



TERE AS

**Konsolideeritud majandusaasta aruanne
31. detsembril 2011 lõppenud aasta kohta**



Aruandeperioodi algus	1. jaanuar 2011
Aruandeperioodi lõpp	31. detsember 2011
Äriühingu ärinimi	Tere AS
Registrikood	11411278
Aadress	Pärnu mnt 139 E 11317 Tallinn
Telefon	+372 6364113
Faks	+372 6364200
E-post	tere@tere.eu
Koduleht	www.tere.eu
Tegevusala	Värske piima töötlemine, rõõsa koore tootmine Juustu- ja kohupiima tootmine Muude piimatoodete tootmine, sh või tootmine (EMTAK 2008 kood 1051)
Audiitorid	Ernst&Young Baltic AS
Majandusaasta aruandele lisatud dokumendid	Sõltumatu audiitori aruanne Ainuosaniku andmed Kahjumi katmise ettepanek

(Kui ei ole sätestatud teisiti, on tabelites esitatud summad eurodes)

SISUKORD

TEGEVUSARUANNE	4
RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANNE	6
KONSOLIDEERITUD FINANTSSEISUNDI ARUANNE	7
KONSOLIDEERITUD KOONDKASUMIARUANNE	8
KONSOLIDEERITUD OMAKAPITALI MUUTUSTE ARUANNE	9
KONSOLIDEERITUD RAHAVOOGUDE ARUANNE	10
RAAMATUPIDAMISE ARUANDE LISAD	11
1. Kontserni andmed	11
2. Uute ja muudetud rahvusvaheliste finantsaruandlusstandardite kasutuselevõtt	11
3. Kasutatud arvestuspõhimõtted	12
4. IFRS'i esmakordne kasutuselevõtt	23
5. Kriitilise tähtsusega raamatupidamisotsused, peamised ebakindluse allikad ja riskid	28
6. Tütarettevõtted	33
7. Materiaalne põhivara	34
8. Kinnisvarainvesteeringud	36
9. Immateriaalne põhivara	37
10. Pikaajalised finantsinvesteeringud	39
11. Varud	39
12. Nõuded ja ettemaksed	40
13. Raha ja raha ekvivalendid	42
14. Aktsiakapital	42
15. Laenukohustused	43
16. Võlad ja ettemaksed	44
17. Müügitulu	46
18. Müüdnud toodangu kulu	47
19. Turustuskulud	47
20. Üldhalduskulud	47
21. Muud äritulud	48
22. Muud ärikulud	48
23. Finantstulud ja -kulud	48
24. Kommertspandid, hüpoteegid ja tagatised	49
25. Rendid	49
26. Sihtfinantseerimine	50
27. Tehingud seotud osapooltega	51
28. Tingimuslikud kohustused	53
29. Emaettevõtte konsolideerimata aruanded nagu need on nõutud Eesti Raamatupidamise Seaduses	54
Konsolideerimata finantsseisundi aruanne	54
Konsolideerimata koondkasumiaruanne	55
Konsolideerimata omakapitali muutuste aruanne	56
Konsolideerimata rahavoogude aruanne	57
JUHATUSE ALLKIRJAD MAJANDUSAASTA ARUANDELE	58
SÕLTUMATU AUDIITORI JÄRELDUSOTSUS	59
KAHJUMI KATMISE ETTEPANEK	60

TEGEVUSARUANNE

Tere AS (edaspidi Kontsern) on Eesti suurim toiduainetetööstus. Aastate jooksul on lihtsast piimatöötlejast saanud kaasaegse tooteportfelliga hästiorganiseeritud innovatiivne müügi- ning tootmisettevõtte. Kontserni põhitegevusalaks on toorpiima töötlemine, piimatoodete valmistamine ja müük. Kontserni tootmisüksused asuvad Tallinnas, Viljandis, Põlvas ja Paides. Kontserni konsolideerimisgruppi kuulub ka Meieri Transport AS, mille põhitegevuseks on toorpiima transport.

Kontserni tootenimekirjas on üle 250 kõrgekvaliteedilise piimatootet, mida turustatakse kaubamärkide Tere, Hellus, Emma, Meloodia, Kohuke, Merevaik, Mumuu ja Tere Natural all. Lisaks oma brändidele, valmistab kontsern private label tooteid suurematele jaekettidele Eestis ja välismaal.

Tere AS toiduohutuse ja kvaliteedi juhtimissüsteem on sertifitseeritud rahvusvahelise standardi ISO 22000:2005 alusel. Juhtimissüsteemi käsitusala on toorpiima kokkuost, toiduainete tootearendus, tootmine, allhange, müük ja üldjuhtimine.

Lisaks 18-le linnapiima tootegrupile, kuuluvad Kontserni tooteportfelli mahukaubad, millest suurima käibega olid lõssipulber, monoliitvõi, rõõskkoor. Mahukaupadest 64,5% turustati väljaspool Eestit, peamiselt Venemaal ja Skandinaavias. Kokku toimus eksport 2011. aastal 14 riiki, kaupu tarniti 26 sihtriiki.

2011. aasta esimesel poolel jätkus 2010. aastal alanud kiire toorpiima hinnatõus. Eesti keskmine toorpiima hind saavutas maksimumi suve keskel, aasta teises pooles toimus väike hinnalangus ja stabiliseerumine 5,48% kõrgemal tasemel kui 2010. aasta lõpus. Toormehindade kiire tõus on avaldanud mõju Kontserni kasumlikkusele, kuna väljamüügihindade muutus ei järginud sisendhindade tõusu.

Olulisemad arengud 2011 aastal

Aastane tootmis- ja müügiimahtude kasv oli 2011. aastal 3,75%. Samas kasvas Kontserni kogukäive 10,34% kerkides 109,9 miljoni euron. Kogu ekspordi ja ühendusesiseseks käibeks kujunes 37,3 miljonit eurot, mis moodustas 33,95% kogukäibest (2010: vastavalt 39,2 miljonit eurot ja 39,37%). Tootmismahtude ja käibe kasvu tagas private label toodete tootmiselepingute sõlmimine Eesti jaekettidega. Kontserni toodete müük Euroopa Liitu kasvas 65,02%, kuid Venemaa suunal toimus teatud langus seoses müügistrateegia ümberkujundamise ja üleminekuga mahutoodetelt linnapiima toodetele. 2011. aastal toimunud ümberkorralduste tulemusena toimub müük Venemaal kui suure potentsiaaliga turul läbi kohalike distribuutorite. Kontsern müüb oma tooteid kahes regioonis: Moskvast ja St. Peterburgis ligikaudu 2000 müügipunktis.

Kontsern investeeris 2011. aastal põhivarasse üle 1,2 miljoni euro. Tehnoloogia poolelt väärrib märkimist uue võimsa kilepiima pakkemasina soetamine ning Tallinna tootmisüksuse jahutusvõimsuse suurendamine 200 kW võrra.

2011. aasta detsembris eraldati Kontsernist Paides asuv tootmisüksus ning müüdi see iseseisva äriüksusena. Paide tootmisüksuse müügi eesmärgiks oli Kontserni varade rentaablu tõstmine ning võimaluse loomine tootmis- ja logistikaprotsesside efektiivistamiseks.

Peetla

Olulisemad finantsnäitajad 2011 aastal

2011. aastal oli Kontserni kogukäive 109,86 miljonit eurot, tõustes 2010. aasta 99,57 miljoni euroga võrreldes 10,34% võrra, saavutades sellega Eestis juhtiva positsiooni aastase müügitulu võrdluses.

Kontserni brutokasum moodustas 13,98 miljonit eurot, suurenedes 2010. aastaga võrreldes 13,58% võrra. Kontserni EBITDA moodustas 4,87 miljonit eurot, vähenedes 2010. aastaga võrreldes 27,46% võrra. 2011. aastal kandis Kontsern firmaväärtuse testimise tulemusel kuludesse firmaväärtust summas 5,13 miljonit eurot, millest tulenes muude ärikulude kasvu ja kahjumi teke.

Seoses üleminekuga IFRS'ile 01.01.2010 teostati põhivara ümberhindlus, mille tulemusena suurenes Kontserni jaotamata kasum 17,36 miljoni euro võrra. 2011. aastal moodustas kinnisvarainvesteeringute ning maa ja hoonete üleshindluse summa 5,75 miljonit eurot.

Finantssuhtarvud

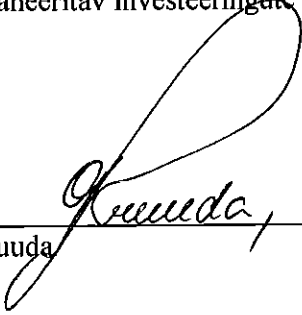
	01.01-31.12.2011	01.01-31.12.2010
Brutokasumi marginaal	12,73%	12,36%
Ärikasumi marginaal	-4,99%	1,46%
Käibe puhasrentaablus	-2,22%	0,17%
EBITDA %	4,44%	6,75%
Lühiajaliste kohustuste kattekordaja	0,60	0,58
Liikviidsussuhe (<i>Quick Ratio</i>)	0,51	0,43
Rahaliste vahendite tase (<i>Cash Ratio</i>)	0,060	0,002
Omakapitali rentaablus (<i>ROE</i>)	-0,06	0,00
Kogukapitalirentaablus (<i>ROA</i>)	-0,06	0,02

Töötajad

Kontserni keskmine töötajate arv 2011. majandusaastal oli 648 töötajat (2010: 634 töötajat), aasta lõpu seisuga oli töötajate arv kokku 598 (2010: 605 töötajat). 2011. aastal ulatusid tööjõukulud 9,63 miljoni euronini (2010: 8,82 miljonit eurot). 2011. aastal maksti juhatuse ja nõukogu liikmetele tasu kogusummas 101 tuhat eurot (2010: 157 tuhat eurot).

2012. aasta peamised arengusuunad

Juhtkond on seadnud 2012. aastal suunaks tegevusmahtude kasvu eksportturgudel ning tooteportfelli jätkuva optimeerimise. Tootmismahtude kiire kasvu tagamiseks on ettevõtte seadnud eesmärgiks ärilogistiliste protsesside ja tootmistevaheliste sünergiate edasiarendamise. Tootlusnäitajate parendamiseks on fookus seatud uute, kõrgema lisandväärtusega toodete portfelli laiendamisele. 2012. aastaks planeeritav investeeringute maht tehnoloogiatesse on üle 3 miljoni euro.


Oliver Kruuda
Juhataja



RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANNE

Tere AS majandusaasta aruanne on koostatud kooskõlas rahvusvaheliste finantsaruandluse standarditega (IFRS), nagu need on vastuvõetud Euroopa Liidu poolt.

Majandusaasta aruande kinnitas Tere AS juhatus 27.04.2012. Majandusaasta aruande kinnitab aktsionäride üldkoosolek.

Raamatupidamise aastaaruande koostamisel on kasutatud juhatuse hinnanguid Tere AS varade ja kohustuste kohta bilansipäeva seisuga ning aruandeperioodi tulude ja kulude kohta. Nende hinnangute aluseks on viimased andmed Tere AS finantsseisundi kohta ja nende puhul on võetud arvesse plaane ja riske majandusaasta aruande koostamise kuupäeva seisuga. Kajastatud tehingute lõplikud tulemused võivad hinnangutest erineda.

Raamatupidamise aastaaruanne on koostatud tegevuse jätkuvuse printsiibist lähtudes.

A handwritten signature in black ink, appearing to read "Kruuda," with a large, stylized initial "K" or "O" at the start.

Oliver Kruuda
Juhataja

(Kui ei ole sätestatud teisiti, on tabelites esitatud summad eurodes)

KONSOLIDEERITUD FINANTSSEISUNDI ARUANNE

	Lisa	31.12.2011	31.12.2010	01.01.2010
VARAD				
Pikaajalised varad				
Materiaalne põhivara	7	25 898 595	34 049 737	36 662 084
Kinnisvarainvesteeringud	8	8 572 000	1 148 314	1 148 314
Immateriaalne põhivara	9	51 098 109	56 236 452	56 290 351
Pikaajalised finantsinvesteeringud	10	12 019	14 773	15 850
Pikaajalised varad kokku		85 580 723	91 449 276	94 116 599
Käibevara				
Varud	11	3 186 535	4 069 123	4 411 960
Nõuded ja ettemaksed	12	16 113 072	11 078 159	6 475 417
Raha ja raha ekvivalendid	13	2 128 127	47 940	185 260
Käibevara kokku		21 427 734	15 195 222	11 072 637
VARAD KOKKU		107 008 457	106 644 498	105 189 236
OMAKAPITAL JA KOHUSTUSED				
Omakapital				
Aksiakapital		5 112 932	5 112 932	5 112 932
Kohustuslik reservkapital		511 293	511 293	511 293
Põhivara ümberhindluse reserv	4,7	5 709 378	0	0
Jaotamata kasum		32 095 677	40 241 465	40 581 417
Omakapital kokku	14	43 429 280	45 865 690	46 205 642
Pikaajalised kohustused				
Laenukohustused	15	28 042 260	34 681 132	39 208 596
Pikaajalised kohustused kokku		28 042 260	34 681 132	39 208 596
Lühiajalised kohustused				
Võlad ja ettemaksed	16	20 809 627	16 828 201	11 178 319
Laenukohustused	15	14 727 290	9 269 475	8 596 679
Lühiajalised kohustused kokku		35 536 917	26 097 676	19 774 998
Kohustused kokku		63 579 177	60 778 808	58 983 594
OMAKAPITAL JA KOHUSTUSED KOKKU		107 008 457	106 644 498	105 189 236

Handwritten signature: Kruuda

(Kui ei ole sätestatud teisiti, on tabelites esitatud summad eurodes)

KONSOLIDEERITUD KOONDKASUMIARUANNE

	Lisa	01.01-31.12.2011	01.01-31.12.2010
Müügitulu	17	109 862 485	99 566 435
Müüdnud toodangu kulu	18	-95 879 849	-87 255 098
Brutokasum		13 982 636	12 311 337
Turustuskulud	19	-11 140 221	-8 626 833
Üldhalduskulud	20	-3 011 126	-2 359 352
Muud äritulud	21	310 947	544 688
Muud ärikulud	22	-5 627 809	-416 231
Ärikasum		-5 485 573	1 453 609
Finantstulud	23	293 745	1 555 230
Finantskulud	23	-2 953 960	-2 836 702
Kasum (-kahjum) enne maksustamist		-8 145 788	172 137
Muu koondkasum	7,8	5 709 378	0
ARUANDEPERIOODI KOONDKASUM (-KAHJUM) KOKKU		-2 436 410	172 137

Reinold

TERE AS

Konsolideeritud majandusasta aruanne
31. detsembril 2011 lõppenud aasta kohta

TERE

(Kui ei ole sõtestatud teisiti, on tabelites esitatud summad eurodes)

KONSOLIDEERITUD OMAKAPITALI MUUTUSTE ARUANNE

	Aktsiakapital	Kohustuslik reservkapital	Põhivara ümber- hindluse reserv	Jaotamata kasum	Kokku
Seisuga 31. detsember 2009	5 112 932	511 293	0	40 581 417	46 205 642
Vähendused äritihendustest	0	0	0	-512 089	-512 089
Aruandeperioodi kasum	0	0	0	172 137	172 137
Seisuga 31. detsember 2010	5 112 932	511 293	0	40 241 465	45 865 690
Aruandeperioodi kahjum	0	0	0	-8 145 788	-8 145 788
Aruande perioodi koondkasum	0	0	5 709 378	0	5 709 378
Seisuga 31. detsember 2011	5 112 932	511 293	5 709 378	32 095 677	43 429 280

Täiendav teave omakapitali kohta on esitatud lisas 14.

For identification purposes only

 **ERNST & YOUNG**
27.01.2012

(Kui ei ole sätestatud teisiti, on tabelites esitatud summad eurodes)

KONSOLIDEERITUD RAHAVOOGUDE ARUANNE

	Lisa	31.12.2011	31.12.2010
RAHAVOOD ÄRITEGEVUSEST			
Puhaskasum (-kahjum)		-8 145 788	172 137
Korrigeerimised:			
Materiaalse põhivara kulum	7	5 176 953	5 208 327
Immateriaalse põhivara amortisatsioon ja väärtuse langus	9	5 182 053	56 114
Kinnisvarainvesteeringu väärtuse kasv	8	-38 811	0
Kahjum põhivara müügist ja mahakandmisest	7,9	146 912	181 875
Eraldised	12,16	383 811	581 551
Finantskulud	23	2 953 960	2 836 702
Finantstulud aktsiate müügist		0	-1 241 931
Intressitulu	23	-293 745	-48 895
Rahavoog äritegevusest enne käibekapitali muutusi		5 365 345	7 745 880
Nõuded ostjate vastu ja muud nõuded (muutus)		-849 729	-3 049 314
Varude muutus		882 588	342 840
Võlad tarnijatele ja muud võlad (muutus)		3 191 183	2 833 241
Rahavoog äritegevusest kokku		8 589 387	7 872 647
RAHAVOOD INVESTEERIMISTEGEVUSEST			
Materiaalse ja immateriaalse põhivara ost	7,9	-834 120	-1 319 392
Laekumine materiaalse ja immateriaalse põhivara müügist	7,9	943 333	222 689
Laekumine ettevõtte müügist		0	600 769
Antud laenud	12	-7 127 307	-2 672 281
Antud laenude tagasimaksed	12	2 947 206	1 411 618
Aktsiate soetamine		0	-192 685
Laekumine aktsiate müügist		0	1 248 322
Saadud intressid		3 120	400
Rahavood investeerimistegevusest kokku		-4 067 768	-700 560
RAHAVOOD FINANTSEERIMISTEGEVUSEST			
Saadud laenud	15	1 203 000	4 841 946
Laenude tagasimaksed	15	-5 253 133	-9 733 747
Arvelduskrediidi ja faktooringkohustuse muutus	15	4 682 074	399 793
Kapitalirendi põhiosa tagasimaksed	15,25	-775 598	-844 785
Makstud intressid		-1 797 696	-1 664 698
Muud väljamaksed finantseerimistegevusest		-500 079	-307 916
Rahavood finantseerimistegevusest kokku		-2 441 432	-7 309 407
RAHAVOOD KOKKU		2 080 187	-137 320
RAHA JA RAHA EKVIVALENDID			
ARUANDEPERIOODI ALGUSES		47 940	185 260
RAHA JA RAHA EKVIVALENDID			
ARUANDEPERIOODI LÕPUS		2 128 127	47 940

RAAMATUPIDAMISE ARUANDE LISAD

1. Kontserni andmed

Kontserni konsolideeritud finantsaruanded 31. detsembril 2011 lõppenud aasta kohta on avaldamiseks heaks kiidetud 28.02.2012.a. vastavalt juhataja otsusele. Kontserni aktsionäridel on seaduslik õigus kinnitada need raamatupidamisaruanded või jätta need kinnitamata ja nõuda juhtkonnalt uute koostamist.

Kontsern on piiratud vastutusega äriühing, mis on asutatud ja mille asukoht on Eesti Vabariigis ning mille aktsiad ei ole avalikult kaubeldavad. Registreeritud asukoha aadress on Pärnu mnt 139 e, 11317 Tallinn.

Alates 24.11.2010.a. on Tere AS'i aktsiad kantud Nordea Bank Finland Plc Eesti filiaal kliendikontole (ISIN kood EE3100091927).

Eesti Väärtpaberikeskuse poolt peetava Tere AS-i aktsiaraamatu kandest nähtub, et Nordea Bank Finland Plc Eesti filiaali kliendikontol olevad Tere AS-i 8 000 000 aktsiat on arestitud Harju Maakohtu 22.12.2011.a. kohtumääruse alusel. Tere AS-i juhtkonna hinnangul ei mõjuta aktsiate arest ettevõtte igapäevast majandustegevust, kuna arestiga ei ole piiratud Tere AS-i õigusi, sh Tere AS-ile kuuluva vara käsutamist ega kasutamist.

Tere AS on piima töötlemise ettevõtte. Ettevõtte põhitegevuseks on piimatootjatelt toorpiima ostmise/kogumine, selle ümbertöötlemine valmistoodanguks, toodangu turustamine nii sise- kui välisturul.

Tootmisüksused asuvad Tallinnas Pärnu mnt 139 e, Viljandis Raua 6 ja Põlvas Jaama 20.

31. detsembri 2011. aasta seisuga oli Kontsernil 598 töötajat (tööjõukulu 9,63 miljonit eurot) (31.12.2010: 605 töötajat, tööjõukulu 8,82 miljonit eurot; 2009: 588 töötajat, tööjõukulu 8,34 miljonit eurot).

2. Uute ja muudetud rahvusvaheliste finantsaruandlusstandardite kasutuselevõtt

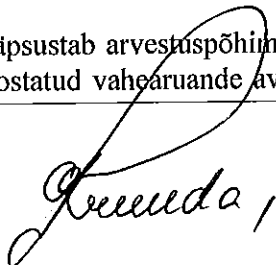
IFRS-ide täiendused

2010. aasta mais andis IASB välja oma kolmanda standardite muutuste kogumiku, mille eesmärk on vasturääkivuste kõrvaldamine ja sõnastuse täpsustamine. Kogumik sisaldab eraldi üleminekusätteid iga standardi kohta.

Järgmiste muudatuste rakendamine toob kaasa arvestusmeetodite muudatusi, kuid ei mõjuta Kontserni finantsseisundit ega majandustulemusi:

- IFRS 1 *Rahvusvaheliste Finantsaruandluse Standardite esmarakendamine*.

Muudatus täpsustab arvestuspõhimõtete muudatuste käsitlemist IFRS'le ülemineku aastal pärast IAS 34 kohaselt koostatud vahearuande avalikustamist. Muudatus lubab esmarakendajatel kasutada sündmusest



(Kui ei ole sätestatud teisiti, on tabelites esitatud summad eurodes)

tulenevat õiglast väärtust tuletatud soetusmaksumusena ning laiendab tuletatud soetusmaksumuse rakendusala ka materiaalsele ja immateriaalsele põhivara objektidele, mida kasutatakse reguleeritud tuludega tegevustes. Kontsern näitab muudetud avalikustamise nõudeid lisas 4.

Muudatuste kogumikuga tehtavad ülejäänud muudatused järgnevatel standardites ei mõjuta Kontserni poolt kasutatavaid arvestusmeetodeid, finantsseisundit ega majandustulemusi:

- IFRS 3 Äriühendused;
- IFRS 7 Finantsinstrumendid – avalikustatav teave;
- IAS 1 Finantsaruannete esitamine;
- IAS 27 Konsolideeritud ja konsolideerimata finantsaruanded;
- IAS 34 Vahearuanded;
- IFRIC 13 Kliendi lojaalsusprogrammid.

Avaldatud, kuid mitte veel jõustunud standardid ja tõlgendused ja mida ei ole rakendatud ennetähtaegselt:

- IFRS 7 Finantsinstrumendid: avalikustatav teave (muudetud) – Täiendatud avalikustamise nõuded finantsvara või –kohustuse kajastamise lõpetamise korral.

Järgnevad standardid on avaldatud IASB poolt, kuid pole veel vastu võetud EU poolt:

- IAS 1 Finantsaruannete esitamine (muudetud) – muu koondkasumi kirjete esitamine;
- IAS 12 (muudetud) Edasilükkunud tulumaks: alusvarade maksumuse katmine;
- IAS 19 Hüvitised töötajatele (muudetud);
- IAS 27 Konsolideeritud ja konsolideerimata finantsaruanded (parandatud);
- IAS 28 Investeeringud sidus- ja ühisettevõtetesse (parandatud);
- IAS 32 Finantsinstrumendid: esitamine (muudetud) – Finantsvarade ja -kohustuste tasavõrdamine;
- IFRS 9 Finantsinstrumendid: klassifitseerimine ja mõõtmine;
- IFRS 10 Konsolideeritud finantsaruanded;
- IFRS 11 Ühisettevõtmised;
- IFRS 12 Teistes ettevõtetes osaluste avalikustamine;
- IFRS 13 Õiglase väärtuse mõõtmine;
- IFRIC Tõlgendus 20 Maapealse kaevanduse tootmisfaasis tehtavad koorimiskulutused.

3. Kasutatud arvestuspõhimõtted

Koostamise alus

Kontserni konsolideeritud finantsaruanded on koostatud vastavalt Rahvusvaheliste Raamatupidamise Standardite Nõukogu (*International Accounting Standards Board, IASB*) poolt välja antud rahvusvahelistele finantsaruandluse standarditele (*International Financial Reporting Standards, IFRS as adopted by EU*).

Kõigil perioodidel kuni 31. detsembril 2010 lõppenud aastani koostas Kontsern finantsaruandeid vastavalt kohalikule raamatupidamistavale (Eesti Heale Raamatupidamistavale). Käesolevad finantsaruanded 31. detsembril 2011 lõppenud aasta kohta on esimesed, mille Kontsern on koostanud vastavalt IFRS'ile. Täiendav teave IFRS'i kasutuselevõtmise kohta Kontsernis on esitatud lisas 4.

(Kui ei ole sätestatud teisiti, on tabelites esitatud summad eurodes)

Konsolideeritud finantsaruanded on koostatud lähtudes soetusmaksumuse printsiibist, välja arvatud kinnisvarainvesteeringud, mida kajastatakse õiglases väärtuses ning maa ja ehitised, mida kajastatakse ümberhindluse meetodil.

Konsolideeritud finantsaruanded on esitatud eurodes ja kõik arvud on ümardatud lähima euron, kui ei ole märgitud teisiti.

Konsolideerimise alus

Konsolideeritud finantsaruanded koosnevad Kontserni ja tütarettevõtete finantsaruannetest 31. detsember 2011 seisuga.

Tütarettevõtted konsolideeritakse täielikult alates omandamise kuupäevast, milleks on Kontserni poolt kontrolli omandamise kuupäev, ja konsolideeritakse jätkuvalt kuni sellise kontrolli lõppemise kuupäevani. Tütarettevõtete finantsaruanded koostatakse sama aruandeperioodi kohta nagu emaettevõtte finantsaruanded, kasutades samalaadseid arvestuspõhimõtteid. Kõik kontsernisisesed saldod, tehingud, kontsernisisesest tehingutest tulenevad realiseerimata kasumid ja kahjumid ning dividendid elimineeritakse täielikult.

Tütarettevõtte kahjumid omistatakse mittekontrollivale osalusele isegi siis, kui selle tulemuseks on negatiivne jääk.

Tütarettevõtte osaluse suuruse muutus, kui sellega ei kaasne kontrolli kaotamist, kajastatakse omakapitalitehinguna. Kui Kontsern kaotab kontrolli tütarettevõtte üle:

- lõpetab Kontsern tütarettevõtte varade (sealhulgas firmaväärtuse) ja kohustuste kajastamise
- lõpetab Kontsern mittekontrolliva osaluse bilansilise maksumuse kajastamise
- lõpetab Kontsern omakapitali all kajastatud kumulatiivsete kursivahede kajastamise
- kajastab Kontsern saadud tasu õiglase väärtuse
- kajastab Kontsern säilitatud investeeringu õiglase väärtuse
- kajastab Kontsern ülejäägi või puudujäägi kasumiaruandes
- liigitab Kontsern ümber emaettevõtte osa neist komponentidest, mida varem kajastati muu koondkasumi all, kasumiaruandesse või eelmiste perioodide jaotamata kasumi alla, vastavalt vajadusele.

Ülevaade olulistest arvestuspõhimõtetest

Kontsern on konsolideeritud finantsaruannete koostamisel rakendanud järgmisi olulisi arvestuspõhimõtteid ja hindamisaluseid:

Materiaalne põhivara

Materiaalseks põhivaraks loetakse varasid maksumusega alates 200 eurost ja kasuliku elueaga üle ühe aasta.

Maad ja ehitisi kajastatakse ümberhindluse meetodil: maad ja ehitised kajastatakse pärast esmast arvelevõtmist ümberhinnatud väärtuses, mis on vara õiglane väärtus ümberhindamise kuupäeval miinus akumulieeritud kulum ja võimalikud väärtuse langusest tulenevad kahjumid. Hindamised viiakse läbi regulaarselt sõltumatute kinnisvaraekspertide poolt. Varasem akumulieeritud kulum elimineeritakse ümberhindluse kuupäeval ning varaobjekti senine soetusmaksumus asendatakse tema õiglase väärtusega ümberhindluse kuupäeval.

Grunda

(Kui ei ole sõtestatud teisiti, on tabelites esitatud summad eurodes)

Maa ja ehitiste bilansilise jääkväärtuse suurenemine ümberhindluse tulemusena kajastatakse läbi koondkasumi ja akumul eeritakse omakapitali kirjel „Ümberhindluse reserv“. Selliste varaobjektide, mida on varem alla hinnatud läbi kasumiaruande, väärtuse suurenemine kajastatakse läbi kasumiaruande. Varaobjekti väärtuse langus kajastatakse läbi muu koondkasumiaruande sama objekti akumul eerunud ümberhindluse reservi ulatuses. Ülejäänud summa kajastatakse aruandeperioodi kuludes. Igal aastal kantakse varaobjektide esialgsete soetusmaksumuste ja ümberhinnatud väärtuste vahest tulenev kulum erinevus „Ümberhindluse reservist“ „Jaotamata kasumi“ reale.

Muud materiaalsed põhivarad kajastatakse bilansis nende soetusmaksumuses, millest on maha arvestatud akumul eeritud kulum ja võimalikud vara väärtuse langusest tulenevad kahjumid. Muud materiaalsed põhivarad võetakse algselt arvele soetusmaksumuses, mis koosneb ostuhinnast ja otseselt soetamisega seotud kulutustest. Materiaalse põhivara objektile tehtud hilisemad kulutused kajastatakse põhivarana juhul, kui on tõenäoline, et ettevõtte saab tulevikus varaobjektiga seotud majanduslikku kasu ning kui varaobjekti soetusmaksumust saab usaldusväärselt mõõta. Muid hooldus- ja remondikuluseid kajastatakse kuluna nende toimumise momendil.

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

Lõpetamata ehitusobjekte, mida ehitatakse tootmis-, rendi- või haldustegevuse eesmärgil, kajastatakse soetusmaksumuses, millest on maha arvatud võimalikud vara väärtuse langused. Selle vara amortisatsiooni arvestus algab siis, kui vara on kavandatud kasutuseks valmis.

Maad ja pooleliolevaid ehitisi ei amortiseerita.

Kulumi t arvestatakse lineaarselt vara hinnangulise kasuliku eluea jooksul järgmiselt:

- Ehitised ja rajatised 5 – 33 aastat
- Seadmed 2 – 20 aastat
- Sõidukid 5 – 10 aastat
- Muu inventar, tööriistad 2 – 5 aastat

Amortiseerimist alustatakse hetkest, mil vara on kasutatav juhtkonna poolt plaanitud eesmärgiks ning lõpetatakse, kui lõppväärtus ületab bilansilist jääkväärtust, vara lõplikul kasutusest eemaldamisel või ümberklassifitseerimisel „müügiotel põhivaraks“. Igal bilansipäeval hinnatakse kasutatavate amortisatsioonimäärade, amortisatsioonimeetodi ja varadele määratud lõppväärtuste põhjendatust.

Igal bilansipäeval hindab juhtkond, kas teadaolevalt on indikatsioone põhivarade väärtuse languse kohta. Juhul kui on teada asjaolusid, mis võivad põhjustada põhivarade väärtuse langust, määrab juhtkond põhivara kaetava väärtuse (s.o kõrgem kahest järgnevast näitajast: vara õiglane väärtus, millest on maha arvatud müügiikulud või vara kasutusväärtus). Juhul kui kaetav väärtus on väiksem tema bilansilisest jääkväärtusest, on materiaalse põhivara objektid alla hinnatud nende kaetavale väärtusele. Eelnevatel perioodidel kajastatud allahindlus tühistatakse juhul, kui kaetava väärtuse määramise aluseks olnud hinnangutes on toimunud muutus ning kaetav väärtus on tõusnud.

Põhivara müügist saadud kasumid ja kahjumid, mis leitakse lahutades müügist saadud summadest jääkväärtuse, on kajastatud kasumiaruandes muudes ärituludes ja -kuludes.

(Kui ei ole sätestatud teisiti, on tabelites esitatud summad eurodes)

Kinnisvarainvesteeringud

Kinnisvarainvesteeringuna kajastatakse kinnisvaraobjekte (maa, hoone), mida kontsern hoiab (kas omanikuna või kapitalirendi tingimustel rendituna) renditulu teenimise või turuväärtuse kasvu eesmärgil ja mida ei kasutata enda majandustegevuses. Kinnisvarainvesteering võetakse bilansis algselt arvele tema soetusmaksumuses, mis sisaldab ka soetamisega otseselt seonduvaid tehingutasusid (s.o notaritasud, riigilõivud, nõustajatele makstud tasud ja muud kulutused, ilma milleta ei oleks ostutehing tõenäoliselt aset leidnud). Edasi kajastatakse kinnisvarainvesteeringuid õiglasel väärtuses, mis baseerub iga-aastasel sõltumatu hindaja poolt määratud turuhinnal, tuginedes hiljuti toimunud tehingute hindadele sarnaste objektide osas (korrigeerides hinnangut erinevuste suhtes) või kasutades diskonteeritud rahavoogude meetodit. Õiglase väärtuse muutused kajastatakse kasumiaruandes eraldi kirjel "Muud ärikulud"/"Muud äritulud". Õiglase väärtuse meetodil kajastatavatelt kinnisvarainvesteeringutelt ei arvestata amortisatsiooni.

Kinnisvarainvesteeringu kajastamine bilansis lõpetatakse objekti võõrandamise või kasutusest eemaldamise korral, kui varast ei teki eeldatavasti tulevast majanduslikku kasu. Kinnisvarainvesteeringu kajastamise lõpetamisest tekkinud kasum või kahjum kajastatakse lõpetamise perioodi kasumiaruandes muude äritulude või muude ärikulude real.

Ümberliigitamist kinnisvarainvesteeringuteks või kinnisvarainvesteeringutest teostatakse üksnes siis, kui toimub muutus vara kasutuses. Kinnisvarainvesteeringu ümberliigitamisel omaniku poolt kasutatavaks kinnisvaraks on hilisemas arvestuses selle soetusmaksumuseks õiglane väärtus muutmise kuupäeval. Kui omaniku poolt kasutatav kinnisvara muutub kinnisvarainvesteeringuks, arvestab Kontsern seda vara kuni muutmise kuupäevani vastavalt materiaalseste põhivarade kohta kehtinud põhimõtetele.

Immateriaalsed varad

Eraldi omandatud immateriaalseid varasid kajastatakse esmasel kajastamisel soetusmaksumuses. Äriühenduses omandatud immateriaalseste varade soetusmaksumuseks on nende õiglane väärtus omandamiskuupäeva seisuga. Pärast esmast kajastamist mõõdetakse immateriaalseid varasid soetusmaksumuses, millest on maha arvatud akumuliseeritud amortisatsioon ja akumuliseeritud kahjumid vara väärtuse langusest, kui on. Majandustüksusesiselt loodud immateriaalseid varasid, välja arvatud kapitaliseeritud arendusväljaminekuid, ei kapitaliseerita ja kulutused kajastatakse kasumiaruandes kulutuste tegemise aastal.

Immateriaalne vara liigitub eluea alusel piiratud või piiramatuks. Piiratud elueaga materiaalseid varasid amortiseeritakse majanduslikult kasuliku eluea jooksul ja nende puhul hinnatakse väärtuse langust, kui on põhjust arvata, et immateriaalse vara väärtus võib olla langenud. Piiratud elueaga immateriaalse vara amortisatsiooniperiood ja -meetod vaadatakse üle vähemalt iga aruandeperioodi lõpus. Vara kasuliku eluea või varast tuleneva tulevase majandusliku kasu eeldatava tarbimismudeli muutusi arvestatakse vastavalt vajadusele amortisatsiooniperioodi või -meetodi muutmisega ning neid muutusi käsitletakse raamatupidamislike hinnangute muutusena. Piiratud elueaga immateriaalse vara amortisatsioonikulu kajastatakse kasumiaruandes immateriaalse vara funktsioonile vastavas kulukategoorias.

Amortisatsiooni arvestatakse lineaarselt vara hinnangulise kasuliku eluea jooksul järgmiselt:

- | | |
|------------------------------|----------|
| • Kaubamärgid | 5 aastat |
| • Tarkvara | 5 aastat |
| • Litsentsid | 5 aastat |
| • Muu immateriaalne põhivara | 5 aastat |

(Kui ei ole sätestatud teisiti, on tabelites esitatud summad eurodes)

Piiramatu kasuliku elueaga immateriaalset vara ei amortiseerita, kuid iga-aastaselt kontrollitakse vara väärtuse langust kas üksiku vara või raha teeniva üksuse tasandil. Piiramatu eluea hinnang vaadatakse üle igal aastal, et määrata kindlaks, kas piiramatu eluiga on jätkuvalt toetatav. Kui ei, siis muudetakse kasulik eluiga edasiulatuvalt piiramatust piiratuks.

Immateriaalse vara kajastamise lõpetamisest tulenevat kasumit või kahjumit mõõdetakse vara netomüügitulu ja bilansilise maksumuse vahena ja kajastatakse kasumiaruandes vara kajastamise lõpetamisel.

Äriühendused ja firmaväärtus

Äriühenduste kajastamisel on kasutatud soetusmaksumuse meetodit. Soetusmaksumuse mõõtmiseks liidetakse ülekantud tasu, mida mõõdetakse omandamise kuupäeval õiglasest väärtusest, omandatud ettevõttes Kontserni kuuluva mittekontrolliva osaluse summaga. Iga äriühenduse puhul valib Kontsern, kas ta mõõdab omandatud ettevõttes Kontserni kuuluvat mittekontrollivat osalust õiglasest väärtusest või proportsionaalse osana omandatud ettevõtte eristatavast netovarast. Tekkinud soetuskulud kantakse üldhalduskuludesse.

Kui Kontsern omandab ettevõtte, hindab ta omandatud finantsvarasid ja -kohustusi vastava liigitamise ja määramise eesmärgil vastavalt lepingu tingimustele, majandustingimustele ja muudele asjakohastele tingimustele omandamise kuupäeval. See hõlmab omandatud ettevõtte poolt põhilepingutes sisalduvate varjatud tuletisinstrumentide eraldamist.

Omandaja poolt ülekandmisele kuuluv tingimuslik tasu kajastatakse omandamise kuupäeva õiglasest väärtusest. Tingimusliku tasu, mida käsitletakse vara või kohustusena, õiglase väärtuse hilisemad muutused kajastatakse muu koondkasumi muutusena. Kui tingimuslik tasu on liigitatud omakapitalina, siis seda ümber ei hinnata. Hilisem arveldus kajastatakse omakapitali raames.

Firmaväärtust mõõdetakse esmaselt soetusmaksumuses, milleks on see osa ülekantud tasust ja mittekontrolliva osaluse eest kajastatud summast kokku, mis ületab omandatud eristatavat netovara ja omandatud kohustusi. Kui see tasu on väiksem kui omandatud tütarettevõtte netovara õiglase väärtus, kajastatakse erinevus kasumiaruandes.

Pärast esmast kajastamist mõõdetakse firmaväärtust soetusmaksumuses, millest on maha arvatud võimalikud väärtuse langusest tulenevad allahindlused. Vara väärtuse languse kontrollimise eesmärgil jaotatakse äriühenduses omandatud firmaväärtus alates omandamise kuupäevast kõikidele Kontserni raha genereerivatele üksustele, mis eeldatavasti saavad ühendusest majanduslikku kasu, olenemata sellest, kas omandatava (majandus)üksuse varad või kohustused kantakse üle nendele üksustele. Väärtuse langus määratakse kindlaks firmaväärtusega seotud raha genereeriva üksuse kaetava väärtuse hindamise teel. Kui raha genereeriva üksuse kaetav väärtus on väiksem kui tema bilansiline jääkväärtus (s.h. firmaväärtus), kajastatakse firmaväärtuse väärtuse langus. Firmaväärtuse allahindlus kajastatakse kasumiaruandes real. Muud ärikulud ning selliseid allahindlusi ei tühistata.

Kui firmaväärtus moodustab osa raha genereerivast üksusest ning üks osa selle üksuse tegevusest võõrandatakse, arvestatakse tegevuse võõrandamisest saadava kasu või kahju kindlaks määramisel võõrandatud tegevusega seostatud firmaväärtus tegevuse bilansilise maksumuse hulka. Sellisel juhul on võõrandatud firmaväärtuse mõõtmise aluseks võõrandatud tegevuse ja allesjääva raha teeniva üksuse osa suhtelised väärtused.

Reienda,

(Kui ei ole sätestatud teisiti, on tabelites esitatud summad eurodes)

Mitte-finantsvarade väärtuse langus

Kontsern hindab igal aruandekuupäeval, kas midagi viitab sellele, et vara väärtus võib olla langenud. Kui sellele viitav asjaolu eksisteerib või kui on vaja viia läbi iga-aastane vara väärtuse languse kontrollimine, hindab Kontsern vara kaetavat väärtust. Vara kaetav väärtus on kahest järgmisest suurem: vara või raha teeniva üksuse õiglane väärtus, millest on maha arvatud müügikulutused, või kasutusväärtus ning see määratakse kindlaks üksiku vara kohta, välja arvatud juhtudel, kui sellest varast ei tulene muudest varadest või vararühmadest suhteliselt sõltumatuid raha laekumisi. Kui vara või raha teeniva üksuse bilansiline maksumus ületab kaetavat väärtust, on vara väärtus langenud ning vara hinnatakse alla kaetavale väärtusele. Kasutusväärtuse hindamisel diskonteeritakse hinnangulised tulevased rahavood nüüdsväärtusele, kasutades maksueelset diskontomäära, mis kajastab turu hinnanguid raha hetkeväärtusele ja varale iseloomulikele riskidele. Selleks, et määrata kindlaks õiglast väärtust, millest on maha arvatud müügikulutused, võetakse arvesse hiljutisi turutehinguid.

Kontsern lähtub väärtuse languse arvutamisel üksikasjalikest eelarvetest ja prognoos-arvutustest, mis koostatakse eraldi Kontserni iga raha teeniva üksuse kohta, millesse üksikud varad kuuluvad. Need eelarved ja prognoos-arvutused hõlmavad üldjuhul viieaastast perioodi. Pikemate perioodide puhul arvutatakse pikaajaline kasvumäär, mida kasutatakse tulevaste rahavoogude projitseerimiseks pärast viiendat aastat.

Kahjumid jätkuvate tegevusvaldkondade väärtuse langusest, sealhulgas varude väärtuse langus, kajastatakse kasumiaruandes kululiigi all, mis vastab vara funktsioonile, mille väärtus on langenud, välja arvatud varem ümberhinnatud kinnisvara puhul, mille ümberhindlus on kantud muu koondkasumi alla. Sellisel juhul kajastatakse ka väärtuse langus muu koondkasumi all varasema ümberhindluse summa ulatuses.

Varade, välja arvatud firmaväärtuse, puhul hinnatakse igal aruandekuupäeval, kas esineb viiteid sellele, et varem kajastatud kahjum väärtuse langusest ei pruugi enam eksisteerida või võib olla vähenenud. Kui selline viide on olemas, hindab Kontsern vara või raha teeniva üksuse kaetavat väärtust. Varem kajastatud kahjum väärtuse langusest tühistatakse üksnes juhul, kui pärast väärtuse langusest tuleneva kahjumi viimast kajastamist on muutunud eeldused, mida kasutati vara kaetava väärtuse kindlaks määramisel. Tühistamine on piiratud nii, et vara bilansiline maksumus ei tohi ületada vara kaetavat väärtust ja ei tohi ületada bilansilist maksumust, mis oleks sellel olnud, ilma kulumita, kui varasematel aastatel ei oleks kajastatud vara väärtuse langusest tulenevat kahjumit. Selline tühistamine kajastatakse kasumiaruandes, kui vara ei ole kajastatud ümberhinnatud summas, millisel juhul käsitletakse tühistamist ümberhindluse suurenemisena.

Firmaväärtuse väärtuse langust kontrollitakse igal aastal (31. detsembri seisuga) ja siis, kui asjaolud viitavad sellele, et bilansis kajastatud väärtus võib olla langenud. Firmaväärtuse väärtuse langus määratakse kindlaks, hinnates kaetavat väärtust iga raha teeniva üksuse puhul, mis on firmaväärtusega seotud. Kui raha teeniva üksuse kaetav väärtus on väiksem kui bilansiline maksumus, kajastatakse kahjum väärtuse langusest. Firmaväärtusega seotud kahjumeid väärtuse langusest ei saa tulevastel perioodidel tühistada.

Varud

Varusid mõõdetakse kas soetusmaksumuses või netorealiseerimisväärtuses, olenevalt sellest, kumb on madalam. Varude allahindlust nende netorealiseerimisväärtuseni kajastatakse aruandeperioodi kuludes kasumiaruande real turunduskulud.

Iga toote puhul arvestatakse praegusesse asukohta ja tööseisundisse viimisel tekkinud kulusid järgmiselt:

Handwritten signature

(Kui ei ole sätestatud teisiti, on tabelites esitatud summad eurodes)

- Toorained: ostu maksumus kaalutud keskmise meetodil
- Valmistoodang ja lõpetamata toodang: tootmisomahind standardsetes hindades (plaaniline omahind) - otsesed ja kaudsed tootmiskulud, millela varud ei oleks praeguses olukorras ja koguses (tooraine ja materjal, tööjõukulud ning osa tootmise üldkuludest, võttes aluseks tavalise tootmisvõimsuse, kuid võtmata arvesse laenukasutuse kulutusi).

Netorealiseerimisväärtus on tavapärasel äritegevuses kasutatav hinnanguline müügihind, millest on maha arvatud toote lõpetamiseks ja müügi teostamiseks vajalikud hinnangulised kulutused.

Finantsinstrumendid

Finantsvarad ja -kohustused kajastatakse bilansis hetkel kui Kontsernist saab lepinguline osapool instrumendi sätete kohaselt.

Finantsvarad

Finantsvarad liigitatakse vastavalt vajadusele õiglasel väärtuses muutustega läbi kasumiaruande kajastatavateks finantsvaradeks, laenuks ja nõueteks, lunastustähtajani hoitavateks investeringuteks, müügi valmis finantsvaradeks või efektiivse riskimaandajana riskimaandamisinstrumentidena määratletud tuletisinstrumentideks. Kontsern määrab oma finantsvarade liigituse esmasel kajastamisel.

Kõik finantsvarad kajastatakse esmaselt õiglasel väärtuses, millele varade puhul, mis ei ole õiglasel väärtuses, lisatakse muutustega läbi kasumiaruande kajastatavad, otseselt seotud tehingukulud.

Finantsvarade ost või müük, mille korral vara antakse üle ajavahemiku jooksul, mis on kas kehtestatud õigusaktidega või kujunenud kokkuleppeliselt konkreetsel turul, kajastatakse tehingupäeval, st kuupäeval, kui Kontsern võtab endale vara ostmise või müümise kohustuse.

Kontserni finantsvarad hõlmavad sularaha ja lühiajalisi hoiuseid, nõudeid ostjate vastu, laene ja muid nõuded.

Raha ekvivalendid on lühiajalised likviidsed investeringud, mida on võimalik kiiresti konverteerida rahaks ja mille turuväärtuse muutumise risk on ebaoluline, sh raha, pangakontod, lühiajalisi hoiuseid tähtajaga kuni kolm kuud. Konsolideeritud rahavoogude aruande eesmärgil koosnevad raha ja raha ekvivalendid eespool määratletud rahast ja lühiajalistest hoiustest, ilma kasutusele võetud arvelduslaenudest.

Laenu ja nõuded on fikseeritud või kindlaksmääratavate maksetega mittetuletisinstrumentidest finantsvarad, mis ei ole noteeritud aktiivsel turul. Pärast esmast mõõtmist mõõdetakse neid finantsvarasid edasi korrigeeritud soetusmaksumuses, kasutades efektiivset intressimäära. Kui leidub objektiivseid tõendeid, et vara väärtus on langenud, siis hinnanguliselt lootusetud summad kajastatakse kasumiaruandes. Allahindlust kajastatakse kui vahet vara bilansilise maksumuse ja arvelevõtmisel arvutatud tulevaste rahavoogude nüüdiseväärtuse, mis on diskonteeritud efektiivse intressimääraga, vahel.

Finantsvara kajastamine lõpetatakse, kui

- Kontsern kaotab õiguse finantsvarast tulenevatele rahavoogudele.
- Kontsern annab varast tulenevad rahavood ning enamiku finantsvaraga seotud riskidest ja hüvedest üle kolmandale osapooltele.

Handwritten signature: J. J. J. J. J.

(Kui ei ole sätestatud teisiti, on tabelites esitatud summad eurodes)

Finantsvarade väärtuse langus

Kontsern hindab igal aruandekuupäeval, kas on objektiivseid tõendeid selle kohta, et finantsvara või finantsvarade rühma väärtus on langenud. Loetakse, et finantsvara või finantsvarade rühma väärtus on langenud siis ja üksnes siis, kui esinevad objektiivsed tõendid väärtuse languse kohta ühe või enama sündmuse tagajärjel, mis on leidnud aset pärast vara esmast kajastamist ning see sündmus mõjutab finantsvara või finantsvarade rühma hinnangulisi tulevase rahavoogusid, mida saab usaldusväärselt prognoosida. Tõendid väärtuse languse kohta võivad hõlmata märke sellest, et võlgnikel või võlgnike rühmal on olulisi finantsraskusi, intressi- või põhiosa maksete tegemata jätmisi või viivitusi, tõenäosust, et nad võivad minna pankrotti või muule finantsilisele ümberkujundamisele, ja kui jälgitavad andmed näitavad prognoositavate tulevaste rahavoogude mõõdetavat vähenemist, näiteks muutused võlgnevustes või majandustingimustes, mis on korrelatsioonis maksete tegemata jätmisega.

Kui esineb objektiivseid tõendeid, mis viitavad sellele, et vara väärtus on langenud, mõõdetakse kahjumi suurust vara bilansilise väärtuse ja hinnanguliste tulevaste rahavoogude nüüdiseväärtuse (jättes välja tulevased eeldatavad krediidikahjumid, mis ei ole veel aset leidnud) vahelise erinevusena. Hinnanguliste tulevaste rahavoogude nüüdiseväärtus diskonteeritakse finantsvara esialgse efektiivse intressimäära alusel. Kui laenul on muutuv intressimäär, siis diskontomäär vara väärtuse langusest tuleneva mis tahes kahjumi mõõtmiseks on hetkel kehtiv efektiivne intressimäär.

Vara bilansilist maksumust vähendatakse allahindluse konto kaudu ja kahjumi suurus kajastatakse kasumiaruandes. Intressitulu tekkimine jätkub vähendatud bilansiliselt jääkmaksumuselt ning tekkimisele rakendatakse intressimäära, mida kasutati tulevaste rahavoogude diskonteerimiseks vara väärtuse langusest tuleneva kahjumi mõõtmisel. Intressitulu kajastatakse finantstulu osana kasumiaruandes. Laenud koos nendega seotud allahindlusega kantakse maha, kui tulevasel tagasivõitmisel ei ole realistlikku perspektiivi ning kogu tagatis on realiseeritud või Kontsernile üle antud. Kui väärtuse langusest tuleneva hinnangulise kahjumi summa hilisemal aastal suureneb või väheneb sündmuse tõttu, mis leiab aset pärast väärtuse languse kajastamist, suurendatakse või vähendatakse varem kajastatud väärtuse langusest tulenevat kahjumit allahindluse konto korrigeerimise kaudu. Kui mahakantud vara võidetakse hiljem tagasi, krediteeritakse tagasivõidetud summa kasumiaruandes finantskulu all.

Finantskohustused

Finantskohustused ja Kontserni poolt emiteeritud omakapitaliinstrumendid liigitakse vastavalt lepingutingimustele ja finantskohustuse ning omakapitaliinstrumendi definitsioonile. Omakapitaliinstrument on igasugune leping, mis tõendab jääkosalist kui äriühingu varadest on maha arvatud kõik tema kohustused.

Finantskohustused liigitatakse vastavalt vajadusele õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande kajastatavateks finantskohustusteks, laenudeks või efektiivse riskimaandajana riskimaandamisinstrumentidena määratletud tuletisinstrumentideks. Kontsern määrab oma finantskohustuste liigituse esmasel kajastamisel.

Kõiki finantskohustusi kajastatakse esmaselt õiglases väärtuses.

Kontserni finantskohustused hõlmavad võlgu hankijatele ja muid kohustusi, arvelduslaene, laene ja krediite, faktooringuid, finantsgarantiilepinguid.

Regressiõigusega faktooringut kajastatakse kui finantseerimistehingut (s.t. nõuete tagatisel võetud laenu) ning nõuet kajastatakse bilansis kuni see on laekunud või regressiõigus on aegunud. Faktooringtehingust tekkinud faktooringkohustust kajastatakse analoogselt muude võlakohustustega.

Kuuda,

(Kui ei ole sätestatud teisiti, on tabelites esitatud summad eurodes)

Pärast esmast kajastamist mõõdetakse intressikandvaid laene ja krediite edaspidi korrigeeritud soetusmaksumuses, kasutades efektiivse intressimäära meetodit. Igasugune erinevus laekunud summade (miinus tehingukulud) ja arveldamise või saadavatest laenumaksetest kajastatakse kasumiaruandes.

Efektiivse intressimäära meetod on meetod, kus korrigeeritud soetusmaksumuse arvestamisel finantskohustuse/-vara intressikulu/-tulu jaotatakse vastavalt perioodile. Efektiivne intressimäär on määr, millega täpselt diskonteeritakse eeldatavaid tulevasi rahalisi makseid/ saamisi kogu finantskohustuse/-vara eeldatava kogu eluea või vajadusel lühema aja jooksul.

Kontserni poolt välja antud finantsgarantiilepingud on lepingud, mis nõuavad makse tegemist, et hüvitada garantiioomanikule tekkinud kahju, kui kindlaksmääratud võlgnik ei tee makseid tähtaegselt vastavalt võlainstrumenti tingimustele. Finantsgarantiilepingud kajastatakse esmaselt kohustusena õiglases väärtuses, mida korrigeeritakse tehingu kuludega, mis on otseselt seotud garantii väljaandmisega. Kohustuse edasine mõõtmine toimub vastavalt sellele, kumb on suurem: parim hinnang kulutuste kohta, mis tuleb teha olemasoleva kohustuse arveldamiseks aruandekuupäeval, või kajastatud summa, millest on maha arvatud kumulatiivne amortisatsioon.

Finantskohustuse kajastamine lõpetatakse sellest tuleneva kohustuse täitmisel, tühistamisel või tähtaegumisel. Kui olemasolev finantskohustus asendatakse sama laenuandja poolt muu kohustusega, millel on oluliselt erinevad tingimused, või kui muudetakse oluliselt olemasoleva kohustuse tingimusi, käsitletakse vastavat asendamist või muutmist esialgse kohustuse kajastamise lõpetamisega ja uue kohustuse kajastamisega, ning vastavate bilansiliste maksumuste vaheline erinevus kajastatakse kasumiaruandes.

Finantsinstrumentide saldeerimine

Finantsvarad ja finantskohustused saldeeritakse ning netosumma kajastatakse konsolideeritud finantsseisundi aruandes siis ja üksnes siis, kui on olemas kehtivalt jõustatud juriidiline õigus kajastatud summade saldeerimiseks ning on olemas tasaarveldamise kavatsus või kavatsus realiseerida varad ja arveldada kohustused samaaegselt.

Finantsinstrumentide õiglane väärtus

Aktiivsel turul mittekaubeldavate finantsinstrumentide puhul määratakse õiglane väärtus kindlaks sobiva hindamise meetodi abil. Sellised meetodid võivad hõlmata mitteseotud osapoolte vaheliste hiljutiste turutehingute kasutamist; võrdlusi olulises osas sarnase teise instrumendi hetkel kehtiva õiglase väärtusega, diskonteeritud rahavoogude analüüsi või muude hindamismudelite kasutamist.

Kohustuslik reservkapital

Vastavalt Eesti Vabariigi äriseadustikule ja emettevõtte põhikirjale teeb ettevõtte igal majandusaastal osanikele jooksva aasta jaotatavast puhaskasumist vähemalt 5% eraldise kohustuslikku reservkapitali, kuni reservkapital moodustab vähemalt 10% osakapitalist. Kohustuslikku reservkapitali ei tohi dividendidena välja maksta, ent seda tohib kasutada kahjumi katmiseks, kui kahjumit ei ole võimalik katta vabast omakapitalist. Kohustuslikku reservkapitali võib kasutada ka Kontserni aktsiakapitali suurendamiseks.

Välisvaluutad

Alates 01. jaanuarist 2011 Eesti kroon (EEK) asendus euroga (EUR). Sellest tulenevalt konverteeris Kortsern sellest kuupäevast alates oma raamatupidamisarvestuse eurodesse ning 2011. aasta ja järgnevaid finantsaruandeid koostatakse eurodes.

Leanda

(Kui ei ole sätestatud teisiti, on tabelites esitatud summad eurodes)

Võrdlusandmed konverteeriti ametliku üleminekukursiga 15,6466 EEK/EUR.

Kontserni arvestusvaluutaks on euro, mis on ka raamatupidamisaruannete esitusvaluutaks, kõiki teisi valuutasid loetakse välisvaluutadeks.

Välisvaluutas toimunud tehingud on kajastatud eurodes ümberhinnatuna tehingupäeval kehtinud Euroopa Keskpanga valuutakursi järgi. Kõik välisvaluutas fikseeritud rahalised varad ja -kohustused hinnatakse bilansipäeval ümber eurodesse ametlikult kehtivate Euroopa Keskpanga valuutakursside alusel.

Välisvaluutas fikseeritud soetusmaksumuses mõõdetavad mitterahalised varad ja kohustused arvestatakse ümber, kasutades algse tehingu kuupäeval kehtinud valuutakurssi. Välisvaluutas fikseeritud õiglases väärtuses mõõdetavad mitterahalised varad ja kohustused arvestatakse ümber, kasutades õiglase väärtuse määramise kuupäeval kehtinud valuutakurssi. Mitterahaliste varade ja kohustuste ümberarvestamisest tulenev kasum või kahjum kajastatakse koos vastava vara või kohustusega seotud kasumi või kahjumiga, millest tulenes valuutakursivahe (valuutakursivahed varadelt ja kohustustelt, mille kasum või kahjum kajastatakse muu koondkasumi all või kasumiaruandes, kajastatakse samuti vastavalt muu koondkasumi all või kasumiaruandes).

Müügitulu kajastamine

Müügitulu kajastatakse ulatuses, milles on tõenäoline, et Kontsern saab majanduslikku kasu ja müügitulu saab usaldusväärselt mõõta, olenemata makse tegemise ajast. Müügitulu mõõdetakse saadud või saada oleva tasu õiglases väärtuses, võttes arvesse lepinguliselt määratud maksetingimusi ja jättes välja maksud, lõivud ja allahindlused. Enne müügitulu kajastamist peavad samuti olema täidetud järgmised konkreetsed kajastamise kriteeriumid:

- Kauba müük - müügitulu kauba müügist kajastatakse siis, kui kauba omandiõigusega seotud olulised riskid ja hüved on läinud üle ostjale, tavaliselt kauba üleandmisel.
- Teenuste osutamine - teenuste osutamisest saadud tulu kajastatakse teenuste osutamisel.
- Intressitulu - intressitulu kajastatakse kasumiaruandes finantstuluna tekkepõhiselt, viidates põhisumma jäägile ja kehtivale efektiivsele intressimäärale.
- Dividendid - tulu kajastatakse siis, kui on Kontsernil tekib õigus makse saamiseks.
- Renditulu - kinnisvarainvesteeringult kasutusrendist tulenev renditulu kajastatakse lineaarselt rendiperioodi jooksul.

Valitsusepoolne sihtfinantseerimine

Valitsusepoolset sihtfinantseerimist kajastatakse siis, kui on mõistlikult kindel, et sihtfinantseerimine saadakse ja kõik sellega seotud tingimused suudetakse täita. Kui sihtfinantseerimine on seotud kuluartikliga, kajastatakse see tuluna sellise perioodi jooksul, mis on vajalik sihtfinantseerimise süsteemseks vastavusse viimiseks kuludega, mida see on kavandatud kompenseerima. Kui sihtfinantseerimine on seotud varaga, kajastatakse see edasi lükkunud tuluna ning kantakse sealt tulu alla võrdsetes summas sellega seotud vara eeldatava kasuliku eluea jooksul. Valitsusepoolset sihtfinantseerimist kajastamiseks kasutatakse brutomeetodit.

Tulumaks

Tulumaksuseaduse kohaselt ei ole Eesti äriühingud kohustatud maksma tulumaksu mitte kasumilt, vaid makstavatelt dividendidelt. Kuni 31. detsembrini 2011 väljamakstud dividendidele kohaldati maksumäära 21/79 ja alates 1. jaanuarist 2012 rakendatakse sama tulumaksumäära. Kuna tulumaksu makstakse mitte kasumilt, vaid dividendidelt, pole ajutisi erinevusi maksubaaside ning edasilükkunud tulumaksu varade ja kohustusi tekitavate varade ja kohustuste bilansiliste jääkmaksumuste vahel.

(Kui et ole sätestatud teisiti, on tabelites esitatud summad eurodes)

Makstavatelt dividendidelt tasumisele kuuluvat tulumaksu kajastatakse kasumiaruandes kuluna dividendide väljamaksmisest teatamise hetkel.

Käibemaks

Müügitulu, kulud ja varad kajastatakse ilma käibemaksuta, välja arvatud järgmistel juhtudel:

- Kui varade või teenuste ostmisel tekkinud käibemaksu ei ole võimalik maksuhaldurilt tagasi saada, millisel juhul kajastatakse käibemaks vara soetusmaksumuse osana või kuluartikli osana, vastavalt olukorrale
- Nõudeid ja võlgu kajastatakse koos käibemaksusummaga

Käibemaksu netosumma, mis on maksuhaldurilt tagasi saadav või maksuhaldurile makstav, sisaldub finantsseisundi aruandes nõuete või võlgade osana.

Rendid

Otsuse tegemisel, kas kokkuleppe puhul on tegemist rendiga või see sisaldab renti, on aluseks kokkuleppe sisu alguskuupäeval, kas kokkuleppe täitmine sõltub konkreetse vara või varade kasutamisest või annab kokkuleppe õiguse vara kasutada, isegi kui seda õigust ei ole kokkuleppes sõnaselgelt täpsustatud.

Enne 1. jaanuari 2010 sõlmitud kokkulepete puhul käsitletakse alguskuupäevana 1. jaanuari 2010.

Kontsern rentnikuna

Kapitalirendid, mille puhul lähevad Kontsernile sisuliselt üle kõik renditud eseme omandiõigusega seotud riskid ja hüved, kapitaliseeritakse rentimise alguses renditud vara õiglases väärtuses või kui see on madalam, rendimaksete miinimumsumma nüüdisväärtuses. Rendimaksed jaotatakse finantskulude ja rendikohustuse vähendamise vahel nii, et saavutatakse konstantne intressimäär kohustuse jäägilt. Finantskulud kajastatakse kasumiaruandes finantskuludena.

Renditud vara amortiseeritakse vara kasuliku eluea jooksul. Kui puudub siiski mõistlik kindlus selle kohta, et Kontsern omandab rendiperioodi lõpuks omandiõiguse, toimub vara amortiseerimine kas vara hinnangulise kasuliku eluea jooksul või rendiperioodi jooksul, olenevalt sellest, kumb on lühem.

Kasutusrendi maksed kajastatakse kasumiaruandes ärikuluna lineaarselt rendiperioodi jooksul.

Kontsern rendileandjana

Rendid, mille puhul Kontsern ei anna üle sisuliselt kõiki vara omandiõigusega seotud riske ja hüvesid, liigitatakse kasutusrendiks. Läbirääkimiste korraldamisega tekkinud esmased otsekulutused lisatakse renditava vara bilansilisele maksumusele ja kajastatakse rendiperioodi jooksul, järgides samu põhimõtteid, mis renditulu puhul. Tingimuslik rent kajastatakse tuluna perioodil, mil see teenitakse.

Rentnike kapitalirendilepingute raames tasumisele kuuluvaid summasid kajastatakse nõuetena summas, mis võrdub äriühingu netoinvesteeringuga rendilepingutesse. Kapitalirenditulu jagatakse aruandeperioodide vahel nii, et see kajastab äriühingu poolt rendilepingutesse tehtud netoinvesteeringu jäägi pidevat perioodilist tulukust.

Kasutusrendist saadud tulu kajastatakse lineaarselt asjaomase rendilepingu kehtivusaja jooksul.

Laenukasutuse kulutused

Laenukasutuse kulutused, mis on otseselt omistatavad sellise vara soetamisele, ehitamisele või tootmisele, mille otstarbekohasesse kasutus- või müügiivalmidusse viimine võtab olulisel määral aega, kapitaliseeritakse osana vastava vara soetusmaksumusest. Kõik muud laenukasutuse kulutused kantakse

Greuda,

(Kui ei ole sätestatud teisiti, on tabelites esitatud summad eurodes)

kulusse nende esinemise perioodil. Laenukasutuse kulutused koosnevad intressikulust ja muudest kuludest, mis on majanduslikusul tekkinud seoses rahaliste vahendite laenamisega.

Eraldised

Eraldised kajastatakse siis, kui Kontsernil on möödunud sündmuse tagajärjel eksisteeriv kohustus (juriidiline või hüpoteetiline) ja on tõenäoline, et majanduslikku kasu sisaldavate ressursside väljavool on vajalik kohustuse täitmiseks ning kohustuse suurus on võimalik usaldusväärselt hinnata. Kui Kontsern prognoosib eraldise osalist või täielikku hüvitamist, näiteks kindlustuslepingu alusel, kajastatakse hüvitamine eraldi varana, kuid üksnes siis, kui hüvitamine on praktiliselt kindel. Eraldisega seotud kulu esitatakse kasumiaruandes ilma hüvitusega.

Kui raha ajaväärtuse mõju on oluline, diskonteeritakse eraldisi, kasutades kehtivat maksueelset määra, mis peegeldab vajaduse korral kohustusele iseomast riski. Diskonteerimise kasutamise korral kajastatakse eraldise suurenemine aja möödumise tõttu finantskuluna.

Äriühenduses kajastatavad tingimuslikud kohustused

Äriühenduses kajastatavat tingimuslikku kohustust mõõdetakse esmaselt õiglases väärtuses. Edasise mõõtmise aluseks on järgmistest suurem:

- Summa, mida kajastatakse vastavalt eespool toodud üldistele juhiste eraldiste kohta või
- Esmaselt kajastatud summa, millest on vajaduse korral maha arvatud kumulatiivne amortisatsioon, mida kajastatakse vastavalt tulu kajastamise juhistele.

Seotud osapooled

Seotud osapooled on osanikud, töötajad, juhtkonna liikmed, nende lähisugulased ja äriühingud, kes otseselt või kaudselt, mitme vahendaja kaudu, kontrollivad aruandekohustuslast või on aruandekohustuslase kontrolli all eeldusel, et nimetatud suhe annab ühele poolele õiguse kontrollida või avaldada olulist mõju teisele poolele finants- ja tegevusotsuste langetamisel.

Bilansipäevajärgsed sündmused

Olulisi asjaolusid, mis mõjutavad varade ja kohustuste hindamist ning ilmnevad bilansipäeva ja raamatupidamisaruannete koostamise kuupäeva vahel ning on seotud aruandeperioodil või varem toimunud tehingutega, kajastatakse raamatupidamisaruannetes.

Hilisemaid sündmusi, mida ei ole varade ja kohustuste hindamisel arvesse võetud, ent millel on oluline mõju järgmisele majandusaastale, kajastatakse raamatupidamisaruannetes.

4. IFRS'i esmakordne kasutuselevõtt

Käesolevad finantsaruanded 31. detsembril 2011 lõppenud aasta kohta on esimesed Kontserni poolt vastavalt IFRS'ile koostatud aruanded. Kuni 31. detsembrini 2010 lõppenud aastal koostas Kontsern finantsaruandeid vastavalt kohalikule raamatupidamistavale (Eesti Heale Raamatupidamistavale).

Vastavalt sellele on Kontsern koostanud majandusaasta aruande kooskõlas IFRS'iga, mida rakendatakse 31. detsembril 2011 ja pärast seda lõppevatel aruandeaastatel, koos võrreldava perioodi andmetega 31. detsembri 2010 seisuga ja siis lõppenud aasta kohta, nagu on kirjeldatud arvestuspõhimõtete all.

Käesolevate finantsaruannete koostamisel koostati Kontserni esmane majandusaasta aruanne 1. jaanuari 2010 seisuga, mis on Kontserni IFRS'ile ülemineku kuupäev. Käesolevas lisas selgitatakse peamisi

(Kui ei ole sätestatud teisiti, on tabelites esitatud summad eurodes)

korrigeerimisi, mida Kontsern tegi 1. jaanuari 2010 seisuga koostatud kohalike raamatupidamistava järgse majandusaasta aruannete ja varem avaldatud 31. detsembril 2010 seisuga ja siis lõppenud aasta kohta koostatud kohaliku raamatupidamistava järgsete majandusaasta aruannete korrigeerimisel.

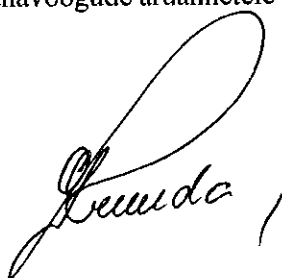
Rakendatud vabastused

IFRS 1 *Rahvusvaheliste finantsaruandlusstandardite esmakordne kasutuselevõtmine* lubab esmakordsetele kasutuselevõtjatele teatavaid vabastusi IFRS'i tagasiulatuva rakendamise suhtes.

Kontsern on rakendanud järgmisi vabastusi:

- IFRS 3 *Äriühendused* ei ole rakendatud äriühendustele, mis puudutavad enne 1. jaanuari 2010 omandatud tütarettevõtteid, mida käsitletakse IFRS'i mõistes äriühendustena, samuti osalemisi sidusettevõtetes ja ühisettevõtmistes. Selle vabastuse kasutamine tähendab seda, et varade ja kohustuste puhul, mida tuleb kajastada IFRS'i kohaselt, on nende tuletatud soetusmaksumuseks omandamise kuupäeval kohaliku raamatupidamistava järgne bilansiline maksumus. Pärast omandamise kuupäeva toimub kajastamine vastavalt IFRS'ile. Varad ja kohustused, mis ei vasta IFRS'i alusel kajastamise tingimustele, on IFRS'i algsest finantsseisundi aruandest välja jäetud.
- IFRS 1 nõuab ka seda, et kohaliku raamatupidamistava järgse firmaväärtuse bilansilist maksumust tuleb kasutada IFRS'i algsest finantsseisundi aruandes (lisaks väärtuse langusest tulenevale firmaväärtuse korrigeerimisele ning immateriaalsete varade kajastamisele või kajastamise lõpetamisele). Vastavalt IFRS 1-le on Kontsern kontrollinud firmaväärtuse väärtuse langust IFRS'ile ülemineku kuupäeval. 1. jaanuari 2010 seisuga ei peetud firmaväärtuse korrigeerimist väärtuse languse tõttu vajalikuks.
- Maa ja ehitised on ülemineku kuupäeva seisuga (01.01.2010) kajastatud tuletatud soetusmaksumuses, mis on leitud sõltumatute kinnisvaraekspertide poolt hinnatud õiglase väärtuse alusel. Kinnisvarainvesteeringud on kajastatud õiglases väärtuses.
- Kontsern on rakendanud IFRIC 4-s *Kindlakstegemine, kas kokkulepe hõlmab renti* sisalduvat üleminekusätet ning on hinnanud kõiki kokkuleppeid, võttes aluseks eksisteerivad tingimused ülemineku kuupäeva seisuga.

Allpool on toodud IFRS'ile ülemineku mõju finantsseisundi- ja kasumiaruannetele. Olulist mõju rahavoogude aruannetele IFRS'ile üleminekul ei ole.



(Kui ei ole sätestatud teisiti, on tabelites esitatud summad eurodes)

(lisa 4 jätkub)

Muutused konsolideeritud finantsseisundi aruandes IFRS'ile ülemineku kuupäeval

	01.01.2010 (RTJ)	Muutus	01.01.2010 (IFRS)
VARAD			
Pikaajalised varad			
Materiaalne põhivara	19 731 536	16 930 548	36 662 084
Kinnisvarainvesteeringud	722 202	426 112	1 148 314
Immateriaalne põhivara	56 290 351	0	56 290 351
Pikaajalised finantsinvesteeringud	15 850	0	15 850
Pikaajalised varad kokku	76 759 939	17 356 660	94 116 599
Käibevara			
Varud	4 411 960	0	4 411 960
Nõuded ja ettemaksed	6 475 417	0	6 475 417
Raha ja raha ekvivalendid	185 260	0	185 260
Käibevara kokku	11 072 637	0	11 072 637
VARAD KOKKU	87 832 576	17 356 660	105 189 236
OMAKAPITAL JA KOHUSTUSED			
Omakapital			
Aksiakapital	5 112 932	0	5 112 932
Kohustuslik reservkapital	511 293	0	511 293
Jaotamata kasum	23 224 757	17 356 660	40 581 417
Omakapital kokku	28 848 982	17 356 660	46 205 642
Pikaajalised kohustused			
Laenukohustused	39 208 596	0	39 208 596
Pikaajalised kohustused kokku	39 208 596	0	39 208 596
Lühiajalised kohustused			
Võlad ja ettemaksed	11 178 319	0	11 178 319
Laenukohustused	8 596 679	0	8 596 679
Lühiajalised kohustused kokku	19 774 998	0	19 774 998
Kohustused kokku	58 983 594	0	58 983 594
OMAKAPITAL JA KOHUSTUSED KOKKU	87 832 576	17 356 660	105 189 236

Handwritten signature

(Kui ei ole sätestatud teisiti, on tabelites esitatud summad eurodes)

(lisa 4 jätkub)

Muutused konsolideeritud finantsseisundi aruandes seisuga 31.12.2010

	31.12.2010 (RTJ)	Muutus	31.12.2010 (IFRS)
VARAD			
Pikaajalised varad			
Materiaalne põhivara	18 858 816	15 190 921	34 049 737
Kinnisvarainvesteeringud	722 202	426 112	1 148 314
Immateriaalne põhivara	56 236 452	0	56 236 452
Pikaajalised finantsinvesteeringud	14 773	0	14 773
Pikaajalised varad kokku	75 832 243	15 617 033	91 449 276
Käibevara			
Varud	4 069 123	0	4 069 123
Nõuded ja ettemaksed	11 078 159	0	11 078 159
Raha ja raha ekvivalendid	47 940	0	47 940
Käibevara kokku	15 195 222	0	15 195 222
VARAD KOKKU	91 027 465	15 617 033	106 644 498
OMAKAPITAL JA KOHUSTUSED			
Omakapital			
Aksiakapital	5 112 932	0	5 112 932
Kohustuslik reservkapital	511 293	0	511 293
Jaotamata kasum	24 624 432	15 617 033	40 241 465
Omakapital kokku	30 248 657	15 617 033	45 865 690
Pikaajalised kohustused			
Laenukohustused	34 681 132	0	34 681 132
Pikaajalised kohustused kokku	34 681 132	0	34 681 132
Lühiajalised kohustused			
Võlad ja ettemaksed	16 828 201	0	16 828 201
Laenukohustused	9 269 475	0	9 269 475
Lühiajalised kohustused kokku	26 097 676	0	26 097 676
Kohustused kokku	60 778 808	0	60 778 808
OMAKAPITAL JA KOHUSTUSED KOKKU	91 027 465	15 617 033	106 644 498

Luuda,

(Kui ei ole sõtestatud teisiti, on tabelites esitatud summad eurodes)

(lisa 4 jätkub)

Muutused konsolideeritud kasumiaruandes perioodil 01.01-31.12.2010

	01.01-31.12.2010 (RTJ)	Muutus	01.01-31.12.2010 (IFRS)
Müügitulu	99 566 435	0	99 566 435
Müüdid toodangu kulu	-85 515 471	-1 739 627	-87 255 098
Brutokasum	14 050 964	-1 739 627	12 311 337
Turustuskulud	-8 626 833	0	-8 626 833
Üldhalduskulud	-2 359 352	0	-2 359 352
Muud äritulud	544 688	0	544 688
Muud ärikulud	-416 231	0	-416 231
Ärikasum	3 193 236	-1 739 627	1 453 609
Finantstulud	1 555 230	0	1 555 230
Finantskulud	-2 836 702	0	-2 836 702
Kasum (-kahjum) enne maksustamist	1 911 764	-1 739 627	172 137
Muu koondkasum	0	0	0
ARUANDEPERIOODI KOONDKASUM (-KAHJUM) KOKKU	1 911 764	-1 739 627	172 137

Guuda

5. Kriitilise tähtsusega raamatupidamisotsused, peamised ebakindluse allikad ja riskid

Kontserni konsolideeritud finantsaruannete koostamine nõuab juhtkonnalt otsuste, eelduste ja oletuste tegemist ning hinnangute andmist, mis mõjutavad kajastatud tulude, kulude, varade ja kohustuste summasid, ning tingimuslike kohustuste avaldamist aruandeperioodi lõpu seisuga. Nende eelduste, oletuste ja hinnangutega seotud ebakindlus võib siiski kaasa tuua tulemusi, mis nõuavad mõjutatud vara või kohustuse bilansilise maksumuse olulisi korrigeerimisi tulevastel perioodidel.

Juhtkonna otsuseid ja hinnanguid on järjepidevalt läbi vaadatud ja nende aluseks on ajaloolised kogemused ja muud tegurid, sealhulgas tulevikus toimuvate sündmuste prognoosid, mida hetkeolukorras mõistlikuks loetakse.

Hinnanguid ja nende aluseks olevaid oletusi vaadatakse läbi jooksvalt. Raamatupidamise kohta antud hinnanguid kajastatakse perioodil, mil hinnangut korrigeeritakse, kui korrigeerimine puudutab üksnes vastavat perioodi, või korrigeerimise perioodil ja tulevastel perioodidel, kui korrigeerimine puudutab nii jooksvat perioodi kui ka tulevase perioodi.

Allpool on kirjeldatud tulevikku puudutavaid peamisi eeldusi ja oletusi ning muid peamisi hindamiseebakindluse allikaid bilansipäeval, millega kaasnev oluline risk võib põhjustada olulisi varade ja kohustuste bilansilise maksumuse korrigeerimisi järgmisel majandusaastal. Kontsern lähtus oma eeldustes, oletustes ja hinnangutes konsolideeritud finantsaruannete koostamise ajal olemasolevatest parameetritest. Juhtkonna otsuseid ja hinnanguid on järjepidevalt läbi vaadatud ja nende aluseks on ajaloolised kogemused ja muud tegurid, sealhulgas tulevikus toimuvate sündmuste prognoosid, mida hetkeolukorras mõistlikuks loetakse.

Olemasolevad asjaolud ja oletused tulevaste arengute kohta võivad aga muutuda turu muutuste või väljaspool Kontserni kontrolli aset leidvate asjaolude tõttu, seetõttu hinnanguid ja nende aluseks olevaid oletusi vaadatakse läbi jooksvalt. Raamatupidamise kohta antud hinnanguid kajastatakse perioodil, mil hinnangut korrigeeritakse, kui korrigeerimine puudutab üksnes vastavat perioodi, või korrigeerimise perioodil ja tulevastel perioodidel, kui korrigeerimine puudutab nii jooksvat perioodi kui ka tulevase perioodi.

Juhtkonnalt suuremat hoolikust nõudvad või keerukamad valdkonnad või valdkonnad, kus eeldustel ja hinnangutel on raamatupidamisaruannete seisukohast märkimisväärne tähtsus, on:

- Materiaalsete põhivarade ja kinnisvarainvesteeringute ümberhindlus

Kontsern kajastab oma kinnisvarainvesteeringuid õiglases väärtuses, kajastades õiglase väärtuse muutused kasumiaruandes. Materiaalse põhivara hulka kuuluvat maad ja ehitisi kajastab Kontsern ümberhindluse meetodil. Maa ja ehitiste bilansilise jääkväärtuse suurenemine ümberhindluse tulemusena kajastatakse läbi koondkasumi ja akumuleeritakse omakapitali kirjel „Ümberhindluse reserv“.

Õiglaste väärtuste hindamisel seisuga 31. detsember 2011 kasutas Kontsern sõltumatu kinnisvaraeksperti poelt antud hinnanguid. Kinnisvarainvesteeringute ja materiaalse põhivara hindamisel kasutas kinnisvaraekspert kulumeetodit (jääkasendusmaksumuse meetodit), leides maa turuväärtuse ning lisades sellele hoonestuse ehitismaksumuse, mida on korrigeeritud (füüsilise,

(Kui ei ole sätestatud teisiti, on tabelites esitatud summad eurodes)

funktsionaalse ja välistingimustest põhjustatud) kulumis määraga. Kulumeetodi kasutamine oli tingitud võrreldavate tehingute ja turuinfo vähesusest ning asjaolust, et tegemist on eriotstarbeliste ehitistega. Kinnisvarainvesteeringute ja materiaalse põhivara hinnanguliste väärtuste leidmisel kulumeetodil on eelduseks põhimõte, et ostja ei ole nõus maksma rohkem, kui on vara asenduskulud või tema fluüsiline väärtus.

- Firmaväärtuse langus

Kontsern kontrollib firmaväärtuse langust vähemalt kord aastas. Selleks hinnatakse nende raha genereerivate üksuste kasutusväärtust, millele firmaväärtus on jagatud. Kasutusväärtuse kindlaksmääramiseks peab juhtkond andma hinnangu raha genereeriva üksuse eeldatavatele tulevastele rahavoogudele ning valima kohase diskontomäära nende rahavoogude nüüdiseväärtuse arvutamiseks. Firmaväärtuse bilansiline maksumus 31. detsember 2011 seisuga oli 51 028 599 eurot (31.12.2010: 56 162 755 eurot, 01.01.2010: 56 162 755 eurot). Üksikasjalikumalt käsitletakse firmaväärtust lisas 9.

- Materiaalse põhivara ning immateriaalse põhivara kasuliku eluea määramine

Juhtkond on andnud hinnangu materiaalse põhivara ning immateriaalse põhivara kasuliku elueale aluseks äritegevuse mahu, vastava ala kogemused ja tulevikuväljavaated. Lisas 3 on avalikustatud juhtkonna seisukoht kontserni materiaalse põhivara ning immateriaalse põhivara kasuliku eluea kohta.

- Maa ja ehitiste ümberhindatud väärtuse määramine

Kontsern kajastab maad ja ehitisi ümberhindluse meetodil. Selleks hindab Kontserni juhtkond regulaarselt, kas ümberhindatud põhivarade õiglase väärtus ei erine oluliselt nende bilansilisest väärtusest. Ümberhindatud põhivarade õiglase väärtuse määramisel tugineb juhtkond eksperthinnangutele, kusjuures kontserniväliste hindajate hinnanguid kasutatakse iga 3 - 5 aasta jooksul. Detsembris 2011 läbi viidud hindamise tulemusena suurenes maa ja ehitiste väärtus 5 709 378 euro võrra, mis kajastati läbi muu koondkasumi. Ümberhindluse meetodil kajastatud maade ja ehitiste bilansiline jääkväärtus seisuga 31.12.2011 oli 19 419 436 eurot (31.12.2010: 22 191 622 eurot; 01.01.2010: 24 395 289 eurot). Detailsem informatsioon on avalikustatud lisas 7.

Riskid

Kontserni peamised finantskohustused hõlmavad laene ja krediite, võlgu hankijatele ja muid kohustusi ning finantsgarantiilepinguid. Selliste finantskohustuste peamiseks eesmärgiks on rahastada Kontserni tegevusi ja anda garantiisid Kontserni tegevuste toetamiseks. Kontsernil on laenu- ja muud nõuded, nõuded ostjate vastu ja muud nõuded ning raha ja lühiajalised hoiused, mis tulenevad otseselt tema tegevustest.

Kontserni mõjutavad tururisk, krediidirisk ja likviidsusrisk.

Kontserni juhtkond jälgib nende riskide juhtimist. Kontserni tegevused, millega võetakse finantsriske, on reguleeritud sobivate põhimõtete ja protseduuridega nii et finantsriskide tuvastamine, mõõtmine ja juhtimine toimub vastavalt Kontserni põhimõtetele ja Kontserni riskiisule.

Tururisk

Tururisk on risk, et finantsinstrumendi tulevaste rahavoogude õiglase väärtus kõigub muutuste tõttu turuhindades. Turuhinnad hõlmavad järgmisi riskiliiki: intressimäära risk, valuutarisk, tooraine hinna risk. Finantsinstrumendid, mida mõjutab tururisk, hõlmavad laene ja krediite, hoiuseid.

Guenda,

(Kui ei ole sätestatud teisiti, on tabelites esitatud summad eurodes)

Allpool kirjeldatud sensitiivsusanalüüsid on seotud olukorraga 31. detsembril 2011 ja 2010. Sensitiivsusanalüüside tegemisel on võetud aluseks, et puhasvõlgnevuse summa, võla ja tuletisinstrumentide fikseeritud intressimäär ja muutuva intressimäär suhe ning välisvaluutas finantsinstrumentide osakaal on konstantne.

Sensitiivsusanalüüside arvutustes on kasutatud järgmisi eeldusi: kasumiaruande objekti sensitiivsuseks on vastavate tururiskide eeldatavate muutuste mõju. Selle aluseks on 31. detsembril 2011 ja 2010 hoitavad finantsvarad ja -kohustused. Kontsern ei kasutata riskide maandamisinstrumente.

Intressimäär risk

Intressimäär risk on risk, et finantsinstrumendi õiglane väärtus või tulevased rahavood kõiguvad turu intressimäärade muutuste tõttu. Kontserni avatus turu intressimäärade muutuste riskile on eelkõige seotud Kontserni muutuva intressimääraga lühi- ja pikaajaliste võlakohustustega. Kontserni intressirisk piirdub EURIBOR'i kõikumisega.

Kontserni hinnangul, kui kõik muud muutujad on konstantsed, on muutuva intressimääraga laenude ja krediitide mõju Kontserni maksueelsele kasumile järgmine (Kontserni omakapitalile avaldub mõju on ebaoluline): ujuvkursi kerkimine 100 baaspunkti võrra toob kaasa finants(intressi)kulu kerkimise 436,46 tuhande euro võrra (2010. aastal 446,25 tuhande euro võrra). Kontsern ei kasuta finantsinstrumente intressimäärade kõikumisest tuleneva riski maandamiseks. Keskmisi laenuintresse on käsitletud lisas 15.

Välisvaluutarisk

Välisvaluutarisk on risk, et tulevased rahavood kõiguvad vahetuskursside muutuste tõttu. Kontserni avatus vahetuskursside muutuste riskile on äärmiselt madal, kuna kõik tehingud ja lepingud vormistatakse eurodes.

Tooraine hinna risk

Kontserni mõjutab tooraine hindade kõikumine. Kontserni põhitegevus nõuab piimatootjatelt toorpiima ostmist/kogumist ja seetõttu ka pidevat varustatust piimaga. Aluseks oleva tooraine hinna suurenemine kõikumise tõttu on Kontserni juhtkond töötanud välja ja võtnud vastu riskijuhtimise strateegia tooraine hinna riski ja selle leevendamise kohta. Nõutava tooraine varustamise 12-kuulise prognoosi alusel maandab Kontsern ostuhinnaga seotud riski, sõlmides fikseeritud hinnaga tooraine tarnelepinguid. Prognoos on pädev usalduspiirides.

Kontserni hinnangul, kui kõik muud muutujad on konstantsed, on tooraine hinna muutuse mõju Kontserni maksueelsele kasumile järgmine: tooraine hinna suurenemine 10% võrra toob kaasa brutokasumi vähenemise 7,45 miljonit euro võrra (2010. aastal: 6,8 miljonit euro võrra).

Krediidirisk

Krediidirisk on risk, et vastaspool ei täida finantsinstrumendist või kliendilepingust tulenevaid kohustusi, mis toob kaasa finantskahju. Kontsern on avatud krediidiriskile, mis tuleneb põhitegevusest (eelkõige nõuetest ostjate vastu) ja finantseerimistegevusest, sealhulgas väljaantud lühiajalistest laenudest.

Nõuded ostjate vastu

Klientidega seotud krediidiriski juhitakse igas äriüksuses, lähtudes Kontserni poolt kehtestatud põhimõtetest ja kontrollimeetmetest, mis puudutavad klientidega seotud krediidiriski juhtimist. Kliendi krediitkvaliteedi hindamisel on aluseks krediitireitingu tulemuskaart ning individuaalsed

Handwritten signature: J. Järuda

(Kui ei ole sätestatud teisiti, on tabelites esitatud summad eurodes)

krediidilimiidid määratakse vastavalt sellele hindamisele. Klientide võlgnevusi kontrollitakse regulaarselt ning tärned suurematele klientidele on üldjuhul kaetud krediidikindlustusega.

31. detsembri 2011 seisuga oli Kontsernil 14 klienti (2010: 16 klienti; 01.01.2010: 12 klienti), kelle võlgnevus Kontsernile ületas 100 tuhat eurot, moodustades kogu debitoorsest võlgnevusest umbes 87% (2010: 85%; 01.01.2010: 80%). Neljal kliendil (2010: kolmel kliendil; 01.01.2010: ühel kliendil) oli saldo suurem kui 1 miljonit eurot, moodustades kokku 59,4% (2010: 38,7%; 01.01.2010: 20%) kogu debitoorsest võlgnevusest.

Iga kliendi puhul analüüsitakse individuaalselt väärtuse languse vajadust igal aruandekuupäeval. Aruandekuupäeval on maksimaalseks krediidiriskiks lisas 12 avalikustatud iga finantsvarade liigi bilansiline maksumus. Bilansis kajastatud summadest on maha arvatud ebatõenäoliselt laekuvate summade kulu, mida on hinnatud varasemate kogemuste põhjal. Kontserni valduses ei ole tagatisi. Kontsern hindab ostjate vastu olevate nõuetega seotud riskikontsentratsiooni madalaks.

Antud lühiajalised laenud

Laenude väljaandmisel analüüsitakse individuaalselt laenude väljaandmise vajadust ja vastavust Kontserni tegevuseesmärkidele ning laenude koos kõikide kaasnevate tasude tagastamise tõenäosust. Aruandekuupäeval on maksimaalseks krediidiriskiks 5,65 miljonit eurot (2010: 1,17 miljonit eurot). Kontserni valduses ei ole tagatisi. Kontsern hindab väljaantud lühiajaliste laenudega seotud riskikontsentratsiooni oluliseks, kuna 31. detsembri 2011 seisuga oli 94% väljaantud laenudest oli seotud ühe laenusajaaga (2010: 95%). Täiendav info väljaantud laenude kohta on toodud lisas 12.

Likviidsed vahendid

Likviidsete vahendite (raha ja tähtajalised hoiused) krediidirisk on piiratud, sest vastaspoolteks on kõrge krediidireitinguga finantsasutused, millele on krediidireitingu andnud rahvusvahelised krediidireitinguagentuurid (pangakontode jääke on kajastatud lisas 13).

Seisuga 31. detsember 2011 on maksimaalne krediidirisk, mis tekiks kõigi Kontserni nõuete ja ettemaksete tasumata jätmise korral 16,11 miljonit eurot (2010: 11,08 miljonit eurot; 01.01.2010: 6,48 miljonit eurot).

Likviidsusrisk

Kontserni eesmärk on säilitada tasakaal rahastamise jätkuvuse ja paindlikkuse vahel, kasutades selleks arvelduslaene, pangalaene, kapitalirenti, faktooringuid. Kontserni põhimõtete kohaselt ei tohiks laenu lõpptähtaeg üle 35% puhul laenudest saabuda järgmise 12-kuulise perioodi jooksul. Lähtudes finantsaruannetes kajastatud laenude bilansilisest maksumusest, saabub 31. detsembri 2011 seisuga Kontserni võlgnevusest 34,4% puhul lõpptähtaeg vähem kui ühe aasta jooksul (2010: 21,1%; 01.01.2010: 18,0%). Kontsern hindas võla refinantseerimisega seotud riskikontsentratsiooni ja leidis, et see on madal. Ligipäas rahastamisallikatele on piisavalt hea ning 12 kuu jooksul lõppevaid laene on võimalik pikendada olemasolevate laenuandjate juures.

Allpool on esitatud ülevaade Kontserni lepingutest tähtaegade kaupa. Analüüsi aluseks on diskonteerimata rahavood ja see kajastab varaseimat kuupäeva, mil Kontsernilt saab tasumist nõuda. Ujuvat kurssi on hinnatud bilansipäeval kehtiva kursi põhjal. Finantsinstrumentide õiglane väärtus ei erine oluliselt selle raamatupidamislikust väärtusest seisuga 31.12.2011, 31.12.2010 ja 01.01.2010.

(Kui ei ole sätestatud teisiti, on tabelites esitatud summad eurodes)

Tabelis toodud kuupäevade seisuga jagunevad kohustused tähtaja alusel alljärgnevalt:

	31.12.2011	31.12.2010	01.01.2010
Maksetähtaeg on käes	8 656 802	3 546 014	1 415 337
Tasumine esimese aasta jooksul	27 745 073	23 382 841	19 190 840
<i>vähem kui 3 kuu jooksul</i>	<i>13 110 638</i>	<i>14 259 422</i>	<i>10 941 881</i>
<i>3-12 kuu jooksul</i>	<i>14 634 435</i>	<i>9 123 419</i>	<i>8 248 959</i>
Tasumine 2-5 aasta jooksul	30 231 386	19 048 408	17 978 695
Tasumine enam kui 5 aasta jooksul	36 929	18 319 500	23 931 474
	66 670 190	64 296 763	62 516 346

Kapitali juhtimine

Kontserni kapitali juhtimise esmane eesmärk on tagada, et Kontsern säilitaks tugeva krediidireitingu ja korralikud kapitali suhtarvud, et toetada Kontserni äritegevust ja maksimeerida väärtust aktsionäridele. 31. detsembril 2011 ja 2010 lõppenud aastal ei muudetud kapitali juhtimise eesmärke, põhimõtteid ja protseduure.

Kontsern jälgib kapitali võla ja omakapitali suhtarvu põhjal, mida arvutatakse pikaajalise võla ja emattevõtjalt saadud pikaajaliste laenude ning omakapitali vahekorra. Äriühingu omakapital koosneb emiteeritud aktsiakapitalist, ülekursist, reservkapitalist ja kohustuslikust reservkapitalist ning jaotamata kasumist.

Alltoodud kuupäevade seisuga oli võla ja omakapitali suhtarv järgmine:

	31.12.2011	31.12.2010	01.01.2010
Laenukohustused	42 769 550	43 950 607	47 805 275
Võlad ja ettemaksed	20 809 627	16 828 201	11 178 319
Miinus: raha ja raha ekvivalendid	-2 128 127	-47 940	-185 260
Puhasvõlgnevus	61 451 050	60 730 868	58 798 334
Omakapital	43 429 280	45 865 690	46 205 642
Omakapital ja puhasvõlgnevus	104 880 330	106 596 558	105 003 976
Võla ja omakapitali suhtarv (kapitalisatsiooni suhe)	58,59%	56,97%	56,00%

Äriühingu kapitalijuhtimisstrateegia eesmärgiks on tagada kapitaliressursside vastavus kohalike õigusaktide nõuetele.

Kontsern teenis aastal 2011 puhaskahjumit summas -2,4 miljonit eurot (2010: 174 tuhat eurot). Seisuga 31.12.2011 ületasid Kontserni lühiajalised kohustused käibevara 14,1 miljoni euro võrra (31.12.2010: 10,9 miljonit eurot).

Juhtkonna hinnangul ei tekita negatiivne käibekapital Kontsernile 2012. aastal likviidsusprobleeme, kuna vastavalt tegevuskavale suudab ettevõtte katta käibekapitali puudujäägi äritegevuse rahavoogude arvelt. Raamatupidamise aastaaruande koostamisel on lähtutud eeldusest, et ettevõtte on jätkuvalt tegutsev. Nimetatud eelduse kohaselt on ettevõtte prognoositavad äritegevuse rahavood positiivsed ning lühiajalised nõuded realiseeritakse tavapärase äritegevuse käigus.

Grunda,

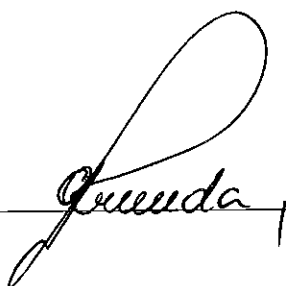
(Kui ei ole sätestatud teisiti, on tabelites esitatud summiad eurodes)

6. Tütarettevõtted

Tütarettevõtte nimi	<u>Meieri Transport AS</u>	<u>Zemgales Piens AS</u>
Asukohamaa	Eesti	Läti
Osalus	100%	51%
Investeeringu tüüp	Tütarettevõtte	Müügiootel vara
Konsolideerimine	Konsolideeritakse	Ei konsolideerita*
Soetusmaksumus	<u>666 641</u>	<u>226 695</u>
Bilansiline maksumus, 31.12.2010	666 641	0
Bilansiline maksumus, 31.12.2011	<u>666 641</u>	<u>0</u>
Emaettevõtte osa omakapitalist, 31.12.2010	968 707	0
Emaettevõtte osa omakapitalist, 31.12.2011	<u>1 474 163</u>	<u>0</u>

* Tegevuse käigus selgus, et Kontsernil ei ole kasumlik Läti piimatööstusettevõtet Zemgales Piens AS'i omada ning samuti oli sisuline kontroll ettevõtja üle äärmiselt raskendatud, mistõttu otsustati see lähimal ajal müüa. Seetõttu ei ole Kontsern Zemgales Pines AS'i aruandeid konsolideerinud 2011. ega 2010. aastal.

Kuna nõudlus ettevõtte aktsiatele on minimaalne, hinnati investeering 2010. aastal juhatus otsuse alusel nullväärtuseni alla. Seisuga 31. detsember 2011 hinnang ei ole muutunud: ettevõtte aktsiate väärtus moodustas 0 eurot.



TERE AS

Konsolideeritud raiaandusaasta auanne
31. detsembril 2011 lõppenud aasta kohta

TERE

(Kui ei ole selgitatud teisiti, on tabelites esitatud summad eurodes)

7. Materiaalne põhivara

Soetusmaksumus	Maa ja ehitised	Tootmisasjad	Abiseadmed	Sõidukid	Muu inventaar	Ettemaksed	Kokku
Seisuga 01. jaanuar 2010	27 046 316	22 114 036	0	2 203 667	150 500	469 897	51 984 416
Soetused	4 320	1 958 364	0	327 168	20 888	979 704	3 290 444
Üleandmine äriühenduses	0	-441 191	0	0	0	0	-441 191
Müügid ja mahakandmised	-516 020	-273 657	0	-11 504	-1 016	0	-802 197
Gruppivaheline ümberklassifitseerimine	442 266	617 604	0	15 806	0	-1 075 676	0
Seisuga 31. detsember 2010	26 976 882	23 975 156	0	2 535 137	170 372	373 925	54 031 472
Soetused	26 657	704 371	19 550	193 209	24 459	222 672	1 190 918
Müügid ja mahakandmised	-16 028	-5 591 828	0	-146 156	-28 004	0	-5 782 016
Ümberhindamine	4 761 609	0	0	0	0	0	4 761 609
Ümberklassifitseerimine	-8 262 966	0	0	0	0	0	-8 262 966
kinnisvarainvesteeringuks	0	1 534	0	0	0	-232 377	-230 843
Ümberklassifitseerimine teistele	2 233 542	-4 651 526	1 984 762	46 877	406 652	-20 307	0
bilansikontodele	25 719 696	14 437 707	2 004 312	2 629 067	573 479	343 913	45 708 174
Gruppivaheline ümberklassifitseerimine	0	0	0	0	0	0	0
Seisuga 31. detsember 2011	25 719 696	14 437 707	2 004 312	2 629 067	573 479	343 913	45 708 174
Akumuleerunud kulum ja väärtuse langus							
Seisuga 01. jaanuar 2010	-2 651 027	-11 493 848	0	-1 042 175	-135 282	0	-15 322 332
Kulum	-2 290 349	-2 551 421	0	-356 882	-9 674	0	-5 208 326
Üleandmine äriühenduses	0	126 767	0	0	0	0	126 767
Müügid ja mahakandmised	156 116	258 457	0	6 567	1 016	0	422 156
Gruppivaheline ümberklassifitseerimine	0	0	0	0	0	0	0
Seisuga 31. detsember 2010	-4 785 260	-13 660 045	0	-1 392 490	-143 940	0	-19 981 735
Kulum	-2 293 097	-2 532 738	-191	-340 391	-10 536	0	-5 176 953
Müügid ja mahakandmised	16 028	3 337 081	0	144 418	27 255	0	3 524 782
Ümberklassifitseerimine	1 825 861	0	0	0	0	0	1 825 861
kinnisvarainvesteeringuks	0	-1 534	0	0	0	0	-1 534
Ümberklassifitseerimine teistele	-1 063 792	2 890 603	-1 470 093	-11 429	-345 289	0	0
bilansikontodele	-6 300 260	-9 966 633	-1 470 284	-1 599 892	-472 510	0	-19 809 579
Gruppivaheline ümberklassifitseerimine	0	0	0	0	0	0	0
Seisuga 31. detsember 2011	19 419 436	4 471 074	534 028	1 029 175	100 969	343 913	25 898 595
Bilansiline jääkmaksumus	22 191 622	10 315 111	0	1 142 647	26 432	373 925	34 049 737
Seisuga 31. detsember 2010	24 395 289	10 620 188	0	1 161 492	15 218	469 897	36 662 084

Handwritten signature

(Kui ei ole sätestatud teisiti, on tabelites esitatud summad eurodes)

Tabelis toodud kuupäevade seisuga oli täielikult amortiseerunud materiaalse põhivara soetusmaksumus järgmine:

	31.12.2011	31.12.2010	01.01.2010
Tootmiseadmed *	1 763 341	3 776 987	3 420 765
Abiseadmed *	1 028 387	1 090 126	991 378
Sõidukid	544 756	468 702	220 672
Ehitised ja rajatised	474 217	512 657	522 222
Muu inventar *	271 416	333 832	297 051
	4 082 117	6 182 304	5 452 088

* 2010. aasta; arvestades 2011. aastal tehtud gruppidevahelist reklassifikatsiooni

Tabelis toodud kuupäevade seisuga oli kapitalirendi tingimustel soetatud materiaalse põhivara väärtus järgmine:

	31.12.2011	31.12.2010	01.01.2010
Soetusmaksumus			
Tootmiseadmed	2 809 966	2 801 296	1 284 420
Sõidukid	1 345 903	1 385 369	1 129 767
	4 155 869	4 186 665	2 414 187
Bilansiline jääkmaksumus			
Tootmiseadmed	1 649 240	2 065 038	880 917
Sõidukid	721 967	775 465	722 555
	2 371 207	2 840 503	1 603 472
Soetamine aruande perioodi jooksul			
Tootmiseadmed	266 875	1 496 789	550 613
Sõidukid	173 075	255 602	164 352
	439 950	1 752 391	714 965

Alltoodud kuupäevade seisuga on Kontsern pantinud materiaalse põhivara objekte panga ees võetud kohustuste tagamise eesmärgil järgmiselt (lisad 15 ja 24):

	31.12.2011	31.12.2010	01.01.2010
Soetusmaksumus			
Maa ja ehitised	6 412 550	9 339 582	8 731 706
	6 412 550	9 339 582	8 731 706
Õiglane väärtus			
Maa ja ehitised	29 231 000	23 003 715	24 743 586
	29 231 000	23 003 715	24 743 586

Juhul kui Kontsern kasutaks maa ja hoonete väärtuse mõõtmisel soetusmaksumuse meetodit, oleks tabelis toodud kuupäevade seisuga maa ja hoonete jääkväärtus:

	31.12.2011	31.12.2010	01.01.2010
Soetusmaksumus	8 369 156	9 110 646	9 180 080
Akumuleeritud kulum	-3 377 657	-2 109 945	-1 715 338
Jääkväärtus	4 991 499	7 000 701	7 464 742

Lauda

(Kui ei ole sätestatud teisiti, on tabelites esitatud summad eurodes)

8. Kinnisvarainvesteeringud

Seisuga 31. detsember 2011 on kinnisvarainvesteeringuna kajastatud Paides, Prääma tee 11 asuv kinnistu (2010: kinnistu osa), mida ei kasutata tootmise otstarbel.

	31.12.2011	31.12.2010
Soetusmaksumus	1 495 912	1 495 912
Seisuga 01. jaanuar	1 148 314	1 148 314
Ümberklassifitseerimine põhivarast	6 437 105	0
Kinnisvarainvesteeringu väärtuse muutus enne ümberklassifitseerimist põhivarast	947 770	0
Kinnisvarainvesteeringu väärtuse muutus	38 811	0
Seisuga 31. detsember	8 572 000	1 148 314
Teenitud renditulu	22 687	11 075
Üldhalduskulud	0	0
Puhaskasum kinnisvarainvesteeringust	22 687	11 075

Detsembris 2011 on Kontsern klassifitseerinud põhivaradest ümber Paides, Prääma tee 11 asuva ülejäänud kinnistu osa seoses Paide tootmise müümisega (lisa 7) ja kinnistu rendilepingu sõlmimisega.

Kinnisvarainvesteeringu õiglast väärtust hindab Kontserniväline akrediteeritud sõltumatu hindaja, kelle hindamistoiming vastab Eesti vara hindamise heale tavale ning Rahvusvaheliste Kinnisvara Hindamisstandardite nõuetele.

Kinnisvarainvesteeringu õiglase väärtuse hindamisel on lähtutud maa jooksva kasutuse turuväärtuse hinnangust, millele liidetakse hoone asenduskulud ja millest lahutatakse füüsiline ja moraalne kulum. Kulumeetodil leitav jääkasendusmaksumuse ning ehitushinnaindeksi muutuse alusel kinnisvarainvesteeringu õiglane väärtus seisuga 31. detsember 2011 moodustas 8,57 miljonit eurot (2010: 1,15 miljonit eurot). Kinnisvarainvesteeringu hindamise tulemusena toimus vara väärtuse üleshindamine 986 581 euro võrra, sh koondkasumiaruandes muude ärituludena on kajastatud 38 811 eurot ning muu koondkasumina 947 770 eurot (2010: 0).

31. detsember 2011 seisuga on Kontsern pantinud kinnisvarainvesteeringuid panga ees võetud kohustuste tagamise eesmärgil (lisad 15 ja 24).

[Handwritten signature]

TERE AS

Konsolideeritud majandusaasta aruanne
31. detsembril 2011 lõppenud aasta kohta

TERE

(Kui ei ole sätestatud teisiti, on tabelites esitatud summad eurodes)

9. Immateriaalne põhivara

	Firmaväärtus	Kaubamärgid	Tarkvara	Litsentsid	Muu immateriaalne põhivara	Kokku
Soetusmaksumus						
Seisuga 01. jaanuar 2010	56 162 755	172 854	60 124	256 968	32 868	56 685 569
Soetus	0	0	0	2 215	0	2 215
Müügid ja mahakandmised	0	0	-401	0	0	-401
Gruppivaheline ümberklassifitseerimine	0	0	0	0	0	0
Seisuga 31. detsember 2010	56 162 755	172 854	59 723	259 183	32 868	56 687 383
Soetus	0	0	3 166	40 544	0	43 710
Müügid ja mahakandmised	0	0	0	0	-23 793	-23 793
Ümberklassifitseerimine teistele bilansikontodele	0	0	-1 534	0	0	-1 534
Seisuga 31. detsember 2011	56 162 755	172 854	61 355	299 727	9 075	56 705 766
Akumuleerunud kulum ja väärtuse langus						
Seisuga 01. jaanuar 2010	0	-140 925	-26 252	-213 294	-14 747	-395 218
Kulum	0	-6 722	-16 195	-24 961	-8 236	-56 114
Müügid ja mahakandmised	0	0	401	0	0	401
Gruppivaheline ümberklassifitseerimine	0	0	0	0	0	0
Seisuga 31. detsember 2010	0	-147 647	-42 046	-238 255	-22 983	-450 931
Kulum	0	-6 722	-13 280	-24 235	-3 660	-47 897
Väärtuse muutus	-5 134 156	0	0	0	0	-5 134 156
Müügid ja mahakandmised	0	0	0	0	23 793	23 793
Ümberklassifitseerimine teistele bilansikontodele	0	0	1 534	0	0	1 534
Seisuga 31. detsember 2011	-5 134 156	-154 369	-53 792	-262 490	-2 850	-5 607 657
Bilansiline jääkmaksumus						
Seisuga 31. detsember 2011	51 028 599	18 485	7 563	37 237	6 225	51 098 109
Seisuga 31. detsember 2010	56 162 755	25 207	17 677	20 928	9 885	56 236 452
Seisuga 01. jaanuar 2010	56 162 755	31 929	33 872	43 674	18 121	56 290 351



(Kui ei ole sätestatud teisiti, on tabelites esitatud summad eurodes)

Firmaväärtus on tekkinud alljärgnevatest äriühendustest:

- 2008. aastal omandas AS Kalev Paide Tootmine 100% osaluse Tere AS-is ning Põlva Piim OÜ-s;
- 2009. aastal omandas Tere AS Põlva Piim OÜ äritegevusega seotud varad;
- 2009. aastal toimus ematettevõtte Kalev Paide Tootmine AS ühendamine tütarettevõttega Tere AS, mille tulemusena jätkas tegevust tütarettevõtte ning ematettevõtte Kalev Paide Tootmine AS likvideeriti.

Bilansikuupäeva seisuga viidi läbi raha genereeriva üksuse firmaväärtuse test. Testitud raha genereeriva üksuse kaetav väärtus on määratud kasutusväärtusena. Testis kasutatud rahavood tuginesid Kontserni ematettevõtte juhtkonna prognoosidele järgmise viie aasta kohta. Juhtkonna prognoosid tuginevad nii eelnevale kogemusele, kui ka ettevõttevälise infole. Prognoosides kasutati kasvumäärana nii hindade kui koguste muutusi:

- aastal 2012 on 7,2%-lise müügihindade tõusu tulemusena koguste languseks prognoositud 3,7%;
- ülaaloodust lähtuvalt on käibe kasvaks 2012. aastal prognoositud 4,0%;
- hindade tõus aastatel 2013-2016 on seotud tarbijahinnaindeksi muutustega;
- 2013. aasta müüdava koguse kasvaks on 12,2% ning järgmisel kolmel aastal keskmiselt 7,4% aastas;
- käibe kasvaks 2013. aastal on hindade tõusust lähtuvalt prognoositud 17,0% ning edaspidi keskmiselt 11,0% aastas;
- kasutatud on tulumaksueelset diskontomäära 10,7%.

Testi tulemusel selgus, et firmaväärtust tuleb allahinnata 5,13 miljoni euro võrra (2010: 0) (lisa 22) ning seisuga 31. detsember 2011 firmaväärtuse õiglane väärtus moodustab 51,03 miljonit eurot (2010: 56,16 miljonit eurot).

Juhul, kui väärtuse testis toimuksid alltoodud muutused, oleks mõju firmaväärtusele järgnev:

- kogu käibe suurendamisel 1% võrra igal prognoositud perioodil puuduks vajadus firmaväärtuse allahindluseks;
- kogu käibe vähendamisel 1% võrra igal prognoositud perioodil tooks kaasa firmaväärtuse täiendava allahindluse 15 miljoni euro võrra (firmaväärtuse allahindlus moodustaks 5,13 miljoni euro asemel 20,01 miljonit eurot);
- diskontomäära suurendamisel 1% võrra toob kaasa firmaväärtuse täiendava allahindluse 8,13 miljonit eurot (firmaväärtuse allahindlus moodustaks 5,13 miljoni euro asemel 13,26 miljonit eurot);
- diskontomäära vähendamisel 1% võrra puuduks vajadus firmaväärtuse allahindluseks.

Alltoodud kuupäevade seisuga oli täielikult amortiseerunud immateriaalse põhivara soetusmaksumus järgmine:

	31.12.2011	31.12.2010	01.01.2010
Tarkvara litsentsid	230 926	199 527	83 469
Kaubamärgid	139 244	139 244	139 244
Tarkvara	38 935	3 221	3 622
Muu immateriaalne põhivara	0	3 892	3 892
	409 105	345 884	230 227

31. detsembri seisuga on Kontsern pantinud kaubamärke panga ees võetud kohustuste tagamise eesmärgil (lisad 15 ja 24).

Grunda,

(Kui ei ole sätestatud teisiti, on tabelites esitatud summad eurodes)

10. Pikaajalised finantsinvesteeringud

	31.12.2011	31.12.2010	01.01.2010
Muud pikaajalised nõuded *	12 019	14 773	15 850
Pikaajalised finantsinvesteeringud kokku	12 019	14 773	15 850

* Muude pikaajaliste finantsinvesteeringute all on kajastatud:

	Intress	Tasumise tähtaeg
Omatöötajate järelmaksud ridaelamute soetamisel aadressil Põlva, Savi tänav	0%	2019 - 2020.a.

Pikaajalised laenud kuuluvad tagastamisele alljärgnevalt:

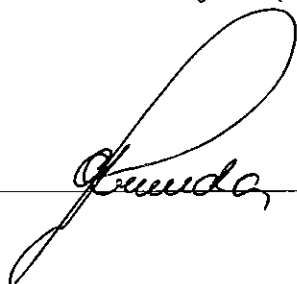
	31.12.2011	31.12.2010	1.01.2010
Järgmise aasta jooksul	1 820	1 820	1 820
2--5 aasta jooksul	5 460	5 460	5 460
Enam kui viie aasta jooksul	4 739	7 493	8 570
	12 019	14 773	15 850

11. Varud

	31.12.2011	31.12.2010	01.01.2010
Valmistoodang	1 142 056	1 403 130	1 628 885
Tooraine ja materjal	993 086	1 283 804	1 479 003
Käibetaara *	620 208	677 736	656 187
Lõpetamata toodang	340 745	274 425	245 020
Ettemaksed varude eest	90 000	386 846	363 866
Müügiks ostetud kaubad	17 567	43 182	38 999
Eraldis: käibetaara klientide juures	-17 127	0	0
Varud kokku	3 186 535	4 069 123	4 411 960

* Sealhulgas Tere AS bilansis kajastatud, kuid klientide juures asuv käibetaara (müügilepingute alusel tagastatav korduvkasutatav taara):

	31.12.2011	31.12.2010	01.01.2010
Käibetaara klientide juures	335 634	408 607	420 044
Eraldis: käibetaara klientide juures	-17 127	0	0
Käibetaara klientide juures (neto)	318 507	408 607	420 044



(Kui ei ole sätestatud teisiti, on tabelites esitatud summad eurodes)

Kontsern on aruandeperioodi jooksul mahakantavaid varusid kuludesse kandnud järgmiselt:

	31.12.2011	31.12.2010
Pakkematerjal	-197 155	-141 771
Käibetaara	-158 598	-99 306
Valmistoodang ja müügiks ostetud kaubad	-123 676	-130 219
Mahakandmised kokku	-479 429	-371 296

31. detsembri 2011. aasta seisuga on laenukohustuste (lisad 15 ja 24) tagatiseks panditud varusid kogu bilansilise jääkmaksumuse ulatuses.

12.Nõuded ja ettemaksed

	31.12.2011	31.12.2010	01.01.2010
Nõuded ostjate vastu	9 753 801	8 652 101	6 177 064
Nõuded ostjate vastu (seotud osapooled)	149 268	740 870	21 829
Ebatähtselt laenuvad arved	-1 888	-52 216	0
Ebatähtselt laenuvad arved (seotud osapooled)	-137 171	-19 851	0
Nõuded ostjate vastu (neto)	9 764 010	9 320 904	6 198 893
Muud lühiajalised nõuded	152 102	11 195	110 632
Muud lühiajalised nõuded (seotud osapooled)	167 494	58 472	0
Ebatähtselt laenuvad nõuded	-51 559	0	0
Ebatähtselt laenuvad nõuded (seotud osapooled)	-167 106	0	0
Muud nõuded (neto)	100 931	69 667	110 632
Antud lühiajalised laenud	5 575 426	1 123 837	62 782
Antud lühiajalised laenud (seotud osapooled)	73 010	43 566	873
Ettemaksud (seotud osapooled)	383 470	383 470	0
Viitlakumised (intressinõuded)	39 529	47 027	0
Viitlakumised (intressinõuded, seotud osapooled)	388	333	0
Tulevaste perioodide kulud	176 308	89 355	102 237
Nõuded ja ettemaksed kokku	16 113 072	11 078 159	6 475 417

Tehinguid seotud osapooltega on kajastatud lisas 27.

Nõuded ostjate vastu ei ole intressikandvad ning tasumisele kuuluvate summade maksetähtaeg varieerub vahemikus 10-60 päeva.

(Kui ei ole sõtestatud teisiti, on tabelites esitatud summad eurodes)

Nõued ostjate vastu ja muud lühiajalised nõuded hinnati alla järgmiselt:

	31.12.2011	31.12.2010
Seisuga 01. jaanuar	-72 067	0
Täiendavalt kajastatud allahindlus	-371 967	-72 067
Ebatõenäoliselt laekuvate nõuete ja mahakandmiste tühistamine	86 310	0
Seisuga 31. detsember	-357 724	-72 067

Kirje nõuded ostjate vastu analüüs maksetähtaegade lõikes on järgmine:

	Kokku	Makse- tähtaeg ei ole saabunud	Maksetähtaeg on möödas				
			< 30 päeva	30-60 päeva	61-90 päeva	90-120 päeva	> 120 päeva
31.12.2011	9 764 010	8 923 235	825 025	5 706	8 884	0	1 160
31.12.2010	9 320 904	7 579 623	888 781	277 804	14 134	12 182	548 380
01.01.2010	6 198 893	5 762 155	249 307	69 414	6 605	1 896	109 516

Seisuga 31. detsember 2011 on kirjel „nõuded ostjate vastu“ arveid, mille maksetähtaeg on möödas, kuid mida ei ole allahinnatud, summas 840 775 eurot (31.12.2010: 1 741 281 eurot; 01.01.2010: 436 738 eurot).

Aruande perioodi lõpus olid antud lühiajaliste laenude saldod järgmised:

	31.12.2011	31.12.2010	01.01.2010
Lühiajalised krediitliimid teistele juriidilistele isikutele	5 323 619	1 121 493	0
Lühiajalised laenud teistele juriidilistele isikutele	251 807	1 172	62 782
Lühiajalised laenud seotud osapooltele	71 190	43 566	0
Omatöötajate järelmaksud ridaelamute soetamisel	1 820	1 172	873
Antud laenud kokku	5 648 436	1 167 403	63 655

Antud laenude kasutamata krediitlimiidid olid järgmised:

	31.12.2011	31.12.2010	01.01.2010
Lühiajalised krediitliimid teistele juriidilistele isikutele	176 380	795 856	0
	176 380	795 856	0

Kõikide lühiajaliste laenude tähtaeg on 31 detsember 2012. Ühtegi laenu ei ole kaetud tagatisega. Aruande perioodi lõpus moodustas antud laenude kaalutud intress 8% (2010: 8%). Kõik alates 01.jaanuarist 2011 väljastatud laenud on nomineeritud eurodes.

(Kui ei ole sätestatud teisiti, on tabelites esitatud summad eurodes)

13. Raha ja raha ekvivalendid

	<u>31.12.2011</u>	<u>31.12.2010</u>	<u>01.01.2010</u>
Pangakontod	1 128 115	47 940	184 556
Tähtajaline hoius (kuni 3 kuud)	1 000 000	0	0
Sularaha kassas	12	0	704
Raha ja raha ekvivalendid kokku	<u>2 128 127</u>	<u>47 940</u>	<u>185 260</u>

Raha pangakontol teenib intressi ujuva intressimääraga, mis põhineb igapäevasel pangahoiuse intressil.

14. Aktsiakapital

Seoses Kontserni aktsiakapitali eurodesse muutmisega otsustati üle minna nimiväärtuseta aktsiatele.

Alltoodud kuupäevade seisuga jagunes Tere AS aktsiakapital järgmiselt:

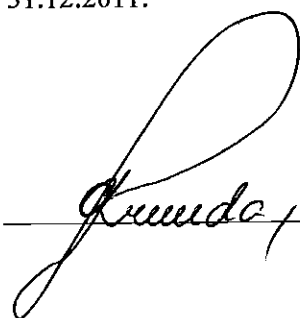
	<u>31.12.2011</u>	<u>31.12.2010</u>	<u>01.01.2010</u>
Aktsiate arv	8 000 000	8 000 000	8 000 000
Aksia nimiväärtus	nimiväärtuseta	0,6391	0,6391
Aktsiakapital kokku	<u>5 112 932</u>	<u>5 112 932</u>	<u>5 112 932</u>

31. detsembri 2011. aasta seisuga on laenukohustuste (lisad 15 ja 24) tagatiseks panditud Kontserni aktsiad kogu ulatuses.

Seisuga 31.12.2011 oli Kontserni jaotamata kasum 32,10 miljonit eurot (2010: 40,24 miljonit eurot). Maksimaalne võimalik tulumaksukohustus kogu teenitud kasumi väljamaksmisel dividendidena on 6,74 miljonit eurot (2010: 8,45 miljonit eurot). Seega saab Kontsern maksta dividendideks kokku 25,36 miljonit eurot (2010: 31,79 miljonit eurot).

	<u>31.12.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
Seisuga 01. jaanuar	40 241 465	40 581 417
Aruande perioodi kasum (-kahjum)	-8 145 788	172 137
Vähendused äriühendustest	0	-512 089
Seisuga 31. detsember	<u>32 095 677</u>	<u>40 241 465</u>
Maksimaalne võimalik ettevõtte tulumaksu kohustus	6 740 092	8 450 708
Maksimaalne võimalik dividendi väljamakse	<u>25 355 585</u>	<u>31 790 757</u>

Maksimaalse võimaliku tulumaksukohustuse arvestamisel on lähtutud eeldusest, et jaotatavate netodividendide ja dividendide tulumaksu kulu summa ei või ületada jaotuskõlblikku kasumit seisuga 31.12.2011.



(Kui ei ole sätestatud teisiti, on tabelites esitatud summad eurodes)

15. Laenukohustused

	31.12.2011	31.12.2010	1.01.2010	Laenuintress	Tähtaeg	Tagatis
Lühiajalised arvelduskrediidid						
	6 666 657	3 510 602	3 253 004			
Bank DnB Nord AS	4 322 039	2 215 801	1 996 099	12.k.EURIBOR+3%;	30.04.2012;	hüpoteek: Prääma tee, Paide
Nordea Bank Finland Plc E.f.	2 344 618	1 294 801	1 256 905	3.k.EURIBOR+2,95% Baasmiid+2,95%	30.09.2012 tähtajatu	
Lühiajalised laenud						
	841 667	0	0			
Nordea Bank Finland Plc E.f.	841 667	0	0	1.k.EURIBOR+2,75%	9.05.2012	hüpoteek: Prääma tee, Paide
Pikaajaliste laenude tagasimakset järgmisel perioodil						
	4 791 600	4 891 800	4 891 800			ühishüpoteek kinnistutele,
Bank DnB Nord AS	2 395 800	2 445 900	2 445 900	3.k.EURIBOR + 2,75%	20.10.2015	registerpant kaubamärkidele, kommertsant varadele ja
Nordea Bank Finland Plc E.f.	2 395 800	2 445 900	2 445 900	1.k.EURIBOR + 2,75%	20.10.2015	ettevõtte aktsiatele *
Kapitalirentide lühiajaline osa						
	759 151	724 876	451 875	6.k.EURIBOR+1,52%-3,1%; fikss. 5,38%-6,4%	07/2012-06/2016	
Faktooringukohustus						
	1 668 215	142 197	0			
Nordea Bank Finland Plc E.f.	1 668 215	142 197	0	EONIA+2%	tähtajatu	nõuded osijate vastu
Lühiajalised laenukohustused kokku	14 727 290	9 269 475	8 596 679			
Pikaajalised laenud krediidiasutustelt						
	27 227 450	33 419 050	38 510 850			ühishüpoteek kinnistutele,
Bank DnB Nord AS	13 613 725	16 709 525	19 155 425	3.k.EURIBOR + 2,75%	20.10.2015	registerpant kaubamärkidele, kommertsant varadele ja
Nordea Bank Finland Plc E.f.	13 613 725	16 709 525	19 155 425	1.k.EURIBOR + 2,75%	20.10.2015	ettevõtte aktsiatele *
Kapitalirentide pikaajaline osa						
	814 810	1 262 082	897 746	6.k.EURIBOR+1,52%-3,1%; fikss. 5,38%-6,4%	07/2012-06/2016	
Pikaajalised laenukohustused kokku	28 042 260	34 681 132	39 208 596			
Laenukohustused kokku	42 769 550	43 950 607	47 805 275			

* Täiendav informatsioon tagatiste kohta on toodud lisas 24.

(Kui ei ole sätestatud teisiti, on tabelites esitatud summad eurodes)

Kõik laenukohustused on nomineeritud eurodes.

Lühi- ja pikaajaliste laenude bilansiline maksumus ja õiglane väärtus on ligilähedased, sest tegelikud intressimäärad on sarnased efektiivsetele intressimääradele.

Tabelis toodud kuupäevade seisuga olid kasutamata arvelduskrediitide ja faktooringulimiidi osad järgmised:

	<u>31.12.2011</u>	<u>31.12.2010</u>	<u>01.01.2010</u>
Faktooring	603 785	1 717 803	0
Lühiajalised arvelduskrediidid	614 642	0	0
	<u>1 218 427</u>	<u>1 717 803</u>	<u>0</u>

Pikaajalised laenukohustused kuuluvad tasumisele alljärgnevalt:

	<u>31.12.2011</u>	<u>31.12.2010</u>	<u>01.01.2010</u>
Järgmise aasta jooksul	5 550 750	5 616 676	5 616 677
2–5 aasta jooksul	28 018 820	16 997 165	16 301 153
Enam kui viie aasta jooksul	23 441	17 683 967	22 634 441
	<u>33 593 011</u>	<u>40 297 808</u>	<u>44 552 271</u>

16. Võlad ja ettemaksed

	<u>31.12.2011</u>	<u>31.12.2010</u>	<u>01.01.2010</u>
Võlad tarnijatele	15 797 103	13 659 377	8 799 913
Maksuvõlad	1 274 811	721 449	652 347
Võlad tarnijatele (seotud osapooled)	1 070 484	321 456	214 700
Saadud ettemaksed	1 059 498	544 545	304 867
Võlad töövõtjatele	710 545	679 905	819 723
Tingimuslikud kohustused	279 713	251 846	251 846
Tingimuslikud kohustused (seotud osapooled)	201 664	201 664	0
Lühiajalised eraldised	183 420	309 441	1 621
Intressivõlad	45 864	45 501	40 334
Intressivõlad (seotud osapooled)	35	0	0
Muud	186 490	93 017	92 968
Võlad ja ettemaksed kokku	<u>20 809 627</u>	<u>16 828 201</u>	<u>11 178 319</u>

Tasumisele kuuluvate summade maksetähtaeg varieerub vahemikus 7-60 päeva.

Reeida



(Kui ei ole sätestatud teisiti, on tabelites esitatud summad eurodes)

Tabelis toodud kuupäevade seisuga koosnesid Tere AS maksuvõlad alljärgnevatest kirjetest:

	<u>31.12.2011</u>	<u>31.12.2010</u>	<u>01.01.2010</u>
Sotsiaalmaks	598 399	466 526	472 894
Käibemaks	301 197	0	0
Kinnipeetud tulumaks	256 111	168 378	239 426
Töötuskindlustusmaks	59 862	40 267	55 430
Keskkonna maksud	15 190	0	0
Kogumispension	18 091	8 948	3 447
Maksuintressid	14 079	35 605	3 666
Ettevõtte tulumaks	11 838	8 646	7 696
Müügitulud	44	66	0
Käibemaksu ettemaks	0	-6 987	-130 212
Maksuvõlad kokku	<u>1 274 811</u>	<u>721 449</u>	<u>652 347</u>

Lühiajaliste eraldiste ja tingimuslike kohustuste saldod koosnesid alljärgnevatest kirjetest:

	<u>31.12.2011</u>	<u>31.12.2010</u>	<u>01.01.2010</u>
Tingimuslikud kohustused			
Kohtuvaidlus AS-iga Põlva Vesi	279 713	251 846	251 846
Lepingujärgne kohustus Zemgales Piens AS-i ees (lisa 28)	201 664	201 664	0
	<u>481 377</u>	<u>453 510</u>	<u>251 846</u>
Lühiajalised eraldised			
Arvestatud klientide boonused	126 928	266 846	0
Arvestuslikud kulud	56 492	42 595	1 621
	<u>183 420</u>	<u>309 441</u>	<u>1 621</u>
	<u>664 797</u>	<u>762 951</u>	<u>253 467</u>

Handwritten signature

(Kui ei ole sätestatud teisiti, on tabelites esitatud summad eurodes)

17. Müügitulu

Kontserni müügitulu jaguneb geograafiliste piirkondade järgi järgmiselt:

	01.01-31.12.2011	01.01-31.12.2010
Eesti	72 565 497	60 365 064
Ühendussisene müük	28 571 344	17 313 683
Soome	9 451 288	7 563 868
Läti	8 553 680	5 759 539
Saksamaa	3 864 318	940 047
Holland	2 406 225	481 670
Taani	1 979 383	1 020 164
Leedu	849 834	1 115 116
Poola	666 080	30 981
Bulgaaria	318 275	287 140
Rootsi	217 792	100 291
Austria	236 273	2 777
Mund	28 196	12 090
Eksport	8 725 644	21 887 688
Venemaa	8 349 894	21 741 688
Süria	375 750	146 000
Müügitulu kokku	109 862 485	99 566 435

Kontserni müügitulu jaguneb tegevusalade lõikes järgmiselt:

	01.01-31.12.2011	01.01-31.12.2010
Omatoodangu müük	104 694 768	95 498 911
Ostetud kauba edasimüük	2 423 100	1 464 735
Tooraine ja materjalide müük	1 073 467	1 183 622
Tecnuste osutamine	936 076	1 073 884
Tootmisteenus osutamine	735 074	345 283
Müügitulu kokku	109 862 485	99 566 435

[Handwritten signature]

(Kui ei ole sätestatud teisiti, on tabelites esitatud summad eurodes)

18. Müüdid toodangu kulu

	<u>01.01-31.12.2011</u>	<u>01.01-31.12.2010</u>
Tooraine ja materjal	-74 521 240	-68 013 843
Tööjõukulud	-5 981 043	-5 830 224
Vee-, elektri- ja soojaenergia kulu	-5 241 693	-3 991 908
Põhivara amortisatsioon	-4 638 177	-4 824 730
Ostetud kaup	-2 308 287	-1 433 132
Seadmete remont ja hooldus	-828 534	-980 679
Põhivara kasutusrent	-712 321	-708 781
Autode kütusekulud	-684 141	-659 849
Mahakandmised	-227 557	-154 490
Pakendi taaskasutus	-178 480	-182 437
Laborite kulud	-169 405	-153 611
Muud	-388 971	-321 414
Müüdid toodete kulu kokku	-95 879 849	-87 255 098

19. Turustuskulud

	<u>01.01-31.12.2011</u>	<u>01.01-31.12.2010</u>
Kauba transpordikulud	-4 322 402	-4 052 196
Reklaamikulud	-2 473 260	-1 186 093
Tööjõukulud	-2 398 331	-1 979 629
Mahakandmised ja nõuete allahindlused	-599 077	-350 519
Sisseostetud mitmesugused teenused	-446 347	-354 958
Põhivara amortisatsioon	-363 811	-238 571
Vee-, elektri- ja soojaenergia kulu	-153 233	-103 754
Põhivara kasutusrent	-122 072	-155 552
Lähetuskulud	-83 805	-42 895
Autode kütusekulud	-51 740	-47 709
Muud	-126 143	-114 957
Turustuskulud kokku	-11 140 221	-8 626 833

20. Üldhalduskulud

	<u>01.01-31.12.2011</u>	<u>01.01-31.12.2010</u>
Tööjõukulud	-1 246 564	-1 008 814
Sisseostetud mitmesugused teenused	-954 616	-631 833
Põhivara amortisatsioon	-222 861	-201 139
IT süsteemide rent, hooldus ja remont	-201 073	-164 439
Kontorikulud	-73 774	-73 766
Vee-, elektri- ja soojaenergia kulu	-71 104	-69 306
Põhivara kasutusrent	-60 148	-42 596
Muud	-180 985	-167 459
Üldhalduskulud kokku	-3 011 125	-2 359 352

(Kui ei ole sätestatud teisiti, on tabelites esitatud summad eurodes)

21. Muud äritulud

	<u>01.01-31.12.2011</u>	<u>01.01-31.12.2010</u>
Kasum põhivara müügist *	116 985	4 970
Sihtfinantseerimine (lisa 26)	59 085	18 506
Tulu põhivara kasutusrendist	43 153	36 352
Saadud kindlustushüvitised	6 587	0
Saadud trahvid ja viivised	1 827	3 118
Muud	83 310	481 742
Muud äritulud kokku	<u>310 947</u>	<u>544 688</u>

* Detsembris 2011 toimus Paide tootmise müük. Tehingu müügihind moodustas 2,3 miljonit eurot ning põhivarade bilansiline väärtus oli 2,22 miljonit eurot. Kasum Paide tootmise müügist moodustas 75 390 eurot.

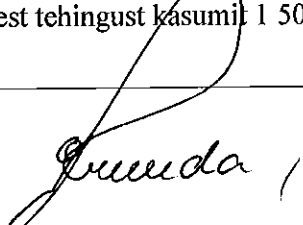
22. Muud ärikulud

	<u>01.01-31.12.2011</u>	<u>01.01-31.12.2010</u>
Firmaväärtuse väärtuse langus (lisa 9)	-5 134 156	0
Makstud trahvid ja viivised	-376 950	-170 841
Ettevõtlusega mitteseotud kulud ja ettevõtte tulumaks	-39 526	-24 391
Kahjum põhivara müügist ja mahakandmisest	-30 886	-186 976
Lükkemaksud	-25 109	-22 126
Annetused	-13 929	0
Muud	-7 253	-11 897
Muud ärikulud kokku	<u>-5 627 809</u>	<u>-416 231</u>

23. Finantstulud ja -kulud

	<u>01.01-31.12.2011</u>	<u>01.01-31.12.2010</u>
Intressitulud	293 745	48 895
Tulud tütarettevõtte müügist *	0	1 506 335
Finantstulud kokku	<u>293 745</u>	<u>1 555 230</u>
Intressikulud	-1 906 911	-1 702 671
Tasu saadud garantii eest (seotud osapooled)	-715 043	-819 000
Kredex-i kindlustus	-175 918	-43 905
Faktooringutasud	-95 256	-10 962
Lepingutasud	-44 053	-21 403
Antud garantiide tasud	-10 817	-10 071
Kahjum väärtpaperite tehingutest	0	-226 685
Muud	-5 962	-2 005
Finantskulud kokku	<u>-2 953 960</u>	<u>-2 836 702</u>
Finantstulud ja -kulud kokku	<u>-2 660 215</u>	<u>-1 281 472</u>

* 2010. aastal müüdi tütarettevõtja Põlva SEJ OÜ osad, mille tulemusena realiseerus Tere AS jaotamata kasum ühise kontrolli all olevast äriühendusest Kontserni aruandeaasta kasumiks. Kokku sai Kontsern sellest tehingust kasumit 1 506 335 eurot.





(Kui et ole sätestatud teisiti, on tabelites esitatud summiad eurodes)

24. Kommertspandid, hüpoteegid ja tagatised

Laenude tagatisteks on:

1. kommertspant koguvarale ja ettevõtte aktsiatele;
2. registerpant summas 31 955 EUR (2010: 31 955 EUR) kaubamärkidele Dr.Hellus, Merevaik, Kohuke, Mumuu ja Tere;
 - soetusmaksumus: 107 288 EUR (2010: 107 288 EUR)
 - bilansiline maksumus: 0 EUR (2010: 0 EUR)
3. arvete alusel loovutamise teel omandatud nõudeõigus Tere AS ostjate vastu ja finantstagatisõigus Tere AS kogumiskontol olemasolevatele rahalistele vahenditele (Bank DnB Nord AS arvelduskrediidi tagatis);
4. ühishüpoteegid kinnistutele.

Seisuga 31 detsember 2011 kommertspandi suurus koguvarale moodustas 27 226 362 eurot (2010: 27 226 362 eurot).

	Kommertspandi soetus- maksumus	Kommertspandi bilansiline maksumus
Tere AS vara	101 380 199	106 644 498
Meieri Transpordi AS vara	3 849 099	2 259 025
	105 229 298	108 903 523

Seisuga 31. detsember 2011 moodustas ühishüpoteekide suurus 35 062 894 eurot (2010: 35 062 894 eurot).

	Hüpoteegi ese soetus- maksumus	Hüpoteegi ese bilansiline maksumus
Prääma tee 11, 11b, Paide	3 374 341	8 572 000
Jaama 20, 20b, 20c Põlva	3 238 810	10 630 000
Raua tn, Viljandi	2 668 906	7 470 000
Vabriku 1c, Põlva	502 847	618 000
Savi 6b, Põlva	1 988	3 000
	9 786 892	27 293 000

25. Rendid

Kontsern kui rentnik

Kontsern on kapitalirendi tingimustel soetanud tootmisseudmed ja sõidukid. Tasumisele kuuluvad kapitalirendikohustused vastavalt nende tähtaegadele:

	31.12.2011	31.12.2010
Järgmise aasta jooksul	759 150	733 039
2–5 aasta jooksul	791 370	1 214 202
Enam kui viie aasta jooksul	23 441	39 717
	1 573 961	1 986 958

Kapitalirendi lepingute tasumise lõpptähtajad, alusvaluutad ja intressimäärad on toodud lisas 15.

[Handwritten signature]

(Kui ei ole sätestatud teisiti, on tabelites esitatud summad eurodes)

Kasutusrent hõlmab Kontserni poolt ruumide, sõidukite, kontoriseadmete, tõstukite ja muude seadmete eest tasumisele kuuluvaid rendimakseid:

	01.01-31.12.2011	01.01-31.12.2010
Äripindade rent	675 446	697 826
Sõidukite rent	152 818	127 921
Tõstukite rent	54 939	70 957
Muu vara ja seadmete rent	14 456	8 137
	897 659	904 841

Kontserni tasumisele kuuluvad kasutusrendikohustused vastavalt nende tähtaegadele:

	31.12.2011	31.12.2010
Järgmise aasta jooksul	864 958	831 179
2–5 aasta jooksul	2 212 567	2 051 243
Enam kui viie aasta jooksul	13 488	635 533
	3 091 013	3 517 955

Rendilepingute tingimused, hinnaparandusklauslid ja pikendamise tingimused on erinevad.

Kontsern kui üürileandja

Tulevane üüritulu äripindade üürist, mis kuulub tasumisele vastavalt olemasolevatele lepingutele üürnikega:

	31.12.2011	31.12.2010
Järgmise aasta jooksul	237 561	6 500
2–5 aasta jooksul	655 669	11 504
Enam kui viie aasta jooksul	1 296 000	0
	2 189 230	18 004

26. Sihtfinantseerimine

Eksporditoetused on Euroopa Liidu toetusprogrammi raames saadavad toetused toodete eksportimiseks väljapoole Euroopa Liidu.

Programmi nimetus	Arendustöötajate kaasamise toetus: rahvusvaheline turundus	Ekspordi arendamise toetus
Projekti nimetus	Turundusjuhtide kaasamine Tere AS-i ettevõtte eesmärkide saavutamiseks Venemaa sihtturul (EU38301)	Tere AS eksporditurunduse arendamine Vene Föderatsioonis (EU38342)
Projekti elluviimise periood	01.10.2010-30.11.2012	01.01.2011-31.12.2012
Projekti eelarveline maksumus	622 075	189 939
Eraldatud toetuse kogumaksumus	311 037	94 969
Saadud toetus	45 655	13 430

2011.aastal saadud toetuste maht moodustas kokku 59 085 eurot (2010: 18 506 eurot).

Grunda

(Kui ei ole sätestatud teisiti, on tabelites esitatud summad eurodes)

Sihtfinantseerimise käigus saadud kulude kompensatsioonid kajastatakse kasumiaruandes muudes ärituludes (lisa 21).

27. Tehingud seotud osapooltega

	31.12.2011	31.12.2010	01.01.2010
Nõuded			
Juhtkonna kaudu seotud ettevõtjad	467 145	1 065 084	21 829
Töötajad	13 839	15 945	16 723
Tütarettevõtjad	0	141 776	0
	480 984	1 222 805	38 552
Võlad			
Juhtkonna kaudu seotud ettevõtjad	1 070 484	306 908	214 700
Tütarettevõtjad	201 664	216 212	0
	1 272 148	523 120	214 700
		01.01-31.12.2011	01.01-31.12.2010
Müüdud kaubad ja teenused:			
Juhtkonna kaudu seotud ettevõtjad		126 006	392 673
Tütarettevõtjad		0	81 895
		126 006	474 568
Ostetud kaubad ja teenused:			
Juhtkonna kaudu seotud ettevõtjad		3 011 838	2 667 544
Tütarettevõtjad		0	245 124
		3 011 838	2 912 668
Antud laenud:			
Juhtkonna kaudu seotud ettevõtjad		86 052	108 650
		86 052	108 650
Viitnõuded (arvestatud laenuintressid):			
Juhtkonna kaudu seotud ettevõtjad		4 939	1 448
		4 939	1 448
Saadud laenud:			
Juhtkonna kaudu seotud ettevõtjad		193 000	4 841 946
		193 000	4 841 946
Viitkohustused (arvestatud laenuintressid):			
Juhtkonna kaudu seotud ettevõtjad		464	32 807
		464	32 807
Muud finantskulud (garantitasud):			
Juhtkonna kaudu seotud ettevõtjad		715 042	819 000
		715 042	819 000

Handwritten signature: J. Ruuda



(Kui ei ole sätestatud teisiti, on tabelites esitatud summad eurodes)

Tütarettevõttena on kajastatud Zemgales Piens AS, mida ei konsolideerita (lisa 6).

	<u>31.12.2011</u>	<u>31.12.2010</u>	<u>01.01.2010</u>
Võtmeisikute hülved:			
Töötasu ja sellega seotud maksud	866 640	808 545	813 795
Võlmetähtsusega juhtide keskmine arv	22	21	22
Tasumata tasud aruande perioodi lõpus	<u>41 988</u>	<u>32 571</u>	<u>37 503</u>

Juhatuse liikmetel on õigus saada lahkumishüvitist. Maksimaalne summa, mis tuleks Kontsernil nende lahkumisel tasuda, on 9 012 eurot.

Kõik tehingud seotud osapooltega on teostatud turuhindades.

28. Tingimuslikud kohustused

1. Tere AS on sõlminud krediitiasutustega garantiilepingud, millest tulenevalt on tal kohustus aastatel 2012-2013 tasuda garantii saajale nõuete eest kokku 230 000 EUR. Garantiide tagamiseks on hüpoteek kinnisvarale asukohaga Paide, Prääma tee 11 (lisa 24).
2. Kontserni emaettevõtja on andnud tagasivõtmatu garantii Nordea Bank Finland Plc E.f. ja Cassel Soojus OÜ vahel sõlmitud laenulepingust tulenevate maksekohustuste tasumise tagamiseks summas kuni 1,2 miljonit eurot. Garantii tähtaeg on 30.06.2015.
3. Kontserni emaettevõtja on andnud tagasivõtmatu garantii tähtajalise rahalise hoiuse näol LHV Pank AS ja MO.LO.KO OÜ vahel sõlmitud laenulepingust tulenevate maksekohustuste tasumise tagamiseks summas 1 miljon eurot. Garantii tähtaeg on 26.03.2012.
4. Kontserni emaettevõtjal on kohtuvaidlus Põlva Vesi AS'ga heitvee ülereostustasude üle. Seisuga 31. detsember 2011 võimalike lahendite katteks moodustatud reservi suurus moodustab 279 713 EUR (2010: 251 846 EUR; 01.01.2010: 251 846 EUR). Kuna kohtuvaidluse lõpptulemust on raske hinnata, on eraldi moodustatud kogu teiste osapoolte poolt nõutud summade ulatuses (lisa 16).
5. Kontserni emaettevõtjal on tarnelepingu järgne vaidlustatud kohustus tütarettevõtja Zemgales Piens AS-i ees. Seisuga 31. detsember 2011 võimalike lahendite katteks moodustatud reservi suurus on 201 664 EUR (2010: 201 664 EUR; 01.01.2010: 0 EUR). Kuna kohtuvaidluse lõpptulemust on raske hinnata, on eraldi moodustatud kogu teiste osapoolte poolt nõutud summade ulatuses (lisa 16).

Ettevõtte juhtkonna hinnangul täiendavaid kulutusi Kontsernile alltoodud kohustustest ei tule.





(Kui ei ole sätestatud teisiti, on tabelites esitatud summad eurodes)

29. Emaettevõtte konsolideerimata aruanded nagu need on nõutud Eesti Raamatupidamise Seaduses

Emaettevõtte konsolideerimata põhjaruanded on koostatud kooskõlas Eesti Raamatupidamise Seadusega ning need ei ole emaettevõtte eraldiseisvad finantsaruanded IAS 27 "Konsolideeritud ja konsolideerimata finantsaruanded" mõistes.

Konsolideerimata finantsseisundi aruanne

	31.12.2011	31.12.2010	01.01.2010
VARAD			
Pikaajalised varad			
Materiaalne põhivara	24 871 271	32 905 347	35 481 261
Kinnisvarainvesteeringud	8 572 000	1 148 314	1 148 314
Immateriaalne põhivara	51 098 109	56 236 452	56 290 351
Pikaajalised finantsinvesteeringud	678 659	681 414	688 882
Pikaajalised varad kokku	85 220 039	90 971 527	93 608 808
Käibevara			
Varud	3 186 535	4 069 123	4 411 960
Nõuded ja ettemaksed	15 989 057	10 981 081	6 405 788
Raha ja raha ekvivalendid	1 199 027	46 389	174 915
Käibevara kokku	20 374 619	15 096 593	10 992 663
VARAD KOKKU	105 594 658	106 068 120	104 601 471
OMAKAPITAL JA KOHUSTUSED			
Omakapital			
Aksiakapital	5 112 932	5 112 932	5 112 932
Kohustuslik reservkapital	511 293	511 293	511 293
Põhivara ümberhindluse reserv	5 709 378	0	0
Jaotamata kasum	31 288 155	39 939 398	40 364 525
Omakapital kokku	42 621 758	45 563 623	45 988 750
Pikaajalised kohustused			
Laenukohustused	27 715 525	34 267 797	38 818 767
Pikaajalised kohustused kokku	27 715 525	34 267 797	38 818 767
Lühiajalised kohustused			
Võlad ja ettemaksed	20 752 471	17 172 624	11 388 397
Laenukohustused	14 504 904	9 064 076	8 405 557
Lühiajalised kohustused kokku	35 257 375	26 236 700	19 793 954
Kohustused kokku	62 972 900	60 504 497	58 612 721
OMAKAPITAL JA KOHUSTUSED KOKKU	105 594 658	106 068 120	104 601 471

Grunda,

(Kui ei ole sätestatud teisiti, on tabelites esitatud summad eurodes)

Konsolideerimata koondkasumiaruanne

	01.01-31.12.2011	01.01-31.12.2010
Müügitulu	109 185 775	98 841 551
Müüdud toodangu kulu	-95 853 930	-86 821 230
Brutokasum	13 331 845	12 020 321
Turustuskulud	-11 147 891	-8 640 691
Üldhalduskulud	-2 861 215	-2 196 267
Muud äritulud	280 539	552 071
Muud ärikulud	-5 622 271	-410 190
Ärikasum	-6 018 993	1 325 244
Finantstulud	293 728	1 290 806
Finantskulud	-2 925 978	-2 805 576
Kasum (-kahjum) enne maksustamist	-8 651 243	-189 526
Muu koondkasum	5 709 378	0
ARUANDEPERIOODI KOONDKASUM (-KAHJUM) KOKKU	-2 941 865	-189 526

Grunda,

TERE AS

Konsolideeritud majandus aasta aruanne
31. detsembril 2011 lõppemud aasta kohta

TERE

(Kui ei ole sätestatud teisiti, on tabelites esitatud summad eurodes)

Konsolideerimata omakapitali muutuste aruanne

	Aktiivkapital	Kohustuslik reservkapital	Põhivara ümber- hindluse reserv	Jaotamata kasum	Kokku
Seisuga 31. detsember 2009	5 112 932	511 293	0	40 364 525	45 988 750
Vähendused äriühendustest	0	0	0	-235 601	-235 601
Aruandeperioodi kahjum	0	0	0	-189 526	-189 526
Seisuga 31. detsember 2010	5 112 932	511 293	0	39 939 398	45 563 623
Tütarettevõtete bilansiline väärtus konsolideerimata bilansis					-666 641
Tütarettevõtete väärtus arvestatuna kapitaliosaluse meetodil					968 707
Korrigeeritud konsolideerimata omakapital seisuga 31. detsember 2010					45 865 689
Aruandeperioodi kahjum	0	0	0	-8 651 243	-8 651 243
Aruande perioodi koondkasum	0	0	5 709 378	0	5 709 378
Seisuga 31. detsember 2011	5 112 932	511 293	5 709 378	31 288 155	42 621 758
Tütarettevõtete bilansiline väärtus konsolideerimata bilansis					-666 641
Tütarettevõtete väärtus arvestatuna kapitaliosaluse meetodil					1 474 163
Korrigeeritud konsolideerimata omakapital seisuga 31. detsember 2011					43 429 280

For Identification purposes only

ERNST & YOUNG

27.04.2012

Grunda



(Kui ei ole sätestatud teisiti, on tabelites esitatud summad eurodes)

Konsolideerimata rahavoogude aruanne

	31.12.2011	31.12.2010
RAHAVOOD ÄRITEGEVUSEST		
Puhaskasum (-kahjum)	-8 651 243	-189 526
Korrigeerimised:		
Materiaalse põhivara kulum	4 835 921	4 824 627
Immateriaalse põhivara amortisatsioon ja väärtuse langus	5 182 053	56 114
Kinnisvarainvesteeringu väärtuse kasv	-38 811	0
Kahjum põhivara müügist ja mahakandmisest	188 174	186 783
Eraldised	383 811	581 551
Finantskulud	2 925 978	2 805 576
Finantstulud aktsiate müügist	0	-1 241 931
Intressitulud	-293 728	-48 875
Rahavoog äritegevusest enne käibekapitali muutusi	4 532 155	6 974 319
Nõuded ostjate vastu ja muud nõuded (muutus)	-822 796	-3 468 942
Varude muutus	882 588	342 840
Võlad tarnijatele ja mud võlad (muutus)	2 789 603	3 722 581
Rahavoog äritegevusest kokku	7 381 550	7 570 798
RAHAVOOD INVESTEERIMISTEGEVUSEST		
Materiaalse ja immateriaalse põhivara ost	-781 011	-1 247 829
Laekumine materiaalse ja immateriaalse põhivara müügist	900 333	212 782
Laekumine ettevõtte müügist	0	600 769
Antud laenud	-7 127 307	-2 672 281
Antud laenude tagasimaksed	2 947 206	1 411 618
Aktsiate soetamine	0	-192 685
Laekumine aktsiate müügist	0	1 248 322
Saadud intressid	3 103	400
Rahavood investeerimistegevusest kokku	-4 057 676	-638 904
RAHAVOOD FINANTSEERIMISTEGEVUSEST		
Saadud laenud	1 203 000	4 841 946
Laenude tagasimaksed	-5 253 133	-9 733 747
Arvelduskrediidi ja faktooringkohustuse muutus	4 682 074	399 793
Kapitalirendi põhiosa tagasimaksed	-533 383	-626 924
Makstud intressid	-1 769 715	-1 633 572
Muud väljamaksed finantseerimistegevusest	-500 079	-307 916
Rahavood finantseerimistegevusest kokku	-2 171 236	-7 060 420
RAHAVOOD KOKKU	1 152 638	-128 526
RAHA JA RAHA EKVIVALENDID		
ARUANDEPERIOODI ALGUSES	46 389	174 915
RAHA JA RAHA EKVIVALENDID		
ARUANDEPERIOODI LÕPUS	1 199 027	46 389

Grunda,



JUHATUSE ALLKIRJAD MAJANDUSAASTA ARUANDELE

Juhatus on koostanud Tere AS konsolideeritud majandusaasta aruande 27.04.2012, mis koosneb tegevusaruandest ja raamatupidamise aastaaruandest, millele on lisatud sõltumatu audiitori järeldusotsus ning kasumi jaotamise ettepanek. Juhatus on esitanud aruande kinnitamiseks aktsionäride üldkoosolekule.

Aruande allkirjastamisega kinnitab juhataja majandusaasta aruandes esitatud andmete õigsust.

A handwritten signature in black ink, appearing to read "Kruuda," with a large, stylized initial "K" or "O" at the start.

Oliver Kruuda
Juhataja

VANDEAUDIITORI ARUANNE

AS Tere aktsionäridele

Oleme auditeerinud kaasnevat AS Tere konsolideeritud raamatupidamise aastaaruannet, mis sisaldab finantsseisundi aruannet seisuga 31. detsember 2011, 31. detsember 2010 ja 1. jaanuar 2010 ning 31. detsember 2011 ja 31. detsember 2010 lõppenud majandusaastate koondkasumiaruannet, omakapitali muutuste aruannet ja rahavoogude aruannet, aastaaruande koostamisel kasutatud peamiste arvestuspõhimõtete kokkuvõtet ning muud selgitavat informatsiooni.

Juhtkonna kohustused raamatupidamise aastaaruande osas

Juhtkond vastutab raamatupidamise aastaaruande koostamise ning õiglase esitamise eest kooskõlas rahvusvaheliste finantsaruandluse standarditega, nagu need on vastu võetud Euroopa Liidu poolt ning sellise sisekontrollisüsteemi eest mida juhtkond peab vajalikuks, võimaldamaks raamatupidamise aastaaruande korrektset koostamist ja esitamist ilma pettustest või vigadest tulenevate oluliste väärkajastamisteta.

Vandeauditori kohustused

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

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

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

Arvamus

Meie arvates kajastab kaasnev konsolideeritud raamatupidamise aastaaruanne kõigis olulistel osades õiglaselt AS Tere finantsseisundit seisuga 31. detsember 2011 ja 31. detsember 2010 ning 31. detsember 2011 ja 31. detsember 2010 lõppenud majandusaastate finantstulemusi ja rahavoogusid kooskõlas rahvusvaheliste finantsaruandluse standarditega, nagu need on vastu võetud Euroopa Liidu poolt.

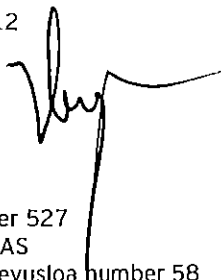
Asjaolu rõhutamine

Tegemata märkust meie arvamuses juhime tähelepanu majandusaasta aruandele Lisale 5, mille kohaselt on ettevõtte lühiajalised kohustused ületavad käibevarasid seisuga 31. detsember 2011 summas 14,9 miljonit eurot ja avalikustatud ettevõtte juhatuse tegevuskava ettevõtte likviidsuse parandamiseks. See asjaolu, koos teiste Lisas 5 toodud tingimustega, viitab olulisele ebakindlusele ettevõtte võimelisuse osas jätkata jätkuvalt tegutsevana.

Järeldusotsus muude juriidiliste ja regulatiivsete nõuete osas

Meie audit on läbi viidud eesmärgiga avaldada arvamust konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande kohta. Finantsinformatsioon Tere AS kui emaettevõtte kohta on esitatud lisa 29, mis on nõutud Eesti Raamatupidamise seadusega, aga ei ole nõutud osana konsolideeritud raamatupidamise aastaaruandest, mis on koostatud kooskõlas rahvusvaheliste finantsaruandluse standarditega nagu need on vastu võetud Euroopa Liidu poolt. Nimetatud finantsinformatsiooni osas on rakendatud konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande auditeerimise protseduure ja olulisust ning meie arvates on täiendav finantsinformatsioon koostatud kõigis olulistes osades kooskõlas Eesti hea raamatupidamise tavaga ja arvestades konsolideeritud raamatupidamise aastaaruannet tervikuna.

Tallinn, 27. aprill 2012



Ivar Klügemägi
Vandeauditiitori number 527
Ernst & Young Baltic AS
Audiitorettevõtja tegevusloa number 58



Olesja Abramova
Vandeauditiitori number 561



(Kui ei ole sätestatud teisiti, on tabelites esitatud summad eurodes)

KAHJUMI KATMISE ETTEPANEK

Tere AS juhatus teeb ettepaneku katta 2011. aasta kahjum summas 8 145 788 eurot eelmiste perioodide jaotamata kasumi arvelt:

Jaotamata kasum seisuga 31.12.2010	40 241 465
2011. aasta kahjum	<u>-8 145 788</u>
Kumulatiivne kasum 2011.aastal	<u>32 095 677</u>
Jaotamata kasum seisuga 31.12.2011	<u><u>32 095 677</u></u>

27.04.2012

Oliver Kruuda
Juhataja

Aruande elektroonilised kinnitused

TERE aktsiaselts (registrikood: 11411278) 01.01.2011 - 31.12.2011 majandusaasta aruande andmete õigsust on elektrooniliselt kinnitanud:

Kinnitaja nimi	Kinnitaja roll	Kinnituse andmise aeg
Oliver Kruuda	Juhatuseliige	21.03.2013
Resolutsioon:	Juhatus on koostanud Tere AS konsolideeritud majandusaasta aruande 27.04.2012, mis koosneb tegevusaruandest ja raamatupidamise aastaaruandest, millele on lisatud sõltumatu audiitori järeldusotsus ning kahjumi katmise ettepanek. Juhatus on esitanud aruande kinnitamiseks aktsionäride üldkoosolekule. Aruande allkirjastamisega kinnitab juhataja majandusaasta aruandes esitatud andmete õigsust.	

Müügitulu jaotus tegevusalade lõikes

Tegevusala	EMTAK kood	Müügitulu (EUR)	Müügitulu %	Põhitegevusala
Muude piimatoodete tootmine, sh või tootmine	10519	57579377	52.74%	Jah
Värske piima töötlemine, rõõsa koore tootmine	10511	29625290	27.13%	Ei
Juustu- ja kohupiimatootmine	10512	21981108	20.13%	Ei

Sidevahendid

Liik	Sisu
Telefon	+372 6364113
Faks	+372 6364200
E-posti aadress	tere@tere.eu
Veebilehe aadress	www.tere.eu