja hüved, ning Kontsern kui rentnik loeb nimetatud lepingud kasutusrendilepinguiks. Rendilepingute alusel tasumisele kuuluvate miinimumrendimaksede kohta vaata üksikasjalikumalt lisa 24.

Hinnangud ja eeldused

Alljärgnevalt käsitletakse tulevase sündmuse ja muid ebakindlaid asjaolusid bilansipäeva seisuga ning nende hindamisega seonduvaid eeldusi, millega kaasneb oluline risk varade ja kohustuste bilansilise väärtuse märkimisväärseks korrigeerimiseks järgneval majandusaastal.

Ebakindlus turgul

Käimasolev, 2007. aasta keskel alanud ülemaailmne likviidsuskriis on muuhulgas põhjustanud madalama likviidsuse taseme majanduses, vähendanud rahastamisvõimalusi kapitaliturgudel ning piiranud likviidsust. Lisaks on riikides, kus Kontsern tegutseb, alanud majanduslangus, mis on mõjutanud ning võib jätkuvalt mõjutada taolises majanduskeskkonnas tegutsevate ettevõtete tegevust. Käesolev raamatupidamise aastaaruanne kajastab juhtkonna hinnangut Eesti ja maailma majanduskeskkonna mõju kohta Kontserni majandustulemustele ja finantsseisundile. Majanduskeskkonna edasised muutused võivad erineda juhtkonna hinnangust.

Firmaväärtuse langus

Kontsern kontrollib firmaväärtuse langust vähemalt kord aastas. Selleks on tarvis hinnata nende raha genereerivate üksuste kasutusväärtust, millele firmaväärtus on jagatud. Kasutusväärtuse kindlaksmääramiseks peab juhtkond andma hinnangu raha genereeriva üksuse eeldatavatele tulevastele rahavoogudele ning valida kohase diskontomaara nende rahavoogude nüüdsväärtuse arvestamiseks. Firmaväärtuse bilansiline väärtus oli seisuga 31. august 2008 183 795 000 krooni (11 747 000 eurot), 2007: 174 409 000 krooni (11 146 800 eurot). Üksikasjalikumalt käsitletakse firmaväärtust lisa 20.

Edasilükkunud tulumaks

Edasilükkunud tulumaksuvara ja –kohustusi kajastatakse bilansimeetodil, võttes arvesse ajutisi erinevusi nende varade ja kohustuste bilansilises väärtuses finantsaruandluse ja maksuaruandluse tarbeks. Edasilükkunud tulumaksuvara ja –kohustused tasaarvestatakse, kui selleks on seaduslik õigus ning nad on seotud ühe ja sama maksuhalduri poolt ühe ja sama maksukohustuslase tulumaksustamisega, või kui nad on seotud küll erinevate maksukohustuslaste tulumaksustamisega, kuid on mõeldud nende jooksvate maksukohustuste ja –varade tasaarvestamiseks netosummas või kui nende maksuvarad ja –kohustused realiseeritakse üheaegselt.

Intalled for identification purposes only
Aitajastatud identifitseerimiseks
Date/kuupäev.....19.12.08
Signature/Allkiri.....

Edasilükkunud tulumaksuvara kajastatakse seoses kogu ärakasutamata maksukahjumiga sel määral, mil on oodata, et tulevikus tekiks maksustatav tulu, mille arvel neid kahjumeid saaks katta. Juhtkond peab tegema olulise mõjuga otsuse selle kohta, millises ulatuses edasilükkunud tulumaksuvara kajastada, võttes arvesse tulevase maksustatava tulu tekkimise aega ja võimalikku suurust ning edaspidi kasutatavat maksude planeerimise strateegiat.

Ehitiste, masinate ja seadmete ning immateriaalse vara kasuliku eluea määramine

Juhtkond on andnud hinnangu ehitiste, masinate ja seadmete ning immateriaalse vara kasulikule elueale võttes aluseks äritegevuse mahu, vastava ala varasemad kogemused ja tulevikuväljavaated. Lisades 19 ja 20 on avalikustatud juhtkonna seisukoht Kontserni ehitiste, masinate ja seadmete ning immateriaalse vara kasuliku eluea kohta.

Laevade õiglase väärtus

Iga majandusaasta lõpul hindab Kontsern, kas laevade õiglasel väärtusel on toimunud olulisi muutusi. Laevade õiglase väärtus sõltub mitmesugustest asjaoludest, sh valmistisaasta ja mitmed tehnilised parameetrid ning laevade hooldus (st kui palju omanik on laeva hooldusse investeerinud). Õiglase väärtuse määramiseks kasutas Kontsern sõltumatuid hindajaid. Ümberhindamise sagedus sõltub juhtkonna hinnangust muudatustele, mis võivad laevade õiglast väärtust mõjutada. Kui ümberhinnatud vara õiglase väärtus erineb oluliselt tema bilansilisest väärtusest, on vajalik teha uus ümberhindamine. 31. augustil 2008 ümberhindamist läbi ei viidud, kuna Kontserni hinnangul ei olnud laevade väärtus oluliselt muutunud. Vt täpsemalt lisa 19.

Initialed for identification purposes only

Allkirjastatud identifitseerimiseks

Date/kuupäev.....19.12.08

Signature/alkiri.....K. M. M.

2008/12/19, 20:00

Lisa 5 KOKKUVÖTE OLULISEMATEST ARVESTUSPÕHIMÕTETEST

5.1. Välisvaluuta

Välisvaluutas fikseeritud tehingud

Emaettevõtte arvestusvaluuta on Eesti kroon. Vastavalt Tallinna Börsi nõuetele esitatakse konsolideeritud raamatupidamise aastaaruanne ka eurodes (vt. lisa 2). Iga Kontserni ettevõtte määrab ise kasutatava arvestusvaluuta ning üksuse finantsaruannetes kajastatakse kirjed selles arvestusvaluutas. Välisvaluutapõhised tehingud kajastatakse esialgu tehingukuupäeval kehtinud arvestusvaluuta vahetuskursi alusel.

Aruandekuupäeval välisvaluutas fikseeritud rahalised varad ja kohustused hinnatakse ümber bilansikuupäeval kehtiva arvestusvaluuta vahetuskursi järgi. Kursimuutused kajastatakse kasumiaruandes finantstulude või -kuludena. Välisvaluutas fikseeritud mitterahalisi kirjeid, mida kajastatakse õiglasest väärtuses, kajastatakse kasutades nende õiglaste väärtuste määramise ajal kehtinud valuutakursse. Ülejäänud mitterahaliste varade ja kohustuste puhul kasutatakse tehingupäeval kehtinud vahetuskursse.

Välismaised üksused

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

Kursivahed kajastatakse otse omakapitali koosseisus, kursivahede reservina. Välismaise üksuse osalisel või täielikul võõrandamisel kantakse vastav summa kursivahede reservist kasumisse või kahjumisse.

Kui välismaistelt üksustelt saadaolevate või neile tasumisele kuuluvate rahaliste varade või kohustustega arveldamist lähiajal ei kavandata ega oodata, loetakse nendega seotud kursivahedest tekkiv kasum või kahjum välismaisesse üksusse tehtud netoinvesteeringu osaks ning kajastatakse otse kursivahede reservis.

5.2. Segmentiaruandlus

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

Segmentiaruandlus esitatakse Kontserni ärisegmentide ja geograafiliste segmentide kaupa. Kontserni esmased segmentid on geograafilised (laevaliinide järgi ja teenused maismaal) ning teised segmentid on ärisegmentid (piletimüük, kaubaveoteenuse müük, müük restoranides ja kauplustes (nii laevadel kui ka maismaal), majutusteenuse müük hotellis ning muud).

Geograafiliste segmentide aruandluses põhineb segmenti tuleml Kontserni opereeritavatest laevalinnudest koosneval geograafilisel piirkonnal.

Segmentidevahelised hinnad määratakse kindlaks mitteseotud poolte vahel kasutatavate hindade alusel.

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

Initialed for identification purposes only
Aidijastatud / Identifitseerimiseks
Date/kuupäev..... 19.12.08
Signatuur/.....
Lehekülgedel 31-93 esitatud lisad on konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande lahutamatuks osaks. 38

Segmendi tulem on segmendi tulude ja segmendi kulude vahe.

Segmendi vara on see vara, mida segment põhitegevuses rakendab ja mida saab otseselt segmendi omaks pidada või põhjendatud alustel segmendile jaotada. Segmendi vara hulka kuuluvad põhitegevusega seotud nõuded, välja arvatud antud laenud, ettemakstud kulud ja varud, chitised, masinad ja seadmed ning immateriaalne vara. Kui teatud amortisatsioonikulu arvatakse segmendi kulude hulka, arvatakse ka sellega seotud varaobjekt segmendi vara hulka. Segmendi vara hulka ei kuulu vara, mida kasutatakse Kontserni üldvajadusteks või peakontori jaoks või mida ei saa otseselt segmendile omistada. Segmendi vara hulka kuulub ka vara, mida jagavad kaks või enam segmenti, kui on olemas põhjendatud alus nende jaotamiseks.

Segmendi kohustused on sellised kohustused, mis tulenevad segmendi põhitegevusest ja mida saab otseselt segmendile omistada või mida saab põhjendatud alustel segmendile jaotada. Segmendi kohustused on näiteks tasumata arved ja muud võlad, viitvõlad, ostjate ettemaksed ja eraldised. Segmendi kohustuste hulka ei kuulu laenud, kapitalirendikohustused, võlakirjad ega muud finantstegevusega seotud kohustused. Ka tulumaksukohustus ei kuulu segmendi kohustuste hulka.

Segmendiga otseselt mitteseotud kulud, varad ning kohustused või need mida ei saa segmendile jaotada, esitatakse Kontserni jagamatute kulude, varade ja kohustustena.

5.3. Müügitulu kajastamine

Müügitulu kajastatakse sellisel määral, kui võrd on tõenäoline, et Kontsern saab sellest majanduslikku kasu ja kui võrd müügitulu saab usaldusväärselt määrata. Müügitulu mõõdetakse saadud või saadava tasu, välja arvatud hinnaalandused ja –dotatsioonid, müügi maksud või tollid, õiglase väärtuse alusel. Müügitulu kajastamisel peavad samuti olema täidetud alljärgnevad konkreetset kajastamise 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 kasumiaruandes teenuse osutamisel. Majandusaasta lõpul kajastatakse ettemakstud tuluna piletite ja kaubaveoteenuse müük, mis on seotud veel väljumata reisidega.

Majutuse müük

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

Reisipakettide müügitulu

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

Pakettide müügitulu kajastatakse siis, kui kliendid paketti kasutavad.

Initialed for identification purposes only
 AS Tallink Grupp
 Date/kuupäev..... 19.12.08
 Signature/alkimine..... EAM
 TALLINK, Tallinn

Laevade renditulu

Laevade kasutusrendile andmisest saadav renditulu kajastatakse rendiperioodi jooksul lineaarselt tuluna.

5.4 Rendimaksud

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

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

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

5.5. Hüvitised töötajatele

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

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

5.6. Finantstulu ja -kulu

Finantstulu koosneb järgmistest elementidest: investeeritud vahenditest saadud intressitulu (sh müügi ootel finantsvarad), tulu dividendidest, kasum müügi ootel finantsvarade võõrandamisest, finantsvarade kasumiaruandes kajastatud õiglaste väärtuste muutused, kasum kasumiaruandes kajastatud riskimaandamise instrumentidelt. Intressitulu kajastatakse kasumiaruandes tekkepõhiselt, kasutades efektiivse intressimäära meetodit. Tulu dividendidest kajastatakse sel hetkel, kui Kontsernil on tekkinud õigus dividendide saamiseks.

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

5.7. Sihtfinantseerimine

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

5.8. Aktsiakasum

Kontsern esitab lihtaktsiate puhul andmeid nii tava- ja lahustatud aktsiakasumi (FPS) kohta. Tavaaktsiakasumi arvutamiseks jagatakse emaettevõtte lihtaktsionäridele omistatav majandusaasta kasum/kahjum majandusaasta jooksul käibel olnud lihtaktsiate kaalutud keskmise arvuga. Lahustatud aktsiakasumi arvutamiseks korrigeeritakse lihtaktsionäridele omistatavat majandusaasta kasumit/kahjumit ning käibel olnud lihtaktsiate

Initialed for identification purposes only

Alldisustatud identifitseerimiseks

Lehekülgedel 31-93 esitatud lisad on konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande lahutamatuks osaks. 19. 40/2008

Signature/Allid

KPAG, Tallinn

kaalutud keskmist arvu kõigist lahjendavatest potentsiaalsetest lihtaktsiastest (vahetusvõlakirjadest ja töötajatele antud aktsioptsioonidest) tuleneva mõjuga.

5.9. Tuletisinstrumentideks mitteolevad finantsinstrumendid

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

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

Nõudmisel tagasimaksmisele kuuluv panga arvelduskrediit, mis moodustab Kontserni rahavoogude juhtimise lahutamatu osa, lülitatakse rahavoogude aruandes raha ja raha ekvivalentide alla.

Tuletisinstrumentideks mitteolevad finantsinstrumendid kajastatakse algselt õiglasel väärtuses, kuid õiglasel väärtuses muutustega läbi kasumiaruande mittekajastatavate finantsvarade puhul lisatakse nendele otseselt omistatavad tehingukulud. Pärast algsel kajastamist, kajastatakse tuletisinstrumentideks mitteolevaid finantsinstrumente allpool kirjeldatud viisil.

Õiglasel väärtuses muutustega läbi kasumiaruande kajastatavad finantsvarad

Õiglasel väärtuses muutustega läbi kasumiaruande kajastatavad finantsvarad on kauplemiseesmärgil hoitavad finantsvarad ja algsel arvelevõtmisel õiglasel väärtuses muutustega läbi kasumiaruande kajastatavateks finantsvaradeks liigitatud finantsvarad. Finantsvarad loetakse õiglasel väärtuses muutustega läbi kasumiaruande kajastatavateks kui Kontsern haldab taolisi investeringuid ning teeb nende õiglasel väärtusele tuginedes ostu- ja müügiotsuseid vastavalt Kontserni dokumenteeritud riskide haldamise ja investeerimise strateegiale. Algsel kajastamisel investeringule omistatavad tehingukulud kajastatakse kasumiaruandes kuluna. Õiglasel väärtuses muutustega läbi kasumiaruande kajastatavaid finantsvarasid mõõdetakse õiglasel väärtuses ning selle muutused kajastatakse kasumiaruandes.

Müügivalmis finantsvarad

Müügivalmis finantsvaradeks loetakse Kontserni investeringud omakapitali ja teatud võlainstrumentidesse. Algse kajastamise järel mõõdetakse müügivalmis finantsvarasid õiglasel väärtuses ning selle muutused, välja arvatud kahjum vara väärtuse langusest, kajastatakse otse omakapitali koosseisus.

Muud

Muid tuletisinstrumentideks mitteolevaid finantsinstrumente mõõdetakse amortiseeritud soetusmaksumuses, kasutades efektiivse intressimäära meetodit, miinus väärtuse languse allahindlused.

5.10. Tuletisinstrumendid

Kontsern kasutab tuletisinstrumentidest intressivahetuslepinguid, optioone ja forvard-tehinguid, katmaks valuutakursside ja intressimäära kõikumistega seotud riske. Selliseid tuletisinstrumente kajastatakse algselt nende õiglasel väärtuses lepingu sõlmimise kuupäeval ja hiljem hinnatakse ümber vastavalt instrumendi õiglasel väärtuse muutustele. Kui õiglane väärtus on positiivne, siis kajastatakse tuletisinstrument varana, kui aga negatiivne, siis kohustusena.

Riskimaandamise eesmärgil soetatud instrumentide kajastamise erireeglite alla mittekvalifitseeruvate tuletisinstrumentide õiglasel väärtuse muutusest tekivad kasumid ja kahjumid kajastatakse aruandeperioodi kasumis või kahjumis.

Initials for identification purposes only
All kirjeldatud identifitseerimiseks
Date/kuupäev.....19.12.08
Signator/alla kirjutanud.....Koru
IFP AG, Tallinn

Intressivahetuslepingute õiglase väärtuse määramisel kasutatakse üldiselt aktsepteeritud matemaatilisi hindamismeetodeid nagu *Libor Market Model*, *Cox-Ingersoll-Rose Model*, *Calibration of Volatility* või *Monte Carlo Simulation* või *Heston-Model simulation*.

Riskimaandamise eesmärgil soetatud instrumentide kajastamise erireeglite mõistes jagunevad riskimaandusinstrumentid järgmiselt:

- Õiglase väärtuse riskimaandusinstrumentid;
- Rahavoogude riskimaandusinstrumentid;
- Instrumentid, mis maandavad välismaisesse majandusüksusesse tehtud netoinvesteeringu riski.

Riskimaandamise alustamisel määratleb ja dokumenteerib Kontsern ametlikult riskimaandamissuhte, mille osas soovitakse riskimaandusarvestuse erireegleid kohaldada ning riskihalduse eesmärgi ning strateegia. Eeldatakse, et taoline riskimaandamine on kõrge efektiivsusega maandatavast riskist tulenevate õiglase väärtuse või rahavoogude muutuste tasaarvestamisel; riskimaandust hinnatakse jooksvalt ning määratakse kindlaks, kas see oli tegelikult kõrge efektiivsusega kõigi finantsaruandluse perioodide jooksul, milleks riskimaandamine oli ette nähtud.

Rahavoogude riskimaandusinstrumentid

Riskimaandamise eesmärgil soetatud tuletisinstrumenti kasumi või kahjumi seda osa, mis peegeldab riski efektiivset maandamist, kajastatakse otse omakapitalis, ebaefektiivset osa aga otse kasumiaruandes. Kui riskimaandamistehing mõjutab kasumiaruannet, kantakse omakapitalis kajastatud summad kasumiaruandesse üle.

Kui riskimaandamise eesmärgil soetatud tuletisinstrument ei vasta enam riskimaandamise eesmärgil soetatud instrumentide kajastamise erireeglite kriteeriumidele, instrument aegub või müüakse, lõpetatakse või lunastatakse, siis lõpetatakse selle erireeglite kohane kajastamine edasiulatavalt.

Eraldatavad varjatud tuletisinstrumentid

Eraldatavate varjatud tuletisinstrumentide õiglase väärtuse muutused kajastatakse otse kasumiaruandes.

Muud mittekauplemiseesmärgil hoitavaid tuletisinstrumentid

Mittekauplemiseesmärgil hoitavaid tuletisinstrumentide õiglase väärtuse muutused kajastatakse otse kasumiaruandes, kui need ei kasulata tingimustele vastavas riskimaandamissuhtes.

5.11. Varud

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

Nii materjalid, mis koosnevad peamiselt kütusest, kui ostetud kaubad müügiks, kantakse kulusse kaalutud keskmise hinna meetodil ning sisaldavad varude soetamise kulusid.

5.12. Kinnisvarainvesteeringud

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

Initialed for identification purposes only
 Allikas: *19.12.08*
 Date/kuu/aev.....
 Signatuur/initialid.....
 TPL/O, Tallinn

5.13. Materiaalne põhivara

Materiaalne põhivara, välja arvatud laevad, kajastatakse soetusmaksumuses, millest on maha arvatud akumulieeritud amortisatsioon ja väärtuse languse allahindlused. Arvelevõetud materiaalse põhivaraga seotud hilisemad väljaminekud (näiteks mõne varaobjekti teatud osade asendamine, kuivdokiremont iga kahe või viie aasta järel) lisatakse varade bilansilisele väärtusele siis, kui on täidetud kajastamiseks vajalikud kriteeriumid, s.o. (a) on tõenäoline, et Kontsern saab sellest tulevikus majanduslikku kasu ja (b) nende soetusväärtust saab usaldusväärselt mõõta. Asendatud osad kantakse bilansist välja. Kõik teised väljaminekud kajastatakse kuludena perioodil, mil vastavad kulutused tehti.

Laevu mõõdetakse õiglases väärtuses (s.t. ümberhinnatud summades), millest on maha arvatud ümberhindluse kuupäeva järel arvestatud amortisatsioon. Ümberhindlusi tehakse iga kolme kuni viie aasta järel, nii et ümberhinnatud varaobjekti õiglane väärtus ei erineks oluliselt bilansilisest väärtusest.

Ümberhindluse kuupäeval asendatakse laevade bilansiline väärtus ümberhindluse kuupäeval kehtiva õiglase väärtusega ning elimineeritakse akumulieeritud amortisatsioon. Ümberhindamisest tulenev väärtuse suurenemine kajastatakse bilansis omakapitali koosseisus real „Laevade ümberhindluse reserv“, välja arvatud sel määral, mil see kattub sama varaobjekti bilansilise väärtuse vähenemisega, mis on eelnevalt kasumiaruandes kajastatud; viimasel juhul kajastatakse väärtuse suurenemine kasumiaruandes. Ümberhindlusest tulenev väärtuse vähenemine kajastatakse kasumiaruandes, kuid vähenemine, mis toimub sama varaobjekti osas, tasaarvestatakse varasemast ümberhindlusest tekkinud „Laevade ümberhindluse reservi“ positiivse saldo arvelt.

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

Eraldi arvutatakse kahe laevaga seotud osa amortisatsiooni: alus ise ja sellest eraldi osana kuivdoki remondikulud. Tuginetakse laevandussektori, s.t. teiste laevafirmade üldisele praktikale.

Amortisatsiooni arvestatakse iga varaobjekti kohta vastavalt selle kasulikule elueale lineaarselt. Amortiseerimine lõpetatakse, kui vara bilansiline jääkväärtus võrdub tema lõppväärtusega. Laevade lõppväärtus põhineb laevade realiseerimisväärtusel laevade kasuliku elu lõpus. See põhimõte on kooskõlas laevandussektori praktikaga.

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

- | | |
|----------------------|-------------------|
| ▪ ehitised | 5 kuni 50 aastat; |
| ▪ masinad ja seadmed | 3 kuni 10 aastat; |
| ▪ laevad | 2 kuni 35 aastat; |
| ▪ muu põhivara | 2 kuni 5 aastat. |

Maad ei amortiseerita.

Amortisatsioonikulu arvestatakse lineaarselt iga laeva osa kohta vastavalt selle kasulikule elueale järgmiselt:

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

Initialled for identification purposes only

Arvestatud amortiseerimiseks

Date/Signatuur: 19.12.08

Signature/Date: 19.12.08

AS Tallink

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

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

Materiaalse põhivara kajastamine lõpetatakse vara võõrandamisel või siis, kui Kontsern ei eelda selle vara kasutamisest või müügist enam majandusliku kasu saamist. Materiaalse põhivara kajastamise lõpetamisest tekkivad kasumid ja kahjumid kajastatakse selle perioodi, millal kajastamise lõpetamine toimub, kasumiaruandes real "Muud äritulud" või "Muud ärikulud".

5.14. Firmaväärtus

Äriühenduse tulemusena tekkinud firmaväärtus kajastatakse algselt tema soetusmaksumuses, milleks on äriühenduse soetusmaksumuse see osa, mis ületab Kontserni osaluse omandatud tütarettevõtte eristatavate varade, kohustuste ja tingimuslike kohustuste õiglasest netoväärtusest soetamiskuupäeval. Kui ületav osa on negatiivne (negatiivne firmaväärtus), kajastatakse see kohe kasumiaruandes.

Pärast arvelevõtmist kajastatakse firmaväärtust soetusmaksumuses, millest arvatakse maha akumulieeritud väärtuse langused. Väärtuse languse testimise eesmärgil on äriühendusest tekkinud firmaväärtused jagatud alates soetamise kuupäevast Kontserni nendele raha genereerivatele üksustele või selliste üksuste gruppidele, mis peaksid saama konkreetsest äriühendusest tekkivast sünergiast majanduslikku kasu. Iga raha genereeriv üksus või üksuste grupp, millele firmaväärtus on jagatud, (1) on Kontserni madalaim tase, kus firmaväärtust sisemise juhtimise eesmärgil kontrollitakse, ja (2) ei ole suurem, kui segment vastavalt Kontserni esmase segmendiaruandluse formaadile.

5.15. Muu immateriaalne vara

Muud immateriaalsed varad (IT programmide litsentsid ja arenduskulutused, omandatud kliendilepingud) võetakse algselt arvele soetusmaksumuses. Osana äriühendusest soetatud immateriaalsete varade maksumuse moodustab nende õiglane väärtus soetamise kuupäeval. Pärast algselt arvele võtmist kajastatakse piiratud kasuliku elueaga immateriaalseid varasid nende soetusmaksumuses, millest on maha arvatud akumulieeritud kulum ja akumulieeritud vara väärtuse languse kahjumid. Kontserni siseselt loodud immateriaalseid varasid, v.a. kapitaliseeritud arenduskulutused, ei kapitaliseerita, vaid kajastatakse tekkepõhiselt kasumiaruandes kuludena.

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

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

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

Initialled for identification purposes only
 Allidjastatud identifitseerimiseks
 Date/kuupäev.....19.12.08
 Signature/Allkirj.....
 KPM/G, Tallinn

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

Immateriaalse vara kajastamise lõpetamisest saadav kasum või kahjum määratakse kindlaks müügi netolaekumise ja vara bilansilise maksumuse vahena ja kajastatakse kajastamise lõpetamisel kasumiaruandes.

5.16. Uurimis- ja arendusväljaminekud

Uurimisväljaminekud kajastatakse nende tekkimisel kuludena. Immateriaalsed varad, mis tulenevad arendusprojektidest, võetakse varana arvele vaid siis, kui Kontsern suudab näidata (1) oma tehnilisi võimalusi vara viimiseks kasutamise- või müügikõlblikku valmidusse; (2) oma kavatsust arendusprojekt lõpule viia ja võimet seda vara kasutada või müüa; (3) kuidas vara tulevikus majanduslikku kasu toob; (4) oma finantsilisi võimalusi arendusprojekt lõpetada; ja (5) et arendusprojektiga seotud kulutusi on võimalik usaldusväärsetl mõõta.

Pärast arvele võtmist kajastatakse arendusprojekte nende soetusmaksumuses, millest on maha arvatud akumulieeritud amortisatsioon ja võimalikud vara väärtuse languse kahjumid. Kapitaliseeritud kulutused amortiseeritakse vastavalt perioodile, mille jooksul eeldatakse sellest projektist müügitulu saamist. Vara amortiseerimine algab arendusprojekti lõpetamisel, siis kui vara on kasutusvalmis.

5.17. Vara väärtuse langus

Finantsvara

Igal bilansipäeval 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 eeldatavaid tulevase rahavoogusid.

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

Oluliste finantsvarade väärtuse langust testitakse individuaalselt. Ülejäänud finantsvarasid testitakse väärtuse languse suhtes sarnase krediidiriskiga gruppide kaupa.

Kõik vara väärtuse langemisest tekkinud kahjumid kajastatakse kasumiaruandes. 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 vara väärtuse langusest tekkinud kahjumi vähenemine kajastatakse kasumiaruandes.

Mittefinantsvara

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

Vara kaetav väärtus on kas selle vara või raha teeniva üksuse õiglane väärtus, millest on maha arvatud müügikulud või kasutusväärtus olenevalt sellest, kumb neist on suurem. Kasutusväärtuse hindamisel

Initialed for identification purposes only

Lehekülgedel 31-93 esitatud lisad on konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande lahutamatuks osaks

Alkanduseks ja kontrollimiseks 45
Date/kuupäev..... 22.12.08
Signaturo/Allin.....

LRP/G, Tallinn

diskonteeritakse hinnangulisi tulevasi rahavooge maksueelse diskontomääraga, mis väljendab hetke turuväärtuse suundumusi ja varaga seotud spetsiifilisi riske. Vara väärtuse languse testimiseks grupeeritakse varad kõige väiksemasse võimalikku varade gruppi, mille pidevast kasutamisest on võimalik rahavoogusid eristada ning mis on olulises osas sõltumatud teistest varadest või varade gruppidest (raha genereerivatest üksustest) saadavatest rahavoogudest. Väärtuse languse testimise eesmärgil on äriühendusest tekkinud firmaväärtused jagatud Kontserni nendele raha genereerivatele üksustele, mis peaksid saama konkreetsest äriühendusest tekkivast stinergiast majanduslikku kasu.

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

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

5.18. Finantskohustused

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

5.19. Laenukasutuse kulutused

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

5.20. Eraldised

Eraldised võetakse arvele siis, kui Kontsernil on kehtiv kohustus (juriidiline või tegevusest tulenev), mis tuleneb bilansipäevaks toimunud sündmustest, kui on tõenäoline, et kohustuse täitmine nõuab Kontsernil ressurssidest loobumist ning kui kohustuse maksumust saab usaldusväärset 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 kasumiaruandes. Diskonteerimise korral kajastatakse aja möödumise tõttu toimunud eraldise summa kasv „Finantskulude“ all.

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

Initialled for identification purposes only
Allkirjastatud identifitseerimiseks
Date/kuupäev..... 19.12.08
Signature/alla kirj..... EAM

tulumaksustamisega, kuid on mõeldud nende jooksvate maksukohustuste ja -varade tasaarvestamiseks netosummas või kui nende maksuvarad ja -kohustused realiseeritakse üheaegselt.

Kontserni tütarettevõtted Eestis

Vastavalt Eesti tulumaksuseadusele on ettevõtte puhaskasumi asemel tulumaksuga maksustatavad Kontserni Eesti tütarettevõtete ja ka emaettevõtte poolt makstavad dividendid (21/79 enne 31. detsembrit 2009 makstud netodividendidelt ja 20/80 pärast 1. jaanuari 2010 makstavatelt netodividendidelt). Emaettevõtte jaotamata kasumi dividendidena väljamaksmisega seotud potentsiaalset maksukohustust ei ole bilansis kajastatud. Dividendide maksmisega seotud potentsiaalse maksukohustuse suurus sõltub sellest, millal, millises summas ja millistest allikatest dividendid makstakse. Residendist äriühingu tehtud väljamaksed aktsia- või osakapitali või sissetulekute vähendamisel, aktsiate või osade või osamaksete tagasiostmisel või tagastamisel maksustatakse praegu saaja tasandil. Alates 2009. aastast lasub maksukohustus väljamakse tegijal, s.t. Eesti äriühingul.

Dividendide maksmisega seotud tulumaks kajastatakse tulumaksukuluna dividendide väljakuulutamise hetkel.

Kontserni tütarettevõtted Küprosel, Bahamal, Panamas ja Kaimanisaartel

Küprose ja Bahama tulumaksuseaduse kohaselt ei ole Küprosel ja Bahamal registreeritud laevandusettevõtjate puhaskasum ja nende ettevõtete poolt makstavad dividendid maksustatavad tulumaksuga. Seega ei esine ajutisi erinevusi varade ja kohustuste maksustamisbaasi ja bilansiliste väärtuste vahel, millest võiks tuleneda edasilükkunud tulumaks. Panamal ja Kaimanisaartel registreeritud laevandusettevõtted on tegevuselud.

Muud Kontserni tütarettevõtted

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

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

Dividendide maksmisega seoses tasumisele kuuluv täiendav tulumaks kajastatakse samal ajal, mil võetakse arvele vastava dividendid maksmise kohustus. Dividendide maksmisega seotud maksimaalse võimaliku tulumaksukohustuse suurus on avaldatud lisas 24.

Lisa 6 ÄRIÜHENDUSED

2008. aasta mais ostis AS-i Tallink Grupp tütarettevõtte OÜ TLG Hotell AS-ilt Heal ja OÜ-lt Haapsalu HMR sajaprotsendilise osaluse OÜ-s Deleegatsioon. Ostuhind oli üks kroon (0,06 eurot). OÜ Deleegatsioon põhitegevuseks on hotellide haldamine, reisikorraldus ja turismiteenused. Tehing toimus seotud osapoolega. OÜ Deleegatsioon eristatavate varade ja kohustuste õiglased väärtused olid järgmised:

	Tuhandetes kroonides		Tuhandetes eurodes	
	Bilansiline väärtus	Ostul arvestatud väärtus	Bilansiline väärtus	Ostul arvestatud väärtus
Raha ja pangakontod	1 885	1 885	120	120
Nõuded ja ettemaksud	3 616	3 616	231	231
Varud	1 018	1 018	65	65
Materiaalne põhivara	10 258	10 258	656	656
Immateriaalne vara	69	69	5	5
Varad kokku	16 846	16 846	1 077	1 077

Initialled for identification purposes only

Ai kirjastatud identifitseerimiseks

Lehekülgedel 31-93 esitatud lisad on konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande lahutamatuks osaks. 19.12.08 48...

Signature/Allkirj.....

TALLINK Grupp

	Tuhandetes kroonides		Tuhandetes eurodes	
	Bilansiline väärtus	Ostul arvestatud väärtus	Bilansiline väärtus	Ostul arvestatud väärtus
Lühiajalised kohustused	20 260	20 260	1 295	1 295
Pikaajalised kohustused	5 972	5 972	382	382
Kohustused kokku	26 232	26 232	1 677	1 677
Netovarade õiglane väärtus		-9 386		-600
Ostuhind		0		0
Firmaväärtus		9 386		600
Rahavoog soetamisel:	Tuhandetes kroonides		Tuhandetes eurodes	
Raha soetatud tütarettevõttega		1 885		120
Makstud raha		0		0
Neto rahavoog		1 885		120

2008. aasta juulis ühines OÜ Delegatsioon OÜ-ga TLG Hotell, mille tulemusena OÜ Delegatsioon loeti lõppenuks. 1. septembri 2007 ja 31. augusti 2008 vahele jääva perioodi äriühenduse tulude ja kasumi ning kahjumi kohta ei ole võimalik teavet esitada, kuna ühendatava ettevõtte majandusaasta ei langenud kokku Kontserni majandusaastaga.

2007. aasta jaanuaris ostis AS-i Tallink Grupp tütarettevõtte OÜ TLG Hotell AS-ilt Infortar sajaprotsendilise osaluse OÜ-s Hera Salongid. Ostuhind oli 960 000 krooni (61 000 eurot). OÜ Hera Salongid osutab iluteenuseid. OÜ Hera Salongid eristatavate varade ja kohustuste õiglasel väärtusel olid järgmised:

	Tuhandetes kroonides		Tuhandetes eurodes	
	Bilansiline väärtus	Ostul arvestatud väärtus	Bilansiline väärtus	Ostul arvestatud väärtus
Raha ja pangakontod	303	303	19	19
Nõuded ja ettemaksud	128	128	8	8
Varud	160	160	10	10
Materiaalne põhivara	652	652	42	42
Varad kokku	1 243	1 243	79	79
Lühiajalised kohustused	1 544	1 544	99	99
Kohustused kokku	1 544	1 544	99	99
Netovarade õiglane väärtus	-301	-301	-20	-20
Ostuhind		960		61
Firmaväärtus		1 261		81
Rahavoog soetamisel:	Tuhandetes kroonides		Tuhandetes eurodes	
Raha soetatud tütarettevõttega		303		19
Makstud raha		-960		-61
Neto rahavoog		-657		-42

Initialed for identification purposes only
 Allkirjastatud identifikatsiooniks
 Date/kuupäev..... 19.12.08
 Signature/Allkiri.....
 TLG, Tallinn

Lisa 7 SEGMENTIARUANDLUS

Kontserni erinevate tegevusharude korraldamine ja juhtimine toimub eraldi vastavalt erinevate turgude nõudmistele. Kontsern opereerib: (1) kolme laevaga Eesti ja Soome vahel; (2) nelja laevaga Eesti ja Rootsi vahel; (3) kahe laevaga Läti ja Rootsi vahel; (4) kolme laevaga Saksamaa ja Soome vahel; (5) viie laevaga Soome ja Rootsi vahel; (6) üks laev on Kontsernist välja renditud ning (7) kolme hotelli ja nelja kauplusega Eestis, mis moodustavad erinevad ärisegmendid.

Kontserni turuosa Eesti–Soome liinil on umbes 47% reisijateveost ja umbes 56% kaubaveost, Eesti-Rootsi liinil on Kontserni turuosa reisijateveo osas umbes 100% ja kaubaveo osas umbes 75%. Turuosa Riia-Stockholmi liinil on nii reisijateveo kui ka kaubaveo osas umbes 100%, hinnanguline turuosa Soome-Saksamaa liinil on ligikaudu 53% reisijateveo puhul ja ligikaudu 15% kaubaveo puhul. Hinnanguline reisijateveo turuosa Kontserni Soome-Rootsi liinidel on umbes 52%, nendel liinidel on kaubaveo turuosa hinnanguliselt umbes 32%.

Kontserni juhtkonna hinnangul ei erine segmentidevahelistes tehingutes kajastatud hinnad oluliselt hindadest, mida on kasutatud tehingutes Kontserniväliste klientidega.

Alljärgnevides tabelites on toodud andmed Kontserni müügitulu ja kasumi kohta ning teatud varade ja kohustuste kohta erinevate aruandesegmentide lõikes 31. augustil 2008 ja 2007 lõppenud majandusaastate osas.

Initialed for identification purposes only
Ainult ajastatud identifitseerimiseks
Date/kuupäev..... 19.12.08
Signature/allkiri.....
TALLINK, Tallinn

2008 (järg)	Eesti – Soome liin		Eesti – Rootsi liinid		Läti – Rootsi liin		Saksamaa – Soome liin		Rootsi liinid		Soome – Rootsi liinid		Ärid maismaal (Eesti)		Muud		Segmentide vaheline elimineerimine		Kokku		
Muu segmenti aruandlus																					
Investeeringud:																					
- segmenti materiaalsesse põhivarasse ("MPV")	4 099 938	17 916	5 652	27 395	16 368	11 749	45												4 179 053		
- jagamatusse MPV-sse																				28 440	
- segmenti immateriaalsesse varasse ("TV")	18	20	10	2	18 854	164	0													19 068	
- jagamatusse IV-sse																				13 728	
Segmenti MPV amortisatsioon	127 052	144 964	32 428	150 708	360 781	11 755	30 784													858 472	
Jagamatu MPV amortisatsioon																					17 224
Segmenti IV amortisatsioon	50	96	45	1	72 995	1 873	0													75 090	
Jagamatu IV amortisatsioon																					13 480

Initialed for identification purposes only

Allkirjastatud isendite arveldamiseks

Date/kuupäev: 19.12.08

Signatuur/All: K. Kõrre

K. Kõrre, Tallinn

2007	Eesti – Eestlased		Läti – Rootslased		Saksamaa – Soomlased		Rootsi liinid		Ärid maismaal (Besti)		Segmentide vaheline elimineerimine		Kokku
	Soome liin	hinnid	hinnid	liin	Soome liin	hinnid	Rootsi liinid	Muud	Ärid maismaal (Besti)	Ärid maismaal (Besti)	Segmentide vaheline elimineerimine		
Müügitulu													
Segmentitulu	2 641 659	1 407 463	373 119	373 119	1 373 173	5 657 963	190 853	0	259 056	190 853	0	11 903 286	
Kontserniväliselt klientidelt	0	0	0	0	0	0	0	0	88 098	0	-88 098	0	
Segmentidevaheline müük	2 641 659	1 407 463	373 119	373 119	1 373 173	5 657 963	190 853	0	347 154	190 853	-88 098	11 903 286	
Tulem													
Segmenti tulem	817 409	212 696	4 201	4 201	203 890	1 016 408	47 371	0	42 279	47 371	0	2 344 254	
Jagamatud kulud												-790 096	
Negatiivne firmaväärtus												689	
Finantskulud (-)/-tulud (+)												-597 335	
Sidusettevõtete kasumi osa												7 698	
Kasum enne tulumaksu												965 210	
Tulumaks												84 077	
Puhaskasum												1 049 287	
Varad ja kohustused													
Segmenti varad	4 840 322	4 884 255	439 367	439 367	5 062 289	8 554 764	442 512	-21 560	86 212	442 512	-21 560	24 288 161	
Jagamatud varad												2 282 736	
												26 570 897	
Segmenti kohustused													
Jagamatud kohustused	343 095	95 280	42 543	42 543	27 657	847 471	7 789	-21 294	45 481	7 789	-21 294	1 388 022	
												15 047 938	
												16 435 960	

Initialed for identification purposes only

AS Tallink Grupp

Date: 19.12.08

Signature: [Handwritten Signature]

TALLINK, Tallinn

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

2008	Eesti - Soome liin		Eesti - Rootsi liinid		Läti - Rootsi liin		Saksamaa - Soome liin		Rootsi liinid		Soome - Rootsi liinid		Ärid maismaal (Eesti)		Muud		Segmentide vaheline elimineerimine		Kokku	
Müügitulu																				
Segmentitulu																				
Kontserniväliselt klientidelt	205 359		97 290	35 016	71 201	340 970								25 941	10 976		0		786 753	
Segmentidevaheline müük	0	0	0	0	0	0								7 133	0		-7 133		0	
	205 359	97 290	35 016	71 201	340 970	33 074	10 976										-7 133		786 753	
Tulem																				
Segmenti tulem	63 260		10 563	-2 929	-6 918	39 488								1 192	5 907		0		110 563	
Jagamatud kulud																			-45 266	
Finantskulud (-)/-tulud (+)																			-50 503	
Sidusettevõtete kahjumi osa																			-196	
Kasum enne tulumaksu																			14 598	
Tulumaks																			5 724	
Puhaskasum																			20 322	
Varad ja kohustused																				
Segmenti varad	416 479	304 050	62 592	318 789	669 766									7 215	6 968		-1 183		1 784 676	
Jagamatud varad																			113 615	
																			1 898 291	
Segmenti kohustused	19 239	12 917	6 098	6 990	48 485									4 201	1 402		-1 183		98 149	
Jagamatud kohustused																			1 135 869	
																			1 224 018	

Initialed for identification purposes only
Aidijastatud identifitseerimiseks

Date/kuupäev: 19.12.08
Signature/Allkiri: K. K. K.

Lehekülgedel 31-93 esitatud lisad on konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande lahutamatuks osaks.

2008 (järg)	Eesti - Soome liin	Eesti - Rootsi liinid	Läti - Rootsi liin	Saksamaa - Soome liin	Soome - Rootsi liinid	Ärid maismaal (Eesti)	Muud	Segmentide vahe- line elimineerimine	Kokku
Muu segmenti aruandlus									
Investeeringud:									
- segmenti materiaalsesse põhivarasse ("MPV")	262 033	1 145	361	1 751	1 046	751	3	0	267 090
- jagamatusse MPV-sse									1 818
- segmenti immateriaalsesse varasse ("IV")	1	1	1	0	1 205	11	0	0	1 219
- jagamatusse IV-sse									877
Segmenti MPV amortisatsioon	8 120	9 265	2 073	9 632	23 058	751	1 967	0	54 866
Jagamatu MPV amortisatsioon	5	6	3	0	4 665	120	0	0	1 101
Segmenti IV amortisatsioon									4 799
Jagamatu IV amortisatsioon									862

2007	Eesti - Soome liin	Eesti - Rootsi liinid	Läti - Rootsi liin	Saksamaa - Soome liin	Soome - Rootsi liinid	Ärid maismaal (Eesti)	Muud	Segmentide vahe- line elimineerimine	Kokku
Müügitulu									
Segmentitulu	168 833	89 953	23 847	87 762	361 610	16 556	12 198	0	760 759
Kontserniväliselt klientidelt	0	0	0	0	0	5 631	0	-5 631	0
Segmentidevaheline müük									
Tulem	168 833	89 953	23 847	87 762	361 610	22 187	12 198	-5 631	760 759
Segmenti tulem	52 242	13 594	268	13 031	64 960	2 702	3 028	0	149 825
Jagamatud kulud									-50 497
Negatiivne firmaväärtus									44
Finantskulud (-)/-tulud (+)									-38 176
Sidusetevõtte kasumi osa									492
Kasum enne tulumaksu									61 688

Lehekülgedel 31-93 esitatud lisad on konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande lahutamatuks osaks.

Initialed for identification purposes only

Alkajate and identifitseerimiseks

Date/kuupäev: 19.12.08

Signatuur/allkiri: [Handwritten Signature]

KESK, Tallinn

2007 (järg)	Eesti – Soome liin		Läti – Rootsi liin		Saksamaa – Soome liin		Soome – Rootsi liinid		Ärid maismaal (Besti)		Muud		Segmentide vaheline elimineerimine		Kokku
	Rootsi liinid	Rootsi liinid	Rootsi liinid	Rootsi liinid	Rootsi liinid	Rootsi liinid	Rootsi liinid	Rootsi liinid	Rootsi liinid	Rootsi liinid	Rootsi liinid	Rootsi liinid	Rootsi liinid	Rootsi liinid	
Tulumaks															5 374
Puhaskasum															67 062
Varad ja kohustused															
Segmenti varad	309 353	312 161	28 081	28 081	323 539	546 749	5 510	28 282	-1 378	1 552 297					
Jagamatud varad										145 893					1 698 190
Segmenti kohustused	21 528	6 089	2 719	2 719	1 768	54 163	2 907	498	-1 361	88 711					
Jagamatud kohustused										961 738					1 050 449
Muu segmenti aruandlus															
Investeeringud:															
- segmenti materiaalsesse põhivarasse ("MPV")	110 642	1 240	558	558	555	3 044	2 010	4	0	118 053					
- jagamatusse MPV-esse										15 906					
- segmenti immateriaalsesse varasse ("IV")	183	28	0	0	0	5 205	112	0	0	5 528					
- jagamatusse IV-esse										1 221					
Segmenti MPV amortisatsioon	7 548	8 770	1 336	1 336	9 421	24 277	414	1 670	0	53 436					
Jagamatu MPV amortisatsioon										702					
Segmenti IV amortisatsioon	117	17	0	0	0	4 773	105	0	0	5 012					

Initialed for identification purposes only

Aegkõrge (audit) viimaseks

Date: 19.12.08

Signature: [Handwritten Signature]

KEMAG, Tallinn

Seisuga 31. august 2008 moodustused Kontserni jagamatute kohustuste alla kuuluvad laenud järgmiselt: (1) laenud, mis on võetud Eesti ja Soome vahel sõitvate laevade finantseerimiseks summas 4 670 559 000 krooni (298 503 000 eurot), 2007: 3 261 966 000 krooni (208 478 000 eurot); (2) laenud, mis on võetud Eesti ja Rootsi vahel sõitvate laevade finantseerimiseks summas 3 006 649 000 krooni (192 160 000 eurot), 2007: 2 970 524 000 krooni (189 851 000 eurot); (3) laenud, mis on võetud Saksamaa ja Soome vahel sõitvate laevade finantseerimiseks summas 3 036 211 000 krooni (194 049 000 eurot), 2007: 3 347 190 000 krooni (213 924 000 eurot); ja (4) laenud, mis on võetud Soome ja Rootsi vahel sõitvate laevade finantseerimiseks summas 6 211 691 000 krooni (396 999 000 eurot), 2007: 5 034 122 000 krooni (321 739 000 eurot). Vastavad intressikulud moodustused järgmiselt (1) 104 722 000 krooni (6 693 000 eurot), (2) 180 524 000 krooni (11 538 000 eurot), (3) 188 335 000 krooni (12 037 000 eurot), (4) 415 900 000 krooni (26 581 000 eurot), 2007: (1) 125 999 000 krooni (8 053 000 eurot), (2) 174 318 000 krooni (11 141 000 eurot), (3) 171 640 000 krooni (10 970 000 eurot), (4) 295 674 000 krooni (18 897 000 eurot).

Informatsioon ärisegmentide kohta

31. augustil lõppenud aasta kohta

Tuhandetes kroonides

	2008	2007
Piletimüük	3 066 859	2 864 158
Kaubaveoteenuse müük	2 491 799	2 410 306
Majutuse müük	152 805	110 963
Müük laevades ja maismaal asuvates restoranides ja poodides	6 104 140	5 945 192
Müügitulu laevade rentimisest	161 794	188 728
Muud	332 618	383 939
Kontserni müügitulu kokku	12 310 015	11 903 286

31. augustil lõppenud aasta kohta

Tuhandetes eurodes

	2008	2007
Piletimüük	196 008	183 053
Kaubaveoteenuse müük	159 255	154 047
Majutuse müük	9 766	7 092
Müük laevades ja maismaal asuvates restoranides ja poodides	390 126	379 967
Müügitulu laevade rentimisest	10 340	12 062
Muud	21 258	24 538
Kontserni müügitulu kokku	786 753	760 759

Enamus Kontserni varadest (kaasaarvatud materiaalne põhivara) on seotud meretranspordiga. Kuna meretranspordiga seotud varade jaotus meretranspordiga seotud ärisegmentide lõikes ei ole teostatav siis ei ole lisades avalikustatud informatsiooni varade ja materiaalse põhivara ostude kohta segmentide lõikes.

Initialed for identification purposes only
 Algneastatud identifitseerimiseks
 Date/kuupäev.....19.12.08.....
 Signature/Allkiri.....
 TALLINK, Tallinn

Lisa 8 OPEREERIMISKULUD JA FINANTSTULUD/KULUD

31. augustil lõppenud aasta kohta

Müüdud kaupade ja teenuste kulud	Tuhandetes kroonides		Tuhandetes eurodes		Lisa
	2008	2007	2008	2007	
Kaubakulu	-2 739 762	-2 386 369	-175 103	-152 517	
Sadamatasud	-1 298 798	-1 319 368	-83 008	-84 323	
Kütusekulu	-2 113 547	-1 432 707	-135 080	-91 567	
Personalikulud	-1 770 646	-1 653 300	-113 165	-105 665	
Amortisatsioon	-822 378	-778 813	-52 560	-49 775	19, 20
Varuosad ning hooldus- ja remonditööd	-267 371	-395 692	-17 088	-25 289	
Muud kulud	-716 583	-800 402	-45 798	-51 155	
Müüdud kaupade ja teenuste kulud kokku	-9 729 085	-8 766 651	-621 802	-560 291	

31. augustil lõppenud aasta kohta

Turustuskulud	Tuhandetes kroonides		Tuhandetes eurodes		Lisa
	2008	2007	2008	2007	
Reklaamikulud	-410 870	-346 859	-26 259	-22 168	
Personalikulud	-408 077	-389 927	-26 081	-24 921	
Amortisatsioon	-15 895	-2 102	-1 016	-135	19, 20
Muud kulud	-16 146	-53 493	-1 032	-3 419	
Turustuskulud kokku	-850 988	-792 381	-54 388	-50 643	

31. augustil lõppenud aasta kohta

Üldhalduskulud	Tuhandetes kroonides		Tuhandetes eurodes		Lisa
	2008	2007	2008	2007	
Personalikulud	-385 061	-433 911	-24 610	-27 732	
Amortisatsioon	-125 993	-144 570	-8 052	-9 240	19, 20
Muud kulud	-378 323	-418 880	-24 179	-26 771	
Üldhalduskulud kokku	-889 377	-997 361	-56 841	-63 743	

Müüdud kaupade ja teenuste kuludena, turustuskuludena ja üldhalduskuludena kajastatud personalikulude jaotus:

31. augustil lõppenud aasta kohta

	Tuhandetes kroonides		Tuhandetes eurodes	
	2008	2007	2008	2007
Palgakulu	-2 159 383	-2 103 266	-138 010	-134 423
Sotsiaalmaksukulu	-381 880	-338 727	-24 407	-21 649
Koolituskulud	-11 085	-14 325	-708	-915
Muud personalikulud	-11 436	-20 820	-731	-1 331
Personalikulud kokku	-2 563 784	-2 477 138	-163 856	-158 318

Initialed for identification purposes only

Allkirjastatud identifitseerimiseks

Date/kuupäev..... 19.12.08

Signatuur/allkiri..... Eam

K. G. Tallinn

Kasumiaruandes kajastatud finantstulud ja -kulud

31. augustil lõppenud aasta kohta

	Tuhandetes kroonides		Tuhandetes eurodes	
	2008	2007	2008	2007
Finantstulud				
Kasum valuutakursi muutustest	12 218	11 934	781	763
Tulu intressivahetuselepingutest	119 062	170 265	7 609	10 882
Muud intressitulud	11 249	21 685	719	1 386
Muud finantstulud	595	0	38	0
	143 124	203 884	9 147	13 031
Finantskulud				
Intrassikulu	-914 964	-786 270	-58 476	-50 252
Tuletisinstrumentide kulu	-11 965	-7 267	-765	-464
Muud finantskulud	-6 403	-7 682	-409	-491
	-933 332	-801 219	-59 650	-51 207
Neto finantskulud	-790 208	-597 335	-50 503	-38 176

Lisa 9 TULUMAKS

Tulumaks koosneb tasumisele kuuluvast tulumaksust ja edasilükkunud tulumaksust.

Rootsis, Soomes, Lätis ja Venemaal tegutsevad tütarettevõtted:

Vastavalt Rootsi, Soome, Läti ja Vene tulumaksuseadustele on ettevõtte puhaskasum, mida on korrigeeritud tulumaksuseaduses sätestatud ajutiste ja püsivate erinevustega, Soomes, Rootsis, Lätis ja Venemaal tulumaksuga maksustatav (maksunäär Soomes on 26%, Rootsis 28%, Lätis 15% ja Venemaal 22%; võrreldes 2007. aastaga ei ole maksunäärased muudetud).

Tulumaksukulu

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

	Tuhandetes kroonides		Tuhandetes eurodes	
	2008	2007	2008	2007
Aruandeperioodil tasumisele kuuluva tulumaksu kulu				
Rootsi tütarettevõtted	-185	-1 770	-12	-113
Soome tütarettevõtted		-297		-19
Läti tütarettevõtte	-500	-12	-32	-1
Venemaa tütarettevõtte	-16	-10	-1	0
Aruandeperioodil tasumisele kuuluva tulumaksu kulu kokku	-701	-2 089	-45	-133
Edasilükkunud tulumaksu tulu/kulu				
Rootsi tütarettevõtted	81 409	-53 167	5 203	-3 398
Soome tütarettevõtted	8 543	139 333	546	8 905
Läti tütarettevõtte	313	0	20	0
Venemaa tütarettevõtte	0	0	0	0
Edasilükkunud tulumaksu tulu kokku	90 265	86 166	5 769	5 507
Tulumaksutulu kokku	89 564	84 077	5 724	5 374

Initialed for identification purposes only

Alljärgnevad identifitseerimiseks

Date/kuupäev: 19.12.08
Signature/alkimine: [Signature]

Lehekülgedel 31-93 esitatud lisad on konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande lahutamatuks osaks: 60

KPMG, Tallinn

Tegelike maksumäärade võrdlus

31. augustil lõppenud aasta kohta

	Tuhandetes kroonides		Tuhandetes eurodes	
	2008	2007	2008	2007
Aruandeperioodi kasum	317 976	1 049 287	20 322	67 062
Tulumaksukulu kokku	89 564	84 077	5 724	5 374
Kasum enne tulumaksu	228 412	965 210	14 598	61 688

31. augustil lõppenud aasta kohta

	Tuhandetes kroonides		Tuhandetes eurodes	
	2008	2007	2008	2007
Kasum enne tulumaksu	228 412	965 210	14 598	61 688
Ematetevõtte asukohariigi tulumaksu määr	0	0	0	0
Välisriikides edasilükkunud maksuvarade ja -kohustuste muutuste mõju	89 564	84 077	5 724	5 374
	89 564	84 077	5 724	5 374

Edasilükkunud maksuvarad ja -kohustused

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

Bilansis kajastatud ja bilansivälised edasilükkunud tulumaksuvarad ja -kohustused

31. augusti seisuga

	Tuhandetes kroonides		Tuhandetes eurodes	
	2008	2007	2008	2007
Edasilükkunud tulumaksuvara (pikaajaline vara)	199 851	153 102	12 773	9 785
Edasilükkunud tulumaksukohustus (pikaajaline kohustus)	16 147	63 463	1 032	4 056
Tallink Finland OY bilansivälise edasilükkunud tulumaksuvara	1 549	3 129	99	200

Edasilükkunud tulumaksuvarad ja -kohustused tulenevad alljärgnevast:

31. augusti seisuga

Tuhandetes kroonides

	Varad		Kohustused	
	2008	2007	2008	2007
Edasikantud maksukahjum ¹	-491 804	-498 219	0	0
Materiaalne põhivara	-313	0	96 993	183 316
Immateriaalsed varad	0	0	211 417	225 264
Tulumaksuvarad/-kohustused	-492 117	-498 219	308 410	408 580
Varade ja kohustuste tasearveldus	292 263	345 117	-292 263	345 117
Tulumaksuvarad/-kohustused	-199 851	-153 102	16 147	63 463

Initialed for identification purposes only

Aitkajastatud identifikatsiooniks

Date/kuupäev..... 19.12.08

Signatuur/alla kirjutanud osak. 61

IFPC, Tallinn

Lehekülgedel 31-93 esitatud lisad on konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande lahutamatuks osaks.

31. augusti seisuga
Tuhandetes eurodes

	Varad		Kohustused	
	2008	2007	2008	2007
Edasikantud maksukahjum ¹	-31 432	-31 842	0	0
Materiaalne põhivara	-20	0	6 199	11 716
Immateriaalsed varad	0	0	13 512	14 397
Tulumaksuvarad/-kohustused	-31 452	-31 842	19 711	26 113
Varade ja kohustuste tasaarveldus	18 679	22 057	-18 679	-22 057
Tulumaksuvarad/-kohustused	-12 773	-9 785	1 032	4 056

¹ Edasikantav maksukahjum aegub aastatel 2013-2016

Lisa 10 AKTSIAKASUM

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

31. augustil 2008 kuulus Kontsernille 3 935 tuhat AS-i Tallink Grupp aktsiat. 3 935 tuhande aktsia tagasiostutehingute kogumaksumus on 65 132 tuhat krooni (4 163 tuhat eurot), sh 65 tuhat krooni (neli tuhat eurot) tehingutasusid.

Tuhat tk	Emiteeritud aktsiad	Omaaktsiad	Käibel olevad aktsiad
1. septembril 2007	673 817	0	673 817
Omaaktsiate ostmise raha eest	0	3 935	669 882
31. augustil 2008	673 817	3 935	669 882

31. augustil lõppenud aasta kohta

	Tuhandetes kroonides		Tuhandetes eurodes	
	2008	2007	2008	2007
Majandusaasta jooksul käibel olnud lihtaktsiate kaalutud keskmine arv (tuhandetes)	671 245	673 817	671 245	673 817
Emattevõtte omanikele jaotatav puhaskasum	317 976	1 049 287	20 322	67 062
Aktsiakasum kroonides/eurodes aktsia kohta)	0,47	1,56	0,03	0,10

Lisa 11 RAHA JA RAHA EKVIVALENDID

31. augusti seisuga

	Tuhandetes kroonides		Tuhandetes eurodes	
	2008	2007	2008	2007
Sularaha ja arveldusarved	966 094	932 301	61 745	59 584
Lühiajalised deposiidid	77 691	371 308	4 965	23 731
Raha ja raha ekvivalendid	1 043 785	1 303 609	66 710	83 315

Initialed for identification purposes only

Alld kirjastatud identifitseerimiseks

Date/signatuur.....19.12.08/kuu

Signaturo/alkid.....

KP/CG, Tallinn

Arveldusarved teenivad intresse pangadeposiitide päcvakurssidel põhinevate muutuvkursside alusel (2007/2008 a. jäid intressid vahemikku 0,25-4,62% ja 2006/2007 a. vahemikku 0,25-4,42%).

Lühiajaliste deposiitide tähtajad varieeruvad. 31. augusti 2008. aasta seisuga bilansis kajastatud lühiajaliste deposiitide tähtajad ulatusid 1. septembrist 2008 (üleöödeposiit) kuni 14. oktoobrini 2008. 31. augusti 2008 ja 2007 seisuga oli Kontsernil lühiajalisi deposiite, mida saab kasutada ainult pangalaenu tagasimakseteks, vastavalt summas 77 691 000 krooni (4 965 000 eurot) ja 82 628 000 krooni (5 281 000 eurot).

Rahavoogude aruandes kajastatud raha ja raha ekvivalentide summa võrdub bilansis kajastatud raha ja raha ekvivalentide summaga.

Kontserni intressimäära riske käsitletakse lisa 27.

Lisa 12 NÕUDED

31. augusti seisuga

	Tuhandetes kroonides		Tuhandetes eurodes	
	2008	2007	2008	2007
Nõuded ostjate vastu	757 837	539 457	48 435	34 478
Ebatõenäoliselt laekuvate nõuete allahindlus	-781	-981	-50	-63
Nõuded sidusettevõtete vastu	27	12 439	2	795
Sihtfinantseerimine	212 982	140 866	13 612	9 003
Muud nõuded	198 372	122 649	12 678	7 839
Intressinõuded	8 905	663	569	42
Nõuded kokku	1 177 342	815 093	75 246	52 094

Aruandeaastal lahutati kaubakulust 517 402 000 krooni (33 068 000 eurot) seoses sihtfinantseerimisega; 2007: 540 027 000 krooni (34 514 000 krooni).

Aruandeaastal kanti ebatõenäoliselt laekuvaid ja lootusetuid nõudeid kulusse summas 3 889 000 krooni (249 000 eurot); 2007: 1 313 000 krooni (84 000 eurot).

Kontserni nõueteiga seotud krediidi- ja valuutariske käsitletakse lisa 27.

Lisa 13 ETTEMAKSED

31. augusti seisuga

	Tuhandetes kroonides		Tuhandetes eurodes	
	2008	2007	2008	2007
Ettemakstud kulud	105 649	106 144	6 752	6 784
Maksude ettemaksed	5 873	17 990	375	1 150
Ettemaksed kokku	111 522	124 134	7 127	7 934

Ettemakstud kulud koosnevad peamiselt ettemakstud kindlustusest ja saarvaatritasudest.

31. augusti seisuga

Initialed for identification purposes only
Allkirjastatud identifitseerimiseks
Date/kuupäev.....19.12.08
Signature/alla kirj.....
KPMG, Tallinn

	Tuhandetes kroonides		Tuhandetes eurodes	
	2008	2007	2008	2007
Maksude ettemaksed				
Käibemaks	5 873	15 313	375	979
Tulumaks	0	2 599	0	166
Muud maksud	0	78	0	5
Maksude ettemaksed kokku	5 873	17 990	375	1 150

Lisa 14 VARUD

31. augusti seisuga

	Tuhandetes kroonides		Tuhandetes eurodes	
	2008	2007	2008	2007
Tooraine (peamiselt kütus)	82 522	46 391	5 274	2 965
Müügiks ostetud kaubad	275 958	225 961	17 637	14 442
Varud kokku	358 480	272 352	22 911	17 407

Aastal 2007/2008 hinnati varusid alla 1 325 000 krooni (85 000 euro) ja 2006/2007 1 156 000 krooni (74 000 euro) väärtuses. Allahindlus kajastub müüdüd kauba ja teenuse kulus.

Kütusehinna risk

Kontserni puudutab ka kütusehinna risk, kuna kütust ostetakse laevade tarvis turuhinnaga. Kontsern on ellu rakendanud kütusehinna lisatasu süsteemi, mille kohaselt võetakse klientidelt kütuse eest lisatasu, et osaliselt tasakaalustada kütusehindade tõusu mõju. 31. augusti 2008. aasta seisuga ei olnud Kontsernil jõusolevaid kütusehinna puudutavaid tuletisinstrumentide lepinguid.

Lisa 15 INVESTEERINGUD SIDUSETTEVÖTETESSE

Aprillis 2007 müüs Kontserni tütarettevõtte Tallink Silja OY 50%-lise osaluse Norra sidusettevõttes Reisevarehuset AS. Aktsiad müüdi äriühingule Det Nordenfjeldske Dampskibsselskab AS 7 745 tuhande krooni (495 tuhande euro) eest. Juunis 2007 müüs Kontserni tütarettevõtte Tallink Silja OY 50%-lise osaluse Eesti sidusettevõttes AS Baltic Tours. Aktsiad müüdi AS-ile M&A 7 417 tuhande krooni (474 tuhande euro) eest. Ülaloodud tehing ei olnud tehing seotud osapoolega. Augustis 2007 asutas AS Tallink Grupp koos teiste äriühingutega uue sidusettevõtte AS Tallink Takso. AS-ile Tallink Grupp kuulub 34% selle aktsiaseltsi aktsiakapitalist. Aktsiakapital suurusega 1 020 tuhat krooni (65 tuhat eurot) maksti sisse augustis 2007. Äriühing registreeriti septembris 2007. Aprillis 2008 suurendas AS Tallink Takso aktsiakapitali 4 000 tuhande kroonini (256 tuhande euroni). AS Tallink Grupp tegi 2,040 tuhande krooni (130 tuhande euro) suuruse sisse makse AS-i Tallink Takso, sellest 340 tuhat krooni (22 tuhat eurot) moodustas sisse makse aktsiakapitali ja 1,700 tuhat krooni (109 tuhat eurot) ülekurss. AS-i Tallink Grupp osalus AS-is Tallink Takso on endiselt 34%.

Mais 2008 loobus Tallink Silja Oy oma 33% suurusest osalusest Euroopa majandushuviühingus Scarail EEIG. Kontsern jätkab vagunite meritsi vedamise teenuse osutamist eraldi lepingu alusel.

Seisuga 31 august oli Kontsernil investeringuid järgmistes sidusettevõtetes:

Initialed for identification purposes only
 Allmästetad identifitseerimiseks
 Date/ingipäev..... 10.12.08
 Signature/allkiri.....
 TALLINK, Tallinn

Tuhandetes	Asukohamaa	Osalus	Soetusmaksumus		Omakapital	
			EEK	EUR	EEK	EUR
Sidusettevõtte nimi						
AS Tallink Takso	Eesti	34%	3 060	195	0	0
Suomen Jakelutiet OY	Soome	50%	2 191	140	2 222	142
Kokku			5 251	335	2 222	142

	Tuhandetes kroonides		Tuhandetes eurodes	
	2008	2007	2008	2007
Investeeringud aasta alguses	3 242	9 044	207	578
Saadud dividendid	0	0	0	0
Aktsiate soetamine	2 040	1 020	130	65
Aktsiate müük	0	-15 162	0	-969
Kasum aktsiate müügist	0	7 698	0	492
Sidusettevõtte kahjumi osa	-3 060	0	-196	0
Muud muutused	0	642	0	41
Investeeringud aasta lõpus	2 222	3 242	142	207

2008. aasta 31. augusti seisuga

Tuhandetes kroonides

Sidusettevõtte nimi	Osalus (%)	Käibevara		Varad kokku	Lühiajalised kohustused	Pikaajalised kohustused	Kohustused kokku	Müügi-tulu	Müügi-Kulud	Kasum/kahjum
		Käibevara	Põhivara							
Jakelutiet	50	1 627	0	1 627	0	0	0	0	-1 784	-1 784
Tallink Takso AS	34	1 957	6 684	8 641	7 437	4 926	12 363	5 871	-18 593	-12 722
Kokku		3 584	6 684	10 268	7 437	4 926	12 363	5 871	-20 377	-14 506

2008. aasta 31. augusti seisuga

Tuhandetes eurodes

Sidusettevõtte nimi	Osalus (%)	Käibevara		Varad kokku	Lühiajalised kohustused	Pikaajalised kohustused	Kohustused kokku	Müügi-tulu	Müügi-Kulud	Kasum/kahjum
		Käibevara	Põhivara							
Jakelutiet	50	104	0	104	0	0	0	0	-114	-114
Tallink Takso AS	34	125	427	552	475	315	790	375	-1 188	-813
Kokku		229	427	656	475	315	790	375	1 302	-927

2007. aasta 31. augusti seisuga

Tuhandetes kroonides

Sidusettevõtte nimi	Osalus (%)	Käibevara		Varad kokku	Lühiajalised kohustused	Pikaajalised kohustused	Kohustused kokku	Müügi-tulu	Müügi-Kulud	Kasum/kahjum
		Käibevara	Põhivara							
Jakelutiet	50	1 471	3 161	4 632	31	0	31	203	219	-16
Tallink Takso AS	34	3 000	0	3 000	0	0	0	0	0	0
Kokku		4 471	3 161	7 632	31	0	31	203	219	-16

2007. aasta 31. augusti seisuga

Initialed for identification purposes only

Alkidepstatud identifitseerimiseks

Date/kuupäev/..... 19.12.08 KAM

Signature/Allkirj.....

KPIAO, Tallinn

Tuhandetes eurodes

Sidusettevõtte nimi	Osalus (%)	Käibevara		Varad kokku	Lühiajalised kohustused	Pikaajalised kohustused	Kohustused kokku	Müügi-		Kasum/ kahjum
		Põhivara	Kulud					tulu	Kulud	
Jakelutiet	50	94	202	296	2	0	2	13	14	-1
Tallink Takso AS	34	192	0	192	0	0	0	0	0	0
Kokku		236	0	488	2	0	2	13	14	-1

Lisa 16 MUUD FINANTSVARAD JA ETTEMAKSED

31. augusti seisuga

	Tuhandetes kroonides		Tuhandetes eurodes	
	2008	2007	2008	2007
Müügivalmis finantsvarad	3 364	5 492	215	351
Muud nõuded	4 336	3 787	277	243
Muud finantsvarad kokku	7 700	9 279	492	594

Lisa 17 MUUD KOHUSTUSED

31. augusti 2008. aasta seisuga on arvatud 1 643 000 krooni (105 000 euro) suurune kohustus seoses nelja endise Johnson Line (Eff-Shipping Ltd) töötajaga (Johnson Line ühines Tallink Siljaga üle 20 aasta tagasi). 31. augusti 2007. aasta seisuga oli kohustuse summa 3 489 000 krooni (223 000 eurot).

Lisa 18 KINNISVARAINVESTEERING

31. augustil lõppenud aasta kohta

	Tuhandetes kroonides	Tuhandetes eurodes
Õiglase väärtus 31. augusti 2006 seisuga	0	0
Materiaalse põhivara hulgast väljaarvamine (Lisa 19)	282	18
Õiglase väärtuse muutus	4 412	282
Õiglase väärtus 31. augusti 2007 seisuga	4 694	300
Õiglase väärtuse muutus	0	0
Õiglase väärtus 31. augusti 2008 seisuga	4 694	300

Eelmisel majandusaastal arvati 282 tuhande kroonise (18 tuhande eurose) väärtusega maatükk kinnisvarainvesteeringuks.

Kinnisvara kuulub äriühingule Tallink Silja OY. Kontsern omandas selle seoses Silja OY ostmisega. Maa õiglase väärtuse määramisel kasutas Kontsern sõltumatu hindaja hinnanguid.

Initialled for identification purposes only
Aidid jäetud identifitseerimiseks
Date/kuupäev..... 19.12.08
Signatures/kiirid.....
EY AG, Tallinn

Lisa 19 MATERIAALNE PÕHIVARA

Tuhandetes kroonides

	Maa ja ehitised	Laevad	Masinad ja seadmed	Lõpetamata ehitus	Kokku
Jääkväärtus 31. august 2006	145 989	21 053 598	115 964	541 602	21 857 153
Soetused	2 264	1 785 103	71 692	236 948	2 096 007
Tütarettevõtete soetamine (Lisa 6)	0	0	500	152	652
Kinnisvarainvesteeringuks arvamine (Lisa 18)	-282	0	0	0	-282
Valuutakursi erinevus	-798	0	9	0	-789
Väljaminekud	-391	-493 680	-11 600	0	-505 671
Aruandeaasta amortisatsioon	-13 118	-769 804	-64 147	0	-847 069
Jääkväärtus 31. august 2007	133 664	21 575 217	112 418	778 702	22 600 001
Soetused	94	4 448 193	48 151	-288 945	4 207 493
Tütarettevõtete soetamine (Lisa 6)	571	0	9 687	0	10 258
Valuutakursi erinevused	-1 096	2	-14	-2	-1 110
Väljaminekud	-13	-420 229	-2 406	0	-422 648
Aruandeaasta amortisatsioon	-3 849	-806 916	-64 931	0	-875 696
Jääkväärtus 31. august 2008	129 371	24 796 267	102 905	489 755	25 518 298
31. augusti 2007 seisuga					
- soetusmaksumus	159 574	22 307 890	223 344	778 702	23 469 510
- akumulieeritud amortisatsioon	-25 910	-732 673	-110 926	0	-869 509
31. augusti 2008 seisuga					
- soetusmaksumus	159 121	26 286 779	254 628	489 755	27 190 283
- akumulieeritud amortisatsioon	-29 750	-1 490 512	-151 723	0	-1 671 985

intended for identification purposes only
 Arvustatud ja kontrollitud
 Date/checked by: 19.12.08
 Signature/initials: [Signature]
 KIF/AG, Tallinn

Tuhandetes eurodes

	Maa ja ehitised	Laevad	Masinaid ja seadmed	Lõpetamata ehitus	Kokku
Jääkväärtus 31. august 2006	9 330	1 345 570	7 412	34 615	1 396 927
Soetused	145	114 089	4 582	15 143	133 959
Tütaretevõtete soetamine (Lisa 6)	0	0	32	10	42
Kinnisvarainvesteeringuks arvamine (Lisa 18)	-18	0	0	0	-18
Valuutakursi erinevused	-51	0	0	0	-51
Väljaminekud	-25	-31 552	-741	0	-32 318
Aruandeaasta amortisatsioon	-838	-49 199	-4 101	0	-54 138
Jääkväärtus 31. august 2007	8 543	1 378 908	7 184	49 768	1 444 403
Soetused	6	284 291	3 078	-18 467	268 908
Tütaretevõtete soetamine (Lisa 6)	36	0	620	0	656
Valuutakursi erinevused	-70	0	-1	0	-71
Väljaminekud	0	-26 858	-154	0	-27 012
Aruandeaasta amortisatsioon	-246	-51 571	-4 150	0	-55 967
Jääkväärtus 31. august 2008	8 269	1 584 770	6 577	31 301	1 630 917
31. augusti 2007 seisuga					
- soetusmaksumus	10 199	1 425 734	14 274	49 768	1 499 975
- akumuleeritud amortisatsioon	-1 656	-46 826	-7 090	0	-55 572
31. augusti 2008 seisuga					
- soetusmaksumus	10 170	1 680 031	16 274	31 301	1 737 776
- akumuleeritud amortisatsioon	-1 901	-95 261	-9 697	0	-106 859

Kapitalirendi tingimustel renditud varad

	Tuhandetes kroonides		Tuhandetes eurodes	
	2008	2007	2008	2007
Jääkväärtus aruandeaasta alguse seisuga	22 860	49 330	1 461	3 153
Soetused	0	6 478	0	414
Tütaretevõtete soetamine	7 672	0	490	0
Aruandeaasta amortisatsioon	-14 437	-32 948	-923	-2 106
Jääkväärtus aruandeaasta lõpu seisuga sh	16 095	22 860	1 028	1 461
- soetusmaksumus	66 676	59 004	4 261	3 771
- akumuleeritud amortisatsioon	-50 581	-36 144	-3 233	-2 310

Initialed for identification purposes only
 Alustatavad identifitseerimiseks
 Date/Signatuur..... 19.12.08
 Signatuur/.....
 TALLINK, Tallinn

Laevade ümberhindlus

Kontsern viis 31. augusti 2006. aasta seisuga esmakordselt läbi laevade ümberhindluse (vaata ka lisa 3). Laevade õiglase väärtuse määramiseks kasutas Kontsern kaht sõltumatut hindajat. Õiglase väärtuse määramisel arvestati turutingimustega.

Ümberhindluse tulemusena suurenes Kontserni laevade bilansiline maksumus 1 138 827 000 krooni (72 784 000 euro) võrra see summa kajastati otse Kontserni omakapitalis.

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

31. august 2008	Tuhandetes kroonides	Tuhandetes eurodes
Soetusmaksumus	26 104 661	1 668 392
Akumuleeritud amortisatsioon	-2 447 221	-156 406
Bilansiline maksumus	23 657 440	1 511 986

31. august 2007	Tuhandetes kroonides	Tuhandetes eurodes
Soetusmaksumus	22 484 969	1 437 051
Akumuleeritud amortisatsioon	-2 048 579	-130 928
Bilansiline maksumus	20 436 390	1 306 123

31. augusti 2008 seisuga vähendati ümberhindluse reservi 37 959 000 krooni (2 426 000 euro) võrra, 2007: 37 958 000 krooni (2 426 000 euro), ning samavõrra suurenes jaotamata kasum.

Aruandeperioodil ei viidud läbi laevade väärtuse ümberhindamist, kuna Kontserni hinnangul ei olnud laevade väärtus oluliselt muutunud.

31. augusti 2008 seisuga on Kontserni pangalaenude tagatiseks seatud esimese ja teise järjekoha hüpoteegid laevadele jääkväärtusega 24 796 267 000 krooni (1 584 770 000 eurot), 2007: 21 575 217 000 krooni (1 378 908 000 eurot) (vt ka lisa 21).

Lisa 20 IMMATERIAALNE VARA

Tuhandetes kroonides	Firma- väärtus ¹	Kaubamärk ²	Muu ³	Kokku	Lisa
Jääkväärtus 31. august 2006	173 148	904 405	180 879	1 258 432	
Soetused	0	0	105 601	105 601	
Tütarettevõtte soetamine	1 261	0	0	1 261	6
Väljaminekud	0	0	-3 286	-3 286	
Aruandeaasta amortisatsioon	0	-45 624	-32 792	-78 416	
Jääkväärtus 31. august 2007	174 409	858 781	250 402	1 283 592	
Soetused	0	0	32 796	32 796	
Tütarettevõtte soetamine	9 386	0	69	9 455	6
Väljaminekud	0	0	-11 250	-11 250	
Aruandeaasta amortisatsioon	0	-45 624	-42 946	-88 570	
Jääkväärtus 31. august 2008	183 795	813 157	229 071	1 226 023	

Initialed for identification purposes only

Allõigustatud identifitseerimiseks

Date/kuupäev..... 19.12.08

Signature/alla kirjutanud..... E. Vain

KPMG, Tallinn

31 august 2007

Soetusmaksumus	174 409	912 009	291 842	1 378 260
Akumuleeritud amortisatsioon	0	-53 228	-41 440	-94 668

31 august 2008

Soetusmaksumus	183 795	912 009	312 305	1 408 109
Akumuleeritud amortisatsioon	0	-98 852	-83 234	-182 086

Tuhandetes eurodes	Firma- väärtus ¹	Kaubamärk ²	Muu ³	Kokku	Lisa
Jääkväärtus 31. august 2006	11 066	57 802	11 560	80 428	
Soetused	0	0	6 749	6 749	
Tütarettevõtte soetamine	81	0	0	81	6
Väljaminekud	0	0	-210	-210	
Aruandeaasta amortisatsioon	0	-2 916	-2 096	-5 012	
Jääkväärtus 31. august 2007	11 147	54 886	16 003	82 036	
Soetused	0	0	2 096	2 096	
Tütarettevõtte soetamine	600	0	5	605	6
Väljaminekud	0	0	-719	-719	
Aruandeaasta amortisatsioon	0	-2 916	-2 745	-5 661	
Jääkväärtus 31. august 2008	11 747	51 970	14 640	78 357	

31 august 2007

Soetusmaksumus	11 147	58 288	18 652	88 087
Akumuleeritud amortisatsioon	0	-3 402	-2 649	-6 051

31 august 2008

Soetusmaksumus	11 747	58 288	19 960	89 995
Akumuleeritud amortisatsioon	0	-6 318	-5 320	-11 638

¹ Firmavaartus summas 173 148 000 krooni (11 066 000 eurot) on seotud Eesti-Soomes liinide segmendiga ja summas 10 647 000 krooni (681 000 eurot) maismaari segmendiga (vt ka lisa 6). Eesti-Soomes liinidega seotud väärtuse languse testis kasutati kaetava väärtuse määramiseks kasutusväärtust. Juhtkond arvutas firmaväärtuse kasutusväärtuse ühe aasta kinnitatud eelarve ja kolme aasta rahavoogude projektsioonide väärtusena tuginedes lõppenud majandusaasta keskmisele brutorentaablusele ning kasutades 0-4%-list aastast kasvumäära (kasvumäär peegeldab minimaalset eeldatavat inflatsioonimäära piirkonna riikides) ja 12%-list diskontomäära (2007: aastane kasvumäär 1-2% ja diskontomäär 12%). Maismaariga seotud väärtuse languse testis kasutas juhtkond ühe aasta kinnitatud eelarvet ja kolme aasta rahavoogude projektsioone, 5%-list aastast kasvumäära ja 12%-list diskontomäära.

² Seoses Silja Oy Ab omandamisega võeti arvele kaubamärk väärtusega 912 009 000 krooni (58 288 000 eurot). Kaubamärgi õiglane väärtus omandamise kuupäeval määrati kindlaks litsentsitasu meetodil.

³ Muud immateriaalsed varad koosnevad litsentsidest ja IT programmide arenduskuludest, summas 219 294 000 krooni (14 015 000 eurot). Litsentsid on piiratud kasuliku elueaga ning neid amortiseeritakse kümne aasta jooksul.

Lehekülgedel 31-93 esitatud lisad on konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande lahutamatuks osaks.

Initialed for identification purposes only

Allkirjastatud identifitseerimiseks

Signature/initials

IFPL/AS, Tallinn

18.12.08
Finn

Muude immateriaalsete varade hulka kuuluvad ka kliendilepingud summas 7 338 000 krooni (469 000 eurot), mis on võetud arvele seoses AS-i HTG Invest omandamisega. Lisaks hõlmavad muud immateriaalsed varad veel litsentside ja IT programmide arenduskulude ettemakseid summas 2 439 000 krooni (156 000 eurot). Immateriaalsete varade amortisatsioon kajastatakse konsolideeritud kasumiaruandes müüdud kauba ja teenuse kulude, turustuskulude ja üldhalduskulude koosseisus.

Lisa 21 INTRESSIKANDVAD VÕLAKOHUSTUSED

31. augusti seisuga

Tuhandetes kroonides

2008

	Tähtaeg	Lühiajaline osa	Pikaajaline osa	Kohustus kokku
Kapitalirendi kohustus	2008-2013	8 403	6 972	15 375
Arvelduskrediit pangas	2009-2010	517 342	0	517 342
Pikaajalised pangalaenu	2008-2020	1 674 475	15 317 383	16 991 858
Kohustus kokku		2 200 220	15 324 355	17 524 575

31. augusti seisuga

Tuhandetes kroonides

2007

	Tähtaeg	Lühiajaline osa	Pikaajaline osa	Kohustus kokku
Kapitalirendi kohustus	2008	12 439	11 109	23 548
Arvelduskrediit pangas	2007	74 143	0	74 143
Pikaajalised pangalaenu	2007-2019	2 160 808	12 573 152	14 733 960
Kohustus kokku		2 247 390	12 584 261	14 831 651

31. augusti seisuga

Tuhandetes eurodes

2008

	Tähtaeg	Lühiajaline osa	Pikaajaline osa	Kohustus kokku
Kapitalirendi kohustus	2008-2013	537	446	983
Arvelduskrediit pangas	2009-2010	33 064	0	33 064
Pikaajalised pangalaenu	2008-2020	107 019	978 959	1 085 978
Kohustus kokku		140 620	979 405	1 120 025

31. augusti seisuga

Tuhandetes eurodes

2007

	Tähtaeg	Lühiajaline osa	Pikaajaline osa	Kohustus kokku
Kapitalirendi kohustus	2008	795	710	1 505
Arvelduskrediit pangas	2007	4 739	0	4 739
Pikaajalised pangalaenu	2007-2019	138 100	803 571	941 671
Kohustus kokku		143 634	804 281	947 915

Intended for identification purposes only

Arvutatud ja kontrollitud

Date/checked by..... 12.12.08

Signature/initials.....

KP/AG, Tallinn

Seisuga 31. august 2008 võimaldatakse Kontsernil kasutada arvelduskrediiti limiidiga 420 000 000 krooni ning 15 000 000 eurot (2007: vastavalt 370 000 000 krooni ja 7 000 000 eurot). Arvelduskrediitide tagatisteks on kommertsandid kogusummas 316 120 000 krooni (20 204 000 eurot) 2007: 266 120 000 krooni (17 008 000 eurot) ja laevahüpoteegid (vaata Lisa 19). 31. augustil 2008 lõppenud majandusaastal oli arvelduskrediitide keskmine efektiivne intressimäär EURIBOR+1,25% (2007: EURIBOR + 1.25%). Seisuga 31. august 2008 oli kasutusel oleva arvelduskrediidi summa 517 342 000 krooni (33 064 000 eurot), 2007: 74 143 000 krooni (4 739 000 eurot).

31. augustil 2008 lõppenud majandusaastal oli Kontserni pangalaenude kaalutud keskmine intressimäär EURIBOR+1,16% (2007: EURIBOR + 1.24%).

Seisuga 31. august 2008 on AS Tallink Grupp seoses välismaiste tütarlevõtetega andnud laenu tagatise kokku 12 510 140 000 krooni (799 544 000 euro), 2007: 9 579 692 000 krooni (612 254 000 euro) väärtuses järgmistele pankadele: HSH Nordbank AG, Nordea Bank Plc, Skandinaviska Enskilda Banken AB, KfW IPEX Bank ja HSBC Bank Plc. Laenude esmaseks tagatiseks on vastavate välismaiste tütarlevõtetete aktsiatele seatud pandid ning neile kuuluvate laevade hüpoteegid. AS Tallink Grupp andis tagatise HSH Nordbank AG poolt Tallink Silja O -le antud laenule väärtusega 4 414 970 000 krooni (282 168 000 eurot), 2007: 5 034 122 000 krooni (321 739 000 eurot). Laenude esmaseks tagatiseks on Tallink Silja Oy aktsiatele seatud pant ja nimetatud tütarlevõttele kuuluvate laevade hüpoteegid.

Kontsern on andnud vastugarantiisid kommertsbankadele, kes on Kontserni üksuste kasuks väljastanud garantiisid mitmetele valitsusasutustele, et tagada Kontserni igapäevane tegevus. Seisuga 31. august 2008 oli garantiide kogusumma 90 922 000 krooni (5 811 000 eurot), 2007: 100 232 000 krooni (6 406 000 eurot).

Mitmetes pankadega sõlmitud laenulepingutes on Kontsern võtnud enesele kohustusi, mis on seotud nõutaval tasemel omakapitali, likviidsuse ning muude suhtarvude tagamisega.

Võlakirjad 31. augusti 2007. ja 2008. aasta seisuga ei olnud Kontsern emiteerinud võlakirju ega muid väärtpabereid.

Kontserni rendikohustus oli 31. augusti 2007 seisuga seotud Eestis, Rootsis ja Soomes asuvate scadmetega. Kapitalirendilepingutest tulenevad miinimumrendimaksed tulevikus ja nende nüüdiseväärtus on esitatud järgmises tabelis.

Täiendav informatsioon laenude valuutastruktuuri ja intressimäära riski kohta on esitatud lisas 27.

Kapitalirendi kohustus

Tuhandetes kroonides

	Tuhandetes kroonides		Tuhandetes eurodes	
	2008	2007	2008	2007
Rendimaksede miinimumsumma				
Kuni 1 aasta	8 403	12 439	537	795
1-5 aasta	6 972	11 109	446	710
Rendimaksede miinimumsumma kokku	15 375	23 548	983	1 505

Intended for identification purposes only
 Allikas: raamatupidamise aastaaruanne
 Date/kuupäev: 19.12.08
 Signatuur/alla: K. K...
 KFI/AS, Tallinn

Lisa 22 VÕLAD

31. augusti seisuga	Tuhandetes kroonides		Tuhandetes eurodes	
	2008	2007	2008	2007
Võlad tarnijatele	757 000	645 202	48 381	41 236
Võlad sidusettevõtetele	35	6 556	2	419
Muud võlad	117 084	80 914	7 483	5 171
Võlad töövõtjatele	315 790	309 243	20 183	19 764
Intrassivõlad	170 704	119 496	10 910	7 637
Maksukohustused	138 130	120 698	8 828	7 714
Muud viitvõlad	122 968	126 260	7 859	8 070
Lühiajalised võlad kokku	1 621 711	1 408 369	103 646	90 011

Kontserni valuutariske ja likviidsusriske käsitletakse lisas 27.

31. augusti seisuga

31. augusti seisuga	Tuhandetes kroonides		Tuhandetes eurodes	
	2008	2007	2008	2007
Maksukohustused				
Palgaga seotud maksud	77 684	67 001	4 965	4 282
Aktsiisid	6 395	5 415	409	346
Käibemaks	53 935	48 103	3 447	3 074
Tulumaks	115	13	7	1
Muud maksud	1	166	0	11
Maksukohustused kokku	138 130	120 698	8 828	7 714

Lisa 23 AKTSIAKAPITAL JA RESERVID

31. augusti seisuga

	2008	2007
Emiteeritud ja täielikult makstud lihtaktsiate arv (tuhat)	673 817	673 817
10-kroonise nimiväärtusega lihtaktsiate arv kokku (tuhat)	673 817	673 817

31. augusti seisuga

31. augusti seisuga	Tuhandetes kroonides		Tuhandetes eurodes	
	2008	2007	2008	2007
Aktsiakapital (registreeritud)	6 738 170	6 738 170	430 648	430 648
Aktsiakapital kokku	6 738 170	6 738 170	430 648	430 648
Ülekurss (registreeritud)	9 999	9 999	639	639
Ülekurss kokku	9 999	9 999	639	639

Vastavalt 31. augustil 2008 kehtinud emaettevõtte põhikirjale on lihtaktsiate maksimaalselt lubatud arv 2 000 000 000.

Initialed for identification purposes only
 Allidestatud lihtaktsioonipois
 Date/and /day..... 19.12.08 /kuu
 Signatures/initials.....
 K. S. T. T. T.

Vastavalt 17. jaanuaril 2007 toimunud Tallink Grupp AS aktsionäride erakorralise üldkoosoleku otsusele suurendas emettevõtte 31. augustil 2007 lõppenud majandusaastal aktsiakapitali fondiemissiooniga. Aktsiakapitali suurendati 1 684 543 000 kroonilt (107 662 000 eurolt) 6 738 170 000 kroonini (430 648 000 eurot) emiteerides 505 363 000 uut aktsiat nimiväärtusega 10 krooni (0,64 eurot).

31. augusti seisuga

	Tuhandetes kroonides		Tuhandetes eurodes	
	2008	2007	2008	2007
Kursivahede reserv	-882	412	-56	27
Laevade ümberhindluse reserv	1 062 910	1 100 869	67 932	70 358
Kohustuslik reserv	154 175	101 710	9 853	6 500
Omaaktsiate reserv	-65 132	0	-4 163	0
Reservid kokku	1 151 071	1 202 991	73 566	76 885

Kursivahede reserv

Kursivahede reservi koondatakse välisvaluutade kursivahed, mis tekivad välismaiste majandusüksuste raamatupidamise aruannete ümberarvestamisel nende arvestusvaluutast emettevõtte esitlusvaluutasse.

Laevade ümberhindluse reserv

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

Riskimaandamise instrumentide ümberhindluse reserv

Riskimaandamise instrumentide ümberhindluse reservi kantakse veel toimumata riskimaandustehingute puhul riskimaandamise eesmärgil soetatud tuletusinstrumenti õiglase väärtuse kumulatiivse muutuse see osa, mis peegeldab riski efektiivset maandamist.

Kohustuslik reserv

Kohustuslik reservkapital moodustati vastavalt äriseadustiku nõuetele. Reservkapitali kantakse iga-aastased eraldised puhaskasumist. Reservkapitali tuleb kanda vähemalt 1/20 osa puhaskasumist, kuni kohustuslik reservkapital moodustab vähemalt 10% ettevõtte aktsiakapitalist. Reservkapitali võib kasutada kahjumite katmiseks ja aktsiakapitali suurendamiseks. Reservkapitalist ei tohi teha väljamakseid omanikele.

Omaaktsiate reserv

Omaaktsiate reserv moodustub Kontserni käes olevate AS-i Tallink Grupp aktsiate maksumusest. 31. augusti 2008 seisuga oli Kontsernil 3 935 tuhat AS-i Tallink Grupp aktsiat (2007: 0 aktsiat).

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 keskregistris ajaks, mil määratakse kindlaks üldkoosolekul osalema õigustatud aktsionäride ring.

Initialled for identification purposes only
Alootij etatud identifitseerimiseks
Date/kuupäev..... 19.12.08
Signature/Allkiri.....
TIG AG, Tallinn

Lisa 24 TINGIMUSLIKUD JA BILANSIVÄLISED SIDUVAD KOHUSTUSED**Kohtuvaidlused**

AS Tallink Grupp ja AS Hansatee Cargo esitasid Tallinna Halduskohtusse 30. juunil 2005 Eesti Veeteede Ameti ja Transpordi- ning Kommunikatsiooniministeeriumi vastu hagid seoses seadusevastasel võetud ja makstud tuletorni- ja jäämurdetasudega. AS-i Tallink Grupp nõude suurus oli kokku 19 647 360 krooni ja AS-i Hansatee Cargo nõude suurus oli 11 800 640 krooni. Ülalmainitud hagid liideti, sest kohus otsustas mõlemad asjad ühendada.

Transpordi- ning Kommunikatsiooniministeerium esitas AS-i Tallink Grupp ja AS-i Hansatee Cargo vastu tsiviilhagi, nõudes 33 553 600 krooni. Kohus võttis hagi vastu 14.09.2006 ja esimese astme kohus jättis nõude rahuldamata. Riik kaebas otsuse edasi Tallinna Ringkonnakohtusse, mis oma 26.02.2008 otsusega ei rahuldanud samuti nõuet. Riik esitas kassatsioonikaebuse Riigikohtusse ning Riigikohus võttis kohtuasja nr 3-7-1-2-195 menellusse oma 05.05.2008 määrusega. Riigikohus otsustas 20.06.2008, et Tallinna Ringkonnakohtu otsus jääb muutmata ning kassatsioonikaebus rahuldamata.

Dividendi tulumaks

Kontserni jaotamata kasum seisuga 31. august 2008 oli 2 494 382 000 krooni (159 420 000 eurot), 2007: 2 183 777 000 krooni (139 569 000 eurot). Maksimaalne potentsiaalne tulumaksukohustus seisuga 31. august 2008, mis kuulaks tasumisele juhul, kui kogu jaotamata kasum makstakse välja, on 523 820 000 krooni (33,478,000 eurot), 2007: 480 431 000 krooni (30 705 000 eurot).

Maksimaalse potentsiaalse tulumaksukohustuse arvutamisel on aluseks võetud maksumäär, mis kehtib enne 1. jaanuari 2010 (2007: 1. jaanuar 2008) väljamakstavatele dividendidele ja eeldus, et jaotatavad dividendid ja nendelt tekkiv tulumaks kokku ei saa ületada jaotamata kasumi jääki seisuga 31. august 2008 (2007: 31. august 2007).

Katkestamatud kasutusrendid

1. oktoobril 2003 sõlmis Kontsern katkestamatu rendilepingu hotelli hoone osas. Rendiperiood, milleks on 10 aastat, algas mais 2004. Kontsernil on õigus pikendada lepingut veel viieks aastaks. Iga-aastased tühistamatud rendimaksud on vahemikus 36 000 000 krooni (2 301 000 eurot) kuni 45 000 000 krooni (2 876 000 eurot) (sõltuvalt hotelli majandustulemustest).

2. mail 2006 sõlmis Kontsern katkestamatu rendilepingu ehitatava Tallink Spa Hotel osas. Rendiperiood, milleks on 10 aastat, algas 2007. aasta märtsis. Kontsernil on õigus pikendada lepingut veel 10-ks aastaks. Iga-aastased tühistamatud rendimaksud on 45 000 000 krooni (2 876 000 eurot).

Mais 2008 ostis OÜ TLG Hotell saajaprotsendilise osaluse OÜ-s Delegatsioon (vt lisa 6). OÜ Delegatsioon on sõlminud katkestamatu rendilepingu ehitatava TOP Spa Hotel osas. Rendiperiood, milleks on 15 aastat, algas 2008. aasta märtsis. Kontsernil on õigus pikendada lepingut veel 15-ks aastaks. Iga-aastased tühistamatud rendimaksud on 35 000 000 krooni (2 237 000 eurot). Alates 2010. aasta jaanuarist on rendileandjal õigus tõsta igal aastal renti 2,5% võrra.

Klientide lojaalsusprogrammid

Tõlgendust IFRIC 13 kohaldatakse alates aruandeperioodist, mis algab 1. juulil 2008 või hiljem. Muudatusel saab olema teatud mõju konsolideeritud raamatupidamise aastaaruandele, kuna Kontsernil tuleb luua (enne tõlgenduse IFRIC 13 vastuvõtmist tekkinud) kohustuste täitmiseks eraldised, tagamaks lojaalsusprogrammis osalejatele lubatud soodustused. Tingimusliku kohustuse suurust ei ole siiski võimalik 2008. aasta 31. augusti seisuga kindlaks määrata.

Included for identification purposes only

Alleskirjutatud loenditunnistamiseks

Definitsioonid 19.12.08

Signatuur/Alm

Lehekülgedel 31-93 esitatud lisad on konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande lahutamatuks osaks.

Siduvad investeerimiskohustused

Aprillis 2007 sõlmisid Aker Finnyards OY ja AS Tallink Grupp ehituslepingu uue kruisilaeva ehituseks. Uue laeva üleandmine peaks toimuma 2009. aasta suvel. Uue laeva ehituslepingu järgseks maksumuseks on ligikaudu 2 816 388 000 krooni (180 000 000 eurot), millest 20% makstakse ehitusperioodil ja 80% laeva üleandmisel. 31. augustiks 2008 on Kontsern teinud lepingu alusel ettemakseid kokku 469 398 000 krooni (30 000 000 euro) ulatuses, 2007: 93 880 000 krooni (6 000 000 euro) ulatuses.

Lisa 25 TEHINGUD SEOTUD OSAPPOOLTEGA

Kontsern on teinud seotud osapooltega tehinguid järgmises tabelis esitatud mahtudes. Nimetatud tabelis on toodud informatsiooni ka saldode kohta seotud osapooltega. Seotud osapooltega tehtud tehingutes kasutatud hinnad ei erine oluliselt turuhindadest.

31. augustil lõppenud aasta kohta või 31. augusti seisuga

Tuhandetes kroonides

	Müük seotud osapooltele	Ostud seotud osapooltelt	Nõuded seotud osapooltele	Kohustused seotud osapoolte ees
2008				
AS Infortar - teenused	1 441	2 452	114	1
AS HT Valuuta – teenused	2 516	0	10	0
AS Vara HTG - rent	0	41 049	0	0
OÜ Sunbeam - rent	0	46 125	0	0
OÜ Topspa Kinnisvara - rent	0	18 000	0	0
OÜ Mersok - rent	0	144	0	0
AS Vaba Maa - teenused	0	10 864	0	847
AS Gastrolink - kaubad	12	8 193	0	685
Gastrolink Finland OY - kaubad	5	0	0	0
Eesti Laevaomanike Liit-liikmelisus	0	234	0	0
AS Tallink Takso - teenused	229	88	27	35
Searail EEIG - teenused	33 734	0	0	0
2007				
AS Infortar -teenused	1 091	3 929	514	5
AS Infortar –OÜ Hera Salongid ost	0	960	0	0
AS HT Valuuta - teenused	2 469	0	54	0
AS Vara IITG - rent	0	43 336	0	0
OÜ Sunbeam - rent	0	20 795	0	201
OÜ Mersok - rent	0	144	0	14
AS Vaba Maa - teenused	0	7 941	0	1 997
OÜ Hera Salongid - teenused	179	147	0	0
AS Gastrolink - kaubad	60	4 852	5	253
Gastrolink Finland OY - kaubad	12	523	0	0
Eesti Laevaomanike Liit-liikmelisus	0	234	0	0
AS Baltic Tours-teenused	95 049	1 846	0	0
Searail EEIG - teenused	81 514	0	12 439	6 556

Liikide võrdluste kontrollimiseks ainult
 Allkirjastatud ja tõestatud
 Date: 19.12.08
 Signatuur: [Signature]

31. augustil lõppenud aasta kohta või 31. augusti seisuga

Tuhandetes eurodes

2008	Müük seotud osapooltele	Ostud seotud osapooltelt	Nõuded seotud osapooltele	Kohustused seotud osapoolte ees
AS Infortar - teenused	92	157	7	0
AS HT Valuuta - teenused	161	0	1	0
AS Vara HTG - rent	0	2 623	0	0
OÜ Sunbeam - rent	0	2 948	0	0
OÜ Topspa Kinnisvara - rent	0	1 150	0	0
OÜ Mersok - rent	0	9	0	0
AS Vaba Maa - teenused	0	694	0	54
AS Gastrolink - kaubad	1	524	0	44
Gastrolink Finland OY - kaubad	0	0	0	0
Eesti Laevaomanike Liit-liikmelisus	0	15	0	0
AS Tallink Takso - teenused	15	6	2	2
Searail EEIG - teenused	2 156	0	0	0
2007				
AS Infortar - teenused	70	251	33	0
AS Infortar - OÜ Hera Salongid ost	0	61	0	0
AS HT Valuuta - teenused	158	0	3	0
AS Vara HTG - rent	0	2 770	0	0
OÜ Sunbeam - rent	0	1 329	0	13
OÜ Mersok - rent	0	9	0	1
AS Vaba Maa - teenused	0	508	0	128
OÜ Hera Salongid - teenused	11	9	0	0
AS Gastrolink - kaubad	4	310	0	16
Gastrolink Finland OY - kaubad	1	33	0	0
Eesti Laevaomanike Liit-liikmelisus	0	15	0	0
AS Baltic Tours - teenused	6 075	118	0	0
Searail EEIG - teenused	5 210	0	795	419

Seotud osapooled on:

Äriühingud, mida kontrollivad üle 20%-lise osalusega omanikud. Vaata eestpoolt tehinguid, mis on sooritatud AS-iga Infortar (enne aktsiate esmast avalikku pakku mist 2005. aasta detsembris oli AS Infortar Kontserni emaettevõtte ja OÜ Linandell oli Kontserni, mille liikmeks on ka AS Tallink Grupp koos oma tütarettevõtetega, emaettevõtte), AS-iga Vaba Maa, AS-iga HT Valuuta, OÜ-ga Gastrolink, Gastrolink Finland OY-ga, OÜ-ga Sunbeam, OÜ-ga TOP Kinnisvara ja AS-iga HTG Vara. Ülejäänud äriühingutega, mida kontrollib AS Infortar, s.t. AS-iga Tailwind, OÜ-ga Fastinvest, OÜ-ga Inforte, OÜ-ga Inf Invest, OÜ-ga Inf Maja ega AS-iga Infor Invest tehinguid pole toimunud.

OÜ Hera Salongid oli seotud osapooleks kuni 31. detsembrini 2006 ja AS Baltic Tours kuni 31. maini 2007.

Juhtkond ja nende poolt kontrollitavad ettevõtted

Tehinguid juhtkonna võtmeisikutega (so. emaettevõtte ja tema tütarettevõtete juhatuse ja nõukogu liikmetega) tehtud ei ole, v.a. palk ja muud sarnased tasud (vaata selle kohta informatsiooni järgmisest lõigust). Samuti ei ole tehtud tehinguid nende poolt kontrollitavate ettevõtete, v.a. OÜ Mersok. Teised juhtkonna võtmeisikute poolt kontrollitavad ettevõtted on OÜ Tekali ja OÜ Kümnis Konsultatsioonid.

Intended for identification purposes only

AS Infortar - Raamatupidamisüksus

Date/Signatuur/..... 19.12.08

Signature/.....

Juhatusle makstud tasud ja lahkumishüvitised

Juhatusle liikmetele maksti 2007/2008 ja 2006/2007 majandusaastal palka ja muid sarnaseid tasusid vastavalt summas 27 765 000 krooni (1 775 000 eurot) ja 22 398 000 krooni (1 431 000 eurot). Juhatusle liikmed ei saa Kontsernilt pensioniga seotud õigusi. Mõnedel juhatusle liikmetel on õigus saada lahkumishüvitist. Sellise hüvitise maksimaalne summa on seisuga 31. august 2008 13 410 000 krooni (857 000 eurot); 2007. aastal oli see summa 11 250 000 krooni (719 000 eurot).

Lisa 26 KONTSERNI ETTEVÕTTED

Kontserni ettevõtted	Osalus seisuga 31. august 2007	Osalus seisuga 31. august 2008	Asukohamaa	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 V.S&I	100%	100%	Eesti	AS Tallink Grupp
OÜ TLG Meedia	70%	100%	Eesti	AS Tallink Grupp
AS Tallink Baltic	100%	100%	Eesti	AS Tallink Grupp
OÜ Mare Pharmaci	100%	100%	Eesti	AS Tallink Grupp
AS HTG Invest	100%	100%	Eesti	AS Tallink Grupp
Tallink Finland OY	100%	100%	Soome	AS Tallink Grupp
Tallink Latvija AS	100%	100%	Läti	AS Tallink Grupp
Kapella Shipping Ltd	100%	100%	Bahama	AS Tallink Grupp
Tallink Line Ltd	100%	100%	Küpros	AS Tallink Grupp
Tallinn-Helsinki Line Ltd	100%	100%	Küpros	AS Tallink Grupp
Vana Tallinn Line Ltd	100%	100%	Küpros	AS Tallink Grupp
Tallink Fast Ltd	100%	100%	Küpros	AS Tallink Grupp
Tallink Ltd	100%	100%	Küpros	AS Tallink Grupp
Tallinn Swedish Line Ltd	100%	100%	Küpros	AS Tallink Grupp
Tallinn Stockholm Line Ltd	100%	100%	Küpros	AS Tallink Grupp
Tallink Victory Line Ltd	100%	100%	Küpros	AS Tallink Grupp
Hansalink Ltd	100%	100%	Küpros	AS Tallink Grupp
Tallink Autoexpress Ltd	100%	100%	Küpros	AS Tallink Grupp
Tallink High Speed Ltd	100%	100%	Küpros	AS Tallink Grupp
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

Lehekülgedel 31-93 esitatud lisad on konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande lahutamatuks osaks.

Allkirjutatud ja tõestatud õigeks
Date/kuupäev..... 19.10.08
Signature/Allkiri..... [Signature]

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
OÜ TDF Kommerts	100%	100%	Eesti	AS Tallink Duty Free
Tallink Sverige AB	100%	100%	Rootsi	AS Hansatee Cargo
AS Tallink Scandinavian	100%	100%	Eesti	AS Tallink Grupp
Tallink Silja Oy	100%	100%	Soome	AS Tallink Scandinavian
Silja Cruise AB	100%	100%	Rootsi	Tallink Silja Oy
Sally AB	100%	100%	Soome	Tallink Silja Oy
Silja Europa Oy	100%	100%	Soome	Tallink Silja Oy
Tallink Silja AB	100%	100%	Rootsi	Tallink Silja Oy
Silja Line Eesti AS	100%	100%	Eesti	AS Tallink Grupp
Silja Line Gmbh	100%	100%	Saksamaa	Tallink Silja Oy Ab
Sea Wind Line Oy Ab	100%	100%	Soome	Tallink Silja Oy
SeaWind Line AB	100%	100%	Rootsi	Sea Wind Line Oy
Neptun Juridica Oy	100%	100%	Soome	Tallink Silja Oy
Nimtakos Oy	100%	100%	Soome	Neptun Juridica Oy
Eff-Shipping Ltd	100%	100%	Kaimani saared	Tallink Silja Oy
EffJohn International Cruise Holdings Inc	100%	100%	Kaimani saared	Eff-Shipping Ltd
OÜ Hera Salongid	100%	100%	Eesti	OÜ TLG Hotell
SIA HT Shipmanagement		100%	Läti	OÜ HT Laevateenindus

Lisa 27 FINANTSRIISKIDE JUHTIMINE

Ülevaade

Kontsernil on seoses finantsinstrumentide kasutamisega järgmised riskid:

- Krediidirisk
- Likviidsusrisk
- Tururisk

Alljärgnevalt kirjeldatakse iga riski eraldi, käsitledes Kontserni riskide mõõtmise ja ohjamise eesmarke, poliitikaid ja viise ning vaadeldakse Kontserni kapitali juhtimist.

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

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

Initialled for identification purposes only
 ALL INFORMATION CONTAINED HEREIN IS UNCLASSIFIED
 Date/Sign-off: 19.12.08 Kain
 Signature: M. H.
 EEF 103, Tallinn

Krediidirisk

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

	Tuhandetes kroonides		Tuhandetes eurodes	
	2008	2007	2008	2007
Müügivalmis finantsvarad	3 364	5 492	215	351
Raha ja raha ekvivalendid	1 043 785	1 303 609	66 710	83 315
Nõuded	1 181 678	818 826	75 523	52 337
Riskimaandamise eesmärgil sõlmitud intressivahetuslepingud				
Varad	51 884	1 799	3 316	115
Kokku	2 280 711	2 129 726	145 764	136 118

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

Kontserni juhtkonna krediidipoliitika kohaselt hinnatakse eraldi iga uue reisibüroo ja krediidivõimalustega kliendi krediidivõimet enne, kui pakutakse neile Kontserni maksetingimusi. Kontserni maksetingimuste kriteeriumidele vastamiseks peavad reisibürood esitama pangagarantii. Klientidele on kehtestatud ostulimiidid, s. o. Kontserni juhtkonna kinnitusega lubatav maksimaalne tasumata summa. Kontserni krediidivõime kriteeriumidele mittevastavad kliendid arveldavad Kontserniga ainult ettemaksu põhimõttel.

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

Ebatõenäoliselt laekuvate nõuete argumendisgraafik bilansipäeva seisuga:

Kahjum vara väärtuse langusest	Tuhandetes kroonides		Tuhandetes eurodes	
	2008	2008	2008	2008
	Brutosumma	Vara väärtuse langus	Brutosumma	Vara väärtuse langus
Tähtpäev saabumata	369 576	0	23 620	0
Tähtpäev ületatud 0-30 päeva	186 624	0	11 927	0
Tähtpäev ületatud 31-90 päeva	86 315	0	5 517	0
Tähtpäev ületatud 91 päeva kuni üks aasta	114 494	-657	7 318	-42
Tähtpäev ületatud üle ühe aasta	828	-124	53	-8
Kokku	757 837	-781	48 435	-50

Lehekülgedel 31-93 esitatud lisad on konsolideeritud raamatupidamise osaks.

Intended for internal financial reporting purposes only
Aastaaruanne lahtumatuks 80
Aastaruande koostamise ja kontrollimise eest vastutav
Date: 19.12.08
Signature: [Handwritten Signature]
[Handwritten Name]

Krediidiriski kujutavad endast ka Kontserni jaoks positiivse asendusväärtusega tuletisinstrumentid, võttes arvesse õiguslikke tasaarvelduslepinguid (ISDA lepinguid). Finantstehingutest tulenevat krediidiriski maandatakse mitmekesistamisega, üksnes kõrge krediidireitinguga partnerite kasutamise ja rangete piiride seadmisega iga tehingupartneriga seotud koondriskidele.

Kontserni jaoks positiivse asendusväärtusega tuletisinstrumentide õiglase väärtus oli 31. augusti 2008. aasta seisuga 51 884 000 krooni (3 316 000 eurot) ja 31. augusti 2007. aasta seisuga 1 799 000 krooni (115 000 eurot).

Likviidsusrisk

Likviidsusrisk tähendab seda, et Kontsern ei pruugi olla võimeline oma finantskohustuste õigeaegsaks täitmiseks.

Kontserni põhimõtteks likviidsuse juhtimisel on nii tava- kui keerulises olukorras alati tagada piisavate likviidsete vahendite olemasolu kohustuste tähtaegselt täitmiseks ilma kandmata vastuvõetamatuid kahjumeid ning kahjustamata Kontserni mainet.

Kontserni eesmärk on hoida tasakaalu finantseerimise jätkuvuse ja paindlikkuse vahel kasutades pankade arvelduskrediite, pangalaene, võlakirju ja muid võlainstrumente. Kontserni rahavoogude võimalikult efektiivselt juhtimiseks on loodud Kontserni kontode süsteemid Eestis, Soomes, Rootsis ja Lätis. Vabad likviidsed vahendid investeeritakse lühiajalistesse rahaturu instrumentidesse. AS Tallink Grupp on likviidsusriski vähendamiseks sõlminud kaks arvelduskrediidilepingut.

Alljärgnevas tabelis on esitatud likviidsusriskid vastavalt 31. augusti 2008 seisuga võetud finantskohustuste täitmise või võimaliku täitmise tähtaegadega:

Tuhandetes kroonides

2008	< 1 aasta	1-2 aastat	2-5 aastat	>5 aastat	Kokku
Tuletisinstrumentideks mitteolevad finantsinstrumendid					
Kapitalirendikohustused	-8 402	-6 978			-15 381
Arvelduskrediit pangas	-340 548	-176 791			-517 339
Olemasolevate pangalaenude tagasimaksud	-1 690 099	-1 649 731	-5 134 666	-8 691 702	-17 166 198
Intressid ⁽¹⁾	-878 963	-602 347	-1 613 211	-1 047 446	-4 141 968
Tuletisinstrumendid					
Intressivahetuslepingud ⁽²⁾	-9 325	-24 925	20 481	43 732	29 963
Kokku	-2 927 338	-2 460 772	-6 727 396	-9 695 416	-21 810 922
2007	< 1 aasta	1-2 aastat	2-5 aastat	>5 aastat	Kokku
Tuletisinstrumentideks mitteolevad finantsinstrumendid					
Kapitalirendikohustused	-12 439	-8 402	-2 707		-23 548
Arvelduskrediit pangas	-74 143	0			-74 143
Olemasolevate pangalaenude tagasimaksud	-2 165 239	-1 451 582	-5 032 103	-6 193 691	-14 842 615
Intressid ⁽¹⁾	-759 361	-610 671	-1 274 682	-573 902	-3 218 615
Tuletisinstrumendid					
Intressivahetuslepingud	548	0	0	0	548
Kokku	-3 010 634	-2 070 655	-6 309 491	-6 767 593	-18 158 374

Lehekülgedel 31-93 esitatud lisad on konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande lahutamatuks osaks.

Prepared for identification purposes only
 Raamatupidamise aastaaruande lahutamatuks osaks
 Date: 19.12.08
 Signature: [Handwritten Signature]
 [Handwritten Initials]

31. augusti seisuga

Tuhandetes eurodes

2008	< 1 aasta	1-2 aastat	2-5 aastat	>5 aastat	Kokku
Tuletisinstrumentideks mitteolevad finantsinstrumendid					
Kapitalirendikohustused	-537	-446			-983
Arvelduskrediit pangas	-21 765	-11 299			-33 064
Olemasolevate pangalaenude tagasimaksud	-108 017	-105 437	-328 165	-555 501	-1 097 120
Intressid ⁽¹⁾	-56 176	-38 497	-103 103	-66 944	-264 720
Tuletisinstrumendid					
Intressivahetuslepingud ⁽²⁾	-596	-1 593	1 309	2 795	1 915
Kokku	-187 091	-157 272	-429 959	-619 650	-1 393 972
2007					
Tuletisinstrumentideks mitteolevad finantsinstrumendid					
Kapitalirendikohustused	-795	-537	-173		-1 505
Arvelduskrediit pangas	-4 739				-4 739
Olemasolevate pangalaenude tagasimaksud	-138 384	-92 773	-321 610	-395 849	-948 616
Intressid ⁽¹⁾	-48 532	-39 029	-81 467	-36 679	-205 707
Tuletisinstrumendid					
Intressivahetuslepingud	35				35
Kokku	-192 415	-132 339	-403 250	-432 528	-1 160 532

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

(2) - neto rahavoog, eeldatav, aluseks intressimäärad ja intressimäära forvardite tulukõverad

Tururisk

Tururisk lähendab seda, et turuhindade (s.l. valuutakursside, intressimäärade ja kapitali hindade) muutused mõjutavad Kontserni sissetulekuid või finantsinstrumentide väärtust. Tururiskide juhtimise eesmärgiks on hoida tururiskid vastuvõetavuse piirides, samas tulusid optimeerides.

Tururiskide juhtimiseks tegeleb Kontsern tuletisinstrumentide ostu ja müügiga ning võtab finantskohustusi. Kahjumi ja kasumi muutlikkuse vältimiseks püüab Kontsern kasutada majanduslikult toimivat riskide maandamist.

Valuutarisk

Kontserni valuutariskid tulenevad välisvaluutas, peamiselt USA dollarites (USD), Rootsi kroonides (SEK) ja Läti lätides (LVL), saadavatest müügituludest ja kantavatest tegevuskuludest. Kontserni valuutariskid on seotud USA dollariga, milles toimub laevakütuse ja kindlustuse ostmine ja Rootsi krooni ning Läti latiga, mis on Rootsi liinidel kasutatav valuuta.

Kontsern püüab valuutatehingutest tulenevaid riske vähendada tuletisinstrumentide (forvard ja swap-tehingud valuutaga) abil ja välisvaluuta lackumiste ja väljamaksete ühtlustamisega. Majandusaasta lõpu seisuga oli tuletisinstrumentidega maandatud valuutariski avatud positsioone kaks.

Lehekülgedel 31-93 esitatud lisad on konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande lahutamatuks osaks.

Intervjuu ja identifitseerimise eesmärgel
 Raamatupidamise aastaaruande lahutamatuks osaks

Direktor / Director: 19.12.08

Sigastaja / Signatory: [Signature]

Tallinn, Eestis

Alljärgnevides tabelites on esitatud Kontserni avatud valuutapositsioon seisuga 31. august 2008 ja 2007.

Tuhandetes kroonides

2008	EEK	EUR	USD	SEK	LVL	Muu	Kokku
Raha ja raha ekvivalendid	24 788	707 851	1 993	272 305	14 464	22 384	1 043 785
Nõuded ostjate vastu vähendatud ebatõenäoliste nõuete võrra	82 825	574 670	0	94 472	8	5 081	757 056
Muud finantsvarad	47 750	428 531	0	123	102	0	476 506
	155 363	1 711 052	1 993	366 900	14 574	27 465	2 277 347
Võlakohustuste lühiajaline osa	-342 314	-1 857 906	0	0	0	0	-2 200 220
Võlad tarbijatele	-111 895	-568 409	-13 743	-54 331	-6 399	-2 223	-757 000
Muud lühiajalised kohustused	-197 630	-660 359	0	-3 021	-8 824	-228	-870 062
Võlakohustuste pikaajaline osa	-4 203	-15 320 152	0	-1 643	0	0	-15 325 998
	-656 042	-18 406 826	-13 743	-58 995	-15 223	-2 451	-19 153 280
Avatud valuutapositsioon EEK	-500 679	-16 695 774	-11 750	307 905	-649	25 014	-16 875 933

31. augusti seisuga

Tuhandetes kroonides

2007	EEK	EUR	USD	SEK	LVL	Muu	Kokku
Raha ja raha ekvivalendid	197 324	952 395	1 606	135 788	9 987	6 509	1 303 609
Nõuded ostjate vastu vähendatud ebatõenäoliste nõuete võrra	71 663	413 182	0	53 194	101	336	538 476
Muud finantsvarad	67 218	231 397	18	1 496	47	17	300 193
	336 205	1 596 974	1 624	190 478	10 135	6 862	2 142 278
Võlakohustuste lühiajaline osa	0	-2 247 390	0	0	0	0	-2 247 390
Võlad tarbijatele	-247 155	-224 167	-18 498	-150 916	-3 996	-470	-645 202
Muud lühiajalised kohustused	-186 776	-569 776	-5 523	-5 794	-3 174	-104	-771 147
Võlakohustuste pikaajaline osa	0	-12 584 261	0	-3 489	0	0	-12 587 750
	-433 931	-15 625 594	-24 021	-160 199	-7 170	-574	-16 251 489
Avatud valuutapositsioon EEK	-97 726	-14 028 620	-22 397	30 279	2 965	6 288	-14 109 211

Lehekülgedel 31-93 esitatud lisad on konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande lahutamatuks osaks.

Intended for identification purposes only
 Raamatupidamise aastaaruande lahutamatuks osaks
 Date: 19.10.08
 Signature: [Handwritten Signature]
 AS Tallink Grupp

31. augusti seisuga

Tuhandetes eurodes

2008	EEK	EUR	USD	SEK	LVL	Muu	Kokku
Raha ja raha ekvivalendid	1 584	45 240	127	17 404	924	1 431	66 710
Nõuded ostjate vastu vähendatud ebatõenäoliste nõuete võrra	5 293	36 728	0	6 038	1	325	48 385
Muud finantsvarad	3 052	27 388	0	8	6	0	30 454
	9 929	109 356	127	23 450	931	1 756	145 549
Võlakohustuste lühiajaline osa	-21 878	-118 742	0	0	0	0	-140 620
Võlad tarnijatele	-7 152	-36 328	-878	-3 472	-409	-142	-48 381
Muud lühiajalised kohustused	-12 630	-42 205	0	-193	-564	-15	-55 607
Võlakohustuste pikaajaline osa	-269	-979 136	0	-105	0	0	-979 510
	-41 929	-1 176 411	-878	-3 770	-973	-157	-1 224 118
Avatud valuutaposisioon EUR	-32 000	-1 067 055	-751	19 680	-42	1 599	-1 078 569

31. augusti seisuga

Tuhandetes eurodes

2007	EEK	EUR	USD	SEK	LVL	Muu	Kokku
Raha ja raha ekvivalendid	12 611	60 869	103	8 678	638	416	83 315
Nõuded ostjate vastu vähendatud ebatõenäoliste nõuete võrra	4 580	26 407	0	3 400	6	22	34 415
Muud finantsvarad	4 296	14 789	1	96	3	1	19 186
	21 487	102 065	104	12 174	647	439	136 916
Võlakohustuste lühiajaline osa	0	-143 634	0	0	0	0	-143 634
Võlad tarnijatele	-15 796	-14 327	-1 182	-9 645	-255	-30	-41 235
Muud lühiajalised kohustused	-11 937	-36 415	-353	-370	-203	-7	-49 285
Võlakohustuste pikaajaline osa	0	-804 281	0	-223	0	0	-804 504
	-27 733	-998 657	-1 535	-10 238	-458	-37	-1 038 658
Avatud valuutaposisioon EUR	-6 246	-896 592	-1 431	1 936	189	402	-901 742

Lehekülgedel 31-93 esitatud lisad on konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande lahutamatuks osaks.

Prepared for identification purposes only
 Date: 19.12.08
 Signature: [Handwritten Signature]
 Tallinn, Estonia

Intressimäär risk

AS-i Tallink Grupp intressimäär risk tuleneb rahastamise ja rahavoogude juhtimise alasest tegevusest. Intressimäär risk, s.t. võimalus, et intressimäärade kõikumise tõttu turul muutub finantsinstrumentidest edaspidi saadav rahavoog (rahavoorisk), puudutab peamiselt ühest aastast pikema tähtajaga kohustusi.

Bilansipäeval oli Kontserni intressikandvate finantsinstrumentide intressimäärade struktuur järgmine:

31. augusti seisuga

	Tuhandetes kroonides		Tuhandetes eurodes	
	2008	2007	2008	2007
Fikseeritud määraga finantskohustused	1 469 376	23 548	93 910	1 505
Muutuva määraga finantskohustused	16 055 199	14 808 103	1 026 114	946 410
Kokku	17 524 575	14 831 651	1 120 024	947 915

Kui bilansipäeval oleks toimunud saja baaspunkti suurune muutus intressimäärades, oleks kasum või kahjum kasvanud (või kahanenud) alljärgnevalt (eeldusel, et ülejäänud muutujad on konstantsed). Samadel alustel tehti arvutus ka 2007. aasta kohta:

31. augusti seisuga

	Tuhandetes kroonides		Tuhandetes eurodes	
	2008	2007	2008	2007
100 baaspunkti suurune tõus	-160 552	-148 081	-10 261	-9 464
100 baaspunkti suurune langus	160 552	148 081	10 261	9 464

Intressimäär riskihalduse eesmärgiks on vähendada intressikulusid, kuid samas hoida tulevaste intressimaksede volatiilsust vastuvõetavates piirides. Kontsern kasutab oma võlaportfelli intressimäär riskide haldamiseks intressimääraga seotud tuletisinstrumente. Tavaliselt vahetatakse selleks muutuv intressimäär fikseeritud intressimäär vastu. Tuletisinstrumentidest kasutatakse intressivahetuslepinguid ja intressimääraoptsioone ning nende kombinatsioone.

Alljärgnevatel tabelitel esitatakse intressimääraga seotud tuletisinstrumentidest oodatavad rahavood ja intressimäärade saja baaspunkti suuruse muutuse mõju kasumi või kahjumi kasvule (või kahanemisele). Analüüs tugineb intressimäärade forvardite tulukõveral ja selle muutustel. Analüüs ei puuduta aastat 2007, kuna tuletisinstrumentide lepingute tähtaegade lühiduse tõttu puudus intressimäärade kõikumise mõju.

31. augusti seisuga

Tuhandetes kroonides

	2008				
	< 1 aasta	1-2 aastat	2-5 aastat	>5 aastat	Kokku
Eeldatav	-9 325	-24 925	20 481	43 732	29 963
100 baaspunkti suurune tõus	33 970	36 862	91 636	19 306	181 773
100 baaspunkti suurune langus	-11 366	-51 694	-157 069	-19 473	-239 603

31. augusti seisuga

Tuhandetes eurodes

	2008				
	< 1 aasta	1-2 aastat	2-5 aastat	>5 aastat	Kokku
Eeldatav	-596	-1 593	1 309	2 795	1 915
100 baaspunkti suurune tõus	2 171	2 356	5 857	1 234	11 617
100 baaspunkti suurune langus	-726	-3 304	-10 039	-1 245	-15 313

Lehekülgedel 31-93 esitatud lisad on konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande lahutamatuks osaks.

Intended for identification purposes only

Detailing for identification purposes only

Date: 19.12.08

Signature: [Handwritten Signature]

ROBERT TALLINK

Euro/krooni väärtuse kümneprotsendiline tugevnemine järgmiste valuutade suhtes oleks 31. augusti seisuga kasumit või kahjumit kasvatanud (kahandanud) järgmiselt. Analüüsi puhul eeldatakse, et vaadeldava parameetri kõik muud muutujad jäävad samaks. Samadel alustel tehti arvutus ka 2007. aasta kohta:

31. augusti seisuga

2008	Kasum või kahjum	
	Tuhandetes kroonides	Tuhandetes eurodes
USD	118	8
SEK	-30 791	-1 968
LVL	65	4
Muud	-2 501	-160

31. augusti seisuga

2007	Kasum või kahjum	
	Tuhandetes kroonides	Tuhandetes eurodes
USD	2 240	143
SEK	-3 028	-194
LVL	-297	-19
Muud	-629	-40

Finantsinstrumentide õiglase väärtus

Kontserni juhtkonna hinnangul ei erine Kontserni finantsinvesteeringute ja -kohustuste bilansiline väärtus nende õiglasest väärtusest. Tuletisinstrumentide õiglase väärtus on arvatatud üldiselt aktsepteeritud matemaatilisi hindamismeetodeid kasutades.

Riskimaandus

Kõik tuletisinstrumentid kajastatakse kas varade või kohustustena. Vaatamata eesmärgile võetakse need arvele õiglases väärtuses. Paljud tehingud kujutavad endast küll riskimaandamist, kuid ei kvalifitseeru standardi IAS 39 kohaste riskimaandamise eesmärgil soetatud instrumentide kajastamise erireeglite alla. Niisuguste tuletisinstrumentide õiglase väärtuse muutused kajastatakse otse kasumiaruandes: valuutaga seotud forvard-tehingute ja valuutaoptioonide õiglase väärtuse muutused kajastatakse ridadele „Kasum valuutakursi muutustest“ ja „Kahjum valuutakursi muutustest“ ning intressivahetustehingute ja intressimäära optioonide õiglase väärtuse muutused ridadele „Intressitulu“ ja „Intressikulu“.

Kui rahavoo riskimaandamissuhe peegeldab riski efektiivset maandamist, kajastatakse õiglase väärtuse muutused otse omakapitali riskimaandamise instrumentide ümberhindluse reservis ning emaldatakse sealt vastavalt riskimaandusinstrumentidega seotud tegelikele maksetele.

Riskimaandustehingute õiglase väärtus oli aasta lõpu seisuga järgmine:

Initialled for identification purposes only
 Lühikesed algused identifitseerimiseks
 Date/kuupäev.....19.12.08.....
 Signature/kiirtoim.....
 KIRI OÜ-ühik

31. augusti seisuga

Tuhandetes kroonides

Riskimaandamise eesmärgil soetatud tuletisinstrument	Tähtaeg	2008		2007	
		Nominaal	Õiglane väärtus	Nominaal	Õiglane väärtus
Intressivahetusleping	2007	0	0	2 253 110	1 799
Intressivahetusleping	2007	0	0	1 564 660	-1 252
Intressivahetusleping	2014	1 564 660	37 067	0	0
Intressivahetusleping	2012	1 564 660	14 817	0	0
Opsioon intressivahetuslepingule	2020	1 211 657	-5 351	0	0
Valuuta vahetuskursiga seotud vahetusleping	2007	0	0	277 211	-1 205
Valuuta vahetuskursiga seotud vahetusleping	2007	0	0	187 759	-5 523
Valuuta vahetuskursiga seotud vahetusleping	2008	156 466	0	0	0
Positiivse väärtusega derivatiivid kokku			51 884		1 799
Negatiivse väärtusega derivatiivid kokku			-5 351		-7 980

31. augusti seisuga

Tuhandetes eurodes

Riskimaandamise eesmärgil soetatud tuletisinstrument	Tähtaeg	2008		2007	
		Nominaal	Õiglane väärtus	Nominaal	Õiglane väärtus
Intressivahetusleping	2007	0	0	144 000	115
Intressivahetusleping	2007	0	0	100 000	-80
Intressivahetusleping	2014	100 000	2 369	0	0
Intressivahetusleping	2012	100 000	947	0	0
Opsioon intressivahetuslepingule	2020	77 439	-342	0	0
Valuuta vahetuskursiga seotud vahetusleping	2007	10 000	0	17 717	-77
Valuuta vahetuskursiga seotud vahetusleping	2007	0	0	12 000	-353
Valuuta vahetuskursiga seotud vahetusleping	2008	10000	0	0	0
Positiivse väärtusega derivatiivid kokku			3 316		115
Negatiivse väärtusega derivatiivid kokku			-342		-510

Kapitali juhtimine

Kontserni põhimõtteks tugeva kapitalibaasi hoidmine eesmärgiga säilitada usaldusväarsus investorite, võlausaldajate ja turu silmis ning tagada ettevõtte jätkusuutlik areng.

Viimasel ajal on Kontsern tugevale aktsiakapitalile toetudes teinud väga suuri investeringuid ning nende tarvis laene võtnud. Kontsern püüab säilitada tasakaalu kõrgema laenutaseme abil loodetavasti saavutatava suurema tulu ning tugevast kapitalibaasist tulenevate eeliste ja turvalisuse vahel.

Lehekülgedel 31-93 esitatud lisad on konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande lahutamatuks osaks.

Intended for identification purposes only

Date/kuupäev..... 19.12.08

Signature/Allkiri..... *[Handwritten Signature]*

ICG/C, Tallinn

Kontsern ostab vahel turult oma aktsiaid; nende soetuste ajastamine sõltub turuhindadest, Kontserni likviidsuspositsioonist ning äriväljavaadetest. Taoliste otsuste ajastamisele võivad omad piirid seada ka õiguslikud tegurid. Tagasiost toimub enamasti kas aktsiate tühistamiseks või aktsiate emiteerimiseks Kontserni aktsiooptiooni kavade tarvis. Hetkel ei ole Kontsernil kindlat aktsiate tagasiostu kava. Aasta jooksul ei muutunud Kontserni kapitalijuhtimise poliitika põhimõtted.

Lisa 28 BILANSIPÄEVAJÄRGSED SÜNDMUSED

13. novembril 2008 sõlmis OÜ TLC Hotell esialgse rendilepingu ettevõttega SIA Happy Trails hotelli avamiseks ja opereerimiseks Riias. Lepingu kohaselt ehitab SIA Happy Trails 11 500 m² üldpindalaga hotellihoone, mida hakkab hotelliteenuste pakkumiseks kasutama kas OÜ TLC Hotell ise või tema tülarettevõtte.

Printed for identification purposes only
Aruanne ei ole kinnitatud
Date: 19.11.2008
Signature: [Handwritten Signature]
TLC Group

Lisa 29 EMAETTEVÖTTE PÕHIARUANDED
KASUMIARUANNE

31. augustil lõppenud aasta kohta

	Tuhandetes kroonides		Tuhandetes eurodes	
	2008	2007	2008	2007
Müügitulu	5 779 603	4 264 428	369 384	272 547
Müüdud kauba ja teenuse kulu	-5 510 653	-3 638 103	-352 195	-232 517
Brutokasum	268 950	626 325	17 189	40 030
Turustuskulud	-342 300	-297 124	-21 877	-18 990
Halduskulud	-201 687	-169 121	-12 890	-10 809
Muud äritulud	259 436	81 822	16 581	5 229
Muud ärikulud	-197 542	-1 158	-12 625	-74
Finantstulud	127 745	430 469	8 164	27 512
Finantskulud	-831 491	-822 825	-53 142	-52 588
Kasum investeringutest lütarettevõtetesse	2 920 594	596 135	186 660	38 100
Sidusettevõtete kahjumi osa	-3 060	0	-195	0
Aruandeaasta puhaskasum	2 000 645	444 523	127 865	28 410

Prepared for identification purposes only
 / Ettevalmistatud identifitseerimiseks
 Date/Date: 19.12.08
 Signed/Signitud: [Signature]
 TALLINK GRUUP

BILANSS

31. augusti seisuga

	Tuhandetes kroonides		Tuhandetes eurodes	
	2008	2007	2008	2007
VARAD				
Käibevarad				
Raha ja raha ekvivalendid	590 589	515 709	37 746	32 960
Nõuded ja ettemaksud	2 296 799	1 181 189	146 792	75 492
Derivatiivid	51 884	1 799	3 316	115
Maksuvara	479	175	31	11
Varud	155 628	74 902	9 946	4 787
	3 095 379	1 773 774	197 831	113 365
Põhivara				
Investeeringud tütarettevõtetesse	1 502 273	1 237 139	96 013	79 067
Investeeringud sidusettevõtetesse	0	1 020	0	65
Muud finantsvarad ja ettemaksud	5 067 977	5 292 352	323 902	338 243
Materiaalne põhivara	11 015 097	8 496 460	703 993	543 023
Immateriaalne põhivara	175 789	20 981	11 235	1 341
	17 761 136	15 047 952	1 135 143	961 739
VARAD KOKKU	20 856 515	16 821 726	1 332 974	1 075 104
KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL				
Lühiajalised kohustused				
Intrssikandvad võlakohustused	1 605 319	1 150 728	102 599	73 545
Võlad ja ettemakstud tulud	2 345 982	1 953 161	149 935	124 830
Derivatiivid	5 351	7 980	342	510
Maksukohustused	51 535	49 990	3 294	3 195
	4 008 187	3 161 859	256 170	202 080
Pikaajalised kohustused				
Intrssikandvad võlakohustused	10 622 497	9 328 369	678 901	596 191
Muud pikaajalised kohustused	0	41 180	0	2 632
	10 622 497	9 369 549	678 901	598 823
Kohustused kokku	14 630 684	12 531 408	935 071	800 903
Omakapital				
Aktiivkapital	6 738 170	6 738 170	430 648	430 648
Ülekurs	9 999	9 999	639	639
Reservid	89 043	101 710	5 690	6 500
Jaotamata kasum	-611 381	-2 559 561	-39 074	-163 586
	6 225 831	4 290 318	397 903	274 201
KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL KOKKU	20 856 515	16 821 726	1 332 974	1 075 104

Included for Identification purposes only
 All figures are in thousands of euros
 Date/ing for: 19.12.08
 Signature/ini: [Signature]

Lehekülgedel 31-93 esitatud lisad on konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande lahutamatuks osaks.

RAHAVOOGUDE ARUANNE

31. augustil lõppenud aasta kohta

	Tuhandetes kroonides		Tuhandetes eurodes	
	2008	2007	2008	2007
Rahavood äritegevusest				
Aruandesaasta puhaskasum	2 000 645	444 523	127 865	28 410
Korrigeerimised:	-1 007 469	723 220	-64 390	46 222
Amortisatsioon	1 157 944	977 248	74 006	62 458
Neto intressikulu	710 190	393 843	45 389	25 171
Tulu tütarettevõtetest	-2 920 594	-596 135	-186 660	-38 100
Muud korrigeerimised	44 991	-51 736	2 875	-3 307
Äritegevusega seotud varade muutused	-2 239 863	55 606	-143 153	3 554
Varude muutused	-80 726	-10 671	-5 159	-682
Äritegevusega seotud kohustuste muutused	3 314 279	596 064	211 821	38 096
	1 986 866	1 808 742	246 336	115 600
Rahavood investeerimistegevusest				
Materiaalse põhivara ja immateriaalse vara soetamine	-192 759	-30 388	-12 320	-1 942
Laekumised materiaalse põhivara müügist	4	117	0	7
Laenude tagasimaksud	179 397	308 123	11 466	19 693
Saadud laenud	-311 531	-468 027	-19 910	-29 912
Tütarettevõtete soetamine	-265 134	-415 627	-16 945	-26 564
Sidusettevõtete soetamine	-2 040	-1 020	-130	-65
Saadud dividendid	48 489	422 823	3 099	27 023
	-543 574	-183 999	-34 740	-11 760
Rahavoog finantseerimistegevusest				
Omaaktsiate tagasiostmine	-65 132	0	-4 163	0
Aktsiate emitteerimisega seotud tehingukulud	0	-6 520	0	-417
Laenude ja võlakirjade tagasimaksud	-95 004	-201 655	-6 072	-12 888
Kasutatud arvelduskrediidi muutus	467 055	74 143	29 850	4 739
Kapitalirendi põhimaksete tasumine	-856 915	-907 199	-54 767	-57 980
Makstud intressid	-818 416	-815 370	-52 306	-52 112
	-1 368 412	-1 856 601	-87 458	-118 658
RAHAVOOD KOKKU	74 880	-231 858	4 786	-14 818
Raha ja raha ekvivalendid:				
- perioodi alguses	515 709	747 567	32 960	47 778
- suurenemine / vähenemine	74 880	-231 858	4 786	-14 818
- perioodi lõpus	590 589	515 709	37 746	32 960

Lehekülgedel 31-93 esitatud lisad on konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande lahutamatuks osaks.

Initialled for identification purposes only
Aruanne koostanud ja kontrollinud

Date: 19.12.08
Signature: Kato

TALLINK GRUUP

OMAKAPITALI MUUTUSTE ARUANNE

31. augustil lõppenud aasta kohta, tuhandetes kr.euronides

	Aktsiakapital	Ülekurs	Registreerimata aktsiakapital ja ülekurs	Riskimaandamise instrumentide ümberhindluse reserv	Kohustuslik reserv	Omaaktsiate reserv	Jaoamata Omakapital kasum	Omakapital kokku
31. augusti 2006 seisuga, IFRS-i järgi	1 415 000	2 012 394	1 475 727	-7 636	27 500	0	-1 084 825	3 838 160
Aktsiate emiteerimine	5 323 170	-2 002 395	-1 475 727	0	0	0	-1 845 049	-1
Siire 2005/2006 majandusaasta kasumist 2006/2007 majandusaasta korrigeerimised	0	0	0	0	74 210	0	-74 210	0
2006/2007 majandusaasta puhaskasum	0	0	0	7 636	0	0	0	7 636
31. augusti 2007 seisuga, IFRS-i järgi	6 738 170	9 999	0	0	101 710	0	-2 559 561	4 290 318
Korrigeerimised vastavalt Eesti raamatupidamise seadusele	0	0	0	0	0	0	4 743 338	0
31. augusti 2007 seisuga, vastavalt Eesti raamatupidamise seadusele	6 738 170	9 999	0	0	101 710	0	2 183 777	9 033 656
Soetatud omaaktsiad	0	0	0	0	0	-65 132	0	-65 132
Siire 2006/2007 majandusaasta kasumist 2007/2008 majandusaasta puhaskasum	0	0	0	0	52 465	0	-52 465	0
31. augusti 2008 seisuga, IFRS-i järgi	6 738 170	9 999	0	0	154 175	-65 132	-611 381	6 225 831
Korrigeerimised vastavalt Eesti raamatupidamise seadusele	0	0	0	0	0	0	3 105 763	3 105 763
31. augusti 2008 seisuga, vastavalt Eesti raamatupidamise seadusele	6 738 170	9 999	0	0	154 175	-65 132	2 494 382	9 331 594

Lehekülgedel 31-93 esitatud lisad on konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande lahtumatuks osaks.

Kontrollitud ja tõendatud ainult
auditeerimise eesmärgelKontrollitud ja tõendatud ainult
auditeerimise eesmärgel10/2008
10/2008

31. augustil lõppenud aasta kohta, tuhandetes eurodes

	Akttsiakapital	Ülekurs	Registreerimata akttsiakapital ja ülekurs	Riskiimaandamise instrumentide ümberhindluse reserv	Kohustuslik reserv	Omaaktsiate reserv	Jaotamata kasum	Omakapital kokku
31. augusti 2006 seisuga	90 455	128 615	94 316	-488	1 758	0	-69 333	245 303
Akttsiate emiteerimine	340 213	-127 976	-94 316	0	0	0	-117 921	0
Siire 2005/2006 majandusaasta kasumist 2006/2007 majandusaasta korrigeerimised	0	0	0	0	4 742	0	-4 742	0
2006/2007 majandusaasta puhaskasum	0	0	0	488	0	0	0	488
31. augusti 2008 seisuga	430 648	639	0	0	6 500	0	-163 586	274 201
Korrigeerimised vastavalt Eesti raamatupidamise seadusele	0	0	0	0	0	0	303 155	303 155
31. augusti 2008 seisuga, vastavalt Eesti raamatupidamise seadusele	430 648	639	0	0	6 500	0	139 569	577 356
Soetatud omaaktsiad	0	0	0	0	0	-4 163	0	-4 163
Siire 2006/2007 majandusaasta kasumist 2007/2008 majandusaasta puhaskasum	0	0	0	0	3 353	0	-3 353	0
31. augusti 2008 seisuga	430 648	639	0	0	9 853	-4 163	-39 074	397 903
Korrigeerimised vastavalt Eesti raamatupidamise seadusele	0	0	0	0	0	0	198 494	198 494
31. augusti 2008 seisuga, vastavalt Eesti raamatupidamise seadusele	430 648	639	0	0	9 853	-4 163	159 420	596 397

Lehekülgedel 31-93 esitatud lisad on konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande lahutamatuks osaks.

Tallink OÜ aadressil: Kesklinna asum, Kesklinna tänav 10, 10130 Tallinn, Eesti Vabariik

Tallink OÜ juhataja

M. Põskava



KPMG Baltics AS
Narva mnt 5
Tallinn 10117
Estonia

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

SÕLTUMATU AUDIITORI JÄRELDUSOTSUS

AS Tallink Grupp aktsionäridele

Oleme auditeerinud lehekülgedel 25 kuni 93 esitatud AS Tallink Grupp („Ettevõtte”) ja tema tütarettevõtete („Kontsern”) konsolideeritud raamatupidamise aastaaruannet, mis sisaldab konsolideeritud bilanssi scisuga 31. august 2008, konsolideeritud kasumiaruannet, konsolideeritud omakapitali muutuste aruannet ja konsolideeritud rahavoogude aruannet eeltoodud kuupäeval lõppenud majandusaasta kohta, aastaaruande koostamisel kasutatud oluliste arvestuspõhimõtete kokkuvõtet ning muid selgitavaid lisasid.

Juhatuse kohustused raamatupidamise aastaaruande osas

Juhatuse kohustuseks on raamatupidamise aastaaruande koostamine ning õige ja õiglane esitamine kooskõlas rahvusvaheliste finantsaruandluse standarditega, mis on vastu võetud Euroopa Liidu poolt. Nende kohustuste hulka kuuluvad asjakohase sisekontrollisüsteemi kujundamine ja töös hoidmine, mis tagab raamatupidamise aastaaruande korrekse koostamise ja esitamise ilma pettustest või vigadest tulenevate oluliste väärkajastamisteta, asjakohaste arvestuspõhimõtete valimine ja rakendamine ning antud tingimustes põhjendatud raamatupidamishinnangute tegemine.

Audiitori kohustused

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

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

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

Arvamus

Meie arvates kajastab ülalmainitud konsolideeritud raamatupidamise aastaaruanne olulises osas õigesti ja õiglaselt AS Tallink Grupp konsolideeritud finantsseisundit seisuga 31. august 2008 ning sellel kuupäeval lõppenud majandusaasta konsolideeritud finants tulemust ja konsolideeritud rahavoogusid kooskõlas rahvusvaheliste finantsaruandluse standarditega, nagu need on vastu võetud Euroopa Liidu poolt.

Tallinn, 19. detsember 2008

KPMG Baltics AS

Andres Root
Vanutatud audiitor

Eero Kaup
Vanutatud audiitor