

AS VOPAK E.O.S.

2010.a. KONSOLIDEERITUD MAJANDUSAASTA ARUANNE

Juriidiline aadress:	Regati pst 1 11911 Tallinn Eesti Vabariik
Äriregistri nr.	10715645
Telefon:	372 6 266 100
Faks:	372 6 266 163
E-mail:	info@vopakeos.com
Interneti koduleht:	http://www.vopakeos.com
Põhitegevusala:	Naftasaaduste ümberlaadimine ja ladustamine
Audiitor:	AS PricewaterhouseCoopers
Aruandeaasta algus ja lõpp:	01.01.2010-31.12.2010

SISUKORD

GRUPI LÜHIISELOOMUSTUS JA KONTAKTANDMED	3
TEGEVUSARUANNE.....	4
KONSOLIDEERITUD RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANNE	5
Juhatuse kinnitus konsolideeritud raamatupidamise aastaaruandele	5
KONSOLIDEERITUD BILANSS	6
KONSOLIDEERITUD KOONDKASUMIARUANNE	7
KONSOLIDEERITUD RAHAVOOGUDE ARUANNE	8
KONSOLIDEERITUD OMAKAPITALI MUUTUSTE ARUANNE.....	9
KONSOLIDEERITUD RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANDE LISAD.....	10
Lisa 1 Konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande koostamisel kasutatud arvestuspõhimõtted.....	10
Lisa 2 Finantsriskide juhtimine.....	21
Lisa 3 Olulised raamatupidamishinnangud ja otsused	25
Lisa 4 Raha ja raha ekvivalendid	26
Lisa 5 Nõuded ja ettemaksed	26
Lisa 6 Varud	28
Lisa 7 Materiaalne põhivara	28
Lisa 8 Immateriaalne põhivara.....	29
Lisa 9 Kapitali- ja kasutusrendid	30
Lisa 10 Võlakohustused	32
Lisa 11 Võlad hankijatele ja muud võlad.....	33
Lisa 12 Omakapital.....	33
Lisa 13 Müügitulu	33
Lisa 14 Tegevuskulud.....	34
Lisa 15 Tööjõukulud.....	34
Lisa 16 Muud äritulud ja -kulud.....	34
Lisa 17 Finantstulud ja -kulud.....	35
Lisa 18 Laenu tagatised ja panditud varad	35
Lisa 19 Tingimuslikud kohustused	35
Lisa 20 Bilansivälised kohustused ja siduvad tulevikukohustused	36
Lisa 21 Tehingud seotud osapooltega.....	36
Lisa 22 Rahavoogude aruande selgitused	37
Lisa 23 Bilansipäeva järgsed sündmused.....	37
Lisa 24 Konsolideerimata finantsaruanded	38
SÕLTUMATU AUDIITORI ARUANNE.....	42
MAJANDUSAASTA KASUMI JAOTAMISE ETTEPANEK	43
Juhatuse ja nõukogu allkirjad 2010. a konsolideeritud majandusaasta aruandele	44
AS Vopak E.O.S. konsolideerimata müügitulu vastavalt EMTAK 2008-le.....	45

GRUPI LÜHISELOOMUSTUS JA KONTAKTANDMED

AS Vopak E.O.S. on Eestis registreeritud ettevõte, mille peamiseks tegevusalaks on naftasaaduste hoiustamine ja ümberlaadimine Maardus ning Muuga Sadamas asuvate terminalide kaudu. AS Vopak E.O.S. gruppi kuuluvad järgmised tütarettevõtted: OÜ EK Holding, AS E.R.S. ja AS Stivterminal. AS Vopak E.O.S. grupis töötas 2010. aastal keskmiselt 507 inimest.

AS Vopak E.O.S. on Intercross Investments B.V. (Holland) ja Tankmaatschappij Dipping B.V. (Holland) ühisettevõtteks (kummalegi kuulub 50% ettevõttest). Intercross Investments B.V. kontrollivaks aktsionäriks on Leverret Holding Ltd (Küpros). Tankmaatschappij Dipping B.V. kontrollivaks aktsionäriks on Koninklijke Vopak N.V. (Holland).

Juriidiline aadress:	Regati pst 1 11911 Tallinn Eesti Vabariik
Äriregistri nr.	10715645
Telefon:	372 6 266 100
Faks:	372 6 266 163
E-mail:	info@vopakeos.com
Audiitor:	AS PricewaterhouseCoopers

TEGEVUSARUANNE

AS Vopak E.O.S. grupi peamiseks tegevusalaks on naftasaaduste ja toornafta ümberlaadimise ja hoiustamise teenuste osutamine. Põhiteenus hõlmab raudteevagunite mahalaadimist edaspidiseks ümberlaadimiseks laevadele. Samuti omab Grupp tehnoloogiat naftasaaduste mahalaadimiseks laevadelt mahutitesse. Grupi omanduses on neli eraldiseisvat terminali, millest kaks asuvad Maardus ja kaks Muuga Sadamas. Ümberlaadimisteenuse kõrval osutatakse klientidele ka naftatoodete segregeeritud hoiustamise teenust. Grupi omanduses olev mahutipark moodustab praegusel ajal 1 026 tuhat m³ ning võimaldab tehnoloogiliselt ümberlaadida ja hoiustada nii tumedaid kui ka heledaid naftasaadusi. Mahutipargis on 255 tuhat m³ heledate naftatoodete käitlemiseks ja 771 tuhat m³ tumedate naftatoodete käitlemiseks. Grupile kuuluv AS Stivterminal käivitas 2010 lõpus 75 tuhat m³ võimsusega heledate naftasaaduste terminali.

Lisaks naftasaaduste käitlemisele osutab grupp raudteeveoteenuseid, transportides naftasaadusi Eesti territooriumil oma terminalidesse ja teostades terminalide territooriumil manöövertöid.

2010. aasta maikuus toimus AS-i Pakterminal ja OÜ Dipping ühinemine AS-ga Vopak E.O.S. (ühendav ühing). Seisuga 31.12.10 kuuluvad AS-ile Vopak E.O.S. järgmised ettevõtted – AS E.R.S., AS Stivterminal ja OÜ EK Holding.

2010. aastal grupp on osutanud ümberlaadimisteenuseid kokku 18.2 miljoni tonni naftasaaduste ulatuses, ületades eelmise perioodi tulemust (16.8 miljonit tonni) 8% võrra.

Grupile kuuluva raudteeoperaatori AS-i E.R.S. poolt korraldatud veomaht 2010. aastal ulatus 16.8 miljoni tonnini (2009. aastal 11.8 miljonit tonni). Kasv sai võimalikuks muuhulgas ka tänu 2009. aastal kolmeaastase raudteeinfrastruktuuri kasutustasude lepingu sõlmimisele Eesti Raudteega vastavalt uuele EV Majandusministeeriumi poolt kinnitatud infrastruktuuritasude arvutusmetoodikale. Uus kasutustasude arvutamise metoodika suurendab ka logistikaahelasse kuuluvate Eesti sadamate üldist konkurentsivõimet.

Lisaks mahutipargi laiendamisele investeeris grupp terminalide infrastruktuuri, sh. terminalide territooriumil asuvate raudteeharude ja muu raudteega seotud infrastruktuuri, parendusse ja tegi täiendavaid investeeringuid viimaks oma tegevust kooskõlla keskkonnakaitse, töötajate tervise ja ohutuse standarditega. Tuleval aastal plaanib grupp jätkata investeerimist infrastruktuuri ja töökeskkonna parendusse. Grupi investeeringute maht 2010. aastal moodustas 252 miljonit krooni (2009. aastal 76 miljonit krooni).

Aruandeaasta puhaskasum moodustas 1 283 miljonit krooni (2009. aastal 927 miljonit krooni) puhaskasumit. Grupi terminalide tegevuste integreerimine ja sünkroniseerimine, uute võimsuste lisandumine ning klientidele pakutavate teenuste portfelli laiendamine võimaldasid Grupil kasvatada käibe, mis moodustas 3 135 miljonit krooni (2010. aastal 2 505 miljonit krooni). Tegevuskulud kasvasid enamjaolt korrelatsioonis suurenenud tegevusmahtudega. Palgakulud kasvasid peamiselt seoses personali arvu kasvuga, mille tingis raudteeoperaatori tegevuse laiendamine. 2010. aastal töötas grupis keskmiselt 507 inimest (2009. aastal 458 inimest). Kokku arvestati 2010. aastal palgakuludeks 279 miljonit krooni (2009. aastal 254 miljonit krooni). Personali arv aruandeperioodi lõpul moodustas 533 inimest (2009. aastal 493 inimest).

Olulised grupi tegevust iseloomustavad suhtarvud on järgmised:

- Omakapitali rentaablus (EBITDA / equity) 43% (2009: 38%);
- Käibe rentaablus (EBITDA / müük) 50% (2009: 50%);
- Omakapitali kordaja (E/A) 0.87 (2008: 0.81);
- Intresside kattekordaja (EBIT / I) 33.3 (2008: 7.9).

Suhtarvude arvutamisel on kasutatud järgmisi valemeid (omakapitalina on arvestatud ka grupi omanike laenuid):

- Omakapitali rentaablus (EBITDA / equity) = Ärikasum enne kulumit, finantstulusid, -kulusid ja tulumaksu / [(omakapitali algsaldo + omakapitali lõppsald) / 2]
- Käibe rentaablus (EBITDA / müük) = Ärikasum enne kulumit, finantstulusid, -kulusid ja tulumaksu / müügitulud
- Omakapitali kordaja (E/A) = Omakapital / varad
- Intresside kattekordaja (EBIT/I) = Ärikasum / intressikulud

Juhatuse esimees
(Arnout Dirk Lugtmeijer)

KONSOLIDEERITUD RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANNE

Juhatuse kinnitus konsolideeritud raamatupidamise aastaaruandele

Juhatus kinnitab lehekülgedel 5 kuni 41 toodud AS Vopak E.O.S. 2010.a. konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande koostamise õigsust ja täielikkust.

Juhatus kinnitab, et:

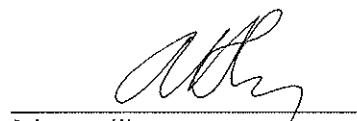
- konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande koostamisel rakendatud arvestuspõhimõtted on vastavuses Euroopa Liidu poolt vastu võetud rahvusvaheliste finantsarvestuse standartidega;
- konsolideeritud raamatupidamise aastaaruanne kajastab õigesti ja õiglaselt grupi finantsseisundit, majandustulemust ja rahavoogusid;
- AS Vopak E.O.S. ja kõik gruppi kuuluvad ettevõtted on jätkuvalt tegutsevad ettevõtted.



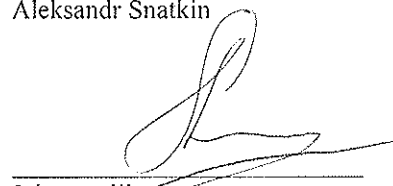
Juhatuse esimees
Arnout Dirk Lugtmeijer



Juhatuse liige
Aleksandr Snatkin



Juhatuse liige
Mihhail Kanunov



Juhatuse liige
Boriss Akulenko

Tallinn,

2011

KONSOLIDEERITUD BILANSS

Tuhandetes Eesti kroonides ja USA dollarites*

	Lisa	31.12.2010 tuh EEK	31.12.2010 tuh USD	31.12.2009 tuh EEK	31.12.2009 tuh USD
VARAD					
Käibevara					
Raha ja raha ekvivalendid	4	21 833	1 864	22 786	2 097
Nõuded ja ettemaksed	5	647 993	55 333	150 425	13 845
Varud	6	26 267	2 243	2 196	202
Käibevara kokku		696 093	59 440	175 406	16 144
Põhivara					
Materiaalne põhivara	7	2 831 775	241 811	2 783 827	256 213
Immateriaalne põhivara	8	992 523	84 753	1 015 096	93 425
Põhivara kokku		3 824 298	326 564	3 798 923	349 638
VARAD KOKKU		4 520 391	386 004	3 974 329	365 782
KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL					
Lühiajalised kohustused					
Võlakohustused	10	61 535	5 255	193 542	17 813
Võlad hankijatele ja muud võlad	5,11	200 485	17 117	171 574	15 790
Lühiajalised kohustused kokku		262 020	22 372	365 116	33 603
Pikaajalised kohustused					
Võlakohustused	10	81 424	6 953	715 208	65 825
Pikaajalised kohustused kokku		81 424	6 953	715 208	65 825
KOHUSTUSED KOKKU		343 444	29 325	1 080 324	99 428
Omakapital					
Aktiivkapital	12	33 334	2 875	33 334	2 875
Ülekurs		894 545	82 732	894 546	82 732
Kohustuslik reservkapital	12	3 333	267	3 333	267
Ümberhindlusreserv		49 836	4 685	49 836	4 685
Jaotamata kasum	12	3 195 899	277 010	1 912 956	168 373
Valuutakursi muutuste reserv		0	-10 890	0	7 422
OMAKAPITAL KOKKU		4 176 947	356 679	2 894 005	266 354
KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL KOKKU		4 520 391	386 004	3 974 329	365 782

Lehekülgedel 10 kuni 41 toodud lisad on käesoleva konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad

Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks Initialed for the purpose of identification only Initsiaalid/initials <u>H.P.</u> Kuupäev/date <u>08.04.2011</u> PricewaterhouseCoopers, Tallinn
--

* Selleks et anda aruande lugejatele parem ülevaade, on põhjaruanded esitatud ka USA dollarites.

KONSOLIDEERITUD KOONDKASUMIARUANNE

Tuhandetes Eesti kroonides ja USA dollarites*

	Lisa	2010 tuh EEK	2010 tuh USD	2009 tuh EEK	2009 tuh USD
Müügitulu	13	3 135 258	265 487	2 504 735	222 694
Muud äritulud	16	6 746	571	496	44
Kokku äritulud		3 142 004	266 058	2 505 231	222 738
Ärikulud					
Tegevuskulud	14	-1 275 925	-108 043	-988 309	-87 870
Tööjõu kulud	15	-279 125	-23 636	-253 769	-22 562
Põhivara kulum, amortisatsioon ja väärtuse langus	7,8	-226 348	-19 167	-217 958	-19 379
Muud ärikulud	16	-17	-1	-1 272	-113
Kokku ärikulud		-1 781 415	-150 846	-1 461 308	-129 924
Ärikasum		1 360 589	115 212	1 043 923	92 815
Finantstulud	17	1 686	7 572	16 942	1 506
Finantskulud	17	-79 332	-14 147	-133 999	-11 914
Kokku finantstulud ja -kulud		-77 646	-6 575	-117 057	-10 408
Kasum enne tulumaksustamist		1 282 943	108 637	926 865	82 407
Tulumaks		0	0	0	0
Aruandeaasta puhaskasum		1 282 943	108 637	926 865	82 407
Realiseerimata kursivahed		0	-18 312	0	6 810
Konsolideeritud koondkasum		1 282 943	90 325	926 865	89 217

Lehekülgedel 10 kuni 41 toodud lisad on käesoleva konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad

Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks
 Initialed for the purpose of identification only
 Initsiaalid/initials W.P.
 Kuupäev/date 08.04.2011
 PricewaterhouseCoopers, Tallinn

* Selleks et anda aruande lugejatele parem ülevaade, on põhjaruanded esitatud ka USA dollarites.

KONSOLIDEERITUD RAHAVOOGUDE ARUANNE

Tuhandetes Eesti kroonides ja USA dollarites*

	Lisa	2010 tuh EEK	2010 tuh USD	2009 tuh EEK	2009 tuh USD
Rahavood äritegevusest					
Äritegevusest saadud raha	22	1 544 814	130 787	1 295 219	115 259
Makstud intressid	22	-42 372	-3 588	-133 798	-11 896
Kokku rahavood äritegevusest		1 502 442	127 199	1 161 421	103 363
Rahavood investeerimistegevusest					
Tasutud materiaalse põhivara soetamisel		-244 426	-20 697	-80 732	-7 178
Tasutud immateriaalse põhivara soetamisel		-4 064	-344	-170	-15
Lackunud materiaalse põhivara müügist		165	14	116	10
Saadud intressid		1 686	142	939	83
Lühiajalised investeeringud	5	-453 751	-38 423	0	0
Kokku rahavood investeerimistegevusest		-700 391	-59 308	-79 847	-7 099
Rahavood finantseerimistegevusest					
Saadud pangalaenu		0	0	649 863	57 779
Tagasimakstud pangalaenu		-482 367	-40 846	-266 331	-23 679
Tagasimakstud muud laenu		-320 770	-27 162	-1 494 206	-132 849
Tagasimakstud kapitalirendikohustused		-2 119	-179	-2 268	-202
Kokku rahavood finantseerimistegevusest		-805 256	-68 187	-1 112 942	-98 951
Rahavood kokku		-3 205	-296	-31 368	-2 687
Raha ja raha ekvivalendid perioodi alguses	4	22 786	2 097	50 257	4 526
Raha ja raha ekvivalentide muutus		-3 205	-296	-31 368	-2 687
Valuutakursside muutuste mõju		2 253	63	3 897	258
Raha ja raha ekvivalendid perioodi lõpus	4	21 833	1 864	22 786	2 097

Lehekülgedel 10 kuni 41 toodud lisad on käesoleva konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad

Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks Initialed for the purpose of identification only Initsiaalid/initials <u>K.P.</u> Kuupäev/date <u>08.04.2011</u> PricewaterhouseCoopers, Tallinn
--

* Selleks et anda aruande lugejatele parem ülevaade, on põhjaruanded esitatud ka USA dollarites.

KONSOLIDEERITUD OMAKAPITALI MUUTUSTE ARUANNE

Tuhandetes Eesti kroonides

	Aktisia- kapital	Ülekurs	Kohustuslik reserv- kapital	Ümberhindus- reserv	Jaotamata kasum / - kahjum	Kokku
Saldo seisuga 31.12.2008	33 334	894 546	2 500	49 836	986 924	1 967 140
Kohustusliku reservkapitali suurendamine	0	0	833	0	-833	0
2009 koondkasum	0	0	0	0	926 865	926 865
Saldo seisuga 31.12.2009	33 334	894 546	3 333	49 836	1 912 956	2 894 005
Aruandeperioodi koondkasum	0	0	0	0	1 282 943	1 282 943
Saldo seisuga 31.12.2010	33 334	894 546	3 333	49 836	3 195 899	4 176 948

Tuhandetes USA dollarites*

	Aktisia- kapital	Üle-kurss	Kohustus- lik reserv- kapital	Ümberhindus- reserv	Jaotamata kasum / - kahjum	Realiseeri- mata kursi- vahed	Kokku
Saldo seisuga 31.12.2008	2 875	82 732	189	4 685	86 044	612	177 137
Kohustusliku reservkapitali suurendamine	0	0	78	0	-78	0	0
2009 koondkasum	0	0	0	0	82 407	6 810	89 217
Saldo seisuga 31.12.2009	2 875	82 732	267	4 685	168 373	7 422	266 354
Aruandeperioodi koondkasum	0	0	0	0	108 637	-18 312	90 325
Saldo seisuga 31.12.2010	2 875	82 732	267	4 685	277 010	-10 890	356 679

Täpsem informatsioon aktsiakapitali ja muude omakapitali kirjete kohta on toodud lisas 12.

Lehekülgedel 10 kuni 41 toodud lisad on käesoleva konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad

* Selleks et anda aruande lugejatele parem ülevaade, on põhjaruanded esitatud ka USA dollarites.

Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks Initialed for the purpose of identification only Initsiaalid/initials <u>K.P.</u> Kuupäev/date <u>08.04.2011</u> PricewaterhouseCoopers, Tallinn
--

KONSOLIDEERITUD RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANDE LISAD**Lisa 1 Konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande koostamisel kasutatud arvestuspõhimõtted**

AS Vopak E.O.S. on Eesti Vabariigis registreeritud ettevõtte (õiguslik vorm – aktsiaselts), mille peamiseks tegevusalaks on naftasaaduste hoiustamine ja ümberlaadimine Maardus ja Muuga Sadamas asuvate terminalide kaudu.

AS Vopak E.O.S. 31.12.2010 lõppenud majandusaasta konsolideeritud raamatupidamise aruanne hõlmab AS-i Vopak E.O.S. (emaettevõtja) ja tema tütarettevõtjaid (edaspidi grupp).

2010. a konsolideeritud aruandes on kajastatud järgmised konsolideerimisgruppi kuuluvad ettevõtted:

	Asukoha-riik	Osalus		Põhitegevusala	Omanik
		2010	2009		
OÜ Dipping*	Eesti	-	100%	Valdusettevõtte	AS Vopak E.O.S.
AS Pakterminal*	Eesti	-	100%	Naftasaaduste ümberlaadimine	OÜ Dipping
AS Stivterminal	Eesti	100%	100%	Naftasaaduste ümberlaadimine	AS Vopak E.O.S.
OÜ EK Holding	Eesti	100%	100%	Investeeringu- ja reklaamialane tegevus	AS Vopak E.O.S.
AS E.R.S.	Eesti	100%	100%	Transpordialane tegevus	AS Vopak E.O.S.

*AS Pakterminal ja OÜ Dipping ühinemisleping AS-ga Vopak E.O.S. allkirjastati maikuus 2010. Ühinemise bilansipäevaks oli 01.01.2010.

Emaettevõtja registreeritud aadress on Regati pst 1, 11911 Tallinn, Eesti Vabariik.

AS Vopak E.O.S. on Intercross Investments B.V. (Holland) ja Tankmaatschappij Dipping B.V. (Holland) ühisettevõtjaks (kummalegi kuulub 50% ettevõttest). Intercross Investments B.V. kontrollivaks aktsionäriks on Leverret Holding Ltd (Küpros). Tankmaatschappij Dipping B.V. kontrollivaks aktsionäriks on Koninklijke Vopak N.V. (Holland).

Grupi konsolideeritud raamatupidamise aastaaruanne on juhatuse poolt kinnitatud 8. aprillil 2011.

Kokkuvõtte olulistest arvestuspõhimõtetest

Grupi konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande koostamisel rakendatud olulised arvestuspõhimõtted on toodud allpool. Arvestuspõhimõtteid on rakendatud järjepidevalt kõikide aruandes esitatud perioodide kohta. Gruppi kuuluvad ettevõtted kasutavad ühtseid arvestuspõhimõtteid.

Seoses AS-i Pakterminal ja OÜ Dipping ühendamisega AS-ga Vopak E.O.S. on AS-i Vopak E.O.S. konsolideerimata finantsaruanded – nii aruandeperioodil kui ka võrdlusperioodil – esitatud konsolideeritult koos AS-i Pakterminal ja OÜ Dipping vastavate näitajatega.

Arvestuse alused

Grupi 2010.a. konsolideeritud raamatupidamise aastaaruanne on koostatud kooskõlas rahvusvaheliste finantsaruandluse standarditega (IFRS), nagu need on vastu võetud Euroopa Liidu poolt.

Konsolideeritud aastaaruande koostamisel on lähtutud soetusmaksumuse printsiibist, nagu on toodud allpool olevates arvestuspõhimõtetes.

Raamatupidamisaruannete koostamine kooskõlas IFRS-idega nõuab oluliste raamatupidamislike hinnangute kasutamist. Samuti peab juhtkond langetama otsuseid grupi arvestuspõhimõtete rakendamise protsessis ning juhtkond annab tulevikku puudutavaid hinnanguid kui ka oletusi. Raamatupidamislikud hinnangud ei lange sageli kokku nendega seotud hilisemate tegelike sündmustega. Hinnanguid ja otsuseid vaadatakse pidevalt üle ning need põhinevad eelnevatel kogemustel ja muudel teguritel, sealhulgas ootustel tulevikusündmuste kohta, mida peetakse põhjendatuks teadaolevaid asjaolusid arvestades. Kõrgema hinnangumääraga seotud või keerulisemad valdkonnad, kus eeldused ja hinnangud on olulised konsolideeritud raamatupidamisaruannete osas, on esitatud käesoleva aruande lisas 3.

A. Arvestuspõhimõtete ja esitlusviisi muutused**Uute või muudetud standardite ja tõlgenduste rakendamine****(a) Järgmised uued või muudetud standardid ja tõlgendused muutusid grupile kohustuslikuks alates 01.01.2010**

IAS 27 „Konsolideeritud ja konsolideerimata finantsaruanded”, muudetud jaanuaris 2008 (rakendub 1. juulil 2009 või hiljem algavatele aruandeperioodidele). Muudetud IAS 27 nõuab ettevõttelt koondkasumi jagamist emaettevõtte omanike ja mittekontrolliva osaluse vahel, isegi siis kui selle tulemuseks on mittekontrolliva osaluse negatiivne saldo (varasem standard nõudis enamikel juhtudel omakapitali ületava kahjumi allokeerimist emaettevõtte omanikele). Muudetud standard täpsustab, et tehingud, mille tulemusena emaettevõtte osalus tütarettevõttes muutub, kuid kontroll säilib, tuleb kajastada otse omakapitalis. Lisaks täpsustab standard, kuidas mõõta kasumit või kahjumit juhul kui tütarettevõtte üle kontroll lõppeb. Kontrolli lõppemisel tuleb endises tütarettevõttes järelejääv osalus kajastada tema õiglases väärtuses. Grupp on 1. jaanuarist 2010 muutnud oma arvestuspõhimõtet kontrolli või olulise mõju kaotamisel tekkiva kahjumi kajastamisel. Kui grupp kaotas kontrolli või olulise mõju ettevõtte üle, siis kontrolli või olulise mõju kaotamise kuupäeva seisuga investeringu bilansiline maksumus sai varasema kajastamise kohaselt järelejäänud investeringu (investeering sidus- või ühisettevõttesse või finantsvara) soetusmaksumuseks. Grupp on uut põhimõtet rakendanud tehingutele, mis on toimunud 1. jaanuaril 2010 või hiljem. Seega ei olnud vajalik korrigeerida varem finantsaruannetes kajastatud summasid.

IFRS 3 „Äriühendused”, muudetud jaanuaris 2008 (rakendub äriühendustele omandamiskuupäevaga esimesel aruandeaastal, mis algab 1. juulil 2009 või hiljem). Muudetud IFRS 3 annab ettevõtetele valikuvõimaluse kajastada mittekontrollivad osalused kas praegu kehtiva IFRS 3 põhimõtte (proportsionaalselt nende osalusele omandatud ettevõtte netovaras) kohaselt või õiglases väärtuses. Muudetud IFRS 3-s on detailsemad juhised ostumeetodi rakendamiseks äriühendustes. Etappidena toimuvate soetuste puhul on kaotatud nõue mõõta kõikide varade ja kohustuste õiglasi väärtusi, mõõtmaks täiendavat tekkivat firmaväärtust. Selle asemel peab omandaja etappidena toimuva soetuse puhul varasema osaluse investeerimisobjektis hindama ümber õiglasesse väärtusesse soetuskuupäeval ning kajastama tekkinud tulu või kulu kasumiaruandes. Soetusega seotud kulud kajastatakse eraldi äriühendusest ning seega kajastatakse kuluna, mitte firmaväärtusena. Omandaja peab ostukuupäeval kajastama kohustuse lisatingimustest sõltuva tasu osas. Muutused selles kohustuses kajastatakse kooskõlas vastavate IFRS-dega, mitte firmaväärtuse korrigeerimisena. Muudetud IFRS 3 laieneb ka ühisomanduses majandusüksustele (ingl.k. *mutual entities*) ja äriühendustele, milles üksused ühendatakse ainult lepingu alusel. Muudetud IFRS 3 ei mõjutanud oluliselt finantsaruandeid.

„Muudatused IFRS-des”, välja antud aprillis 2009 (IFRS 2, IAS 38, IFRIC 9 ja IFRIC 16 muudatused rakenduvad 1. juulil 2009 või hiljem algavatele aruandeperioodidele; IFRS 5, IFRS 8, IAS 1, IAS 7, IAS 17, IAS 36 ja IAS 39 muudatused rakenduvad 1. jaanuaril 2010 või hiljem algavatele aruandeperioodidele; Euroopa Liidu poolt vastuvõetuna rakenduvad muudatused pärast 31. detsembrit 2009 algavatele aruandeperioodidele). Muudatused hõlmavad sisulisi muudatusi ja selgitusi järgmistes standardites ja tõlgendustes: selgitus, et IFRS 2 ei rakendu äriüksuse üleandmisele ühise kontrolli all toimunud tehingutes ning ühisettevõtete moodustamisel; IFRS 5 ja teiste standardite poolt sätestatud avalikustamismäärade täpsustamine müügiototel põhivarade (või müügiühenduste) osas; nõue, et segmendi koguvarade ja -kohustuste kohta avalikustatakse näitajad ainult juhul, kui neid regulaarselt edastatakse kõrgeimale (äri)tegevust puudutavate otsuste langetajale; IAS 1 muutmine, lubamaks klassifitseerida pikaajalisena teatud kohustusi, mida tasutakse ettevõtte enda omakapitaliinstrumentidega; IAS 7 muutmine nii, et investeerimistegevuseks võib klassifitseerida ainult selliseid kulutusi, mis kapitaliseeritakse varana; IAS 17-s teatud pikaajaliste maarendilepingute kapitalirendina klassifitseerida lubamine ka juhul, kui rendilepingu lõppedes omandiõigus ei lähe üle; täiendavad juhised IAS 18-s määramaks, kas ettevõtte tegutseb teenuse peamise osutajana või agentina; selgitus IAS 36-s, et raha genereeriv üksus ei ole suurem kui ärisegment enne summeerimist; IAS 38 täiendamine äriühenduse käigus soetatud immateriaalsete varade õiglase väärtuse mõõtmise kohta; IAS 39 muutmine (i) lisamaks standardi rakendusalasasse optsoonilepingud, mille tulemuseks võib olla äriühendus, (ii) selgitamaks perioodi, mil rahavoogude riskimaandamisinstrumentide kasumid ja kahjumid reklassifitseeritakse omakapitalist kasumiaruandesse ja (iii) määramaks, et varasema tagastamise optsoon on põhilepinguga tihedalt seotud, kui selle optiooni realiseerimisel hüvitab laenusaja laenuandja majandusliku kahju; IFRIC 9 muudatus, selgitamaks, et tõlgenduse rakendusalasasse ei kuulu ühise kontrolli all toimunud äriühendustes või ühisettevõttes moodustamisel omandatud lepingutes sisalduvad varjatud derivatiivid; IFRIC 16-st piirangu kaotamine selle kohta, et riskimaandamisinstrument ei tohi olla selles välismaises äriüksuses, mille riske maandatakse. Muudatused ei mõjutanud oluliselt finantsaruannet.

(b) Järgmised uued või muudetud standardid ja tõlgendused muutusid grupile kohustuslikuks alates 01.01.2010, kuid ei ole grupile asjakohased:

IFRIC 12 „Teenuste kontsessioonikokkulepped”

IFRIC 15 “Kinnisvara ehituslepingud”

Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks Initialed for the purpose of identification only Initsiaalid/initialed _____ <i>HP</i> Kuupäev/date _____ <i>08.04.2011</i> PricewaterhouseCoopers, Tallinn

„Varjatud tuletisinstrumentid“ – IFRIC 9 ja IAS 39 muudatused, välja antud märtsis 2009

IFRIC 16 „Välismaise üksuse netoinvesteeringu riskimaandamine“

IFRIC 17 „Mitterahaliste varade üleandmine omanikele“

IFRIC 18 „Klientide poolt üleantavad varad“

IFRS 5 „Müügiks hoitavad põhivarad ja lõpetatud tegevusvaldkonnad“ muudatus (ja kaasnevad muudatused IFRS 1-s)

„Riskimaandamisnõuetele vastavad instrumentid“ – IAS 39 muudatus

IFRS 1 „Rahvusvaheliste Finantsaruandluse Standardite esmarakendamine“, muudetud detsembris 2008

„Rahas arveldatavad kontserni aktsiapõhised tehingud“ - IFRS 2 muudatused

„Täiendavad erandid esmarakendajatele“ - IFRS 1 muudatused

Uued või muudetud standardid ja tõlgendused, mida grupp ei ole rakendanud ennetähtaegselt

(a) Järgmised uued või muudetud standardid ja tõlgendused, mis on välja antud ja muutuvad kohustuslikuks alates 01.01.2011 või hilisematel perioodidel ja mida grupp ei ole rakendanud ennetähtaegselt

IFRS 9, „Finantsinstrumendid“ osa 1: klassifitseerimine ja mõõtmine (rakendub 1. jaanuaril 2013 või hiljem algavatele aruandeperioodidele; ei ole veel vastu võetud Euroopa Liidu poolt). IFRS 9, mis anti välja novembris 2009, asendab IAS 39 need osad, mis käsitlevad finantsvarade klassifitseerimist ja mõõtmist. IFRS 9-t täiendati oktoobris 2009, käsitlemaks finantskohustuste klassifitseerimist ja mõõtmist. Peamised reeglid on järgmised:

- Finantsvarad tuleb klassifitseerida ühte kahest mõõtmiskategooriast – varad, mida kajastatakse õiglases väärtuses, ja varad, mida kajastatakse korrigeeritud soetusmaksumuses. Otsus tehakse vara esmasel arvelevõtmisel. Klassifitseerimine sõltub ettevõtte ärimudelil finantsinstrumentide haldamisel ning instrumendi lepinguliste rahavoogude omadustest.
- Instrumenti kajastatakse pärast arvelevõtmist korrigeeritud soetusmaksumuses ainult juhul, kui on tegemist võlainstrumentiga ja (i) ettevõtte ärimudeli eesmärk on hoida vara, et saada temast tulenevaid lepingulisi rahavoogusid ning (ii) vara lepingulised rahavood sisaldavad ainult põhiosa- ja intressimakseid, s.t. tal on „laenu baasomadused“. Kõik muud võlainstrumentid kajastatakse õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande.
- Kõik omakapitaliinstrumentid tuleb pärast arvelevõtmist kajastada õiglases väärtuses. Omakapitaliinstrumentid, mida hoitakse kauplemiseesmärgil, kajastatakse õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande. Kõikide muude omakapitaliinstrumentide puhul võib arvelevõtmise hetkel teha mittetühistatava valiku kajastada realiseerimata ja realiseeritud kasumid ja kahjumid õiglase väärtuse muutustest kasumiaruande asemel läbi muu koondkasumiaruande. Õiglase väärtuse muutusi ei hakata ümberklassifitseerima läbi kasumiaruande. Selle valiku võib teha instrumendipõhiselt. Dividendid kajastatakse läbi kasumiaruande, tingimusel et nad kujutavad endast investeringult saadavat tulu.
- Enamus IAS 39 nõudeid finantskohustuste klassifitseerimiseks ja mõõtmiseks kanti muutmata kujul üle IFRS 9-sse. Peamine muudatus on see, et finantskohustuste puhul, mis on määratud kajastamiseks õiglases väärtuses läbi kasumiaruande, peab ettevõtte enda krediidiriski muutusest tulenevad õiglase väärtuse muutused kajastama muus koondkasumiaruandes.

Grupp hindab standardi põhimõtteid, mõjusid grupile ja grupi poolt selle rakendamise ajastust.

„Muudatused IFRS-des“, välja antud mais 2010 (rakendumiskuupäevad on erinevad standardite lõikes; enamus muudatusi rakenduvad 1. jaanuaril 2011 või hiljem algavatele aruandeperioodidele). Muudatused hõlmavad sisulisi muudatusi ja selgitusi järgmistes standardites ja tõlgendustes: IFRS 1 on muudetud (i) lubamaks eelmise raamatupidamistava järgset bilansilist maksumust kasutada materiaalse või immateriaalse põhivara tuletatud soetusmaksumuseks, juhul, kui seda vara kasutati äritegevuses, mille tulud on reguleeritud, (ii) lubamaks sündmusest tulenevat ümberhindlust kasutada materiaalse põhivara tuletatud soetusmaksumusena ka juhul, kui ümberhindlus toimub esimeses IFRS-de kohaselt koostatud raamatupidamisaruandes hõlmatud perioodi jooksul ja (iii) nõudmaks esmarakendajalt selgitusi muutuste kohta arvestuspõhimõtetes või IFRS 1 vabastustes, mis on muutunud esimese IFRS vahearuande ja esimese IFRS raamatupidamise aruande vahel; IFRS 3 on muudetud (i) nõudmaks, et sellised mittekontrollivad osalused, millel ei ole kehtivat osalust või mis ei anna omanikule õigust likvideerimise korral saada proportsionaalset osa ettevõtte netovaradest, tuleb kajastada õiglases väärtuses (v.a juhul, kui mingi muu IFRS standard nõuab muud mõõtmise alust), (ii) andmaks juhiseid omandatava ettevõtte aktsiapõhiste maksete kajastamiseks, kui neid äriühenduse tulemusena ei asendatud või asendati vabatahtlikult ja (iii) selgitamaks, et muudatusi tingimuslikes tasudes, mis tekkisid enne muudetud IFRS 3 (välja antud jaanuaris 2008) rakendumiskuupäeva toimunud äriühendustest, kajastatakse lähtuvalt eelmises IFRS 3 versioonis kehtinud juhiste; IFRS 7 on muudetud, selgitamaks teatud avalikustamise nõudeid, peamiselt (i) lisades selgesõnalise rõhuasetuse kvalitatiivse ja kvantitatiivse info seostamise kohta finantsriskide olemuse ja ulatuse avalikustamisel, (ii) eemaldades nõude avalikustada selliste finantsvarade bilansiline

väärtus, mille tähtaeg on muudetud ja mis oleks muidu ületähtaegsed või mille väärtus oleks langenud, (iii) asendades tagatise õiglase väärtuse avalikustamise nõude üldisema nõudega avalikustada selle finantsmõju ja (iv) selgitades, et ettevõtte peab avalikustama ülevõetud tagatiste mahu bilansipäeva seisuga, mitte mahu aruandeperioodi jooksul; IAS 1 on muudetud selgitamiseks, et omakapitali aruande komponentideks on kasum või kahjum, muu koondkasum, aruandeperioodi koondkasum ja tehingud omanikega ning et muu koondkasumi komponentide detailsem analüüs võib olla esitatud lisades; IAS 27 on muudetud, selgitamaks üleminekureegleid IAS 21, 28 ja 31 muudatustele, mis tekkisid muudetud IAS 27 (muudetud jaanuaris 2008) vastuvõtmisel; IAS 34 on muudetud, lisamaks täiendavaid näiteid olulistest sündmustest ja tehingutest, mida tuleb avalikustada lühendatud vahearuandes, sh. ümberklassifitseerimised õiglase väärtuse hierarhias, muudatused finantsvarade klassifitseerimises või muudatused äri- või majanduskeskkonnas, mis mõjutavad ettevõtte finantsinstrumentide õiglasi väärtusi; ja IFRIC 13 on muudetud, selgitamaks boonuspunktide õiglase väärtuse mõõtmist. Grupi hinnangul ei mõjuta muudatused finantsaruannet oluliselt.

(b) Uued või muudetud standardid ja tõlgendused, mis veel ei kehti ja mida grupp ei ole rakendanud ennetähtaegselt ning millel eeldatavasti ei ole olulist mõju grupi finantsaruannetele

„Märkimisõiguste emissioonide klassifitseerimine“ – IAS 32 muudatus, välja antud oktoobris 2009 (rakendub 1. veebruaril 2010 või hiljem algavatele aruandeperioodidele). Muudatuse tulemusena ei klassifitseerita enam tuletisinstrumentideks emiteeritud aktsiate märkimisõigusi, mille eest saadakse tasu välisvaluutas. Grupi hinnangul ei mõjuta muudatus oluliselt finantsaruannet.

Standardi IAS 24 „Seotud osapooli käsitleva teabe avalikustamine“ muudatus, välja antud novembris 2009 (rakendub 1. jaanuaril 2011 või hiljem algavatele aruandeperioodidele). Muudetud standard vähendab avalikustamise nõudeid riigiettevõtetele ja selgitab seotud osapooli mõistet. Grupi hinnangul ei mõjuta muudatus oluliselt finantsaruannet.

IFRIC 19, „Finantskohustuste lunastamine omakapitaliinstrumentidega“ (rakendub 1. juulil 2010 või hiljem algavatele aruandeperioodidele). See tõlgendus selgitab, kuidas kajastada tehingut, kui ettevõtte muudab oma võlakohustuse tingimusi, mille tulemusena kohustus lunastatakse ettevõtte poolt enda omakapitaliinstrumentide väljastamise teel kreditorile. Omakapitaliinstrumentide õiglase väärtuse ja laenukohustuse bilansilise väärtuse vahe kajastatakse tulu või kuluna kasumiaruandes. Grupi hinnangul ei mõjuta muudatus oluliselt finantsaruannet.

„Minimaalse rahastamisnõude ettemaksed“ – IFRIC 14 muudatus (rakendub 1. jaanuaril 2011 või hiljem algavatele aruandeperioodidele). Sellel muudatusel on piiratud mõju, kuna ta rakendub ettevõtetele, kes peavad tegema minimaalse rahastamise sissemakseid kindlaksmääratud hüvitistega pensioniplaani. Ta eemaldab tahtmatu IFRIC 14 tagajärje vabatahtlikele pensioni ettemaksetele minimaalse rahastamise nõude puhul. Grupi hinnangul ei mõjuta muudatus oluliselt finantsaruannet.

„Piiratud vabastus esmarakendajatele IFRS 7 võrdlusandmete avalikustamisel“ – IFRS 1 muudatus (rakendub 1. juulil 2010 või hiljem algavatele aruandeperioodidele). Märtsis 2009 muudetud IFRS 7 „Finantsinstrumendid: avalikustatav informatsioon“ poolt nõutud täiendava avalikustatava info osas said IFRS aruannete koostajad vabastuse võrdlusandmete kohta info esitamisest. See IFRS 1 muudatus pakub esmarakendajatele samad üleminekureeglid, mis on toodud IFRS 7-s. Grupi hinnangul ei mõjuta muudatus finantsaruannet.

„Avalikustatav informatsioon –finantsvarade ülekandmised“ – IFRS 7 muudatus (rakendub 1. juulil 2011 või hiljem algavatele aruandeperioodidele; ei ole veel vastu võetud Euroopa Liidu poolt). Muudatus nõuab täiendava informatsiooni avalikustamist riskide kohta, mis tekivad üle kantud finantsvaradest. Selliste finantsvarade kohta, mis on üle kantud kolmandale osapoolile, kuid kajastatakse edasi majandusüksuse bilansis, tuleb klasside lõikes avalikustada nende olemus, bilansiline maksumus ja riskide ja hüvede kirjeldus. Kohustuslik on avalikustada ka informatsioon, mis võimaldaks aruande kasutajal mõista võimalike seonduvate kohustuste suurust ja nende seost vastavate finantsvaradega. Kui ülekantud finantsvarad on bilansist eemaldatud, kuid majandusüksus on endiselt avatud neist tulenevatele teatud riskidele ja hüvedele, on kohustuslik avalikustada täiendavat informatsiooni, et mõista nende riskide mõju. Grupi hinnangul ei mõjuta muudatus oluliselt finantsaruannet.

„Edasilükkunud tulumaks: alusvarade maksumuse katmine“ – IAS 12 muudatus (rakendub 1. jaanuaril 2012 või hiljem algavatele aruandeperioodidele; ei ole veel vastu võetud Euroopa Liidu poolt). Muudatus kehtestab erandi olemasolevale põhimõttele edasilükkunud tulumaksu varade ja kohustuste mõõtmisel õiglasel väärtusel kajastatavate kinnisvarainvesteeringute puhul. Grupi hinnangul ei mõjuta muudatus oluliselt finantsaruannet.

„Ränk hüperinflatsioon ja fikseeritud kuupäevade eemaldamine esmarakendajate jaoks“ – IFRS 1 muudatus (rakendub 1. juulil 2011 või hiljem algavatele aruandeperioodidele; ei ole veel vastu võetud Euroopa Liidu poolt). Muudatused pakuvad IFRS esmarakendajatele vabastuse enne IFRS-dele ülemineku kuupäeva toimunud tehingute taastamisest, ja

juhendid ettevõtetele, mis pärast rängast hüperinflatsioonist väljumist hakkavad uuesti koostama IFRS aruandeid või koostama IFRS aruandeid esimest korda. Grupi hinnangul ei mõjuga muudatus oluliselt finantsaruannet.

B. Välisvaluuta

i. Arvestus ja esitusvaluuta

Kõikide grupi ettevõtete finantsaruanded on koostatud selles valuutas, mis on ettevõtte äritegevuse põhilise majanduskeskkonna valuuta (arvestusvaluuta). Konsolideeritud raamatupidamise aruanne on koostatud Eesti kroonides (EEK), mis on emaeetvõtte arvestus- ja esitusvaluuta.

Kasutajate jaoks parema arusaadavuse huvides on põhjaruanded esitatud ka USA dollarites (USD). Konverteerimine USA dollaritesse toimus vastavalt IAS 21 (muudetud 2003) „Valuutakursside muutuste mõju”:

- Varad ja kohustused (sh võrdlusandmed) bilansis on konverteeritud USA dollaritesse kasutades Eesti Panga vahetuskurssi vastav aruandeperioodi lõpu seisuga.
- Tulude ja kulude (sh võrdlusandmed) konverteerimisel kasutati tehingu ajal kehtinud vahetuskurssi või tehingu toimumise kuu keskmist kurssi.
- Omakapitali koostisosade (sh võrdlusandmed; v.a. aruandeperioodi kasum/kahjum) konverteerimisel kasutati tehingu ajal kehtinud vahetuskurssi.
- Konverteerimisel tekkinud kursivahed on kajastatud omakapitalis real “Valuutakursi muutuste reserv”.

Konsolideeritud raamatupidamise aastaruanne on esitatud tuhandetes Eesti kroonides ümardatuna lähima tuhandeni, v.a. kui sellele on viidatud teisiti.

ii. Tehingud välisvaluutas ning välisvaluutas fikseeritud finantsvarad ja -kohustused

Välisvaluutas tehingute kajastamisel on aluseks võetud tehingu toimumise päeval ametlikult kehtinud Eesti Panga valuutakursid. Välisvaluuta tehingutest saadud kasumid ja kahjumid kajastatakse kasumiaruandes perioodi tulu ja kuluna. Välisvaluutas monetaarsed finantsvarad ja -kohustused hinnatakse bilansipäeval ümber Eesti kroonidesse ametlikult kehtivate Eesti Panga valuutakursside alusel. Ümberhindamisest tekkinud kasumid ja kahjumid kajastatakse kasumiaruandes perioodi tulu ja kuluna.

C. Konsolideerimise põhimõtted

(a) Tütarettevõtted

Tütarettevõtjateks loetakse ettevõtteid, mille üle emaeetvõtte omab kontrolli. Kontrolli olemasolu eeldatakse kui emaeetvõttele kuulub kas otseselt või kaudselt üle 50% tütar-ettevõtte hääleõiguslikest aktsiatega või osadest (v.a kui selle omandiga ei kaasne kontrolli) või on muul moel võimeline kontrollima tütar-ettevõtte tegevus- ja finantspoliitikat. Kui emaeetvõtte omandas või loovutas perioodi jooksul tütar-ettevõtte üle kontrolli, on vastav tütar-ettevõtte konsolideeritud alates selle omandamise kuupäevast kuni müügikuupäevani.

Kontsern kasutab äriühenduste kajastamisel omandamise meetodit. Tütaretvõtte ostmisel üleantud tasu koosneb üleantud varade, omandaja poolt võetud kohustuste ja kontserni poolt emiteeritud omakapitaliinstrumentide õiglastest väärtustest. Üleantud tasu sisaldab ka tingimusliku tasu kokkuleppes tuleneva vara või kohustuse õiglast väärtust. Omandamisega seotud kulutused kajastatakse kuluna. Omandatud eristatavad varad ja kohustused ning tingimuslikud kohustused võetakse ostukuupäeval arvele nende õiglastes väärtustes.

Iga äriühenduse puhul teeb kontsern valiku, kas kajastada mittekontrolliv osalus omandatavas ettevõttes õiglasest väärtuses või mittekontrolliva osaluse proportsionaalses osas omandatavast eristatavast netovarast.

Kui üleantud tasu, omandatavas ettevõttes oleva mitte-kontrolliva osaluse ja omandajale eelnevalt omandatavas ettevõttes kuulunud omakapitaliosaluse õiglase väärtuse (omandamise kuupäeva seisuga) summa ületab kontserni osalust omandatud eristatavates varades ja ülevõetud kohustustes, kajastatakse vahe firmaväärtusena. Kui eelnimetatud summa on soodusostude puhul väiksem kui omandatud tütar-ettevõtte netovarade õiglane väärtus, kajastatakse vahe koheselt koondkasumiaruandes. Tütaretvõtte soetamisel tekkinud firmaväärtus kajastatakse bilansis eraldi real immateriaalse varana. Äriühendusest tekkinud firmaväärtust ei amortiseerita, vaid selle asemel viiakse kord aastas läbi vara väärtuse languse test. Väärtuse testi käigus võrreldakse bilansilist maksumust kaetava väärtusega. Väärtuse testi jaoks jagatakse firmaväärtus raha genereerivate üksuste vahel ja kaetava väärtuse leidmiseks arvutatakse rahateeniva üksuse oodatavate

rahavoogude nüüdisväärtus, mida loodetakse vastavalt raha genereerivalt üksuselt saada. Firmaväärtus hinnatakse alla ulatuses, mille võrra tema kaetav väärtus on väiksem bilansilisest jääkmaksumusest. Firmaväärtuse allahindluseid ei tühistata.

Konsolideeritud raamatupidamise aastaaruandes liidetakse kõigi tütarettevõtjate, kelle üle emaettevõtja omab kontrolli, finantsinformatsioon rida-realt. Kõik omavahelised nõuded ja kohustused ning grupisisesed tehingud ja realiseerimata tulu grupi ettevõtete vahelistelt tehingutelt on elimineeritud. Elimineeritud on ka realiseerimata kahjumid, v.a. kui tehing viitab loovutatud vara väärtuse langusele. Mittekontrollivale osalusele kuuluv osa puhaskasumist ja omakapitalist on konsolideeritud bilansis kajastatud omakapitali koosseisus eraldi enamusaktsionärile kuuluvast omakapitalist ning konsolideeritud kasumiaruandes eraldi real.

D. Raha ja raha ekvivalendid

Raha ja selle ekvivalentidena kajastatakse bilansis raha kirjel ja rahavoogude aruandes kassas olevat sularaha, arvelduskontode jääke (v.a. arvelduskrediit), kuni 3-kuulisi deposiite. Raha, mille kasutamine on piiratud, on elimineeritud raha ja raha ekvivalentide saldost. Arvelduskrediiti kajastatakse bilansis lühiajaliste laenukohustuste koosseisus.

E. Finantsvarad

Grupile kuuluvad finantsvarad on klassifitseeritud laenude ja nõuete finantsvarade kategooriasse. Klassifitseerimine sõltub finantsvarade omandamise eesmärgist. Juhtkond teeb otsuse finantsvarade klassifitseerimise kohta nende soetamisel.

Finantsvarade oste ja müüke kajastatakse tehingupäeval - päeval, millal grupp võtab kohustuse vara osta või müüa. Finantsvarade kajastamine lõpetatakse kui õigused investeeringutest tulenevatele rahavoogudele on lõppenud või üle antud ja kõik olulised omandiõigusest tulenevad riskid ja hüved on üle läinud.

(a) Laenud ja nõuded

Laenud ja nõuded on fikseeritud või kindlaksmääratavate maksetega tuletisinstrumentideks mitteolevad finantsvarad, mis ei ole noteeritud aktiivsel turul. Nõuded võetakse esmalt arvele nende õiglasest väärtusest koos tehingukuludega. Pärast esmast arvele võtmist kajastatakse laenusid ja nõudeid korrigeeritud soetusmaksumuses, kasutades sisemise intressimäära meetodit. Seda meetodit kasutatakse järgnevatel perioodidel nõudelt intressitulu arvestamisel.

Nõuded kajastatakse üldjuhul käibevaradena, kui nende tasumise tähtaeg on 12 kuu jooksul pärast bilansikuupäeva. Selliseid nõudeid, mille tasumise tähtaeg on hiljem kui 12 kuu jooksul pärast bilansikuupäeva, kajastatakse põhivarana.

F Nõuded ostjate vastu

Nõuded ostjate vastu võetakse algselt arvele nende õiglasest väärtusest ja kajastatakse seejärel korrigeeritud soetusmaksumuses kasutades sisemise intressimäära meetodit, millest on maha arvatud allahindlused. Nõuete allahindlust kajastatakse, kui esineb objektiivseid tõendeid selle kohta, et kõik nõuete summad ei laeku vastavalt nõuete esialgsetele lepingutingimustele. Sellisteks olukordadeks võivad olla ostjate olulised finantsraskused, pankrot või finantsiline reorganiseerimine või kohustuste mittetäitmine enam kui 3 kuud üle maksetähtaja. Nõuete laekumise tõenäosust hinnatakse iga ostja kohta eraldi. Nõuete allahindlus on erinevus vara bilansilise ja kaetava väärtuse vahel, milleks on tulevikus oodatava rahavoogude summa diskonteerituna sisemise intressimääraga. Nõuete allahindlus on kajastatud allahindluse kontrol läbi kasumiaruande muu ärikuluna. Kui nõue on tunnistanud lootusetuks, siis kantakse see bilansist maha. Kui eelnevatel perioodidel allahinnatud nõuded laekuvad, siis kajastatakse need kasumiaruandes vähendades muid ärikulusid.

Pikaajalised nõuded ostjate vastu on kajastatud tõenäoliselt laekuva nõude nüüdisväärtuses. Tõenäoliselt laekuva nõude nominaalväärtuse ja nüüdisväärtuse vahet kajastatakse nõude laekumistähtajani jäänud perioodi jooksul intressituluna.

G. Varud

Varud võetakse algselt arvele nende soetusmaksumuses, mis koosneb ostukulutustest, tootmiskulutustest ja muudest kulutustest, mis on vajalikud varude viimiseks nende olemasolevasse asukohta ja seisundisse.

Varude ostukulutused sisaldavad lisaks ostuhinnale varude ostuga kaasnevat tollimaksu, muid mittetagastatavaid makse ja varude soetamisega otseselt seotud transpordikulutusi, millest on maha arvatud hinnaalandid ja dotatsioonid. Varude

Initialiseeritud ainult identifitseerimiseks
Initialed for the purpose of identification only
Intsiaalid/initials <u>M.P.</u>
Kuupäev/date <u>08.04.2011</u>
PricewaterhouseCoopers, Tallinn

tootmiskulutused sisaldavad nii otseseid toodetega seotud kulutusi (tooraine ja materjalide ning pakkematerjali maksumus, lõpetamata toodangu ladustamisega seotud vältimatud kulutused, tööliste palgad) kui ka proportsionaalset osa tootmise üldkuludest (tootmishoonete ja -seadmete amortisatsioon, remondikulu, tootmisega seotud juhtkonna palgad).

Üksikult eristatavate varude objektide puhul lähtutakse nende soetusmaksumuse määramisel konkreetsetl iga objekti soetamiseks tehtud kulutustest. Kui varude objektid ei ole üksteisest selgelt eristatavad, kasutatakse FIFO meetodit. Varude kuluks kandmisel kasutatakse FIFO meetodit.

Varud hinnatakse bilansis lähtudes sellest, mis on madalam, kas soetusmaksumus või neto realiseerimisväärtus. Neto realiseerimisväärtus leitakse, arvates tavapärase äritegevuses kasutatavast hinnangulisest müügihinnast maha hinnangulised kulutused, mis on vajalikud toote müügi valmidusse viimiseks ja müügi sooritamiseks.

H. Materiaalne põhivara

Materiaalse põhivarana kajastatakse grupi enda majandustegevuses kasutatavaid varasid kasuliku elueaga üle ühe aasta. Materiaalne põhivara võetakse algselt arvele tema soetusmaksumuses, mis koosneb ostuhinnast (k.a tollimaks ja muud mittetagastatavad maksud) ja otseselt soetamisega seotud kulutustest, mis on vajalikud vara viimiseks tema tööseisundisse ja -asukohta. Materiaalset põhivara kajastatakse bilansis tema soetusmaksumuses, millest on maha arvatud akumulieeritud kulum ja võimalikud väärtuse langusest tulenevad allahindlused.

Materiaalse põhivara objektile tehtud hilisemad väljaminekud kajastatakse põhivarana, kui on tõenäoline, et grupp saab varaobjektiga seotud tulevast majanduslikku kasu ning varaobjekti soetusmaksumust saab usaldusväärselt mõõta. Rendipindadel tehtud kapitaalremondi maksumus amortiseeritakse rendiperioodi jooksul. Muid hooldus- ja remondikuludid kajastatakse kuluna nende toimumise momendil.

Maad ei amortiseerita. Muud põhivarad amortiseeritakse lineaarselt vara eeldatava kasuliku eluea jooksul:

Kasulik eluiga põhivaragruppide lõikes:

▪ Ehitised ja rajatised	10-30 aastat
▪ Masinad ja seadmed	3-10 aastat
▪ Transpordivahendid	3-10 aastat
▪ Muud põhivarad	3-5 aastat

Põhivara eeldatavat kasulikku eluiga inventeeritakse igal bilansipäeval, hilisemate parenduste arvelevõtmisel ja oluliste muutuste korral grupi arenguplaanides. Kui hinnang vara kasulikule elueale erineb oluliselt eelnevalt kehtestatud, siis muudetakse vara järelejäänud kasulikku eluiga, millest tulenevalt muutub järgmistest perioodides varale arvestatav kulum.

Juhul, kui materiaalse põhivara objekt koosneb üksteist eristavatest komponentidest, millel on erinevad kasulikud eluead, on need komponendid võetud raamatupidamises arvele eraldi varadena, määraes neile eraldi amortisatsiooni vastavalt nende kasulikule elueale.

Kulumi arvestamist alustatakse hetkest, mil vara on kasutatav vastavalt juhtkonna poolt plaanitud eesmärgile ja lõpetatakse, kui lõppväärtus on võrdne bilansilise jääkväärtusega.

Igal bilansipäeval hindab juhtkond, kas teadaolevalt on indikatsioone põhivarade väärtuse languse kohta. Juhul kui on teada asjaolusid, mis võivad põhjustada põhivarade väärtuse langust, määrab juhtkond põhivara kaetava väärtuse (s.o kõrgem kahest järgnevast näitajast: vara õiglane väärtus miinus müügikulutused või vara kasutusväärtus). Juhul kui kaetav väärtus on väiksem tema bilansilisest jääkmaksumusest, on materiaalse põhivara objektid alla hinnatud nende kaetavale väärtusele. Kui kaetava väärtuse hindamise aluseks olnud asjaolud on muutunud, tühistatakse eelnevalt kajastatud allahindlus (vaata punkt I).

Põhivara müügist saadud kasumid ja kahjumid, mis leitakse lahutades müügist saadud summadest jääkväärtuse, on kajastatud kasumiaruandes kirjel „Muud äritulud” või „Muud ärikulud”.

Laenukasutuse kulutused (näiteks intressid), mis on seotud materiaalse põhivara ehitusega, kapitaliseeritakse antud objekti soetusmaksumuses perioodi jooksul, mis on vajalik vara otstarbekohasesse kasutusvalmidusse viimiseks lähtudes olulisuse printsiibist. Eelmisel aastal kajastas Grupp laenukasutuse kulutusi tekkepõhiselt perioodi kuludes.

I. Immateriaalne põhivara

Immateriaalne põhivara võetakse algselt arvele tema soetusmaksumuses, mis koosneb ostuhinnast ja otseselt soetamisega seotud kulutustest. Immateriaalset põhivara kajastatakse bilansis tema soetusmaksumuses, millest on maha arvatud akumulieeritud kulum ja võimalikud väärtuse langusest tulenevad allahindlused.

Kasulikud lepingud

Äriühenduse käigus omandatud kasulikud lepingud on võetud bilansis arvele soetusmaksumuses. Kasulikel lepingutel on piiratud kasulik eluiga ja neid kajastatakse bilansis jääkväärtuses. Amortisatsiooni arvestatakse lineaarsel meetodil ja varad amortiseeritakse nende kasuliku eluea jooksul (vaata lisa 8), vastavalt lepingu kestusele.

Kliendisuhted

Kliendisuhetena kajastatakse äriühendusel teostatud ostuanalüüsi käigus tuvastatud omandatud äriühingu lepingulised suhted klientidega. Kliendisuhted on piiratud kasuliku elueaga immateriaalne vara ning kajastatakse bilansis jääkväärtuses. Amortisatsiooni arvestatakse lineaarsel meetodil ja vara amortiseeritakse tema kasuliku eluea jooksul (vaata lisa 8), vastavalt kliendisuhte oodatud kestusele, mis põhineb sõltumatu eksperdi analüüsile.

Tarkvara ja infosüsteemid

Tarkvara ja infosüsteemide arenduse ja hooldusega seotud väljaminekud kajastatakse perioodi kuludes. Väljaminekud, mis on otseselt seotud grupi poolt kontrollitava tarkvara või infosüsteemidega, mille soetusmaksumust on võimalik usaldusväärselt mõõta ja millest tõenäoliselt saadakse majanduslikku tulu, rohkem kui ühe aasta jooksul, võetakse arvele immateriaalse varana. Väljaminekud sisaldavad tarkvara arendamisega seotud töötajate palgakulu ja arendamisega otseselt seotud osa üldkuludest.

Infosüsteemide ja tarkvara arendusega seotud kulud, mis kajastatakse immateriaalsete varadena, amortiseeritakse lineaarsel meetodil nende eeldatava kasuliku eluea (3-5 aastat) jooksul.

Kasulik eluiga on immateriaalse põhivara gruppide lõikes:

▪ Kasulikud lepingud	22-25 aastat
▪ Kliendisuhted	6 aastat
▪ Tarkvara ja infosüsteemid	3-5 aastat

Firmaväärtus, vaata punkt C.

J. Varade väärtuse langus

Määramatu kasuliku elueaga immateriaalset põhivara (firmaväärtus) ei amortiseerita, vaid kontrollitakse kord aastas vara väärtuse langust, võrreldes vara bilansilist maksumust kaetava väärtusega.

Amortiseeritavate varade ning piiramatute kasuliku elueaga vara (maa) puhul hinnatakse vara väärtuse võimalikule langusele viitavate asjaolude esinemist. Selliste asjaolude esinemise korral hinnatakse vara kaetavat väärtust ning võrreldakse seda bilansilise maksumusega.

Väärtuse langusest tekkinud kahjum kajastatakse summas, mille võrra vara bilansiline maksumus ületab selle kaetava väärtuse. Vara kaetav väärtus on vara õiglane väärtus, millest on maha lahutatud müügikulutused, või selle kasutusväärtus, vastavalt sellele, kumb on kõrgem. Vara väärtuse languse hindamise eesmärgil hinnatakse kaetavat väärtust kas üksiku varaobjekti või väikseima võimaliku varade grupi kohta, mille jaoks on võimalik rahavoogusid eristada (cash generating unit).

Kord alla hinnatud varade puhul hinnatakse igal järgmisel bilansikuupäeval, kas on tõenäoline, et vara kaetav väärtus on vahepeal tõusnud (v.a firmaväärtus). Allahindluse tühistamist kajastatakse aruandeaasta kasumiaruandes põhivara allahindluse kulu vähendamisenä. Firmaväärtuse allahindlust ei tühistata.

K. Kapitali- ja kasutusrendid

Rendi all mõistakse kokkulepet, mille kohaselt rendileandja annab rentnikule makse või rea maksete eest kokkulepitud ajavahemikuks üle vara kasutusõiguse.

Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks Initialed for the purpose of identification only	
Initsiaalid/initials	_____ K P.
Kuupäev/date	_____ 08.04.2011
PricewaterhouseCoopers, Tallinn	

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

Grupp 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 ajahetkel kohustuse jääkväärtuse suhtes sama. Kapitalirendi tingimustel renditud varad amortiseeritakse sarnaselt omandatud põhivaraga, kusjuures amortisatsiooniperioodiks on vara eeldatav kasulik tööiga või rendisuhte kehtivuse periood (kui vara omanduse üleminek ei ole piisavalt kindel), olenevalt sellest, kumb on lühem. Kasutusrendimaksed kajastatakse rendiperioodi jooksul lineaarselt kasumiaruandes kuluna.

Grupp kui rendileandja

Kasutusrendi tingimustel väljarenditud vara kajastatakse bilansis tavakorras analoogselt põhivaraga. Kasutusrendimaksed kajastatakse rendiperioodi jooksul lineaarselt tuluna.

L. Finantskohustused

Kõik finantskohustused (võlad hankijatele, võetud laenud, viitvõlad, väljastatud võlakirjad ning muud lühi- ja pikaajalised võlakohustused) võetakse algselt arvele nende õiglases väärtuses ja kajastatakse hiljem korrigeeritud soetusmaksumuses, kasutades sisemise intressimäära meetodit. Lühiajaliste finantskohustuste korrigeeritud soetusmaksumus on üldjuhul võrdne nende nominaalväärtusega, mistõttu lühiajalisi finantskohustusi kajastatakse bilansis maksmisele kuuluvas summas. Pikaajaliste finantskohustuste korrigeeritud soetusmaksumuse arvestamiseks võetakse nad algselt arvele saadud tasu õiglases väärtuses (millest on maha arvatud tehingukulutused), arvestades järgnevatel perioodidel kohustustelt intressikulu kasutades sisemise intressimäära meetodit.

Finantskohustus liigitatakse lühiajaliseks, kui selle tasumise tähtaeg on kaheteist kuu jooksul alates bilansikuupäevast; või grupil puudub tingimusteta õigus kohustise tasumist edasi lükata rohkem kui 12 kuud pärast bilansikuupäeva. Laenukohustusi, mille tagasimakse tähtaeg on 12 kuu jooksul bilansipäevast, kuid mis refinantseeritakse pikaajaliseks pärast bilansipäeva, kuid enne aastaaruande kinnitamist, kajastatakse lühiajalistena. Samuti kajastatakse lühiajalistena laenukohustusi, mida laenuandjal oli õigus bilansipäeval tagasi kutsuda laenulepingus sätestatud tingimuste rikkumise tõttu.

M. Hüvitised töötajatele

Töötajate lühiajalised hüvitised

Töötajate lühiajalised hüvitised on töövõtja hüvitised (välja arvatud töösuhte lõpetamise hüvitised), mis tuleb välja maksta 12 kuu jooksul pärast selle perioodi lõppu, mil töövõtja osutas vastavaid teenuseid. Töötajate lühiajalised hüvitised sisaldavad kirjeid, nagu näiteks palgad ja sotsiaalkindlustusmaksed; töölepingu ajutise peatumisega seotud hüvitised (nagu näit. korraline puhkus).

Töösuhte lõpetamise hüvitised

Töösuhte lõpetamise hüvitised on hüvitised, mida makstakse, kui grupp otsustab lõpetada töösuhte töötajaga enne tavapärasest pensionilejäämise kuupäeva või kui töötaja otsustab lahkuda vabatahtlikult, saades vastutasuks nimetatud hüvitised. Grupp kajastab töösuhte lõpetamise hüvitisi kohustusena ja kuluna siis ja ainult siis, kui grupp on selgelt kohustunud lõpetama töösuhte töövõtja (või töövõtjate rühmaga) enne tavapärasest pensionilejäämise kuupäeva või pakkuma töösuhte lõpetamise hüvitisi, et soodustada vabatahtlikku töölt lahkumist.

N. Eraldised ja tingimuslikud kohustused

Eraldisi kajastatakse ainult juhul, kui grupil on minevikusündmusest tulenev eksisteeriv kohustus (juriidiline või faktiline) ja on tõenäoline, et selle kohustuse täitmine tekitab majanduslikku kasu sisaldavate ressursside vähenemist ja kohustuse summa on usaldusväärselt hinnatav. Eraldiste kajastamisel bilansis on lähtutud juhtkonna hinnangust eraldise täitmiseks tõenäoliselt vajamineva summa ja eraldise realiseerumise aja kohta. Eraldis kajastatakse bilansis diskonteeritud summas, mis on juhtkonna hinnangu kohaselt bilansipäeva seisuga vajalik eraldisega seotud kohustuse rahuldamiseks või üleandmiseks kolmandale osapoolele.

Eraldisi kasutatakse ainult nende kulutuste katmiseks, mille jaoks need olid moodustatud.

Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks Initialed for the purpose of identification only	
Initsiaalid/initials	K. P.
Kuupäev/date	08.04.2011
PricewaterhouseCoopers, Tallinn	

Muud võimalikud või eksisteerivad kohustused, mille realiseerumine on vähem tõenäoline, kui mitterealiseerumine, või millega kaasnevate kulutuste suurust ei ole võimalik piisava usaldusväärsusega hinnata, avalikustatakse aastaaruande lisades tingimuslike kohustustena.

O. Maksustamine

a. Ettevõtte tulumaks

Vastavalt Eesti Vabariigis kehtivale tulumaksuseadusele ettevõtjate kasumit ei maksustata, mistõttu ei eksisteeri ka edasilükkunud tulumaksu nõudeid ega kohustusi. Kasumi asemel maksustatakse Eestis jaotamata kasumist väljamakstavaid dividende alates 1.01.2008 maksumääraga 21/79 netodividendina väljamakstud summalt. Dividendi väljamaksmist aktsionäridele kajastatakse kohustusena grupi raamatupidamise aruandes perioodil, mil dividendid kuulutatakse välja ettevõtja aktsionäride poolt. Dividendide väljamaksmisega kaasnevat tulumaksu kajastatakse kasumiaruandes tulumaksukuluna samal perioodil, kui dividendid välja kuulutatakse, sõltumata sellest, millise perioodi eest need on välja kuulutatud või millal need tegelikult välja makstakse.

b. Muud maksuliigid

Grupi kulusid mõjutavad järgmised maksuliigid:

Maksuliik	Maksumäär
Sotsiaalmaks	33 % töötajatele tehtud väljamaksetelt ja erisoodustustelt
Töötuskindlustusmaks	2010 1.4 % töötajatele tehtud väljamaksetelt ja 2009 1.4% töötajatele tehtud väljamaksetelt
Erisoodustuse tulumaks	21/79 aastal 2010 ja 21/79 aastal 2009 töötajatele tehtud erisoodustustelt
Ettevõtja tulumaks ettevõtlusega mitteseotud kuludelt	21/79 aastal 2010 ja 21/79 aastal 2009 ettevõtlusega mitteseotuks loetavatelt kuludelt

P. Tulude arvestus

Tulu teenuse ja kaupade müügist kajastatakse saadud või saadaoleva tasu õiglasest väärtusest, võttes arvesse kõiki tehtud allahindlusi ja soodustusi. Tuluna ei näidata käibemaksu, tagastusi, allahindlusi ega grupi siseseid müügitehinguid. Tulu kajastatakse, kui selle suurus on usaldusväärselt mõõdetav ja on tõenäoline, et tulevase majandusliku kasu nõue on täidetud. Tulu suurus ei ole usaldusväärselt mõõdetav kuni kõik müügiga seotud tingimused ja asjaolud on lahendatud. Grupi hinnangud tuginevad varasematele kogemustele võttes arvesse iga kliendi ja tehingu tüüpi ja eritingimusi.

i. Tulu teenuste müügist

Grupp osutab kütuse ümberlaadimise, hoiustamise ja transiidi teenust klientidega lepingutes kokkulepitud hindade alusel.

Ümberlaadimisteenuse puhul hindab juhtkond nende saadetiste osas, mille puhul bilansipäeval on laadimine pooleli, valmidusastme meetodi kasutamise mõju Grupi finantstulemusele. Üldiselt valmidusmeetodi rakendamise mõju on ebaoluline, kuna teenus osutatakse lühikese perioodi jooksul, sellisel juhul kajastatakse tulu teenuse osutamise järel. Kui valmidusastme meetodi rakendamine on Grupi finantstulemusele oluline, kajastatakse tulu vastavuses valmidusmeetodiga.

Hoiustamise teenuse tulu kajastatakse teenuse osutamise järel, mitte harvemini kui kord kuus. Hoiustamisperioodi lõpp langeb enamikel juhtudel kokku kalendrikuu lõpuga.

Raudteeteenuste tulu kajastatakse teenuse osutamise järel.

ii. Intressitulu

Intressitulu kajastatakse siis, kui tulu laekumine on tõenäoline ja tulu suurus on võimalik usaldusväärselt hinnata. Intressitulu kajastatakse kasutades vara sisemist intressimäära.

Q. Ümberhindluse reserv

Ümberhindluse reserv on moodustatud seoses kontrolli omandamisega ühisettevõtte (mis alates omandamisel 31.12.2007 muutus grupi tütarettevõtteks) üle. Kontrolli omandamise hetkel hinnati ostuanalüüsis õiglasele väärtusele ühisettevõtte põhivarad ning osa ümberhindluse summast, mis tuleneb ühisettevõtte põhivara väärtuse kasvust esialgse osaluse soetamise

hetke ning kontrolli omandamise hetke vahel, on kajastatud ümberhindluse reservina omakapitalis. Ümberhindluse reserv on seotud omakapitali osa ning ei kuulu jaotamisele aktsionäride vahel.

Juhul kui omandatud tütarettevõtte põhivarade väärtus langeb, tehakse põhivarade allahindlus kõigepealt ümberhindluse reservi arvelt ja reservi ületav summa kajastatakse aastaaruande kasumiaruandes.

R. Kohustuslik reservkapital

Kohustuslik reservkapital moodustatakse vastavalt äriseadustikule iga-aastastest puhaskasumi eraldistest. Igal majandusaastal tuleb emaettevõttel reservkapitali kanda vähemalt 1/20 puhaskasumist, kuni reservkapital moodustab 1/10 aktsiakapitalist. Reservkapitali võib kasutada kahjumi katmiseks, samuti aktsiakapitali suurendamiseks. Reservkapitalist ei või teha väljamakseid aktsionäridele.

S. Tehingud seotud osapooltega

Konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande koostamisel on loetud seotud osapoolteks grupi omanikke, tütarettevõtjaid ja ühisettevõtjaid, aktsionäride teisi tütarettevõtjaid, AS Vopak E.O.S. juhatuse ja nõukogu liikmeid ning teisi isikuid ja ettevõtjaid, kes saavad kontrollida või mõjutada grupi finants- ja ärialaseid otsuseid.

Initialiseeritud ainult identifitseerimiseks Initialed for the purpose of identification only
Initialiaid/initials <u>h.p.</u>
Kuupäev/date <u>08.04.2011</u>
PricewaterhouseCoopers, Tallinn

Lisa 2 Finantsriskide juhtimine

Kõik grupi finantsvarad ja kohustused kajastatakse korrigeeritud soetumaksumuses.

2.1. Finantsriskid

Grupi majandustegevusega kaasnevad mitmed finantsriskid: tururisk (mis hõlmab valuutariski ja intressimäära riski), krediidirisk ja likviidsusrisk. Grupi üldine riskide juhtimine keskendub finantsturgude prognoosimatusele ja üritab vähendada võimalikke ebasoodsaid mõjusid grupi finantstegevusele. Finantsriskide juhtimise eesmärgiks on finantsriskide maandamine ja finantstulemuste volatiilsuse vähendamine.

(a) Tururiskid

Grupp on avatud valuutariskile ja intressiriskile. Grupp ei ole avatud hinnariskile kuna grupil puuduvad vabal turul kaubeldavad väärtpaberid.

(i) Valuutarisk

Grupi arvestusvaluuta on Eesti kroon (EEK). Grupi finantsinstrumendid, mis on mõjutatud tururiskist, on raha ja rahaekvivalendid, muud lühiajalised deposiidid, nõuded ostjatele ja võlakohustused.

Ülevaade välisvaluutas fikseeritud finantsvaradest ja kohustustest on toodud järgnevalt. Tabelid kajastavad toodud summasid tuhandetes Eesti kroonides vastavate monetaarsete varade ja kohustuste alusvaluutade lõikes.

(tuhandetes kroonides)

31.12.2010	EEK	USD	EUR	RUR	CHF	Kokku
Raha ja raha ekvivalendid	782	2 437	18 610	0	5	21 833
Lühiajalised nõuded	879	48 576	504 006	0	0	553 461
Kokku finantsvarad	1 661	51 013	522 615	0	5	575 295
Lühiajalised võlakohustused	2 049	59 486	0	0	0	61 535
Muud lühiajalised kohustused	17 813	480	61 777	52	40	80 161
Pikaajalised võlakohustused	49 498	31 926	0	0	0	81 424
Kokku finantskohustused	69 360	91 893	61 777	52	40	223 120
 31.12.2009	 EEK	 USD	 EUR	 RUR	 CHF	 Kokku
Raha ja raha ekvivalendid	9 721	2 638	10 411	10	6	22 786
Lühiajalised nõuded	1 146	39 972	32 474	0	0	73 592
Kokku finantsvarad	10 867	42 610	42 885	10	6	96 378
Lühiajalised võlakohustused	2 382	55 205	135 955	0	0	193 542
Muud lühiajalised kohustused	75 174	118	269	0	0	75 561
Pikaajalised võlakohustused	50 378	377 848	286 983	0	0	715 209
Kokku finantskohustused	127 934	433 171	423 207	0	0	984 312

(ii) Rahavoo intressi ja õiglase väärtuse intressi risk

Grupi rahavoo intressirisk on peamiselt seotud pikaajaliste võlakohustustega, mis kannavad ujuvat intressimäära (enamjaolt pangalaenu). Grupi õiglase väärtuse intressi risk on peamiselt seotud fikseeritud intressimääraga pikaajaliste võlakohustustega (enamjaolt kapitalirendid ja omanike laenud). Grupi juhatuse hinnangul ei erine kohustuste õiglased väärtused oluliselt bilansis kajastatavatest jääkväärtustest (vt. lisa 2.3) ning võlakohustustest tuleneva õiglase väärtuse intressiriski mõju on ebaoluline. Intressirisk on eelkõige seotud Libor-i ja Euribori võimaliku kõikumisega ja pankade keskmiste intressimäärade muutumisega.

Grupi pikaajalised pangalaenu kandsid seisuga 31. detsember 2010 3-kuu Libor-il põhinevat ujuvat intressimäära (31. detsember 2009 vastavalt 3-kuu Libor-il põhinevat ujuvat intressimäära kui ka 3-kuu Euribor-il põhinevat ujuvat intressimäära). Intressiriski mõju grupi majandustulemusele analüüsitakse regulaarselt. Analüüsi käigus kaalutakse erinevaid võimalusi riskide maandamiseks. Sellisteks võimalusteks on refinantseerimine, olemasolevate positsioonide uuendamine ja alternatiivne finantseerimine.

Intressiriski maandamiseks ei ole aruandeperioodil ega sellele eelnenud majandusaastal kasutatud finantsinstrumente.

Tuginedes alltoodud muutujate eelmiste perioodide liikumistele ja volatiilsusele, ning juhtkonna teadmisele ja kogemusele finantsturgudest, usub grupp, et järgmised muutused on mõistlikult võimalikud järgmise 12 kuu jooksul.

- Proportsionaalne liikumine USD valuutakursis – USD 10%-line tugevnemine (EEK nõrgenemine) ja USD 10%-line nõrgenemine (EEK tugevnemine); 1 USD=11.7107 EEK 31.12.2010 (1 USD=10.8653 EEK 31.12.2009).
- 31.12.2010 kuupäeva seisuga ei olnud grupil EUR laenusid (muutus +50 / -10 baaspunkti EUR laenuturu intressimäärades võrreldes 31.12.2009 kehtinud määraga 0,72%).
- Muutus -10 / + 50 baaspunkti USD laenuturu intressimäärades võrreldes 31.12.2010 kehtinud määraga 0,3% (muutus +50 baaspunkti USD laenuturu intressimäärades võrreldes 31.12.2009 kehtinud määraga 0,28-0,3%).
- Muutus +25 / -10 baaspunkti EUR üleöödeposiitide turuintressimäärades võrreldes 31.12.2010 kehtinud määraga 0,20% ning muutus +10 / - 1 baaspunkti USD üleöödeposiitide turuintressimäärades võrreldes 31.12.2010 kehtinud määraga 0,01% (muutus + 50 baaspunkti USD üleöödeposiitide turuintressimäärades võrreldes 31.12.2009 kehtinud määraga 0,01% ning muutus +50 / -10 baaspunkti EUR üleöödeposiitide turuintressimäärades võrreldes 31.12.2009 kehtinud määraga 0,25%).
- Muutus + 25 / -10 baaspunkti EEK üleöödeposiitide turuintressimäärades võrreldes 31.12.2010 kehtinud määraga 0,2% (muutus + 50 / -10 baaspunkti EEK üleöödeposiitide turuintressimäärades võrreldes 31.12.2009 kehtinud määraga 0,95%).
- Muude finantsvarade hulgas kajastub lühiajaline deposiit (vt Lisa 5) hoiuperioodiga üle 3 kuu ning kokkulepitud intressimääraga, mistõttu intressimäärade muutus ei avalda mõju sellele finantsvarade grupile

Alljärgnev tabel analüüsib valuuta- ja intressiriski mõjusid grupi finantsvaradele ja -kohustustele (tuhandetes kroonides).

	31.12.2010 Bilansiline väärtus	Valuutarisk		Intressirisk	
		USD tugevneb 10% Mõju kasumi- aruandele	USD nõrgeneb 10% Mõju kasumi- aruandele	Intressimäär tõuseb Mõju kasumi- aruandele	Intressimäär langeb Mõju kasumi- aruandele
Finantsvarad					
Raha ja raha ekvivalendid	21 833	244	-244	51	-19
Nõuded ostjatele	99 272	4 858	-4 858	0	0
Muud finantsvarad	454 189	0	0	0	0
Mõju finantsvaradele kokku		5 101	-5 101	51	-19
Finantskohustused					
Laenukohustused	142 959	-9 141	9 141	-457	91
Muud finantskohustused	80 161	-48	48	0	0
Mõju finantskohustustele kokku		-9 189	9 189	-457	91
Mõju kasumiaruandele kokku		-4 088	4 088	-406	72

	31.12.2009 Bilansiline väärtus	Valuutarisk		Intressirisk	
		USD tugevneb 10% Mõju kasumi- aruandele	USD nõrgeneb 10% Mõju kasumi- aruandele	Intressimäär tõuseb Mõju kasumi- aruandele	Intressimäär langeb Mõju kasumi- aruandele
Finantsvarad					
Raha ja raha ekvivalendid	22 786	264	-264	114	-20
Nõuded ostjatele	73 493	3 997	-3 997	0	0
Mõju finantsvaradele kokku		4 261	-4 261	114	-20
Finantskohustused					
Laenukohustused	908 751	-43 305	43 305	-2 812	562
Mõju finantskohustustele kokku		-43 305	43 305	-2 812	562
Mõju kasumiaruandele kokku		-39 044	39 044	-2 698	542

Kui 31.12.2010 seisuga oleks USD kurss nõrgenenud EEK suhtes 10%, kõikide muude näitajate jäämisel muutumatuks, oleks aruandeperioodi puhaskasum olnud 4 088 tuh EEK (2009: 39 044 tuh EEK) suurem, peamiselt tulenevalt tulust USD laenu ümberhindamisest, mida tasakaalustab kulu USD-des raha ja nõuete ümberhindamisest. Ja vastupidi kui USD kurss oleks tugevnenud EEK suhtes, kõikide muude näitajate jäämisel muutumatuks, oleks aruandeperioodi kasum olnud

-4 088 tuh EEK (2009: -39 044 tuh EEK) väiksem. Kasum on muutustele USD/EEK valuutakurssides 2010.a. ei ole nii tundlik kui 2009.a., kuna USD-s nomineeritud laenukohustuste summa on vähenenud.

Kui 31.12.2010 seisuga oleksid USD laenuuru intressid olnud 50 baaspunkti kõrgemad / 10 baaspunkti madalamad, EEK kui ka EUR üleöödeposiidi turuintressid 25 baaspunkti kõrgemad / 10 baaspunkti madalamad ja USD üleöödeposiidi turuintressid 10 baaspunkti kõrgemad / 1 baaspunkt madalamad, siis muude tingimuste jäämisel muutumatuks, oleks aruandeperioodi kasum olnud 406 tuh EEK väiksem / 72 tuh EEK suurem olnud (31.12.2009 kasum olnuks vastavalt 2 698 tuh EEK väiksem / 542 tuh EEK suurem).

(b) Likviidsusrisk

Likviidsusrisk on risk, et grupp ei suuda täita oma finantskohustusi. Likviidsusrisiki maandatakse erinevate finantsinstrumentidega nagu laenu pankadelt, omanikelt ja võlakirjad. Igapäevaselt üritab juhtkond säilitada piisavat hulka likviidset vara finantskohustuste täitmiseks, jälgides jooksvalt kuni 3-ks kuuks projekteeritud rahavoogusid. Võõrvahendite kaasamiseks koostatakse pikemaajalised prognoosid. Pikaajaliste ja suuremahuliste ehituslepingute sõlmimisel lepitakse kokku reaalsed tasumistähtajad, mis langevad kokku sissetulevate rahavoogudega. Grupp ei ole sõlminud nii 2010 kui ka 2009 aastal arvelduskrediidilepingut.

Alljärgnevas likviidsusanalüüsis on esitatud grupi lühi- ja pikaajaliste finantskohustuste jaotus realiseerimistähtaegade lõikes. Kõik tabelis toodud summad on diskonteerimata rahavood. Bilansipäevast 12 kuu jooksul tasumisele kuuluvate finantskohustuste summad on võrdsed nende bilansiliste väärtustega.

(tuhandetes kroonides)

Lisa	Kohustuste jaotus maksetähtaegade lõikes					
	Kuni 3 kuud	3 kuud kuni 1 aasta	1-5 aastat	Üle 5 aasta	Diskonteerimata rahavood kokku	Bilansiline väärtus
Seisuga 31.12.2010						
Pangalaenu tagasimaksed	10	15 016	45 023	32 026	0	92 065
Võlakirjade lunastamine omanikelt	10	0	0	0	0	0
Kapitalirendimaksed	9	1 073	3 189	15 391	61 030	80 683
Võlad hankijatele ja muud võlad*	11	80 161	0	0	0	80 161
Finantskohustuste rahavood kokku		96 250	48 212	47 417	61 030	223 121

(tuhandetes kroonides)

Lisa	Kohustuste jaotus maksetähtaegade lõikes					
	Kuni 3 kuud	3 kuud kuni 1 aasta	1-5 aastat	Üle 5 aasta	Diskonteerimata rahavood kokku	Bilansiline väärtus
Seisuga 31.12.2009						
Pangalaenu tagasimaksed	10	51 270	153 682	383 608	0	588 560
Võlakirjade lunastamine omanikelt	10	7 226	22 080	353 276	0	382 582
Kapitalirendimaksed	9	1 159	3 561	14 787	64 620	84 127
Võlad hankijatele ja muud võlad*	11	75 561	0	0	0	75 561
Finantskohustuste rahavood kokku		135 216	179 323	751 671	64 620	1 130 830

* Kokku võlad tarnijatele ja muud võlad miinus ettemaksed

Tabelis kajastatud rahavood on diskonteerimata ja seetõttu ei vasta summad Lisas 10 „Võlakohustused“ avalikustatud summadele. Kuna pangalaenu ja omanike laenu ning võlakirjad on nomineeritud nii USA dollarites kui ka EUR-des, siis tulevikurahavoogude leidmiseks on kasutatud 31.12.2010 kurssi 1 USD=11.7107 EEK; 1EUR=15.6466 EEK (31.12.2009 1 USD=10.8653 EEK).

Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks
 Initialed for the purpose of identification only
 Initsiaalid/initialed _____ M.P.
 Kuupäev/date _____ 08.04.2011
 PricewaterhouseCoopers, Tallinn

Diskonteerimata rahavood on leitud vastavalt olemasolevatele, perioodilõpu seisuga kehtivatele tagasimakse graafikutele. Ujuva intressimääraga laenude puhul on näidatud bilansipäeval kehtinud Libor-i või Euribor-i määr.

	31.12.2010	31.12.2009
Analüüsil kasutatud intressimäärad		
Pangalaenu	0,7%	0,7%-3,7%
Võlakirjad	-	10%
Kapitalirendimaksud	4,5%-6,5%	4,5%-6,5%
Võlad tarnijatele ja muud võlad	0%	0%

(c) Krediidirisk

Krediidirisk on risk, et grupi kliendid ja tehingupartnerid jätavad omapoolsed kohustused täitmata. Krediidiriskile on avatud järgmised finantsinstrumendid nagu raha pangakontodel, deposiidid ja nõuded ostjatele. Raha hoiustatakse kõrge krediitireitinguga kommertsbankades, panga reitingud on toodud lisas 4. Grupi müügitehingud toimuvad koostööpartneritega, kellega on grupil pikaajalised koostöökogemused ja nende maksevõimelisust on testitud ning juhtkond pole pidanud vajalikuks määrata neile krediitilimiite. Ostjatele kehtivad ühe- kuni kaheksa nädalased maksetähtajad, mis annab grupile kiire tagasiside makseraskuste tekkimise korral (vt. nõuete analüüs lisas 5).

Grupi rahalised vahendid on hoiustatud bankades, millele on omistatud Moody's reitinguagentuuri krediitireiting vähemalt Baa3.

Grupi maksimaalne krediidiriskile avatud summa bilansipäeva seisuga on järgmine:

(tuhandetes kroonides)

	31.12.2010	31.12.2009
Raha ja raha ekvivalendid *	21 785	22 753
Nõuded ostjate vastu ja muud nõuded **	553 461	73 592
Kokku krediidiriskile avatud summad	575 246	96 344

* raha ja raha ekvivalendid kokku miinus sularaha kassas (lisa 4)

** Kokku nõuded ostjate vastu ja muud nõuded miinus ettemaksed (lisa 5)

2.2. Kapitaliriski juhtimine

Grupi kapitali juhtimise eesmärgiks on kindlustada võime olla jätkuvalt tegutsev ettevõtte, selleks et toota omanikele kasumit ja säilitada optimaalset kapitalistruktuuri, et vähendada kapitali hinda. Kapitali juhtimisel jälgib juhatus laenuvahendite ja omakapitali osakaalu kapitalis.

Grupi jaoks on kapital nii võlakohustused (lisa 10) (miinus raha ja raha ekvivalendid (lisa 4) kui ka omakapital (lisa 12). 2009 aasta jooksul grupi strateegia oli vähendada laenuvahendite osakaalu vähemalt 30%-ni kapitalis. 2010 jooksul oli Grupi eesmärgiks vähendada laenuvahendite osakaalu. Saavutatud tulemus vastas olulises osas juhtkonna ootustele. Järgmiseks perioodiks kaalub juhatus kapitali struktuuri muutmist laenuvahendite osakaalu suurendamise teel.

(tuhandetes kroonides)

	31.12.2010	31.12.2009
Võlakohustused kokku (lisa 10)	142 960	908 751
Miinus: raha ja rahaekvivalendid (lisa 4)	21 833	22 786
Netovõlg	121 126	885 964
Omakapital	4 176 949	2 894 005
Kokku kapital	4 298 075	3 779 969
Võlakohustuste suhe omakapitali	3%	23%

Vastavalt pankadega sõlmitud laenulepingutele on kehtestatud nõuded erinevatele suhtarvudele (*financial covenants*). Kui need nõuded ei ole täidetud, siis võib pank ennetähtaegselt laenu tagasi nõuda. Seisuga 31.12.2009 kui ka 31.12.2010 olid kõik laenulepingus kehtestatud nõuded täidetud.

Initialiseeritud ainult identifitseerimiseks
 Initialed for the purpose of identification only
 Initsiaalid/initials R. P.
 Kuupäev/date 08.04.2011
 PricewaterhouseCoopers, Tallinn

2.3. Õiglane väärtus

Grupi hinnangul ei erine bilansis korrigeeritud soetusmaksumuses kajastatavate varade ja kohustuste õiglased väärtused oluliselt seisuga 31.12.2010 ja 31.12.2009 grupi konsolideeritud bilansis kajastatavatest jääkväärtustest.

Nõuded ostjatele, millest on maha arvatud allahindlus ja võlad hankijatele bilansilised väärtused võrduvad hinnanguliselt nende õiglase väärtusega.

Avalikustamise eesmärgil leitakse pikaajaliste finantskohustuste õiglane väärtus tulevaste lepinguliste rahavoogude diskonteerimisel turu intressimääraga, mis on kättesaadav grupi sarnastele finantsinstrumentidele.

Pikaajaliste finantskohustuste (pangalaen, kapitalirent) õiglase väärtuse hindamiseks ei olnud grupil saadaval uusi tehinguandmeid sarnaste instrumentidega aastalõpu seisuga ja kuigi grupp saab määrata kindlaks turu intressimäärade üldise taseme, ei pruugi ta teada, millist krediidi- või muud riskitaset võtaksid turul osalejad arvesse instrumendi hinna määramisel sellel kuupäeval. Grupil ei pruugi olla hiljutistest tehingutest pärinevaid andmeid nõuetekohase krediidi hinnavahe kindlaksmääramiseks baasintressimäära suhtes, et kasutada seda hinnavahet nüüdsväärtuse arvutamiseks vajaliku diskontomäära kindlaks määramisel. Kui vastupidised tõendid puuduvad, oleks mõistlik eeldada, et laenu võtmise kuupäeval eksisteerinud hinnavahe ei ole toimunud muutusi.

2.4. Majanduskriisi mõjud

Juhtkond on hinnanud globaalse likviidsuskriisi ja sellega kaasnenud üldise majanduskriisi mõjusid grupi äritegevusele. Juhtkonna hinnangul on olulisemateks lühi- ja pikaajalisemateks ohtudeks:

- finantsturgude ebalikviidsuse tõttu võib grupi varade väärtus langeda;
- grupi tegevus sõltub olulistest hankijatest, kes võivad sattuda raskustesse ning seega olla võimetud tarnima kaupu/pakkuma teenuseid kokkulepitud tähtaegadel ja tingimustel.

Juhtkonnal ei ole võimalik usaldusväärselt ennustada, milline on majanduskriisi mõju grupi tegevusele ja finantspositsioonile. Juhtkond usub, et on võtnud kasutusele kõik vajalikud meetmed, et tagada grupi jätkusuutlikkus ja kasv praegustes tingimustes.

Lisa 3 Olulised raamatupidamishinnangud ja otsused

Vastavalt rahvusvahelistele finantsaruandluse standarditele tuleb teatud osades teha juhtkonnapoolseid otsuseid ja hinnanguid, mis omavad mõju finantsaruannetes kajastatud varadele ja kohustustele järgneva majandusaasta käigus. Juhtkonnapoolseid otsuseid ja hinnanguid on järjepidevalt üle vaadatud ning need põhinevad varasemal kogemusel ning muudel faktoritel, mille hulgas on ka eeldused tulevaste sündmuste kohta, mida peetakse põhjendatuks olemasolevate tingimuste juures. Lisaks hinnangutele teeb juhtkond otsuseid kasutatavate raamatupidamispõhimõtete rakendamisel. Valdkonnad, mis on nõudnud olulisemaid juhtkonnapoolseid otsuseid, mis omavad kõige olulisemat mõju finantsaruannetes kajastatud summadele ja hinnangud, mis võivad põhjustada olulisi korrigeerimisi varade ja kohustuste bilansilistes väärtustes järgneval majandusaastal on: nõuete hindamine (lisa 5), materiaalse ja immateriaalse põhivara amortisatsiooniperioodi määramine (lisa 7), firmaväärtuse hindamine (lisa 8) ja müügitulu kajastamine (lisa 13).

Materiaalse ja immateriaalse põhivara kasuliku eluea määramine

Juhtkond on hinnanud materiaalse ja immateriaalse põhivara kasulikke eluigaseid, võttes arvesse äritegevuse tingimusi ja mahte, ajaloolist kogemust nimetatud valdkonnas ning tulevikuperspektiive. Juhtkond on hinnanud ja kehtestanud kasulikud eluead, mis on välja toodud Lisas 1 Arvestuspõhimõtted, materiaalse kui ka immateriaalse põhivara alajaotuses. Seisuga 31.12.2010 oli Grupil amortiseeritavaid materiaalseid põhivarasid soetusmaksumuses 4 338 miljonit krooni ja amortiseeritavaid immateriaalseid põhivarasid summas 414 miljonit krooni. Keskmised amortisatsiooninormid on vastavalt materiaalsel põhivaral 4.3% ja immateriaalsel põhivaral 6.5%. Kui amortisatsiooni normid tõuseksid 10% võrra, siis aastakulum suureneks ja kasum väheneks ligikaudu 21 miljoni krooni võrra.

Firmaväärtuse hindamine

Igal bilansipäeval (või tihedamini, kui mõni sündmus või asjaolu muutus viitab, et firmaväärtuse väärtus võib olla langenud) viiakse läbi vara väärtuse languse test ning vajadusel hinnatakse firmaväärtus alla tema kaetavale väärtusele (kui see on väiksem bilansilisest jääkmaksumusest).

Kord aastas koostab juhtkond kasutusväärtuse hindamiseks realistiiku projektsiooni firmaväärtusega seotud äriüksuse poolt teenitavate rahavoogude kohta järgmistel perioodidel ning arvutab nende rahavoogude nüüdisväärtuse. Suurim ebakindlus tulevaste rahavoogude määramisel on seotud poliitilistest suhetest Venemaa ja Eesti vahel. Nüüdisväärtuse leidmisel kasutatakse diskontomäära, mis objektiivselt peegeldab vastava äriüksuse riskiastet ja sellest tulenevat oodatavat tulususe määra. Kui sel viisil leitud firmaväärtuse kaetav väärtus ületab selle bilansilist väärtust, firmaväärtust alla ei hinnata. Seisuga 31.12.2010 oli grupil firmaväärtust summas 677 miljonit krooni (31.12.2009 vastavalt 677 miljonit krooni; lisa 8).

Firmaväärtuse hindamise olulised põhimõtted on kirjeldatud lisa 1. Arvutused firmaväärtuse kaetava väärtuse leidmisel vaata lisa 8.

Eraldised ja tingimuslikud kohustused

Tingimuslikke kohustuste realiseerumise tõenäosuse hindamisel tugineb juhatus ajaloolistele kogemustele, üldinformatsioonile majanduslikust ja sotsiaalsest keskkonnast ning eeldustele tulevaste arengute ja sündmuste kohta, kasutades selleks parimat neile teada olevat informatsiooni olukorra kohta.

Lisa 4 Raha ja raha ekvivalendid

(tuhandetes kroonides)

	31.12.2010	31.12.2009
Raha kassas	48	33
Raha nõudmiseni hoiustel	2 001	2 640
Üleöödeposiidid	19 784	20 113
Kokku raha ja raha ekvivalendid	21 833	22 786

Aastal 2010 oli üleöödeposiitide Eesti krooni intressimäär 0,95%, USD dollaril 0,01% ja EUR 0,25%.

Aastal 2009 oli üleöödeposiitide Eesti krooni sisemine intressimäär 0,95-5,25%, USA dollaril 0,01-0,1%, EUR 0,25-2,15%.

Vastavalt rahvusvahelise reitinguagentuuri Moody's antud võlakohustuste reitingutele on grupi rahalised vahendid paigutatud finantsinstitutsioonides järgnevalt:

(tuhandetes kroonides)

Raha ja raha ekvivalendid finantsinstitutsioonides	31.12.2010	31.12.2009
Finantsinstitutsioonid krediitdireitinguga A1	19 075	16 460
Finantsinstitutsioonid krediitdireitinguga Aa2	2 608	2 463
Finantsinstitutsioonid krediitdireitinguga Aa3	0	2 001
Finantsinstitutsioonid krediitdireitinguga A2	102	0
Finantsinstitutsioonid krediitdireitinguga Baa3	0	1 829
Kokku raha ja raha ekvivalendid finantsinstitutsioonides	21 785	22 753

Lisa 5 Nõuded ja ettemaksed

(tuhandetes kroonides)

	31.12.2010	31.12.2009
Lühiajalised nõuded ja ettemaksed		
Ostjatelt laekumata arved (soetusmaksumuses)	104 694	78 674
Ebatõenäoliselt laekuvad arved (vt allpool)	-5 422	-5 181
Nõuded ostjate vastu kokku	99 272	73 493
Maksude ettemaksed (vt allpool)	62 877	43 084
Muud lühiajalised nõuded	62 877	43 084
Tähtajalised hoiused	453 751	0
Muud viitlaekumised	148	4
Muud nõuded	290	94
Muud lühiajalised nõuded kokku	454 189	98
Ettemaksed teenuste eest	31 655	33 749
Nõuded ja ettemaksed kokku	647 993	150 425

Valdav osa nõuetest ostjate vastu on USA dollarites ja Eurodes. Muud nõuded on valdavas osa fikseeritud Eesti kroonides. Nõuete jagunemine valuutade lõikes on toodud lisa 2.

Tähtajalised hoiused moodustavad EUR-põhised deposiidid finantsinstitutsioonides (reitinguga A1) perioodiga pikem kui 3 kuud.

Ostjatelt laekumata arvete analüüs.
(tuhandetes kroonides)

	31.12.2010	31.12.2009
Ostjatelt laekumata arved, mille maksetähtaeg pole saabunud	70 239	60 039
Ostjatelt laekumata arved, mille maksetähtaeg on ületatud, aga mida pole hinnatud ebatõenäoliselt laekuvateks.		
maksetähtajast möödunud kuni 1 kuu	28 957	13 407
maksetähtajast möödunud 1-3 kuud	3	0
maksetähtajast möödunud üle 3 kuu	73	48
Kokku ostjatelt laekumata arved, mille maksetähtaeg on ületatud, aga mida pole hinnatud ebatõenäoliselt laekuvateks.	29 033	13 455
Ostjatelt laekumata arved, mis on hinnatud ebatõenäoliselt laekuvateks.		
maksetähtajast möödunud kuni 1 kuu	0	0
maksetähtajast möödunud 1-3 kuud	0	0
maksetähtajast möödunud üle 3 kuu	5 422	5 181
Kokku ostjatelt laekumata arved, mis on hinnatud ebatõenäoliselt laekuvateks.	5 422	5 181
Kokku ostjatelt laekumata arved	104 694	78 674

Muutused ebatõenäoliselt laekuvates nõuetes.
(tuhandetes kroonides)

	31.12.2010	31.12.2009
Ebatõenäoliselt laekuvad nõuded perioodi algul	-5 181	-5 249
Aruandeperioodil ebatõenäoliselt loetud nõuded	0	0
Valuutakursi ümberhindlus	-241	68
Aruandeperioodil laekunud nõuded	0	0
Ebatõenäoliselt laekuvad nõuded perioodi lõpul	-5 422	-5 181

Ebatõenäoliselt tunnistatud nõuded kantakse lootusetuks siis, kui puudub igasugune ootus raha või muu finantsvara saamiseks.

Detailsem info maksude ettemaksete ja tagasinõuete kohta kui ka kohustuste kohta (lisa 11) on esitatud allpool olevas tabelis:

(tuhandetes kroonides)

	31.12.2010		31.12.2009	
Maksuliik	Ettemaks	Maksuvõlg	Ettemaks	Maksuvõlg
Ettevõtte tulumaks	0	351	0	259
Käibemaks	62 877	0	43 084	0
Üksikisiku tulumaks	0	5 537	0	4 848
Sotsiaalmaks	0	9 773	0	8 513
Kohustuslik kogumispension	0	77	0	0
Aktsiisid	0	68	0	190
Töötuskindlustusmaks	0	1 060	0	914
Kokku	62 877	16 866	43 084	14 724

Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks
 Initialed for the purpose of identification only
 Initsiaalid/initials K.P.
 Kuupäev/date 08.04.2011
 PricewaterhouseCoopers, Tallinn

Lisa 6 Varud
 (tuhandetes kroonides)

	31.12.2010	31.12.2009
Varuosad ja muud varud	2 196	2 196
Müügiks ostetud kaubad	24 071	0
Kokku	26 267	2 196

Varude osas ei ole 2010.a. nii nagu ka 2009.a. tehtud allahindlusi.

Lisa 7 Materiaalne põhivara
 (tuhandetes kroonides)

	Maa	Ehitised	Masinad ja seadmed	Muu materiaalne põhivara	Lõpetamata ehitised ja ettemaksed	Kokku
Saldo seisuga 31.12.2008						
Soetusmaksumus	30 033	2 946 344	724 973	28 969	325 634	4 055 953
Akumuleeritud kulum	0	-815 405	-318 251	-21 799	0	-1 155 455
Jääkmaksumus	30 033	2 130 939	406 722	7 170	325 634	2 900 499
2009. a toimunud muutused						
Ostud ja parendused perioodi jooksul	0	870	21 671	1 728	51 922	76 191
Ümberklassifitseerimine jääkväärtuses	0	191 641	72 307	63	-264 695	-684
Müük ja mahakandmine jääkväärtuses	0	0	-3	-2	-758	-763
Arvestatud kulum	0	-125 473	-62 934	-3 010	0	-191 416
Saldo seisuga 31.12.2009						
Soetusmaksumus	30 033	3 138 854	820 096	23 322	112 103	4 124 408
Akumuleeritud kulum	0	-940 878	-381 708	-17 997	0	-1 340 582
Jääkmaksumus	30 033	2 197 977	438 388	5 325	112 103	2 783 826
2010. a toimunud muutused						
Ostud ja parendused perioodi jooksul	0	984	15 397	2 246	229 099	247 726
Ümberklassifitseerimine jääkväärtuses	0	166 082	89 252	220	-255 554	0
Müük ja mahakandmine jääkväärtuses	0	0	-52	-15	-110	-177
Arvestatud kulum	0	-131 128	-66 239	-2 233	0	-199 601
Saldo seisuga 31.12.2010						
Soetusmaksumus	30 033	3 305 921	922 414	24 015	85 538	4 367 920
Akumuleeritud kulum	0	-1 072 006	-445 667	-18 472	0	-1 536 145
Jääkmaksumus	30 033	2 233 915	476 746	5 543	85 538	2 831 775

Võlakohustuste tagatiseks panditud materiaalse põhivara objektide kohta on toodud informatsioon lisa 18.

Aruandeaastal ei ole laenuintresse kapitaliseeritud, kuna 2010 aastal kapitaliseerimisele kuuluvate laenukasutuse kulutused olid ebaolulised. Eelmisel perioodil ei ole laenuintresse kapitaliseeritud.

Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks
 Initialed for the purpose of identification only
 Initsiaalid/initials N. P.
 Kuupäev/date 08.04.2011
 PricewaterhouseCoopers, Tallinn

Kapitalirendi tingimustel soetatud põhivara jääkväärtus vastavalt põhivara kategooriatele (tuhandetes kroonides):

	Ehitised	Masinad ja seadmed	Muu materiaalne põhivara	Kokku
Seisuga 31.12.2008				
Soetusmaksumus	57 741	5 503	1 927	65 171
Akumuleeritud kulum	-10 812	-4 049	-1 507	-16 368
Jääkmaksumus	46 929	1 454	421	48 803
Kapitalirendiga soetatud	0	0	112	112
Arvestatud kulum	-1 975	-808	-115	-2 898
Seisuga 31.12.2009				
Soetusmaksumus	57 741	5 503	2 039	65 283
Akumuleeritud kulum	-12 787	-4 857	-1 622	-19 266
Jääkmaksumus	44 954	646	417	46 017
Kapitalirendiga soetatud	0	1 453	0	1 453
Arvestatud kulum	-1 975	-623	-290	-2 888
Seisuga 31.12.2010				
Soetusmaksumus	57 741	3 067	247	61 054
Akumuleeritud kulum	-14 762	-1 590	-120	-16 472
Jääkmaksumus	42 979	1 476	127	44 582

Lisa 8 Immateriaalne põhivara
(tuhandetes kroonides)

	Firma- väärtus	Kliendi- suhted	Kasulikud lepingud	Muu immateriaalne põhivara	Ettemaksed	Kokku
Saldo seisuga 31.12.2008						
Soetusmaksumus	677 083	84 574	318 459	7 345	0	1 087 460
Akumuleeritud kulum	0	-14 096	-25 377	-6 518	0	-45 990
Jääkmaksumus	677 083	70 478	293 082	827	0	1 041 469
2009.a toimunud muutused						
Omandatud perioodi jooksul	0	0	0	170	0	170
Arvestatud amortisatsioonikulu	0	-14 096	-11 895	-552	0	-26 542
Müük ja mahakandmine jääkväärtuses	0	0	0	-1	0	-1
Saldo seisuga 31.12.2009						
Soetusmaksumus	677 083	84 574	318 459	7 123	0	1 087 239
Akumuleeritud kulum	0	-28 192	-37 271	-6 677	0	-72 140
Jääkmaksumus	677 083	56 382	281 188	445	0	1 015 097
2010.a toimunud muutused						
Omandatud perioodi jooksul	0	0	0	274	3 900	4 174
Arvestatud amortisatsioonikulu	0	-14 097	-12 347	-303	0	-26 747
Müük ja mahakandmine jääkväärtuses	0	0	0	-2	0	-2
Saldo seisuga 31.12.2010						
Soetusmaksumus	677 083	84 574	318 459	7 236	3 900	1 091 251
Akumuleeritud kulum	0	-42 288	-49 618	-6 822	0	-98 728
Jääkmaksumus	677 083	42 285	268 841	414	3 900	992 523

Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks Initialed for the purpose of identification only Initsiaalid/initials _____ M. P. Kuupäev/date _____ 08.04.2011 PricewaterhouseCoopers, Tallinn

Kasulike lepingute all kajastuvad järgmised varad:

- juhtkonna poolt hinnatud grupi lepinguga määratletud eelisõigused kasutada teatud infrastruktuuri objekte Muuga Sadamas (eluiga kuni aastani 2036).
- Kasulikud lepingud, mis on seotud teatud Muuga Sadamas asuvate infrastruktuuri objektide kasutamiseks (eluiga kuni aastani 2036). Kasulike lepingute hindamise viis läbi sõltumatu ekspert.

Kliendisuhete all kajastuvad lepingulised suhted, mille väärtust hindas sõltumatu ekspert (eluiga kuni 2014).

Kasulikud lepingud ja kliendisuhetel on arvele võetud 2004, 2007 ja 2008 aastal toimunud äriühenduste käigus.

Firmaväärtuse test

Grupp jaotab firmaväärtust ühele rahavoogu genereerivale üksusele, milleks on gruppile kuuluvad kütuseterminalid.

Testi käigus võrreldakse raha genereeriva üksuse varade kaetavat väärtust nende bilansilise maksumusega. Varade kaetav väärtus leitakse kasutusväärtusena, kasutades juhtkonna poolt kinnitatud rahavoogude projektsioone 5-ks järgneva aastaks. Edasisi rahavoogusid ekstrapoleeritakse kasutades mõistlike kasvumäärasid. Tulude ja kulude kasvumäär ei ületa pikaajalist kasvutendentsi kütuseterminalide ärivaldkonnas, kus grupp tegutseb

Diskontomäärana on kasutatud kapitali kaalutud keskmist hinda, mis arvestab ettevõtte tegevusala ja riskiastet. Juhtkond kasutas eelarvestatud brutorentaabluse leidmisel eelnevate perioodide ärikogemusi ja oodatavat turuarengut. Testis kasutatud keskmised kasvumäärad on kooskõlas majandusharu prognoosidega.

Kasutusväärtuse leidmiseks kasutatud eeldused:

	31.12.2010	31.12.2009
Eelarveperiood, aastad	5	5
Eelarveperioodi keskmine tulude kasvumäär, %	1,3%	2,5%
Eelarveperioodi keskmine kulude kasvumäär, %	5,1%	5,6%
Rahavoogude diskontomäär, %	12,0%	11,8%
Eelarveperioodi järgse perioodi kasvumäär, %	2,0%	2,0%
Eelarveperioodi EBITDA kasumlikkus, %	45,1%	45,9%

Firmaväärtuse testi tundlikud näitajad on:

- Diskontomäär. Juhul kui diskontomäär oleks 1% võrra suurem (ehk 13,0%), väheneks kasutusväärtus 1 012 miljoni krooni võrra. Juhul kui diskontomäär oleks 1% võrra väiksem (11,0%), suureneks kasutusväärtus 1 235 miljoni krooni võrra.
- Ärikasumi eelarveperioodi järgse perioodi kasvumäär. Juhul kui kasvumäär oleks 1% võrra väiksem (ehk 1%), väheneks kasutusväärtus 689 miljoni krooni võrra. Juhul kui kasvumäär oleks 1% võrra suurem (ehk 3%), kasvaks kasutusväärtus 842 miljoni krooni võrra.

Ülaltoodud tundlike määrade mõistlikul muutmisel ei teki varade väärtuse langust. Testi tulemusena varade väärtuse langust ei tuvastatud.

Lisa 9 Kapitali- ja kasutusrendid**(a) Kasutusrent**

(tuhandetes kroonides)

Renditulud	2010	2009
Kontoriruumide rent (lisa 16)	1 247	1 580
Kokku renditulud	1 247	1 580

Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks
 Initialed for the purpose of identification only
 Initsiaalid/initials N. P.
 Kuupäev/date 08.04.2011
 PricewaterhouseCoopers, Tallinn

Rendikulud	2010	2009
Maa rendi- ja kasutusmaksed	17 168	15 918
Torutugede rendimaksed	1 520	1 528
Muude varade rent	20 817	24 028
Kokku rendikulud	39 506	41 475

(tuhandetes kroonides)

	2010	2009
Järgmiste perioodide renditulu mittekatkestatavatest rendilepingutest:	269	188
< 1 aasta	269	188
1-5 aastat	0	0
> 5 aastat	0	0
Järgmiste perioodide kasutusrendimaksed mittekatkestatavatest rendilepingutest:	180 264	188 456
< 1 aasta	9 479	9 193
1-5 aastat	30 476	29 724
> 5 aastat	140 309	149 539

Enamus kasutusrendina kajastatud tulevikumaksetest on seotud hoonestusõiguste ja muude maa kasutamisega seotud kuludega.

(b) Kapitalirent

(tuhandetes kroonides)

	< 1 aasta	1-5 aastat	üle 5 aasta	Kokku
Seisuga 31.12.2010				
Rendimaksete miinimumsumma	4 262	15 391	61 030	80 683
Realiseerimata finantskulud	2 213	8 389	18 534	29 136
Rendimaksete nüüdiseväärtus (lisa 10)	2 049	7 002	42 496	51 547
Seisuga 31.12.2009				
Rendimaksete miinimumsumma	4 720	14 787	64 620	84 127
Realiseerimata finantskulud	2 337	8 536	20 493	31 366
Rendimaksete nüüdiseväärtus (lisa 10)	2 383	6 251	44 127	52 760

(tuhandetes kroonides)

	Rendimaksete miinimumsumma 31.12.2010	Rendimaksete miinimumsumma 31.12.2009
Kapitalirendimaksete jaotus	80 683	84 127
< 1 aasta	4 262	4 720
1-5 aastat	15 391	14 787
> 5 aastat	61 030	64 620

Grupil on sõlmitud leping teatud mahutipargi ja selle juurde kuuluva infrastruktuuri rendiks. Nimetatud lepingut kajastatakse kui kapitalirenti, kuna rendiperiood katab suure osa renditava vara kasulikust elueast. Rendileping kajastub bilansis miinimumrendimaksete nüüdiseväärtuses. Fikseeritud renditasu makstakse üks kord kvartalis. Mainitud kapitalirendi kohustuse jääk seisuga 31.12.2010 moodustab 49 970 tuhat krooni (31.12.2009 oli kohustus üleval summas 51 274 tuhat krooni).

Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks Initialed for the purpose of Identification only Initsiaalid/initials <u> K. P. </u> Kuupäev/date <u> 08.04.2011 </u> PricewaterhouseCoopers, Tallinn

Lisa 10 Võlakohustused
 (tuhandetes kroonides)

	Lisa	Saldo 31.12.2010	< 1 aasta	1 - 5 aasta	> 5 aasta	Tähtaeg	Intressimäär
Pikaajalised pangalaenud		91 386	59 460	31 926	0	20.11.2012	3 M LIBOR + 0,40%
Kapitalirendikohustused	9	51 547	2 049	7 002	42 496	2011-2032	4,5% -10,84%
Omanikele emiteeritud võlakirjad	21	0	0	0	0		
Intressivõlad mitteseotud osapooltele		27	27	0	0		
Kokku		142 960	61 535	38 929	42 496		

	Lisa	Saldo 31.12.2009	< 1 aasta	1 - 5 aasta	> 5 aasta	Tähtaeg	Intressimäär
Pikaajalised pangalaenud		562 414	190 642	371 772	0	20.11.2012	3 M LIBOR + 0,40% 3 M EURIBOR+3,00%
Kapitalirendikohustused	9	52 760	2 383	6 251	44 127	2010-2032	4,5% -10,84%
Omanikele emiteeritud võlakirjad	21	293 059	0	293 059	0	19.01.2013	10%
Intressivõlad mitteseotud osapooltele		517	517	0	0		
Kokku		908 751	193 542	671 081	44 127		

(tuhandetes kroonides)

	31.12.2010	31.12.2009
Kapitalirendikohustuse algsaldo	52 760	55 100
Perioodil sõlmitud uued lepingud	1 162	112
Perioodil lõpetatud lepingud	-256	-184
Perioodi jooksul tasutud kapitalirendimakseid	-2 119	-2 268
Kapitalirendikohustuse lõppsaldo	51 547	52 760

(tuhandetes kroonides)

	2010	2009
Võlakohustused intressimäärade fikseerimise perioodi järgi		
< 6 kuud	91 413	562 932
6-12 kuud	0	0
fikseeritud intressimääraga	51 547	345 819
Kokku	142 960	908 751

Grupi laenud ja võlakirjad on nomineeritud USA dollarites ja EUR-des (vt lisa 2). Informatsioon võlakohustuste tagatiste kohta on toodud lisa 18.

Pangalaenu lepingud sisaldavad mitmeid tingimusi (*financial covenants*) ning seavad teatud suhtarvud laenusaaaja finantsnäitajatele. Seisuga 31.12.2010 ja 31.12.2009 olid AS Vopak E.O.S. grupi laenulepingutes sätestatud finantsnäitajate piirmäärad kooskõlas lepingute tingimustega.

Juhtkonna hinnangul ei erine laenukohustuste õiglane väärtus bilansipäeval oluliselt nende bilansilisest väärtusest.

Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks
 Initialed for the purpose of identification only
 Initsiaalid/initials _____ K. P.
 Kuupäev/date _____ 08.04.2011
 PricewaterhouseCoopers, Tallinn

Lisa 11 Võlad hankijatele ja muud võlad
 (tuhandetes kroonides)

	Lisa	31.12.2010	31.12.2009
Võlad tarnijatele			
Võlad põhivara eest		3 772	1 635
Võlad muude teenuste ja kaupade eest		70 782	66 687
Kokku võlad tarnijatele		74 554	68 322
Võlad töövõtjatele		69 700	62 093
Maksuvõlad	5	16 866	14 724
Saadud ettemaksed		26 600	12 454
Muud võlad		12 765	13 981
Võlad hankijatele ja muud võlad kokku		200 485	171 574

Lisa 12 Omakapital

	31.12.2010	31.12.2009
Aktiakapital (tuhandetes kroonides)	33 334	33 334
Aktsiate arv (tk)	33 334	33 334
Aktsiate nimiväärtus (kroonides)	1 000	1 000

AS Vopak E.O.S. põhikirja järgi on minimaalne aktiakapital 15 000 tuhat krooni ja maksimaalne aktiakapital 60 000 tuhat krooni. Kõigi väljalastud aktsiate eest on täielikult tasutud.

AS Vopak E.O.S. konsolideeritud jaotamata kasum (arvestades seaduses ette nähtud kohustust kanda 1/20 aruandeaasta puhaskasumist kohustuslikku reservkapitali) seisuga 31. detsember 2010 moodustas 3 195 899 (31. detsember 2009: 1 912 956) tuhat krooni. Dividendide väljamaksmisel omanikele kaasneb tulumaksukulu 21/79 netodividendina väljamakstavalt summalt. Seega on bilansipäeva seisuga eksisteerinud jaotamata kasumist omanikele võimalik dividendidena välja maksta 2 524 761 tuhat krooni (31. detsembril 2009: 1 511 235 tuhat krooni) ning dividendide väljamaksmisega kaasneks dividendide tulumaks summas 671 139 tuhat krooni (31. detsembril 2009: 401 721 tuhat krooni).

2010 aasta jooksul ei ole dividende välja makstud.

Lisa 13 Müügitulu

Grupi müügitulu tekkimise koht on Eesti.

Müügitulu jagunemine:
 (tuhandetes kroonides)

	Lisa	2010	2009
Naftasaaduste ümberlaadimine		2 559 210	2 083 100
Naftasaaduste hoiustamine		305 353	279 053
Raudteeveoteenused		268 428	140 419
Rendi- ja kommunaalteenuste tulud	9	1 247	1 580
Muu müük		1 020	583
Müügitulud kokku		3 135 258	2 504 735

Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks
 Initialed for the purpose of identification only
 Initsiaalid/Initials M. P.
 Kuupäev/date 08.04.2011
 PricewaterhouseCoopers, Tallinn

Lisa 14 Tegevuskulud
 (tuhandetes kroonides)

	2010	2009
Ostetud logistikateenuste kulud	728 042	555 613
Soojusenergia kulud	157 687	111 921
Sadamatasud	79 518	75 710
Põhitegevusega seotud kütusekulud	58 337	46 192
Elektrienergia kulud	65 844	45 902
Põhitegevusega seotud vara hooldus ja remont	48 021	41 283
Maamaksu ja maa rendikulud	20 762	17 992
Kindlustuse kulud	14 912	16 717
Muud tegevuskulud	38 206	14 226
Põhitegevusega seotud vara rent	13 611	18 826
Muu vara rent ja hooldus	9 511	8 791
Konsultatsioonikulud	12 165	6 113
Valvekulud	5 939	5 787
Infotehnoloogiakulud	2 853	3 259
Keskkonna-alased maksud ja kulud	1 704	3 471
Töötajatega seotud kulud	2 943	2 800
Kontori rent ja hooldus, bürootarbed ja inventar	5 212	5 063
Telekommunikatsiooni kulud	1 985	1 865
Muud põhitegevuse kulud	8 673	6 778
Tegevuskulud kokku	1 275 925	988 309

Lisa 15 Tööjõukulud
 (tuhandetes kroonides)

	2010	2009
Põhi- ja lisatasud, preemiad, puhkusetasud, töövõtulepingute tasud	207 184	189 291
Toetused ja hüvitised	1 127	454
Sotsiaal- ja töötuskindlustusmaksud	70 814	64 024
Tööjõukulud kokku	279 125	253 769
<i>sh arvestatud grupi ettevõtete juhatuste ja nõukogude liikmetele</i>	<i>65 292</i>	<i>66 981</i>

Lisa 16 Muud äritulud ja –kulud
 (tuhandetes kroonides)

	2010	2009
Muud äritulud		
Tulu kindlustushüvitistest	2 327	496
Kasum valuutakursi muutusest	3 937	0
Saadud leppetrahvid	151	0
Tulu põhivara müügist ja mahakandmisest	113	0
Muud tulud	218	0
Kokku muud äritulud	6 746	496
Muud ärikulud		
Kahjum valuutakursi muutusest	0	-806
Kahjum põhivara müügist ja mahakandmisest	-16	-464
Muud kulud	-1	-2
Kokku muud ärikulud	-17	-1 272

Lisa 17 Finantstulud ja -kulud
 (tuhandetes kroonides)

	Lisa	2010	2009
Finantstulud ja -kulud			
Finantstulud			
Intressitulud pangakontodelt ja deposiitidelt		1 686	938
Kasum valuutakursi muutusest		0	16 004
Finantstulud kokku		1 686	16 942
Intressikulud pangalaenudelt		-7 380	-8 540
Intressikulud muudelt laenudelt	21	-30 970	-121 824
Intressikulud kapitalirendilt		-2 376	-2 466
Muud finantskulud		-1 858	-1 169
Kahjum valuutakursi muutusest		-36 748	0
Finantskulud kokku		-79 332	-133 999
Finantstulud ja -kulud kokku		-77 646	-117 057

Lisa 18 Laenude tagatised ja panditud varad

Seisuga 31.12.2010 on grupp seadnud pangalaenude tagamiseks hüpoteegid summas kokku 371 900 tuhat krooni grupi valduses olevatele kinnistutele (hüpoteegid on seatud nii hoonestusõigustele, mis ei ole kajastatud grupi bilansis varana, kui ka grupi omanduses olevatele kinnistutele). Hüpoteekidega koormatud varade bilansiline väärtus 31.12.2010 moodustas 631 108 tuhat krooni.

Grupi varadele on seisuga 31.12.2010 seatud veel hüpoteegid summas 550 000 tuhat krooni, mis on seotud Grupi poolt 2010 jooksul täies mahus tagastatud laenudega. Juhatus kaalub nende hüpoteekide kustutamise vajadust 2011 aastal.

Seisuga 31.12.2009 oli grupi pangalaenude tagatiseks seatud hüpoteeke summas 921 900 tuhat krooni grupi valduses olevatele kinnistutele. Hüpoteekidega koormatud varade bilansiline väärtus 31.12.2009 moodustas 2 244 028 tuhat krooni.

Lisa 19 Tingimuslikud kohustused
(a) Antud garantiid

Grupp on väljastanud panga poolt antud garantiid Maksu- ja Tolliameti kasuks seoses tegutsemisega tolli- ja aktsiisilaona summas 126 100 tuhat krooni. Garantiide tagatiseks on kommertspandid summas 151 320 tuhat krooni garantiid andnud panga kasuks.

Seisuga 31. detsember 2009 kehtisid analoogsed garantiid summas 50 896 tuhat krooni, mis olid tagatud kommertspandiga summas 60 942 tuhat krooni.

(b) Potentsiaalsed maksurevisjonist tulenevad kohustused

Maksuhaldur ei ole aastatel 2009-2010 Grupi ettevõtetes läbi viinud maksurevisjoni. Maksuhalduril on õigus kontrollida grupi ettevõtete maksuarvestust kuni 6 aasta jooksul maksudeklaratsiooni esitamise tähtjast ning vigade tuvastamisel määrata täiendav maksusumma, intressid ning trahv.

Grupi juhtkonna hinnangul ei esine asjaolusid, mille tulemusena võiks maksuhaldur määrata mõnele grupi ettevõttele olulise täiendava maksusumma.

(c) Vaidlused

Oma igapäevase tegevuse tulemusena on grupp kaasatud mitmesse kohtu- ja kohtuvälisesse vaidlusesse, kus grupp esineb kostja või hagejana. Juhatuse hinnangul ei too käimasolevad vaidlused ettevõttele kaasa olulisi kulusid.

Lisa 20 Bilansivälised kohustused ja siduvad tulevikukohustused**(a) Investeerimiskohustused**

Ehituslepingutest tulenevad siduvad investeerimiskohustused on alljärgnevad:

(tuhandetes kroonides)

	Lõpetamata ehitusse investeeritud	Lepingud järgneva perioodiks	Kokku lepingute maksumused
Seisuga 31.12.2010	21 194	15 496	36 690
Seisuga 31.12.2009	5 486	19 907	25 393

(b) Kasutusrendimaksud mittekatkestatavatest rendilepingutest

Informatsioon mittekatkestatavatest kasutusrendilepingutest tulenevate maksete kohta on toodud Lisas 9

Lisa 21 Tehingud seotud osapooltega

Grupi konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande koostamisel on loetud seotud osapoolteks:

- omanikke (otsesed aktsionärid ja aktsionäre kontrollivad või nende üle olulist mõju omavad isikud);
- teisi omanike konsolideerimisgruppidesse kuuluvaid ettevõtteid (s.h omanike teised tütaretevõtjad);
- tegev- ja kõrgemat juhtkonda;
- eespool loetletud isikute lähedasi pereliikmeid ja nende poolt kontrollitavaid või nende olulise mõju all olevaid ettevõtteid.

AS Vopak E.O.S. on Intercross Investments B.V. (Holland) ja Tankmaatschappij Dipping B.V. (Holland) ühisettevõtjaks (kummalgi kuulub 50% ettevõttest). Intercross Investments B.V. kontrollivaks aktsionäriks on Leverret Holding Ltd (Küpros). Tankmaatschappij Dipping B.V. kontrollivaks aktsionäriks on Koninklijke Vopak N.V. (Holland).

(tuhandetes kroonides)

(a) Tehingud seotud osapooltega

Tehingud omanike konsolideerimisgruppide ettevõtetega	2010	2009
teenuste ja kaupade ost	5 066	5 266
põhivara soetamine	28 000	0

Tehingud omanikega	2010	2009
arvestatud intressikulud (vt lisa 17)	30 970	121 824

(a) Saldod seotud osapooltega

Võlad hankijatele	31.12.2010	31.12.2009
Omanike konsolideerimisgruppide ettevõtted	715	620
Pikaajalised laenukohustused	31.12.2010	31.12.2009
Omanikud (vt lisa 10)	0	293 059

Aruandeperioodil on gruppi kuuluvate ettevõtete juhatustele ja nõukogudele arvestatud tasusid kokku summas 65 292 tuhat krooni (2009: 66 981 tuhat krooni). Juhatuse liikmetele makstakse teenistuslepingu lõppemisel või ennetähtaegsel lõpetamisel hüvitist kuni 6 kuu palga ulatuses (vt lisa 15).

Seotud osapoolte vastu olevate nõuete osas ei ole 2010.a. nii nagu ka 2009.a. moodustatud allahindluseid.

Lisa 22 Rahavoogude aruande selgitused

Allpool on toodud ülevaade äritegevusest saadud rahavoost:

(tuhandetes kroonides)

	Lisa	2010	2009
Rahavood äritegevusest			
Ärikasum		1 360 589	1 043 923
<u>Korrigeerimised:</u>			
Materiaalse põhivara kulum	7	199 601	191 416
Immateriaalse põhivara amortisatsioon	8	26 747	26 542
Kasum/kahjum (-/+) põhivara müügist ja mahakandmisest		-98	648
Äritegevusega seotud nõuete muutus		-68 798	-29 040
Muude äritegevusega seotud kohustuste muutus		26 773	61 730
Äritegevusest saadud raha		1 544 814	1 295 219
Makstud intressid		-42 372	-133 798
Kokku rahavood äritegevusest		1 502 442	1 161 421

Lisa 23 Bilansipäeva järgsed sündmused

Alates 1. jaanuarist 2011 kuni käesoleva aruande kinnitamiseni juhatuse poolt pole toimunud olulisi sündmusi, mis vajaksid aruandes kajastamist või oluliselt mõjutaksid 2010. aasta grupi finantsseisundit, majandustulemust ja rahavoogusid.

2011 veebruaris ostis AS Vopak E.O.S. oma kahelt aktsionärlt võrdselt kokku 10% oma aktsiatest (3 332 aktsiat). Tehingu tulemusena omanike osalus ettevõttes ei muutunud. Käesoleva majandusaasta aruande kinnitamise hetkeks pole tagasiostetud aktsiate saldost muutusi toimunud.

Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks Initialed for the purpose of identification only Initsiaalid/initials <u>M.P.</u> Kuupäev/date <u>08.04.2011</u> PricewaterhouseCoopers, Tallinn
--

Lisa 24 Konsolideerimata finantsaruanded

Vastavalt Eesti raamatupidamise seadusele tuleb konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande lisades avaldada konsolideeriva üksuse (emaettevõtja) eraldiseisvad konsolideerimata põhjaruanded. Emaettevõtja põhjaruannete koostamisel on järgitud samu arvestuspõhimõtteid, mida on rakendatud ka konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande koostamisel, v.a. emaettevõtja põhjaruannetes kajastatavate tütarettevõtjate osas, mida kajastatakse soetusmaksumuses.

AS Vopak E.O.S. bilanss

(tuhandetes kroonides)

	31.12.2010	31.12.2009
VARAD		
Käibevara		
Raha ja raha ekvivalendid	16 036	20 332
Nõuded ja ettemaksed	594 441	100 056
Varud	26 075	2 003
Käibevara kokku	636 552	122 391
Põhivara		
Tütarettevõtjate aktsiad	122 339	122 339
Pikaajalised nõuded	219 799	99 641
Materiaalne põhivara	2 451 269	2 561 739
Immateriaalne põhivara	831 611	848 408
Põhivara kokku	3 625 018	3 632 127
VARAD KOKKU	4 261 570	3 754 518
KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL		
Lühiajalised kohustused		
Võlakohustused	61 259	193 542
Võlad hankijatele ja muud võlad	289 034	169 208
Lühiajalised kohustused kokku	350 293	362 750
Pikaajalised kohustused		
Võlakohustused	80 704	715 208
Pikaajalised kohustused kokku	80 704	715 208
KOHUSTUSED KOKKU	430 997	1 077 958
Omakapital		
Aktsiakapital	33 334	33 334
Ülekurs	988 505	988 505
Kohustuslik reservkapital	3 333	3 333
Jaotamata kasum	2 805 401	1 651 388
OMAKAPITAL KOKKU	3 830 573	2 676 560
KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL KOKKU	4 261 570	3 754 518

Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks
 Initialed for the purpose of identification only
 Initsiaalid/initials K. P.
 Kuupäev/date 08.04.2011
 PricewaterhouseCoopers, Tallinn

AS Vopak E.O.S. koondkasumiaruanne
 (tuhandetes kroonides)

	2010	2009
Müügitulu	2 874 545	2 370 450
Muud äritulud	6 629	47
Kokku äritulud	2 881 174	2 370 497
Ärikulud		
Tegevuskulud	-1 274 921	-1 058 540
Tööjõu kulud	-188 366	-184 119
Põhivara kulum, amortisatsioon ja väärtuse langus	-207 011	-200 413
Muud ärikulud	-16	-1 269
Kokku ärikulud	-1 670 314	-1 444 341
Ärikasum	1 210 860	926 156
Kokku finantskulud ja -tulud	-56 846	-112 110
Kasum enne tulumaksustamist	1 154 014	814 046
Tulumaks	0	0
Aruandeaasta puhaskasum	1 154 014	814 046
Aruandeaasta koondkasum	1 154 014	814 046

Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks Initialed for the purpose of identification only Initsiaalid/initials <u>H. P.</u> Kuupäev/date <u>08.04.2011</u> PricewaterhouseCoopers, Tallinn

AS Vopak E.O.S. rahavoogude aruanne
 (tuhandetes kroonides)

	2010	2009
Rahavood äritegevusest		
Ärikasum	1 210 860	926 156
<u>Korrigeerimised:</u>		
Põhivara kulum ja väärtuse langus	207 011	200 413
Kasum/kahjum (-/+) põhivara müügist ja mahakandmisest	-68	647
Äritegevusega seotud varade muutus	-65 615	-3 951
Äritegevusega seotud kohustuste ja ettemaksete muutus	140 867	152 966
Makstud intressid	-42 329	-133 797
Kokku rahavood äritegevusest	1 450 726	1 142 435
Rahavood investeerimistegevusest		
Materiaalse põhivara soetus	-76 185	-62 499
Immateriaalse põhivara soetus	-4 028	-170
Materiaalse põhivara müük	90	116
Antud laenud	-120 000	0
Antud laenude tagasimaksed	0	1 101
Lühiajalised investeeringud	-453 751	0
Saadud intressid	1 664	1 167
Kokku rahavood investeerimistegevusest	-652 210	-60 285
Rahavood finantseerimistegevusest		
Saadud pangalaenud	0	649 863
Tagasimakstud pangalaenud	-482 367	-266 331
Tagasimakstud muud laenud	-320 770	-1 494 206
Kapitalirendi põhimaksete tagasimaksed	-1 953	-2 269
Kokku rahavood finantseerimistegevusest	-805 091	-1 112 943
Rahavood kokku	-6 574	-30 793
Raha ja raha ekvivalendid perioodi alguses	20 332	48 263
Raha ja raha ekvivalentide muutus	-6 574	-30 793
Valuutakursside muutuste mõju	2 278	2 862
Raha ja raha ekvivalendid perioodi lõpus	16 036	20 332

Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks Initialed for the purpose of identification only Initsiaalid/initials <u>M P.</u> Kuupäev/date <u>08.04.2011</u> PricewaterhouseCoopers, Tallinn
--

AS Vopak E.O.S. omakapitali muutuste aruanne
 (tuhandetes kroonides)

	Aktiakapital	Ülekurs	Kohustuslik reservkapital	Jaotamata kasum / - kahjum	Kokku
Saldo seisuga 31.12.2008	33 334	988 505	2 500	838 175	1 862 514
Kohustusliku reservkapitali suurendamine	0	0	833	-833	0
Aruandeaasta koondkasum	0	0	0	814 046	814 046
Konsolideerimata saldo seisuga 31.12.2009	33 334	988 505	3 333	1 651 387	2 676 560
Valitseva mõju all olevate osaluste bilansiline väärtus					-122 339
Valitseva mõju all olevate osaluste väärtus arvestatuna kapitaliosaluse meetodil					339 784
Korrigeeritud konsolideerimata omakapital 31.12.2009					2 894 005
Saldo seisuga 31.12.2009	33 334	988 505	3 333	1 651 388	2 676 560
Aruandeaasta koondkasum	0	0	0	1 154 014	1 154 014
Konsolideerimata saldo seisuga 31.12.2010	33 334	988 505	3 333	2 805 402	3 830 574
Valitseva mõju all olevate osaluste bilansiline väärtus					-122 339
Valitseva mõju all olevate osaluste väärtus arvestatuna kapitaliosaluse meetodil					468 714
Korrigeeritud konsolideerimata omakapital 31.12.2010					4 176 949

Korrigeeritud konsolideerimata jaotamata kasum kajastab summat, mis on võimalik aktsionäridele dividendidena välja maksta vastavalt Eesti Vabariigi seadustele.

Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks Initialed for the purpose of identification only Initsiaalid/initialed _____ K.P. Kuupäev/date _____ 08.04.2011 PricewaterhouseCoopers, Tallinn

SÕLTUMATU VANDEAUDIITORI ARUANNE

AS Vopak E.O.S. aktsionäridele

Oleme auditeerinud kaasnevat AS Vopak E.O.S. ja selle tütarettevõtete konsolideeritud raamatupidamise aastaaruannet, mis sisaldab konsolideeritud bilanssi seisuga 31. detsember 2010, konsolideeritud koondkasumiaruannet, omakapitali muutuste aruannet ja rahavoogude aruannet eeltoodud kuupäeval lõppenud majandusaasta kohta, aastaaruande koostamisel kasutatud oluliste arvestuspõhimõtete kokkuvõtet ning muud selgitavat informatsiooni.

Juhatus kohustused konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande osas

Juhatus vastutab konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande koostamise ning õige ja õiglase esitamise eest kooskõlas rahvusvaheliste finantsaruandluse standarditega, nagu need on vastu võetud Euroopa Liidu poolt, ja sellise sisekontrolli eest, nagu juhatus peab vajalikuks, et võimaldada kas pettusest või veast tulenevate oluliste väärkajastamisteta konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande koostamist.

Vandeaudiitori kohustus

Meie kohustuseks on avaldada auditi põhjal arvamus konsolideeritud 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 kindlustunnet, et konsolideeritud raamatupidamise aastaaruanne ei sisalda olulisi väärkajastamisi.

Audit hõlmab konsolideeritud raamatupidamise aastaaruandes esitatud arvnäitajate ja avalikustatud informatsiooni kohta auditi tõendusmaterjali kogumiseks vajalike protseduuride läbiviimist. Nende protseduuride hulk ja sisu sõltuvad audiitori otsustustest, sealhulgas hinnangust riskidele, et konsolideeritud raamatupidamise aastaaruanne võib sisaldada pettustest või vigadest tulenevaid olulisi väärkajastamisi. Asjakohaste auditi protseduuride kavandamiseks võtab audiitor nende riskihinnangute tegemisel arvesse konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande koostamiseks ning õigeks ja õiglaseks 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 konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande üldise esituslaadi hindamist.

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

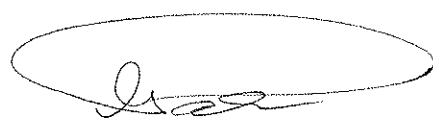
Arvamus

Meie arvates kajastab konsolideeritud raamatupidamise aastaaruanne olulises osas õigesti ja õiglaselt AS Vopak E.O.S. ja selle tütarettevõtete finantsseisundit seisuga 31. detsember 2010 ning nende sellel kuupäeval lõppenud majandusaasta finantstulemust ja rahavoogusid kooskõlas rahvusvaheliste finantsaruandluse standarditega, nagu need on vastu võetud Euroopa Liidu poolt.

AS PricewaterhouseCoopers



Tiit Raimla
Vandeaudiitor, litsents nr 287

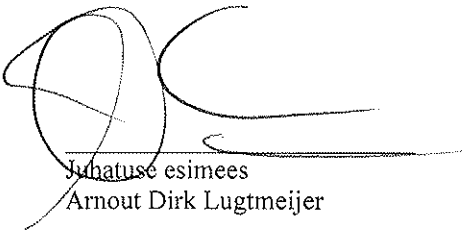


Märten Padu
Vandeaudiitor, litsents nr 513

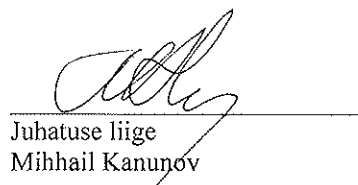
8. aprill 2011

MAJANDUSAASTA KASUMI JAOTAMISE ETTEPANEK

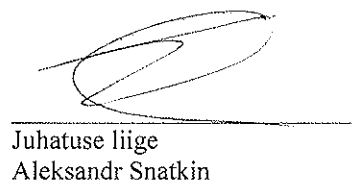
AS Vopak E.O.S. juhatus teeb aktsionäride üldkoosolekule ettepaneku 2010. aasta puhaskasum summas 1 282 943 tuhat krooni kanda jaotamata kasumisse.



Juhatusesimees
Arnout Dirk Lugtmeijer



Juhatuseliige
Mihhail Kanunov



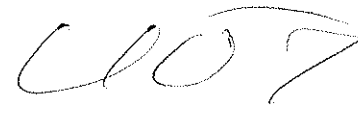
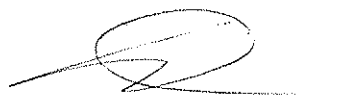
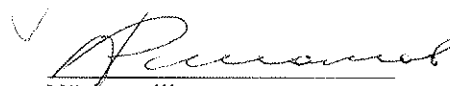
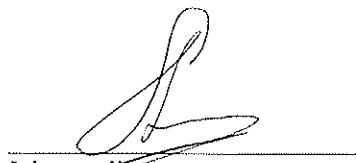
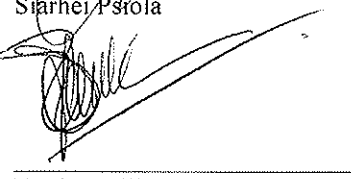
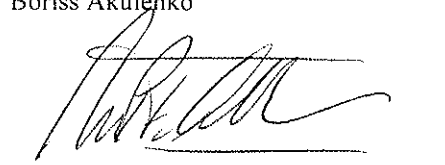
Juhatuseliige
Aleksandr Snatkin



Juhatuseliige
Boriss Akulenko

Juhatus ja nõukogu allkirjad 2010. a konsolideeritud majandusaasta aruandele

AS Vopak E.O.S. grupp 2010. majandusaasta aruande, mis on kinnitatud aktsionäride üldkoosoleku poolt
29. 04. 2011 otsusega, allkirjastamine 15. 04. 2011:


Juhatusesimees
Arnout Dirk Lugtmeijer
Nõukogu esimees
Alexander Nazarchuk
Juhatuseliige
Aleksandr Snatkin
Nõukogu liige
Andrei Filatov
Juhatuseliige
Mihhail Kanunov
Nõukogu liige
Siarhei Psiola
Juhatuseliige
Boriss Akulenko
Nõukogu liige
Frankwin Eric Erkelens
Nõukogu liige
Martinus Petrus Frans van Akkerveen
Nõukogu liige
Eelco Mathijn Hoekstra

AS Vopak E.O.S. konsolideerimata müügitulu vastavalt EMTAK 2008-le

(tuhandetes kroonides)

EMTAK	Tegevusala	2010
52 241	Laadungikäitlus	2 559 211
52 299	Mujal liigitamata veondust abistavad tegevused	305 357
66 191	Muud mujal liigitamata finantsteenuste abitegevusalad	7 150
68 201	Enda või renditud kinnisvara üürileandmine ja käitus	2 827
	Konsolideerimata müügitulu kokku	2 874 545

Aruande elektroonilised kinnitused

AS Vopak E.O.S. (registrikood: 10715645) 01.01.2010 - 31.12.2010 majandusaasta aruande andmete õigsust on elektrooniliselt kinnitanud:

Kinnitaja nimi	Kinnitaja roll	Kinnituse andmise aeg
Aleksandr Snatkin	Juhatuse liige	03.07.2011

Müügitulu jaotus tegevusalade lõikes

Tegevusala	EMTAK kood	Müügitulu (EEK)	Müügitulu %	Põhitegevusala
Laadungikäitlus	52241	2559211000	89.03%	Jah
Mujal liigitamata veondust abistavad tegevused	52299	305357000	10.62%	Ei
Finantsnõustamine	66191	7150000	0.25%	Ei
Enda või renditud kinnisvara üürileandmine ja käitus	68201	2827000	0.10%	Ei

Sidevahendid

Liik	Sisu
Telefon	+372 6266100
Faks	+372 6266163
E-posti aadress	info@vopakeos.com
E-posti aadress	ilona.karlson@vopakeos.com
Veebilehe aadress	www.vopakeos.com