

AS ESTONIAN CELL
Majandusaasta aruanne 2015



2015. A MAJANDUSAASTA ARUANNE

Ärinimi:	AS ESTONIAN CELL
Registrikood:	10679323
Aadress:	Jaama 21 44106 Kunda Eesti Vabariik
Telefon:	+372 68 70000
Faks:	+372 68 70099
E-mail:	info@estoniacell.ee
Interneti kodulehekülg:	www.estoniacell.ee
Audiitor:	AS PricewaterhouseCoopers
Majandusaasta algus:	01.01.2015
Majandusaasta lõpp:	31.12.2015

AS ESTONIAN CELL
Majandusaasta aruanne 2015
SISUKORD

TEGEVUSARUANNE	3
RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANNE.....	7
KOONDKASUMIARUANNE	7
BILANSS.....	8
OMAKAPITALI MUUTUSTE ARUANNE.....	9
RAHAVOOGUDE ARUANNE.....	10
LISAD RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANDELE	11
LISA 1 ÜLDINE INFORMATSIOON JA AASTAARUANDE KOOSTAMISEL KASUTATUD ARVESTUSPÕHIMÕTTED.....	11
LISA 2 OLULISED JUHTKONNAPOLSESED OTSUSED JA HINNANGUD	19
LISA 3 FINANTSRIISKID.....	20
LISA 4 MÜÜGITULU.....	26
LISA 5 KAUBAD, TOORE, MATERJAL JA TEENUSED	27
LISA 6 MITMESUGUSED TEGEVUSKULUD.....	27
LISA 7 FINANTSTULUD JA –KULUD	28
LISA 8 RAHA JA PANGAKONTOD.....	28
LISA 9 NÕUDED JA ETTEMAKSED	29
LISA 10 VARUD	29
LISA 11 MATERIAALNE PÕHIVARA	30
LISA 12 VÕLAKOHUSTUSED	31
LISA 13 VÕLAD HANKIJATELE JA MUUD VÕLAD.....	33
LISA 14 FINANTSINSTRUMENTIDE ÕIGLANE VÄÄRTUS	33
LISA 15 KASUTUSRENT	34
LISA 16 OMAKAPITAL	34
LISA 17 TEHINGUD SEOTUD OSAPOLTEGA	35
LISA 18 SIHTFINANTSEERIMINE	36
LISA 19 TINGIMUSLIKUD KOHUSTUSED	36
SÕLTUMATU AUDIITORI ARUANNE.....	37
KASUMI JAOTAMISE ETTEPANEK.....	38
JUHATUSE ALLKIRJAD 2015. MAJANDUSAASTA ARUANDELE.....	39
NÕUKOGU ALLKIRJAD 2015. MAJANDUSAASTA ARUANDELE	40
AS ESTONIAN CELL MÜÜGITULU VASTAVALT EMTAK 2008-LE.....	41

AS ESTONIAN CELL
Majandusaasta aruanne 2015**TEGEVUSARUANNE****Ülevaade majandustegevusest**

2015. aasta oli ettevõtte jaoks märgilise tähendusega. Varasemate aastate investeeringud täitsid oma eesmärgi ning nende tulemusel saavutas ettevõtte 2015. aastal sihiks seatud kasumi. Aruandeaasta puhaskasum oli 2 848 tuhat eurot (2014. aasta puhaskasum oli 10 tuhat eurot).

2015. aastal püstitati järjekordne tootmismahu rekord, tootmismaht kasvas 2% võrra eelnenud aastaga võrreldes. Tootmismahuks kujunes 169 294 tonni haava puitmassi (2014. aastal 166 248 tonni). Tootmismahude kasv saavutati üle-eelmisel aastal käivitatud uue pakkepressi investeeringu tulemusel, mida toetas üldine tootmisliini töökindluse optimeerimine.

Müügimahtude tõus oli veelgi märkimisväärssem. Aruandeaastal turustati 6% võrra rohkem ehk 173 732 tonni puitmassi võrreldes 2014 aastaga (2014. aastal 164 199 tonni). Tõhus müügitöö toetatuna erakordselt kõrge maailmaturu müügihinna ja soodsate valuutakursi arengutega tagas müügikäibe kasvu koguni 13% ehk 8,8 miljoni euro võrra. Aruandeaastal oli AS-i Estonian Cell müügitulu 77,9 miljonit eurot (69,1 miljon eurot 2014. aastal) ja ekspordi osakaal oli jätkuvalt 100%.

Ettevõtte bilansi olulisim muudatus oli seotud 30.12.2015 seisuga teostatud täiemahulise tehase rajamise eelselt võetud laenujäägi refinantseerimisega, mida on täpsemalt kirjeldatud raamatupidamise aastaaruande lisas 12. Uus laenuleping annab ettevõttele täiendava paindlikkuse kavandatavate kasvuinvesteeringute finantseerimisel, juhul kui ettevõtte nõukogu peaks investeeringutele oma heakskiidu andma.

Keskkond

Majandustulemuse paranemisele aitas oluliselt kaasa 2014. aastal käivitatud innovatiivne investeering anaeroobsesse reovee käitlusse koos biogaasi tootmisega (edaspidi biogaasijaam). 2015. aastal ületas biogaasijaama aastatoodang maagilise 5 000 000 kuupmeetri piiri. 11 miljoni eurone investeering uude biogaasijaama vähendab ettevõtte poolt sisseostetava maagaasi kulusid enam kui kolmandiku võrra ja on oluliseks teetähiseks 19 miljoni eurose kumulatiivse kahjumiga ettevõtte majandustulemuse parandamisel. Ettevõtte asendab aastas üle 5 miljoni kuupmeetri sisseostetavast maagaasist biogaasiga. Toodetava biogaasi energeetiline väärtus on enam kui 50 GWh aastas.

Ettevõtte täitis kõrgeimaid keskkonnanõudeid jätkuvalt ka 2015. aastal. Tehases kasutatav parim võimalik tehnoloogia (ingl. k. *Best Available Technique*) tagab tööstusharu standarditest kõrgema efektiivsuse nii puidu-, energia- kui veetarbimises. Samuti on väävli- ja kloorivaba tehnoloogia väga keskkonnasõbralik. Lisaks majanduslikele efektidele on eelkirjeldatud biogaasijaamal tähelepanuväärne positiivne

AS ESTONIAN CELL Majandusaasta aruanne 2015

keskkonnamõju, vähendades veelgi tehase ökoloogilist jalajälge.

Uus biogaasi tootmiskompleks on tehnoloogia tiptase ja tegu on innovatiivse lahendusega puitmassitehaste kõrval, olles esimene mehaanilist puitmassi tootev ettevõtte Euroopas, kes sõandas tootmisprotsessi kõrvale biogaasijaama püstitada. Lisaks on tegemist Euroopa suurima ühemahutilise reaktoriga. Uudne tehnoloogia on pakkunud parajalt väljakutseid, sh protsessi seiskamise ja täienduse vajaduse 2015. aasta alguses. Paralleelselt seadme tarnija poolse *know-how*'ga on tehase enda töötajad õppinud uut kompleksi oskuslikult juhtima, omandades ainulaadse kogemuse terves Euroopas. Vaatamata tagasilöökidele aasta alguses saavutati soovitud efekt teisest poolaastast. 2015. aasta kokkuvõttes võimaldas biogaasijaam fossiilse päritoluga maagaasi asendamise tulemusel vähendada kasvuhoonegaaside emissiooni 23% võrra. Järgneval aastal plaanitakse tervelt kolmandik tarbitavast gaasist asendada enda toodetava biogaasiga.

Ettevõtte efektiivsuse, kvaliteedi- ja keskkonnainvesteeringud käivad alati käsikäes. 2015. aastal täisvõimsuses kasutust leidnud sõelsortid on parandanud nii lõpptoodangu kvaliteeti kui vähendanud puidujäätmeid 720 tonni võrra aastas. Ettevõtte keskkonnaeesmärgiks on pidevalt parendada tootmisprotsessi kooskõlas säästva arengu põhimõtetega.

Tunnustus

Ettevõtte mahukad investeeringud efektiivsuse tõstmiseks ja keskkonnamõju vähendamiseks on leidnud tunnustust mitmetel konkurssidel. 2015. aasta alguses kuulutati ettevõtte Keskkonnaministeeriumi poolt korraldataval Eesti keskkonnanauhinate konkursil üldvõitjaks tiitliga *Keskkonnasõbralik ettevõtte 2014*. Samuti sai ettevõtte võidu keskkonnasõbraliku tootmisprotsessi alamkategorias. European Business Awards 2014 konkursi korraldajad valisid Estonian Celli esindama Eestit üle-Euroopalisel konkursil keskkonna ja vastustundliku ettevõtte kategorias. Ettevõtte sai rahvustšempioni tiitli ja *Ruban D'Honneur* auhinna jõudes ühena kümnest nominendist 2015. aasta mais toimunud superfinaali.

Investeeringud ja arengusuunad järgnevas majandusaastaks

Olgugi, et ettevõtte tootmisliin kuulub jätkuvalt maailma uudsemate hulka, on tehase käivitusjärgsel perioodil enam kui 2-kordistunud energiatariifide tõttu tekkinud vajadus niigi kaasaegses tehases veelgi energiaefektiivsemate lahenduste järele. Eesmärk on saavutada oluline energiakulude kokkuhoid, aga ka toodete kvaliteedi tõus, et suurendada toodete müügi potentsiaali.

Ettevõtte on võtnud selge suuna konkurentsivõime suurendamisele, tehes investeeringuid toote kvaliteedi täiustamiseks, efektiivsuse tõstmiseks ja omahinna vähendamiseks. 2015. aastal lõpetati strateegiline investeeringute programm kogumaksumuses 17 miljonit eurot. 2015. aastal alustati tehase tootmismahu pudelikaela likvideerivate investeeringute ettevalmistusega, et tõsta 5-aastase äriplaani

AS ESTONIAN CELL
Majandusaasta aruanne 2015

perioodil tootmis- ja müügiimaht sihiks seatud 200 tuhande tonni tasemele.

Tootmis- ja müügiimahu kasv eeldab rahvusvaheliselt konkurentsivõimelise omahinnaga tootmist. Seetõttu on energiamaksude alandamisvõimaluste leidmine jätkuvalt üks kriitilisematest väljakutsetest ettevõtte majandustulemuse parandamisel nii tulevikku suunatud kasvuinvesteeringute kontekstis kui minevikus kuhjunud kumulatiivse kahjumi (seisuga 31.12.2015. a 19 258 tuhat eurot, 31.12.2014. a 22 105 tuhat eurot) vähendamisel. Ettevõtte poolt tehtud elektri eest tasumisele kuuluvate kogutariifide võrdluse alusel maksis suurtarbijast energiamahuka tootmisega ettevõtte Eestis elektri eest 4-6 miljonit eurot aastas rohkem kui sama tarbimismahuga elektritarbija Austrias, Soomes, Saksamaal või Rootsis. Ettevõtte jätkab 2016. aastal varem alustatud avalikku selgitustööd tööstuse arengut laiemalt mõjutava, rahvusvaheliselt mittekonkurentsivõimeliste energiatariifide probleemi teadvustamiseks. Eesmärk on sarnaselt Euroopa Liidus soovitatava praktikaga kehtestada energiantensiivsele tööstusele tarbimismahust sõltuvad elektriaktsiisi ja taastuvenergia tasu maksulaed, mis on möödapääsamatult vajalikud eksportiva ettevõtte rahvusvahelise konkurentsivõime tagamiseks ja kasvuinvesteeringute realiseerimiseks.

Ekspordi sihtriikide määratlemisel on olulise tähtsusega soodsaima müügihinna ja transpordikulude kombinatsiooni saavutamine. Aastatega on välja kujunenud kindel turuosa ning stabiilne kliendibaas nii Euroopas kui ka Aasias, siiski pakub uute võimsuste turuletuleku järgselt üha karmistuv turg rohkelt väljakutseid nii hinna- kui mahukokkulepete osas. Ettevõtte plaanib äriplaani perioodil aasta-aastalt kasvatada tootmise ja müügiimahte. Kasvuplaani realiseerimiseks on oluline kvaliteetne ja stabiilne, aga võimalikult madala omahinnaga toodang, et kindlustada ettevõtte positsiooni tihedas konkurentsituatsioonis.

AS ESTONIAN CELL
Majandusaasta aruanne 2015
Tähtsamad näitajad ja suhtarvud

	2015. a	2014. a
Finantsnäitajad (tuh. EUR)		
Müügitulu	77 895	69 125
Puhaskasum	2 848	10
Varad kokku	91 946	102 714
Omakapital kokku	53 999	51 094
Muud näitajad		
Toodangu maht (õhkuiva tonni)	169 294	166 248
Müügimaht (õhkuiva tonni)	173 732	164 199
Töötajate arv (keskmise)	85	85
Suhtarvud		
Müügitulude muutus	12,69%	6,02%
Käibe rentaablus	3,66%	0,01%
Omakapitali rentaablus	5,27%	0,02%
Finantsvõimendus	1,7	2,0

Suhtarvude valemid:

Müügitulu rentaablus = Puhaskasum / Müügitulu

Omakapitali rentaablus = Puhaskasum / Omakapital

Finantsvõimendus = Bilansimaht / Omakapital

AS ESTONIAN CELL
Majandusaasta aruanne 2015
RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANNE
KOONDKASUMIARUANNE

(tuh. EUR)

	2015. a	2014. a	Lisad
Müügitulu	77 895	69 125	4
Muud äritulud	138	102	
Valmis- ja lõpetamata toodangu varude jääkide muutus	-1 653	551	10
Kaubad, toore, materjal ja teenused	-57 156	-55 180	5
Mitmesugused tegevuskulud	-1 908	-1 527	6
Tööjõukulud	-2 519	-2 245	
Põhivara amortisatsioon ja väärtuse langus	-9 303	-8 676	11
Muud ärikulud	-19	-49	
Ärikasum	5 475	2 101	
Finantstulud	261	454	7
Finantskulud	-2 888	-2 545	7
Finantstulud- ja kulud kokku	-2 627	-2 091	
Aruandeaasta kasum	2 848	10	
Muu koondkasum			
Kirjed, mida hiljem võib klassifitseerida kasumiaruandesse:			
Riskimaandamisinstrumentide ümberhindlus	58	-192	
Aruandeaasta koondkasum/-kahjum kokku	2 906	-182	

Lisad lehekülgedel 11 kuni 35 on raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad.

AS ESTONIAN CELL
Majandusaasta aruanne 2015
BILANSS

(tuh. EUR)	31.12.2015	31.12.2014	Lisad
VARAD			
Käibevara			
Raha ja pangakontod	2 066	4 298	8
Nõuded	11 860	9 849	9,17
Ettemaksed	816	1 850	9
Varud	8 414	10 017	10
Tuletisinstrumendid	10	0	
Käibevara kokku	23 166	26 014	
Põhivara			
Materiaalne põhivara	68 771	76 689	11
Immateriaalne põhivara	9	11	
Põhivara kokku	68 780	76 700	
VARAD KOKKU	91 946	102 714	
KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL			
Kohustused			
Lühiajalised kohustused			
Võlakohustused	5 912	8 665	12,14
Võlad hankijatele ja muud võlad	10 128	9 668	13
Tuletisinstrumendid	132	698	
Lühiajalised kohustused kokku	16 172	19 031	
Pikaajalised kohustused			
Pikaajalised võlakohustused	21 120	31 883	12,14
Sihtfinantseerimine	655	706	18
Pikaajalised kohustused kokku	21 775	32 589	
Kohustused kokku	37 947	51 620	
Omakapital			
Aktiakapital	20 001	20 001	16
Ülekurss	52 895	52 895	
Kohustuslik reservkapital	495	495	
Riskimaandamise reserv	-134	-192	
Jaotamata kahjum	-19 258	-22 105	
Omakapital kokku	53 999	51 094	
KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL KOKKU	91 946	102 714	

Lisad lehekülgedel 11 kuni 35 on raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad.

AS ESTONIAN CELL
Majandusaasta aruanne 2015
OMAKAPITALI MUUTUSTE ARUANNE

(tuh. EUR)

	Aktisia- kapital	Ülekurss	Kohustus- lik reserv- kapital	Riskimaan- damise reserv	Jaotamata kahjum	Omakapital kokku
31.12.2013	20 001	52 895	495	0	-22 115	51 276
Aruandeaasta kasum	0	0	0	0	10	10
Muu koondkahjum	0	0	0	-192	0	-192
Aruandeaasta koondakasum/kahjum kokku	0	0	0	-192	10	-182
31.12.2014	20 001	52 895	495	-192	-22 105	51 094
Aruandeaasta kasum	0	0	0	0	2 848	2 848
Muu koondkasum	0	0	0	58	0	58
Aruandeaasta koondkasum/kahjum kokku	0	0	0	58	2 848	2 906
31.12.2015	20 001	52 895	495	-134	-19 258	53 999

Täpsem informatsioon aktsiakapitali ja muude omakapitali kirjete kohta on toodud lisas 16.

Lisad lehekülgedel 11 kuni 35 on raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad.

AS ESTONIAN CELL
Majandusaasta aruanne 2015
RAHAVOOGUDE ARUANNE

(tuh. EUR)	2015. a	2014. a	Lisad
Rahavood äritegevusest			
Ärikasum	5 475	2 101	
Ärikasumi korrigeerimised:			
Põhivara kulum ja väärtuse langus	9 303	8 676	11
Põhivara müügist ja mahakandmisest	14	46	11
saadud kahjum			
Varude muutus	1 603	-1 205	10
Äritegevusega seotud nõuete ja ettemaksete muutus	-977	318	9
Äritegevusega seotud kohustuste ja ettemaksete muutus	1 095	2 556	13
Makstud intressid	-863	-1 381	7
Makstud/saadud raha tuletisinstrumentide realiseerimisest	-1 895	-240	7
Rahavood äritegevusest kokku	13 755	10 871	
Rahavood investeerimistegevusest			
Materiaalse ja immateriaalse põhivara soetus	-1 860	-2 565	11
Põhivara müük	0	1	11
Saadud põhivara sihtfinantseering	42	291	18
Saadud intressid	0	3	7
Rahavood investeerimistegevusest kokku	-1 818	-2 270	
Rahavood finantseerimistegevusest			
Saadud laenud	27 032	0	12
Laenude tagasimaksed	-40 749	-8 745	12
Kapitalirendi põhiosa tagasimaksed	-3	-6	12
Muud finantskulud	-443	-255	7
Rahavood finantseerimistegevusest kokku	-14 163	-9 006	
RAHAVOOD KOKKU	-2 226	-405	
Raha ja raha ekvivalendid perioodi alguses	4 298	4 703	8
Raha ja raha ekvivalentide muutus	-2 226	-405	
Valuutakursside muutuse mõju	-6	0	7
Raha ja raha ekvivalendid perioodi lõpus	2 066	4 298	8

Lisad lehekülgedel 11 kuni 35 on raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad.

Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks
 Initialed for the purpose of identification only
 Initsiaalid/initials L.M.
 Kuupäev/date 11.02.2016
 PricewaterhouseCoopers, Tallinn

AS ESTONIAN CELL
Majandusaasta aruanne 2015**LISAD RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANDELE****Lisa 1 Üldine informatsioon ja aastaaruande koostamisel kasutatud arvestuspõhimõtted****Üldinformatsioon**

AS Estonian Cell (edaspidi ka "ettevõtte") põhitegevuseks on puitmassi tootmine, sh. pleegitatud kemotermomehaanilise haavapuitmassi tootmine; puitmassi müümine; muu puitmassi tootmise ja müügiga seonduv tegevus. Põhitootmise tarbeks kasutatav tehnoloogia on leelis-peroksiidi tehnoloogial põhinev puitmassi tootmisliin.

Ettevõttes töötas 2015. a lõpus 85 inimest (2014. a lõpus 85 inimest).

AS Estonian Cell on registreeritud ja tegutseb Eesti Vabariigis, Kundas, Jaama 21. AS-i Estonian Cell aktsiate 100%-line omanik on Heinzl Holding GmbH Austriast, kelle enamusomanik Heinzl EMACS Beteiligungs AG on lõplikku kontrolli omav osapool.

Raamatupidamise aastaaruande koostamise alused

Raamatupidamise aastaaruanne on koostatud kooskõlas rahvusvaheliste finantsaruandluse standarditega, nagu need on vastu võetud Euroopa Liidu poolt ning põhineb soetusmaksumuse printsiibil, v.a. juhtudel, mis on kirjeldatud järgnevates arvestusmeetodites teisiti (näiteks teatud finantsinstrumendid, mida kajastatakse õiglases väärtuses). Kirjeldatud arvestuspõhimõtted on järjepidevalt kasutatud kõikide aruandes esitatud arvestusperioodide puhul, välja arvatud juhtudel, kui on kirjeldatud teisiti.

Vastavalt Eesti Vabariigi äriseadustikule kinnitatakse juhatuse poolt koostatud ja nõukogu poolt heaks kiidetud majandusaasta aruanne, mis sisaldab endas ka raamatupidamise aastaaruannet, aktsionäride üldkoosoleku poolt. Aktsionäridel on õigus juhatuse poolt koostatud ja kinnitatud majandusaasta aruannet mitte heaks kiita ning nõuda uue aruande koostamist.

Uute või muudetud standardite ja tõlgenduste rakendamine

Uutel või muudetud standarditel või tõlgendustel, mis hakkasid esmakordselt kehtima 01.01.2015 algaval aruandeaastal, ei ole eeldatavasti olulist mõju ettevõttele.

Uued standardid, tõlgendused ja nende muudatused

Välja on antud uusi või muudetud standardeid ja tõlgendusi, mis muutuvad ettevõttele kohustuslikuks alates 01.01.2016 või hilisematel perioodidel ja mida ettevõtte ei ole

AS ESTONIAN CELL
Majandusaasta aruanne 2015

rakendanud ennetähtaegselt:

“Avalikustamise projekt” – IAS 1 muudatused (rakendub 1. jaanuaril 2016 või hiljem algavatele aruandeperioodidele). Muudatused selgitavad standardi IAS 1 juhiseid olulisuse, info koondamise, vahesummade esitamise, finantsaruannete struktuuri ja arvestuspõhimõtete avalikustamise osas. Ettevõtte hindab standardi mõju finantsaruandele.

IFRS 16 „Rendilepingud“ (rakendub 1. jaanuaril 2019 või hiljem algavatele aruandeperioodidele; ei ole veel vastu võetud Euroopa Liidu poolt). Uus standard sätestab rendilepingute arvelevõtmise, 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. Ettevõtte hindab standardi mõju finantsaruandele.

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

Välisvaluutat

Ettevõtte arvestusvaluuta on euro, mis on ka käesoleva aruande esitusvaluutaks; kõiki teisi valuutasid loetakse välisvaluutadeks. Aruanne on koostatud tuhandetes eurodes.

Kõik välisvaluutas toimunud ettevõtte tehingud on kajastatud eurodes, vastavalt tehingupäeval kehtinud Euroopa Keskpanga kursile. Välisvaluutas fikseeritud monetaarsed varad ja kohustused hinnatakse bilansipäeva seisuga ümber eurodesse bilansipäeval ametlikult kehtinud Raiffeisen Bank International AG valuutakursside alusel. Kasumid ja kahjumid äritegevusega seotud monetaarsete varade ja kohustuste ümberhindamisest ning investeerimis- ja finantseerimistegevusega seotud monetaarsete varade ja kohustuste ümberhindamisest kajastatakse koondkasumiaruandes real “Finantstulud /-kulud”.

Raha ja raha ekvivalendid

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

Initialiseeritud ainult identitseerimiseks
Initialed for the purpose of identification only
Initsiaalid/initials L.M.
Kuupäev/date 11.02.2016
PricewaterhouseCoopers, Tallinn

AS ESTONIAN CELL
Majandusaasta aruanne 2015

risk, sh. kassa, pangakontode ja lühiajaliste kuni 3-kuulise tähtajaga pangadeposiitide saldosisid.

Finantsvarad

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

Kõik tavapärastel turutingimustel toimuvad finantsvarade ostud ja müügid kajastatakse nende tehingute tehingupäeval, s.t. päeval, mil ettevõtte 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.

Edasise kajastamise eesmärgil jagatakse finantsvarad järgmistesse kategooriatesse:

1. finantsvarad, mida kajastatakse õiglasest väärtuses muutustega läbi koondkasumiaruande (sellesse kategooriasse kuuluvad positiivse väärtusega tuletisinstrumendid);
2. laenud ja nõuded (sellesse kategooriasse kuuluvad antud laenud, nõuded ostjate vastu ja muud nõuded);
3. lunastustähtajani hoitavad investeeringud;
4. müügiotel finantsvarad.

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

Tuletisinstrumendid

Ettevõtte kasutab tuletisinstrumentidest valuuta forward-lepinguid ja intressimäära swap-lepinguid, katmaks intressimäära ja valuuta kõikumisega seotud riske.

Ettevõtte kasutab riskimaandamise eesmärgil *hedge accounting*ut intressiriski maandamiseks.

Valuuta kõikumisega seotud tuletisinstrumente kajastatakse algselt nende õiglasest väärtuses lepingu sõlmimise kuupäeval ja hiljem hinnatakse ümber vastavalt instrumendi õiglase väärtuse muutusele. Kui õiglase väärtus on positiivne, kajastatakse tuletisinstrument varana, kui aga negatiivne, siis kohustusena. Tuletisinstrumendi

Initialiseeritud ainult identifitseerimiseks
Initialed for the purpose of identification only
Initsiaalid/initials L.M.
Kuupäev/date 11.02.2016
PricewaterhouseCoopers, Tallinn

AS ESTONIAN CELL
Majandusaasta aruanne 2015

õiglase väärtuse muutusest tekkivad kasumid ja kahjumid kajastatakse aruandeperioodi koondkasumiaruandes.

Väärtuse muutusest tekkinud kasumi või kahjumi kajastamise meetod sõltub sellest, kas tuletisinstrument on määratletud riskimaandamisinstrumendina ja kui on, siis maandatava objekti olemusest. Omakapitalis kajastatud riskimaandamisreservi liikumised on esitatud Omakapitali muutuste aruandes.

Riskimaandamise tuletisinstrumentide kogu õiglast väärtust liigitatakse kas pikaajalise vara või kohustusena, kui maandatava objekti järelejäänud realiseerumise periood on pikem kui 12 kuud, ja lühiajalise vara või kohustusena, kui maandatava objekti järelejäänud realiseerumise periood on lühem kui 12 kuud.

Nõuded ostjate vastu

Nõuetena ostjate vastu kajastatakse ettevõtte tavapärase äritegevuse käigus tekkinud lühiajalisi nõudeid. Nõudeid ostjate vastu kajastatakse korrigeeritud soetusmaksumuses (s.o nominaalväärtus miinus tagasimaksed ning vajadusel tehtavad allahindlused).

Nõuete allahindlust kajastatakse, kui esineb objektiivseid tõendeid selle kohta, et kõik nõuete summad ei laeku vastavalt nõuete esialgsetele lepingutingimustele. Asjaoludeks, mis viitavad võimalikule nõuete väärtuse langusele, on võlgniku pankrot või olulised finantsraskused ning maksetähtaegadest mittekinnipidamine. Individuaalselt oluliste nõuete väärtuse langust (st. vajadust allahindluseks) hinnatakse iga ostja kohta eraldi, lähtudes eeldatavast tulevikus laekuvate summade nüüdisväärtusest. Ebatõenäoliselt laekuvate nõuete allahindlussumma on vahe nende nõuete bilansilise väärtuse ja tulevaste rahavoogude nüüdisväärtuse vahel, kasutades sisemise intressimäära meetodit. Nõuete bilansilist väärtust vähendatakse ebatõenäoliselt laekuvate nõuete allahindlussumma võrra ning kahjum allahindlusest kajastatakse koondkasumiaruandes *muude tegevuskuludena*. Kui nõue loetakse lootusetuks, kantakse nõue ja tema allahindlus bilansist välja. Varem alla hinnatud ebatõenäoliste nõuete laekumist kajastatakse ebatõenäoliselt laekuvate nõuete kulu vähendamisenä.

Materiaalne põhivara

Põhivara on vara, mille kasutusaeg on üle ühe aasta. Materiaalne põhivara võetakse arvele tema soetusmaksumuses, mis koosneb ostuhinnast ja otseselt soetamisega seotud kulutustest. Materiaalse põhivara soetusmaksumusse arvatakse järgnevad kapitaliseeritavad kulud: laenu kasutuse kulud, ehitusega seotud konsultatsiooni-, õigusabi- ja kindlustuskulud, omaniku otseinvesteeringud ehitusse ja muud vara valmimisega otseselt seotud kulud.

Edaspidi kajastatakse materiaalsel põhivara soetusmaksumuses, miinus akumulieeritud kulum ja võimalikud vara väärtuse langusest tulenevad allahindlused.

Initialiseeritud ainult identifitseerimiseks
Initialed for the purpose of identification only
Initsiaalid/initials L.M.
Kuupäev/date 11.02.2016
PricewaterhouseCoopers, Tallinn

AS ESTONIAN CELL
Majandusaasta aruanne 2015

Arvelevõetud materiaalse põhivaraga seotud hilisemad väljaminekud (näiteks mõne varaobjekti teatud osade asendamine) kapitaliseeritakse siis, kui antud väljaminekud vastavad põhivara definitsioonile. Kõik teised väljaminekud kajastatakse kuludena perioodil, mil vastavad kulutused tehti.

Amortisatsiooni arvestamist alustatakse hetkest, mil vara on kasutatav vastavalt juhtkonna poolt plaanitud eesmärgil ning lõpetatakse kas klassifitseerimisel müügiotel põhivaraks või vara eemaldamiseni kasutusest.

Materiaalse põhivara objektide amortiseeritav osa (s.o. soetusmaksumuse ja lõppväärtuse vahe) amortiseeritakse kulusse objekti kasuliku eluea jooksul, erandiks on maa, mida ei amortiseerita. Amortisatsiooni arvestatakse lineaarsel meetodil, lähtudes konkreetse vara amortisatsiooninormidest, järgnevalt:

Ehitised ja rajatised	3,33 – 6,66 %
Masinad ja seadmed	5 - 50 %
Transpordivahendid	12,5 %
Muu inventar, tööriistad ja sisseseade	12,5 - 20 %

Juhul kui materiaalse põhivara objekt koosneb üksteisest eristatavatest komponentidest, millel on erinevad kasulikud eluead, on need komponendid võetud raamatupidamises arvele eraldi varadena, määrates neile eraldi amortisatsiooninormid vastavalt nende kasulikule elueale.

Materiaalse põhivara objektide amortisatsiooninormid, -meetodid ja lõppväärtus vaadatakse iga majandusaasta lõpul üle ja vajadusel muudetakse. Muutust käsitletakse muutusena raamatupidamislikes hinnangutes.

Varade väärtuse langus

Piiramata kasutuseaga materiaalse põhivara (maa) ning amortiseeritavate varade puhul hinnatakse vara väärtuse võimalikule langusele viitavate asjaolude esinemist. Selliste asjaolude esinemise korral hinnatakse vara kaetavat väärtust ning võrreldakse seda bilansilise maksumusega.

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

Kord alla hinnatud varade puhul hinnatakse igal järgmisel bilansikuupäeval, kas võib olla tõenäoline, et vara kaetav väärtus on vahepeal tõusnud. Kui väärtuse testi tulemusena selgub, et vara või varade grupi (raha genereeriva üksuse) kaetav väärtus

AS ESTONIAN CELL
Majandusaasta aruanne 2015

on tõusnud üle bilansilise jääkmaksumuse, tühistatakse varasem allahindlus ja suurendatakse vara bilansilist jääkmaksumust kuni summani, mis oleks kujunenud, arvestades vahepealsetel aastatel normaalset amortisatsiooni. Allahindluse tühistamist kajastatakse aruandeaasta koondkasumiaruandes põhivara allahindluse kulu vähendamisenä.

Varud

Valmistoodang ja lõpetamata toodang võetakse arvele tootmisomahinnas, mis koosneb nendest otsestest ja kaudsetest tootmisväljaminekutest, millela varud ei oleks praeguses olukorras ja koguses. Tootmise püsivaid üldkulusid jagatakse toodete soetusmaksumusele normaalsest tootmismahust lähtudes. Valmistoodangu ja pooltoodangu kuluks kandmisel kasutatakse FIFO meetodit.

Muud varud võetakse arvele soetusmaksumuses, mis koosneb ostuhinnast, muudest mittetagastatavatest maksudest ja soetamisega seotud otsestest veokuludest. Muude varude kuluks kandmisel kasutatakse kaalutud keskmise soetusmaksumuse meetodit.

Valmistoodang hinnatakse bilansis lähtudes sellest, mis on madalam, kas tootmisomahind või neto realiseerimisväärtus. Allahindluse summa kajastatakse koondkasumiaruande real „Valmis- ja lõpetamata toodangu varude jääkide muutus”.

Finantskohustused

Finantskohustused võetakse algselt arvele nende soetusmaksumuses, milleks on finantskohustuse eest saadud tasu õiglane väärtus. Edaspidi kajastatakse finantskohustusi nende korrigeeritud soetusmaksumuses, kasutades sisemist intressimäära. Tehingukulud võetakse arvesse sisemise intressimäära arvutamisel ning kantakse kuludesse finantskohustuse eluea jooksul. Finantskohustustelt arvestatud intressikulu kajastatakse tekkepõhiselt perioodikuluna, v.a. need laenukulutused, mis on seotud ehitatava materiaalse põhivara finantseerimisega. Finantskohustuse kajastamine lõpetatakse siis, kui kohustus on tasutud, tühistatud või aegunud.

Eraldised ja tingimuslikud kohustused

Bilansis kajastatakse eraldisena aruandeperioodil või eelnevatel perioodidel tekkinud ettevõtte kohustusi, millel on seaduslik või lepinguline alus, mille realiseerumine on tõenäoline ja mis nõuab varast loobumist ja mille maksumust saab usaldusväärselt määrata, kuid mille lõplik maksumus või maksetähtaeg ei ole kindlalt fikseeritud. Eraldiste hindamisel on lähtutud juhatuse hinnangust, kogemustest ja vajadusel ka sõltumatute ekspertide hinnangutest.

AS ESTONIAN CELL
Majandusaasta aruanne 2015

Garantiid ja muud tingimuslikud kohustused, mis teatud tingimustel võivad tulevikus muutuda kohustusteks, kuid mille realiseerumist hindab juhtkond ebatõenäoliseks, on avalikustatud raamatupidamise aastaaruande lisades tingimuslike kohustustena.

Ettevõtte tulumaks

Eestis kehtiva tulumaksuseaduse kohaselt ei maksustata Eestis ettevõtte aruandeaasta kasumit. Tulumaksu makstakse dividendidelt, erisoodustustelt, kingitustelt, annetustelt, vastuvõtukuludelt, ettevõtlusega mitteseotud väljamaksetelt ning siirdehinna korrigeerimistelt. Alates 1.01.2015 on dividendidena jaotatud kasumi maksumääraks 20/80 väljamakstavalt netosummalt (kuni 31.12.2014 kehtis maksumäär 21/79). Dividendide väljamaksmisega kaasnevat ettevõtte tulumaksu kajastatakse kohustusena ja koondkasumiaruandes 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 kuu 10. kuupäeval.

Maksustamissüsteemi omapärast lähtuvalt ei teki Eestis registreeritud ettevõtetel erinevusi vara maksuarvestuslike ja bilansiliste jääkväärtuste vahel ning sellest tulenevalt ka edasilükkunud tulumaksunõudeid ega -kohustusi. Bilansis ei kajastata tingimuslikku tulumaksukohustust, mis tekiks jaotamata kasumist dividendide väljamaksmisel.

Seotud osapooled

Osapooled on seotud, kui ühel osapoolel on kontroll teise osapoole üle või oluline mõju teise osapoole ärilistele otsustele. Ettevõtte käsitleb seotud osapooltena:

- a) AS-is Estonian Cell ainuomanik - Heinzl Holding GmbH ;
- b) omanikettevõtetega ühte kontserni kuuluvaid tütar- ja sidusettevõtteid;
- c) ettevõtte ja tema omanikettevõtete juhtkonna võtmeisikuid ning
- d) eelmises punktis nimetatud isikute lähisugulasi ja ettevõtteid, mille üle nad omavad kontrolli või olulist mõju.

Tulude arvestus

Kaupade müügist tulenevat tulu kajastatakse siis, kui kõik olulised omandiga seotud riskid on läinud üle ostjale ning müügitulu ja tehinguga seotud kulu on usaldusväärselt määratav. Tulu kajastatakse saadud või saadaoleva tasu õiglases väärtuses.

AS ESTONIAN CELL
Majandusaasta aruanne 2015**Kapitali- ja kasutusrendid**

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

Ettevõtte kui rentnik

Kapitalirendi puhul võetakse vara ja kohustus rentniku bilanssi arvele renditud vara õiglasest väärtuses või rendimaksete miinimumsumma nüüdisväärtuses, juhul kui see on madalam. Rendimaksed jaotatakse finantskuluks (intressikulu) ja kohustuse jääkväärtuse vähendamiseks. Finantskulud jaotatakse rendiperioodile arvestusega, et intressimäär on igal ajahetkel kohustuse jääkväärtuse suhtes sama. Kapitalirendi tingimustel renditud varad amortiseeritakse sarnaselt omandatud põhivaraga.

Makstud kasutusrendimaksed kajastatakse rendiperioodi jooksul lineaarselt koondkasumiaruandes kuluna.

Kohustuslik reservkapital

Vastavalt Eesti Vabariigi äriseadustikule ja ettevõtte põhikirjale teeb ettevõtte iga aasta puhaskasumist vähemalt 5%-lise eraldise kohustuslikku reservkapitali kuni reservkapital moodustab vähemalt 10% aktsiakapitalist. 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 aktsiakapitali suurendamiseks.

SihtfinantseerimineVarade sihtfinantseerimine

Varade sihtfinantseerimise kajastamisel rakendatakse brutomeetodit, s.t. sihtfinantseerimise abil soetatud vara võetakse bilansis arvele tema soetusmaksumuses ning varade soetamise finantseerimiseks saadud summa kajastatakse bilansis kohustusena kui tulevaste perioodide tulu sihtfinantseerimisest. Soetatud vara amortiseeritakse kulusse ja sihtfinantseerimise kohustust tulusse soetatud vara kasuliku eluea jooksul. Sihtfinantseerimisega seotud tulud kajastatakse koondkasumiaruandes real "Muud äritulud".

Initialiseeritud ainult identifitseerimiseks
Initialed for the purpose of identification only
Initsiaalid/initials L.M.
Kuupäev/date 11.02.2016
PricewaterhouseCoopers, Tallinn

AS ESTONIAN CELL
Majandusaasta aruanne 2015**Lisa 2 Olulised juhtkonnapoolsed otsused ja hinnangud**

Rahvusvahelisi finantsaruandluse standardeid järgiva aastaaruande koostamine nõuab teatud juhtkonnapoolsete otsustetegemist ja hinnangute andmist, mis avaldavad mõju finantsaruannetes kajastatud summadele. Samuti tehakse juhtkonnapoolsed otsuseid ja hinnanguid ettevõtte 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 koondkasumiaruandes.

Valdkonnad, mis on nõudnud olulisemaid juhtkonnapoolseid otsuseid ja hinnanguid, mis omavad mõju finantsaruannetes kajastatud summadele on järgmised: varude hindamine (lisa 10), põhivara kasuliku eluea määramine (lisa 11) ja materiaalse põhivara väärtuse hindamine.

Varude hindamine

Varude hindamisel lähtub juhtkond parimast talle teadaolevast informatsioonist, arvestades ajaloolist kogemust ja bilansipäeva järgseid sündmusi. Valmistoodangu (bilansiline väärtus 31.12.2015: 2 682 tuh. EUR, 31.12.2014: 4 328 tuh. EUR) allahindluse puhul lähtutakse selle prognoositavast neto realiseerimisväärtusest lähtudes bilansipäevajärgsete müügihindade prognoosist. Tooraine ning pooltoodangu puhul (bilansiline väärtus 31.12.2015: 2 994 tuh. EUR, 31.12.2014: 2 752 tuh. EUR) lähtutakse nende realiseerimisvõimalusest ja neto realiseerimisväärtusest. Varuosade ja muude materjalide (bilansiline väärtus 31.12.2015: 2 738 tuh. EUR, 31.12.2014: 2 937 tuh. EUR) väärtuse arvutamisel hinnatakse nende tõenäolist kasutamist tootmises.

Materiaalse põhivara kasulikud eluead

Juhtkond on hinnanud tootmisseadmete ja tootmisega seotud materiaalse põhivara eeldatavat kasulikku eluiga lähtudes nende eeldatavast kasutamisest. Selle määramine põhineb omanikettevõtte Heinzl Holding GmbH ja teiste sama tööstusharu tehaste ajaloolisest kogemustest ja rakendatud põhimõtetest, arvestades sinise ettevõtte tootmismahтусid ja tingimusi. Määratud elueaga põhivarade bilansiline väärtus seisuga 31.12.2015 oli 68 261 tuh. EUR (31.12.2014: 76 482 tuh. EUR).

Masinate ja seadmete kasuliku eluea pikendamine 10% võrra vähendaks ettevõtte amortisatsiooni kulu 677 tuh. EUR võrra (2014: 617 tuh. EUR)

Materiaalse põhivara väärtuse langus

Materiaalse põhivara puhul hinnatakse vara väärtuse võimalikule langusele viitavate

Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks	
Initialed for the purpose of identification only	
Initsiaalid/initials	LM.
Kuupäev/date	11.02.2016
PricewaterhouseCoopers, Tallinn	

AS ESTONIAN CELL
Majandusaasta aruanne 2015

asjaolude esinemist. Selliste asjaolude esinemise korral hinnatakse vara kaetavat väärtust ja võrreldakse seda bilansilise maksumusega. Vara kaetav väärtus on kas selle õiglane väärtus, millest on maha arvatud müügikulud, või selle kasutusväärtus, olenevalt kumb on kõrgem. Kui põhivara õiglast väärtust ei saa usaldusväärselt kindlaks määrata, siis koostatakse tulevaste rahavoogude mudel leidmaks vara kasutusväärtust. Need kalkulatsioonid eeldavad hinnangute kasutamist, mis põhinevad üldise majanduskeskkonna prognoosidel, konkreetsetel turusuundadel, müüdavate kaupade hinnatasemel. Kui olukord tulevikus muutub, siis kajastatakse täiendav väärtuse langus või tühistatakse eelnevalt kajastatud väärtuse langus kas osaliselt või täielikult.

Ettevõtte juhatus on kriitiliselt hinnanud, kas on põhjust varade väärtuse languseks. Ettevõttes on bilansipäeva seisuga läbi viidud varade väärtuse test (31.12.2015 ja ka 31.12.2014), mille tulemusena ei tuvastatud aruandeperioodil varade väärtuse langust.

Testi läbiviimisel on aluseks võetud ettevõtte järgneva viie majandusaasta eelarve, milles on kasutatud mitmete ekspertide ning juhtkonna konservatiivseid hinnanguid müügihindade, tootmismahdade ja toormehindade osas. Tuleviku müügitulu prognoosis on juhtkond arvestanud aruande koostamise hetke müügihinda ning eelmise viie aasta keskmist müügihinda ning tehtud investeeringute tulemusel kasvavat müügimahtu. Kulused on valdavalt indekseeritud tarbijahinnaindeksi tasemel, kuid konservatiivselt on arvestatud ka strateegiliste investeeringute teostamise järgselt saavutatava kulude langusega.

Diskontomäärana rakendatakse kaalutud keskmist kapitalikulu määra (WACC). Estonian Cell toodab masstoodet rahvusvahelise paberituru jaoks ja tooted lähevad täielikult klientidele väljaspool Eestit. Seega ei sõltu müügihindade risk kohaliku turu arengutest Eestis, vaid rahvusvahelise turu arengust, mis kehtivad ka Heinzeli grupi jaoks Austrias. Ettevõtte kasutab grupi poolt arvutatud WACC-i. Ettevõtte WACC aruandeaasta lõpu seisuga on 5,9% (2014: 4,67%). Kui WACC muutuks 0,5% võrra, ei oleks vaja varade allahindlust kajastada.

Lisa 3 Finantsriskid

Majandustegevuses puutub ettevõtte kokku erinevate riskidega, mille juhtimine on ettevõtte majandustegevuse lahutamatu osa. Ettevõtte juhatus on riski defineerinud kui võimalikku negatiivset kõrvalekallet eeldatavast finantstulemusest. Ettevõtte finantsinstrumendid on avatud tururiskile (jaguneb valuutarisk, intressirisk ja hinnarisk), krediidiriskile ja likviidsusriskile.

Initialiseeritud ainult identifitseerimiseks
Initialled for the purpose of identification only
Initsiaalid/initials L.M.
Kuupäev/date 11.02.2016
PricewaterhouseCoopers, Tallinn

AS ESTONIAN CELL
Majandusaasta aruanne 2015
Tururiskid
Valuutarisk

Valuutarisk on risk, et rahavood ning finantsinstrumentide õiglane väärtus kõiguvad tulevikus vahetuskursi muutuste tõttu. Valmistoodangu müügihind on rahvusvahelisel turul noteeritud USA dollarites. Kuna ettevõtte müük toimub osaliselt USA dollarites ja kulubaas on peamiselt europõhine, omab ettevõtte valuutariski. Valuutarisk on maandatud dollari-euro forward-tehingutega. Aruandeaasta jooksul kasutati forwardeid kogumahas 21,6 miljonit USA dollarit (2014: 21,2 miljonit USA dollarit).

USA dollarites fikseeritud varad on seisuga 31. detsember järgmised:

(tuh. EUR)

	31.12.2015	31.12.2014
Nõuded ostjate ja seotud osapoolte vastu	1 957	2 137
Raha pangakontodel USD-des	2	117

Aastaks 2016 on vastavalt eelarvelisele kalkulatsioonile ligikaudu 5% ettevõtte müügitulu laekumistest USA dollarites, mis on otseselt avatud valuutariskile (2015. aastal 32%). Kuna ettevõtte müüb puitmassi USA dollaril põhinevast maailmaturu hinnast lähtudes, siis on müügihind avatud valuutariskile kuni tehingu hetkeni, mil USA dollarites müügiarve puhul toimub konverteerimine eurodeks. Nende valuutariskide osaliseks maandamiseks sõlmitakse müügiprognoosist lähtudes eeldatavaks makse laekumistähtajaks USA dollarites valuuta forward. Aruandeaasta lõpu seisuga on 2016. aastaks sõlmitud forward-tehinguid 1,7 miljoni USA dollari müügiks (e. 1,6 miljoni euro väärtuses), (31.12.2014 seisuga 18,9 miljoni USA dollari müügiks e. 15 miljoni euro väärtuses).

Valuutakursi muutuse mõju forwardite õiglasele väärtusele on toodud allolevas tabelis. Aluseks on võetud 10%-line valuutakursi kõikumine.

Valuutakursi muutus	Valuutakurss USD/EUR	Mõju finantstulemusele tuh. EUR
+10%	1,198	143
-10%	0,980	-175

Intressirisk

Intressirisk on risk, et rahavood või tuletisinstrumentide õiglane väärtus kõiguvad tulevikus turu intressimäära muutuste tõttu. AS-i Estonian Cell sõlmitud pikaajaline laenukohustus on tulenevalt ujuvast intressimäärast osaliselt avatud intressiriskile. Laenukohustusest tuleneva intressiriski maandamiseks on sõlmitud intressiswapi

Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks
 Initialed for the purpose of identification only
 Initsiaalid/initials L.M.
 Kuupäev/date 11.02.2016
 PricewaterhouseCoopers, Tallinn

AS ESTONIAN CELL
Majandusaasta aruanne 2015

lepingud. 31. detsembri 2015 seisuga on intressiriskile avatud 55% laenu mahust (2014. aasta lõpu seisuga 56%) arvestades laenu fikseeritud osa ja kehtinud intressiswapi lepinguid.

(tuh. EUR)	31.12.2015	31.12.2014
Laenujääk	26 400	40 749
Fikseeritud intressiswapi summa	12 000	18 000
Fikseeritud intressiga laen kokku	12 000	18 000
Intressiriskile avatud laenusumma	14 400	22 749

Intressiswapi lepingute olemuseks on 3 kuu EURIBORI vahetus fikseeritud intressiga. 2015. aasta lõpus kehtivate lepingute osas oli EURIBORI vahetus fikseeritud tasemel 0,65% (2014: 0,65%). Swapi baasväärtus väheneb poolaastapõhiselt lineaarselt 0-ni 2017. aasta lõpuks.

Intressimäära muutuste mõju kogu laenuperioodi kohta on toodud allolevas tabelis. Muutuste mõju arvutus on läbi viidud 50 baaspunkti kõikumisena kogu perioodi kohta.

(tuh. EUR)	Intressi muutus	31.12.2015 Mõju finantstulemusele	31.12.2014 Mõju finantstulemusele
3M-EURIBOR	+50 bp	-341	-351
3M-EURIBOR	-50 bp	341	351

Hinnarisk

Ettevõtte toodang müüakse turuhinnas ning sellest tulenevalt on ettevõtte avatud müüginna kõikumise riskile.

Krediidirisk

Krediidirisk tuleneb ühelt poolt raha hoiustamisest pankades ja teistes krediidasutustes, samuti võimalusest, et kliendid ei suuda täita oma nõuetest tulenevaid kokkulepituid maksekohustusi ettevõtte ees.

AS ESTONIAN CELL
Majandusaasta aruanne 2015

(tuh. EUR)	Laenud ja nõuded	Finantsvarad õiglases väärtuses muutusega läbi kasumiaruande	Kokku
31.12.2015			
Finantsvarade kirjed finantsseisundi aruandes			
Tuletisinstrumendid	0	10	10
Nõuded ostjate vastu ja muud nõuded, välja arvatud ettemaksed	0	11 860	11 860
Raha ja raha ekvivalendid	2 066	0	2 066
Kokku	2 066	11 870	13 926
31.12.2014			
Finantsvarade kirjed finantsseisundi aruandes			
Tuletisinstrumendid	0	0	0
Nõuded ostjate vastu ja muud nõuded, välja arvatud ettemaksed	0	9 849	9 849
Raha ja raha ekvivalendid	4 298	0	4 298
Kokku	4 298	9 849	14 147

(tuh. EUR)	Finantskohustused õiglases väärtuses muutusega läbi kasumiaruande	Tuletisinstrumendid, mille suhtes rakendatakse riskimaandamisarvestust	Muud finantskohustused korregeeritud soetusmaksumuses	Kokku
31.12.2015				
Finantskohustuste kirjed finantsseisundi aruandes				
Laenud välja arvatud kapitalirendi kohustused	27 032	0	0	27 032
Tuletisinstrumendid	9	123	0	132
Võlad hankijatele ja muud võlad	0	0	10 128	10 128
Kokku	27 041	123	10 128	37 292
31.12.2014				
Finantskohustuste kirjed finantsseisundi aruandes				
Laenud välja arvatud kapitalirendi kohustused	40 548	0	0	40 548
Tuletisinstrumendid	517	181	0	698
Võlad hankijatele ja muud võlad	0	0	9 668	9 668
Kokku	41 065	181	9 668	50 914

Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks
 Initialed for the purpose of identification only
 Initsiaalid/initials L.M.
 Kuupäev/date 11.02.2016
 PricewaterhouseCoopers, Tallinn

AS ESTONIAN CELL
Majandusaasta aruanne 2015
Raha ja raha ekvivalendid

Ettevõtte omab koostööpartnerina käibevahendite juhtimiseks nii Eestis kui välisriikides A⁺, AA⁻ ja BBB (Standard and Poor's) reitinguga hinnatud pankasid.

Raha ja pangakontod riikide ja krediidireitingu lõikes¹

(tuh. EUR)	31.12.2015	31.12.2014
A ⁺ reitinguga välisriigi panga Eesti tütarettevõtte	1 340	3 884
BBB reitinguga välisriigi pank	726	414
Kokku	2 066	4 298

¹ Krediidireiting pikaajalistele deposiitidele Standard and Poor's alusel

Nõuded klientidele

Nõuetega seotud krediidiriski maandamiseks on ettevõttel sõlmitud krediidikindlustusleping, mis hõlmab müügi kogumahtu, s.t. ilma krediidikindlustuse katteta müügitehinguid ei sõlmita. Ettevõtte maksimaalse võimaliku krediidiriski ulatus tuleneb kindlustuse omavastutuse määra, milleks on 20% (2014 20%) nõuetest ostjate vastu (vt. lisa 9). Riskile avatud summa oli 31.12.2015 1 601 tuhat eurot (31.12.2014 1 343 tuhat eurot). Kindlustushüvitise saamine oleneb kindlustusfirmaga sõlmitud lepingus sätestatud tingimuste ja protseduuride täitmisest.

Tuletisinstrumentid

Tuletisinstrumentide lepingud 31.12.2014 ja 31.12.2015 seisuga on sõlmitud BBB reitinguga pankadega.

Likviidsusrisk

Likviidsusrisk on risk, et ettevõtte ei suuda oma finantskohustusi täita rahavoo puudujäägi tõttu. Ettevõtte finantskohustused jagunevad lühiajalise iseloomuga (võlgnevused tarnijatele ja lühiajaline laenukohustus) ning pikaajalisteks kohustusteks (pikaajaline laenukohustus). Pikaajalisest laenulepingust tulenev kohustus jaguneb perioodilisteks põhiosa tagasimakseteks ning intressimakseteks.

AS ESTONIAN CELL
Majandusaasta aruanne 2015
Finantskohustused maksetähtaegade lõikes

(tuh. EUR)

31.12.2015	< 3kuud	3-12 kuud	1-2 aastat	2-5 aastat	>5 aastat	Kokku
Pangalaen ¹	93	5 543	5 561	16 233	0	27 431
Intressiswap ²	23	61	38	0	0	122
Võlad hankijatele	6 449	0	0	0	0	6 449
Võlad seotud osapooltele	2 557	0	0	0	0	2 557
Kokku	9 123	5 604	5 599	16 233	0	36 559

31.12.2014

Pangalaen ¹	0	10 044	9 780	24 012	0	43 835
Intressiswap ²	25	69	60	26	0	181
Võlad hankijatele	7 306	0	0	0	0	8 075
Võlad seotud osapooltele	942	0	0	0	0	173
Kokku	8 273	10 113	9 840	24 038	0	52 264

¹ Kohustus seisuga 31.12, näidatud nominaalsete intressidega kogu laenuperioodi jooksul

² Kohustus seisuga 31.12, näidatud nominaalsete intressidega kogu perioodi jooksul

Kapitaliriski juhtimine

Ettevõtte peamiseks eesmärgiks kapitaliriski juhtimisel on tagada ettevõtte jätkusuutlikkus, võimaldada tulu aktsionäridele ning säilitada optimaalne kapitali struktuur vähendamaks kapitali hinda.

Eesti Vabariigis kehtiv Äriseadustik kehtestab Eestis registreeritud ettevõtetele aktsiakapitali osas järgmised nõudmised:

- aktsiaseltsi minimaalne aktsiakapital peab olema vähemalt 25 tuhat eurot;
- aktsiaseltsi netovara peab moodustama vähemalt poole ettevõtte aktsiakapitalist, aga mitte vähem kui 25 tuhat eurot.

Aktsiaseltsi aktsiakapitali suurus võib olla määratud kindla suurusena või miinimum- ja maksimumkapitalina, kusjuures miinimumkapitali suurus peab olema vähemalt 1/4 maksimumkapitali suurus.

Ettevõtte aktsiakapitali suurus oli seisuga 31.12.2015 20 001 tuhat eurot ja märgitud ülekurs oli 52 895 tuhat eurot (sama 31.12.2014). Aruandeperioodil vastas ettevõtte aktsia- ja omakapital Äriseadustikus kehtestatud nõuetele.

Kapitali piisavust hinnatakse omakapitali suhtarvu kasutades. Vastavalt sõlmitud laenulepingule peab omakapitali määr olema vähemalt 35% (2014: 25%) (vt. lisa 12).

AS ESTONIAN CELL
Majandusaasta aruanne 2015
Omakapitali määr
 (tuh. EUR)

	31.12.2015	31.12.2014
Omakapital kokku	53 999	51 094
Varad kokku	91 946	102 714
Omakapitali määr	58,73%	49,74%

Lisa 4 Müügitulu

 AS-i Estonian Cell müügitulu müügiartiklite lõikes jaguneb järgmiselt:
 (tuh. EUR)

	2015. a	2014. a
Haavapuitmassi müük	77 177	68 349
Puukoore, saepuru, puidu müük	718	776
Müügitulu kokku	77 895	69 125

Ettevõtte müügitulu geograafilises lõikes jaguneb järgmiselt:

(tuh. EUR)

	2015. a	2014. a
Saksamaa	17 416	11 174
India	15 129	17 261
Prantsusmaa	12 900	13 381
Itaalia	11 111	8 524
Lõuna-Korea	5 149	4 899
Holland	4 083	3 143
Ungari	3 973	2 603
Poola	2 471	4 233
Hiina	1 436	0
Belgia	918	1 086
Slovakkia	900	1 087
Sloveenia	755	529
Eesti	718	756
Muud	936	449
Kokku	77 895	69 125

Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks
 Initialed for the purpose of identification only
 Initsiaalid/initials L.M.
 Kuupäev/date 11.02.2016
PricewaterhouseCoopers, Tallinn

AS ESTONIAN CELL
Majandusaasta aruanne 2015
Lisa 5 Kaubad, toore, materjal ja teenused

AS Estonian Cell põhitooraine on haavapuit. 2015. aastal tarbis ettevõtte 439 tuhat m³ haavapuitu (2014. aastal 435 tuhat m³).

Tehase käivitusjärgsel perioodil energiatarbimisele lisatud maksude tõttu on elektrienergia ja maagaas kujunenud olulisimaks kuluartikliks. Energia sisseost on vähenenud 2014. aastast, kuna ettevõtte asendas osaliselt maagaasi enda poolt toodetud biogaasiga.

Samuti moodustavad olulise osa toorainest mitmesugused kemikaalid, mis omakorda jagunevad põhiprotsessi kemikaalideks ning toor- ja heitveepuhastuskemikaalideks. Põhiprotsessi põhikemikaalid on vesinikperoksiid, naatriumhüdroksiid, naatriumsilikaat. Veepuhastuses kasutatakse peamiselt polüalumiiniumkloriidi, vesinikkloriidhapet ja muid kemikaale vähemal määral.

Pakkematerjalidena kasutatakse traati ning pakkepaberit. Olulised on ka valmistoodangu transpordi- ja seadmete hooldusteenuste ning varuosade kulu.

Kaubad, toore, materjal ja teenused

(tuh. EUR)	2015. a	2014. a
Energia ja maagaas	17 201	18 681
Haavapuit	14 403	14 157
Kemikaalid ja muud abimaterjalid	12 641	10 921
Valmistoodangu transporditeenus	8 159	7 334
Varuosad, hooldusteenused	3 465	3 026
Muud	1 287	1 061
Kaubad, toore, materjal ja teenused kokku	57 156	55 180

Lisa 6 Mitmesugused tegevuskulud

(tuh. EUR)	2015. a	2014. a
Sisseostetud teenused	837	663
Keskkonnatasud, jäätmekäitlus	356	216
Kindlustuskulud	302	297
Muud kulud	413	351
Mitmesugused tegevuskulud kokku	1 908	1 527

Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks
 Initialed for the purpose of identification only
 Initsiaalid/initials L.M.
 Kuupäev/date 11.02.2016
 PricewaterhouseCoopers, Tallinn

AS ESTONIAN CELL
Majandusaasta aruanne 2015
Lisa 7 Finantstulud ja –kulud

Finantstulud (tuh. EUR)	2015. a	2014. a
Kasum valuutakursi muutustest	260	342
Kasum <i>forward</i> -lepingute õiglase väärtuse muutusest	1	0
Kasum SWAP-lepingute õiglase väärtuse muutusest	0	109
Intressitulu	0	3
Finantstulud kokku	261	454

Finantskulud (tuh. EUR)	2015. a	2014. a
Realiseerunud kahjum <i>forward</i> -lepingutest	-1 378	-757
Intressikulud	-1 067	-1 482
Muud finantskulud	-443	-255
Kahjum <i>forward</i> -lepingute õiglase väärtuse muutusest	0	-51
Finantskulud kokku	-2 888	-2 545

Lisa 8 Raha ja pangakontod

Raha ja pangakontod valuutade lõikes (tuh. EUR)	31.12.2015	31.12.2014
EUR (euro)	2 064	4 181
USD (USA dollar)	2	117
Kokku	2 066	4 298

Ettevõtte rahalistest vahenditest oli seisuga 31.12.2015 arvelduskontodel kokku 1 549 tuhat eurot (31.12.2014. a 3 781 tuhat eurot) ning 517 tuhat eurot akreditiivi katteks (31.12.2014. a 517 tuhat eurot).

Ettevõtte hoiustas aruandeaasta jooksul vabu rahalisi vahendeid üleöödeposiidina intressimääraga keskmiselt jäägilt 0,01% euro hoiuselt (2014. aastal 0,03%).

Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks
 Initialed for the purpose of identification only
 Initsiaalid/initials L.M.
 Kuupäev/date 11.02.2016
 PricewaterhouseCoopers, Tallinn

AS ESTONIAN CELL
Majandusaasta aruanne 2015
Lisa 9 Nõuded ja ettemaksed
Nõuded ostjate vastu
 (tuh. EUR)

	31.12.2015	31.12.2014
Nõuded ostjate vastu	8 003	6 716
Nõuded seotud osapoolte vastu ¹	3 857	3 133
Nõuded kokku	11 860	9 849

¹ Vt. Lisa 17.

Nõuded aegumistähtaja järgi
 (tuh. EUR)

	31.12.2015	31.12.2014
Maksetähtaeg saabumata	10 939	8 701
< 30 päeva	899	1 144
31-90 päeva	21	4
Kokku¹	11 860	9 849

¹Nõuded, mille väärtus ei ole langenud.

Ettemaksed¹
 (tuh. EUR)

	31.12.2015	31.12.2014
Käibemaksu ettemaksed	794	1 617
Muud ettemakstud tulevaste perioodide kulud	22	233
Ettemaksed kokku	816	1 850

¹Vt. lisa 13

Lisa 10 Varud

(tuh. EUR)

	31.12.2015	31.12.2014
Tooraine	2 897	2 649
Varuosad ja muu materjal	2 738	2 937
Valmistoodang	2 682	4 328
Pooltoodang	97	103
Varud kokku	8 414	10 017

Aruandlusperioodil valmistoodangu allahindlust ei toimunud (2014. aastal samuti mitte). Aruandeperioodil hinnati alla varuosi kokku summas 40 tuhat eurot (liikumiseta laos arvel olevad varuosad) (2014. a 19 tuhat eurot). Aruandeperioodil on tühistatud varasemate perioodide allahindlust summas 24 tuhat eurot (2014.a 31 tuhat eurot). 31.12.2015 a. seisuga oli ettevõttel valmistoodang kolmandate osapoolte käes

AS ESTONIAN CELL
Majandusaasta aruanne 2015

vastutaval hoiul kokku 3 507 tonni (31.12.2014. a 7 271 tonni) bilansilise maksumusega 1 208 tuhat eurot (31.12.2014. a 2 581 tuhat eurot).

Lisa 11 Materiaalne põhivara

(tuh. EUR)	Maa ja ehitised	Masinad ja seadmed	Lõpetamata ehitus	Materiaalne põhivara kokku
Soetusmaksumus 31.12.2013	36 448	111 071	9 392	156 911
Akumuleeritud amortisatsioon 31.12.2013	-11 298	-62 384	0	-73 682
Jääkväärtus 31.12.2013	25 150	47 753	9 392	82 295
Soetamine	7	540	2 627	3 174
Mahakandmine soetusmaksumuses	0	-127	0	-127
Reklassifitseerimine	1 851	10 012	-11 863	0
Aruandeaasta amortisatsioon	-1 602	-7 072	0	-8 673
Mahakantud ja müüdud põhivara kulum	0	21	0	21
Jääkväärtus 31.12.2014	25 406	51 127	156	76 689
Soetusmaksumus 31.12.2014	38 306	121 496	156	159 958
Akumuleeritud amortisatsioon 31.12.2014	-12 900	-69 548	0	-82 448
Jääkväärtus 31.12.2014	25 406	51 127	156	76 689
Soetamine	35	595	859	1 489
Mahakandmine soetusmaksumuses	0	-389	0	-389
Reklassifitseerimine	90	465	-556	0
Aruandeaasta amortisatsioon	-1 646	-7 654	0	-9 299
Mahakantud ja müüdud põhivara kulum	0	281	0	281
Jääkväärtus 31.12.2015	23 887	44 425	459	68 771
Soetusmaksumus 31.12.2015	38 432	122 167	459	161 058
Akumuleeritud amortisatsioon 31.12.2015	-14 545	-77 032	0	-91 577

2015. aastal ettevõtte täiustas ja juurutas täismahus peamiselt jätkusuutlikkuse tagamiseks tehtud strateegilisi investeeringuid, mida töökindluse tõusu tagamiseks täiendasid mitmed väikesemahulised investeeringud pudelikaelte likvideerimisse ning energia- ja kemikaalikulu efektiivsuse tõstmiseks. Suurim uus investeering 2015. aastal oli tootmise automaatjuhtimissüsteemi täismahus uuendus (290 tuhat eurot). Suuremad põhivara soetused 2014. aastal olid anaeroobse puhastusprotsessi investeering 10 398 tuhat eurot ja sorterid kogumaksumusega 940 tuhat eurot.

AS ESTONIAN CELL
Majandusaasta aruanne 2015
Lisa 12 Võlakohustused

Ettevõtte laenu- ja võlakohustuste bilansilised väärtused on seisuga 31. detsember alljärgnevad:

Lühiajalised võlakohustused
 (tuh. EUR)

	31.12.2015	31.12.2014
Arvelduskrediit	632	0
Pikaajalise laenu lühiajaline osa	5 280	8 745
Tehingukulud	0	-83
<i>Laenud kokku neto</i>	<i>5 912</i>	<i>8 662</i>
Kapitalirendikohustused	0	3
Lühiajalised võlakohustused kokku	5 912	8 665

Pikaajalised võlakohustused

Pikaajalised võlakohustused koosnevad seisuga 31.12.2015 pikaajalisest pangalaenust (sama 31.12.2014).

(tuh. EUR)

	31.12.2015	31.12.2014
Pikaajaline pangalaen	21 120	32 003
Tehingukulud	0	-120
<i>Pikaajaline pangalaen neto</i>	<i>21 120</i>	<i>31 883</i>
Pikaajalised võlakohustused kokku	21 120	31 883

31.12.2015

2015. aasta lõpus refinantseeris ettevõtte 100%-liselt tehase asutamise eelselt Austria pangalt Raiffeisen Bank International AG (RBI) võetud laenu. 31.12.2015 seisuga on kehtiv uus pikaajaline laenuleping, mis on sõlmitud eurodes Eestis registreeritud Swedbank AS-i (lepingus agendi rollis) ja SEB Pank AS-iga (vt. lisa 14). Seisuga 31.12.2015 on kogu põhiosa laenulimiit kasutusele võetud. Lisaks on ettevõttel sama lepingu raames võimalus võtta täiendavalt laenu 10 miljonit eurot laienemisinvesteeringute programmi elluviimiseks aastatel 2016-2018.

Laenu tagasimaksed toimuvad maksegraafiku alusel kaks korda aastas, viimane makse toimub 2020. aasta lõpus. Antud tingimused on arvesse võetud aastaaruande koostamisel laenu lühi- ja pikaajaliseks klassifitseerimisel.

Lisaks oli 31.12.2015 seisuga kasutamata 9 368 tuhat eurot 10 000 tuhande eurose kogulimiidiga arvelduskrediidi võimalusest.

Uue laenu intress on seotud 3-kuu euriboriga, millele lisandub lepingujärgne marginaal.

Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks Initialed for the purpose of identification only Initsiaalid/initials <u>LM</u> Kuupäev/date <u>11.02.2016</u> PricewaterhouseCoopers, Tallinn
--

AS ESTONIAN CELL
Majandusaasta aruanne 2015

Keskmine intressimäär oli 2015. aastal 2,7%.

Laenulepingus on sätestatud järgnevad nõutud suhtarvud: netovõla suhe kulumi eelsesesse kasumisse (ingl.k. *Net Debt to EBITDA*) - peab olema võrdne või väiksem kui 3,5 korda ning omakapitali määr vähemalt 35%. Laenulepingust tulenevate tingimuste mittetäitmisel on pangal õigus kogu laenusumma ennetähtaegselt tagasi nõuda. Ettevõtte olid majandusaasta lõpu seisuga vastavad suhtarvud 1,7 ja 59%.

31.12.2015 seisuga on laenu tagatiseks seatud hüpoteek, mis on kaetud hüpoteegialuse vara bilansilise väärtusega, mis on 68 771 tuhat eurot. Ettevõtte varale on seatud ka kommertspant, mis hõlmab kogu ettevõtte vallasvara (kõik lühiajalised varad va. raha). Kommertspandialuse vara bilansiline väärtus on 21 100 tuhat eurot.

31.12.2014

Seisuga 31.12.2014 oli laenuleping sõlmitud Austria pangaga Raiffeisen Bank International AG (RBI) eurodes. Seisuga 31.12.2014 oli kogu laenulimiit kasutusele võetud.

Laenu tagasimaksed toimusid maksegraafiku alusel kaks korda aastas, laenu tähtaeg oli 2017. aasta lõpus. Vastavalt laenulepingu tingimustele olid kohustuslikud igaaastased rahavoogudest sõltuvad erakorralised laenu tagasimaksed.

Laenu intress oli peamiselt seotud 3-kuu euriboriga ning osaliselt seotud Oesterreichische Kontrollbank AG muutuva ekspordifinantseerimise määraga. Keskmine intressimäär oli 2014. aastal 3,6%.

Laenulepingus olid sätestatud järgnevad nõutud suhtarvud: nõutud laenuteeninduse kattekordaja (ingl.k. *debt Service cover ratio*) võrdne või suurem kui 1,25 ning omakapitali määr vähemalt 25%. Laenulepingust tulenevate tingimuste mittetäitmisel oli pangal õigus kogu laenusumma ennetähtaegselt tagasi nõuda. Ettevõtte olid 2014. majandusaasta lõpu seisuga vastavad suhtarvud 1,1 ja 50%.

Seisuga 31.12.2014 ei olnud ettevõtte vastavuses laenulepingus sätestatud laenuteeninduse kattekordaja eritingimusega. Ettevõtte saavutas 2014. aasta lõpu seisuga pankadega kokkuleppe, mille tulemusena pangad olid aktsepteerinud laenukattekordaja eritingimusest tulenevat laenulepinguga mittevastavuses olemist ning ettevõtte oli saanud pankadelt kinnituse, et 2015. aastal ei nõuta laenusumma ennetähtaegset tagasimakset.

31.12.2014 seisuga oli laenu tagatiseks seatud hüpoteek, mis oli kaetud hüpoteegialuse vara bilansilise väärtusega, mis oli 76 689 tuhat eurot. Ettevõtte varale oli seatud ka kommertspant, mis hõlmas kogu ettevõtte vallasvara (kõik lühiajalised varad va. raha). Kommertspandialuse vara bilansiline väärtus seisuga 31.12.2014 oli 21 716 tuhat eurot.

AS ESTONIAN CELL
Majandusaasta aruanne 2015
Lisa 13 Võlad hankijatele ja muud võlad

(tuh. EUR)	31.12.2015	31.12.2014
Võlad hankijatele	6 449	7 306
Võlad seotud osapooltele ¹	2 557	942
Viitvõlad	675	1 070
Maksuvõlad	268	173
Võlad töövõtjatele	179	177
Võlad hankijatele ja muud võlad kokku	10 128	9 668

¹Vt. lisa 17.

Maksuvõlad (tuh. EUR)	31.12.2015	31.12.2014
Sotsiaalmaks	104	95
Käibemaks	97	14
Üksikisiku tulumaks	53	50
Töötuskindlustusmakse	7	7
Kogumispensionimakse	5	5
Ettevõtte tulumaks	2	2
Maksuvõlad kokku¹	268	173

¹Vt. Lisa 9

Lisa 14 Finantsinstrumentide õiglane väärtus

Raha ja pangakontode, ostjate ja seotud osapoolde nõuete, ettemaksete, samuti hankijate võlgade ja muude finantskohustuste õiglane väärtus on võrdne nende bilansilise väärtusega antud instrumentide lühiajalisuse tõttu.

Ettevõtte on sõlminud kehtiva laenulepingu (vt. Lisa 12) 17. novembril 2015. Laenulepingu muutmise hetke tehinguhind oli ühtlasi ka turuhinnaks. Ettevõtte hindab, et vahepealsel perioodil ei ole turul määravaid muudatusi toimunud ja on võtnud aluseks laenulepingu muutmise hetkest pärinevad andmed nõuetekohase krediidi hinnavahe kindlaksmääramiseks baasintressimäära suhtes, et kasutada seda hinnavahet nüüdisväärtuse arvutamiseks vajaliku diskontomäära kindlaks määramisel. Sellest tulenevalt ei erine juhtkonna hinnangul laenukohustuste õiglased väärtused oluliselt nende bilansilistest väärtustest.

Ettevõtte tuletisinstrumentide õiglase väärtuse mõõtmisel on kasutatud jälgitavaid sisendeid. Tuletisinstrumentide õiglase väärtuse määramisel kasutas ettevõtte väliste ekspertide hinnanguid.

Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks
 Initialled for the purpose of identification only
 Initsiaalid/initials L.M.
 Kuupäev/date 11.02.2016
 PricewaterhouseCoopers, Tallinn

AS ESTONIAN CELL
Majandusaasta aruanne 2015

Valuuta forward-lepingute (tase 2) õiglase väärtus on arvutatud Wilfried Heinzl AG vastava finantstarkvara abil. Nende õiglase väärtuse hindamisel on kriteeriumina aluseks võetud majandusaasta lõpus kehtinud EUR/USD kurss (1,0887 USD/EUR) ning diskonteerimismäärad vastavalt instrumendi realiseerimistähtajale.

Intressiswapepingute õiglase väärtuse (tase 3) arvestus on läbi viidud Austria panga RBI poolt ja põhineb hetkel kehtivale ning swapi kehtivusperioodi jaoks ennustatavale EURIBORi tasemele (vastavalt 3-kuu kuni 2 aasta EURIBOR). Arvutuses kasutatakse perioodipõhiseid diskonteerimisfaktoreid.

Lisa 15 Kasutusrent

AS Estonian Cell tasus 2015. a rendimakseid kokku 170 tuhat eurot (2014. a 229 tuhat eurot).

Mittekatkestatavate kasutusrendilepingute järgmiste perioodide rendimaksed jagunevad alljärgnevalt:

(tuh. EUR)	31.12.2015	31.12.2014
Rendimakse alla 1 a	36	110
Rendimakse 1-5 a	107	111
Rendimakse üle 5 a ¹	1 651	1 672
Kokku	1 794	1 892

¹ Koosneb 99-aastaks ettevõtte krundile seatud hoonestusõiguse tasudest, hoonestusõigus lõpeb 2102. a.

Lisa 16 Omakapital

Seisuga 31.12.2015 jaguneb ettevõtte aktsiakapital 4 695 000 nimiväärtuseta lihtaktsiaks (sama 31.12.2014). Aktsiad kuuluvad 100%-liselt Heinzl Holding GmbH Austriast, kes sai ettevõtte ainuomanikuks 2011. aastal.

2015. aastal reservkapitali ei suurendatud (samuti ei suurendatud 2014. aastal ettevõtte kohustuslikku reservkapitali). Kokku moodustab reservkapital 31.12.2015 495 tuhat eurot (sama seisuga 31.12.2014).

Tingimuslik tulumaksukohustus

Ettevõtte akumulieeritud kahjum seisuga 31.12.2015. a moodustab 19 258 tuhat eurot (31.12.2014 seisuga 22 105 tuhat eurot) ja sellest tulenevalt ei ole ettevõttel võimalik dividende jaotada.

AS ESTONIAN CELL
Majandusaasta aruanne 2015
Lisa 17 Tehingud seotud osapooltega

Ettevõtte on ostanud ja müünud kaupu ning teenuseid seotud osapooltelt(-le), kelleks on ettevõtte omanikud ning omanikettevõttega samasse konsolideerimisgruppi kuuluvad ettevõtted:

(tuh. EUR)

			2015. a	2014. a
Kauba müük	samasse			
konsolideerimisgruppi	kuuluvatele		22 619	22 893
ettevõtetele ¹				
Kauba ostud	samasse			
konsolideerimisgruppi	kuuluvatelt		9 597	8 983
ettevõtelt ²				
Teenuse ostud	samasse			
konsolideerimisgruppi	kuuluvatelt		870	573
ettevõtelt ³				
Teenuse ostud ainuomanikult ⁴			175	14
Teenuse ostud kokku			1 045	587

¹Puitmassi müük WHAG grupi ettevõtete 100%-liseks edasimüügiks Aasia turgudele

²Turutingimustel haavapalgi ost Eesti erametsast AS Nor-Est Wood kaudu, millest 26,5% kuulub Heinzl Holding GmbH-le

³Rahvusvahelistel turgudel puitmassi turundamise ja müügitegevuse eest makstav turutingimustel komisjonitasu

⁴Kulupõhised grupiülesed teenused, sh treasury ja siseauditi funktsioonid, aruandluse arendus, juhtimiskoolitus jm, milliseid funktsioone pole ettevõtte siseselt

Saldod seotud osapooltega:

(tuh. EUR)

			31.12.2015	31.12.2014
Lühiajalised nõuded	samasse			
konsolideerimisgruppi kuuluvate ettevõtete vastu ¹			3 857	3 133
Lühiajalised võlad	samasse			
konsolideerimisgruppi kuuluvatele ettevõtetele ²			2 557	942

¹ Vt. Lisa 9

² Vt. Lisa 13

Nõudeid seotud osapooltele pole 2015. aastal (samuti 2014. aastal) alla hinnatud. Nõuded seotud osapoolte vastu on intressi mittekanvad.

AS ESTONIAN CELL
Majandusaasta aruanne 2015**Juhatuse ja nõukogu liikmete tasu**

Juhatuse ja nõukogu liikmed said aruandeaastal tasu (juhatuse liikme tasu, preemia ja muud hüvitised, nõukogu liikme tasu) kogusummas 205 tuhat eurot (2014. aastal 175 tuhat eurot). Juhatuse ja nõukogu liikmed ei saa ettevõttelt pensioniga seotud õigusi, samuti ei ole neile välja antud aktsiaoptsioone.

Lahkumishüvitised

Juhatuse liikmetel on õigus saada lahkumishüvitist. Potentsiaalne summa, mis tuleks ettevõttel nende lahkumisel tasuda, on 24 tuhat eurot (sama 2014. a).

Lisa 18 Sihtfinantseerimine

Ettevõtte sai 2015. aastal 42 tuhat eurot sihtfinantseeringuna sorterite soetamiseks Keskkonnainvesteeringute Keskuselt (2014. a sihtfinantseeringud: 291 tuhat eurot). Toetused kajastatakse bilansis real „Sihtfinantseerimine” brutomeetodil. Toetussummasid amortiseeritakse tuludesse proportsionaalselt toetuse abil soetatud varade kasuliku elueaga.

2015. aastal on tuludena kajastatud 94 tuhat eurot (2014. a 60 tuhat eurot). Kokku moodustas sihtfinantseeringu bilansiline väärtus 31.12.2015 655 tuhat eurot (31.12.2014 706 tuhat eurot).

Lisa 19 Tingimuslikud kohustused

Maksuhalduril on õigus kontrollida ettevõtte maksuarvestust kuni 5 aasta jooksul maksudeklaratsiooni esitamise tähtajast ning vigade tuvastamisel määrata täiendav maksusumma, intressid ning trahv. Ettevõtte juhtkonna hinnangul ei esine asjaolusid, mille tulemusena võiks maksuhaldur määrata ettevõttele olulise täiendava maksusumma.

SÕLTUMATU VANDEAUDIITORI ARUANNE

AS Estonian Cell aktsionärile

Oleme auditeerinud kaasnevat AS Estonian Cell (ettevõtte) raamatupidamise aastaaruannet, mis sisaldab bilanssi seisuga 31. detsember 2015, koondkasumiaruannet, omakapitali muutuste aruannet ja rahavoogude aruannet eeltoodud kuupäeval lõppenud majandusaasta kohta ning lisasid, mis sisaldavad aastaaruande koostamisel kasutatud oluliste arvestuspõhimõtete kokkuvõtet ja muud selgitavat informatsiooni.

Juhatuses kohustused raamatupidamise aastaaruande osas

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

Vandeaudiitori kohustus

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

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

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

Arvamus

Meie arvates kajastab raamatupidamise aastaaruanne kõigis olulistel osades õiglaselt ettevõtte finantss seisundit seisuga 31. detsember 2015 ning sellel kuupäeval lõppenud majandusaasta finantstulemust ja rahavoogusid kooskõlas rahvusvaheliste finantsaruandluse standarditega, nagu need on vastu võetud Euroopa Liidu poolt.

AS PricewaterhouseCoopers



Stan Nahkor
Vandeaudiitor, litsents nr 508



Lembi Uett
Vandeaudiitor, litsents nr 566

11. veebruar 2016

AS ESTONIAN CELL
Majandusaasta aruanne 2015

KASUMI JAOTAMISE ETTEPANEK

Juhatus teeb AS-i Estonian Cell üldkoosolekule ettepaneku jaotada kasum järgmiselt:

Aruandeaasta puhaskasum on 2 848 tuhat eurot.

Tulenevalt Äriseadustikust ja ettevõtte põhikirjast suurendada kohustuslikku reservkapitali 5% ulatuses aruandeaasta puhaskasumist, so. 142 tuhande euro võrra. Reservkapital on peale suurendamist 637 tuhat eurot.

Aruandeaasta puhaskasumi arvelt vähendada eelmiste aastate jaotamata kahjumit summas 2 706 tuhat eurot.

Peale aruandeaasta kasumi lisamist jaotamata kahjumile on ettevõtte jaotamata kahjum summas 19 399 tuhat eurot.



Siiri Lahe
Juhatuse liige



Lauri Raid
Juhatuse liige

11. veebruar 2016. a

AS ESTONIAN CELL
Majandusaasta aruanne 2015

JUHATUSE ALLKIRJAD 2015. MAJANDUSAASTA ARUANDELE



Siiri Lahe
Juhatuse liige



Lauri Raid
Juhatuse liige

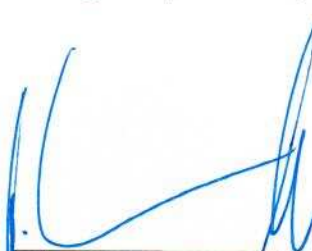
11. veebruar 2016

AS ESTONIAN CELL
Majandusaasta aruanne 2015

NÕUKOGU ALLKIRJAD 2015. MAJANDUSAASTA ARUANDELE

AS Estonian Cell 2015 majandusaasta aruande allkirjastamine 1. aprillil 2016 (aruanne on kinnitatud ainuaktsionäri otsusega 1. aprillil 2016):


Riia Sillave
Nõukogu esimees


Alfred H. Heinzl
Nõukogu liige


Olivier Arliguie
Nõukogu liige


Mark Lunabba
Nõukogu liige


Klaus Eibinger
Nõukogu liige

AS ESTONIAN CELL
Majandusaasta aruanne 2015**AS ESTONIAN CELL MÜÜGITULU VASTAVALT EMTAK 2008-le**

EMTAK tegevusala (tuh. EUR)	2015
17111 Paberimassi tootmine	77 177
16109 Muude puidutöötlemissaaduste tootmine	718
Müügitulu kokku	77 895

Müügitulu jaotus tegevusalade lõikes

Tegevusala	EMTAK kood	Müügitulu (EUR)	Müügitulu %	Põhitegevusala
Paberimassi tootmine	17111	77177000	99.08%	Jah

Sidevahendid

Liik	Sisu
Telefon	+372 6870000
Faks	+372 6870099
E-posti aadress	info@estoniantcell.ee
Veebilehe aadress	www.estoniantcell.ee