



CF&S Estonia AS

KONSOLIDEERITUD ARUANNE 31.12.2011 a. lõppenud majandusaasta kohta

Aadress: Ahtri 12
10151 Tallinn
Eesti Vabariik

Registrikood: 10139213

Põhitegevusala: Veoste ekspedeerimine
EMTAK 52291

Telefon: +372 666 4400
Faks: +372 666 4444

E-post: cfs@cfs.ee
Kodulehekülg: www.cfs.ee

Audiitor: Ernst & Young Baltic AS

Aruandeaasta algus ja lõpp: 01.01.2011 - 31.12.2011

Sisukord

TEGEVUSARUANNE.....	3
RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANNE.....	5
Konsolideeritud bilanss	5
Konsolideeritud koondkasumiaruanne	6
Konsolideeritud rahavoogude aruanne	7
Konsolideeritud omakapitali muutuste aruanne	8
Lisad konsolideerimisgrupi raamatupidamise aastaaruandele.....	9
Lisa 1 Kasutatud arvestuspõhimõtted	9
Lisa 2 Raha ja pangakontod	15
Lisa 3 Aktsiad.....	15
Lisa 4 Nõuded ostjate vastu	15
Lisa 5 Viitlaekumised ja ettemaksed	16
Lisa 6 Maksud.....	16
Lisa 7 Muud lühi- ja pikaajalised nõuded	16
Lisa 8 Tütar-ja sidusettevõtted	17
Lisa 9 Materiaalne põhivara	17
Lisa 10 Immateriaalne põhivara	18
Lisa 11 Võlakohustused	18
Lisa 12 Viitvõlad.....	19
Lisa 13 Omakapital.....	19
Lisa 14 Müügitulu	20
Lisa 15 Muud äritulud ja -kulud	21
Lisa 16 Kaubad ja teenused	21
Lisa 17 Laenude tagatised ja panditud varad	22
Lisa 18 Bilansivälised kohustused	22
Lisa 19 Tehingud seotud osapooltega	23
Lisa 20 Bilansipäevajärgsed sündmused	24
Lisa 21 Emaettevõtte konsolideerimata bilanss	25
Lisa 22 Emaettevõtte konsolideerimata kasumiaruanne	26
Lisa 23 Emaettevõtte konsolideerimata rahavoogude aruanne.....	27
Lisa 24 Emaettevõtte konsolideerimata omakapitali muutuste aruanne	28
JUHATUSE JA NÕUKOGU LIIKMETE ALLKIRJAD 2011 MAJANDUSAASTA	
ARUANDELE	29

TEGEVUSARUANNE

1997. a. asutatud CF&S Estonia AS-i tegevusaladeks on kaupade ekspedeerimine, laevade agenteerimine, laevade prahtimise ja tolliagentuuri teenuste osutamine.

Äriühingule on väljastatud kvaliteedijuhtimissüsteemi ISO 9001:2008 sertifikaat, sertifitseeritud on kõik tegevused, osakonnad ja Eesti harukontorid.

Bilansipäeva seisuga oli CF&S Estonia AS-i ainuomandis 2005. a. asutatud Läti äriühing CF&S Latvia SIA ja 2007. a. asutatud Küprose äriühing CF&S Cyprus Ltd. CF&S Cyprus Ltd ainuomandis on 2008. a. asutatud Venemaa äriühing OOO CF&S Russia.

CF&S Estonia AS-i konsolideerimisgrupi 2011. majandusaasta müügitulu moodustas 36,35 (2010: 29,74) milj. eurot, puhaskasum 2,8 (2010: 1,94) milj. eurot ja bilansimaht 18,4 (2010: 14,25) milj. eurot. Võrreldes eelnenud majandusaastaga suurenesid müügitulu, puhaskasum ja bilansimaht vastavalt 22,2%, 44,3% ja 29%. Konsolideerimisgrupi kasum enne intresse, makse ja amortisatsiooni (EBITDA) oli 2 830 103 (2010: 1 850 845) eurot.

Äriühingu olulisemad finantssuhtarvud olid: 31.12.2011 31.12.2010

Ärikasumimarginaal % <i>ärikasum / müügitulu x 100</i>	7	5,6
Puhaskasumimarginaal % <i>puhaskasum / müügitulu x 100</i>	7,8	6,5
Omakapitali tootlus % <i>puhaskasum / perioodi keskmine omakapital x 100</i>	24,6	20,5
Aktivate tootlus % <i>puhaskasum / perioodi keskmised koguvaram x 100</i>	17,4	15,1
Lühiajaliste kohustuste kattekordaja <i>käibevarad / lühiajalised kohustused</i>	2	2

2011. majandusaastal arengu- ja uurimisväljaminekuid ei tehtud. Samuti ei ole planeeritud arengu- ja uurimisväljaminekuid teha 2012. majandusaastal.

Seisuga 31. detsember 2011 töötas äriühingus 84 (2010: 81) töötajat. Majandusaasta keskmine töötajate arv oli 79 (2010: 74). Töötajatele arvestatud tasu üldsumma koos sotsiaalmaksudega oli 2,0 (2010: 1,43) milj eurot.

Majandusaastal tegutses äriühingu juhatus koosseisus Tarmo Nurmetalo, Ants Ratas ja Kuno Väin ning nõukogu koosseisus Karin Nurmetalo, Tõnis Pohla ja Andres Vahi. Ettevõtte juhatuse liikmest tegevjuhile arvestatud tasu ja juhatuse liikme tagasikutsumisel tasumisele kuuluv hüvitis ei erine oluliselt Eestis analoogsete ettevõtete juhatuse liikmetele makstavatest tasudest. Ülejäänud juhatuse liikmed saavad tasu alla turu keskmise ning nendele tagasikutsumisel hüvitist ettenähtud ei ole. Täpseid summasid ei avalikustata kuna ettevõtte loeb need ärisaladuseks.

2012. majandusaastal on äriühingu tegevuseesmärkideks müügitulude ja turuosa suurendamine.

Kuno Väin
Juhatuse liige

RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANNE**Konsolideeritud bilanss**

(eurodes)

	Lisa	31.12.2011	31.12.2010
VARAD			
Käibevara			
Raha ja pangakontod	2	330 919	2 784 672
Aktsiad	3	1 586	1 586
Nõuded ostjate vastu	4	4 181 433	3 861 827
Muud nõuded	7	4 116 330	188 347
Viitlaekumised ja ettemaksed	5	450 011	354 034
Ettemaksed hankijale		3 821	15 357
Käibevara kokku		9 084 100	7 205 823
Põhivara			
Pikaajalised finantsinvesteeringud	7	5 666 861	5 651 195
Immateriaalne põhivara	10	283 895	283 895
Ettemaks immateriaalse põhivara eest	10	21 601	4 101
Materiaalne põhivara	9	3 310 234	1 107 659
Põhivara kokku		9 282 591	7 046 850
VARAD KOKKU		18 366 691	14 252 673
KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL			
Lühiajalised kohustused			
Võlakohustused	11	297 318	216 950
Ostjate ettemaksud		12 253	9 724
Võlad tarnijatele		2 676 834	2 889 752
Muud lühiajalised võlad		153 901	59
Maksuvõlad	6	152 104	224 284
Viitvõlad ja tulevaste perioodide ettemakstud tulud	12	295 233	157 937
Lühiajalised kohustused kokku		3 587 643	3 498 706
Pikaajalised kohustused			
Pikaajalised võlakohustused	11	2 056 218	412 760
Pikaajalised kohustused kokku		2 056 218	412 760
KOHUSTUSED KOKKU		5 643 861	3 911 466
Omakapital			
Aktsiakapital	13	110 000	102 259
Kohustuslik reservkapital		11 000	10 226
Eelmiste perioodide jaotamata kasum		9 737 986	8 284 044
Aruandeaasta kasum		2 840 053	1 945 686
Realiseerimata kursivahed		23 791	-1 008
OMAKAPITAL KOKKU		12 722 830	10 341 207
KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL KOKKU		18 366 691	14 252 673

Konsolideeritud koondkasumiaruanne

(eurodes, skeem 1)

	Lisa	2011	2010
Müügitulu	14	36 350 456	29 748 603
Muud äritulud	15	307 449	273 844
Kaubad ja teenused	16	-30 645 653	-25 547 052
Muud tegevuskulud	16	-1 119 092	-1 087 489
Tööjõu kulud			
Palgakulu		-1 545 422	-1 106 087
Sotsiaalmaks		-458 169	-335 460
Töötuskindlustus		-15 261	-16 184
Tööjõu kulud kokku		-2 018 852	-1 457 731
Põhivara kulum ja väärtuse langus	9	-270 076	-212 284
Muud ärikulud	15	-26 184	-41 686
Ärikasum		2 578 048	1 676 205
Finantstulud ja -kulud			
Intressitulud ja -kulud		357 319	384 884
Kasum (-kahjum) valuutakursi muutusest		12 595	-47 669
Muud finantstulud		0	10 089
Muud finantskulud		-30 616	-64
Finantstulud ja -kulud kokku		339 298	347 240
Kasum enne tulumaksustamist		2 917 346	2 023 445
Tulumaks		-77 293	-77 759
Aruandeaasta puhaskasum		2 840 053	1 945 686
Muu koondkasum			
Realiseerimata kursivahed		24 799	-596
Aruandeaasta koondkasum		2 864 852	1 945 090

Konsolideeritud rahavoogude aruanne

(eurodes, aasta kohta)

	Lisa	2011	2010
Rahavood äritegevusest			
Ärikasum		2 578 048	1 676 205
Korrigeerimised:			
Põhivara kulum	9	270 076	212 284
Kahjum põhivara müügist ja mahakandmisest		-10 956	-4 739
Muud korrigeerimised		-26 071	14 664
Varude muutus		0	11
Äritegevusega seotud nõuete ja ettemaksete muutus		-388 938	-1 361 284
Äritegev. seotud kohustuste ja ettemaksete muutus		4 190	1 353 499
Kokku rahavood äritegevusest		2 426 349	1 890 640
Rahavood investeerimistegevusest			
Materiaalse põhivara soetus		-2 281 158	-197 163
Materiaalse põhivara müük		24 631	16 502
Ettemaks immateriaalse põhivara eest		-17 500	-4 101
Investeeringute soetus		0	-465 277
Antud laenud		-4 485 675	-148 630
Antud laenude tagasimaksed		568 800	196 562
Saadud intressid		399 812	404 341
Kokku rahavood investeerimistegevusest		-5 791 090	-197 766
Rahavood finantseerimistegevusest			
Müük-tagasirent		2 178 844	31 764
Kapitalirendi põhimaksete tagasimaksed		-642 727	-244 761
Makstud intressid		-38 152	-20 631
Makstud dividendid		-483 229	-240 149
Makstud ettevõtte tulumaks		-116 343	-68 112
Kokku rahavood finantseerimistegevusest		898 393	-541 889
Rahavood kokku		-2 466 348	1 150 985
Raha ja raha ekvivalendid perioodi alguses		2 784 672	1 681 952
Raha ja raha ekvivalentide muutus		-2 466 348	1 150 986
Valuutakursside muutuste mõju		12 595	-48 265
Raha ja raha ekvivalendid perioodi lõpus		330 919	2 784 672

Konsolideeritud omakapitali muutuste aruanne

(eurodes, aasta kohta)

	Aktsiakapital	Kohustuslik reservkapital	Realiseerimata kursivahed	Jaotamata kasum	Kokku
Saldo seisuga 31.12.2009	102 259	10 226	-412	8 524 194	8 636 267
Makstud dividendid	0	0	0	-240 149	-240 149
Aruandeperioodi koondkasum	0	0	-596	1 945 685	1 945 089
Saldo seisuga 31.12.2010	102 259	10 226	-1 008	10 229 730	10 341 207
Makstud dividendid	0	0	0	-483 229	-483 229
Aktsiakapitali ja kohustusliku reservkapitali suurendamine	7 741	774		-8 515	0
Aruandeperioodi koondkasum	0	0	24 799	2 840 053	2 864 852
Saldo seisuga 31.12.2011	110 000	11 000	23 791	12 578 039	12 722 830

Täpsem informatsioon aktsiakapitali ja selle muutuste kohta on toodud lisas 13.

Lisad konsolideerimisgrupi raamatupidamise aastaaruandele

Lisa 1 Kasutatud arvestuspõhimõtted

CF&S Estonia AS-i (edaspidi ka "emaettevõtte") ning tema tütarettevõtete (edaspidi koos "kontsern") konsolideeritud raamatupidamise aastaaruanne on koostatud vastavalt Eesti heale raamatupidamistavale ja kasutades soetusmaksumuse meetodit, v.a. juhtudel, kui arvestuspõhimõtetes alljärgnevalt on kirjeldatud teisiti. Eesti hea raamatupidamistava on rahvusvaheliselt tunnustatud arvestuse ja aruandluse põhimõtetele tuginev raamatupidamistava, mille põhinõuded kehtestatakse Eesti Vabariigi raamatupidamise seadusega ning mida täiendavad Raamatupidamise Toimkonna poolt väljaantavad juhendid.

1. jaanuaril 2011 ühines Eesti eurotsooniga ja Eesti kroon (EEK) asendus euroga (EUR). Sellest tulenevalt konverteeris Ettevõtte sellest kuupäevast alates oma raamatupidamisarvestuse eurodesse ning 2011. aasta ja järgnevaid finantsaruandeid koostatakse eurodes. Võrdlusandmed konverteeriti ametliku üleminekukursiga 15,6466 EEK/EUR.

Raamatupidamise aastaaruanne on koostatud eurodes.

A. Konsolideeritud aruannete koostamine

Konsolideeritud raamatupidamise aastaaruanne sisaldab CF&S Estonia AS-i ning selle tütarettevõtete finantsnäitajaid konsolideerituna rida-realt. Tütarettevõtted konsolideeritakse alates kuupäevast, mil valitsev mõju on kontsernile üle läinud ning nende konsolideerimine lõpetatakse alates kuupäevast, mil kontsernil valitsevat mõju enam ei ole.

2011. a. konsolideeritud raamatupidamise aastaaruandes kajastuvad CF&S Estonia AS-i ja tema tütarettevõtete CF&S Latvia SIA ja CF&S Cyprus Ltd ning viimase tütarettevõtte CF&S Russia OOO finantsnäitajad.

Kõik kontsernisisesed tehingud, nõuded ja kohustused ning realiseerimata kasumid ja kahjumid kontserni ettevõtete vahel toimunud tehingutelt on raamatupidamise aastaaruandes täies ulatuses elimineeritud. Realiseerimata kahjumeid ei elimineerita, kui sisuliselt on tegemist vara väärtuse langusega. Tütarettevõtted kasutavad oma aruannete koostamisel samu arvestuspõhimõtteid, mis emaettevõttegi.

Uued tütarettevõtted kajastatakse konsolideeritud raamatupidamise aastaaruandes ostumeetodil. Ostumeetodil kajastatavate äriühenduste soetusmaksumus jagatakse varade, kohustuste ja tingimuslike kohustuste õiglastele väärtustele omandamise kuupäeva seisuga. See osa soetusmaksumusest, mis ületab soetatud varade, kohustuste ja tingimuslike kohustuste õiglase väärtust, kajastatakse firmaväärtusena. Juhul, kui õiglase väärtus ületab soetusmaksumust, siis see vahe kajastatakse koheselt täies ulatuses perioodituluna.

B. Välisvaluutas fikseeritud tehingud

Emaettevõtte arvestusvaluutaks euro, mis on ka kontserni konsolideeritud ja emaettevõtte konsolideerimata aruannete esitusvaluutaks; kõiki teisi valuutasid loetakse välisvaluutadeks.

Välisvaluutas fikseeritud tehingute kajastamisel võetakse aluseks tehingu toimumise päeval ametlikult kehtivad Euroopa Keskpanga valuutakursid. Välisvaluutas fikseeritud rahalised varad ja kohustused hinnatakse bilansipäeva seisuga ümber eurodesse bilansipäeval ametlikult kehtivate Euroopa Keskpanga valuutakursside alusel.

Ümberhindamise tulemusena saadud kursikasumid ja -kahjumid kajastatakse aruandeperioodi kasumiaruandes, kusjuures ärituludes ja -kuludes kajastatakse valuutakursi kasumid ja kahjumid, mis on seotud tarnijate ja ostjate arveldustega; muud välisvaluutatehingutest saadud kasumid ja kahjumid on kasumiaruandes kajastatud finantstuludes ja -kuludes.

Kui tütarettevõtete arvestusvaluuta ei lange kokku emaettevõtte arvestusvaluutaga, siis kasutatakse tütarettevõtete välisvaluutas koostatud aruannete ümberarvestusel järgmisi valuutakursse:

- a) kõik tütarettevõtete vara ja kohustuste kirjed (k.a. selliste tütarettevõtete soetamisel tekkinud firmaväärtus ja õiglase väärtuse korrigeerimised) hinnatakse ümber bilansipäeva kursi alusel;
- b) tütarettevõtete tulud, kulud ja muud omakapitali muutused hinnatakse ümber perioodi kaalutud keskmise kursiga.

Erinevate valuutakursside kasutamisest tekkivat ümberhindluse vahet kajastatakse omakapitali kirjel "realiseerimata kursivahed".

C. Tulu kajastamine

Tulu teenuste müügist kajastatakse teenuse osutamisel.

Intressitulu kajastatakse siis, kui tulu laekumine on tõenäoline ja tulu suurust on võimalik usaldusväärselt hinnata.

Intressitulu kajastatakse tekkepõhiselt lähtudes sisemisest intressimäärast. Dividenditulu kajastatakse vastavalt nõudeõiguse tekkimisele.

D. Raha ja raha ekvivalendid

Raha ekvivalendina kajastatakse aruandes lühiajalisi (kuni 3-kuulise tähtajaga soetatud) kõrge likviidsusega investeeringuid, mida on võimalik konverteerida teadaoleva summa raha vastu ning mille puhul puudub oluline turuväärtuse muutuse risk, sh. kassas ja panga arvelduskontodel olev raha, mille kasutamisel ei esine piiranguid.

E. Materiaalne põhivara

Materiaalseks põhivaraks loetakse ettevõtte enda majandustegevuseks kasutatavaid varasid kasuliku tööeaga üle 1 aasta ja maksumusega alates 1 000 eurost. Varad, mille kasulik eluiga on üle 1 aasta, kuid mille soetusmaksumus on alla 1 000 euro, kantakse kasutusele võtmise hetkel 100%-liselt kulusse.

Materiaalne põhivara võetakse arvele tema soetusmaksumuses, mis koosneb ostuhinnast ja otseselt soetamisega seotud kulutustest. Omatarbeks ehitatud materiaalse põhivara finantseerimiseks võetud laenu kasutuse kulutused (s.h. lepingu sõlmimise tasu amortisatsioon, intressid), mis on arvestatud alates ehitustegevuse algusest kuni valmis vara vastuvõtmiseni, kajastatakse materiaalse põhivara soetusmaksumuse osana.

Edaspidi kajastatakse materiaalsel põhivara bilansis tema soetusmaksumuses, millest on maha arvatud akumulieeritud amortisatsioon ja võimalikud väärtuse langusest tulenevad allahindlused.

Materiaalse põhivara amortiseerimisel kasutatakse lineaarse amortisatsiooni meetodit. Amortisatsiooninorm määratakse igale põhivara objektile eraldi sõltuvalt selle kasulikust elueast. Amortisatsioonimäärad aastas on põhivara gruppidele järgmised:

Mööbel	20 %
Transpordivahendid	20-25 %
Muu materiaalne põhivara	25-50 %

Vara amortiseerimine lõpetatakse kui vara lõppväärtus, milleks on summa, mida kontsern saaks vara võõrandamisel täna, juhul kui vara oleks sama vana ja samas seisukorras, nagu ta on eeldatavasti tema kasuliku eluea lõppedes, ületab tema bilansilist jääkmaksumust.

Materiaalse põhivara amortisatsioonimeetodid, -normid ja lõppväärtused vaadatakse üle vähemalt iga majandusaasta lõpul ja kui uued hinnangud erinevad eelnevatest, kajastatakse muutused raamatupidamislike hinnangute muutustena, s.t edasiulatuvalt.

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 kajastamine lõpetati, kasumiaruandes real "muud äritulud" või "muud ärikulud".

Materiaalse põhivara objektid, mis väga tõenäoliselt müüakse lähema 12 kuu jooksul, klassifitseeritakse ümber müügiotel põhivaraks, mida kajastatakse bilansis eraldi real käibevara rühmas. Müügiotel põhivara amortiseerimine lõpetatakse ning seda kajastatakse kas bilansilises jääkmaksumuses või õiglasel väärtuses (miinus müügikulutused), sõltuvalt sellest, kumb on madalam.

F. Firmaväärtus

Firmaväärtus kajastatakse algselt tema soetusmaksumuses, milleks on positiivne vahe omandatud osaluse soetusmaksumuse ja omandatud vara, kohustuste ja tingimuslike kohustuste õiglase väärtuse vahel omandamise kuupäeval. Edasisel kajastamisel mõõdetakse firmaväärtust tema soetusmaksumuses, millest on maha arvatud võimalikud väärtuse langusest tulenevad allahindlused. Firmaväärtuse osas viiakse vähemalt kord

aastas või sagedamini, kui sündmused või asjaolude muutumine näitavad, et firmaväärtuse bilansiline väärtus võib olla vähenenud, läbi vara väärtuse languse test.

Väärtuse languse testimise eesmärgil on äriühendusest tekkinud firmaväärtused jagatud kontserni nendele raha genereerivatele üksustele, mis peaksid saama konkreetsest äriühendusest majanduslikku kasu, või selliste üksuste gruppidele. Firmaväärtuse jagamisel raha genereerivatele üksustele lähtutakse kontserni sisemisest aruandlusest – firmaväärtus jagatakse madalaimale tasemele, kus seda jälgitakse kontserni juhtkonna poolt sisemises aruandluses.

Väärtuse langus määratakse kindlaks firmaväärtusega seotud raha genereeriva üksuse kaetava väärtuse hindamise teel. Kui raha genereeriva üksuse kaetav väärtus on väiksem kui tema bilansiline väärtus, siis kajastatakse väärtuse langusest tulenev kahjum. Allahindlusest tulenev kahjum kajastatakse aruandeperioodi kuluna kasumiaruandes real "põhivara amortisatsioon ja väärtuse langus". Kui hiljem firmaväärtuse kaetav väärtus tõuseb üle selle bilansilise väärtuse, siis allahindlusi ei tühistata.

G. Nõuded ostjate vastu

Nõuetena ostjate vastu kajastatakse ettevõtte tavapärase äritegevuse käigus tekkinud lühiajalisi nõudeid, v.a. nõudeid teiste kontserni ettevõtete ja sidusettevõtete vastu. Nõudeid ostjate vastu kajastatakse korrigeeritud soetusmaksumuses (s.o. nominaalväärtus miinus vajadusel tehtavad allahindlused).

Nõuete laekumise tõenäosust hinnatakse võimaluse korral iga ostja kohta eraldi. Kui nõuete individuaalne hindamine ei ole nõuete arvust tulenevalt võimalik, siis hinnatakse individuaalselt ainult olulisi nõudeid. Ülejäänud nõudeid hinnatakse kogumina, arvestades eelmiste aastate kogemust laekumata jäänud nõuete osas. Varem alla hinnatud ebatõenäoliste nõuete laekumist kajastatakse ebatõenäoliselt laekuvate nõuete kulu vähendamisenä.

H. Investeering tütarettevõtetesse emaettevõtte konsolideerimata bilansis

Emaettevõtte konsolideerimata bilansis (esitatud lisas 21) on investeeringud tütarettevõtetesse kajastatud soetusmaksumuse meetodil. See tähendab, et investeering kajastatakse algselt tema soetusmaksumuses, milleks on omandamisel makstava tasu õiglane väärtus ning hiljem korrigeeritakse seda vajadusel investeeringu väärtuse langusest tulenevate allahindlustega. Investeeringu bilansilise väärtuse võimalikku langust kontrollitakse juhtudel, kui mingid sündmused või asjaolude muutumine näitavad, et vara kaetav väärtus võib olla langenud alla tema bilansilise väärtuse. Kui sellised asjaolud on olemas, viib kontsern läbi vara kaetava väärtuse hindamise. Kui hinnanguline kaetav väärtus on väiksem kui bilansiline väärtus, siis hinnatakse investeering alla kuni kaetava väärtuseni (kõrgem kahest: kasutusväärtus ja õiglane väärtus miinus müügikulutused). Allahindlus kajastatakse aruandeperioodi finantskuluna.

Tütarettevõtete poolt makstud dividendid kajastatakse sel hetkel, kui emaettevõttel tekib õigus neile dividendidele, finantstuluna, v.a. see osa dividendidest, mis makstakse välja selle vaba omakapitali arvelt, mille tütarettevõtte oli teeninud välja enne selle ettevõtte

soetamist kontserni poolt. Selline osa dividendidest kajastatakse investeeringu vähendusena.

I. Kapitali- ja kasutusrendid

Kapitalirendina käsitletakse rendilepingut, mille puhul kõik olulised vara omandiga seonduvad riskid ja hüved kanduvad üle ettevõttele. Muud rendilepingud kajastatakse kasutusrendina.

Ettevõtte kui rentnik

Kapitalirenti kajastatakse bilansis vara ja kohustusena renditud vara õiglase väärtuse summas või rendimaksete miinimumsumma nüüdisväärtuses, juhul kui see on madalam.

Rendimaksed jaotatakse finantskuluks (intressikulu) ja kohustuse jääkväärtuse vähendamiseks. Finantskulud jaotatakse rendiperioodile arvestusega, et intressimäär on igal aja-hetkel kohustuse jääkväärtuse suhtes sama. Kapitalirendi tingimustel renditud varad amortiseeritakse sarnaselt omandatud põhivaraga, kusjuures amortisatsiooniperioodiks on vara eeldatav kasulik tööiga või rendisuhte kehtivuse periood, olenevalt sellest, kumb on lühem.

Kasutusrendimaksed kajastatakse rendiperioodi jooksul lineaarselt kasumiaruandes kuluna.

J. Finantskohustused

Kõik finantskohustused (võlad hankijatele, võetud laenud, viitvõlad, väljastatud võlakirjad ning muud lühi- ja pikaajalised võlakohustused) võetakse algselt arvele nende soetusmaksumuses, mis sisaldab ka kõiki soetamisega otseselt kaasnevaid kulutusi. Edasine kajastamine toimub korrigeeritud soetusmaksumuse meetodil.

Lühiajaliste finantskohustuste korrigeeritud soetusmaksumus on üldjuhul võrdne nende nominaalväärtusega, mistõttu lühiajalisi finantskohustusi kajastatakse bilansis maksmisele kuuluvas summas. Pikaajaliste finantskohustuste korrigeeritud soetusmaksumuse arvestus toimub kasutades sisemise intressimäära meetodit.

K. Eraldised ja tingimuslikud kohustused

Bilansis kajastatakse eraldis juhul, kui kontsernil lasub enne bilansipäeva toimunud kohustavast sündmusest tulenevalt juriidiline või tegevusest tingitud kohustus, mille realiseerumine on tõenäoline ja mille kohustuse summat on võimalik usaldusväärselt mõõta. Eraldiste hindamisel on lähtutud juhatuse hinnangutest, kogemustest ja vajadusel ka sõltumatute ekspertide hinnangutest ning need kajastatakse bilansis summas, mis on bilansipäeva seisuga vajalikud eraldisega seotud kohustuste rahuldamiseks.

Lubadused, garantiid ja muud kohustused, mis teatud tingimustel võivad tulevikus muutuda kohustusteks, kuid mille realiseerumise tõenäosus on emaettevõtte juhtkonna hinnangul väiksem kui mitterealiseerumise tõenäosus, on avalikustatud tingimuslike kohustustena raamatupidamise aastaaruande lisades.

L. Ettevõtte tulu maksustamine

Emaettevõtte

Tulumaksuseaduse kohaselt ei maksustata Eestis mitte ettevõtete kasumit, vaid väljamakstavaid dividende. Alates 1. jaanuarist 2008. a on maksumääraks 21/79 netodividendidelt. Kuna tulumaksu objektiks on ettevõtte kasumi asemel väljamakstavad dividendid, siis ei eksisteeri erinevusi varade ja kohustuste maksuarvestuslike ja bilansiliste jääkväärtuste vahel, millelt tekiks edasilükkunud tulumaksu nõue või kohustus.

Bilansis ei kajastata potentsiaalset tulumaksukohustust kontserni vaba omakapitali suhtes, mis kaasneks vaba omakapitali väljamaksmisel dividendidena. Maksimaalne tulumaksukohustus, mis võiks kaasneda dividendide väljamaksmisega, on ära toodud lisas 13.

Dividendide maksmisega kaasnev tulumaks kajastatakse dividendide väljakuulutamise hetkel kasumiaruandes kuluna.

Välismaal registreeritud tütarettevõtted

Vastavalt tulumaksuseadustele on ettevõtte puhaskasum, mida on korrigeeritud tulumaksuseaduses sätestatud ajutiste ja püsivate erinevustega Küprosel, Lätis ja Venemaal tulumaksuga maksustatavad maksumäärades vastavalt 10%, 15% ja 20%.

Edasilükkunud tulumaks on kajastatud kohustusmeetodil kõigi bilansikuupäeval esinevate ajutiste erinevuste kohta varade ja kohustuste maksustamisbaasi ja nende bilansilise väärtuse vahel raamatupidamisarvestuses. Edasilükkunud tulumaksuvara kajastatakse ainult siis, kui on tõenäoline, et tulevikus tekivad kasumid. Mille arvelt saab edasilükkunud tulumaksuvara kasutada.

Tasumisele kuuluv tulumaksukohustus kajastatakse lühiajalise kohustusena ja edasilükkunud tulumaksukohustus pikaajalise kohustusena.

M. Kohustuslik reservkapital

Vastavalt äriseadustikule on moodustatud kohustuslik reservkapital. Reservkapital moodustatakse iga-aastastest puhaskasumi eraldistest. Igal majandusaastal tuleb reservkapitali kanda vähemalt 1/20 puhaskasumist, kuni reservkapital moodustab 1/10 aktsiakapitalist. Reservkapitali võib kasutada kahjumi katmiseks, kui seda ei ole võimalik teha vabast omakapitalist, samuti aktsiakapitali suurendamiseks. Reservkapitalist ei või teha aktsionäridele väljamakseid.

N. Bilansipäevajärgsed sündmused

Raamatupidamise aastaaruandes kajastuvad olulised vara ja kohustuste hindamist mõjutavad asjaolud, mis ilmnesid bilansipäeva ja aruande koostamispäeva vahel, kuid on seotud aruandeperioodil või varasematel perioodidel toimunud tehingutega.

Bilansipäevajärgsed sündmused, mida ei ole varade ja kohustuste hindamisel arvesse võetud, kuid mis oluliselt mõjutavad järgmise majandusaasta tulemust, on raamatupidamise aastaruandes avalikustatud.

Lisa 2 Raha ja pangakontod

	31.12.2011	31.12.2010
Sularaha kassas	11 169	23 727
Pangakontod	319 750	2 760 945
Raha ja pangakontod kokku	330 919	2 784 672

Rahaliste vahendite paindlikumaks juhtimiseks, intressikulude ja laenuvajaduse vähendamiseks on Baltic Maritime Logistics Group'i kontsernis kasutusel kontsernikonto, CF&S Estonia AS on oma pangakontodega selle kontsernikonto liige. Kontsernikonto võimaldab grupi liikmetel neile kehtestatud limiidi ulatuses kasutada grupi vahendeid. Aruandeaastal CF&S Estonia AS grupi rahalisi vahendeid ei kasutanud. Panga ees olevate kohustuste osas vastutavad kontsernikontos osalevad grupi ettevõtted solidaarselt.

31.12.2011 seisuga oli ettevõtte arvel 3 857 675 eurot, mis bilansipäeval oli antud lühiajaliseks laenuks kontserni ettevõtetele. Antud summa on kajastatud lühiajalise nõudena kontserni emaettevõtte vastu (vt lisa 7).

Lisa 3 Aktsiad

CF&S Estonia AS omab ühte FlashLine 2000 Ltd. aktsia (nimiväärtus 1 GBP, ostuhind 2 000 USD, bilansiline väärtus 1 586eurot). FlashLine 2000 Ltd. on NVOCC laevaliin, mis tegeleb ülemaailmsete konteinervedudega.

Lisa 4 Nõuded ostjate vastu

	31.12.2011	31.12.2010
Ostjatelt laekumata arved	4 301 337	3 981 731
Ebatõenäoliselt laekuvad arved	-119 904	-119 904
Nõuded ostjate vastu kokku	4 181 433	3 861 827

2011. majandusaastal kanti kulusse lootusetuid debitoorseid võlgasid summas 20 999 (2010:40 598) eurot ning laekus eelnevatel majandusaastatel kuluks kantud nõudeid 1876 (2010:7 975) eurot.

Lisa 5 Viitlaekumised ja ettemaksed

	31.12.2011	31.12.2010
Intressid	302	2 342
Muud viitlaekumised	2 242	63 808
Maksude ettemaks	345 086	137 069
Varud	7	7
Tulevaste perioodide kulud	102 374	150 808
Viitlaekum. ja ettemaksed kokku	450 011	354 034

Lisa 6 Maksud

Maksuvõla liik	31.12.2011	31.12.2010
Ettevõtte tulumaks	5 938	41 773
Käibemaks	23 612	75 690
Üksikisiku tulumaks	42 293	36 546
Sotsiaalmaks	72 094	63 250
Töötuskindlustusmaks	8 167	7 025
Maksuvõlad kokku	152 104	224 284

Lisa 7 Muud lühi- ja pikaajalised nõuded

	Saldo	Tagasimakse tähtaeg		Intressi-
	31.12.2011	12 kuu	1-5 aasta	määr
		jooksul	jooksul	
Nõuded seotud ettevõtete vastu	3 811 726	238 038	3 573 688	6,5%
Nõuded emaettevõtte vastu ¹	5 923 939	3 857 675	2 066 264	6,5%
Laenud eraisikutele	5 243	4 348	895	6,5-8%
Edasilükkunud tulumaksu vara	25 842	0	25 842	
Muud nõuded	16 441	16 269	172	
Kokku	9 783 191	4 116 330	5 666 861	

	Saldo	12 kuu	1-5 aasta	Intressi-
	31.12.2010	jooksul	jooksul	määr
Nõuded seotud ettevõtete vastu	3 751 726	178 179	3 573 547	6,5%
Nõuded emaettevõtte vastu	2 066 264	0	2 066 264	6,5%
Laenud eraisikutele	6 043	2 608	3 435	6,5-8%
Muud nõuded	15 508	7 560	7 949	
Kokku	5 839 541	188 347	5 651 195	

¹ Lühiajaline nõue emaettevõtte vastu summas 3 857 675 eurot koosneb emaettevõtte kontsernikonto kasutusse antud rahast.

Lisa 8 Tütar-ja sidusettevõtted

	CF&S Latvia SIA	CF&S Cyprus Ltd	CF&S Russia OOO¹
Asukohariik	Läti Vabariik	Küprose Vabariik	Vene Föderatsioon
Põhitegevusala	ekspedeerimine	ekspedeerimine	ekspedeerimine
Osaluse % aasta alguses	100	100	100
Osalus investeerimisobj. omakapitalis a. alguses	369 373	386 656	362 614
Osaluse % aasta lõpus	100	100	100
Osalus investeerimisobj. omakapitalis a. lõpus	337 616	171 905	385 088

¹ OOO CF&S Russia on CF&S CyprusLtd ainuomandis olev ettevõte.

Lisa 9 Materiaalne põhivara

	Transpordi- vahendid	Muu materiaalne põhivara	Kokku
Saldo seisuga 31.12.2009			
Soetusmaksumus	526 974	955 932	1 482 906
Akumuleeritud kulum	-201 461	-317 804	-519 265
Jääkmaksumus	325 512	637 868	963 380
2010. a. toimunud muutused			
Ostud perioodi jooksul	315 910	87 155	403 065
Müük ja mahakandmine	-107 735	-6 315	-114 050
Amortisatsioonikulu	-110 875	-101 409	-212 284
Müüdnud ja mahak. põhivara kulum	63 842	3 445	67 287
Saldo seisuga 31.12.2010			
Soetusmaksumus	735 149	1 036 772	1 771 921
Kursivahe	0	501	501
Akumuleeritud kulum	-248 494	-415 768	-664 262
Jääkmaksumus	486 655	621 004	1 107 659
2011. a. toimunud muutused			
Ostud perioodi jooksul	314 378	2 206 344	2 520 722
Müük ja mahakandmine	-104 274	-23 680	-127 954
Amortisatsioonikulu	-136 972	-133 104	-270 076
Müüdnud ja mahak. põhivara kulum	71 617	7 765	79 382
Saldo seisuga 31.12.2011			
Soetusmaksumus	945 253	3 219 937	4 165 190
Akumuleeritud kulum	-313 849	-541 107	-854 956
Jääkmaksumus	631 404	2 678 830	3 310 234

Lisa 10 Immateriaalne põhivara

	Firmaväärtus	Ettemaksed	Immateriaalne põhivara kokku
Jääkväärtus 31.12.2009	0	0	0
Ostud	283 895	4101	287 996
Aruandeaasta amortisats.	0	0	0
Allahindlused	0	0	0
Jääkväärtus 31.12.2010	283 895	4 101	287 996
Ostud	0	17 500	17 500
Aruandeaasta amortisats.	0	0	0
Allahindlused	0	0	0
Jääkväärtus 31.12.2011	283 895	21 601	305 496

24. mail 2010. a. omandas CF&S Estonia AS ekspedeerimisettevõtte IK Speditor OÜ ainsa osa, mille 2009. majandusaasta müügitulu oli 2,55 milj eurot. CF&S Estonia AS ühendas IK Speditor OÜ endaga 1. juulist 2010. a. (ühinemise bilansi päev). Ostuhinna ja bilansilise väärtuse vahest tekkis firmaväärtus summas 283 895 eurot. IK Speditor OÜ osa soetushinda ei avalikustata kuna juhatus loeb selle ärisaladuseks.

Lisa 11 Võlakohustused**Kapitalirendi tingimustel soetatud põhivara**

	Sõiduaudod ja raudteeveerem
Saldo seisuga 31.12.2009	
Soetusmaksumus	966 371
Akumuleeritud kulum	-217 523
Jääkmaksumus	748 848
Saldo seisuga 31.12.2010	
Soetusmaksumus	1 297 603
Akumuleeritud kulum	-303 012
Jääkmaksumus	994 591
Saldo seisuga 31.12.2011	
Soetusmaksumus	3 663 319
Akumuleeritud kulum	-388 990
Jääkmaksumus	3 274 329

	Saldo 31.12.2011	Tagasimakse tähtaeg	
		12 kuu jooksul	1-5 aasta jooksul
Edasilükkunud tulumaksu kohustus	3 577	0	3 577
Kapitalirendi kohustused ¹	2 349 959	297 318	2 052 641
Kokku	2 353 536	297 318	2 056 218

	Saldo 31.12.2010	Tagasimakse tähtaeg	
		12 kuu jooksul	1-5 aasta jooksul
Edasilükkunud tulumaksu kohustus	2 739	0	2 739
Kapitalirendi kohustused ¹	626 971	216 950	410 021
Kokku	629 710	216 950	412 760

¹ Äriühing on sõlminud kapitalirendilepingud turu keskmise või sellest soodsama intressiga. Juhatus ei avalda intressi täpset suurust kuna loeb seda ärisaladuseks.

Kõik ettevõtte võlakohustused on eurodes. Informatsioon võlakohustuste tagatiste kohta on toodud lisas 17.

Kontsern rentnikuna

2011. a. oli ruumide kasutusrendilepingutest tulenev rendikulu kokku 238 152 (2010: 194 838) eurot. Kontserni renditasud 2012. aastal on 238 tuh. eurot.

Lisa 12 Viitvõlad

	31.12.2011	31.12.2010
Võlad töövõtjatele	177 568	145 101
Intressivõlad	2 931	631
Muud viitvõlad	114 734	12 205
Viitvõlad kokku	295 233	157 937

Lisa 13 Omakapital

	31.12.2011	31.12.2010
Aktsiakapital	110 000	102 259
Aktsiate arv (tk)	11 000	1 600
Aktsiate nimiväärtus (eurodes)	10	64

14. juunil 2011. a. otsustasid aktsionärid konverteerida aktsiakapitali eurodesse ja suurendada seda fondiemissiooni teel 7 741,36 euro võrra. Uueks aktsiakapitali suuruseks on 110 000 eurot ja uueks nimiväärtuseks 10 eurot. Sama otsusega suurendasid aktsionärid konverteeritud reservkapitali 774,14 euro võrra, uueks reservkapitali suuruseks on 11 000 eurot.

2011. aastal kuulutati ja maksti välja dividende 483 229 (2010: 240 149) eurot.

Kontserni jaotamata kasum seisuga 31.12.2011.a. moodustab 12 578 039 (31.12.2010: 10 229 730) eurot. Maksimaalne võimalik tulumaksukohustuse summa, mis võiks kaasneda kogu jaotamata kasumi väljamaksmisel dividendidena, on 2 641 388 (2010: 2 148 243) eurot. Seega saab dividendidena välja maksta 9 936 651 (2010: 8 081 487) eurot.

Maksimaalse võimaliku tulumaksukohustuse arvestamisel on lähtutud eeldusest, et jaotatavad netodividendid ja nende maksmisega kaasnev tulumaksukulu kokku ei või ületada jaotuskõlblikku kasumit seisuga 31.12.2011. a.

Lisa 14 Müügitulu

CF&S Estonia AS konsolideeritud müügitulu jaguneb tegevusalade lõikes järgnevalt:

	2011	2010
Ekspedeerimine	33 844 476	26 956 186
Agenteerimine	1 233 185	1 565 648
Tolliagentuuri teenused	85 090	76 054
Muud teenused	1 187 705	1 150 715
Kokku	36 350 456	29 748 603

CF&S Estonia AS-i konsolideeritud müügitulu jaguneb geograafiliste piirkondade lõikes järgnevalt:

	2011	2010
Eesti	13 488 555	10 412 011
Teised Euroopa Liidu liikmesriigid	14 117 081	13 386 871
Muud riigid	8 744 820	5 949 721
Kokku	36 350 456	29 748 603

Lisa 15 Muud äritulud ja -kulud

	2011	2010
Tulu põhivara müügist	26 736	14 434
Kahjude hüvitus, saadud viivised	272 451	255 563
Muud äritulud	8 262	3 847
Muud äritulud kokku	307 449	273 844
Kahjum põhivara müügist	9 473	9 414
Saadud trahvid ja viivised	199	281
Liikmemaksud	15 403	13 736
Muud ärikulud	1 109	18 255
Muud ärikulud kokku	26 184	41 686

Lisa 16 Kaubad ja teenused

	2011	2010
Raudteetransport	13 022 083	6 776 514
Autotransport	6 933 437	5 809 549
Merevedu	6 585 485	5 925 622
Stividoriteenused	666 405	690 007
Lennutransport	106 734	38 006
Laevade varustamine	32 452	28 840
Muud teenused	3 299 057	6 278 514
Kaubad ja teenused kokku	30 645 653	25 547 052

Mitmesugused tegevuskulud

	2011	2010
Autokulud	235 162	153 074
Rent ja ruumide haldusega seotud kulud	216 955	209 006
Koolitus- ja töölähetuskulud	128 066	102 810
Põhivara kindlustus ja remont	73 366	42 922
Kontoritarbed	64 059	93 014
Reklaamikulud	48 128	45 500
Arvuti- ja tarkvarakulu	32 437	22 384
Konsultatsioonid	15 731	141 253
Muud teenused ¹	305 188	277 526
Mitmesugused tegevuskulud kokku	1 119 092	1 087 489

¹ peamiselt seotud õigusabi ja turu-uuringute kuludega.

Lisa 17 Laenude tagatised ja panditud varad

Bilansipäeva seisuga oli CF&S Estonia AS seadnud krediidasutuse kasuks kommertspandi summas 639 116 eurot, tagamaks pandipidaja nõudeid, mis tulenevad CF&S Estonia AS-i ja krediidasutuse vahel sõlmitud ja tulevikus sõlmitavatest käibekrediidi-, arvelduskrediidi-, laenu-, garantii- ja faktooringlepingutest ning CF&S Estonia AS-i emaettevõtte ja krediidasutuse vahel sõlmitud arvelduskrediidi lepingust.

Lisa 18 Bilansivälised kohustused

CF&S Estonia AS garanteeris bilansipäeva seisuga emaettevõttega seotud ettevõtte Hansa Shipping OÜ ja Eesti krediidasutuse vahel sõlmitud kolmestlaenulepingust tulenevaid laenusaaja kohustusi laenuandja ees erinevates ulatuses laenusaaja poolt pangale tagastamisele kuuluvast laenujäägist 31.12.2011 a. seisuga 1 181 269 (31.12.2010: 1 564 205) euro ulatuses.

Arvates aprillist 2011 garanteerib CF&S Estonia AS grupi emaettevõttega seotud ettevõtte HS Kati OÜ ja Eesti krediidasutuse vahel sõlmitud laenulepingust tulenevaid laenusaaja kohustusi laenuandja ees teatavas ulatuses laenusaaja pooltpangale tagastamisele kuuluvast laenu jäägist 31.12.2011 a. seisuga 260 571 euro ulatuses.

Arvates septembrist 2011 garanteerib CF&S Estonia AS grupi emaettevõttega seotud ettevõtte HS Karmel OÜ ja Eesti krediidasutuse vahel sõlmitud laenulepingust tulenevaid laenusaaja kohustusi laenuandja ees teatavas ulatuses laenusaaja poolt pangale tagastamisele kuuluvast laenu jäägist 31.12.2011 a. seisuga 570 857 euro ulatuses.

Et nimetatud viiest laenulepingust igaühe täitmine eraldi on täiendavalt täies ulatuses tagatud kinnispantidega, millede realiseerimisväärtused ületavad laenulepingutest tulenevaid laenuandja võimalikke nõudeid, mistõttu sissenõude pööramine garantii andja vastu on juhatuse hinnangul vähetõenäoline, siis ei ole eelnimetatud garantiisid kajastatud bilansis kohustusena.

CF&S Estonia AS garanteerib grupi emaettevõttega seotud ettevõtte Autolink Rail OÜ ja Eesti finantseerimisasutuse vahel sõlmitud liisinglepingutest tulenevaid liisinguvõtja kohustusi liisinguandja ees kokku maksimaalselt 1 000 000 euro ulatuses. Et liisitud varadel on piisav realiseerimisväärtus ja et Autolink Rail OÜ kohustused on tagatud ka täiendava (mitteseotud osapoole) garantiiga samas ulatuses, mistõttu sissenõude pööramine garantii andja vastu on juhatuse hinnangul vähetõenäoline, siis ei ole eelnimetatud garantiisid kajastatud bilansis kohustusena.

CF&S Estonia AS garanteerib grupi emaettevõttega seotud ettevõtte Autolink Baltics AS ja Eesti finantseerimisasutuse vahel sõlmitud liisinglepingutest tulenevaid liisinguvõtja kohustusi liisinguandja ees kokku maksimaalselt 52 384 euro ulatuses. Et liisitud varadel on piisav realiseerimisväärtus ja et Autolink Baltics AS kohustused on tagatud ka täiendava (mitteseotud osapoole) garantiiga samas ulatuses, mistõttu sissenõude

pööramine garantii andja vastu on juhatuse hinnangul vähetõenäoline, siis ei ole eelnimetatud garantiisid kajastatud bilansis kohustusena.

CF&S Estonia AS saab kõigi väljastatud garantiide eest kohustatud isikutelt garantiitasu (riskitasu) turul tavapärasel või sellega võrreldavas määras.

CF&S Estonia AS osutab kaupade hoiustamise teenust. Vastutaval hoiul olevate kaupade väärtus on varieeruv kindlustustagatis on 319 558 eurot.

Lisa 19 Tehingud seotud osapooltega

Konsolideeritud aastaaruande koostamisel on loetud seotud osapoolteks:

- omanikke (emaettevõtte ning emaettevõtte omanikud);
- tütar- ja sidusettevõtteid;
- teisi samasse konsolideerimisgruppi kuuluvaid ettevõtteid (sh. emaettevõtte teised tütarettvõtted);
- tegev- ja kõrgem juhtkond ning nendega seotud ettevõtted;
- punktis (d) nimetatud isikute lähisugulased ja nendega seotud ettevõtted.

Konsolideerimisgrupi tütarettvõtte juhatuse liikmetele makstud tasusid kontsern ei avalda, kuna loeb need ärisaladuseks.

Kontserni kuuluvad äriühingud on 2011. a. ostnud ja osutanud teenuseid järgmistele seotud osapooltele:

	2011		2010	
	Ostud	Müügid	Ostud	Müügid
Emaettevõtte	18 949	0	14 380	0
Teised samasse konsolideerimis- gruppi kuuluvad ettevõtted	1 411 671	1 896 165	1 173 342	1 794 513
Juhtkonnaga seotud ettevõtted	0	0	9 179	0
Juhtkonna lähisugulastega seotud ettevõtted	7 859	18	12 680	0
Teenuste ost-müük kokku	1 438 479	1 896 183	1 209 581	1 794 513

Nõuete saldod seotud osapooltega:

	31.12.2011	31.12.2010
Emaettevõtte (lisa 7)	3 857 973	0
Samasse konsolideerimisgruppi kuuluvad ettevõtted ja oma töötajad	354 555	274 727
Lühiajalised nõuded kokku	4 212 528	274 727

Emaettevõtte (lisa 7)	2 066 264	2 066 263
Samasse konsolideerimisgruppi kuuluvad ettevõtted ja oma töötajad	3 574 583	3 576 983
Pikaajalised nõuded kokku	5 640 848	5 643 246

Kohustuste saldod seotud osapooltega:

Emaettevõtte	0	8 222
Samasse konsolideerimisgruppi kuuluv ettevõtte	185 220	172 846
Juhtkonnaga seotud ettevõtted	0	0
Juhtkonna lähisugulastegaseotud ettevõtted	0	490
Lühiajalised kohustused kokku	185 220	181 558

Ettevõtte juhtkonna hinnangul ei ole tehingutes eespool nimetatud osapooltega kasutatud turuhinnast oluliselt erinevaid hindasid.

Lisa 20 Bilansipäevajärgsed sündmused

Arvates veebruarist 2012 garanteerib CF&S Estonia AS grupi emaettevõttega seotud ettevõtte HS Katrin OÜ ja Eesti krediidiastutuse vahel sõlmitud laenulepingust tulenevaid laenusaaaja kohustusi laenuandja ees teatavas ulatuses laenusaaaja pooltpangale tagastamisele kuuluvast laenu jäägist 31.12.2012 planeeritud seisuga 225 275 euro ulatuses.

Lisa 21 Emaettevõtte konsolideerimata bilanss
(eurodes)

	31.12.2011	31.12.2010
VARAD		
Käibevara		
Raha ja pangakontod	69 519	2 474 129
Aktsiad	1 586	1 586
Nõuded ostjate vastu	3 436 776	2 688 045
Muud nõuded	4 252 791	188 347
Viitlaekumised ja ettemaksed	366 697	149 389
Ettemaks hankijale	835	15 356
Käibevara kokku	8 128 204	5 516 852
Põhivara		
Pikaajalised finantsinvesteeringud	5 948 308	5 958 655
Materiaalne põhivara	3 259 894	1 065 875
Immateriaalne põhivara	305 496	287 996
Põhivara kokku	9 513 698	7 312 526
VARAD KOKKU	17 641 902	12 829 378
KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL		
Lühiajalised kohustused		
Võlakohustused	287 975	214 132
Võlad tarnijatele	2 403 902	2 038 774
Muud lühiajalised võlad	10 530	67 664
Maksuvõlad	116 735	101 355
Viitvõlad ja tulevaste perioodide ettemakstud tulud	275 657	136 274
Lühiajalised kohustused kokku	3 094 799	2 558 199
Pikaajalised kohustused		
Pikaajalised võlakohustused	2 046 058	406 854
Pikaajalised kohustused kokku	2 046 058	406 854
KOHUSTUSED KOKKU	5 140 857	2 965 053
Omakapital		
Aktsiakapital	110 000	102 259
Kohustuslik reservkapital	11 000	10 226
Eelmiste perioodide jaotamata kasum	9 260 096	8 011 635
Aruandeaasta kasum	3 119 949	1 740 205
OMAKAPITAL KOKKU	12 501 045	9 864 325
KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL KOKKU	17 641 902	12 829 378

Lisa 22 Emaettevõtte konsolideerimata kasumiaruanne
(skeem 1, eurodes)

	2011	2010
Müügitulu	23 530 941	20 991 556
Muud äritulud	286 189	263 769
Kaubad ja teenused	-18 956 566	-17 900 306
Muud tegevuskulud	-742 095	-771 878
Tööjõu kulud		
Palgakulu	-1 181 279	-901 468
Sotsiaalmaks	-388 532	-295 816
Töötuskindlustus	-15 202	-11 453
Tööjõu kulud kokku	-1 585 013	-1 208 737
Põhivara kulum ja väärtuse langus	-253 022	-199 941
Muud ärikulud	-25 377	-23 501
Ärikasum	2 255 057	1 150 962
Finantstulud ja -kulud		
Intressitulud ja -kulud	363 416	386 793
Kasum (-kahjum) valuutakursi muutusest	20 103	-47 724
Muud finantskulud	-1 856	-64
Muud finantstulud	483 229	250 238
Finantstulud ja -kulud kokku	864 892	589 243
Kasum enne tulumaksustamist	3 119 949	1 740 205
Aruandeaasta puhaskasum	3 119 949	1 740 205

Lisa 23 Emaettevõtte konsolideerimata rahavoogude aruanne
 (eurodes)

	2011	2010
Rahavood äritegevusest		
Ärikasum	2 255 057	1 150 962
Korrigeerimised:		
Põhivara kulum	253 022	199 941
Kasum põhivara müügist ja mahakandmisest	-13 792	-4 739
Muud korrigeerimised	-1 856	9 454
Äritegevusega seotud nõuete ja ettemaksete muutus	-971 831	-569 898
Äritegevusega seotud kohustuste ja ettemaksete muutus	460 459	961 846
Makstud intressid	-37 686	-20 257
Kokku rahavood äritegevusest	1 943 373	1 727 309
Rahavood investeerimistegevusest		
Materiaalse põhivara soetus	- 2 270 740	-169 231
Ettemaks immateriaalse põhivara eest	-17 500	-4 101
Materiaalse põhivara müük	24 631	16 501
Tütarettevõtte soetus	0	-240 000
Muude finantsinvesteeringute soetus	0	-465 277
Antud laenud	-4 658 087	-93 630
Antud laenude tagasimaksed	604 751	141 562
Saadud intressid	405 455	405 877
Kokku rahavood investeerimistegevusest	-5 911 490	-408 299
Rahavood finantseerimistegevusest		
Kapitalirendi põhimaksete tagasimaksed	-635 438	-242 101
Saadud kapitalirent	2 178 843	31 764
Saadud dividendid	483 229	240 149
Makstud dividendid	-483 229	-240 149
Kokku rahavood finantseerimistegevusest	1 543 405	-210 337
Rahavood kokku	-2 424 712	1 108 673
Raha ja raha ekvivalendid perioodi alguses	2 474 129	1 413 180
Raha ja raha ekvivalentide muutus	-2 424 712	1 108 673
Valuutakursside muutuste mõju	20 102	-47 724
Raha ja raha ekvivalendid perioodi lõpus	69 519	2 474 129

Lisa 24 Emaettevõtte konsolideerimata omakapitali muutuste aruanne
 (eurodes aasta kohta)

	Aktsiakapital	Kohustuslik reservkapital	Jaotamata kasum	Kokku
Saldo seisuga 31.12.2009	102 259	10 226	8 251 784	8 364 269
Makstud dividendid	0	0	-240 149	-240 149
Aruandeperioodi puhaskasum	0	0	1 740 205	1 740 205
Saldo seisuga 31.12.2010	102 259	10 226	9 751 840	9 864 325
Makstud dividendid	0	0	-483 229	-483 229
Aktsiakapitali ja kohustusliku reservkapitali suurendamine	7 741	774	-8 515	0
Aruandeperioodi puhaskasum	0	0	3 119 949	3 119 949
Saldo seisuga 31.12.2011	110 000	11 000	12 380 045	12 501 045

Emaettevõtte korrigeeritud konsolideerimata omakapital on seisuga 31. detsember 2011 järgmine:

	2011	2010
Emaettevõtte konsolideerimata omakapital:	12 501 045	9 864 325
Tütar-ja sidusettevõtte bilansiline väärtus emaettevõtte konsolideerimata bilansis (miinus):	-672 824	-641 762
Tütar-ja sidusettevõtte väärtus arvestatuna kapitaliosaluse meetodil:	894 609	1 118 644
Kokku:	12 722 830	10 341 207

JUHATUSE JA NÕUKOGU LIIKMETE ALLKIRJAD 2011 MAJANDUSAASTA ARUANDELE

CF&S Estonia AS-i juhatus on koostanud 2011. a. tegevusaruande, raamatupidamise aastaaruande ja kasumi jaotamise ettepaneku. Nõukogu on juhatuse poolt koostatud majandusaasta aruande aktsionäride üldkoosolekule esitamiseks heaks kiitnud.

CF&S Estonia AS-i 2011. a majandusaasta aruande allkirjastamine:

Tarmo Nurmetalo
Juhatuse esimees

Tõnis Pohla
Nõukogu esimees

Ants Ratas
Juhatuse liige

Karin Nurmetalo
Nõukogu liige

Kuno Väin
Juhatuse liige

Andres Vahi
Nõukogu liige

Aruande digitaalallkirjad

CF&S Estonia AS (registrikood: 10139213) 01.01.2011 - 31.12.2011 majandusaasta aruande andmete õigsust on elektrooniliselt kinnitanud:

Allkirjastaja nimi	Allkirjastaja roll	Allkirja andmise aeg
TARMO NURMETALO	Juhatuse liige	22.06.2012

SÕLTUMATU VANDEAUDIITORI ARUANNE

CF&S Estonia AS aktsionäridele

Oleme auditeerinud kaasnevat CF&S Estonia AS konsolideeritud raamatupidamise aastaaruannet, mis sisaldab bilanssi seisuga 31. detsember 2011 ning eeltoodud kuupäeval lõppenud majandusaasta kasumiaruannet, omakapitali muutuste aruannet ja rahavoogude aruannet, aastaaruande koostamisel kasutatud peamiste arvestuspõhimõtete kokkuvõtet ning muud selgitavat informatsiooni.

Juhtkonna kohustus raamatupidamisaruannete osas

Juhtkond vastutab raamatupidamise aastaaruande koostamise ning õiglase esitamise eest kooskõlas Eesti hea raamatupidamistava nõuetega ning sellise sisekontrollisüsteemi eest mida juhtkond peab vajalikuks, võimaldamaks raamatupidamise aastaaruande korrektset koostamist ja esitamist ilma pettustest või vigadest tulenevate oluliste väärkajastamisteta.

Vandeaudiitori kohustus

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

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

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

Märkusega arvamuse alus

Me ei ole auditeerinud CF&S Estonia AS tütarettevõtteid SIA CF&S Latvia ja OOO CF&S Russia, mis seisuga 31. detsember 2011 moodustavad CF&S Estonia AS konsolideeritud varadest 7% ja kohustustest 20% ning 2011. aasta tegevustuludest 34% ja tegevuskuludest 42%. Me ei ole auditeerinud ka 2010. aastal CF&S Estonia AS tütarettevõtteid SIA CF&S Latvia ja OOO CF&S Russia, kui nad kokku moodustasid seisuga 31. detsember 2010 CF&S Estonia AS konsolideeritud varadest 8% ja kohustustest 21% ning 2010. aasta tegevustuludest 21% ja tegevuskuludest 21%. Meie poolt kasutatavad praktilised auditi protseduurid ei võimaldanud meil saada piisavat kinnitust konsolideeritud raamatupidamise aastaaruandes kajastuvate üldnimetatud varade, kohustuste, müügitulude ja tegevuskulude kohta.

Märkusega arvamus

Meie arvates, välja arvatud lõigus Märkusega arvamuse avaldamise alus kirjeldatud asjaolude võimalik mõju, kajastab kaasnev konsolideeritud raamatupidamise aastaaruanne kõigis olulistes osades õiglaselt CF&S Estonia AS finantsseisundit seisuga 31. detsember 2011 ning sellel kuupäeval lõppenud majandusaasta finantstulemust ja rahavoogusid kooskõlas Eesti hea raamatupidamistavaga.

/allkirjastatud digitaalselt/

Ivar Kiigemägi

Vandeaudiitori number 527

Ernst & Young Baltic AS

Audiitorettevõtja tegevusloa number 58

Rävala pst 4, 10143 Tallinn

22. juuni 2012

Audiitorite digitaalallkirjad

CF&S Estonia AS (registrikood: 10139213) 01.01.2011 - 31.12.2011 majandusaasta aruandele lisatud audiitori aruande on digitaalselt allkirjastanud:

Allkirjastaja nimi	Allkirjastaja roll	Allkirja andmise aeg
IVAR KIIGEMÄGI	Vandeaudiitor	22.06.2012

Müügitulu jaotus tegevusalade lõikes

Tegevusala	EMTAK kood	Müügitulu (EUR)	Müügitulu %	Põhitegevusala
Veoste ekspedeerimine	52291	33844476	93.11%	Jah
Mere-lastiveo organiseerimine, laevade agenteerimine	52292	1233185	3.39%	Ei
Mujal liigitamata veondust abistavad tegevused	52299	1187705	3.27%	Ei
Tolliagentide tegevus	52293	85090	0.23%	Ei

Sidevahendid

Liik	Sisu
Telefon	+372 6664400
Faks	+372 6664444
E-posti aadress	cfs@cfs.ee
Veebilehe aadress	www.cfs.ee