

OSAÜHING EESTI METSAVALDUSED

2011. a

MAJANDUSAASTA ARUANNE

Ettevõtte nimetus:	Osaühing Eesti Metsavaldused
Juriidiline aadress:	Sojamaa, Tartu vald, Tartumaa 60528
Äriregistri kood:	10828616
Majandusaasta algus:	01.01.2011
Majandusaasta lõpp:	31.12.2011
Telefon:	+372 744 6650
Faks:	+372 744 6651
e-mail:	info@metsavaldused.ee
Põhitegevusalad:	Metsamaterjali ülestöötamine, kokkuost ja müük, kinnisvaratehingud ning põllumajandus

SISUKORD:

TEGEVUSARUANNE	3
RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANNE.....	5
JUHATUSE KINNITUS RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANDELE	5
BILANSS.....	6
KASUMIARUANNE	6
RAHAVOOGUDE ARUANNE	7
OMAKAPITALI MUUTUSTE ARUANNE.....	7
RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANDE LISAD	8
LISA 1 ARUANDE KOOSTAMISE ÜLDALUSED.....	8
LISA 2 ARVESTUSPRINTSIIPIDE JA ESITUSVIISI MUUDATUSED.....	8
LISA 3 OLULISED JUHTKONNAPOOSED OTSUSED JA HINNANGUD	10
LISA 4 KOKKUVÕTE OLULISEMAST ARVESTUSPRINTSIIPIDEST	11
LISA 5 RAHA	15
LISA 6 NÕUDED JA ETTEMAKSED.....	16
LISA 7 VARUD.....	16
LISA 8 MATERIAALNE PÕHIVARA	17
LISA 9 BIOLOOGILINE VARA.....	17
LISA 10 LÜHIAJALISED LAENUKOHUSTUSED	18
LISA 11 VÕLAD JA ETTEMAKSED	18
LISA 12 PIKAAJALISED LAENUKOHUSTUSED	18
LISA 13 KAPITALIRENT	19
LISA 14 TINGIMUSLIKUD KOHUSTUSED	20
LISA 15 OSAKAPITAL	20
LISA 16 MÜÜGITULU.....	20
LISA 17 VALMIS- JA LÕPETAMATA TOODANGU VARUDE JÄÄKIDE MUUTUS	20
LISA 18 KAUBAD, TOORE, MATERJAL JA TEENUSED	20
LISA 19 MITMESUGUSED TEGEVUSKULUD.....	21
LISA 20 MUUD ÄRITULUD, -KULUD	21
LISA 21 FINANTSTULUD JA -KULUD.....	21
LISA 22 TEHINGUD SEOTUD OSAPOOLTEGA.....	21
LISA 23 TAGATISVARAD	22
LISA 24 FINANTSINSTRUMENDID JA FINANTSRISKIDE JUHTIMINE	22
VANDEAUDIITORI ARUANNE	25
MAJANDUSAASTA KASUMI JAOTAMISE ETTEPANEK.....	26
JUHATUSE ALLKIRJAD 2011. MAJANDUSAASTA ARUANDELE	27
MÜÜGITULU JAGUNEMINE EMTAK 2008 JÄRGI	28

TEGEVUSARUANNE

Eesti Metsavaldused OÜ (edaspidi „Eesti Metsavaldused“) on metsamaa portfelli haldav ettevõte. Eesti Metsavalduste põhitegevuseks on metsamaade efektiivne majandamine ning olemasoleva metsaportfelli suurendamine.

Eesti Metsavaldused tegutseb tänase struktuuri kohaselt alates 2008. aastast. Tegutsedes puhtalt metsamaa omanikuna on kõik majandustegevuseks vajalikud teenused sisse ostetud. Metsamaade haldamisteenust osutab ettevõttele Forest Info OÜ, kes juhib ka uute metsakinnistute ostuprotsessi. Ettevõttel endal töötajad puuduvad. Ettevõtte juhatus koosneb kolmest liikmest. Juhatuse liikmetele tasu ei makstud.

2011.a oli jätkuvalt suunatud olemasolevate metsade majandamisele ja uute metsakinnistute ostmisele. Majandusaastat iseloomustab üldjoontes stabiilne puiduturg. Metsamaterjali turustamisel raskusi ei esinenud. Kogu raietulu taasinvesteeriti uute kinnistute ostmiseks. Lisaks põhitegevusele tegeleti ettevõttele kuuluvatel kinnistutel põllumajandustoodete tootmisega. Suur osa põllumajanduslikest maadest on välja renditud kohalikele põllumajandustootjatele. Aruandeaastal osa põllumaadest müüdi.

Ettevõtte põhieesmärk on temale kuuluva kasvava metsa tagavara ja metsamaa pindala suurendamine. Selle tõttu suunatakse kogu äriühingu poolt teenitud kasum uute metsakinnistute ostude finantseerimiseks. Dividende osanikule ei makstud. 2011. aastal kaasati uute metsakinnistute ostude finantseerimiseks ka laenukapitali.

Ettevõtte majandusala tegevus olulist mõju ümbritsevale keskkonnale ei avalda. Metsa majandamisel lähtutakse säästva arengu põhimõtetest.

Ettevõtte eesmärgid 2012. aastal on jätkuvalt seotud ettevõttele kuuluva metsamaa pindala ja kasvava metsa tagavara suurendamisega ning ettevõtte omandis oleva metsamassiivi efektiivse majandamisega.

2011. majandusaastat iseloomustavad tähtsamad finantsnäitajad olid järgmised:

KASUMIARUANNE

(tuhandetes; EUR)	2011.a	2010.a
Äritulud	3 848	11 254
Ärikulud	-2 051	-4 793
Ärikasum	1 797	6 461
Puhaskasum (-kahjum)	-64	3 861

BILANSS

(tuhandetes; EUR)	31.12.2011	31.12.2010
Varad kokku	29 465	27 189
Käibevara	7 907	8 319
Põhivara	21 558	18 870
Kohustused kokku	19 882	17 542
Lühiajalised kohustused	41	254
Pikaajalised kohustused	19 841	17 288
Omakapital kokku	9 583	9 647

SUHTARVUD

	2011.a	2010.a
Ärikasumi marginaal	0,47	0,57
Puhaskasumi (-kahjumi) marginaal	-0,02	0,34
Varade tootlus	0,06	0,27
Omakapitali tootlus	-0,01	0,50
Omakapitali osakaal koguvardes	0,33	0,35
Lühiajaliste kohustuste kattekordaja	192,90	32,70

Suhtarvude selgitused

- ✓ Ärikasumi (-kahjumi) marginaal = Ärikasum (-kahjum) / Äritulud kokku
- ✓ Puhaskasumi (-kahjumi) marginaal = Puhaskasum (-kahjum) / Äritulud kokku
- ✓ Varade tootlus = Ärikasum (-kahjum) / Aasta keskmised koguvamad
- ✓ Omakapitali tootlus = Kasum (-kahjum) / Aasta keskmine omakapital
- ✓ Omakapitali osakaal koguvamadest = Omakapital kokku / Varad kokku
- ✓ Lühiajaliste kohustuste kattekordaja = Käibevara / Lühiajalised kohustused



RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANNE

JUHATUSE KINNITUS RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANDELE

Käesolevaga deklareerime oma vastutust lehekülgedel 5 kuni 24 esitatud OÜ Eesti Metsavaldused raamatupidamise aastaaruande koostamise eest ja kinnitame, et:

1. ettevõtte raamatupidamise aastaaruande koostamisel rakendatud arvestuspõhimõtted on vastavuses Rahvusvaheliste Finantsaruandluse Standardite (IFRS) nõuetega nagu need on vastu võetud Euroopa Liidus;
2. ettevõtte raamatupidamise aastaaruanne kajastab õigesti ja õiglaselt ettevõtte finantsseisundit, majandustulemust ja rahavoogusid;
3. OÜ Eesti Metsavaldused on jätkuvalt tegutsev äriühing.

Vallo Robi

Juhatuse liige



Mihkel Õim

Juhatuse liige



Matis Tomiste

Juhatuse liige



09.03..... 2012. a

09.03..... 2012. a

09.03..... 2012. a

BILANSS

<i>(tuhandetes; EUR)</i>	Lisa	31.12.2011	31.12.2010
Varad			
Käibevara			
Raha	5	209	329
Nõuded ja ettemaksed	6	256	203
Varud	7	141	36
Küpsed tarbitavad bioloogilised varad	9	7 301	7 751
Käibevara kokku		7 907	8 319
Põhivara			
Materiaalne põhivara	8	5 817	5 303
Bioloogilised varad	9	15 741	13 567
Põhivara kokku		21 558	18 870
Varad kokku		29 465	27 189
Kohustused ja omakapital			
Lühiajalised kohustused			
Lühiajalised laenukohustused	10	16	116
Võlad ja ettemaksed	11	25	138
Lühiajalised kohustused kokku		41	254
Pikaajalised kohustused			
Pikaajalised laenukohustused	12, 22	19 841	17 288
Pikaajalised kohustused kokku		19 841	17 288
Kohustused kokku		19 882	17 542
Omakapital			
Osakapital	15	3	3
Ülekurs	15	12 002	12 002
Kogunenud kahjum		-2 422	-2 358
Omakapital kokku		9 583	9 647
Kohustused ja omakapital kokku		29 465	27 189

KASUMIARUANNE

<i>(tuhandetes; EUR)</i>	Lisa	2011.a	2010.a
Müügitulu	16	2 952	3 645
Muud äritulud	20	146	37
Valmis- ja lõpetamata toodangu varude jääkide muutus	17	105	-87
Kasum bioloogilistelt varadelt	9	645	7 572
Kaubad, toore, materjal ja teenused	18	-1 611	-2 087
Mitmesugused tegevuskulud	19	-436	-377
Põhivara kulum ja väärtuse langus	8	-2	-2 241
Muud ärikulud	20	-2	-1
Ärikasum		1 797	6 461
Finantstulud	21	1	0
Finantskulud	21	-1 862	-2 600
Kasum enne tulumaksustamist		-64	3 861
Aruandeaasta puhaskasum (-kahjum)		-64	3 861

Vallo Robi
Juhatuses liige
09.03.2012.a



RAHAVOOGUDE ARUANNE

	Lisa	2011.a	2010.a
<i>(tuhandetes; EUR)</i>			
Rahavood äritegevusest			
Puhaskasum (-kahjum)		-64	3 861
Korrigeerimised			
• Kasum / kahjum põhivara müügist	20	-29	0
• Põhivara väärtuse langus	8	2	2 241
• Bioloogilise vara ümberhindlus, juurdekasv ja raie (kasum/- kahjum bioloogiliselt varalt)	9	-645	-7 572
• Finantstulud/-kulud	21	1 861	2 600
• Muud		1	0
Äritegevusega seotud nõuete ja ettemaksete muutus	6	-53	517
Varude muutus	7,17	-105	91
Äritegevusega seotud kohustuste ja ettemaksete muutus	11	-113	-467
Rahavood äritegevusest kokku		855	1 271
Rahavood investeerimistegevusest			
Maa soetamine	8	-544	-331
Bioloogilise vara soetamine	9	-1 081	-357
Maa müük	8	79	4
Bioloogilise vara müük	9	2	9
Saadud intressid	21	1	0
Rahavood investeerimistegevusest kokku		-1 543	-675
Rahavood finantseerimistegevusest			
Saadud laenud	12	1 000	0
Laenude tagasimaksed	12, 22	-350	-270
Tasutud järeilmaksud	13	-39	-49
Makstud intressid	21	-43	-2
Rahavood finantseerimistegevusest kokku		568	-321
Rahavood kokku		-120	275
Raha ja raha ekvivalendid perioodi alguses	5	329	54
Raha ja raha ekvivalendid perioodi lõpus	5	209	329
Raha ja raha ekvivalentide muutus		-120	275

OMAKAPITALI MUUTUSTE ARUANNE

	Osakapital	Ülekurss	Kogunenud kahjum	Kokku
<i>(tuhandetes; EUR)</i>				
Saldo seisuga 31.12.2009.a	3	12 002	-6 219	5 786
Aruandeaasta kasum 2010. a	0	0	3 861	3 861
Saldo seisuga 31.12.2010.a	3	12 002	-2 358	9 647
Aruandeaasta kahjum 2011. a	0	0	-64	-64
Saldo seisuga 31.12.2011.a	3	12 002	-2 422	9 583

Omakapitaliga seotud info osas vaata ka lisa 15.

Vallo Robi
Juhatuses liige
09.03.2012.a

Alkirjastatud identifitseerimiseks:

AS Deloitte Audit Eesti

RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANDE LISAD

LISA 1 ARUANDE KOOSTAMISE ÜLDALUSED

OÜ Eesti Metsavaldused (edaspidi "ettevõtte") 31.12.2011 lõppenud majandusaasta raamatupidamise aastaaruanne on koostatud ja allkirjastatud juhatuse poolt 09.03.2012.a

OÜ Eesti Metsavaldused on Eestis registreeritud ja Eestis tegutsev äriühing.

1. jaanuaril 2011 ühines Eesti eurotsooniga ja Eesti kroon (EEK) asendus euroga (EUR). Sellest tulenevalt konverteeris ettevõtte sellest kuupäevast alates oma raamatupidamiskontode saldode ümberarvestuse Eesti kroonidest eurodesse. Võrdlusandmed konverteeriti ametliku valuutakursiga 15,6466 EEK/EUR. 2011. aasta ja järgneva majandusaasta aruandeid hakatakse koostama eurodes. Aruandes on kõik summad esitatud ümardatuna lähima tuhandeni.

OÜ Eesti Metsavaldused raamatupidamise aastaaruanne on koostatud kooskõlas Rahvusvaheliste Finantsaruandluse Standardite (International Financial Reporting Standards – IFRS) nõuetega nagu need on vastu võetud Euroopa Liidus.

Raamatupidamise aastaaruande koostamisel on lähtutud soetusmaksumuse printsiibist, välja arvatud teatud varade ja finantsinstrumentide ümberhindlused õiglasesse väärtusesse.

LISA 2 ÄRVESTUSPRINTSIIPIDE JA ESITUSVIISI MUUDATUSED

2011. aasta raamatupidamise aastaaruanne (siin ja edaspidi „aruanded“) on koostatud lähtudes rahvusvahelistest finantsaruandluse standarditest (siin ja edaspidi „IFRS“).

UUED RAHVUSVAHELISE FINANTSARUANDLUSE STANDARDID, AVALDATUD STANDARDITE MUUDATUSED NING RAHVUSVAHELISE FINANTSARUANDLUSE TÕLGENDUSTE KOMITEE (IFRIC) TÕLGENDUSED.

a) Uued või muudetud standardid ja tõlgendused, mis muutusid ettevõttele kohustuslikuks alates 1. jaanuarist 2011:

- IFRS 7 Finantsinstrumendid: avalikustatav teave (rakendub 1. juulil 2011 või hiljem algavatele aruandeperioodidele). Muudatuse eesmärk on täpsustada, mis kontekstis peaksid olema koostatud kvalitatiivsed lisad. Lisaks on kehtestatud uued avalikustamisnõuded finantsvarade üleandmisele.

Muudatused IFRS-des, välja antud mais 2010 (IFRS 1, IFRS 3, IFRS 7, IAS 1, IAS 24, IAS 27, IAS 21, 28 ja 31, IAS 32, IAS 34 ja IFRIC 13 muudatused (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 (1) lubamaks eelmise raamatupidamistava järgset bilansilist maksumust kasutada materiaalse või immateriaalse põhivara tuletatud soetusmaksumusena, juhul, kui seda vara kasutati äritegevuses, mille tulud on reguleeritud, (2) lubamaks sündmusest tulenevat ümberhindlust kasutada materiaalse põhivara tuletatud soetusmaksumusena ka juhul, kui ümberhindlus toimub esimeses IFRS-de kohaselt koostatud raamatupidamisaruandes hõlmatud perioodi jooksul ja (3) 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 (1) 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 õiglasel väärtuses (v.a juhul, kui mingi muu IFRS standard nõuab muud mõõtmise alust), (2) andmaks juhiseid omandatava ettevõtte aktsiapõhiste maksete kajastamiseks, kui neid äriühenduse tulemusena ei asendatud või asendati vabatahtlikult ja (3) 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 (1) lisades selgesõnalise rõhuasetuse kvalitatiivse ja kvantitatiivse info seostamise kohta finantsriskide olemuse ja ulatuse avalikustamisel, (2) eemaldades nõude avalikustada selliste finantsvarade bilansiline väärtus, mille tähtaeg on muudetud ja mis oleks muidu ületähtaegsed või mille väärtus oleks langenud, (3) asendades tagatise õiglase väärtuse avalikustamise nõude üldisema nõudega avalikustada selle finantsmõju ja (4) selgitades, et ettevõtte peab avalikustama ülevõetud tagatiste mahu bilansipäeva seisuga, mitte mahu aruandeperioodi jooksul;

- IAS 1 on muudetud selgitamaks, 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 24 (välja antud novembris 2009) on muudetud vähendamaks avalikustamise nõudeid riigiettevõtetele ja selgitamaks seotud osapooli mõistet;
- 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.

b) Standardid, nende muutused ja tõlgendused, mis on välja antud, kuid ei rakendunud käesolevale aruandeperioodile ja mis võivad omada mõju Ettevõtte finantsaruandele:

- IFRS 9, „Finantsinstrumendid“ osa 1: klassifitseerimine ja mõõtmine, välja antud novembris 2009 (rakendub 1. jaanuaril 2015 või hiljem algavatele aruandeperioodidele; ei ole veel vastu võetud Euroopa Liidu poolt). IFRS 9 asendab IAS 39 need osad, mis käsitlevad finantsvarade 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 ärimudelist finantsinstrumentide haldamisel ning instrumendi lepinguliste rahavoogude omadustest. Instrumenti kajastatakse pärast arvelevõtmist korrigeeritud soetusmaksumuses ainult juhul, kui on tegemist võlainstrumendiga ja (1) ettevõtte ärimudeli eesmärk on hoida vara, et saada temast tulenevaid lepingulisi rahavoogusid ning (2) vara lepingulised rahavood sisaldavad ainult põhiosa- ja intressimakseid, st tal on „laenu baasomadused“. Kõik muud võlainstrumendid kajastatakse õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande. Kõik omakapitaliinstrumendid tuleb pärast arvelevõtmist kajastada õiglases väärtuses. Omakapitaliinstrumendid, 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 ümber klassifitseerima läbi kasumiaruande. Selle valiku võib teha instrumendipõhiselt. Dividendid kajastatakse läbi kasumiaruande, tingimusel, et nad kujutavad endast investeringult saadavat tulu. Oktoobris 2010 avaldati standardi täiendused, mis puudutasid finantskohustuste kajastamist ning klassifitseerimist. Tulevikus avaldatakse täiendused, mis käsitlevad finantsvarade allahindlusi, riskimaandamisarvestuse erireegleid (hedge accounting) ning varade ja kohustuste tasaarveldamist.
- IFRS 13 „Õiglase väärtuse mõõtmine“ rakendub 1. jaanuaril 2013 või hiljem algavatele aruandeperioodidele. Standard asendab eri standardites oleva õiglase väärtuse mõõtmise juhendid ühtsete põhimõtetega, defineerides õiglase väärtuse, esitades selle mõõtmise alused ning reeglid avalikustamise kohta. Standard loob ühtse raamistiku õiglase väärtuse mõõtmisele aruannetes. Olulisemad põhimõtted on (1) õiglase väärtus on defineeritud läbi väljumishinna, (2) mõõtmine tugineb vara ja kohustusega seotud turutingimustele, mitte ettevõttespetsiifilistel tingimustel, (3) mõõtmine tugineb turutingimustele ettevõtte jaoks peamisel (või kõige soodsamal) turul, (4) hinda ei korrigeerita tehingukulustuste võrra, (5) mõõtmisel tuleb maksimeerida sisendeid, mis põhinevad aktiivsel turul ning on kättesaadavad ning minimeerida sisendeid, millel puudub aktiivne turg, (5) IFRS 7-st tuntud õiglase väärtuse tasemete (tasemed 1-3, sõltuvalt õiglase väärtuse mõõtmise meetodist) avalikustamismõõdet laienevad kõikidele õiglases väärtuses mõõdetavatele varadele ja kohustustele.
- IAS 27 „Konsolideerimata finantsaruanded“ muutub seoses IFRS 10 väljaandmisega, kuid rakendub konsolideerimata aruannetele.

c) Standardid, nende muutused ja tõlgendused, mis on välja antud, kuid ei rakendunud käesolevale aruandeperioodile ja mis ei oma olulist mõju Ettevõtte finantsaruandele

- IFRS 10 „Konsolideeritud finantsaruanded“ rakendub 1. jaanuaril 2013 või hiljem algavatele aruandeperioodidele. Standard reguleerib, missugused investeringud tuleb konsolideerida, kehtestab ühtse kontrollimudeli. Standardi kohaselt on kontroll võimu, tulude muutumise riski ning võimu ja tulude vahelise seose summa.
- IFRS 11 „Ühisettevõtted“ rakendub 1. jaanuaril 2013 või hiljem algavatele aruandeperioodidele. Standard koondab ühisettevõtetega seotud põhimõtte- tegemist on uuendatud mõistetega, mille tulemusel ei pruugi ettevõtte, mis IAS 31 definitsiooni kohaselt on ühiselt kontrollitav, seda IFRS 11 kohaselt enam olla. Ühisettevõtteks liigitamine sõltub

uue standardi järgi struktuuri, juriidilise vormi, lepingutingimuste ning muude faktide analüüsimisest ja hindamisest. Oluliseks muudatuseks on ühissettevõtete proportsionaalse konsolideerimise kaotamine. Alates 1. jaanuar 2013 tuleb kõiki ühissettevõtteid kajastada kapitaliosaluse meetodil.

- IFRS 12 „Avalikustamise nõuded” rakendub 1. jaanuaril 2013 või hiljem algavatele aruandeperioodidele. Standard koondab avalikustamisinõuded tütar-, ühis- ja sidusettevõtete kohta. Standardi rakendusallas kuuluvad ka ettevõtted, mille kajastamist reguleerib enamasti IAS 39/IFRS 9 ning mida ei konsolideerita. Selliseid investeeringuid nimetatakse standardis struktureeritud konsolideerimata investeeringuteks. Uued avalikustamisinõuded peaksid aitama aruande lugejal saada ülevaade ettevõtte investeeringutest, hinnata nende investeeringute laadi, riske ning mõju ettevõtte finantspositsioonile, majandustulemustele ja rahavoogudele.
- IAS 1 muudatus muu koondkasumi esitamises, rakendub 1. juuli 2012 või hiljem algavatele aruandeperioodidele. Muudatus jätab võimaluse esitada kasum või kahjum ja muu koondkasum kas ühes aruandes või kahes eraldi järjestikuses aruandes. Muu koondkasumi kirjed peavad olema jagatud maksustavateks kasumiks ja kahjumiks samadel alustel. Muudatus on kohaldatav tagasiulatuvalt.
- IAS 12 muudatus tulumaksu kajastamisel (rakendub 1. jaanuar 2012 või hiljem algavatele aruandeperioodidele). Muudatus kehtestab erandi olemasolevale põhimõttele edasilükkunud tulumaksu varade ja kohustuste mõõtmisel õiglasel väärtusel kajastatavate kinnisvarainvesteeringute puhul.
- IAS 28 „Investeeringud sidus- ja ühissettevõtetesse” muutub seoses IFRS 10 ja IFRS 11 standardite rakendamisega.
- IAS 19 muudatus hüvitiste osas töövõtjale (rakendub 1. jaanuar 2013 või hiljem algavatele aruandeperioodidele). Ettevõtte peab kajastama muudatusi kindlaksmääratud hüvitiste kohustuste ja varade plaaniga siis, kui need toimuvad. Kõik kindlustusmatemaatilised kasumid ja kahjumid tuleb kajastada läbi muu koondkasumi. Muudatus kirjeldab uut lähenemist, kuidas jagada ja kajastada muutusi hüvitiste plaani kohustuste ja varade osas. Need jagunevad (1) teenuste kuludeks (2) Puhas intressitulu ja -kulu (3) ümberhindamine.
- IFRIC 20 „Pinna eemaldamise kulud kaevandamises” (rakendub 1. jaanuar 2013 või hiljem algavatele aruandeperioodidele). Standard rakendub kõikide loodusressursside kaevandamisega tegelevatele ettevõtetele.

Ettevõtte hinnagul ei ole eeltoodud standardite, standardite muudatuste ja standardite tõlgendamise esmakordsel rakendamisel olulist mõju ettevõtte finantsaruannetele.

LISA 3 OLULISED JUHTKONNAPOOSED OTSUSED JA HINNANGUD

Finantsaruannetes kajastatud informatsioonile avaldavad olulist mõju mitmed juhtkonnapoolsed otsused ja hinnangud. Juhtkonnapoolsete hinnangute aluseks on kogemused ning teadaolevad faktid kuni aastaaruande valmimise kuupäevani. Bilansipäeval esitatud varade ja kohustuste ning nendega seotud tulude ja kulude puhul on seetõttu teatav risk, et antud hinnanguid tuleb tulevikus täpsustada. Käesolevas raamatupidamise aastaaruandes kajastatud finantsinformatsioonile avaldavad suurimat mõju alljärgnevad hinnangud.

Materiaalse ning bioloogilise vara kajastamine

Ettevõtte kajastab omandiõiguse üleandmist tagavate notariaalsete eelmärgetega kinnistute võlaõiguslikke müügilepinguid raamatupidamises põhivarana kuivõrd eelnimetatud lepingute alusel saab ettevõtte õiguse lepingu esemete majanduslikele hüvedele (eeskätt õigus metsa raidete, juurdekasvule jms majandamisele) ning võtab üle ka riskid lepingu esemete juhuslikul hävimisel (IAS 16, IAS 41).

Bioloogiliste varade hindamisel kasutab juhtkond Riigimetsa Majandamise Keskuse poolt avaldatud viimase perioodi metsamaterjali keskmisi müügihindasid, mis juhtkonna hinnangul kajastab konservatiivsetel alustel bioloogiliste varade maksumust.

Varude hindamine

Varude hindamisel kasutab juhtkond oma parimaid teadmisi arvestades eelnevat kogemust ja üldist majanduskeskkonda, varude väärtuse languse määramisel nii müügipotentsiaali kui ka varude neto realiseerimisväärtust.

Ebatõenäoliselt laekuvate nõuete hindamine

Nõuete laekumise tõenäosust hinnatakse tavapäraselt iga nõude kohta eraldi. 2011. a on majanduskeskkonnast lähtuvalt teostatud üldist provisjoni, kuivõrd nõuete individuaalse mittelekumise tõenäosust ei esinenud. Asjaoludeks, mis viitavad võimalikule nõuete väärtuse langusele, on võlgniku pankrot või olulised finantsraskused ning korduv maksetähtajast mittekinnipidamine.

Rendiarvestus

Kapitalirendina kajastatakse selliseid renditehinguid, mille puhul kõik olulised vara omandiga seonduvad riskid ja hüved kanduvad üle rentnikule. Kõiki ülejäänud renditehinguid kajastatakse kasutusrendina.

Kapitalirendi tingimustel soetatud vara võetakse rentniku bilansis arvele vara soetusmaksumuses või miinimumrendimaksete nüüdisväärtuses juhul, kui viimane on madalam.

Juhul kui renditava põhivara kaetav väärtus (s.o. kõrgem kahest järgnevast näitajast: vara neto müügihind või vara kasutusväärtus) on väiksem tema bilansilisest jääkmaksumusest, hinnatakse kapitalirendiga soetatud põhivara objektid alla nende kaetavale väärtusele.

Kapitalirendiga soetatud põhivara bilansilise väärtuse võimalikku langust kontrollitakse juhtudel, kui mingid sündmused või asjaolude muutumine näitavad, et vara kaetav väärtus võib olla langenud alla tema bilansilise väärtuse. Kui sellised asjaolud on olemas, viib Ettevõtte läbi vara kaetava väärtuse hindamise. Kui hinnanguline kaetav väärtus on väiksem kui bilansiline väärtus, siis hinnatakse see vara või raha genereeriva üksuse moodustavad varad alla kuni kaetava väärtuseni, milleks on kas sellest varast tulevikus saadavate rahavoogude nüüdisväärtus (ehk kasutusväärtus) või selle vara õiglase väärtus, mida on vähendatud müügikulutustega, olenevalt kumb on kõrgem. Vara õiglase väärtuse määramisel kasutatakse vajadusel ettevõtteväliste ekspertide abi. Allahindlus kajastatakse aruandeperioodi kuluna kasumiaruande real "Põhivara kulum ja väärtuse langus".

Kui hiljem on vara kaetav väärtus tõusnud üle vara bilansilise väärtuse, siis allahindlus tühistatakse ja suurendatakse vara bilansilist väärtust, kuid mitte suurema summani, kui bilansilise väärtuseni, mis varal oleks, kui allahindlust ei oleks tehtud. Vara allahindluse tühistamine kajastatakse kasumiaruandes samal real, kus kajastati ka varasem allahindlus.

LISA 4 KOKKUVÕTE OLULISEMATEST ARVESTUSPRINTSIIPIDEST

Tehingud välisvaluutas ning välisvaluutas fikseeritud finantsvarad ja -kohustused

Alates 01.01.2011 on Ettevõtte arvestusvaluutaks euro (EUR). Senini oli Ettevõtte arvestusvaluutaks Eesti kroon ning välisvaluutaks loeti peale Eesti krooni kõik teised valuutad.

01.01.2011 konverteeris ettevõtte oma raamatupidamiskontode saldode ümberarvestuse Eesti kroonidest eurodesse, ametliku valuutakursiga 15,6466 EEK/EUR.

Raha ja raha ekvivalendid

Raha ja raha ekvivalendid rahavoogude aruandes sisaldavad lühiajalisi (kuni 3-kuulise tähtajaga soetatud) kõrge likviidsusega investeeringuid, mida on võimalik konverteerida teadaoleva summa raha vastu ning mille puhul puudub oluline turuväärtuse muutuse risk, sh kassa, pangakontod.

Finantsvarad

Finantsvaraks loetakse raha, lepingulist õigust saada teiselt osapoolelt raha või muid finantsvarasid (näiteks nõuded ostjate vastu), teiste ettevõtete omakapitaalinstrumente ja lepingulisi õigusi vahetada teiste osapooltega finantsvarasid potentsiaalselt kasulikel tingimustel.

Finantsvarad võetakse algselt arvele nende soetusmaksumuses, milleks on antud finantsvara eest makstava või saadava tasu õiglase väärtus. Algne soetusmaksumus sisaldab kõiki finantsvara soetamisega otseselt seotud tehingukulutusi, välja arvatud kauplemiseesmärgil soetatud finantsvarade ning tuletisinstrumentide puhul.

Tavapärastel turutingimustel toimuvaid finantsvarade oste ja müüke kajastatakse tehingupäeval.

Finantsvarade edasisel kajastamise eesmärgil jagatakse finantsvarad järgmistesse gruppidesse:

- Finantsvarad õiglases väärtuses muutusega läbi kasumiaruande – õiglases väärtuses

- Lunastustähtjani hoitavad investeeringud – amortiseeritud soetusmaksumus
- Laenud ja nõuded – amortiseeritud soetusmaksumus

Müügiootel finantsvarad (kõik ülejäänud finantsvarad, mis ei kuulu eelpool nimetatud gruppidesse) - kajastatakse õiglasel väärtuses või soetusmaksumuses, kui tegemist on selliste omakapitali instrumentidega, mille õiglast väärtust ei ole võimalik usaldusväärselt hinnata. Õiglase väärtuse muutused kajastatakse otse omakapitalis.

Ettevõtte hindab igal bilansipäeval finantsvarade allahindluse vajadusele viitavaid asjaolusid. Finantsvara väärtus on langenud ning vastav allahindlus kajastatakse ainult juhul, kui allahindluse vajadusele viitavad objektiivsed asjaolud, mis selgusid pärast vara esmast kajastamist („kahjulik sündmus“) ja see kahjulik sündmus omab mõju finantsvara usaldusväärselt mõõdetavale tuleviku rahavoole. Objektiivne asjaolu, mis viitab finantsvara langusele on ettevõttele kättesaadav informatsioon nagu näiteks:

- võlgniku olulised finantsraskused;
- lepingutingimuste rikkumine, sealhulgas maksete mittetähtaegne laekumine;
- on tõenäoline, et võlgnik on pankrotti minemas;
- finantsvara aktiivse turu kadumine seoses finantsraskustega;
- teadaolev informatsioon, mis viitab olulisele langusele finantsvara või finantsvarade grupi oodatud tuleviku rahavoogudes, kuigi nimetatud langust ei ole võimalik veel usaldusväärselt mõõta.

Soetusmaksumuses kajastatavaid finantsvarasid hinnatakse alla nende kaetavale väärtusele juhul, kui viimane on finantsvara bilansilisest väärtusest madalam. Soetusmaksumuses kajastatavate finantsvarade kaetav väärtus on finantsvarast eeldatavasti tulevikus saadavad rahavood diskonteerituna turu keskmise tulususemääraga sarnaste finantsvarade suhtes. Finantsvara allahindlus kajastatakse kasumiaruandes finantskuluna. Soetusmaksumuses kajastatavate finantsvarade allahindlust hiljem ei tühistata.

Korrigeeritud soetusmaksumuses kajastab ettevõtte laenusid ja nõudeid, mida vajadusel korrigeeritakse põhiosa tagasimaksete ja võimalike väärtuse langusest tulenevate allahindlustega. Kui on tõenäoline, et nõuded või laenud ei laeku, hinnatakse need alla. Ebatõenäoliselt laekuvad nõuded ja laenud hinnatakse bilansis alla tõenäoliselt laekuva summani. Lootusetud nõuded kantakse bilansist välja.

Äritegevusega seotud finantsvarade allahindlus kajastatakse kasumiaruandes ärikuluna real "Mitmesugused tegevuskulud" ning investeerimistegevusega seotud finantsvarade allahindlus kajastatakse kasumiaruandes finantskuluna.

Varem alla hinnatud nõude laekumisel või muude sündmuste korral, mis näitavad, et allahindlus ei ole enam põhjendatud, kajastatakse allahindluse tühistamine kasumiaruandes selle kulu vähendusena, kus allahindlus algselt kajastati.

Finantsvarade kajastamine lõpetatakse siis, kui ettevõtte kaotab õiguse finantsvarast tulenevatele rahavoogudele või annab kolmandale osapoolale üle varast tulenevad rahavood ning enamiku finantsvaraga seotud riskidest ja hüvedest.

Varud

Varud on algselt arvelevõetud nende soetusmaksumuses, mis koosneb ostu-, tootmis- ja muudest otsestest kuludest, mis on vajalikud varude viimiseks nende olemasolevasse asukohta ja seisundisse.

Varude soetusmaksumuse arvestamisel on kasutatud kaalutud keskmise soetusmaksumuse meetodit. Varud on kajastatud bilansis kas soetusmaksumuses või neto realiseerimismaksumuses, lähtudes madalamast.

Aruandeperioodi lõpul vaadatakse varude nimekiri kriitiliselt üle, et identifitseerida varude objektid, mille neto realiseerimisväärtus võib olla langenud madalamale nende soetusmaksumusest. Järgmiste asjaolude esinemisel kaalutakse vajadust varude allahindluseks:

- Varude füüsiline inventuur on tuvastanud, et varud on riknenud või nende füüsiline seisund on halvenenud.
- Sarnaste varuobjektide turuhind on langenud.
- Teatud varuobjekte pole pikema aja vältel suudetud müüa ega kasutada ning eksisteerib kahtlus, kas neid suudetakse realiseerida mõistliku aja jooksul.

Varade allahindlusi nende neto realiseerimisväärtuseni kajastatakse aruandeperioodi kuluna.

Materiaalne põhivara

Ettevõtte kajastab materiaalse põhivarana bioloogilise vara all olevat maad. Vastavalt juhtkonnapoolsele hinnangule kajastab ettevõtte ka omandiõiguse üleandmist tagavate eelmärgetega kinnistute notariaalsete võlaõiguslikke müügilepingute alusel saadud raamatupidamises põhivarana (maana), kuivõrd eelnimetatud lepingute alusel saab ettevõtte õiguse lepingu esemete valdamisele, majanduslikele hüvedele ning võtab üle ka riskid lepingu esemete juhuslikul hävimisel (IAS 16, IAS 41) (lisa 8).

Kuivõrd metsakinnistute puhul on maa seotud bioloogilise varaga, on selle hindamisel võetud aluseks nn. kombineeritud väärtus. Maa võetakse põhivarana arvele olenemata tema soetusmaksumusest. Juhtkonna hinnangul on bioloogilise vara ning maa soetusmaksumusest eraldamisel lähtutud metsa- ning muu maa hektari 447 eurosest, põllumaa puhul 895 eurosest hinnast. Maaüksustel, mille soetusmaksumus hektari kohta ei küüni nimetatud määradeni, jäetakse maa soetusmaksumusse. Maa on kajastatud materiaalse põhivara grupis ning seda ei amortiseerita.

Materiaalse põhivara bilansilise väärtuse võimalikku langust kontrollitakse juhtudel, kui mingid sündmused või asjaolude muutumine näitavad, et vara kaetav väärtus võib olla langenud alla tema bilansilise väärtuse. Kui sellised asjaolud on olemas, viib ettevõtte läbi vara kaetava väärtuse hindamise. Kui hinnanguline kaetav väärtus on väiksem kui bilansiline väärtus, siis hinnatakse see vara või raha genereeriva üksuse moodustavad varad alla kuni kaetava väärtuseni, milleks on kas sellest varast tulevikus saadavate rahavoogude nüüdisväärtus (ehk kasutusväärtus) või selle vara õiglane väärtus, mida on vähendatud müügikulutustega, olenevalt kumb on kõrgem. Vara õiglase väärtuse määramisel kasutatakse vajadusel ettevõtteväliste ekspertide abi. Allahindlus kajastatakse aruandeperioodi kuluna kasumiaruande real "Põhivara kulum ja väärtuse langus".

Kui hiljem vara kaetav väärtus on tõusnud üle vara bilansilise väärtuse, siis allahindlus tühistatakse ja suurendatakse vara bilansilist väärtust, kuid mitte suurema summani, kui bilansilise väärtuseni, mis varal oleks, kui allahindlust ei oleks tehtud. Vara allahindluse tühistamine kajastatakse kasumiaruandes samal real, kus kajastati ka varasem allahindlus.

Materiaalse põhivara kajastamine lõpetatakse vara võõrandamisel. Materiaalse põhivara võõrandamisest tekkivad kasumid ja kahjumid kajastatakse selle perioodi, millal kajastamine lõpetati, kasumiaruandes real "Muud äritulud" või "Muud ärikulud".

Bioloogiline vara

Ettevõtte on käsitlenud bioloogilise varana kasvavat metsa. Bioloogilisest varast saadud/saadavat või eraldatud/eraldatavat toodangut (langetatud/langetatavat mets) on käsitletud käibevarana.

Bioloogilised varad on kajastatud nende esmasel arvelevõtmisel kui ka järgnevatel bilansipäevadel nende õiglates väärtuses, millest on maha arvatud hinnangulised müügikulutused.

Õiglase väärtuse hindamisel on aluseks võetud vara turuväärtus bilansipäeval. Turuväärtusena kasutatakse Riigimetsa Majandamise Keskuse (edaspidi RMK) koduleheküljel avaldatud kõige viimast metsamaterjali müügihinda (http://www.rm.k.ee/files/NEW_Metsamaterjali_hinnastatistika_al_1999.xls), millest on maha arvestatud hinnangulised keskmised ülestöötamiskulud. Õiglase väärtuse määramiseks on bioloogiline vara rühmitatud puuliigi, vanuse, sortimendi ning kvaliteedi järgi.

Bioloogiline vara kajastub bilansis nii põhi- kui käibevaras:

- Käibevaras kajastatakse metsamajandusliku seadusandluse kohaselt raieküpse metsa väärtus, mille ettevõtte võib realiseerida järgmise 12 kuu jooksul.
- Põhivaras kajastatakse küpse bioloogiliste varade grupis metsanduslikult küpset, ent raiumiseks majanduslikult mitteotstarbekat või keelatud bioloogilist vara (näiteks täiskasvanud seemnepuud noorendikel või lagendikel jms);
- Põhivarana mitteküpsete bioloogiliste varade grupis kajastatakse juurdekasvu tootev bioloogiline vara.

Bioloogiliste varade ümberhindlusel tekkinud kasumid ja kahjumid on kajastatud kasumiaruande kirjel „Kasum/-kahjum bioloogilistelt varadelt“.

Puistu tagavara juurdekasv arvutatakse summeerides puistuelementide esimese rinde tagavara juurdekasvud. Bioloogiliste varade juurdekasvust tekkinud kasum on kajastatud kasumiaruande real "Kasum/kahjum bioloogilistelt varadelt".

Ettevõtte juhtkond on koostanud bioloogilise vara turuväärtuse määramise ka netorahavoogude nüüdisväärtusena. Bioloogilise vara turuväärtus on arvutatud prognoositavate tuleviku rahavoogude põhisel ettevõtte tegevuse jätkumisel ehk vastavalt raieprognoosile, mis põhineb kehtival metsamajandamise seadusandlusel ja praktilisel ning võtab arvesse ka metsa kasvamist. Aastased, puude kasvul põhinevad, raiemahud on korrutatud ümarmaterjali hinnaprognnoosiga, millest on lahutatud metsa

ülestöötamiseks tehtavad kulud vastavalt raietüübile. Bioloogilise vara õiglane väärtus on väljendatud kogu puistu vähemalt ühte kasvtsükli hõlmava perioodi nüüdisväärtusena (lisa 9).

Ettevõtte juhtkond on seisukohal, et käesolev netorahavoogude nüüdisväärtusel põhinev metsa turuväärtus annab olulise sisendi Ettevõttele kuuluva metsa väärtuse teiseks hindamiseks, kuid pole hetkel eksisteeriva metodoloogilise ja tarkvaralise lahendusena kasutatav peamise meetodina Ettevõttele kuuluva metsa raamatupidamisliku väärtuse hindamisel. Ettevõtte jätkab netorahavoogude nüüdisväärtuse meetodi arendamist eesmärgiga selle kasutuselevõtuks 2012 aasta jooksul.

Finantskohustused

Kõik finantskohustused (võlad hankijatele, võetud laenud, viitvõlad ning muud võlakohustused) võetakse algselt arvele finantskohustuse eest saadava tasu õiglases väärtuses, mis sisaldab kõiki soetamisega otseselt kaasnevaid kulusi. Edasine kajastamine toimub korrigeeritud soetusmaksumuse meetodil (välja arvatud kauplemiseesmärgil soetatud finantsvarad ja –kohustused ning tuletisinstrumentid). Korrigeeritud soetusmaksumuse meetodi rakendamisel kajastatakse finantsinstrumenti bilansis tema algses soetusmaksumuses, millest arvestatakse maha põhiosa tagasimaksed ja väärtuse langusest või laekumise ebatõenäolisusest tingitud võimalik allahindlus.

Lühiajaliste finantskohustuste korrigeeritud soetusmaksumus on üldjuhul võrdne nende nominaalväärtusega, mistõttu lühiajalisi finantskohustusi kajastatakse bilansis maksmisele kuulavas summas. Pikaajaliste finantskohustuste korrigeeritud soetusmaksumuse arvestus toimub, kasutades sisemise intressimäära meetodit. Finantskohustus liigitatakse lühiajaliseks, kui selle tasumise tähtaeg on 12 kuu jooksul alates bilansikuupäevast; või ettevõtte pole tingimusteta õigust 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 pikaajalistena.

Samuti kajastatakse lühiajalistena laenukohustusi, mida laenuandjal oli õigus bilansipäeval tagasi kutsuda laenulepingus sätestatud tingimuste rikkumise tõttu.

Finantskohustustega kaasnevad intressikulud on kajastatud tekkepõhiselt kasumiaruandes real „Finanstulud ja –kulud”.

Kauplemiseesmärgil soetatud finantsvarade ja –kohustuste ning tuletisinstrumentide õiglase väärtuse muutused kajastatakse aruandeperioodi kasumiaruandes. Muude õiglases väärtuses kajastatavate finantsvarade õiglase väärtuse muutused kajastatakse aruandeperioodi kasumiaruandes.

Finantskohustuse kajastamine lõpetatakse siis, kui see on tasutud, tühistatud või aegunud.

Rendiarvestus

Kapitalirendina käsitletakse rendilepingut, mille puhul kõik olulised vara omandiga seonduvad riskid ja hüved kanduvad üle ettevõttele. Kõiki ülejäänud renditehinguid on käsitletud kasutusrendina.

Kapitalirendi tingimustel soetatud vara võetakse rentniku bilansis arvele vara soetusmaksumuses või miinimumrendimaksede nüüdisväärtuses juhul, kui viimane on madalam. Kapitalirendi tingimustel renditavaid varasid amortiseeritakse lähtudes ettevõttes sama tüüpi varade osas rakendatavatest tavalistest amortiseerimispõhimõtetest, sealjuures maad ei amortiseerita. Kui ei ole piisavalt kindel, et rentnik omandab rendiperioodi lõpuks vara omandiõiguse, siis amortiseeritakse vara kas rendiperioodi jooksul või kasuliku tööea jooksul, olenevalt sellest, kumb on lühem. Kapitalirendi tingimustel müüdüd vara kajastatakse rendileandja bilansis nõudena kapitalirenti tehtud netoinvesteeringu summas. Rendimaksed jagatakse finantskuluks / -tuluks ja rendikohustuse / -nõude tasumiseks selliselt, et intressimäär oleks igal ajahetkel sama.

Edasilükkunud tulumaks

Vastavalt Eestis kehtivale seadusandlusele ei maksustata Eestis ettevõtete kasumit, mistõttu ei eksisteeri ka edasilükkunud tulumaksu nõudeid ja kohustusi. Kasumi asemel maksustatakse Eestis jaotamata kasumist väljamakstavaid dividende ja muid kasumieraldisi. Dividendide väljamaksmisega kaasnevat ettevõtte 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. Vaba omakapitali dividendidena väljamaksmisel kaasnev maksimaalne tulumaksu kohustus on ära toodud lisas 14. Alates 1. jaanuarist 2008 on maksumäär 21/79 väljamakstud dividendi summalt. Kuna tulumaksu objektiks on ettevõtte kasumi asemel väljamakstavad dividendid, siis ei eksisteeri erinevusi varade ja kohustuste maksuarvestuslike ja bilansiliste jääkväärtuste vahel, millelt tekiks edasilükkunud tulumaksu nõue või kohustus. Bilansis ei kajastata potentsiaalset tulumaksukohustust ettevõtte vaba omakapitali suhtes, mis kaasneks vaba omakapitali väljamaksmisel dividendidena.

Eraldised ja tingimuslikud kohustused

Eraldised kajastatakse bilansis vaid siis, kui ettevõttel on bilansipäevaks toimunud sündmustest tulenev juriidiliselt või konstruktiivselt kehtiv kohustus, mille täitmine nõuab tulevikus tõenäoliselt varast loobumist ja mille suurus on võimalik usaldusväärselt hinnata. Eraldiste kajastamisel bilansis lähtutakse juhtkonna hinnangust eraldise täitmiseks tõenäoliselt vajamineva summa ning eraldise realiseerumise aja kohta. Eraldis kajastatakse bilansis summas, mis on juhtkonna hinnangu kohaselt bilansipäeva seisuga vajalik eraldisega seotud kohustuse rahuldamiseks või üleandmiseks kolmandale osapoolet. Eraldise kulu kajastatakse aruandeperioodi kuludes. Eraldisi ei moodustata tulevaste perioodide kahjumite katmiseks.

Lubadused, garantiid ja muud kohustused, mille realiseerumine on vähetõenäoline või millega kaasnevate kulutuste suurus ei ole võimalik piisava usaldusväärsusega hinnata, kuid mis teatud tingimustel võivad tulevikus muutuda kohustusteks, on avalikustatud aastaaruande lisades tingimuslike kohustustena.

Kohustuslik reservkapital

Vastavalt Eesti äriseadustikule tuleb moodustada kohustuslik reservkapital. Reservkapital moodustatakse iga-aastastest puhaskasumi eraldistest. Igal majandusaastal tuleb reservkapitali kanda vähemalt 1/20 puhaskasumist, kuni reservkapital moodustab 1/10 osakapitalist. Reservkapitali võib kasutada kahjumi katmiseks, samuti osakapitali suurendamiseks. Reservkapitalist ei või teha väljamakseid osanikele.

Seotud osapooled

Osapooli loetakse seotuks juhul, kui üks osapool omab kas kontrolli teise osapoolet üle või märkimisväärset mõju teise osapoolet äriotsustele, sealhulgas ema- ja sidusettevõtjaid, teisi samasse konsolideerimisgruppi kuuluvaid ettevõtteid, eriotstarbelisi ettevõtteid (*SPE – special purpose entities*) ja juhatuse liikmeid, nende pereliikmeid ja ettevõtteid, mille üle eelpool loetletud isikud omavad kontrolli või olulist mõju.

Tulu kajastamine

Tulu kajastatakse saadud või saadaoleva tasu õiglasel väärtuses. Müügitulu on kajastatud vaid saadava majandusliku kasu tõenäolises ulatuses ning usaldusväärselt mõõdetavas määras. Kui tasumine toimub tavatingimustest pikema perioodi jooksul, kajastatakse tulu saadava tasu nüüdsväärtuses.

Kaupade müügist tulenevat tulu kajastatakse siis, kui kõik olulised omandiga seotud riskid on läinud üle ostjale ning müügitulu ja tehinguga seotud kulu on usaldusväärselt määratav.

Tulu teenuste müügist kajastatakse üldjuhul teenuse osutamisel.

Intressitulu kajastatakse tekkepõhiselt lähtudes sisemisest intressimäärast.

Bilansipäevajärgsed sündmused

Raamatupidamise aastaaruandes kajastuvad varade ja kohustuste hindamist mõjutavad asjaolud, mis ilmneshid bilansi kuupäeva ja aruande koostamise kuupäeva vahemikul, kuid on seotud aruandeperioodi või varasematel perioodidel toimunud tehingutega. Bilansipäevajärgsed sündmused, mida ei ole varade ja kohustuste hindamisel arvesse võetud, kuid mis oluliselt mõjutavad järgmise majandusaasta tulemust, on avalikustatud aastaaruande lisades.

LISA 5 RAHA

(tuhandetes; EUR)	31.12.2011	31.12.2010
Sularaha kassas	8	1
Raha pangas arvelduskontodel	201	328
Raha kokku	209	329

Ettevõtte sularaha ja raha pangas on eurodes.

LISA 6 NÕUDED JA ETTEMAKSED

(tuhandetes; EUR)	Lisa	31.12.2011	31.12.2010
Nõuded ostjate vastu			
Ostjate laekumata arved		285	236
Ebatõenäoliselt laekuvad arved ¹	19	-47	-35
Kokku nõuded ostjate vastu		238	201
Muud lühiajalised nõuded		0	2
Ettemaksed teenuste eest		18	0
Nõuded ja ettemaksed kokku		256	203

¹Ebatõenäoliselt laekuvate arvete osas toimunud järgmised muutused:

(tuhandetes; EUR)	Lisa	31.12.2011	31.12.2010
Saldo perioodi alguses		-35	-34
Aruandeperioodis kajastatud allahindlus	19	-12	-5
Aruandeperioodil lootusetuks tunnistatud nõuded		0	4
Saldo perioodi lõpus		-47	-35

Detailne info ületatud maksetähtaegade osas on toodud lisa 24.

Müügiarvete keskmine laekumistähtaeg on 35 päeva (arvestuspõhimõte: ostjate võlgnevus / müügitulu x 360), 2010. a 23 päeva. Müügiarved on intressi mittekanndvad nõuded. Muudatusi nõuete laekumise tõenäosuses hinnatakse pidevalt nõude tekkimise päevast kuni bilansipäevani. Krediidiriski hajutamiseks tehakse koostööd erinevate puidu kokkuostjatega. Juhatus hinnangu kohaselt täiendavad allahindlused ostjate laekumata arvete osas aruandeperioodil vajalikud ei olnud.

Nõuete ja ettemaksete õiglased väärtused ei erine oluliselt nende bilansilisest maksumusest. Nõuete ja ettemaksete maksimaalne krediidiriskile avatud summa bilansipäeva seisuga võrdub nende õiglase väärtusega. Nõuete laekumine ja ettemaksete eest saadavate teenuste ja kaupade laekumine on osaliselt tagatisega kaetud.

Seotud osapooltega toimunud tehingute ning saldode kohta vt lisa 22.

LISA 7 VARUD

(tuhandetes; EUR)	31.12.2011	31.12.2010
Lõpetamata toodang (metsamaterjal raielankidel)	133	31
Valmistoodang (metsamaterjal vahelaos)	8	5
Varud kokku	141	36

Aruandeperioodil ei ole seoses metsamaterjali hinnalanguse või kvaliteedi halvenemisega teostatud varude allahindlusi vahelaos ning raielankidel asuva metsamaterjali osas (2010.a teostati allahindlus summas 1 tuhat eurot) (lisa 17).

LISA 8 MATERIAALNE PÕHIVARA

(tuhandetes; EUR)	Maa	Ettemaksed põhivara eest	Materiaalne põhivara kokku
Soetusmaksumus 31.12.2009	7 188	10	7 198
Jääkmaksumus 31.12.2009	7 188	10	7 198
2010. aastal toimunud muutused			
Soetused, sh	360	-10	350
- ost raha eest	331	0	331
- ost järelmaksuga	19	0	19
- põhivara ettemaksu ümberklassifitseerimine	10	-10	0
Müük 2010	-4	0	-4
Põhivara väärtuse langus	-2 241	0	-2 241
Soetusmaksumus 31.12.2010	5 303	0	5 303
Jääkmaksumus 31.12.2010	5 303	0	5 303
Müüdud vara müügihind (lisa 20)	4	0	4
2011. aastal toimunud muutused			
Soetused, sh	543	23	566
- ost raha eest	521	23	544
- ost järelmaksuga	22	0	22
Müük 2011	-50	0	-50
Põhivara väärtuse langus	-2	0	-2
Soetusmaksumus 31.12.2011	5 794	23	5 817
Jääkmaksumus 31.12.2011	5 794	23	5 817
Müüdud vara müügihind (lisa 20)	79	0	79

Järelmaksuga soetatud põhivarade kohta vt lisa 13. Kohustuste tagatisvarad on toodud lisas 23. Real „Maa” on 31.12.2011.a kajastatud omandiõiguse üleandmist tagavate notariaalsete eelmärgetega kinnistute ning võlaõiguslike müügilepingute alusel kajastatud kinnistute väärtus summas 59 tuhat eurot (31.12.2010. a 168 tuhat eurot), seotud bioloogiline vara on kajastatud lisas 9.

LISA 9 BIOLOOGILINE VARA

(tuhandetes; EUR)	Küpsed tootvad varad käibevaras	Küpsed tootvad varad põhivaras	Ebaküpsed tootvad varad põhivaras	Kokku
Saldo seisuga 31.12.2009	5 265	1 955	6 178	13 398
Kogus (tuhandetes, tm)	300	112	352	764
Keskmine hind eurot/ tm 31.12.2009	18	17	18	18
2010.aasta jooksul toimunud muutused				
Vara soetamine	131	50	176	357
Bioloogilise massi juurdekasv	243	91	320	654
Raie perioodis	-1 756	0	0	-1 756
Müük	-1	0	-8	-9
Vara liikumine teise bioloogilise vara gruppi	853	-281	-572	0
Õiglase väärtuse muutust tulenev kasum	3 016	1 245	4 413	8 674
Saldo seisuga 31.12.2010	7 751	3 060	10 507	21 318
Kogus (tuhandetes, tm)	290	120	367	777
Keskmine hind eurot/ tm	27	25	29	27
2011.aasta jooksul toimunud muutused				
Vara soetamine	388	150	543	1 081
Bioloogilise massi juurdekasv	213	83	301	597
Raie perioodis	-2 464	0	0	-2 464
Müük	-2	0	0	-2
Vara liikumine teise bioloogilise vara gruppi	526	405	-931	0
Õiglase väärtuse muutust tulenev kasum	889	350	1 273	2 512
Saldo seisuga 31.12.2011	7 301	4 048	11 693	23 042
Kogus (tuhandetes, tm)	275	144	413	832
Keskmine hind eurot/ tm	27	28	28	28
Müüdud vara müügihind	0	0	2	2

Vallo Robi
Juhatuses liige
09.03.2012.a

Allkirjastatud identifitseerimiseks:

AS Deloitte Audit Eesti

Kasum (-kahjum) bioloogiliselt varalt

(tuhandetes; EUR)	2011	2010
Bioloogilise vara juurdekasv	597	654
Raide maksumus (kulu)	-2 464	-1 756
Õiglase väärtuse muutusest tulenev kasum (ümberhindlus)	2 512	8 674
Kasum (-kahjum) bioloogilistelt varadelt kokku	645	7 572

Info kohustuste tagamiseks seatud tagatiste kohta on esitatud lisa 23. Info järelmaksuga soetatud bioloogilise vara kohta on esitatud lisa 13. Lepingulisi kohustusi bioloogiliste varade arendamiseks ega soetuseks ei ole. Bioloogilises varas on 31.12.2011. a kajastatud omandiõiguse üleandmist tagavate notariaalsete eelmärgetega kinnistute ning võlaõiguslike müügilepingute alusel kajastatud kinnistute biomass 12 tuhat tm summas 326 tuhat eurot (31.12.2010. a 32 tuhat tm summas 819 tuhat eurot).

Ettevõtte juhtkond on koostanud bioloogilise vara turuväärtuse määramise netorahavoogude nüüdisväärtusena (lisa 4). Netorahavoogude nüüdisväärtusena leitud bioloogilise vara ja metsamaa väärtus on 31.12.2011 seisuga 27 497 tuhat eurot.

LISA 10 LÜHIAJALISED LAENUKOHUSTUSED

(tuhandetes; EUR)	Lisa	31.12.2011	31.12.2010	Intressimäär aastas; alusvaluuta
Pikaajalise järelmaksu tagasimaksed järgmises perioodis	12, 13	16	16	5-10% tagastatavalt summalt; EEK, EUR
Pikaajalise laenu tagasimaksed järgmises perioodis	12, 13	0	100	Vt lisa 12
Lühiajalised kohustused kokku		16	116	

Info kohustuste tagamiseks seatud tagatiste kohta on esitatud lisa 23.

LISA 11 VÕLAD JA ETTEMAKSED

Maksetähtajaks tasutavad ostuarved ei ole intressikandvad kohustused. Maksetähtaegade ületamisel on hankijal õigus nõuda intressi vastavalt müügingitingimustele. Ettevõtte jälgib oma võimalikke finantsriske seoses hankijate arvete maksetähtaegadega ning tagab arvete õigeaegse tasumise.

(tuhandetes; EUR)	Lisa	31.12.2011	31.12.2010
Võlad tarnijatele	22	24	123
Maksuvõlad			
- Käibemaks		1	15
Maksuvõlad kokku		1	15
Võlad ja ettemaksed kokku		25	138

LISA 12 PIKAAJALISED LAENUKOHUSTUSED

(tuhandetes; EUR)	Lisa	Saldo 31.12.2011	Lühiajaline osa <1 aasta	Pikaajaline osa 1-5 aastat	Üle 5 aasta
Pikaajalised laenud seotud osapooltelt	22	18 547	0	18 547	0
Pikaajalised pangalaenud		1 000	0	1 000	0
Pikaajalised järelmaksud	13	310	16	56	238
Pikaajalised kohustused kokku		19 857	16	19 603	238

(tuhandetes; EUR)	Lisa	Saldo 31.12.2010	Lühiajaline osa <1 aasta	Pikaajaline osa 1-5 aastat	Üle 5 aasta
Pikaajalised laenud seotud osapooltelt	22	17 077	100	16 977	0
Pikaajalised järelmaksud	13	327	16	54	257
Pikaajalised kohustused kokku		17 404	116	17 031	257

Eesti Metsavaldused OÜ majandusaasta aruanne 2011

Lisainformatsioon pikaajaliste laenukohustuste kohta:

2011. a

	Tagastustähtaeg	Intressimäär aastas	Alusvaluuta	Tagatis
Pikaajalised laenud seotud osapooltelt	2015. a	5%	EUR	-
Pikaajalised pangalaenud	2014. a	6 kuu Euribor + 3,9% 5-10% tagastatavalt summaalt	EUR	Metsakinnistud *
Pikaajalised järelmaksud	2012-2057. a		EUR, EEK	Soetatud kinnistud *

2010. a

	Tagastustähtaeg	Intressimäär aastas	Alusvaluuta	Tagatis
Pikaajalised laenud seotud osapooltelt	2015. a	12%	EUR	-
Pikaajalised järelmaksud	2011-2057. a	5-10% tagastatavalt summaalt	EEK	Soetatud kinnistud *

*Täpsem info tagatiseks olevate varade kohta on esitatud lisas 23. Kohustuste intressikulud on toodud lisas 21.

Juhtkonna hinnangul ei erine laenude õiglase väärtus bilansipäeval oluliselt nende bilansilisest väärtusest.

LISA 13 KAPITALIRENT

Ettevõtte on sõlminud Eesti Vabariigilt kinnistute ostmiseks järelmaksuga ostu-müügilepinguid. Kuna nimetatud lepingute alusel lähevad olulises osas üle kõik vara omandiõigusega seonduvad riskid ja hüved, siis vastavad nimetatud lepingute alused kinnistud kapitalirendiga soetatavate põhivarade kajastamise kriteeriumidele. Lepingute alusvaluutaks euro ja Eesti kroon.

(tuhandetes; EUR)	Järelmaksud
Järelmaksuvõlgnevus 31.12.2009	357
Võetud järelmaksukohustus 2010. a	19
Tasutud järelmaksud 2010. a	-49
Järelmaksuvõlgnevus 31.12.2010	327
Võetud järelmaksukohustus 2011. a	22
Tasutud järelmaksud 2011. a	-39
Järelmaksuvõlgnevus 31.12.2011	310

Detailne info Eesti Vabariigi ees olevate kohustuste kohta on toodud lisades 12 ja 23. Vastavalt sõlmitud järelmaksuga ostu-müügilepingutele ei ole ettevõtte õigus raiuda kinnistute oluliseks osaks olevat kasvavat metsa hüpoteegipidaja nõusolekuta, loa andmisel on määrav kohustuse jääk. Ettevõtte on soetanud kapitalirendi korras varaobjekte järgmistes põhivara gruppides:

1) Bioloogiline vara (lisa 9)

(tuhandetes; EUR)	Küpsed tootvad bioloogilised varad käibevaras	Küpsed tootvad varad põhivaras	Ebaküpsed tootvad varad põhivaras	Kokku
Saldo seisuga 31.12.2010	817	216	1 082	2 115
Kogus (tuhandetes, tm)	30	9	40	79
Keskmine hind eurot / tm 31.12.2010	28	24	27	27
Saldo seisuga 31.12.2011	754	305	1 014	2 073
Kogus (tuhandetes, tm)	27	10	38	75
Keskmine hind eurot / tm 31.12.2011	28	31	27	28

2) Materiaalne põhivara (lisa 8)

(tuhandetes; EUR)	Maa
Soetusmaksumus 31.12.2010	478
Jääkmaksumus 31.12.2010	478
Soetusmaksumus 31.12.2011	442
Jääkmaksumus 31.12.2011	442

Eesti Metsavaldused OÜ majandusaasta aruanne 2011

LISA 14 TINGIMUSLIKUD KOHUSTUSED

Kuna Eesti Metsavaldused OÜ-l puudub vaba omakapital, ei saa toimuda ka dividendide väljamakseid omanikele, mis võiks kaasa tuua täiendava tulumaksukohustuse.

LISA 15 OSAKAPITAL

Eesti Metsavaldused OÜ põhikirja kohaselt on ettevõtte miinimumosakapitali suuruseks 40 000 krooni (2 556 eurot) ja maksimaalseks osakapitali suuruseks 160 000 krooni (10 226 eurot). Aruandeperioodil osakapitalis muudatusi ei toimunud.

(tuhandetes; EUR)	Osakapitali suurus	Ülekurs	Kokku
Saldo 31.12.2010	3	12 002	12 005
Saldo 31.12.2011	3	12 002	12 005
		Muutus perioodis	Osade arv
Saldo 31.12.2010		0	1
Saldo 31.12.2011		0	1

LISA 16 MÜÜGITULU

Ettevõtte müügitulud on tekkinud Eesti Vabariigis.

(tuhandetes; EUR)	2011. a	Osakaal	2010. a	Osakaal
Metsamaterjali müük	2 937	99,49%	3 630	99,59%
Omatoodetud põllumajandussaaduste müük	1	0,03%	1	0,03%
Põllumajandusmaa rent	13	0,44%	13	0,36%
Muud müügitulud	1	0,04%	1	0,02%
Kokku	2 952	100%	3 645	100%

Seotud osapooltega toimunud tehingute ning saldode kohta vt lisa 22.

LISA 17 VALMIS- JA LÕPETAMATA TOODANGU VARUDE JÄÄKIDE MUUTUS

(tuhandetes; EUR)	Lisa	2011. a	2010. a
Lõpetamata toodangu varude jääkide muutus (materjal raielankidel)	7	102	-7
Valmistoodangu varude jääkide muutus (materjal vahelaos)	7	3	-79
Valmistoodangu varude allahindlus		0	-1
Kokku		105	-87

LISA 18 KAUBAD, TOORE, MATERJAL JA TEENUSED

(tuhandetes; EUR)	2011. a	2010. a
Metsamaterjali ülestöötamiskulud	-966	-1 217
Kaupade transport	-465	-667
Metsamajandamiskavad ja inventeerimine	-14	-46
Raielankide ettevalmistustööd	-74	-71
Raielankide uuendamine ja istutus	-40	-35
Maamaks	-51	-44
Põllumajanduskulud	-1	-1
Muud kulud	0	-4
Ostetud kaubad (edasimüügi eesmärgil soetatud kaubad)	0	-2
Kokku	-1 611	-2 087

Seotud osapooltega toimunud tehingute osas vt lisa 22.

Eesti Metsavaldused OÜ majandusaasta aruanne 2011

LISA 19 MITMESUGUSED TEGEVUSKULUD

(tuhandetes; EUR)	Lisa	2011. a	2010. a
Juhtimiskulud		-370	-331
Ebatõenäoliselt laekuvate arvete kulu	6	-12	-5
Reklaamikulud		-14	-11
Muud tegevuskulud		-40	-30
Kokku		-436	-377

Seotud osapooltega toimunud tehingute osas vt lisa 22.

LISA 20 MUUD ÄRITULUD, -KULUD

(tuhandetes; EUR)	Lisa	2011. a	2010. a
Muud äritulud			
Subsiidiumid		111	35
Kasum põhivara müügist	8	29	0
Muud tulud		6	2
Muud äritulud kokku		146	37
Muud ärikulud			
Viivised		-2	-1
Muud ärikulud kokku		-2	-1

LISA 21 FINANTSTULUD JA -KULUD

(tuhandetes; EUR)	Lisa	2011. a	2010. a
Finantstulud			
Saadud intressid hoiustelt		1	0
Finantstulud kokku		1	0
Finantskulud			
Laenuintressid	12	-1 861	-2 598
Järeilmaksude intressid	12	-1	-2
Finantskulud kokku		-1 862	-2 600
Finantstulud ja -kulud kokku		-1 861	-2 600

Seotud osapooltega toimunud tehingute osas vt lisa 22.

LISA 22 TEHINGUD SEOTUD OSAPOOLTEGA

Osapooli loetakse seotuks juhul, kui üks osapool omab kas kontrolli teise osapoole üle või olulist mõju teise osapoole äriotsustele, sealhulgas emaettevõtet, nõukogu ja juhatuse liikmeid, nende pereliikmeid ja ettevõtteid, mille üle eelpool loetletud isikud omavad kontrolli või olulist mõju.

Seotud osapooled aruandeaastal:

- **Omanikettevõtte või selle üle olulist mõju omavad ettevõtted:** grupi emaettevõtte Limestone Opportunities Fund S.C.A., SICAV-SIF (asukohariik Luksemburg, investeerimisfond);
- **Kõrgema juhtkonnaga seotud ettevõtted:** Eesti Metsamaakler OÜ, Forest Info OÜ, Metsanõunik OÜ, Vivanord OÜ, UÜ Laidunina-Laimetsa Põllumajandussaadused, OÜ EMM Maahaldus, IM Concept OÜ.

Saldod seotud osapooltega:

(tuhandetes; EUR)	Lisa	Omanikettevõtte või selle üleolulist mõju omavad ettevõtted		Kõrgema juhtkonnaga seotud ettevõtted	
		2011. a	2010. a	2011. a	2010. a
Ettemaksed teenuste eest	6	0	0	22	0
Nõuded ostjate vastu	6	0	0	127	96
Lühiajalised laenukohustused	12	0	100	0	0
Pikaajalised laenukohustused	12	18 547	16 978	0	0
Võlad tarnijatele	11	0	0	24	5

Tehingud seotud osapooltega:

(tuhandetes; EUR)	Lisa	Omanikettevõtte või selle üleolulist mõju omavad ettevõtted		Kõrgema juhtkonnaga seotud ettevõtted	
		2011. a	2010. a	2011. a	2010. a
Tagastatud laenud	12	-350	-270	0	0
Intressikulud (kapitaliseeritakse laenuks)	21	-1 819	-2 598	0	0
Ostetud kaubad, toore, materjal ja teenused	18	0	0	-1 510	-1 794
Ostetud muud teenused	19	0	0	-370	-330
Müügitulu	16	0	0	76	39

Aruande- ega võrreldaval perioodil ei ole tehtud laekumata ja tasumata saldodele ebatõenäoliselt laekuvate summade allahindlusi ega ole kajastatud kulu seoses halbade või ebatõenäoliselt laekuvate nõuetega seotud osapoolte vastu.

Juhtkonna tasud

Juhtkonnale 2011. a töötasusid ega täiendavaid muid tasusid ei makstud (2010. a ka ei makstud). Lepingute ennetähtaegse lõpetamise korral juhatuse liikmetele hüvitist ei maksta.

LISA 23 TAGATISVARAD

Ettevõtte kapitalirendikohustused (lisa 13) on tagatud renditava varaga. Lisaks on tagatis seatud Swedbanki pikaajalisele laenule summas 1 000 tuhat eurot (lisa 12).

Hüpoteegipidaja		Tagatisvara jääkväärtus bilansis (tuhandetes; EUR)	
		31.12.2011	31.12.2010
Eesti Vabariik (lisa 13)	Metsakinnistud- bioloogiline vara	2 073	2 115
	Metsakinnistud- maa bioloogilise vara all	442	478
Swedbank (lisa 12)	Metsakinnistud- bioloogiline vara	4 439	0
	Metsakinnistud- maa bioloogilise vara all	1 189	0
Kokku		8 143	2 593

LISA 24 FINANTSINSTRUMENDID JA FINANTSRIISKIDE JUHTIMINE

Finantsvarade ja -kohustuste kategooriad:

(tuhandetes; EUR)	Lisa	31.12.2011	31.12.2010
Raha ja raha ekvivalendid	5	209	329
Nõuded	6	256	203
Finantsvarad kokku		465	532
Laenukohustused	12	19 857	17 404
Võlad ja ettemaksed	11	25	138
Finantskohustused kokku		19 882	17 542

Finantsriskide juhtimine

Ettevõtte põhilised finantskohustused koosnevad lühi- ja pikaajalistest laenudest ning võlgadest tarnijatele. Eelpoolnimetatud finantskohustuste eesmärgiks on Ettevõtte põhitegevuse finantseerimine. Ettevõtte varad koosnevad enamjaolt lühi- ja pikaajalistest bioloogilistest varadest ning maast. Lisaks omab Ettevõtte sularaha, varusid ning nõudeid ja ettemakseid.

Ettevõtte tegevusega kaasnevad mitmed finantsriskid nagu tururisk (hinnarisk, valuutarisk ja intressirisk), krediidirisk ja likviidsusrisk. Finantsriskide juhtimise eesmärgiks on finantsriskide maandamine ning nende mõjude vähendamine ettevõtte finantstulemustele.

Ettevõtte juhatuse ülesandeks on eelnimetatud riskide tuvastamine ning juhtimine. Lisaks on juhatuse pädevuses riskide juhtimiseks vajalike protseduurireeglite kehtestamine ning hilisem täitmise kontrollimine.

Tururisk

Tururiski all mõistetakse tuleviku rahavoogude ebamäärasust tulenevalt turul kaubeldavate finantsvarade hindadest. Tururiskidest on Ettevõtte jaoks oluline hinnarisk.

Hinnarisk

Ettevõtte põhiliseks varaks on metsakinnistutel kasvav biomass (bioloogiline vara) ning maa. Seega on Ettevõtte avatud kaht tüüpi hinnariskile:

- Bioloogilise massi hinnamuutus
- Maa hinnamuutus

Allolev tabel kirjeldab Ettevõtte kasumi sensitiivsust bioloogilise massi hinnamuutusest - eeldades kõikide puuliikide ja-tüüpide võrdset hinnamuutust +/-1% ning maa hinna muutust samuti +/-1%.

(tuhandetes; EUR)	Bioloogiline vara	Maa
Mõju kasumile (hinnamuutus +1%)	230	58
Mõju kasumile (hinnamuutus -1%)	-230	-58

Võrreldes eelmise aastaga, on Ettevõtte avatus hinnariskile suurenenud seoses ettevõtte omanduses oleva bioloogilise massi ning maa hulga suurenemisega.

Intressirisk

Intressiriski all mõistetakse Ettevõtte tulevaste rahavoogude ebamäärasust tulenevalt intressimäärade muutustest. Majandusaasta lõpu seisuga oli 100% Ettevõtte võlakohustustest (lisa 12) fikseeritud intressiga. Seetõttu intressiriski ei eksisteeri.

Valuutarisk

Valuutariski all mõistetakse tuleviku rahavoogude ebamäärasust tulenevalt valuutakursside muutustest. Kuna Ettevõtte majandustegevusega seotud tulud ja kulud ning Ettevõtte varad ja kohustused on eurodes, siis on Ettevõtte valuutarisk sisuliselt olematu.

Krediidirisk

Krediidirisk on risk, et ettevõtte kliendid ja tehingupartnerid jätavad omapoolsed kohustused täitmata. Ettevõtte teeb krediidiriski hajutamiseks koostööd erinevate puidu kokkuostjatega. Krediidiriski aitab kontrollida ka tarnete ositi toimumine ning kliendi maksedistsipliini jälgimine. Ettevõtte maandamata risk ostjate laekumata arvete osas pärast allahindlusi on maksimaalselt 238 tuhat eurot (2010. a 201 tuhat eurot) (lisa 6). Ettevõttel on nõudeid ostjate vastu, mis on ületanud maksetähtaja, kuid mida ei ole proviseeritud. Selliseid nõudeid on Ettevõtte juhtkond hinnanud individuaalselt ning leidnud, et nõuete laekumine on tõenäoline.

Nõuete vanuseline jaotus:

(tuhandetes; EUR)	Lisa	31.12.2011	31.12.2010
Nõude tähtaeg			
- maksetähtaeg ei ole saabunud		117	63
- 1-30 päeva üle maksetähtaja		31	29
- 31-180 päeva üle maksetähtaja		60	29
- Üle 180 päeva üle maksetähtaja		77	115
Ebatõenäoliselt laekuvad arved	6	-47	-35
Nõuded ostjate vastu kokku	6	238	201

Lisaks on krediidiriskile avatud ka raha- ja pangasaldod, maksimaalne avatud risk on 209 tuhat eurot (2010. a 329 tuhat eurot) (lisa 5). Ettevõtte aksepteerib pikaajaliste koostööpartneritena Balti riikides kõrge krediidireitinguga pankasid. Riski maandamiseks hoitakse raha tähtajalistel hoiustel. Lühiajalised vahendite paigutused on tehtud eurodes (vt lisa 5).

Vallo Robi
Juhatuse liige
09.03.2012.a

Allkirjastatud identiteetseerimiseks:



AS Deloitte Audit Eesti

Likviidsusrisk

Likviidsusrisk on risk, et Ettevõtte ei suuda oma vajalikke kulusid ja investeeringuid katta rahavoo puudujäägi tõttu. Ettevõtte majandustegevus on aktiivsem sügisel ja talvel, miljal teostatakse põhilised raieetööd. Kevadel ja suvel on sõltuvalt ilmastikust (lume sulamisest tingitud maapinna pehmus, kuivaperioodil tuleohust tingitud metsas viibimise keeld) raie mahud mõnevõrra väiksemad. Sesoonsusega seoses võib esineda teatavat likviidsusrisi, mille ennetamiseks ja leevendamiseks suurendatakse töömahte soodsamate tingimustega raieperioodil. Investeeringute finantseerimises on oluline roll võõrfinantseerimisel. Ettevõtte juhib enda likviidsusrisi hoides piisavaid reserve igapäevase tegevuse katteks, planeerides bioloogilise vara müüki ning tagades piisava krediidilimiidi olemasolu võimalike uute investeeringute finantseerimiseks. Arvestades finantsvarade ja -kohustuste tähtaegu, jälgitakse pidevalt eelarvestatud ja tegelikke rahavooge.

Allolevas tabelis on välja toodud ettevõtte lepinguliste finantsvarade ja -kohustuste realiseerumise tähtajalisus:

(tuhandetes; EUR)	Lisa	<3 kuu	3 kuud kuni 12 kuud	1-5 aastat	>5 aastat	Kokku
Seisuga 31.12.2011						
Raha ja raha ekvivalendid	5	209	0	0	0	209
Nõuded	6	256	0	0	0	256
Finantsvarad kokku		465	0	0	0	465
Laenukohustused (laenud)	12	0	0	19 547	0	19 547
Laenukohustused (järelmaksud)	12	8	8	56	238	310
Võlad ja ettemaksed	11	25	0	0	0	25
Finantskohustused kokku		33	8	19 603	238	19 882

(tuhandetes; EUR)	Lisa	<3 kuu	3 kuud kuni 12 kuud	1-5 aastat	>5 aastat	Kokku
Seisuga 31.12.2010						
Raha ja raha ekvivalendid	5	329	0	0	0	329
Nõuded	6	100	103	0	0	203
Finantsvarad kokku		429	103	0	0	532
Laenukohustused (laenud)	12	100	0	16 977	0	17 077
Laenukohustused (järelmaksud)	12	8	8	54	257	327
Võlad ja ettemaksed	11	138	0	0	0	138
Finantskohustused kokku		246	8	17 031	257	17 542

Kapitali juhtimine

Ettevõtte kapitalistruktuur koosneb kohustustest ja Ettevõtte osanikele kuuluvast omakapitalist, mis koosneb sissemakstud osakapitalist, ülekursist ja aruandeaasta kasumist (-kahjumist).

Laenukapitali osakaal

Ettevõtte on oma tegevuse jätkusuutlikkuse tagamiseks ja äriplaneerimise eesmärkide elluviimiseks võtnud pikaajalise laenu omanikult. Aruandeperioodi lõpu seisuga on intressiks 5% laenujäägilt aastas.

Laenukapitali määr aasta lõpu seisuga:

(tuhandetes; EUR)	Lisa	2011. a	2010. a
Laenukapital	12	19 857	17 404
Raha ja raha ekvivalendid	5	209	329
Neto laenukapital		19 648	17 075
Omakapital		9 583	9 647
Neto laenukapitali suhe omakapitali		205%	177%

SÕLTUMATU VANDEAUDIITORI ARUANNE

OÜ Eesti Metsavaldused osanikele:

Oleme auditeerinud lehekülgedel 5 kuni 24 esitatud OÜ Eesti Metsavaldused raamatupidamise aastaaruannet, mis koosneb bilansist seisuga 31. detsember 2011, antud kuupäeval lõppenud aruandeaasta kohta koostatud kasumiaruandest, omakapitali muutuste aruandest ja rahavoogude aruandest, oluliste arvestuspõhimõtete kokkuvõttest ja muudest selgitavatest lisadest.

Juhatus vastutus raamatupidamise aastaaruande koostamise eest

Juhatus vastutab nimetatud raamatupidamise aastaaruande koostamise ja õiglase esituse eest kooskõlas Eesti raamatupidamise seaduse ja rahvusvaheliste finantsaruandluse standarditega, nagu need on vastu võetud Euroopa Liidus ning sellise sisekontrolli eest, nagu juhatus peab vajalikuks, et võimaldada kas pettusest või veast tulenevate oluliste väärkajastamisteta raamatupidamise aastaaruande koostamist.

Vandeaudiitori vastutus

Meie vastutame arvamuse eest, mida avaldame nimetatud raamatupidamise aastaaruande kohta meie auditi põhjal. Viisime oma auditi läbi kooskõlas rahvusvaheliste auditeerimisstandarditega. Need standardid nõuavad, et me järgime eetikanõudeid ning planeerime ja viime auditi läbi saamaks põhjendatud kindlust asjaolule, et raamatupidamise aastaaruanne ei sisalda olulisi vigu.

Audit hõlmab protseduuride läbiviimist eesmärgiga saada tõendusmaterjali raamatupidamise aastaaruandes esitatud arv näitajate ja avalikustatud informatsiooni kohta. Sooritatavad auditi protseduurid sõltuvad vandeaudiitori hinnangutest, sealhulgas hinnangust riskile, et raamatupidamise aastaaruanne võib sisaldada olulisi vigu, mis tulenevad pettusest või eksimusest. Nimetatud riski hindamisel, eesmärgiga planeerida asjakohaseid auditi protseduure, võtab vandeaudiitor arvesse raamatupidamise aastaaruande koostamiseks ja õiglase esitusviisi tagamiseks ettevõttes juurutatud sisekontrollisüsteemi, kuid ei anna hinnangut selle toimivuse kohta. Audit hõlmab ka kasutatud arvestuspõhimõtete asjakohasuse ja juhatuse poolt antud arvestushinnangute põhjendatuse ning raamatupidamise aastaaruande üldise esitusviisi hindamist.

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

Arvamus

Oleme seisukohal, et raamatupidamise aastaaruanne kajastab olulises osas õiglaselt OÜ Eesti Metsavaldused finantsseisundit seisuga 31. detsember 2011, aruandeaasta majandustulemust ja rahavoogusid kooskõlas Eesti raamatupidamise seaduse ja rahvusvaheliste finantsaruandluse standarditega, nagu need on vastu võetud Euroopa Liidus.

12. märts 2012



Erki Usin
Vandeaudiitor nr 496
AS Deloitte Audit Eesti
Tegevusluba nr 27

MAJANDUSAASTA KASUMI JAOTAMISE ETTEPANEK

(tuhandetes; EUR)

Eelmiste perioodide jaotamata kahjum: -2 358

Aruandeaasta kahjum: -64

Juhatus teeb ettepaneku :

Kanda aruandeaasta kahjum eelmiste perioodide kahjumi reale: -64

Eelmiste perioodide kahjumi jääk pärast ümberkannet: -2 422

Vallo Robi

Juhatuse liige

Mihkel Õim

Juhatuse liige

Matis Tomiste

Juhatuse liige

Sojamaal,

19.03

..... 2012.a

09.03

..... 2012.a

9. märts

..... 2012.a

JUHATUSE ALLKIRJAD 2011. MAJANDUSAASTA ARUANDELE

Käesolevaga kinnitame oma vastutust Eesti Metsavaldused OÜ 2011. majandusaasta aruandes esitatud andmete õigsuse eest:

Vallo Robi

Juhatuse liige

Mihkel Õim

Juhatuse liige

Matis Tomiste

Juhatuse liige

Sojamaal,

09.03

..... 2012. a

07.03

..... 2012. a

9. märts

..... 2012. a

MÜÜGITULU JAGUNEMINE EMTAK 2008 JÄRGI

(tuhandetes; EUR)	2011. a	2010. a
EMTAK- 02201	2 937	3 630
EMTAK- 68201	13	13
EMTAK- 01199	1	1
Muu	1	1
Kokku	2 952	3 645

EMTAK koodide sõnalised selgitused:

EMTAK- 02201 Metsavarumine

EMTAK- 68201 Enda või renditud kinnisvara üürileandmine ja käitus

EMTAK- 01199 Söödakultuuri- ja heintaimikasvatus jm üheaastaste põllukultuuride kasvatus

EMTAK- 01111 Teravilja- (v.a riis) ja kaunviljakasvatus; õlitaimeseemnete kasvatus

Aruande elektroonilised kinnitused

Eesti Metsavaldused OÜ (registrikood: 10828616) 01.01.2011 - 31.12.2011 majandusaasta aruande andmete õigsust on elektrooniliselt kinnitanud:

Kinnitaja nimi	Kinnitaja roll	Kinnituse andmise aeg
Vallo Robi	Juhatuse liige	29.06.2012

Müügitulu jaotus tegevusalade lõikes

Tegevusala	EMTAK kood	Müügitulu (EUR)	Müügitulu %	Põhitegevusala
Metsavarumine	02201	2937	99.49%	Jah

Sidevahendid

Liik	Sisu
Telefon	+372 7446650
Faks	+372 7446651
E-posti aadress	info@metsavaldused.ee
E-posti aadress	vallo@metsamaakler.ee