

KONSOLIDEERITUD MAJANDUSAASTA ARUANNE

Majandusaasta algus: 01.01.2018

Majandusaasta lõpp: 31.12.2018

Ärinimi: Thermory AS

Registrikood: 10278819

Aadress: Peterburi tee 44
Tallinn
11415 Harju maakond
Eesti Vabariik

Telefon: +372 7 606 2903

Faks: +372 7 606 2901

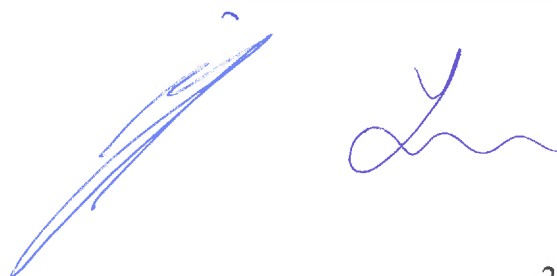
E-posti aadress: info@thermory.com

Veebilehe aadress: www.thermory.com

Audiitor: AS PricewaterhouseCoopers

SISUKORD

TEGEVUSARUANNE.....	3
JUHTKONNA DEKLARATSIOON TEGEVUSARUANDELE.....	6
RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANNE.....	7
JUHATUSE KINNITUS RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANDELE	7
KONSOLIDEERITUD FINANTSSEISUNDI ARUANNE.....	8
KONSOLIDEERITUD KOONDKASUMIARUANNE.....	9
KONSOLIDEERITUD OMAKAPITALI MUUTUSTE ARUANNE.....	10
KONSOLIDEERITUD RAHAVOOGUDE ARUANNE.....	12
LISAD RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANDELE	13
Lisa 1 Üldine informatsioon.....	13
Lisa 2 Raamatupidamise aastaaruande koostamisel kasutatud arvestuspõhimõtted	13
Lisa 3 Raamatupidamisarvestust puudutavad olulised otsused ja hinnangud	26
Lisa 4 Riskijuhtimine ja peamiste riskide kirjeldus	26
Lisa 5 Müügitulu	29
Lisa 6 Müüdud toodangu (kaupade, teenuste) kulu	30
Lisa 7 Turustuskulud	30
Lisa 8 Üldhalduskulud	31
Lisa 9 Nõuded ja ettemaksed	31
Lisa 10 Varud	31
Lisa 11 Materiaalne põhivara	32
Lisa 12 Immateriaalne põhivara	33
Lisa 13 Võlad ja ettemaksed	33
Lisa 14 Maksuvõlad ja maksude ettemaksed	34
Lisa 15 Tööjõukulud	34
Lisa 16 Laenukohustused ja kapitalirent	35
Lisa 17 Aktsiakapital.....	36
Lisa 18 Tingimuslikud kohustused	37
Lisa 19 Tehingud seotud osapooltega	37
Lisa 20 Äriühendus	38
Lisa 21 Emaettevõtte konsolideerimata bilanss	42
Lisa 22 Emaettevõtte konsolideerimata koondkasumiaruanne	43
Lisa 23 Emaettevõtte konsolideerimata omakapitali muutuste aruanne	44
Lisa 24 Emaettevõtte konsolideerimata rahavoo aruanne	46
SÕLTUMATU VANDEAUDIITORI ARUANNE	47
KASUMI JAOTAMISE ETTEPANEK	50
JUHATUSE JA NÕUKOGU ALLKIRJAD 2018. AASTA MAJANDUSAASTA ARUANDELE	51
MÜÜGITULU JAOTUS VASTAVALT EESTI MAJANDUSE TEGEVUSALADE KLASSIKATORILE (EMTAK)	52



TEGEVUSARUANNE

Üldine informatsioon

Thermory AS on maailma suurim termopuidu väärandaja ja saunamaterjalide tootja. Ettevõtte tooteportfelli kuuluvad termotöödeldud täispuidust terrassi-, voodri- ja põrandalauad ning saunamaterjal ja valmissaunad. Thermory AS ekspordib üle 90% oma toodangust enam kui 50 riiki. Suurimad turud on Soome, USA, Saksamaa. Kaugeimad sihtriigid on Uus-Meremaa, Jaapan, Tšiili, Lõuna-Aafrika Vabariik. USA ja Kanada turul müüb ettevõtte toodangut tütarettevõtte Thermory USA LLC. 2018. aasta Eesti Ettevõtlusauhindadel tunnustati Thermory AS-i tiitliga Aasta Eksportöör. Ettevõttel on 2 peamist brändi: välitoodete bränd Thermory ja valmissaunad esindab Auroom bränd. Ettevõtte peakontor asub Tallinnas ning tootmisüksused Harjumaal, Tartumaal ja Soome lääneosas Teuvas. Lisaks kuuluvad ettevõttele saeveskid Eestis ja Valgevenes, mis varustavad ematööstust lehtpuu toormega. Thermory annab koos tütarettevõtetega tööd enam kui 500 inimesele.

Lähiaastate jooksul on ettevõtte eesmärgiks intensiivsemalt tutvustada naturaalse termotöödeldud puidu eeliseid ning kasvatada tarbijate ning klientide teadlikkust selles valdkonnas. Müügi- ja turundusnõuete lisaks puidu üldise populaarsuse kasvule ka laiemas tooteportfellis ning uutes turgudes.

Püüame ette näha oma valdkonna arenguvajadusi ning luua innovaatilisi ja terviklikke lahendusi, mis on suunatud keskkonna hoidmisele. Usume eheda puidu ilusse ning meie eesmärk on parendada ja tugevdada puidu loomulikke omadusi läbi puhta ja vastutustundliku tootmisprotsessi. Seejuures soovime vähendada enda ökoloogilist jalajälge ning edendada jätkusuutlikku elukeskkonda pakkuvas kauni disaini ja suurepärase funktsionaalsusega lahendusi, mis täiendavad keskkonda ning ületavad kliendi ootusi.

Thermory AS ühines 2018. aasta oktoobris teise tuntud Eesti puidutööstusettevõtte OÜ-ga Ha Serv. Juriidiliselt oli ühendavaks ettevõtteks Thermory AS ning ühendatavaks ettevõtteks OÜ Ha Serv. Ühinemise tulemusena lõpetas OÜ Ha Serv tegevuse. Vaatamata ühinemise juriidilisele struktuurile on raamatupidamisliku kajastuse kohaselt OÜ Ha Serv ühendaja ning AS Thermory ühendatav ühing. Seega ühinenud Kontserni rahvusvaheliste raamatupidamise standarditega vastavuses raamatupidamisaruanded esitatakse uue omaniku perspektiivist lähtuvalt ning aruanded sisaldavad AS Thermory tulemusi alates selle omandamisest OÜ Ha Serv poolt ehk alates 1. oktoober 2018. Ühendatud Kontserni aruanne kajastab ühinenud ettevõtete konsolideeritud varasid ja kohustusi OÜ Ha Serv perspektiivist, kuid ühendava ühingu AS Thermory omakapitali kirjeid. Eelmainitud ühinemise kajastamise eripärast tulenevalt moodustub ettevõtte 2018 aasta aruandejärgne käive OÜ Ha Serv'a 12 kuu ja AS Thermory 3 kuu käibest.

Finantssuhtarvud

Suhtarvud 2018. aasta majandustegevuse tulemused:

	2018	2017
EBITDA	4 564 568	4 874 049
EBITDA marginaal	12%	18%
Ärikasumimarginaal	4%	14%
Netomarginaal	3%	12%
Tulud / keskmised varad	67%	70%
Omakapitali määr	63%	56%
Lühiajaliste kohustuste kattekordaja	1,76	1,68

Nõuete käibesagedus (aastas)	8,63	6,59
Varade tootlus (ROA)	2%	9%
Omakapitali tootlus (ROE)	4%	17%
Puhasrentaablus	3%	12%

Suhtarvude selgitused:

EBITDA = maksude, intresside ja amortisatsioonieelne kasum

EBITDA marginaal = EBITDA / tulud kokku * 100%

Ärikasumimarginaal = ärikasum / tulud kokku * 100%

Netomarginaal = osanikele kuuluv puhaskasum / tulud kokku * 100%

Omakapitali määr = omakapital / varad kokku * 100%

Lühiajaliste kohustuste kattekordaja = käibevara / lühiajalised kohustused

Nõuete käibesagedus = perioodi müügitulu / nõuded ostjate vastu perioodi lõpus

ROA (%) = puhaskasum / keskmised varad kokku * 100%

ROE (%) = puhaskasum / keskmine omakapital kokku * 100%

Puhasrentaablus = puhaskasum / müügitulu * 100%

Kontserni struktuur

Thermory AS ja OÜ Ha Serv ühinemine toimus 2018 oktoobri alguses, kus juriidiliselt oli ühendavaks ettevõtteks Thermory AS ning ühendatavaks ettevõtteks OÜ Ha Serv, mis kustutati pärast ühinemist registrist. Ühinenud Thermory Kontserni kuuluvad alljärgnevad tütarettevõtted:

100% osalusega Suomen Lämpöpuu OY, Soome Vabariigis Teuvas asuv termopuidu tootmisüksus;

71% osalusega Thermory USA LLC, Ameerika Ühendriikides asuv edasimüüja ladudega Buffalos, New York'i osariik ja Denveris, Colorado osariik;

100% osalusega Rannu Saeveski OÜ, Lääne-Virumaal asuv saeveski;

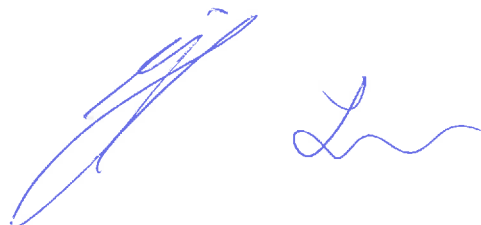
100% osalusega K&N Puukaubandus OÜ, haldusettevõtte, mis omakorda omab 100% osalust IP Maurino, mis on Valgevene Vabariigis asuv saeveski.

AS-il Thermory on kaks juhatuse liiget ja neljaliikmeline nõukogu.

Tulud-kulud

Kontserni müügitulu 2018. aastal oli 36,8 miljonit eurot.

Müügituludest moodustab ning 59% moodustab saunade, saunatoodete ja saunaelementide müük, 34% hõõvelmaterjalist terrassi ja voodrilaua müük ja 7% müügituludest kujunes muu puidu ja puidu esmatöötlustoodete müügist.



Geograafiliste piirkondade lõikes kujunesid suurimateks müügipiirkondadeks 2018. aastal:

Geograafilised piirkonnad	2018	2017
Soome	12 726 834	10 746 518
Eesti	3 509 746	2 876 534
Belgia	3 241 906	1 595 855
Saksamaa	2 414 740	1 979 482
Rootsi	2 366 722	2 275 423
Holland	1 889 724	1 260 456

Kulu ebatõenäoliselt laekuvate kliendinõuete allahindlusest moodustas 2018. aastal 8 tuhat eurot, mis on 0.02% müügitulust. Kontsern hindab igat nõuet individuaalselt. Nõuded, mille sissenõudmiseks ei ole võimalik või majanduslikult kasulik meetmeid rakendada, on hinnatud lootusetuks ning bilansist välja kantud.

Tegevuskuludest olulise osa moodustab kulu ostetud materjalide ja teenuste eest 2018. aastal summas 27 581 tuhat eurot. Turustuskulud moodustasid 2018. aastal 3 383 tuhat eurot ja üldhalduskulud 4 405 tuhat eurot.

Kontserni tööjõukulud moodustasid 2018. aastal 6 772 tuhat eurot. Kontsernis töötas 2018. aastal keskmiselt 286 töötajat.

Kontserni puhaskasumiks kujunes 2018. aastal 1 154 tuhat eurot ning EBITDA oli 2018. aastal 4 564 tuhat eurot.

Investeeringud

AS Thermory ja OÜ Ha Serv ühinemistehingu ühe osapoolte poolt ostutehinguna kajastamisena rahalisi tehinguid ei kaasnenud. Juriidiliselt toimus ühinemise käigus aktsiakapitali laiendamise vastu ühendatava ettevõtte varade ja kohustuste üleandmine.

2018. majandusaasta olulisimateks investeeringuteks olid värvimisliini soetus 1,2 milj. EUR Soome tütarettevõttes ja emaettevõtte Tartu tootmiskompleksi tehnoloogilise uuendamise 1 etapp energia- ja ressursitõhusa tootmise arendamise projekti raames (projekti kogumaksumus 3 milj. EUR), mille finantseerimises osaleb ka Keskkonnainvesteeringute Keskus.

Ülejäänud väiksemamahulised jooksvad investeeringud olid suunatud jätkusuutliku tootmistevõime tagamiseks ja efektiivsuse tõstmiseks.

Väliskeskkonna mõjud, majandustegevuse tsüklilisus ja riskid

Kontserni äritegevuses on teatav hooajaline sesoonsus ning müük on veidi kevadhooaja poole kaldu, 1. poolasta käive moodustab ca. 55% kogukäibest. Olles eksportija paljudele erinevatele turgudele, mõjutab Kontserni kõige rohkem globaalse majanduse käekäik ning välisnõudlus. Üldine majanduskeskkond oli 2018. aastal soodne, kuid enim võib tulevikus meie tegevusele ohtu kujutada vabakaubanduse piirangud ning võimalikud kaubandussõjad suuremate riikide ning regioonide vahel.

Kontsern on avatud ka intressiriskile, kuivõrd valdav osa võetud laenudest kannavad ujuvat intressimäära, olles mõjutatud baasintressimäärast, mis on praegu ajaloolisel madaltasemel ja mis võib tõusta, suurendades ettevõtte finantskulu.

JUHTKONNA DEKLARATSIOON TEGEVUSARUANDELE

Kontserni juhatus kinnitab, et tegevusaruanne annab õige ja õiglase ülevaate kontserni äritegevuse arengust ja tulemustest ning finantsseisundist ning sisaldab peamiste riskide ja kahtluste kirjeldust.

/allkirjastatud digitaalselt/

Johann Sulling

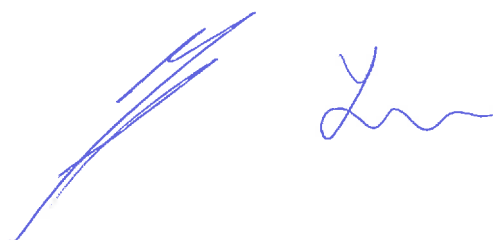
Juhatuse liige

/allkirjastatud digitaalselt/

Margo Lipping

Juhatuse liige

12. august 2019

Two blue ink signatures are visible at the bottom of the page. The signature on the left is a stylized, sweeping stroke, while the signature on the right is more cursive and includes a small loop.

RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANNE

JUHATUSE KINNITUS RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANDELE

Juhatus kinnitab, et lehekülgedel 8 kuni 46 esitatud raamatupidamise aastaaruanne annab õige ja õiglase ülevaate ettevõtte äritegevuse arengust ja tulemustest ning finantsseisundist kooskõlas rahvusvaheliste finantsaruandluse standarditega nii nagu nad on vastuvõetud Euroopa Liidu poolt ning sisaldab peamiste riskide ja ebakindluste kirjeldust.

/allkirjastatud digitaalselt/

Johann Sulling

Juhatuse liige

/allkirjastatud digitaalselt/

Margo Lipping

Juhatuse liige

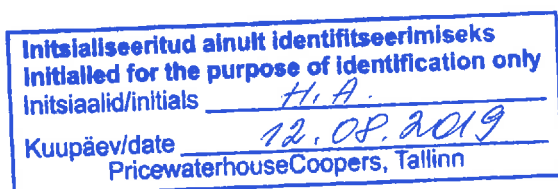
12. august 2019. aasta



KONSOLIDEERITUD FINANTSSEISUNDI ARUANNE

	Lisa nr	31.12.2018	31.12.2017
AKTIVA (VARAD)			
Käibevara			
Raha	4	1 973 529	213 824
Nõuded ja ettemaksed	4;9;14	4 481 809	4 634 633
Varud	10	23 073 807	6 073 853
Käibevara kokku		29 529 145	10 922 310
Põhivara			
Pikaajalised nõuded	4;9	133 964	0
Materiaalne põhivara	11	18 942 181	12 893 049
Immateriaalne põhivara	12	2 371 683	215 361
Firmaväärtus	20	27 694 800	17 496 438
Põhivara kokku		49 142 628	30 604 848
AKTIVA (VARAD) KOKKU		78 671 773	41 527 158
PASSIVA (KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL)			
Lühiajalised kohustused			
Laenukohustused	4;16	10 712 683	2 781 665
Võlad ja ettemaksed	4;13;14	6 052 541	3 736 358
Lühiajalised kohustused kokku		16 765 224	6 518 023
Pikaajalised kohustused			
Pikaajalised laenukohustused	4;16	12 173 686	11 653 831
Pikaajalised kohustused kokku		12 173 686	11 653 831
KOHUSTUSED KOKKU		28 938 910	18 171 854
OMAKAPITAL			
Mittekontrolliv osalus		759 625	0
Aksiakapital	17	414 044	3 977
Ülekurss		387 927	3 925 036
Kohustuslik reservkapital		20 618	300
Jaotamata kasum	18	48 150 650	19 425 991
OMAKAPITAL KOKKU		49 732 863	23 355 304
PASSIVA (KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL) KOKKU		78 671 773	41 527 158

Lehekülgedel 13–46 esitatud lisad on konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande lahutamatu osa.

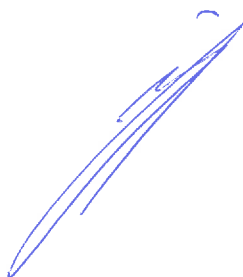


KONSOLIDEERITUD KOONDKASUMIARUANNE

	Lisa nr	2018	2017
Müügitulu	5	36 764 028	27 164 638
Müüdud toodangu (kaupade, teenuste) kulu	6	-27 580 833	-19 410 894
Brutokasum (-kahjum)		9 183 195	7 753 744
Turustuskulud	7	-3 383 381	-2 121 115
Üldhalduskulud	8	-4 405 258	-1 859 153
Muud äritulud		398 011	89 289
Muud ärikulud		-142 053	-30 188
Ärikasum		1 650 513	3 832 577
Finantstulud ja -kulud			
Intressikulud		-383 167	-341 141
Muud finantstulud ja -kulud		54	0
Finantstulud ja -kulud kokku		-383 114	-341 141
Kasum enne tulumaksustamist		1 267 400	3 491 436
Tulumaks		-113 270	-116 109
Aruandeaasta puhaskasum		1 154 130	3 375 327
Aruandeaasta muu koondkasum		0	0
ARUANDEAASTA KOONDKASUM KOKKU		1 154 130	3 375 327
sh emaettevõtja aktsionäri/osaniku osa koondkasumist		1 182 264	0
sh mittekontrolliva osaluse osa kasumist (kahjumist)		-28 134	0

Lehekülgedel 13-46 esitatud lisad on konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande lahutamatu osa.

Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks
 Initialed for the purpose of identification only
 Initsiaalid/initials H. A.
 Kuupäev/date 12. 08. 2019
 PricewaterhouseCoopers, Tallinn




KONSOLIDEERITUD OMAKAPITALI MUUTUSTE ARUANNE

2017	Osakapital	Kohustuslik reserv- kapital	Ülekurss	Jaotamata kasum	Emaettevõtte omanikele kuuluv omakapital kokku	Mittekontrolliv osalus	Omakapital kokku
Saldo seisuga 31.12.2016	3 000	256	0	16 391 308	16 394 564	0	16 394 564
Osakapitali suurendamine mitterahalise sissemakse teel	500	0	1 499 374	0	1 499 874	0	1 499 874
Tütarettevõtte omandamine	0	0	0	0	0	2 426 138	2 426 138
Makstud dividendid	0	0	0	-340 600	-340 600	0	-340 600
Osakapitali suurendamine ja mittekontrolliva osaluse omandamine mitterahalise sissemakse teel	477	0	2 425 662	0	2 426 139	-2 426 138	1
Aruandeaasta koondkasum kokku	0	0	0	3 375 327	3 375 327	0	3 375 327
Ühendamise mõju	0	0	0	0	0	0	0
Reservkapitali suurendamine	0	44	0	-44	0	0	0
Saldo seisuga 31.12.2017	3 977	300	3 925 036	19 425 991	23 355 304	0	23 355 304

Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks
 Initialed for the purpose of identification only
 Initsiaalid/initials H.A.
 Kuupäev/date 12.08.2019
 PricewaterhouseCoopers, Tallinn

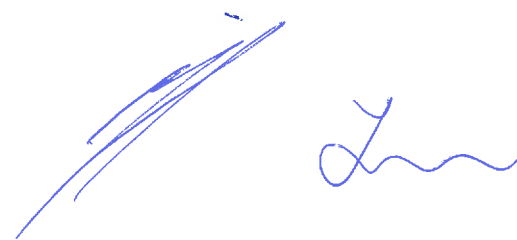



	Aktiakapital	Kohustuslik reservkapital	Ülekurss	Jaotamata kasum	Emaettevõtte omanikele kuuluv omakapital kokku	Mittekontrolliv osalus	Omakapital kokku
2018							
Saldo seisuga 31.12.2017	3 977	300	3 925 036	19 425 991	23 355 304	0	23 355 304
Osakapitali suurendamine rahalise sissemakse teel	0	0	0	0	0	0	0
Tütarettevõtte omandamine	0	0	0	0	0	0	0
Makstud dividendid	0	0	0	-283 747	-283 747	0	-283 747
Osakapitali suurendamine ja mittekontrolliva osaluse omandamine mitterahalise sissemakse teel	0	0	0	0	0	0	0
Aruandeaasta koondkasum kokku	0	0	0	1 182 264	1 182 264	-28 134	1 154 130
Ühendamise mõju	410 067	20 318	-3 537 110	27 826 142	24 719 417	787 759	25 507 176
Reservkapitali suurendamine	0	0	0	0	0	0	0
Saldo seisuga 31.12.2018	414 044	20 618	387 928	48 150 650	48 973 238	759 625	49 732 863

Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks
 Initialed for the purpose of identification only
 Initsiaalid/initials H. A.
 Kuupäev/date 12. 08. 2019
 PricewaterhouseCoopers, Tallinn

Täiendav informatsioon omakapitali liikumiste osas on esitatud lisades 17 ja 20.

Lehekülgedel 13-46 esitatud lisad on konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande lahutamatu osa.



KONSOLIDEERITUD RAHAVOOGUDE ARUANNE

	Lisa nr	31.12.2018	31.12.2017
Rahavood äritegevusest			
Puhaskasum		1 154 130	3 375 327
Korrigeerimised:			
Põhivara kulum ja väärtuse langus	6;7;8	2 914 055	1 041 472
Intressikulu		383 167	341 141
Arvestatud ettevõtte tulumaks		113 270	116 109
Muud korrigeerimised		-89 178	26 983
Äritegevusega seotud nõuete ja ettemaksete muutus	9;20	1 619 149	6 886
Varude muutus	10;20	-2 264 827	130 084
Äritegevusega seotud kohustuste ja ettemaksete muutus	13;20	-709 286	-397 455
Makstud intressid		-416 969	-334 639
Makstud ettevõtte tulumaks		-113 270	-139 164
Kokku rahavood äritegevusest		2 590 241	4 166 744
Rahavood investeerimistegevusest			
Tütarettevõtte soetus, netorahavoog	20	655 781	-3 700 721
Materiaalse ja immateriaalse põhivara soetus	11;12	-2 301 278	-826 263
Antud laenud		-5 000	0
Antud laenude tagasimaksed		3 135	0
Kokku rahavood investeerimistegevusest		- 1 647 362	-4 526 984
Rahavood finantseerimistegevusest			
Saadud laenud	16;20	14 853 155	519 873
Saadud laenude tagasimaksed	16;20	-12 948 270	-2 047 945
Kapitalirendi põhiosa tagasimaksed	16;20	-804 312	-126 928
Makstud dividendid	20	-283 747	-340 600
Kokku rahavood finantseerimistegevusest		816 826	-1 995 600
Rahavood kokku		1 759 705	-2 355 839
Raha ja raha ekvivalendid perioodi alguses		213 824	2 569 663
Raha ja raha ekvivalentide muutus		1 759 705	-2 355 839
Raha ja raha ekvivalendid perioodi lõpus	4	1 973 529	213 824

Lehekülgedel 13-46 esitatud lisad on konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande lahutamatu osa.

Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks
 Initialled for the purpose of identification only
 Initsiaalid/initials H. A.
 Kuupäev/date 12.08.2019
 PricewaterhouseCoopers, Tallinn

LISAD RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANDELE**Lisa 1 Üldine informatsioon**

2018. aasta oktoobri alguses ühinesid AS Thermory ja OÜ Ha Serv (täiendav info tehingu kohta on kirjeldatud lisas 20).

AS Thermory 31. detsembril 2018. aastal lõppenud majandusaasta raamatupidamise aastaaruanne kinnitati vastavalt juhatuse otsusele 12.08.2019. aastal. Vastavalt Eesti Vabariigi äriseadustikule, kinnitatakse juhatuse poolt koostatud ja nõukogu poolt heaks kiidetud majandusaasta aruanne. Osanikel on õigus juhatuse poolt koostatud ja kinnitatud majandusaasta aruannet mitte heaks kiita ning nõuda uue aruande koostamist.

AS Thermory on Eestis asutatud ja tegutsev ettevõtte, mille keskmine töötajate arv 2018. aastal oli 231. Emaettevõtte põhitegevusalad on sauna siseviimistlusmaterjalina kasutatava oksavabast lepast ja haavapuidust kvaliteetse hõõvelmaterjali, termotöödeldud okas- ja lehtpuust täispuittoodete (terassid, välisvooder) ning leili- ja infrapunasaunade (sh. saunakabiinid) tootmine ja turustamine. Ettevõtte on registreeritud aadressil Peterburi tee 44, 11415 Tallinn, Harju maakond.

100% osalusega tütarettevõtte Suomen Lämpöpuu Oy on asutatud ja tegutsev ettevõtte Soomes, kus töötab keskmiselt 30 töötajat ja on registreeritud aadressil Horontie 166, FI-64700 Teuva, Soome.

Suomen Lämpöpuu Oy põhitegevusalaks on termotöödeldud okas- ja lehtpuust täispuittoodete (terassid, välisvooder) tootmine ja turustamine.

Tütarettevõtte Thermory USA LLC on USA's asutatud ja tegutsev ettevõtte, kus töötab keskmiselt 10 töötajat ja on registreeritud 1213 Wilmette Ave., Ste 208, Wilmette, IL 60091, USA.

Thermory USA LLC põhitegevusalaks on emaettevõtte poolt termotöödeldud okas- ja lehtpuust täispuittoodete (terassid, välisvooder) turustamine Põhja-Ameerikas. Emaettevõttele kuulub Thermory USA LLC 71% osalus.

100% osalusega tütarettevõtte Rannu Saeveski OÜ, asukohaga Peterburi tee 44 Tallinn 11415, mille tootmiskompleks asub Lääne-Virumaal Rannus. Rannu Saeveski põhitegevuseks on saematerjali tootmine emaettevõttele.

100% osalusega tütarettevõtte K&N Puukaubandus OÜ, mis omab 100% osalust Valgevene ettevõttes IP Maurino. Ettevõttele kuulub saeveski, mis varustab emaettevõtet saematerjaliga ja asub Sinjavka asulas, Kletski rajoonis, Minski oblastis.

Initialiseeritud ainult identifitseerimiseks
Initialed/initials H.A.
Kuupäev/date 12.08.2019
PricewaterhouseCoopers, Tallinn

Lisa 2 Raamatupidamise aastaaruande koostamisel kasutatud arvestuspõhimõtted

Kontserni konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande koostamisel rakendatud olulised arvestuspõhimõtted on toodud allpool. Arvestuspõhimõtteid on rakendatud järjepidevalt kõikide aruandes esitatud perioodide kohta.

Kontserni 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.

Raamatupidamise aastaaruanne on koostatud eurodes.

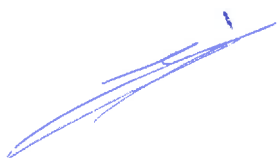
Initialiseeritud ainult identifitseerimiseks
Initialed for the purpose of identification only
Initsiaalid/initials H. A.
Kuupäev/date 12. 08. 2019
PricewaterhouseCoopers, Tallinn

2.1 Arvestus- ja avalikustamispõhimõtete muutused

(a) Uute või muudetud standardite ja tõlgenduste rakendamine. Järgmised uued või muudetud standardid ja tõlgendused muutusid Kontsernile kohustuslikuks alates 1. jaanuaril 2018:

IFRS 9, „Finantsinstrumendid“ Uue standardi peamised reeglid on järgmised:

1. Finantsvarad tuleb klassifitseerida ühte kolmest mõõtmiskategooriast – varad, mida kajastatakse korrigeeritud soetusmaksumuses, varad, mida kajastatakse õiglases väärtuses muutustega läbi muu koondkasumiaruande, ja varad, mida kajastatakse õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande.
2. Võlainstrumenti klassifitseerimine sõltub ettevõtte ärimudelilist finantsvarade haldamisel ning sellest, kas vara lepingulised rahavood sisaldavad ainult põhiosa- ja intressimakseid („APIM“). Kui võlainstrumenti hoitakse sissenõudmise eesmärgil ja APIM nõue on täidetud, võib instrumenti kajastada korrigeeritud soetusmaksumuses. Võlainstrumendid, mis vastavad APIM nõudele ja mida hoitakse portfellis, kus ettevõtte hoiab varasid nii sissenõudmise kui ka müümise eesmärgil, võib kajastada õiglases väärtuses läbi koondkasumiaruande. Finantsvarad, mis ei sisalda APIM rahavoogusid, tuleb mõõta õiglases väärtuses läbi kasumiaruande (näiteks derivatiivid). Varjatud („embedded“) derivatiive ei eraldata enam finantsvaradest, vaid kaasatakse APIM tingimuse hindamisel.
3. Omakapitaliinstrumendid tuleb alati kajastada õiglases väärtuses. Samas võib juhtkond teha tagasivõtmatu valiku kajastada õiglase väärtuse muutused läbi muu koondkasumiaruande, eeldusel, et instrumenti ei hoita kauplemissesmärgil. Kui omakapitaliinstrumenti hoitakse kauplemissesmärgil, tuleb selle õiglase väärtuse muutused kajastada kasumiaruandes.
4. Enamus IAS 39 nõudeid finantskohustuste klassifitseerimiseks ja mõõtmiseks kanti muutmata kujul üle IFRS 9-sse. Peamiseks muudatuseks 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.
5. IFRS 9 kehtestab uue mudeli väärtuse languse kahjumite kajastamiseks – oodatava krediidikahjumi mudeli. See on „kolmetasandiline“ lähenemine, mille aluseks on finantsvarade krediidikvaliteedi muutumine pärast esialgset arvelevõtmist. Praktikast tähendavad uued reeglid seda, et ettevõtetele tuleb finantsvarade, mille osas ei ole väärtuse languse tunnuseid, arvelevõtmisel kajastada koheselt kahjum, mis on võrdne 12-kuulise oodatava krediidikahjumiga (nõuded ostjatele puhul kogu nende eluea jooksul oodatava krediidikahjumiga). Kui on toimunud oluline krediidiriski suurenemine, tuleb väärtuse langust mõõta, kasutades kogu eluea jooksul oodatavat krediidikahjumit, mitte 12 kuu jooksul oodatavat krediidikahjumit. Mudel sisaldab lihtsustusi rendi- ja ostjatele nõuete osas.
6. Riskimaandamisarvestuse nõudeid muudeti, et siduda raamatupidamisarvestus paremini riskijuhtimisega. Standard pakub ettevõtetele arvestuspõhimõtte valikut rakendada kas IFRS 9 riskimaandamisarvestuse nõudeid või jätkata IAS 39 rakendamist kõikidele



riskimaandamisinstrumentidele, kuna standard ei käsitle hetkel makro-riskimaandamisarvestust.

Initialiseeritud ainult identifitseerimiseks	
Initialed for the purpose of identification only	
Initialed/initials	<u>H. A.</u>
Kuupäev/date	<u>12.08.2019</u>
PricewaterhouseCoopers, Tallinn	

IFRS 15 „Müügitulu lepingutelt klientidega“.

- Uue standardi põhiprintsiibi kohaselt kajastatakse müügitulu siis, kui kaup või teenus antakse kliendile üle, ning müügitulu kajastatakse tehinguhinnas. Koos müüdnud kaubad ja teenused, mis on eristatavad, tuleb kajastada eraldi ning lepinguhinnast antavad hinnaalandused tuleb reeglina allokeerida eraldi elementidele. Kui saadav tasu võib teatud põhjustel muutuda, kajastatakse müügituluna miinimumsumma, kui sellega ei kaasne olulist tühistamise/tagasimaksmise riski. Klientidega lepingute saamise tagamiseks tehtud kulutused tuleb kapitaliseerida ja amortiseerida selle perioodi jooksul, mil leping tekitab tulusid.

IFRS 15 „Müügitulu lepingutelt klientidega“ muudatused.

- Muudatused ei muuda standardi põhiprintsiipe, vaid selgitavad, kuidas neid printsiipe tuleks rakendada. Muudatused selgitavad, kuidas tuvastada teostamiskohustusi (lubadust kliendile üle anda kaupa või osutada teenust) lepingus; kuidas määrata, kas ettevõtte on müügitehingu põhiosutaja (principal) (kauba või teenuse pakkuja) või agent (vastutav kauba või teenuse pakkumise korraldamise eest); ning kuidas määrata, kas müügitulu litsentsi andmise eest tuleb kajastada konkreetsel ajahetkel või perioodi jooksul. Neile selgitustele lisaks sisaldavad muudatused kaks täiendavat lihtsustust eesmärgiga vähendada ettevõtte kulusid ja keerukust standardi esmakordsel rakendamisel.

1. jaanuaril 2018 esmakordselt kehtima hakanud standardite mõju on avalikustatud lisas 2.2.

Ülejäänud uutel või muudetud standarditel või tõlgendustel, mis hakkasid esmakordselt kehtima 01.01.2018 algaval aruandeaastal, ei ole eeldatavasti olulist mõju Kontsernile.

(b) Uued standardid, tõlgendused ja nende muudatused

Välja on antud uusi või muudetud standardeid või tõlgendusi, mis muutuvad Kontsernile kohustuslikuks alates 1. jaanuarist 2019 või hilisematel perioodidel ja mida Kontsern ei ole rakendanud ennetähtaegselt:

IFRS 16 “Rendilepingud”:

- Uus standard sätestab rendilepingute arvele võtmise, mõõtmise, esituse ja avalikustamise põhimõtted. Kõikide rendilepingute tulemusena saab rendilevõtja õiguse kasutada vara alates rendilepingu algusest ning – juhul kui rendimakseid tehakse üle perioodi – ka finantseeringu. Sellest tulenevalt elimineerib IFRS 16 rendilepingute klassifitseerimise kasutus- ja kapitalirentideks nagu seda tegi IAS 17 ning selle asemel kehtestab ühe arvestusmudeli rendilevõtjate jaoks. Rendilevõtjad peavad (a) arvele võtma varad ja kohustused kõikide üle 12-kuuliste rendilepingute osas, v.a juhul kui renditav vara on väikese väärtusega; ning (b) kajastama kasumiaruandes kulumit renditavadelt varadelt ja intressikulu rendikohustustelt. IFRS 16 põhimõtted rendileandjate jaoks jäävad sisuliselt samaks IAS 17 põhimõtetega, ehk et rendileandja jagab jätkuvalt oma rendilepingud kasutus- ja kapitalirentideks ning kajastab neid rendiliike erinevalt. Jõustuv standard võib avaldada olulist mõju Kontserni finantsaruandlusele. Kontsern teostab võimaliku mõju ulatuse hindamist.

„Olulisuse mõiste“ – IAS 1 ja IAS 8 muudatused:

- Muudatused selgitavad olulisuse mõistet ning seda, kuidas mõistet rakendada, kaasates mõistesse need juhised, mis seni olid kirjas muudes standardites. Samuti on täiendatud mõistega kaasnevaid selgitusi. Muudatuste tulemusena on olulisuse mõiste kõikides IFRS standardites järjepidev. Info on oluline, kui selle avaldamata jätmine, valesti avaldamine või varjamine võib mõistlikult eeldades mõjutada otsuseid, mida ettevõtte üldotstarbeliste finantsaruannete

peamised kasutajad nende aruannete põhjal teevad. Muudatus võib avaldada mõju Kontserni poolt avalikustatava informatsiooni ulatusele.

Ülejäänud uutel või muudetud standarditel või tõlgendustel, mis veel ei kehti, ei ole eeldatavasti olulist mõju Kontsernile.

2.2 Muutused arvestuspõhimõtetes

Antud lisa selgitab IFRS 9 Finantsinstrumendid ja IFRS 15 Müügitulu kliendilepingutelt rakendamise mõju Kontserni raamatupidamise aastaaruandele.

IFRS 9 Finantsinstrumendid

IFRS 9 asendab IAS 39 käsitlusi, mis puudutavad finantsvarade ja -kohustuste arvele võtmist, klassifitseerimist ja mõõtmist, finantsinstrumentide kajastamise lõpetamist, finantsvarade väärtuse langust ning hedge accounting'ut.

IFRS 9 Finantsinstrumendid rakendamine alates 1. jaanuarist 2018 tõi kaasa arvestuspõhimõtete muutusi, kuigi ei põhjustanud olulisi korrigeerimisi finantsaruandes. Uued arvestuspõhimõtted on toodud lisas 2.3. Vastavalt IFRS 9 ülemineku reeglitele võrdlusandmeid ei muudetud.

Kontserni juhtkond hindas 1. jaanuaril 2018 (esmise rakendamise kuupäeval), millised ärimudelid on asjakohased Kontserni finantsvaradele ning klassifitseeris finantsvarad vastavatesse IFRS 9 kategooriatesse. Esmase rakendamise kuupäeval, 1. jaanuaril 2018, Kontserni finantsvarad, koos võimalike ümberklassifitseerimistega, olid alljärgnevad (ümberklassifitseerimine IFRS 9 rakendamise tulemusena ei põhjustanud muutuseid väärtustes):

	Mõõtmiskategooria		Bilansiline väärtus EUR		Erinevus
	Esialgne (IAS 39)	Uus (IFRS 9)	Esialgne	Uus	
Finantsvarad					
Käibevara					
Raha ja raha ekvivalendid	Korrigeeritud soetusmaksumus	Korrigeeritud soetusmaksumus	213 824	213 824	0
Nõuded ostjate vastu ja muud nõuded	Korrigeeritud soetusmaksumus	Korrigeeritud soetusmaksumus	4 166 860	4 166 860	0

Finantsvarade väärtuse langus

Kontsernil on järgnevad finantsvarade tüübid, mis kuuluvad IFRS 9 uue oodatava krediidikahjumi mudeli alla:

- nõuded kaupade müügist ja teenuste osutamisest,
- raha ja raha ekvivalendid,
- muud finantsvarad.

Kontsern pidi üle vaatama väärtuse languse meetodika iga vastava varaklassi jaoks. Väärtuse languse meetodika muutuse tulemusel ei tekkinud olulisi muutusi allahindluse reservis 1. jaanuari 2018 seisuga, seega korrigeerimisi jaotamata kasumis ja omakapitalis ei tehtud.

Kuigi raha ja raha ekvivalendid kuuluvad samuti IFRS 9 oodatava krediidikahjumi mudeli alla, siis tuvastatud väärtuse langus oli ebaoluline 1. jaanuari 2018 ja 31. detsembri 2018 seisuga.

Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks
 Initialed for the purpose of identification only
 Initsiaalid/initials H.A.
 Kuupäev/date 12. 08. 2019
 PricewaterhouseCoopers, Tallinn

IFRS 15 Müügitulu kliendilepingutelt

Kontsern rakendas 1. jaanuarist 2018 standardit IFRS 15 Müügitulu kliendilepingutelt, kasutades muudetud tagasiulatuvat rakendusviisi, mille tulemusena kajastati standardi rakendamise mõju esmarakendamise kuupäeva (st 1. jaanuari 2018) seisuga. Võrdlusandmeid 2017. aasta kohta ei ole muudetud ja need on esitatud varasemalt kehtinud standardite IAS 18 või IAS 11 ning vastavate tõlgenduste järgi. Lisaks ei ole võrdlusandmetele rakendatud IFRS 15 avalikustamise nõudeid.

Rakendamise tulemusena ei ole kajastatud korrigeerimisi finantsaruannetes 1. jaanuari 2018 seisuga.

2.3 Finantsinstrumendid:**Arvestuspõhimõtted alates 1. jaanuarist 2018**

Klassifitseerimine: Kontsern klassifitseerib finantsvarad korrigeeritud soetusmaksumuses mõõtmiskategoorias. Klassifitseerimine sõltub Kontserni ärimudelist finantsvarade haldamisel ning rahavoogude lepingulistest tingimustest.

Arvele võtmine ja kajastamise lõpetamine: Tavapärastel turutingimustel toimuvaid finantsvarade oste ja müüke kajastatakse tehingupäeval ehk kuupäeval, millal Kontsern võtab endale vara ostmise või müümise kohustuse.

Finantsvarade kajastamine lõpetatakse kui õigused finantsvarast tulenevatele rahavoogudele lõppevad või antakse üle ja Kontsern annab üle sisuliselt kõik riskid ja hüved.

Mõõtmine: Finantsvarad kajastatakse esmasel arvele võtmisel õiglasel väärtuses, millele on lisatud tehingukulud, mis on otseselt seotud finantsvara omandamisega, välja arvatud finantsvarade puhul, mida kajastatakse õiglasel väärtuses muutustega läbi kasumiaruande. Õiglasel väärtuses muutustega läbi kasumiaruande kajastavate finantsvarade tehingutasud kajastatakse kuluna kasumiaruandes.

Võlainstrumendid: Võlainstrumentide edasine kajastamine sõltub Kontserni ärimudelist finantsvarade haldamisel ning finantsvara lepingulistest rahavoogudest. Kontserni kõik võlainstrumendid on klassifitseeritud korrigeeritud soetusmaksumuse mõõtmiskategooriasse.

Korrigeeritud soetusmaksumus: Varad, mida hoitakse lepinguliste rahavoogude kogumiseks ning mille rahavood on ainult põhiosa ja tasumata põhiosalt arvestatud intress, kajastatakse korrigeeritud soetusmaksumuses. Nendest varadest saadav intressitulu kajastatakse finantstuludes sisemise intressimäära meetodil. Kajastamise lõpetamisel kajastatakse saadud kasum või kahjum kasumiaruandes muudes tuludes/kuludes. Valuutakursi kasumid ja kahjumid ning krediidikahjumid kajastatakse kasumiaruandes eraldi ridadel.

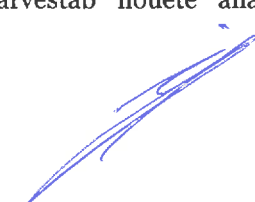
Seisuga 1. jaanuar 2018 ja 31. detsember 2018 olid Kontserni kõik finantsvarad klassifitseeritud selles kategoorias.

Omakapitaliinstrumendid. Kontsernil ei ole investeringuid omakapitaliinstrumentidesse.

Väärtuse langus: Kontsern hindab korrigeeritud soetusmaksumuses kajastavate võlainstrumentide oodatavat krediidikahjumit tuleviku informatsiooni baasil. Rakendatav väärtuse languse meetodika sõltub sellest, kas krediidirisk on oluliselt suurenenud.

Eeldatava krediidikahju mõõtmine võtab arvesse: (i) erapooletut ja tõenäosusega kaalutud summat, mille määramisel hinnatakse mitmeid võimalikke erinevaid tulemusi, (ii) raha ajaväärtust ja (iii) aruande perioodi lõpus ilma liigsete kulude või pingutusteta kättesaadavat mõistlikku ja põhjendatud informatsiooni minevikus toimunud sündmuste, praeguste tingimuste ja tulevaste majandustingimuste prognooside kohta.

Nõuetele ostjate vastu, kus puudub oluline finantseerimise komponent, rakendab Kontsern IFRS 9 järgi lubatud lihtsustatud lähenemist ning arvestab nõuete allahindlust nõuete pikkuse oodatava



krediidikahjumina nõuete esmasel kajastamisel. Kontsern kasutab allahindluste matriksit, kus allahindlus arvutatakse nõuetele lähtudes erinevatest aegumiste perioodidest.

Arvestuspõhimõtted kuni 31. detsember 2017

Finantsvarade klassifitseerimine sõltub finantsvarade omandamise eesmärgist. Juhtkond otsustab finantsvarade klassifitseerimise üle nende esmasel kajastamisel.

Finantsvaraks loetakse raha, lühiajalisi finantsinvesteeringuid, nõudeid ostjate vastu ja muid lühi- ja pikaajalisi nõudeid.

Kõik finantsvarad võetakse algselt arvele nende soetusmaksumuses, milleks on antud finantsvara eest makstud tasu õiglane väärtus. Algne soetusmaksumus sisaldab kõiki finantsvara soetamisega otseselt kaasnevaid kulutusi, sealhulgas tasud vahendajatele ja nõustajatele, tehinguga kaasnevad mittetagastatavad maksud ja muud sarnased kulutused v.a selliste finantsvarade, mida kajastatakse õiglases väärtuses muutusega läbi kasumiaruande, soetusmaksumusega seotud kulutused.

Kõik tavapärastel tingimustel toimuvad finantsvarade ostud ja müügid kajastatakse nende tehingute tehingupäeval, s.t. päeval, mil Kontsern võtab endale kohustuse (näiteks sõlmib lepingu) teatud finantsvara ostuks või müügiks. Tavapärasel turutingimusel toimuvaks nimetatakse selliseid oste ja müüke, mille puhul ostetava või müüdava finantsvara üleandmine müüjalt ostjale toimub antud turul väljakujunenud või vastavate turegulatsioonidega nõutud perioodi jooksul.

Laenud ja nõuded kajastatakse edaspidi korrigeeritud soetusmaksumuses kasutades sisemist intressimäära. Korrigeeritud soetusmaksumus arvutatakse kogu finantsvara kehtivusperioodi kohta, kusjuures arvesse võetakse igasugune soetamisel tekkinud diskonto või preemia ning tehinguga otseselt seotud kulutused.

Korrigeeritud soetusmaksumuse meetodil kajastavaid finantsvarasid hinnatakse alla juhul, kui tõenäoline, et nende kaetav väärtus on väiksem kui bilansiline väärtus. Korrigeeritud soetusmaksumusel kajastatavate finantsvarade kaetav väärtus on finantsvarast tulevikus saadavate rahavoogude nüüdisväärtus diskonteerituna esmasel kajastamisel fikseeritud sisemise intressimääraga. Finantsvarade allahindlus kajastatakse kasumiaruandes kuluna.

Individuaalselt oluliste finantsvarade väärtuse langust hinnatakse võimalusel iga objekti jaoks eraldi. Kui nõuete individuaalne hindamine ei ole nõuete arvust tulenevalt võimalik, siis hinnatakse individuaalselt ainult olulisi nõudeid. Ülejäänud nõudeid hinnatakse kogumina, arvestades eelmiste aastate kogemust laekumata jäänud nõuete osas. Nõuded, mille sissenõudmiseks ei ole võimalik või majanduslikult kasulik meetmeid rakendada, on hinnatud lootusetuks ning bilansist välja kantud. Nõuete väärtust hinnatakse ka muudel selliste sündmuste esinemisel, mis viitavad sellele, et nõuete kaetav väärtus võib olla väiksem kui nõude bilansiline väärtus.

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

2.4 Müügitulu kliendilepingutelt

Arvestuspõhimõtted alates 1. jaanuarist 2018

Müügitulu on tulu, mis tekib Kontserni tavapärase äritegevuse käigus. Müügitulu kajastatakse tehinguhinnas. Tehinguhind on kogutasu, mida Kontsernil on õigus saada lubatud kaupade või teenuste kliendile üleandmise eest ja millest on maha arvatud kolmandate isikute nimel kogutavad summad. Kontsern kajastab müügitulu siis, kui kontroll kauba või teenuse üle antakse üle kliendile.

Kaupade müük – hulgimüük

Kontsern toodab ja müüb puidutooteid hulgimüüjale. Müük kajastatakse kui kontroll toodete osas on üle antud, see tähendab, et tooted on tarnitud hulgimüüjale, hulgimüüja saab otsustada toodete

turustamise ja hinna üle ning pole täitmata kohustusi, mis võiksid mõjutada hulgimüüja poolt toodete aktsepteerimist. Tooded on tarnitud, kui need on saadetud kokkulepitud kohta, toodete kahjustumise ja hävimisega seotud riskid on üle läinud hulgimüüjale ning hulgimüüja on aktsepteerinud tooted vastavalt müügilepingule, aktsepteerimise nõue on aegunud või on Kontsernil objektiivset tõendusmaterjali selle kohta, et kõik aktsepteerimise nõuded on täidetud.

Toodetele antakse sageli tagasiulatuvalt mahupõhist allahindlust, mis sõltub viimase 12 kuu jooksul müüdud kogusest. Nende müükide osas kajastatakse müügitulu lepingus kokkulepitud tehinguhinnas, miinus hinnangulised mahupõhised allahindlused. Mahupõhiste allahindluste summa hindamisel lähtutakse varasemast kogemusest, kasutades eeldatava väärtuse meetodit, ja müügitulu kajastatakse ainult ulatuses, mille osas on väga tõenäoline, et seda hiljem ei tühistata. Hulgimüüjale maksmisele kuuluvate oodatavate mahupõhiste allahindluste osas kajastatakse tagasimaksmise kohustus (real võlad hankijatele ja muud võlad) kõikide perioodi jooksul toimunud müükide osas.

Müügitehingutes ei ole finantseerimise komponenti, kuna nõuete tasumistähtaeg on 14-60 päeva, mis on kooskõlas tööstusharu praktikaga.

Kontsern kajastab nõude kui kaubad on tarnitud, kuna sellel ajahetkel tekib tingimusteta õigus saada tasu, mille maksmine sõltub ainult aja möödumisest.

Kontsern ei ole tagastamisõigusega lepinguid klientidega sõlminud.

Toodete osas, mis eeldatavasti tagastatakse, korrigeerib Kontsern müügitulu ja kajastab tagasimaksekohustuse real võlad hankijatele ja muud võlad. Kontsern kajastab tagastatavate kaupade osas, mis tal on õigus kliendilt tagasi saada, vara muude varade ja nõuete real (ja korrigeerib kaubakulu).

Kui Kontsern osutab kliendile täiendavaid teenuseid pärast seda, kui kontroll kauba üle on kliendile üle läinud, siis on nimetatud teenuse osutamine eraldiseisev teostamiskohustus ja müügitulu kajastatakse perioodi jooksul kui teenust osutatakse.

Finantseerimise komponent

Kontsernil puuduvad lepingud, kus periood kliendile lubatud kaupade või teenuste üleandmise ja kliendilt makse saamise vahel oleks pikem kui üks aasta. Sellest tulenevalt ei korrigeeri Kontsern tehinguhinda raha ajaväärtuse mõju osas.

Arvestuspõhimõtted kuni 31. detsember 2017

Tulu kajastatakse saadud või saadaoleva tasu õiglases väärtuses, võttes arvesse kõiki tehtud allahindlusi ja soodustusi,

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 ning tehingust saadava tasu laekumine tõenäoline.

Tulu teenuste müügist kajastatakse teenuse osutamise järel.

Intressitulu kajastatakse tekkepõhiselt lähtudes vara sisemisest intressimäärast. Juhul kui intressitulu laekumine ei ole tõenäoline, kajastatakse tulu kassapõhiselt.

2.5 Konsolideerimine

(a) Tütarettevõtjad

Tütarettevõtjad on kõik majandusüksused, mille üle Kontsernil on kontroll. Kontsern kontrollib majandusüksust, kui ta saab või tal on õigused majandusüksuses osalemisest tulenevale muutuvale kasumile ja ta saab mõjutada seda kasumi suurust kasutades oma mõjuvõimu majandusüksuse üle.

Tütarettevõtjad konsolideeritakse raamatupidamise aastaaruandes alates kontrolli tekkimisest kuni selle lõppemiseni.

Äriühenduste arvestamisel rakendatakse omandamismeetodit. Tütarettevõtja omandamisel üleantud tasu mõõdetakse õiglases väärtuses, mis arvutatakse omandaja poolt üleantud varade, omandaja kohustuste omandatava endiste omanike ees ja omandaja poolt emiteeritud omakapitali osaluste õiglase väärtuste summana. Üleantud tasu hõlmab tingimusliku tasu kokkuleppes tulenevate varade ja kohustuste õiglast väärtust. Äriühenduses omandatud eristatavad varad, kohustused ja tingimuslikud kohustused kajastatakse omandamise kuupäeval nende õiglases väärtuses. Mittekontrolliv osalus omandatavas tütarettevõtjas mõõdetakse iga omandamise järel kas õiglases väärtuses või mittekontrolliva osaluse proportsionaalses osas omandatava üksuse eristatavast netovarast. Omandamisega seotud väljaminekud kajastatakse nende tekkimise hetkel kuludena.

Firmaväärtusena kajastatakse algselt summat, mille võrra üleantud tasu ja mittekontrollivate osaluste väärtus ületab omandatud eristatavate varade ja ülevõetud kohustuste õiglast väärtust. Kui see tasu on väiksem kui omandatud tütarettevõtja netovara õiglane väärtus, kajastatakse vahe kasumiaruandes

Ema- ja tütarettevõtjate finantsnäitajad on kontserni raamatupidamise aastaaruandes konsolideeritud rida-realt. Konsolideeritud aruannete koostamisel on kontsernisisesed tehingud, saldod ja realiseerimata kasumid, mis on tekkinud tehingutest kontserni ettevõtete vahel, elimineeritud. Samuti on elimineeritud realiseerimata kahjumid.

(b) Muutused tütarettevõtjate osaluses, mille tulemusena kontroll ei kao

Tehinguid mittekontrolliva osalusega, mille tulemusena kontroll tütarettevõtja üle ei kao, arvestatakse omakapitali tehingutena – see tähendab, kui tehinguid oma omanikeõigusi rakendavate omanikega. Erinevus mittekontrollivate osaluste korrigeeriva summa ja saadud või saadaoleva tasu õiglase väärtuse vahel kajastatakse otse omakapitalis. Mittekontrollivale osalusele müükidelt tekkinud kasumid ja kahjumid kajastatakse samuti omakapitalis.

2.6 Välisvaluutas fikseeritud tehingud

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

Ümberhindluse tulemusena saadud kursikasumid ja -kahjumid kajastatakse aruandeperioodi kasumiaruandes.

Mitterahalisi välisvaluutas fikseeritud varasid ja kohustusi, mida ei kajastata õiglase väärtuse meetodil (näiteks ettemaksud, soetusmaksumuse meetodil kajastatavad varud, materiaalne ja immateriaalne põhivara), bilansipäeval ümber ei hinnata vaid kajastatakse jätkuvalt tehingupäeval kehtinud Euroopa Keskpanga valuutakursi alusel.

2.7 Varade ja kohustuste jaotus lühi- ja pikaajalisteks

Varad ja kohustused on finantsseisundi aruandes jaotatud lühi- ja pikaajalisteks. Lühiajalisteks loetakse varad, mis eeldatavasti realiseeritakse järgmisel majandusaastal või Kontserni tavapärase äriotsuse käigus. Lühiajaliste kohustustena on näidatud kohustused, mille maksetähtaeg saabub järgmise majandusaasta jooksul või mis tõenäoliselt tasutakse järgmisel majandusaastal või Kontserni tavapärase äriotsuse käigus. Kõik ülejäänud varad ja kohustused on näidatud pikaajalistena.

Initialiseeritud ainult identifitseerimiseks
Initialed for the purpose of identification only
Initsiaalid/initials H.A.
Kuupäev/date 12.08.2019
PricewaterhouseCoopers, Tallinn

2.8 Raha ja raha ekvivalendid

Raha ja selle ekvivalentidena kajastatakse bilansis raha kirjel ja rahavoogude aruandes kassas olevat sularaha, arvelduskontode jääke (v.a arvelduskrediiti). Arvelduskrediiti kajastatakse bilansis lühiajaliste laenukohustuste koosseisus. Rahavoogude aruandes kajastatakse rahavoogusid äritegevusest kaudsel meetodil.

2.9 Faktooring

Faktooring on nõuete üleandmine (müük), kus sõltuvalt faktooringlepingu tingimustele on ostjal õigus teatud aja jooksul nõue müüjale tagasi müüa (regressiõigusega faktooring).

Juhul kui nõude müüjale säilib nõude tagasiostukohustus, kajastatakse tehingut kui finantsinvesteeringut, mitte kui müüki. Nõuet ei loeta faktooringu tagajärjel müügiks, vaid see kajastatakse bilansis seni, kuni nõue on laekunud. Faktooringutehingust tekkinud faktooringukohustus kajastatakse analoogselt muudele laenudele.

2.10 Varud

Varud võetakse arvele soetusmaksumuses, mis koosneb varude ostuhinnast, ostuga kaasnevast tollimaksust, muudest mittetagastavatest maksudest ja soetamisega otseselt seotud veokuludest, millest on maha arvatud hinnaalandid. Varude kuluks kandmisel kasutatakse FIFO meetodit.

Varud hinnatakse bilansis lähtuvalt sellest, mis on madalam, kas soetusmaksumus või neto realiseerimisväärtus. Neto realiseerimisväärtus on müügihind, millest on maha arvatud eeldatavad müügiga seotud kulud. Varude allahindlusi nende neto realiseerimisväärtusele kajastatakse aruandeperioodi kuluna.

2.11 Materiaalne põhivara

Materiaalseks põhivaraks loetakse varasid kasuliku tööeaga üle ühe aasta, kui on tõenäoline, et nende kasutamisega seoses saadakse tulevikus majanduslikku kasu.

Materiaalne põhivara võetakse arvele tema soetusmaksumuses, mis koosneb ostuhinnast ja otseselt soetamisega seotud kulutustest.

Edaspidi kajastatakse materiaalet põhivara soetusmaksumuses, miinus akumulieeritud kulum ja võimalikud vara väärtuse langusest tulenevad allahindlused. Põhivara hinnatakse alla tema kaetavale väärtusele (kõrgemale kahest – kas õiglane väärtus miinus müügikulutused või kasutusväärtus), kui see o madalam vara bilansilisest jääkväärtusest. Vara väärtuse test hindamiseks, kas vara kaetav väärtus on langenud alla selle bilansilise jääkväärtuse, viiakse läbi siis , kui on indikatsioone, et vara väärtus võib olla langenud.

Igal bilansipäeval hinnatakse, kas indikatsiooni, mis viitaks sellele, et varem kajastatud allahindlus ei ole enam põhjendatud . Juhul, kui selliseid indikatsioone on, siis leitakse vara kaetav väärtus ja vajadusel tühistatakse varem kajastatud allahindlus. Allahindluse tühistamine kajastatakse selle perioodi, mil tühistamine aset leidis, kulu vähendusena.

Arvelevõetud materiaalse põhivaraga seotud hilisemaid väljaminekuid (näiteks mõne varaobjekti teatud osade asendamine) lisatakse varade bilansilisele väärtusele siis, kui on täidetud järgmised kriteeriumid: (a) on tõenäoline, et Kontsern saab tulevikus majanduslikku kasu ning (b) nende soetusmaksumust on võimalik usaldusväärselt mõõta. Asendatud osad kantakse bilansist välja. Kõik teised väljaminekud kajastatakse kuludena perioodil, mil vastavad kulutused tehti.

Juhul kui materiaalse põhivara objekt koosneb üksteisest eristatavatest komponentidest, millel on erinevad kasuliku eluead, võetakse need komponendid raamatupidamises arvele eraldi varaobjektidena, määrates neile eraldi amortisatsiooninormid vastavalt kasulikule elueale.

Materiaalse põhivara amortiseerimisel kasutatakse lineaarse amortisatsiooni meetodit. Amortisatsiooninorm määratakse igale põhivara objektile eraldi sõltuvalt selle kasulikust tööeast.

Amortisatsioonimäärad aastas on põhivara gruppidel järgmised:

- | | |
|-------------------------|--------------|
| • ehitused ja rajatised | 2,5% - 12,5% |
| • masinad ja seadmed | 10% - 33,33% |
| • muu inventar | 10% - 33,33% |

Maad ei amortiseerita.

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

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

Materiaalse põhivara kajastamine lõpetatakse vara võõrandamisel või siis, kui Kontsern ei eelda selle vara kasutamisest või müügist enam majanduslikku kasu saamist. Materiaalse põhivara müügist tekivad kasumid ja kahjumid kajastatakse selle perioodi, millal kajastamine lõpetati, kasumiaruandes real „Muud äritulud“ või „Muud ärikulud“.

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

Laenukasutuse kulutused, mis on seotud konkreetse põhivaraga, mille kasutusvalmidusse viimine võtab pikema ajaperioodi, kajastatakse põhivarade soetusmaksumuses.

2.12 Immateriaalne põhivara

Äriühendustest eraldi omandatud immateriaalsed varad võetakse arvele ainult juhul, kui on täidetud järgmised tingimused:

- (a) varaobjekt on Kontserni poolt kontrollitav;
- (b) on tõenäoline, et Kontsern saab objekti kasutamisest tulevikus tulu;
- (c) objekti soetusmaksumus on usaldusväärselt hinnatav.

Immateriaalsed varad, mis on omandatud läbi äriühenduse, võetakse arvele firmaväärtusest eraldi, kui need varaobjektid on eraldatavad või on tekkinud lepingulistest või muudest juriidilistest õigustest ja nende õiglast väärtust saab omandamise kuupäeval usaldusväärselt hinnata.

Immateriaalne põhivara võetakse algselt arvele tema soetusmaksumuses, mis koosneb ostuhinnast ja otseselt soetamisega seotud kulutustest.

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

Immateriaalsete varade puhul hinnatakse, kas tegemist on määratud või määramata kasulike elueaga varaga. Määratud kasuliku elueaga immateriaalse põhivara amortiseerimisel kasutatakse lineaarset amortisatsiooni meetodit. Amortisatsioonimäärad aastas immateriaalse põhivara gruppidele on järgmised:

- kliendilepingud ja nendest tulenevad kliendisuhted 14,29%

Initialiseeritud ainult identifitseerimiseks
Initialed for the purpose of identification only
Initialed/initials *Hi.A.*
Kuupäev/date *12.08.2019*
Prüvateerituse/Controlers Tallinn

- ostetud litsentsid, tarkvara

5-33,33%

Määratud kasuliku elueaga immateriaalse vara amortisatsioonikulu kajastatakse kasumiaruandes.

Määratud elueaga immateriaalsete varade amortisatsiooniperioodi ja –meetodit vaadatakse üle iga majandusaasta lõpul. Muudatused eeldatavas kasulikus elueas või vara tulevase majandusliku kasu ajalisel struktuuris kajastatakse vastavalt kui muutusi amortisatsiooniperioodis ja –meetodis edasiulatuvalt ehk kui muudatust raamatupidamislikes hinnangutes.

Kui on asjaolusid, mis viitavad, et määratud elueaga immateriaalse vara kaetav väärtus võib olla langenud alla tema bilansilise väärtuse, siis viiakse läbi vara väärtuse test ja vajadusel hinnatakse vara alla tema kaetavale väärtusele.

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

2.13 Firmaväärtus

Äriühenduses omandatud firmaväärtust ei amortiseerita, selle asemel jagatakse firmaväärtus väärtuse languse kontrollimiseks raha teenivatele üksustele ning viiakse iga aruandeperioodi lõpul (või tihemini, kui mõni sündmus või asjaolude muutus sellele viitab) läbi raha genereeriva üksuse väärtuse test. Firmaväärtus jagatakse raha genereerivatele üksustele, mis eeldatavasti saavad firmaväärtuse tekitanud äriühenduse sünergiast kasu. Firmaväärtus hinnatakse alla tema kaetavale väärtusele juhul, kui see on väiksem bilansilisest jääkmaksumusest. Firmaväärtuse allahindlust edaspidi ei tühistata. Finantsseisundi aruandes kajastatakse firmaväärtust jääkmaksumuses (soetusmaksumus miinus väärtuse langus).

2.14 Mittefinantsvarade väärtuse langus

Määramata kasuliku elueaga varasid (näiteks firmaväärtust) ei amortiseerita, vaid kontrollitakse kord aastas nende väärtuse langust. Amortiseeritavate varade ja maa puhul hinnatakse vara väärtuse võimalikule langusele viitavate asjaolude esinemist, kui teatud sündmused või asjaolude muutused viitavad sellele, et bilansiline maksumus ei ole kaetav. Vara väärtuse languse kahjumit kajastatakse summas, mille võrra vara bilansiline maksumus ületab tema kaetavat väärtust. Vara kaetav väärtus on kõrgem kahest järgnevast näitajast:

- vara õiglane väärtus, millest on maha lahutatud müügikulutused;
- vara kasutusväärtus.

Kui vara õiglast väärtust, millest on maha lahutatud müügikulutused, pole võimalik määrata, loetakse vara kaetavaks väärtuseks selle kasutusväärtus. Varade kasutusväärtus leitakse varade abil tulevikus genereeritavate hinnanguliste rahavoogude nüüdisväärtusena.

Varade väärtuse langust hinnatakse juhul, kui sellele viitavad võimalikud järgmised asjaolud:

- sarnaste varade turuväärtus on langenud;
- üldine majanduskeskkond ja turusituatsioon on halvenenud, mistõttu on tõenäoline, et varadest genereeritav tulu väheneb;
- turu intressimäärad on tõusnud;
- varade füüsiline seisund on järsult halvenenud;
- varadest saadavad tulud on väiksemad planeeritust;
- mõningate tegevusvaldkondade tulemused on oodatust halvemad;
- teatava raha teeniva üksuse tegevus kavatakse lõpetada.

Samuti kontrollitakse väärtuse langust, kui Kontsern tuvastab teisi vara väärtuse langusele viitavaid asjaolusid. Kahjum väärtuse langusest kajastatakse koheselt kasumiaruandes kuluna.

Iga aruandeperioodi lõpu seisuga hinnatakse, kas esineb asjaolusid, mis viitavad sellele, et eelmistel aastatel vara, v.a firmaväärtuse, kohta kajastatud kahjumit väärtuse langusest enam ei eksisteeri või see on vähenenud. Iga sellise asjaolu esinemise korral hinnatakse vara kaetavat väärtust uuesti. Vastavalt testi tulemustele võidakse allahindlus kas osaliselt või täielikult tühistada. Firmaväärtuse väärtuse langusest kajastatud kahjumit järgmisel perioodil ei tühistata.

2.15 Finantskohustused

Finantskohustused võetakse algselt arvele nende soetusmaksumuses, milleks on finantskohustuse eest saadud tasu õiglane väärtus, sisaldades tehingutasusid. Edaspidi kajastatakse finantskohustusi nende korrigeeritud soetusmaksumuses, kasutades sisemist intressimäära. Kõik Kontserni finantskohustused kuuluvad kategooriasse "muud finantskohustused korrigeeritud soetusmaksumuses".

Finantskohustusega kaasnev intressikulu kajastatakse tekkepõhiselt perioodikuluna kasumiaruandes real „Intressikulud“.

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

Lühiajaliste finantskohustuste korrigeeritud soetusmaksumus on üldjuhul võrdne nende nominaalväärtusega, mistõttu lühiajalisi finantskohustusi kajastatakse bilansis tasumisele kuuluvas summas. Pikaajaliste finantskohustuste korrigeeritud soetusmaksumuse arvestamiseks võetakse nad algselt arvele saadud tasu õiglasest väärtusest (millest on maha arvatud tehingukulutused), arvestades järgnevatel perioodidel kohustustelt intressikulu sisemise intressimäära meetodil.

Finantskohustusi liigitatakse lühiajaliseks, kui selle tasumise tähtaeg saabud vähem kui 12 kuu jooksul pärast bilansikuupäeva või kui Kontsernil pole tingimusteta õigust kohustuse 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 lühiajalisena. Samuti kajastatakse lühiajalisena laenukohustus, mida laenuandjal oli õigus bilansipäeval tagasi kutsuda laenulepingus sätestatud tingimuste rikkumise tõttu.

2.16 Eraldised ja tingimuslikud kohustused

Bilansis kajastatakse eraldisi juhul, kui Kontsernil lasub enne bilansipäeva toimunud kohustavast sündmusest tulenevalt juriidiline või tegevusest tingitud kohustus, mille realiseerumine on tõenäoline ja mille kohustuse summast on võimalik usalduseväärselt mõõta. Eraldise hindamisel on lähtutud juhatuse hinnangutest, kogemustest ja vajadusel ka sõltumatute ekspertide hinnangutest ning need kajastatakse bilansis summas, mis on bilansipäeva seisuga vajalikud eraldisega seotud kohustuste rahuldamiseks või üleandmiseks kolmandale osapoolale. Eraldisega seotud kulu kajastatakse perioodi kasumiaruandes.

Muud kohustused, mis teatud tingimustel võivad tulevikus muutuda kohustuseks, kuid mille realiseerumise tõenäosus on Kontserni juhtkonna hinnangul väiksem kui mitterealiseerumise tõenäosus või millega kaasnevate kulutuste suurust ei ole võimalik piisava usaldusväärsusega hinnata, on avalikustatud tingimuslike kohustustena raamatupidamise aastaaruande lisades.

2.17 Kontserni tulu maksustamine

Eestis kehtiva tulumaksuseaduse kohaselt ei maksustata Eestis Kontserni aruandeaasta kasumit. Tulumaksu makstakse dividendidelt, erisoodustustelt, kingitustelt, annetustelt, vastuvõtukuludelt, ettevõtlusega mitteseotud väljamaksetelt ning siirdehinna korrigeerimistelt. Kehtiva tulumaksuseaduse

kohaselt on dividendidena jaotatud kasumi maksumääraks 20/80 (kuni 31.12.2014 21/79) väljamakstavalt netosummal. Dividendide väljamaksmisega kaasnevat Kontserni tulumaksu kajastatakse kohustusena ja kasumiaruandes tulumaksukuluna samal perioodil kui dividendid välja kuulutatakse, sõltumata sellest, millise perioodi eest need on välja kuulutatud või millal need tegelikult välja makstakse. Tulumaksu tasumise kohustus tekib dividendide väljamaksele järgneva 10. kuupäeval.

Maksustamissüsteemi omapärasest lähtuvalt ei teki Eestis registreeritud Kontsernil erinevusi vara maksuarvestuslike ja bilansiliste jääkväärtuste vahel ning sellest tulenevalt ka edasilükkunud tulumaksunõudeid ega -kohutusi. Bilansis ei kajastata tingimuslikku tulumaksukohustust, mis tekiks jaotamata kasumist dividendide väljamaksmisel. Maksimaalne tulumaksukohustus, mis kaasneks jaotamata kasumi dividendidena väljamaksmisel, on esitatud aastaruande lisades.

Alates 2019. aastast on võimalik dividendide väljamaksetele rakendada maksumäära 14/86. Seda soodsamat maksumäära saab kasutada dividendimaksele, mis ulatub kuni kolme eelneva majandusaasta keskmise dividendide väljamakseni, mis on maksustatud 20/80 maksumääraga. Kolme eelneva majandusaasta keskmise dividendimakse arvestamisel on 2018. aasta esimene arvesse võetav aasta.

2.18 Kohustuslik reservkapital

Vastavalt Eesti Vabariigi äriseadustikule ja emaettevõtte põhikirjale teeb Kontsern iga aasta puhaskasumist vähemalt 5%-lise eraldise kohustuslikku reservkapitali kuna reservkapital moodustab vähemalt 10% osakapitalist. Kohustuslikku reservkapitali ei tohi dividendidena välja maksta, kuid seda võib kasutada kahjumi katmiseks, kui kahjumeid ei ole võimalik katta vabast omakapitalist. Samuti võib kohustuslikku reservkapitali kasutada osakapitali suurendamiseks.

2.19 Rendiarvestus

Kapitairendina kajastatakse selliseid rendilepinguid, 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 õiglases väärtuses või miinimumrendimaksete nüüdisväärtuses juhul, kui viimane on madalam. Kapitalirendi tingimustel soetatud varade amortisatsiooniperioodiks on vara kasulik tööiga või rendiperiood, olenevat kumb on lühem. Kapitalirendi tingimustel müüdud vara kajastatakse rendileandja bilansis nõudena kapitalirenti tehtud netoinvesteeringu summas. Rendimaksed jagatakse finantskuluks / -tuluks ja rendikohustuseks / -nõude tasumiseks selliselt, et intressimäär oleks igal ajahetkel sama.

Kasutusrendi puhul kajastab renditavat vara oma bilansis rendileandja. Kasutusrendi maksed kajastatakse rendiperioodi jooksul lineaarselt rendileandja poolt tuluna ning rentniku poolt kuluna.

2.20 Bilansipäevajärgsed sündmused

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

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

Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks	
Initialed for the purpose of identification only	
Initsiaalid/initials	<u>H. A.</u>
Kuupäev/date	<u>12. 08. 2019</u>
PricewaterhouseCoopers, Tallinn	

Lisa 3 Raamatupidamisarvestust puudutavad olulised otsused ja hinnangud

Rahvusvahelisi finantsaruandluse standardeid järgiva aastaaruande koostamine nõuab teatud juhtkonnapoolsete otsuste tegemist ja hinnangute andmist, mis avaldavad mõju finantsaruannetes kajastatud summadele. Samuti tehakse juhtkonnapoolsed otsused ja hinnanguid Kontserni raamatupidamise arvestuspõhimõtete ja hindamisaluste rakendamisel. Kuigi nimetatud hinnangud on tehtud juhtkonna parima teadmise kohaselt, ei pruugi need kokku langeda hilisema tegeliku tulemusega. Muudatusi juhtkonna hinnangutes kajastatakse muudatuse toimumise perioodi kasumiaruandes.

Valdkonnaks, mis on nõudnud olulisemaid juhtkonnapoolseid otsuseid ja hinnanguid ning, mis omab mõju finantsaruannetes kajastatud summadele, on firmaväärtuse väärtuse languse hindamine.

Kontsern hindab tütarettevõtte omandamisel tekkinud firmaväärtuse bilansilise väärtuse võimalikku kaetava väärtuse vähenemist vähemalt kord aastas. Väärtuse hindamiseks leitakse raha genereeriva üksuse, millele firmaväärtus on allokeeritud, kasutusväärtus. Kasutusväärtuse leidmiseks on juhtkond prognoosinud raha genereeriva üksuse tulevase rahavoogusid ning valinud sobiva diskontomäära rahavoogude nüüdisväärtuse määramiseks. Firmaväärtuse bilansiline jääkväärtus seisuga 31.12.2018 oli 27 694 800 eurot ja 31.12.2017 oli 17 496 438 eurot. 2018. aastal hinnati alla tütarettevõtte Suomen Lämpöpuu OY firmaväärtus summas 1 245 124 eurot. Firmaväärtuse allahindluse vajadust ei tuvastatud 2017. aastal läbiviidud firmaväärtuse testi alusel. Täiendav informatsioon on esitatud lisa 20.

Lisa 4 Riskijuhtimine ja peamiste riskide kirjeldus

Kontserni äritegevusega seotud riskide juhtimine on oluline ja lahutamatu osa Kontserni äriprotsesside juhtimisest. Kontsern võime identifitseerida, mõõta ja kontrollida erinevaid riske omab olulist mõju Kontserni kasumlikkusele. Risk on juhtkonna poolt defineeritud kui võimalik negatiivne kõrvalekalle oodatavast tulemusest.

4.1 Finantsriskide juhtimine

Kontsern on peamiselt avatud finantsriskidele sh. krediidiriskile, likviidsusriskile ja tururiskile (valuutakursside risk ja intressimäära risk). Kontsern juhib oma riske, et minimiseerida nende potentsiaalset

negatiivset mõju oma finantstulemustele.

4.2 Krediidirisk

Krediidirisk väljendub kahjuna, mida Kontsern võib kanda ja mida põhjustab tehingu vastaspool, kui ta jätab oma lepingulised finantskohustused täitmata. Krediidiriskile on avatud raha, nõuded ostjate vastu ning muud lühiajalised nõuded.

31. detsembri seisuga 2018 seisuga on Kontsern maksimaalne krediidiriskile avatud summa järgnev:

	31.12.2018	31.12.2017
Raha ja raha lähendid	1 973 529	213 824
Nõuded ostjate vastu (lisa 9)	4 259 226	4 123 601
Muud lühiajalised nõuded (lisa 9)	44 916	43 259
Muud pikaajalised nõuded	133 964	0
Kokku finantsvarad	6 411 635	4 380 685

Kontsern hoiustab oma rahalisi vahendeid lähtudes finantsasutuste usaldusväärsusest. Vastavalt rahvusvahelisele reitinguagentuuri Moody's Investors Service poolt finantsautustele või nende emattevõtjatele antud võlakohustuste reitingutele on seisuga 31.12.2018 Kontserni rahalised vahendid paigutatud järgnevalt:

	Moody's	31.12.2018	Moody's	31.12.2017
Danske Bank A/S Estonia Branch	A2	753	A1	0
SEB Pank AS	Aa2	1 878 847	0	0
Swedbank AS	Aa2	74 925	Aa3	68 646
Suupohjan Osuuspankki	Aa3	0	N/A	126 136
Nordea Bank AB (publ), Finnish Branch	Aa3	1 470	N/A	17 692
Sularaha	N/A	17 534	N/A	1 350
Kokku raha ja raha lähendid		1 973 529		213 824

Kontserni jaoks tuleneb suurim krediidirisk nõuetest ostjate vastu, mis on bilansipäeva seisuga 2018. aastal 4 259 226 eurot ning 2017. aastal 4 123 601 eurot (lisa 9). Nõuded ostjate vastu tulenevad Kontserni tavapärasest äritegevusest.

Kontserni poolt teostatud aegumise analüüs näitab, et Kontserni nõuded ostjate vastu jagunevad järgnevalt:

	31.12.2018	31.12.2017
Arvete maksetähtaeg ei ole ületatud	3 311 677	3 751 299
1-30 päeva üle maksetähtaja	535 042	313 578
31-60 päeva üle maksetähtaja	265 539	11 263
61 ja enam üle maksetähtaja	154 555	47 461
Allahinnatud (lisa 9)	-7 587	0
Kokku nõuded ostjate vastu (lisa 9)	4 259 226	4 123 601

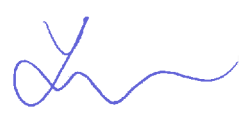
Oodatava krediidikahjumi mõõtmiseks rühmitatakse nõuded ostjatele lähtudes krediidiriski ühistest tunnustest ning aegumise perioodist. Oodatavad krediidikahjumi määrad põhinevad viimase 24 kuu kuni 31. detsember 2018 või vastavalt kuni 1. jaanuar 2018 maksedistsipliinil ning vastavatel perioodidel esinenud ajaloolistel krediidikahjumitel. Ajaloolised kahjumid on korregeeritud eesmärgiga kajastada jooksvat ning tuleviku informatsiooni, mis puudutab makromajanduslikke faktoreid ning ostjate võimet nõuete maksmiseks. Ettevõtte on hinnanud, et SKP ja töötuse määr riikides, kus toimub selle kaupade müük, on kõige relevantsemad näitajad ning korregeerib vastavalt ajaloolisi kahjumäärasid, lähtudes nende näitajate oodatavast muutusest.

Ülevalpool kirjeldatud põhimõtete alusel nõuete allahindlus 31. detsembri 2018 ja 1. jaanuari 2018 (IFRS 9 rakendamise kuupäeval) seisuga oli ebaoluline.

Kuigi raha ja raha ekvivalendid kuuluvad samuti IFRS 9 oodatava krediidikahjumi mudeli alla, siis tuvastatud väärtuse langus oli ebaoluline 1. jaanuari 2018 ja 31. detsembri 2018 seisuga.

4.3 Likviidsusrisk

Likviidsusrisk on juhitud Kontserni rahavoogude planeerimisega, likviidsusrisi minimeerimiseks tehakse rahavoogude planeerimist igakuiselt. Samuti on Kontsernil likviidsuse juhtimiseks avatud

arvelduskrediit (lisa 16). Kontserni diskonteerimata finantskohustuste analüüs maksetähtaegade lõikes 31.12.2017 ja 31.12.2018 on järgmine:

	2017	Kuni 12 kuud	2-5 aastat	pärast 5 aastat	Kokku 31.12.2017
Võlakohustused (lisa 16)		3 072 535	11 128 125	1 006 580	15 207 239
Finantskohustused (lisa 13)		2 573 868	0	0	2 573 868
Kokku		5 646 403	11 128 125	1 006 580	17 781 107

	2018	Kuni 12 kuud	2-5 aastat	pärast 5 aastat	Kokku 31.12.2018
Võlakohustused (lisa 16)		11 114 847	12 298 356	743 848	24 157 051
Finantskohustused (lisa 13)		4 063 479	0	0	4 063 479
Kokku		15 178 326	12 298 356	743 848	28 220 530

Tuleviku rahavoogude arvestamisel on kasutatud bilansipäeva seisuga 31.12.2017 ja 31.12.2018 kehtinud kaalutud keskmisi intressimäärasid.

4.4 Tururisk

4.4.1 Valuutakursside risk

Valuutarisk on risk, et finantsinstrumentide õiglane väärtus või rahavood kõiguvad tulevikus vahetuskursi muutuste tõttu. Valuutariskivabadeks finantsvaradeks ja –kohustusteks loetakse euros nomineeritud finantsvarasid ja –kohustusi. Aruande perioodi lõpu seisuga (ka seisuga 31.12.2017) ei olnud kontsernil olulisi euroga mitteseotud valuutades fikseeritud finantsvarasid ja –kohustusi.

Kontserni valuutariski maandamiseks on enamik lepinguid europõhised v.a USA ja Valgevene tütarettevõtetes. Juhatuse hinnangul on antud tütarettevõtete lepingutest tulenev valuutarisk madal ning ei avalda olulist mõju kontserni finantstulemustele. Kontsern on 2018. ja 2017. aastal hinnanud valuutariske ja ei leia vajadust kasutada täiendavaid meetmeid valuutariski maandamiseks.

4.4.2 Intressimäära risk

Kontserni rahavoo intressirisk on peamiselt seotud võlakohustustega, mis kannavad kaalutud keskmise intressimäära (lisa 16). Kontserni võlakohustuste kaalutud keskmine intressimäär moodustas 2017.

aastal 2.1% ja 2018. aastal 1,8%. Juhul, kui kaalutud keskmise intressimäär muutuks 1% ulatuses, avaldaks see Kontserni puhaskasumile mõju 2017. aastal 164 tuhande euro ja 2018. aastal 238 tuhande euro ulatuses.

4.4.3 Kapitali juhtimine

Juhatuse peamiseks eesmärgiks kapitaliriski juhtimisel on tagada Kontserni jätkusuutlikkus, et kindlustada tulu osanikele ja hüved teistele huvigruppidele ning säilitada seejuures optimaalne kapitali struktuur vähendamaks selle hinda. Selleks, et säilitada või parandada kapitali struktuuri on Kontsernil võimalik reguleerida osanikele makstavaid dividende, tagastada osanike sissemaksutud osakapitali, emiteerida uusi osasid või müüa varasid vahendamaks kohustusi. Kapitaliks loetakse Kontserni omakapitali. Kontserni poolt hallatav kapital 31.12.2018 seisuga oli 49 732 863 eurot ja 31.12.2017 seisuga 23 355 304 eurot (lisa 17).

Kontsern jälgib oma kapitali planeerimisel alljärgnevaid üldpõhimõtteid: a) Kontsern peab igal ajal olema piisavalt kapitaliseeritud, omades vajalikku kapitalivaru, mis tagab majandusliku säilimise ja võimaldab finantseerida uusi kasumlikke kasvuvõimalusi b) Kapitali juhtimisel on põhitähelepanu esmase tasandi omavahenditel (omakapital), sest ainult esmase tasandi omavahendid omavad kahjumite absorbeerimise võimet. Kõik muud kasutatavad kapitalikihid on sõltuvuses esmase tasandi omavahendite mahust.

Kontsern on kooskõlas Äriseadustiku poolt sätestatud nõuetega äriühingu kapitalile. Kontserni kapital vastab juhtkonna poolt seatud eesmärkidele, välispiirangud kapitalile puuduvad.

4.5 Õiglane väärtus

Kontserni hinnangul ei erine bilansis korrigeeritud soetusmaksumuses kajastatavate varade ja kohustuste õiglasel väärtusel oluliselt bilansipäeva seisuga bilansis kajastatavatest jääkväärtustest. Nõuded ostjatele ja võlad tarnijatele on lühiajalised ja seega on nende bilansiline väärtus lähedane nende õiglasele väärtusele.

Juhtkonna hinnangul ei erine võlakohustuste bilansiline jääkväärtus oluliselt nende õiglasest väärtusest, kuna bilansipäevaks ei ole toimunud olulisi kõikumisi võlakohustuste aluseks olevates intressimäärades. Avalikustamise eesmärgil leitakse võlakohustuste õiglane väärtus, kasutades tase 3 hindamistehnikate sisendeid.

Lisa 5 Müügitulu

Müügitulu geograafiliste piirkondade lõikes	01.01.2018- 31.12.2018	01.01.2017- 31.12.2017
Eesti	3 509 746	2 876 534
Soome	12 726 834	10 746 518
Saksamaa	2 414 740	1 979 482
Rootsi	2 366 722	2 275 423
Prantsusmaa	1 584 708	1 110 959
Iraan	461 980	1 105 278
Suurbritannia	805 139	612 153
Holland	1 889 724	1 260 456
Belgia	3 241 906	1 595 855
Taani	454 059	284 573
Tšehhi	660 999	565 137
Ungari	510 123	244 976

Initialiseeritud ainult identifitseerimiseks
 Initialed/initials 41.11.
 Kuupäev/date 19.08.2019
 PricewaterhouseCoopers, Tallinn

Austria	414 826	335 719
Itaalia	480 947	453 501
Norra	274 765	138 933
Sveits	454 395	0
Slovakkia	260 395	215 656
USA	1 443 816	0
Muud EU riigid	1 289 787	740 682
Muud EU välised riigid	1 518 417	622 804
Kokku	36 764 028	27 164 638

Lisa 6 Müüdnud toodangu (kaupade, teenuste) kulu

	01.01.2018-31.12.2018	01.01.2017-31.12.2017
Tooraine, materjal ja teenused	18 919 805	13 972 911
Energia (elektrienergia, kütus)	990 425	520 131
Transpordikulu	425 639	40 886
Rent	208 731	7 667
Tööjõukulud (lisa 15)	4 786 924	3 391 472
Seadmete ja hoonete remondikulud	600 365	427 672
	273 754	138 491
Pakkekulu		
Amortisatsioonikulu (lisa 11;12)	1 324 754	882 906
Muud	50 437	28 757
Müüdnud toodangu kulu kokku	27 580 833	19 410 894

Lisa 7 Turustuskulud

	01.01.2018-31.12.2018	01.01.2017-31.12.2017
Rent	31 659	14 659
Kulud sõidukitele	15 681	12 039
Mitmesugused bürookulud	83 350	23 006
Transpordikulud	1 244 579	1 102 602
Lähetuskulud	73 913	26 798
Tööjõukulud (lisa 15)	795 891	366 903
Messid	159 306	10 793
Vahendustasu	205 016	104 211
Pakendimaks	12 805	10 300
Näidised ja reklaam	508 158	346 051
Kahjum ebatõenäoliselt laekuvatest nõuetest (lisa 4,9)	7 587	73 895
Amortisatsioonikulu (lisa 11;12)	88 523	0
Muud	156 911	29 858
Turustuskulud kokku	3 383 381	2 121 115

Initialiseeritud ainult identifitseerimiseks
Initialled for the purpose of identification only

Intsiaalid/initials H.A.

Kuupäev/date 12.08.2019

PricewaterhouseCoopers, Tallinn

Lisa 8 Üldhalduskulud

	01.01.2018-31.12.2018	01.01.2017-31.12.2017
Kulud sõidukitele	64 774	46 792
Mitmesugused bürookulud	520 119	305 005
Lähetuskulud	87 899	46 393
Tööjõukulud (lisa 15)	1 188 901	723 019
Amortisatsioonikulu (lisa 11;12)	1 500 778	158 566
Juriidilised teenused	331 393	161 144
Muud	711 395	418 235
Üldhalduskulud kokku	4 405 258	1 859 153

Amortisatsioonikulu summa 1 500 778 eurot sisaldab firmaväärtuse allahindlust summas 1 245 124 eurot. Täiendav informatsioon nimetatud allahindluse kohta on esitatud lisa 20.

Lisa 9 Nõuded ja ettemaksed

	31.12.2018	31.12.2017
Nõuded ostjate vastu	4 266 813	4 123 601
Ebatõenäoliselt laekuvad arved	-7 587	0
Ebatõenäoliselt laekuvad nõuded perioodi alguses	0	-71 990
Laekunud ebatõenäoliselt laekunuks tunnistatud nõudeid	0	0
Ebatõenäoliselt laekuvaks tunnistatud nõudeid	-7 587	-73 895
Lootusetuks tunnistatud nõudeid	0	145 885
Nõuded ostjate vastu kokku (lisa 4)	4 259 226	4 123 601
Maksude ettemaksed ja tagasinõuded (lisa 14)	114 734	451 431
Muud nõuded (lisa 4)	44 916	43 259
Ettemakstud tulevaste perioodide kulud	62 933	16 342
Muud nõuded kokku	222 583	511 032
Nõuded ja ettemaksed kokku	4 481 809	4 634 633

Lisa 10 Varud

	31.12.2018	31.12.2017
Tooraine ja materjal	10 159 681	3 070 723
Lõpetamata toodang	7 081 894	877 047
Valmistoodang	5 256 631	1 815 586
Müügiks ostetud kaubad	381 772	201 956
Ettemaksed tarnijatele	193 829	108 541
Varud kokku	23 073 807	6 073 853

Majandusaasta jooksul ei ole hinnatud alla varusid. 2017 aastal hinnati varusid alla summas 9195€.




Lisa 11 Materiaalne põhivara

	Maa ja ehitised	Masinad ja seadmed	Muu inventar	Lõpetama ehitised ja ettemaksed	Kokku
Soetusmaksumus 31.12.2016	7 216 106	3 129 202	98 457	1 950	10 445 715
Akumuleeritud kulum 31.12.2016	-239 846	-440 273	-26 719	0	-706 838
Jääkmaksumus 31.12.2016	6 976 260	2 688 929	71 738	1 950	9 738 877
Ostud ja parendused	84 351	457 030	41 091	456 165	1 038 637
Äriühendusel lisandunud põhivara jääkmaksumuses (lisa 20)	1 598 633	1 166 129	124 922	198 085	3 087 769
Müük ja mahakandmine	0	-19 487			-19 487
Ümberklassifitseerimine	0	1 950	0	-1 950	0
Arvestatud amortisatsioon (lisad 6; 8)	-274 048	-652 209	-26 490	0	-952 747
Soetusmaksumus 31.12.2017	8 899 089	4 734 824	264 470	654 250	14 552 633
Akumuleeritud kulum 31.12.2017	-513 894	-1 092 482	-53 209	0	-1 659 585
Jääkmaksumus 31.12.2017	8 385 196	3 642 342	211 261	654 250	12 893 049

	Maa ja ehitised	Masinad ja seadmed	Muu inventar	Lõpetama ehitised ja ettemaksed	Kokku
Soetusmaksumus 31.12.2017	8 899 089	4 734 824	264 470	654 250	14 552 633
Akumuleeritud kulum 31.12.2017	-513 894	-1 092 482	-53 209	0	-1 659 585
Jääkmaksumus 31.12.2017	8 385 196	3 642 342	211 261	654 250	12 893 049
Ostud ja parendused	76 697	2 180 888	26 981	711 237	2 995 803
Äriühendusel lisandunud põhivara jääkmaksumuses (lisa 20)	348 558	4 157 797	708 320	15 904	5 230 579
Müük ja mahakandmine	0	-394 574	-329 651	0	-724 225

Ümberklassifitseerimine	97 366	590 259	10 931	-698 555	0
Arvestatud amortisatsioon (lisad 6; 7;8)	-400 489	-988 025	-64 510	0	-1 453 024
Soetusmaksumus 31.12.2018	9 421 710	11 269 194	681 051	682 836	22 054 790
Akumuleeritud kulum 31.12.2018	-914 383	-2 080 507	-117 719	0	-3 112 609
Jääkmaksumus 31.12.2018	8 507 326	9 188 687	563 332	682 836	18 942 181

Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks
 Initialed for the purpose of identification only
 Initsiaalid/initials H. H.
 Kuupäev/date 12.08.2019
 PricewaterhouseCoopers, Tallinn

Lisa 12 Immateriaalne põhivara

Muu immateriaalne põhivara kokku

Soetusmaksumus 31.12.2016	268 202
Akumuleeritud kulum 31.12.2016	-51 812
Jääkmaksumus 31.12.2016	216 391
Ostud ja parendused	62 106
Ettemaksed immateriaalse põhivara eest	3 521
Äriühendusel lisandunud põhivara (lisa 20)	22 069
Arvestatud amortisatsioon (lisa 6;8)	-88 725
Soetusmaksumus 31.12.2017	355 898
Akumuleeritud kulum 31.12.2017	-140 537
Jääkmaksumus 31.12.2017	215 361
Ostud ja parendused	-1 854
Ettemaksed immateriaalse põhivara eest	8 438
Äriühendusel lisandunud põhivara (lisa 20)	2 332 168
Arvestatud amortisatsioon (lisa 6;8)	-182 431
Soetusmaksumus 31.12.2018	2 694 650
Akumuleeritud kulum 31.12.2018	-322 968
Jääkmaksumus 31.12.2018	2 371 682

Äriühenduse käigus lisandus kaubamärk "Thermory" soetusmaksumusega 2 256 665 eurot (lisa 20) ning summast 75 503 eurost moodustab suurema osa tarkvara juurutus.

Lisa 13 Võlad ja ettemaksed

	31.12.2018	31.12.2017
Tütarettevõtte soetusega seotud võlgnevus (lisa 20)	0	779 624
Võlad tarnijatele	4 090 778	1 787 742

Võlad töövõtjatele	980 670	648 574
Maksuvõlad (lisa 14)	787 741	484 413
Intressivõlad	-27 299	6 502
Saadud ettemaksed ostjatelt	220 651	29 503
Võlad ja ettemaksed kokku	6 052 541	3 736 358

Lisa 14 Maksuvõlad ja maksude ettemaksed

	31.12.2018		31.12.2017	
	Ettemaks	Võlg	Ettemaks	Võlg
Käibemaks	0	0	128 721	0
Ettevõtte tulumaks	0	198 356	0	171 487
Üksikisiku tulumaks	0	239 284	0	84 805
Sotsiaalmaks	0	280 026	0	205 717
Kohustuslik kogumispension	0	40 582	0	9 467
Töötuskindlustusmaks	0	24 966	0	12 079
Muude maksude ettemakse ja maksuvõlad	0	4 527	171 044	858
Ettemaksukonto jääk	114 734	0	151 666	0
Kokku maksude ettemaksed ja maksuvõlad (lisa 9;13)	114 734	787 741	451 431	484 413

Lisa 15 Tööjõukulud

Kontserni palgakulud kokku 2017 aastal olid 4 481 394 eurot (lisa 6;7;8). Sellest töötasud 3 440 994 eurot ja sotsiaalmaksud summas 140 400 eurot. 2017 aastal töötas keskmiselt 221 töötajat.

Kontserni palgakulud kokku 2018 aastal olid 6 771 716 eurot (lisa 6;7;8). Sellest töötasud 5 235 847 eurot ja sotsiaalmaksud summas 1 535 869 eurot. 2018 aastal töötas keskmiselt 286 töötajat.

Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks
 Initialled for the purpose of identification only
 Initsiaalid/initials T. A.
 Kuupäev/date 12.08.2019
 PricewaterhouseCoopers, Tallinn

Lisa 16 Laenukohustused ja kapitalirent

	Lühiajalised võlakohustused			Pikaajalised võlakohustused			Kokku
	Panga-laenud	Kapitali- rent	Muud võla- kohustused	Panga-laenud	Kapitali- rent	Muud võla- kohustused	
Võlakohustused korrigeeritud soetusmaksumuses seisuga 31.12.2016	2 089 614	104 746	1 459 337	11 871 290	387 483	0	15 912 470
2017. aasta toimunud liikumised							
Lisandunud võlakohustus	379 937	0	0	139 936	320 319	0	840 192
Võlakohustuste tagasimaksmine	-2 047 945	-126 928	0	0	0	0	-2 174 873
Äriühendusel lisandunud võlakohustused (lisa 20)	139 936	0	0	503 183	716 711	0	1 359 830
Ümberklassifitseeritud	2 074 009	168 296	0	-2 114 546	-170 545	0	-42 786
Kantud omakapitali mitterahalise sissemaksena	0	0	-1 459 337	0	0	0	-1 459 337
Kokku 2017. aastal toimunud liikumised	545 937	41 367	-1 459 337	-1 471 427	866 485	0	-1 476 975
Võlakohustused korrigeeritud soetusmaksumuses seisuga 31.12.2017	2 635 551	146 114	0	10 399 863	1 253 968	0	14 435 496
2018. aasta toimunud liikumised							
Lisandunud võlakohustus	3 798 790	0	0	11 054 365	10 360	0	14 863 515
Võlakohustuste tagasimaksmine	-12 849 227	-804 312	0	0	0	-99 043	-13 752 581
Äriühendusel lisandunud võlakohustused (lisa 20)	5 629 500	0	0	0	790 175	920 266	7 339 941
Ümberklassifitseeritud	11 265 226	891 042	0	-11 325 815	-830 453	0	0
Kokku 2018. aastal toimunud liikumised	7 844 289	86 730	0	-271 450	-29 918	821 223	8 450 874
Võlakohustused korrigeeritud soetusmaksumuses seisuga 31.12.2018	10 479 840	232 844	0	10 128 413	1 224 050	821 223	22 886 370

Thermory AS-i arvelduslaenu 2018 aastal oli kasutamata summas 2 154 447 € , 2017 aastal 1 634 640 € ning kapitalirendiga soetatud vara bilansiline jääkmaksumus 2018 aastal on 848 877 eurot, 2017 aastal 879 068 eurot

Pangalaenu aluseks olevates lepingutes on kehtestatud piirmäärad Kontserni konsolideeritud finantsnäitajatele. Kontsern ei ole piirmäärasid bilansipäeva seisuga ületanud. Laenukohustuste alusvaluutaks on euro ning intressimäärad jäävad vahemikku 1.5% - 2.25% (2017: 1.05% - 2.75%)

Laenukohustused nominaalväärtuses tagasimaksetähtaja järgi

31. DETSEMBER		
	2018	2017
<1 aasta	10 712 683	2 781 665
2-5 aastat	11 442 683	10 662 413
> 5 aastat	731 003	991 418
Kokku	22 886 369	14 435 496

Initialiseeritud ainult identifitseerimiseks
Initialled for the purpose of identification only
Initsiaalid/initials *H.A.*
Kuupäev/date *19.08.2019*
PricewaterhouseCoopers, Tallinn

Lisa 17 Aktsiakapital

Oktoober 2018 ühendati Thermory AS ettevõttega Ha Serv OÜ. Ühendamise tulemusena kujunes ühendatavast osahingust aktsiaselts ning ühendav ühing jätkab tegevust senise ärinime Thermory AS all.

	31.12.2017
Osakapital	3 977
Osade arv (tk)	1
Osade nimiväärtus	3 977
	31.12.2018
Aktsiakapital	414 044
Aktsiate arv (tk)	4 140 437
Aktsiate nimiväärtus	0,10 €

Täiendav informatsioon omakapitali liikumiste osas on esitatud lisa 20

Lisa 18 Tingimuslikud kohustused

Maksuhalduril on õigus kontrollida Kontserni maksuarvestust kuni 5 aasta jooksul maksudeklaratsiooni esitamise tähtajast ning vigade tuvastamisel määrata täiendav maksusumma, intressid ning trahv. Aastatel 2017-2018 ei ole viidud läbi maksurevisjoni. Kontserni juhtkonna hinnangul ei esine asjaolusid, mille tulemusena võiks maksuhaldur määrata Kontsernile olulise täiendava maksusumma.

31.detsembril 2017 oli Kontserni jaotamata kasum 19 425 991 eurot. Dividendide väljamaksmisel omanikele kaasneb sellega tulumaksukulu 20/80 netodividendidena väljamakstavalt summa.

31. detsembril 2018 oli Kontserni jaotamata kasum 48 150 650 eurot. Dividendide väljamaksmisel omanikele kaasneb sellega tulumaksukulu 20/80 netodividendidena väljamakstavalt summa.

Lisa 19 Tehingud seotud osapooltega

Aruande koostamisel on loetud seotud osapoolteks olulise mõjuga aktsionäre ja nende poolt kontrollitud või olulise mõjuga ettevõtteid ning tegev- ja kõrgemat juhtkonda, nende lähisugulasi ja nende poolt kontrollitud või olulise mõjuga ettevõtteid. 31.12.2018 seisuga on Kontserni omanikeks Roovlimae Holding OÜ (56,09%) ja väikeosanikud kokku (43,91%).

Thermory AS juhatuse liiketele oli 2017. aastal arvestatud tasu koos sotsiaalmaksuga summas 155 925 eurot ning 2018 aastal 207 308 eurot. Tegev- ja kõrgemale juhtkonnale soodustusi ei tehtud.

Kontserni juhtkonna hinnangul ei ole tehinguid seotud osapooltega kasutatud turuhinnast erinevaid hindasid.

	31.12.2018		31.12.2017	
	Nõuded	Kohustised	Nõuded	Kohustised
Olulise osalusega juriidilisest isikust omanikud ning nende valitseva või olulise mõju alla olevad ettevõtjad	1 017	0	0	0
2018	Antud laenud	Antud laenude tagasimaksed	Saadud laenud	Saadud laenude tagasimaksed
Tegev- ja kõrgem juhtkond ning olulise osalusega eraisikust omanikud ning nende valitseva või olulise mõju all olevad ettevõtjad	0	0	920 266	99 043
2017	Antud laenud	Antud laenude tagasimaksed	Saadud laenud	Saadud laenude tagasimaksed

Initialiseeritud ainult identifitseerimiseks
Initialled for the purpose of identification only

Initialid/initials H.A.
Kuupäev/date 12.08.2019
PricewaterhouseCoopers, Tallinn

Tegev- ja kõrgem juhtkond ning olulise osalusega eraisikust omanikud ning nende valitseva või olulise mõju all olevad ettevõtjad	0	0	0	0
--	---	---	---	---

	31.12.2018		31.12.2017	
	Ostud	Müügid	Ostud	Müügid
Olulise osalusega juriidilisest isikust omanikud ning nende valitseva või olulise mõju alla olevad ettevõtjad	35 000	0	0	0

Teenuste ost seotud isikutelt kajastatud kasumiaruandes real "Mitmesugused tegevuskulud" 2018. aastal oli summaks 35 000 eurot. 2017.aastal puudusid teenuste ostud. 2017.a ja 2018.a kaupade ostu seotud isikute vahel teostatud

Lisa 20 Äriühendus

2017. majandusaasta tehingud

Initialiseeritud ainult identifitseerimiseks
 Initialed for the purpose of identification only
 Initsiaalid/initials H. A.
 Kuupäev/date 12.08.2019
 PricewaterhouseCoopers, Tallinn

Juunis 2017 omandas OÜ Ha Serv 51% ettevõtte Suomen Lämpöpuu Oy osadest. Lisaks teostasid vähemusosanikud mitterahalise sissemakse OÜ Ha Serva summas 2 426 139 eurot. Mitterahalise sissemakse aluseks oli 49% suurune osalus ettevõttes Suomen Lämpöpuu Oy, mille tulemusel muutus OÜ Ha Serv ettevõtte Suomen Lämpöpuu Oy ainuosanikuks.

Antud tehingud moodustavad ühe terviku ning sellest tulenevalt on juhatus käsitlenud neid koos kui OÜ Ha Serv poolt teostatud Suomen Lämpöpuu Oy 100% suuruse osaluse omandamist.

OÜ Ha Serv kajastas Suomen Lämpöpuu Oy omandamist vastavalt IFRS 3 nõuetele viies läbi ostuanalüüsi. Ostuanalüüsi käigus hinnati Suomen Lämpöpuu Oy netovara ümber õiglasesse väärtusesse. Netovara õiglase väärtuse hinnang teostati seisuga 30.06.2017 ning selle käigus suurendati varade väärtust kokku 443 557 euro võrra. Ostuhinna ja omandatud netovarade õiglase väärtuse vahe kajastati firmaväärtusena summas 1 245 124 eurot. Ostuanalüüsi koostamisel leitud õiglased väärtused on avalikustatud järgnevas tabelis:

Eristatavate varade ja ülevõetud kohustuste bilansiline väärtus	Ostuanalüüsi käigus tehtud õiglase väärtuse korrigeerimised	Soetamisel kajastatud õiglase väärtus
Raha	99 091	99 091
Nõuded ja ettemaksed	1 231 569	1 231 569
Varud	2 114 927	2 114 927
Materiaalne põhivara	2 644 212	443 557
Immateriaalne põhivara	22 069	22 069
Võlakohustused	-1 359 830	-1 359 830
Võlad ja ettemaksed	-1 375 144	-1 375 144
Kokku identifitseeritud netovarad	3 376 894	443 557
		3 820 451

Mittekontrollivosalus õiglasest väärtuses	2 426 138
Omandatud osaluse väärtus	1 394 313
Omandamise hind kokku	2 639 437
Firmaväärtus	1 245 124

Omandatud osaluse ostuhind, summas 2 639 437 eurot, kuulub tasumisele rahas. Bilansipäeva seisuga on antud summast tasumata jäänud 779 625 eurot, mis on kajastatud lühiajalise kohustusena (lisa 13). OÜ Ha Serv soetuse käigus kajastati mittekontrolliv osalus summas 2 426 139 eurot, mille väärtuse aluseks võeti õiglane väärtus. Õiglane väärtus on arvestatud mittekontrolliva osaluse väljaostu hinnal ehk põhineb mitterahalise sissemakse alusel.

Firmaväärtusena on kajastatud ostuanalüüsi käigus identifitseerimata varad, mille väärtuseid ei saa vastavalt IFRS 3-s toodud varade kajastamise kriteeriumitele bilansis arvele võtta. Peamiselt on seetõttu firmaväärtusena kajastatud intellektuaalne vara (tööjõud), Kontserni tugev reputatsioon ning turuosa. Tehingu käigus tekkinud firmaväärtus on seotud Suomen Lämpöpuu Oy raha genereeriva üksusega.

2018. majandusaasta tehingud

Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks
 Initialed for the purpose of identification only
 Initsiaalid/initials H. A.
 Kuupäev/date 18. 08. 2019
 PricewaterhouseCoopers, Tallinn

Thermory AS ühines 2018. aasta oktoobris OÜ-ga Ha Serv. Juriidiliselt oli ühendavaks ettevõtteks Thermory AS ning ühendatavaks ettevõtteks OÜ Ha Serv. Ühinemise käigus emiteeriti Thermory AS-is täiendavaid aktsiad 2 124 187 tükki OÜ Ha Serv senistele osanikele (uus aktsiate arv 4 140 437 tükki) (Lisa 17) ning OÜ Ha Serv varad ja kohutused anti üle AS-le Thermory. Ühinemise tulemusena lõpetas OÜ Ha Serv tegevuse.

Vaatamata ühinemise juriidilisele struktuurile on raamatupidamisliku kajastuse kohaselt OÜ Ha Serv ühendaja ning AS Thermory ühendatav ühing ning IFRS järgi vaadeldakse tehingut kui AS Thermory omandamist OÜ Ha Serv poolt. Seega Kontserni aruanded sisaldavad AS Thermory tulemusi alates selle omandamisest OÜ Ha Serv poolt ehk alates 1. oktoober 2018. Kontserni aruanne kajastab ühinenud ettevõtete konsolideeritud varasid ja kohutusi OÜ Ha Serv perspektiivist, kuid lähtub juriidilise ühendava ühingu AS Thermory omakapitali kirjetest. Sellest tulenevalt on ühendamise mõju kajastatud jaotamata kasumi omakapitali muutuste aruandes.

OÜ Ha Serv kajastas AS Thermory omandamist vastavalt IFRS 3 nõuetele, viies läbi ostuanalüüsi. Ostuanalüüsi käigus hinnati AS Thermory netovara ümber õiglasest väärtusesse. Netovara õiglase väärtuse hinnang teostati seisuga 30.09.2018 seisuga ning selle käigus suurendati varade väärtust kokku 2 633 900 euro võrra. Ostuhinna ja omandatud netovarade õiglase väärtuse vahe kajastati firmaväärtusena summas 11 443 487 eurot. Ostuanalüüsi koostamisel leitud õiglasest väärtused on avalikustatud järgnevas tabelis:

Eristatavate varade ja ülevõetud kohustuste bilansiline väärtus	Ostuanalüüsi käigus tehtud õiglase väärtuse korrigeerimised	Soetamisel kajastatud õiglane väärtus
Raha	655 781	655 781
Nõuded ja ettemaksed	1 436 693	1 436 693
Varud	14 745 126	14 745 126
Pikaajalised nõuded	27 766	27 766

Materiaalne põhivara	4 517 709	712 870	5 230 579
Immateriaalne põhivara	411 138	1 921 030	2 332 168
Võlakohustused	-7 339 941		-7 339 941
Võlad ja ettemaksed	-2 995 306		-2 995 306
Kokku identifitseeritud netovarad	11 448 966	2 633 900	14 082 866
Mittekontrollivosalus õiglases väärtuses			787 759
Omandatud osaluse väärtus			13 295 107
Omandamise hind kokku			24 738 594
Firmaväärtus			11 443 487

AS Thermory omandamise ostuhinna, summa 24 738 594 eurot, aluseks võeti omandatava ettevõtte omakapitali õiglane väärtus. Õiglane väärtus on arvestatud diskonteeritud rahavoogude meetodil. AS Thermory soetuse käigus kajastati ka mittekontrolliv osalus summas 787 759 eurot, mille väärtuse aluseks võeti õiglane väärtus. Õiglane väärtus on arvestatud omandatava ettevõtte õiglase väärtuse arvestusega samadel põhimõtetel.

Firmaväärtusena on kajastatud ostuanalüüsi käigus identifitseerimata varad, mille väärtuseid ei saa vastavalt IFRS 3-s toodud varade kajastamise kriteeriumitele bilansis arvele võtta. Peamiselt on seetõttu firmaväärtusena kajastatud intellektuaalne vara (tööjõud), omandatud ettevõtte tugev reputatsioon ning turuosa. Tehingu käigus tekkinud firmaväärtus on seotud summas 10 352 025 eurot emaettevõtte AS Thermory Loo raha genereeriva üksusega ja summas 1 091 462 eurot tütarettevõtte Thermory USA LLC raha genereeriva.

Firmaväärtus

Kontserni bilansis on 31.12.2018 seisuga kajastatud firmaväärtus summas 27 694 800 eurot (31.12.2017 seisuga 17 496 438 eurot). 31.12.2018 seisuga on seotud firmaväärtus summas 10 352 025 eurot emaettevõtte AS Thermory Loo raha genereeriva üksusega, summas 1 091 462 eurot tütarettevõtte Thermory USA LLC raha genereeriva üksusega ning firmaväärtus summas 16 251 314 eurot AS Thermory Reola (OÜ Ha Serv) raha genereeriva üksusega.

31.12.2017 seisuga on firmaväärtus summas 16 251 314 eurot seotud AS Thermory Reola (OÜ Ha Serv) raha genereeriva üksusega ja firmaväärtus summas 1 245 124 eurot seotud Suomen Lämpöpuu Oy raha genereeriva üksusega.

Firmaväärtus	31.12.2018	31.12.2017
AS Thermory Reola üksus (OÜ Ha Serv)	16 251 314	16 251 314
Suomen Lämpöpuu Oy	0	1 245 124
AS Thermory Loo üksus (AS Thermory)	10 352 025	0
Thermory USA LLC	1 091 462	0
Firmaväärtus kokku	27 694 800	17 496 438

Kontsern on nii 31.12.2018 kui 31.12.2017 seisuga teostatud vara väärtuse testi hindamaks kas AS Thermory Reola üksuse (OÜ Ha Serv) firmaväärtuse kaetav väärtus on langenud alla selle bilansilise jäärväärtuse. Teostatud testi tulemusel bilansipäeval ega 31.12.2017 seisuga vajadust allahindluseks ei tuvastatud. Kaetav väärtus oli arvestatud kasutusväärtuse alusel. Kasutusväärtus oli arvestatud tulevaste

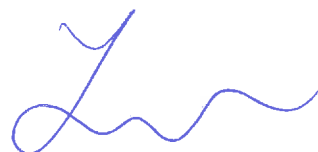
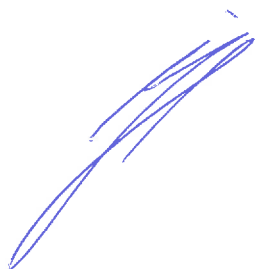
Initialiseeritud ainult identifitseerimiseks
 Initialed for the purpose of identification only
 Initsiaalid/initials H.A.
 Kuupäev/date 12.08.2019
 PricewaterhouseCoopers, Tallinn

perioodide diskonteeritud rahavoogude meetodil, mille aluseks oli Kontserni 2018. majandusaasta EBITDA (31.12.2017 seisuga 2017. majandusaasta EBITDA), mis oli ekstrapoleeritud tulevastesse perioodidesse. Rahavoogusid on diskonteeritud 9.1% määraga (31.12.2017 seisuga 11,3% määraga). Diskontomäära suurenemisel 1% võrra ei teki vajadust firmaväärtuse allahindluseks 31.12.2018 ega 31.12.2017 seisuga. EBITDA vähenemisel 5% võrra ei teki vajadust firmaväärtuse allahindluseks 31.12.2018 ega 31.12.2017 seisuga.

Kontsern on 31.12.2018 seisuga teostatud vara väärtuse testi hindamaks kas tütarettevõtte Suomen Lämpöpuu Oy firmaväärtuse kaetav väärtus on langenud alla selle bilansilise jääkväärtuse. Teostatud testi tulemusel bilansipäeval tuvastati vajadust firmaväärtuse allahindamiseks täies ulatuses, summas 1 245 124 eurot. Kaetav väärtus oli arvestatud kasutusväärtuse alusel. Kasutusväärtus oli arvestatud tulevaste perioodide diskonteeritud rahavoogude meetodil, mille aluseks oli tütarettevõtte 2018. majandusaasta EBITDA, mis oli ekstrapoleeritud tulevastesse perioodidesse. Rahavoogusid diskonteeriti 12.1% määraga. Testi tulemusena kirjutati maha kogu Suomen Lämpöpuu Oy Firmaväärtuse, summas 1 245 124 eurot.

Kontsern on 31.12.2018 seisuga hinnanud emaettevõtte AS Thermory Loo raha genereeriva üksuse ja tütarettevõtte Thermory USA LLC raha genereeriva üksuse firmaväärtuste kaetavat väärtust lähtudes selle õiglasest väärtusest. Õiglase väärtuse aluseks ühinemishetkel omandamise käigus tuletatud kasutusväärtus. Kasutusväärtus oli arvestatud tulevaste perioodide diskonteeritud rahavoogude meetodil, mille aluseks oli ettevõtete/üksuste 2017 ja 2018. aasta EBITDA, mis olid ekstrapoleeritud tulevastesse perioodidesse. Rahavoogusid diskonteeriti AS Thermory Loo raha genereeriva üksuse puhul 9.1% määraga ja tütarettevõtte Thermory USA LLC raha genereeriva üksuse puhul 12.1% määraga. Firmaväärtuste allahindluse vajadust ei tuvastatud.

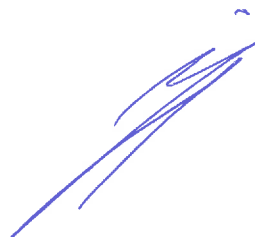
Initialiseeritud ainult identifitseerimiseks Initialed for the purpose of identification only
Initialid/initials <u>H. H.</u>
Kuupäev/date <u>12. 08. 2019</u>
PricewaterhouseCoopers, Tallinn



Lisa 21 Emaettevõtte konsolideerimata bilanss

	31.12.2018	31.12.2017
AKTIVA (VARAD)		
Käibevara		
Raha	1 951 727	68 996
Nõuded ja ettemaksed	5 848 736	4 002 687
Varud	17 350 041	4 127 410
Käibevara kokku	25 150 505	8 199 093
Põhivara		
Mitmesugused pikaajalised nõuded	309 837	0
Tütarettevõtte osad	5 951 279	5 065 575
Materiaalne põhivara	13 608 862	9 319 014
Immateriaalne põhivara	2 309 479	131 186
Firmaväärtus	26 603 339	16 251 314
Põhivara kokku	48 782 796	30 767 089
AKTIVA (VARAD) KOKKU	73 933 301	38 966 182
PASSIVA (KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL)		
Lühiajalised kohustused		
Laenukohustused	9 674 116	2 647 756
Võlad ja ettemaksed	4 804 282	2 811 350
Lühiajalised kohustused kokku	14 478 398	5 459 106
Pikaajalised kohustused		
Pikaajalised laenukohustused	9 395 632	10 280 233
Pikaajalised kohustused kokku	9 395 632	10 280 233
KOHUSTUSED KOKKU	23 874 030	15 739 339
OMAKAPITAL		
Aktiivkapital	414 044	3 977
Ülekurss	387 927	3 925 036
Kohustuslik reservkapital	20 618	300
Jaotamata kasum	49 236 683	19 297 530
OMAKAPITAL KOKKU	50 059 271	23 226 843
PASSIVA (KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL) KOKKU	73 933 301	38 966 182

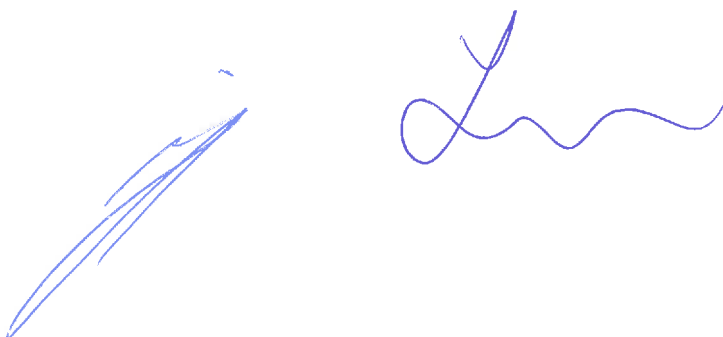
Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks
 Initialled for the purpose of identification only
 Initsiaalid/initials H.A.
 Kuupäev/date 12.08.2019
 PricewaterhouseCoopers, Tallinn




Lisa 22 Emaettevõtte konsolideerimata koondkasumiaruanne

	2018	2017
Müügitulu	30 875 146	23 763 814
Müüdud toodangu (kaupade, teenuste) kulu	-23 801 042	-16 806 550
Brutokasum	7 074 105	6 957 264
Turustuskulud	-2 418 246	-1 911 659
Üldhalduskulud	-3 401 884	-1 455 247
Muud äritulud	654 149	89 288
Muud ärikulud	-137 873	-29 553
Ärikasum	1 770 250	3 650 093
Finantstulud ja -kulud		
Intressikulud	-277 360	-318 077
Finantstulud ja -kulud kokku	-277 360	-318 077
Kasum enne tulumaksustamist	1 492 890	3 332 016
Tulumaks	-86 800	-85 150
Aruandeaasta puhaskasum	1 406 090	3 246 866
Aruandeaasta muu koondkasum	0	0
ARUANDEAASTA KOONDKASUM KOKKU	1 406 090	3 246 866

Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks
 Initialed for the purpose of identification only
 Initsiaalid/initials H.A.
 Kuupäev/date 12.08.2019
 PricewaterhouseCoopers, Tallinn



Lisa 23 Emaettevõtte konsolideerimata omakapitali muutuste aruanne

2017	Osakapital	Kohustuslik reservkapital	Ülekurss	Jaotamata kasum	Emaettevõtete omanikele kuuluv omakapital kokku	Vähemusosalus	Omakapital kokku
Saldo seisuga 31.12.2016	3 000	256	0	16 391 308	16 394 564	0	16 394 564
Osakapitali suurendamine mitterahalise sissemakse teel	500	0	1 499 374	0	1 499 874	0	1 499 874
Makstud dividendid	0	0	0	-340 600	-340 600	0	-340 600
Osakapitali suurendamine ja mittekontrolliva osaluse omandamine mitterahalise sissemakse teel	477	0	2 425 662	0	2 426 139	0	1
Aruandeaasta koondkasum kokku	0	0	0	3 246 866	3 246 866	0	3 246 866
Ühendamise mõju	0	0	0	0	0	0	0
Reservkapitali suurendamine	0	44	0	-44	0	0	0
Saldo seisuga 31.12.2017	3 977	300	3 925 036	19 297 530	23 226 843	0	23 226 843
							31.12.2017
Emaettevõtte konsolideerimata omakapital							23 226 843
Tütarettevõtete väärtus emaettevõtte konsolideerimata finantsseisundi aruandes (-)							-5 065 674
Tütarettevõtete väärtus arvestatuna kapitaliosaluse meetodil (+)							5 194 135
Emaettevõtte korrigeeritud konsolideerimata omakapital 31.12.2017							23 355 304

Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks
 Initialled for the purpose of identification only
 Initsiaalid/initials T. A.
 Kuupäev/date 12.08.2019
 PricewaterhouseCoopers, Tallinn

2018	Aktiikapital	Kohustuslik reserv-kapital	Ülekurss	Jaotamata kasum	Emaettevõtte omanikele kuuluv aktiikapital kokku	Vähemusosalus	Aktiikapital kokku
Saldo seisuga 31.12.2017	3 977	300	3 925 036	19 297 530	23 226 843	0	23 226 843
Aktiikapitali suurendamine mitterahalise sissemakse teel	0	0	0	0	0	0	0
Makstud dividendid	0	0	0	-283 747	-283 747	0	-283 747
Aktiikapitali suurendamine ja mittekontrolliva osaluse omandamine mitterahalise sissemakse teel	0	0	0	0	0	0	0
Aruandeaasta koondkasum kokku	0	0	0	1 406 090	1 406 090	0	1 406 090
Ühendamise mõju	410 067	20 318	-3 537 109	28 816 810	25 710 085	0	25 388 436
Reservkapitali suurendamine	0	0	0	0	0	0	0
Saldo seisuga 31.12.2018	414 044	20 618	387 927	49 236 683	50 059 271	0	50 059 271
							31.12.2018
Emaettevõtte konsolideerimata omakapital							50 059 271
Tütarettevõtete väärtus emaettevõtte konsolideerimata finantsseisundi aruandes (-)							-5 951 279
Tütarettevõtete väärtus arvestatuna kapitaliosaluse meetodil (+)							4 865 246
Emaettevõtte korrigeeritud konsolideerimata omakapital 31.12.2018							48 973 238

Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks
 Initialed for the purpose of identification only
 Initsiaalid/initials h.A.
 Kuupäev/date 12. 08. 2019
 PricewaterhouseCoopers, Tallinn




Lisa 24 Emaettevõtte konsolideerimata rahavoo aruanne

Rahavood ärikasumist	2018	2017
Ärikasum	1 770 250	3 650 093
Korrigeerimised:		
Põhivara kulum ja väärtuse langus	2 573 603	876 303
Muud korrigeerimised	35 216	83 757
Äritegevusega seotud nõuete ja ettemaksete muutus	1 160 141	-592 736
Varude muutus	-771 023	-38 400
Äritegevusega seotud kohustuste ja ettemaksete muutus	-843 281	-34 897
Makstud intressid	-302 264	-318 077
Intresside laekumine	1 556	0
Makstud ettevõtte tulumaks	-86 800	-85 150
Kokku rahavood äritegevusest	3 537 398	3 540 894
Rahavood investeerimistegevusest		
Tütarettevõtte soetus, netorahavoog	241 637	-3 799 812
Antud laenude laekumised	18 743	0
Materiaalse ja immateriaalse põhivara soetus	-1 406 570	-98 472
Kokku rahavood investeerimistegevusest	-1 146 190	-3 898 284
Rahavood finantseerimistegevusest		
Saadud laenud	13 268 551	365 360
Saadud laenude tagasimaksed	-12 753 054	-2 047 945
Kapitalirendi põhiosa tagasimaksed	-740 228	-120 092
Makstud dividendid	-283 747	-340 600
Kokku rahavood finantseerimistegevusest	-508 478	-2 143 277
Rahavood kokku	1 882 731	-2 500 667
Raha ja raha ekvivalendid perioodi alguses	68 996	2 569 663
Raha ja raha ekvivalentide muutus	1 882 731	-2 500 667
Raha ja raha ekvivalendid perioodi lõpus	1 951 727	68 996

Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks
 Initialled for the purpose of identification only
 Initsiaalid/initials H.A.
 Kuupäev/date 12.08.2019
 PricewaterhouseCoopers, Tallinn




SÕLTUMATU VANDEAUDIITORI ARUANNE

Thermory AS-i aktsionäridele

Meie arvamus

Meie arvates kajastab konsolideeritud raamatupidamise aastaaruanne kõigis olulistes osades õiglaselt Thermory AS-i ja selle tütarettevõtete (koos Kontserni) konsolideeritud finantsseisundit seisuga 31. detsember 2018 ning sellel kuupäeval lõppenud majandusaasta konsolideeritud finantstulemust ja konsolideeritud rahavoogusid kooskõlas rahvusvaheliste finantsaruandluse standarditega, nagu need on vastu võetud Euroopa Liidu poolt.

Meie poolt auditeeritud Kontserni konsolideeritud raamatupidamise aastaaruanne sisaldab:

- konsolideeritud finantsseisundi aruannet seisuga 31. detsember 2018;
- konsolideeritud koondkasumiaruannet eeltoodud kuupäeval lõppenud majandusaasta kohta;
- konsolideeritud omakapitali muutuste aruannet eeltoodud kuupäeval lõppenud majandusaasta kohta;
- konsolideeritud rahavoogude aruannet eeltoodud kuupäeval lõppenud majandusaasta kohta; ja
- konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande lisasid, mis sisaldavad oluliste arvestuspõhimõtete kokkuvõtet ja muud selgitavat infot.

Arvamuse alus

Viisime auditi läbi kooskõlas rahvusvaheliste auditeerimisstandarditega (ISA-d). Meie kohustused vastavalt nendele standarditele on täiendavalt kirjeldatud meie aruande osas „Audiitori kohustused seoses konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande auditiga“.

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

Oleme Kontsernist sõltumatud kooskõlas Rahvusvaheliste Arvestusekspertide Eetikakoodeksite Nõukogu (IESBA) poolt välja antud kutseliste arvestusekspertide eetikakoodeksiga (IESBA koodeks) ja Eesti Vabariigi audiitortegevuse seaduses sätestatud eetikanõuetega. Oleme täitnud oma muud eetikaalased kohustused vastavalt IESBA koodeksile ja Eesti Vabariigi audiitortegevuse seaduse eetikanõuetele.

Muu informatsioon

Juhatus vastutab muu informatsiooni eest, mis sisaldub konsolideeritud majandusaasta aruandes lisaks konsolideeritud raamatupidamise aastaaruandele ja meie audiitori aruandele.

Meie arvamus konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande kohta ei hõlma muud informatsiooni ja me ei avalda muu informatsiooni kohta kindlustandvat arvamust.

Konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande auditeerimise käigus on meie kohustus lugeda muud informatsiooni ja kaaluda seda tehes, kas muu informatsioon sisaldab olulisi vasturääkivusi konsolideeritud raamatupidamise aruandega või meie poolt auditi käigus saadud teadmistega või tundub muul viisil olevat oluliselt väärkajastatud. Kui me teeme tehtud töö põhjal järelduse, et muu informatsioon on oluliselt väärkajastatud, oleme kohustatud selle info oma aruandes välja tooma. Meil ei ole sellega seoses midagi välja tuua.

Juhatus ja nende, kelle ülesandeks on Kontserni valitsemine, kohustused seoses konsolideeritud raamatupidamise aastaaruandega

Juhatus vastutab konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande koostamise ja õiglase esitamise eest kooskõlas rahvusvaheliste finantsaruandluse standarditega, nagu need on vastu võetud Euroopa Liidu poolt, ja sellise sisekontrollisüsteemi rakendamise eest, nagu juhatus peab vajalikuks, võimaldamaks pettusest või veast tulenevate oluliste väärkajastamisteta konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande koostamist.

Konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande koostamisel on juhatus kohustatud hindama Kontserni jätkusuutlikkust, avalikustama vajadusel infot tegevuse jätkuvusega seotud asjaolude kohta ja kasutama tegevuse jätkuvuse printsiipi, välja arvatud juhul, kui juhatus kavatseb Kontserni likvideerida või tegevuse lõpetada või tal puudub realistlik alternatiiv eelnimetatud tegevustele.

Need, kelle ülesandeks on valitsemine, vastutavad Kontserni finantsaruandlusprotsessi üle järelevalve teostamise eest.

Audiitori kohustused seoses konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande auditiga

Meie eesmärk on saada põhjendatud kindlus selle kohta, kas konsolideeritud raamatupidamise aastaaruanne tervikuna on pettusest või veast tulenevate oluliste väärkajastamisteta, ja anda välja audiitori aruanne, mis sisaldab meie arvamust. Kuigi põhjendatud kindlus on kõrgetasemeline kindlus, ei anna ISA-dega kooskõlas läbiviidud audit garantiid, et oluline väärkajastamine alati avastatakse. Väärkajastamised võivad tuleneda pettusest või veast ja neid peetakse oluliseks siis, kui võib põhjendatult eeldada, et need võivad kas üksikult või koos mõjutada kasutajate poolt konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande alusel tehtavaid majanduslikke otsuseid.

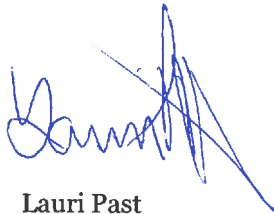
Kooskõlas ISA-dega läbiviidud auditi käigus kasutame me kutsealast otsustust ja säilitame kutsealase skeptitsismi. Samuti me:

- tuvastame ja hindame riske, et konsolideeritud raamatupidamise aastaaruandes võib olla olulisi väärkajastamisi tulenevalt pettusest või veast, kavandame ja teostame auditiprotseduure vastavalt tuvastatud riskidele ning kogume piisava ja asjakohase auditi tõendusmaterjali meie arvamuse avaldamiseks. Pettusest tuleneva olulise väärkajastamise mitteavastamise risk on suurem kui veast tuleneva väärkajastamise puhul, sest pettus võib tähendada varjatud kokkuleppeid, võltsimist, tahtlikku tegevusetust, väaresitiste tegemist või sisekontrollisüsteemi eiramist;
- omandame arusaama auditi kontekstis asjakohasest sisekontrollisüsteemist, selleks, et kujundada auditiprotseduure sobivalt antud olukorrale, kuid mitte selleks, et avaldada arvamust Kontserni sisekontrollisüsteemi tõhususe kohta;
- hindame kasutatud arvestuspõhimõtete asjakohasust ning juhatuse poolt tehtud raamatupidamislike hinnangute ja nende kohta avalikustatud info põhjendatust;
- otsustame, kas juhatuse poolt kasutatud tegevuse jätkuvuse printsiip on asjakohane ning kas kogutud auditi tõendusmaterjali põhjal on olulist ebakindlust põhjustavaid sündmusi või tingimusi, mis võivad tekitada märkimisväärset kahtlust Kontserni jätkusuutlikkuses. Kui me järeldame, et eksisteerib oluline ebakindlus, oleme kohustatud oma audiitori aruandes juhtima tähelepanu infole, mis on selle kohta avalikustatud konsolideeritud raamatupidamise aastaaruandes, või kui avalikustatud info on ebapiisav, siis modifitseerima oma arvamust. Meie järeldused tuginevad audiitori aruande kuupäevani kogutud auditi tõendusmaterjalil. Tulevased sündmused või tingimused võivad siiski põhjustada Kontserni tegevuse jätkumise lõppemist;

- hindame konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande üldist esitusviisi, struktuuri ja sisu, sealhulgas avalikustatud informatsiooni, ning seda, kas konsolideeritud raamatupidamise aastaaruanne esitab toimunud tehinguid ja sündmusi viisil, millega saavutatakse õiglane esitusviis;
- hangime piisava asjakohase tõendusmaterjali Kontserni kuuluvate majandusüksuste või äritegevuste finantsinformatsiooni kohta, avaldamaks arvamust konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande kui terviku kohta. Me vastutame Kontserni auditi juhtimise, järelevalve ja läbiviimise eest ja oleme ainuvastutavad oma auditiarvamuse eest.

Me vahetame infot nendega, kelle ülesandeks on Kontserni valitsemine, muu hulgas auditi planeeritud ulatuse ja ajastuse ning oluliste auditi tähelepanekute kohta, sealhulgas auditi käigus tuvastatud oluliste sisekontrollisüsteemi puuduste kohta.

AS PricewaterhouseCoopers



Lauri Past
Vandeaudiitor, litsents nr 567



Jüri Koltsov
Vandeaudiitor, litsents nr 623

12. august 2019

KASUMI JAOTAMISE ETTEPANEK

Juhatus teeb AS Thermory üldkoosolekul ettepaneku jagada 2018 aasta puhaskasumi 1 182 264 eurot alljärgnevalt:

Dividendideks jaotada: 0 eurot

Ülejäänud kasum summas 1 182 264 eurot jätta jaotamata

/allkirjastatud digitaalselt/

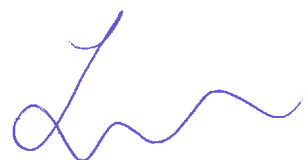
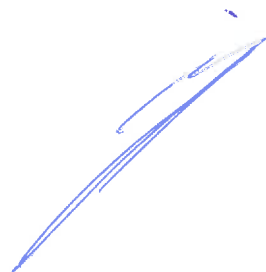
Johann Sulling

Juhatuse liige

/allkirjastatud digitaalselt/

Margo Lipping

Juhatuse liige



JUHATUSE JA NÕUKOGU ALLKIRJAD 2018. AASTA MAJANDUSAASTA ARUANDELE

Käesolevaga kinnitame AS Thermory 2018. aasta majandusaasta aruandes esitatud andmete õigsust:

/allkirjastatud digitaalselt/

Johann Sulling

Juhatuse liige

/allkirjastatud digitaalselt/

Margo Lipping

Juhatuse liige

Käesolevaga kinnitame, et oleme üle vaadanud AS Thermory 2018. aasta majandusaasta aruande:

/allkirjastatud digitaalselt/

Kaido Veske

Nõukogu esimees

/allkirjastatud digitaalselt/

Rain Lõhmus

Nõukogu liige

/allkirjastatud digitaalselt/

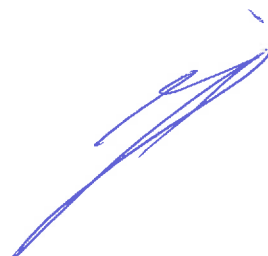
Meelis Kajandu

Nõukogu liige

/allkirjastatud digitaalselt/

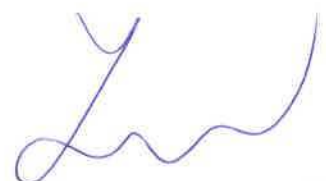
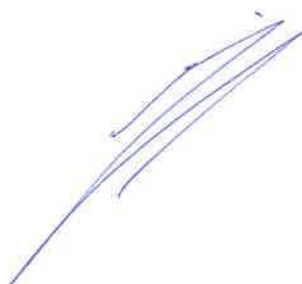
Aigar Ojaots

Nõukogu liige



**MÜÜGITULU JAOTUS VASTAVALT EESTI MAJANDUSE TEGEVUSALADE
KLASSIFIKAATORILE (EMTAK)**

	2018	2017
Puidu ja puidu esmatööstustoodete hulgimüük (46731)	7 850 681	6 835 025
Kokkupandavate puitehitiste (saunade) ja nende elementide tootmine (16232)	733 653	974 949
Puidu saagimine ja hõõveldamine (16101)	28 179 693	19 354 664
Kokku	36 764 027	27 164 638



Aruande allkirjad

Aruande lõpetamise kuupäev on: 12.08.2019

Ühingu nimi: THERMORY AS (registrikood:10278819)

Aruanne perioodiga: 01.01.2018 . 31.12.2018

Majandusaasta aruande andmete õigsust on kinnitanud:

Allkirjastaja nimi

Allkirjastaja roll

Kuupäev ja allkiri

Johann Sulling

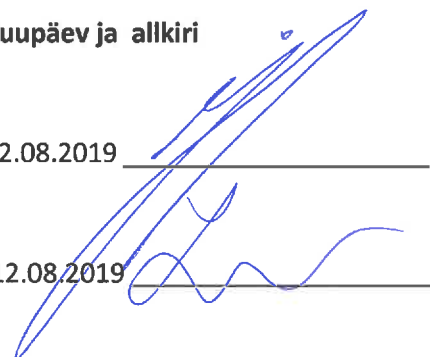
Juhatuse liige

12.08.2019

Margo Lipping

Juhatuse liige

12.08.2019

The image shows two handwritten signatures in blue ink. The first signature is for Johann Sulling and the second is for Margo Lipping. Both signatures are written over horizontal lines that serve as baselines for the dates. The signatures are stylized and fluid.

Müügitulu jaotus tegevusalade lõikes

Tegevusala	EMTAK kood	Müügitulu (EUR)	Müügitulu %	Põhitegevusala
Puidu saagimine ja hõõveldamine	1610	23283634	75.41%	Jah
Puidu ja puidu esmatöötlustoodete hulgimüük	46731	6857859	22.21%	Ei
Kokkupandavate puitehitiste (saunad, suvilad, majad) ja nende elementide tootmine	16232	733653	2.38%	Ei

Sidevahendid

Liik	Sisu
Telefon	+372 6062903
Faks	+372 6062901
E-posti aadress	info@thermory.com
Veebilehe aadress	www.thermory.com