



Elcogen AS

Konsolideeritud majandusaasta aruanne 2024

Äriregistri kood:	10727890
Aadress:	Valukoja 23, 11415 Tallinn
Telefon:	634 6750
E-post:	Eesti@elcogen.com
Kodulehekülg:	www.elcogen.com
Majandusaasta algus:	1. jaanuar
Majandusaasta lõpp:	31. detsember
Audiitor:	Grant Thornton Baltic OÜ

SISUKORD

TEGEVUSARUANNE.....	2
KONSOLIDEERITUD FINANTSARUANDED.....	6
Konsolideeritud koondkasumiaruanne	6
Konsolideeritud finantsseisundi aruanne	7
Konsolideeritud rahavoogude aruanne	8
Konsolideeritud omakapitali muutuste aruanne	9
1. Teave äriühingu kohta.....	10
2. Arvestuspõhimõtted	11
3. Finantsriskide juhtimine.....	22
4. Oluliste raamatupidamisalaste otsuste ja hinnangute kasutamine.....	26
5. Investeeringud	29
6. Kliendilepingutest saadud tulu.....	30
7. Segmendaruandlus.....	31
8. Müüdud toodete kulu	32
9. Uurimis- ja arendustegevuse kulud	32
10. Müügi- ja turunduskulud.....	33
11. Halduskulud.....	33
12. Muud tegevustulud.....	33
13. Muud tegevuskulud	33
14. Tööjõukulud	33
15. Finantskulud ja -tulud	34
16. Tulumaksukulu	34
17. Materiaalne põhivara.....	34
18. Immateriaalne põhivara.....	36
19. Rendiarvestus.....	37
20. Nõuded ostjate vastu ja muud nõuded	39
21. Varud	39
22. Raha	39
23. Aktsiakapital ja reservid	40
24. Aktsiapõhised maksed	40
25. Kasum aktsia kohta	41
26. Intressi kandvad laenukohustised.....	42
27. Võlad tarnijatele ja muud võlad.....	42
28. Maksukohustised ja maksude ettemaksed.....	43
29. Sihtfinantseerimine.....	43
30. Lepingulised kohustised.....	43
31. Finantseerimistegevusest tulenevate kohustiste muutus	44
32. Tehingud seotud osapooltega.....	44
33. Tingimuslikud kohustused.....	45
34. Bilansipäeva järgsed sündmused	46
35. Emaettevõtja finantsaruanded	46

TEGEVUSARUANNE

Elcogen AS alustas tegevust aastal 2001 Tallinnas ja ta omab 100%-liselt tütarettevõtet Soomes – Elcogen Oy (edaspidi koos: Elcogen). Elcogeni ettevõtted tegelevad tahkeoksiid-kütuselementide (SOFC – *Solid Oxide Fuel Cell*) ning nende baasilt loodud patareide arendamise, tootmise ja müügi. Elemendid ning nendest valmistatud patareid on kõige olulisemaks komponendiks kütuseelemendi- ja elektrolüüseri süsteemi väärtuseahelas.

Arenatud energiasektoris

Energia tootmine kogu maailmas seisab vastakuti väljakutsetega, mis tuleneb nõuetest toota elektrit ja soojust järjest efektiivsemalt, usaldusväärsemalt ning puhtamalt. Lisaks prognoositakse maailmas jätkuvat energia tarbimise kasvu lähikümnditel.

Seetõttu on maailma energiamajandus kiiresti muutumas ja arendatakse uusi energia tootmise tehnoloogiaid. Need uued tehnoloogiad peaksid muutma energiasüsteemi paindlikumaks ja samuti aitama kohaneda muutuvatele kliimatingimustele vastavaks. Elektri tootmine liigub järjest enam tsentraalselt hajutatud mudelile.

Taastuv- ja roheline energia ning energia efektiivsus on enim kasvavaks valdkonnaks. Kütuseelementidel põhinevaid energiatootmise süsteeme peetakse üheks perspektiivikamaks alternatiivseks energia tootmise tehnoloogiaks võitlemaks energeetika ees seisvate väljakutsetega: õhusaaste, kliimamuutus, energia tarbimise kasv, tootmise usaldusväärsus. Seda seetõttu, et nad pakuvad kriitilisi eeliseid, mida ükski teine energia tootmise tehnoloogia ei suuda pakkuda.

Kütuseelemendid

Kütuseelementide tehnoloogia on efektiivne, puhas, usaldusväärne ja kasutajasõbralik. See võimaldab toota elektrit kõikjal – statsionaarsetes elektrijaamades, sõidukites, kaasaskantavates seadmetes jm. Kütuseelement muundab kütuses (nt vesinik, maagaas, etanool) oleva energia elektrokeemilise protsessi käigus väga kõrge efektiivsusega elektrienergiaks (erinevalt tavapärasest kütuse põletamisest, kus kasutegur on madal). Pakkudes seeläbi märkimisväärset primaarenergia säästu ning olles sisuliselt saastevaba.

On olemas erinevaid kütuseelementide tehnoloogiad, milledest tahkeoksiid-kütuseelemendid (SOFC) on kõige kõrgema efektiivsusega (kasuteguriga). Elektriline efektiivsus on kuni 70% (sh laia elektrivõimsuse ulatuses) ja kombineerituna sooja tootmisega on efektiivsus kuni 90%. Samuti saab SOFC tehnoloogiaga kasutada erinevaid kütuseid. Lisaks võimaldab SOFC tehnoloogia lihtsamat ja kuluefektiivsemat süsteemi disaini võrreldes teiste kütuseelementide tehnoloogiatega.

Samuti on võimalik kasutada seda tehnoloogiat vesiniku tootmiseks elektrolüüsiprotsessi käigus. Nõudlus rohelise vesiniku järgi kasvab kiiresti, mistõttu turupotentsiaal tahkeoksiid elektrolüüsi tehnoloogia (SOE) järgi kasvab. SOE tehnoloogia on kõrgeima kasuteguriga elektrist ja veest vesiniku tootmisel võrreldes teiste elektrolüüsi tehnoloogiatega.

Elcogeni tehnoloogia

Elcogen on arendanud ja toodab anood-kandvaid tahkeoksiid-kütuseelemente ja nendest koostatud patareisid, mis on kütuseelemendi seadme oluliseimaks komponendiks.

Meie tehnoloogia töötab madalamal temperatuuril (650° C), mis võimaldab kasutada kütuseelemendipatareis ja -süsteemis tavapärasemaid ja soodsamaid materjale, mis tähendab ligikaudu 50% madalamat kulubaasi. Elcogeni element on esimene täiskeraamiline tahkeoksiid-kütuseelement turul, mis töötab 650°C juures erinevalt tavapärase 750-850°C asemel, pakkudes seejuures isegi kõrgemat efektiivsust. See on saavutatud tänu märkimisväärtetele teadmistele materjaliteaduses, multi-füüsikas, elektrokeemias, keraamikas, tootmistehnoloogiates ning toodete disainis. Elcogenil on kulunud enam kui 400 inimaastat arendustegevuseks (R&D). Tehnoloogia on Elcogeni poolt välja töötatud ja kogu IPR on Elcogeni omand ning on kaitstud ka patentidega (8 rahvusvahelist patendiperekonda). Toote tootmiskvaliteet on kõrge, mida näitab madal reklamatsioonide tase.

Arendustegevuse raames tehakse ulatuslikku rahvusvahelist koostööd, muuhulgas ka Eesti ja Soome juhtivate teadusasutustega, sh KBFI, Tartu Ülikool, Tampere Tehnikaülikool, VTT Technical Research Centre of Soome jpt. Kokku hõlmab koostöövõrgustik üle 20 teadus- ja uurimisasutuse üle maailma. Samuti on osaletud ja ka hetkel ollakse partnerid mitmetes EL poolt finantseeritud rahvusvahelistes projektides.

Elcogeni patenteeritud kütuseelementide ja –patareide tehnoloogia võimaldab kütuseelemendi seadmete arendajatel kogu maailmas tuua oma tooted kommertskasutusse erinevates valdkondades. Elcogeni tehnoloogiline eelis lahendab peamised SOC tehnoloogia laialdase turuletuleku barjäärid – kulubaas, efektiivsus ja eluiga. Seda võimaldab madalam opereerimistemperatuur, innovatiivne ja enda välja töötatud tootedisain, ning skaleeritavad tootmisprotsessid.

Turule sisenemisbarjäär on kõrge, mis on tingitud eelkõige ulatuslikest R&D kuludest ning vajadusest omada tootmisalast kompetentsi ning kontrolli võtmetehnoloogiate üle.

Elcogeni pakutav tehnoloogia on oma põhiolemuselt valmis toode ning klientide poolt valideeritud. Elementide tootmise ning toote kommertsialiseerimisega alustas Elcogen ca 10 aastat tagasi. Hoolimata järjest hoogustuvast müügitgevusest, jätkub toote testimine ning R&D endiselt, aga nüüd peamiselt koostöös oma klientidega, kellelt saadav tagasiside on parim sisend arendus- ja tootmisprotsessi. Täisautomaatse tootmise protsessid on välja töötatud. Soomes on Elcogen käivitanud patareide piloot-tootmise, eesmärgiga jõuda lähimate aastate jooksul seeriatootmisse samuti täielikult automatiseeritud tootmisprotsessiga.

Elcogen alustas 2024. aastal uue elementide ja patareide tootmise tehase ehitustöödega. Tehase valmimine on plaanitud 2025.a kevadel. Eesmärk on saavutada antud tehases 360MW (SOE) tootmiskaht.

Elcogeni arendatud tehnoloogia on põhjalikult testitud ja turvaline kasutada. Elcogeni tootmisprotsess hõlmab kvaliteedikontrolli süsteeme ja protsessid on vastavuses ISO 9001:2015, ISO 14001:2015 ja ISO 45001 nõuetega. Sertifitseerimine on teostatud grupiüleselt, hõlmates ka emaettevõtet Elcogen Group Plc Suurbritannias ning tütarettevõtet Elcogen Oy Soomes.

Oluline on märkida strateegiliste investorite Baker Hughes ning HD Hyundai lisandumine 2024 aastal Elcogen AS emaettevõtte Elcogen Group Plc aktsionäride ringi. Strateegilised investorid omavad selget arusaama tehnoloogia tulevikuväljavaadetest ning kuidas koostöös Elcogeniga neid eesmärgi saavutada.

Elcogen on pühendunud parimate praktikate adopteerimisele, kus võimalik ja kohane enda Environmental, Social and Governance („ESG“) teemade raporteerimisel. Elcogen arvestab, et ESG raporteerimine tuleb arendada aja jooksul, kuid on alustanud andmete kogumisega, et protsessi juurutada.

Kliendid ja turg

Elcogeni tooted on konkurentsivõimelised. Kontsernil on üle 70 kliendi peamiselt Aasias, EL-is ja USA-s. Nende seas on maailma tuntuimad ettevõtted CHP, energeetika, transpordi ja muudes valdkondades, kes arendavad SOFC tehnoloogiat erinevates hajutatud elektritootmise seadmetes. Meie klientideks on kütuseelemendi patareide tootjad, süsteemi arendajad, OEM-id, uurimisinstituudid, ülikoolid ja energiatootmise ettevõtted.

Kütuseelementidel põhineva elektritootmise osakaal kogu elektritootmises on maailmas endiselt väga väikesemahuline. Jätkuv tehnoloogia arendamine on aga viinud murdepunktini, kus on oodata hüppelist turu kasvu erinevate kütuseelementide tehnoloogiate kasutuselevõtus. Sealhulgas on saamas ka SOFC tehnoloogia piisavalt küpseks, et liikuda laialdasem kommertskasutusse. Seda eelkõige tänu jätkuval tootmiskulude langusele. Siiski on üsna raske prognoosida täpset tehnoloogia adopteerimise ajakava turu poolt.

Elcogen on valmis, et kasvada koos klientide ja turuga, kuna meie tootmisprotsessid on skaleeritavad. Me oleme suutnud hoida madalat kulubaasi, kuid samal ajal oleme valmis turul avanevatele võimalustele.

Elcogeni tegevusel on otsene positiivne mõju keskkonnale. Laialdasem kütuseelementide kasutuselevõtt võimaldab oluliselt vähendada fossiilsete kütuste tarbimist ning seeläbi vähendada kasvuhooonegaaside emissiooni.

Müük

2024. aasta konsolideeritud müügikäive 7 224 (2023: 7 017) tuhat eurot, jagunes elementide ja patareide vahel. Vastavalt 32 (2023:55) % elementid ja 68 (2023:45)% patareid. Müük oli suurim EL-is, järgneb Aasia ning väiksemas osas ka Ameerika Ühendriigid.

Kuna kütuseelementide turg areneb ja ettevõtte investeerib tootmismahtude kasvu, prognoosime järgnevatel aastatel märkimisväärset müügikäibe kasvu. Kasvu prognoosime kõikidel turgudel, nii elemendi kui patarei osas, nii SOFC kui SOE tehnoloogias. Kütuseelementide turg ei ole tsükliline ega hooajaline.

Finantskommentaariid

2024. aastal tehti täiendavaid investeeringuid elementide tootmisvõimekuse suurendamisse, tootmise kvaliteeti, kvaliteedi kontrolli ning ka elementide ja patareide edasiarendusse. Samuti tehti ettemakseid uue tehase põhivara eest. Järgnevatel aastatel plaanitakse kasvatada investeeringuid tootmisvõimekuse suurendamisse, tootmise automatiseerimisse, kvaliteedi kontrolli ning ka toodete edasiarendusse.

Uue tootmishoone ehitustööde finantseerimiseks sõlmiti LHV pangaga krediidiimiidi leping kogumahus 15 miljonit eurot.

2024.a kaasas Elcogen AS omakapitali 34,7 (2023: 33,0) miljonit eurot. Jätkuvalt investeeritakse ka intellektuaalvara kaitsmisse patentide läbi.

Kontserni finantsinstrumentidega seotud finantsriskide maandamise eesmärgid ja põhimõtted ning majandusaastal ja aruande koostamise perioodil ilmnunud valuutakursside, intressimäärade ja börsikursside muutumisega seonduvad riskid on ära toodud ja kirjeldatud raamatupidamise aruande lisa 3, finantsriskide juhtimise peatükis.

2024. aastal olid nõukogu ja juhatuse tasud 1 100 207 (2023: 1 575 031) eurot. Juhatuse ja nõukogu liikmed ei saa lisahüvitist ettevõttest lahkumise korral. 31.12.24 seisuga oli kontsernis 146 (31.12.23: 112) töötajat.

	2024	2023
Müügitulu, EUR	7 223 722	7 017 281
Intressi-, maksu- ja amortisatsioonieelne kahjum (EBITDA), EUR	- 13 119 352	- 7 308 448
Ärikahjum, EUR	- 15 248 740	- 11 973 447
Likviidsuskordaja ((käibevara – varud) / lühiajalised kohustised)	4,91	7,67

KONSOLIDEERITUD FINANTSARUANDED**Konsolideeritud koondkasumiaruanne**

31. detsembril lõppenud majandusaasta kohta

	Lisa	2024 EUR	2023 EUR
Majandusaasta näitajad			
Kliendilepingutest saadud tulu	6	7 223 722	7 017 281
Müüdud toodete kulu	8	-8 426 188	-7 071 622
Brutokahjum		-1 202 466	-54 341
Muud tegevustulud	12	3 423 746	2 640 118
Teadus- ja arendustegevuse kulud	9	-8 154 719	-6 734 056
Müügi- ja turunduskulud	10	-1 060 694	-558 576
Halduskulud	11	-8 173 797	-7 229 857
Muud tegevuskulud	13	-80 809	-36 735
Ärikahjum		-15 248 740	-11 973 447
Finantskulud	15	-237 510	-622 129
Finantstulud		716 863	45 026
Kahjum enne maksustamist		-14 769 387	-12 550 551
Tulumaksu(kulu)/tulu	16	80 319	-43 514
Majandusaasta kahjum		-14 689 068	-12 594 064
Muu koondkasum		0	0
Majandusaasta koondkahjum kokku		-14 689 068	-12 594 064
Baas- ja lahjendatud aktsiakahjum	25	-9,20	-11,02

Lisad on käesoleva konsolideeritud aastaaruande lahutamatud osad.

Baasaktsiakahjumi ja lahjendatud aktsiakahjumi vahel erinevusi ei ole. Kogu kahjum on saadud jätkuvatest tegevusvaldkondadest.

Konsolideeritud finantsseisundi aruanne
allpool esitatud seisuga

	Lisa	31.12.2024	31.12.2023
		EUR	EUR
Varad			
Põhivara			
Materiaalne põhivara	17	33 089 111	10 903 551
Immateriaalne põhivara	18	2 218 756	2 517 834
Kasutamiseõiguse esemeks olev vara	19	1 242 594	1 887 970
Pikaajalised nõuded ostjate vastu ja muud pikaajalised nõuded	20	76548	47 876
		36 627 009	15 357 230
Käibevara			
Varud	21	3 894 721	2 668 564
Nõuded ostjate vastu ja muud nõuded	20	3 979 779	2 103 113
Raha	22	22 605 892	33 627 453
		30 480 393	38 399 130
Varad kokku		67 107 402	53 756 360
Omakapital ja kohustised			
Omakapital			
Aktsiakapital	23	1 110 045	933 981
Ülekurss	23	84 041 474	49 517 258
Aktsiapõhiste maksete reserv	24	5 778 822	3 282 093
Eelmiste perioodide kahjum		-31 088 723	-16 399 655
Omakapital kokku		59 841 618	37 333 677
Pikaajalised kohustised			
Intressi kandvad laenukohustised	26	1 734 976	9 792 228
Intressikohustis	27	0	31 820
Sihtfinantseerimine	29	110 734	1 941 856
		1 845 709	11 765 904
Lühiajalised kohustised			
Intressi kandvad laenukohustised	26	1 057 210	763 867
Võlad tarnijatele ja muud võlad	27	3 186 730	2 901 528
Sihtfinantseerimine	29	702 564	42 718
Lepingulised kohustised	30	473 571	948 666
		5 420 075	4 656 780
Kohustised kokku		7 265 784	16 422 683
Omakapital ja kohustised kokku		67 107 402	53 756 360

Lisad on käesoleva konsolideeritud aastaaruande lahutamatud osad.

Konsolideeritud rahavoogude aruanne**31. detsembril lõppenud majandusaasta kohta**

	Lisa	2024 EUR	2023 EUR
Rahavood äritegevusest			
Puhaskahjum		-14 689 068	- 12 594 064
<i>Korrigeerimised:</i>			
Põhivara kulum ja väärtuse langus	17,18	2 061 040	4 020 863
Kasutusõigusega rendivara amortisatsioon	19	685 995	485 046
Tulumaksukulu	16	-80 319	43 514
Tulu sihtfinantseerimisest	29	-3 420 620	- 2 535 382
Nõuete allahindlus	20	211 700	0
Varude allahindlus	21	549 257	660 743
Aktsiapõhiste maksete kulu	24	2 496 729	3 087 693
Finantstulud		-716 863	- 45 026
Finantskulud	15	191 538	602 326
Kasutusõigusega rendivara intress	15	45 973	19 803
Muud muutused rahavoos		9 228	-20 598
Äritegevusega seotud nõuete ja ettemaksete muutus	20	-827 588	- 913 593
Muutus varudes	21	-1 775 414	- 2 181 896
Äritegevusega seotud kohustiste ja ettemaksete muutus	27	-415 572	1 419 643
Rahavood äritegevusest kokku		- 15 673 984	- 7 950 929
Rahavood investeerimistegevusest			
Materiaalse põhivara soetus	17	-23 336 701	-2 452 134
Materiaalse põhivara müük		0	1 334
Immateriaalse põhivara soetus	18	-450 447	-418 652
Laekunud intressid		626 176	0
Rahavood investeerimistegevusest kokku		- 23 160 972	- 2 869 452
Rahavood finantseerimistegevusest			
Rendikohustiste põhiosa tagasimaksed	19	-668 654	-520 299
Saadud laenud	31	0	7 189 688
Saadud laenude tagasimaksed	31	-145 100	-5 354 541
Makstud intressid		-65 422	-1 507 052
Saadud sihtfinantseerimine	29	1 192 571	2 197 741
Laekunud aktsiate emiteerimisest	23	27 500 000	33 000 000
Rahavood finantseerimistegevusest kokku		27 813 396	35 005 537
Raha ja selle ekvivalentide muutus		- 11 021 561	24 185 156
Raha ja selle ekvivalendid perioodi alguses		33 627 453	9 442 297
Raha ja selle ekvivalendid perioodi lõpus		22 605 892	33 627 453

Lisad on käesoleva konsolideeritud aastaaruande lahutamatud osad.

Konsolideeritud omakapitali muutuste aruanne

31. detsembril lõppenud majandusaasta kohta

	Lisa	Aktisia- kapital	Ülekurss	Aktisia-põhiste maksete reserv	Eelmiste perioodide kahjum	Kokku
		EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Seisuga 1. jaanuar 2023		722 781	27 728 458	194 400	- 14 805 591	13 840 048
Aasta kahjum					- 12 594 064	- 12 594 064
Muu koondkasum/-kahjum					-	-
Koondkahjum kokku		-	-	-	- 12 594 064	- 12 594 064
Aktsiate emiteerimine	23	211 200	32 788 800	0	-	33 000 000
Aktsiapõhised maksed	24	0	-	3 087 693	-	3 087 693
Muud muutused		0	- 11 000 000	0	11 000 000	0
Seisuga 31. detsember 2023		933 981	49 517 258	3 282 094	- 16 399 656	37 333 677
Seisuga 1. jaanuar 2024		933 981	49 517 258	3 282 094	- 16 399 656	37 333 677
Aasta kahjum					- 14 689 068	- 14 689 068
Muu koondkasum/-kahjum					-	-
Koondkahjum kokku		-	-	-	- 14 689 068	- 14 689 068
Aktsiate emiteerimine	23	176 064	34 524 217	0	-	34 700 281
Aktsiapõhised maksed	24	0	-	2 496 729	-	2 496 729
Seisuga 31. detsember 2024		1 110 045	84 041 474	5 778 822	- 31 088 723	59 841 618

Lisad on käesoleva konsolideeritud aastaaruande lahutamatud osad.

KONSOLIDEERITUD FINANTSARUANNETE LISAD

1. Teave äriühingu kohta

Elcogen AS (edaspidi: äriühing või emaeettevõtja) on Eesti Vabariigis registreeritud aktsiaselts. Äriühing registreeriti 2001. aasta veebruaris. Äriühingu täielikus omanduses on Soomes registreeritud tütarettevõtja Elcogen OY (edaspidi koos: kontsern või Elcogeni kontsern). Äriühingu asukoha aadress on Valukoja 23, 11415 Tallinn, Harju maakond, Eesti. Elcogen AS-i registrikood on 10727890.

Kontsern tegeleb peamiselt tahkekoosiidsete kütuseelementide ja -patareide valmistamisega. Kontserni põhitegevust on põhjalikumalt kirjeldatud lisas 7.

Äriühingu kõik aktsiad on lihtaktsiad nimiväärtusega 0,01 eur eurot aktsia kohta ning nende eest on seisuga 31.12.2024 ja 31.12.2023 täielikult tasutud.

Tegevuse jätkuvus

Kontsern lõpetas 2024 majandusaasta kahjumiga 14 689 068 (2023: 12 594 064) eurot. Äritegevuseks kasutatud neto rahavood 2024 aastal olid 15 642 984 (2023: 7 950 929) eurot. Peamised riskid ja ohud, mis võivad Kontserni mõjutada, on toodud Lisas 3.

Konsolideeritud raamatupidamiseaastaruanne on koostatud tegevuse jätkuvuse põhimõttel, kuna ettevõtte juhtkond on veendunud, et Kontsernil on piisavalt vahendeid tegevuse jätkamiseks perioodil alates raamatupidamise aastaruande kinnitamisest kuni 31.05.2026 (tegevuse jätkuvuse hindamisperiood).

Kontsern on koostanud detailsed eelarved ja rahavoogude prognoosid tegevuse jätkuvuse hindamisperioodiks. Need prognoosid testiti võttes arvesse erinevad võimalikud stsenaariumid, milles on planeeritud tulu vähenemist ja kulude suurenemist, mis võivad tuleneda nii makromajanduslikest teguritest, nagu näiteks jätkuv majanduse jahtumine ja geopoliitiliste konfliktide riskid, kui ka näiteks suurematest energiakuludest ja inflatsioonist tulenevad mõjud või võimalikud suuremad kapitalikulutused seoses uue tehase investeeringute eelarve ületamisega. Kontsern on varasemalt tõestanud oma võimekust hallata kulusid ja rahavoogusid kaasates erinevaid investeeringuid ning juhtkond usub, et kasvav nõudlus ettevõtte toodete järele, toetab jätkuvalt Grupi vastupidavust erinevates võimalikes majandustingimustes.

2024. aasta jaanuaris alustas kontsern uue tehase ehitust Tallinnas, mis peaks valmima 2025. aasta keskpaigas. Uus tootmishoone võimaldab suurendada ettevõtte tootmisvõimsust 9 MW-lt 360 MW-le aastaks ning eeldatavasti toob see kaasa hüppelise muutuse tuludes, ühiku tootmiskuludes ja tõhususes. Kogu investeering koos maa, hoonete, masinate ja seadmetega on planeeritud 57 miljonit eurot, millest enamus kasutatakse 2024. ja 2025. aastal.

Kontserni raha ja selle ekvivalendid seisuga 31.12.2024 oli 22 636 892 (31.12.2023: 33 627 453) eurot.

2024. aastal kaasas Elcogen AS emaeettevõtja Elcogen Group Plc eduka investeeringuvoo kaudu omakapitali lisaks 34,7 miljonit eurot, mis kõik suunati Kontserni tegevuse finantseerimiseks ja uue tehase investeeringuteks. Lisaks täiendavatele investeeringutele sõlmis Kontsern 2024 aasta aprillis uue tehase rajamiseks vajaliku maa ostuks ja hoone ehituseks LHV pangaga 15 miljoni euro suuruse laenulepingu. Laen on plaanis kasutusele võtta 2025. aastal kogu mahus.

Tuluprognooside võimalikuks negatiivseks stsenaariumiks on juhtkond läbi viinud finantsmodelleerimise, sealhulgas tegevuskulude ja investeeringute piiramise või edasilükkamise.

2023. ja 2024. aastal lisandunud investeeringud moodustasid kokku 79,7 miljonit eurot, mis koos LHV pangalaenuga 15 miljonit eurot, on vastavuses juhtkonna ootustega ja katab Tallinna uue tehase 1. etapi valmimiseks vajaliku kapitali ja äritegevuse rahavood kuni 2025 aasta lõpuni.

Grupi emaeettevõtte Elcogen Group Plc plaanib 2025 aastal omakapitali täiendavalt kaasata 45 miljonit eurot, et katta ka Elcogen AS grupi 2026. aasta jooksul tekkivate lisakulude ja investeeringute vajadus. Aruandeaasta lõpetamise järgselt on osa emaeettevõtte aktsionäridest andnud kirjaliku nõusoleku jätkata Elcogen Group Plc kontserni toetamist täiendava rahastusega konverteeritava laenuvõtte vormis, minimaalse nimiväärtusega 15 miljonit eurot. Koos LHV panga 15 miljoni euro suuruse laenu kasutuselevõttuga, tagab see piisavate rahaliste vahendite olemasolu seni, kuni kaasatakse uus omakapital.

Juhtkond hindab, et kontsernil on ligipääs piisavatele rahalistele vahenditele, mis annab kontsernile võimaluse jätkata tegevust ja täita oma kohustusi järgneva 12 kuu jooksul alates konsolideeritud finantsaruannete kinnitamise kuupäevast kuni 31.05.2026.

Siiski, ei ole selles osas täielikku kindlust, mis tekitab olulise ebakindluse vastavalt auditeerimis- ja raamatupidamisstandardites toodud määratlusele, kuna teatud sündmused või asjaolud võivad oluliselt seada kahtluse alla kontserni suutlikkuse jätkata tegutsemist jätkuvuse printsiibil.

Juhatus on siiski koostanud konsolideeritud finantsaruanded jätkuvuse printsiibist lähtudes. Sellest tulenevalt ei sisalda konsolideeritud finantsaruanded neid korrigeerimisi, mis oleksid vajalikud, kui kontsernil ei oleks võimalik jätkata tegutsemist jätkuvuse printsiibil.

2. Arvestuspõhimõtted

2.1. Koostamise alus

Kontserni konsolideeritud finantsaruanded on koostatud kooskõlas rahvusvaheliste finantsaruandluse standarditega, nagu need on vastu võetud Euroopa Liidu (EL) poolt (IFRS).

Konsolideeritud finantsaruanded on koostatud soetusmaksumuse põhimõttel, v.a kui alltoodud arvestuspõhimõtetes on toodud teisiti. Konsolideeritud finantsaruannetes on kõik summad esitatud eurodes, mis on äriühingu ja kõikide kontserni kuuluvate üksuste arvestus- ja esitusvaluuta.

Teatavate summade ümardamise tõttu võivad tabelites esitatud näitajad olla erinevad. Ümardamise mõju on nendes finantsaruannetes ebaoluline.

2.2. Konsolideerimise alus

Konsolideeritud finantsaruanded hõlmavad äriühingu ja selle tütarettevõtja finantsinformatsiooni seisuga 31.12.2023 ja 31.12.2022.

Tütarettevõtja on üksus, mille üle kontsernil on kontroll. Kontroll on saavutatud, kui investor on seotud investeerimisobjektis osalemisest tuleneva muutuvtuluga või tal on sellele õigused ja kui ta saab mõjutada seda tulu tänu oma mõjuvõimule investeerimisobjekti üle. Täpsemalt on investeerimisobjekt kontserni kontrolli all ainult juhul, kui:

- kontsernil on mõjuvõim (st kehtivad õigused, mille tulemusel saab kontsern suunata investeerimisobjekti asjakohast tegevust) investeerimisobjekti üle;
- kontsern on seotud investeerimisobjektis osalemisest tuleneva muutuvtuluga või tal on sellele õigused;
- kontsern saab kasutada oma mõjuvõimu investeerimisobjekti üle, et mõjutada selle tulu.

Üldiselt eeldatakse, et kontrolli tagab hääleõiguste enamus. Kui faktid ja asjaolud viitavad sellele, et üks või enam kolmest kontrollielemendist on muutunud, hindab kontsern uuesti, kas tal on kontroll investeerimisobjekti üle või mitte.

Tütarettevõtja konsolideerimine algab, kui kontsern omandab kontrolli tütarettevõtja üle, ja lõpeb, kui kontsern kaotab kontrolli tütarettevõtja üle. Majandusaasta jooksul omandatud või võõrandatud tütarettevõtja vara, kohustisi, tulusid ja kulusid kajastatakse konsolideeritud finantsaruannetes alates kuupäevast, mil kontsern omandab kontrolli, kuni kuupäevani, mil kontsern kaotab kontrolli tütarettevõtja üle.

Vajaduse korral korrigeeritakse tütarettevõtja finantsinformatsiooni, et viia selle arvestuspõhimõtted kooskõlla kontserni arvestuspõhimõtetega. Kõik kontsernisisesed varad ja kohustised, omakapital, tulud, kulud ja rahavood, mis on seotud kontserni liikmete vaheliste tehingutega, elimineeritakse konsolideerimisel täielikult.

2.3. Tähtsamate arvestuspõhimõtete kokkuvõte

Allpool on esitatud tähtsamad arvestuspõhimõtted, mida kontsern kohaldas konsolideeritud finantsaruannete koostamisel.

a) Segmendid

Tegevussegmente kajastatakse viisil, mis on kooskõlas kõrgeimale äritegevust puudutavate otsuste langetajale esitatavate kontsernisisesete aruannetega. Kõrgeim äritegevust puudutavate otsuste langetaja, kes vastutab ressursside eraldamise ja tegevussegmentide tulemuste hindamise eest, on strateegilisi otsuseid tegev Elcogen AS-i juhatus.

Juhtkond on määranud, et kontsernil on kaks tegevussegmenti – Eesti ja Soome. Kõrgeim äritegevust puudutavate otsuste langetaja jälgib tulemusi finantsaruannete põhjal, mis on koostatud samade arvestuspõhimõtete alusel (välja arvatud rendiarvestuse puhul) nagu need, mida kasutatakse möödunud perioodide finantsinformatsiooni koostamiseks kooskõlas IFRS-iga (st kasumi või kahjumiga seotud teave, sh kajastatud tulu- ja kulunäitajad). Kõrgeim äritegevust puudutavate otsuste langetaja ei analüüsi tegevussegmente varasid ja kohustisi käsitleva teabe põhjal.

b) Käibe- ja põhivarad ning lühi- ja pikaajalised kohustised

Kontsern liigitab varasid finantsseisundi aruandes käibe- ja põhivaradeks ning kohustisi lühi- ja pikaajalisteks. Vara liigitatakse käibevaraks, kui:

- see eeldatavasti realiseeritakse või on mõeldud müügiks või tarbimiseks tavapärase äritsükli jooksul;
- seda hoitakse peamiselt kauplemise eesmärgil;
- see realiseeritakse eeldatavasti kaheteistkümne kuu jooksul pärast aruandeperioodi või
- see on raha või raha ekvivalent, välja arvatud juhul, kui vara kasutamine vahetamiseks või kohustise arveldamiseks on piiratud vähemalt kaheteistkümne kuu jooksul pärast aruandeperioodi.

Kõik muud varad liigitatakse põhivaradeks.

Kohustis liigitatakse lühiajaliseks, kui:

- see arveldatakse eeldatavasti tavapärase äritsükli jooksul;
- seda hoitakse peamiselt kauplemise eesmärgil;
- selle arveldamise tähtaeg on kaheteistkümne kuu jooksul pärast aruandeperioodi või
- puudub tingimusteta õigus kohustise arveldamist edasi lükata rohkem kui kaksteist kuud pärast aruandeperioodi.

Kontsern liigitab kõik muud kohustised pikaajalisteks.

Edasilükkunud tulumaksu varad ja kohustised liigitatakse põhivaradeks ja pikaajalisteks kohustisteks.

c) Õiglase väärtuse mõõtmine

Õiglase väärtusega seotud näitajad finantsinstrumentide kohta, mida mõõdetakse õiglasest väärtusest või mille puhul õiglase väärtusega seotud näitajad avalikustatakse, on esitatud lisas 3.

Õiglase väärtus on hind, mis saadaks vara müügil või makstaks kohustise üleandmisel mõõtmiskuupäeval turuosalistevahelises tavapärases tehingus. Õiglase väärtuse mõõtmine põhineb eeldusel, et vara müügi või kohustise üleandmise tehing toimub:

- vara või kohustise põhiturul või
- põhituru puudumisel vara või kohustise jaoks soodsaimal turul.

Kõnealune põhi- või soodsaim turg peab olema kontserni jaoks ligipääsetav.

Vara või kohustise õiglast väärtust mõõdetakse eelduste põhjal, mida turuosalistes vara või kohustise hinna määramisel kasutaksid, eeldades et turuosalistes tegutsevad oma parimates majanduslikes huvides. Mittefinantsvara õiglase väärtuse mõõtmisel võetakse arvesse turuosalise võimet luua majanduslikke hüvesid, kasutades vara parimal viisil või müües selle teisele turuosalisele, kes kasutaks vara parimal viisil. Kontsern rakendab hindamistehnikaid, mis on asjaomases olukorras sobilikud ja mille puhul on olemas piisavalt andmeid õiglase väärtuse mõõtmiseks, kasutades maksimaalselt asjakohaseid jälgitavaid sisendeid ja minimaalselt mittejälgitavaid sisendeid.

Kõik varad ja kohustised, mis on hinnatud õiglasest väärtusest või mille õiglase väärtus on konsolideeritud finantsaruannetes avalikustatud, on liigitatud õiglase väärtuse hierarhia järgi. Seda kirjeldatakse alltoodud viisil madalaima taseme sisendi põhjal, mis on oluline õiglase väärtuse mõõtmisel tervikuna:

- tase 1 – noteeritud (korrigeerimata) turuhinnad aktiivsel turul identsetele varadele ja kohustistele;
- tase 2 – hindamistehnika, mille puhul saab õiglase väärtuse mõõtmise seisukohalt olulisi madalaima taseme sisendeid otseselt või kaudselt jälgida;
- tase 3 – hindamistehnika, mille puhul ei saa õiglase väärtuse mõõtmise seisukohalt olulisi madalaima taseme sisendeid jälgida.

Et lihtsustada õiglaste väärtuste avalikustamist, on kontsern liigitanud varad ja kohustised vastavalt nende iseloomule, omadustele ja nendega kaasnevatele riskidele ning ülaltoodud õiglase väärtuse hierarhia tasemetele.

d) Välisvaluuta

Kontserni konsolideeritud finantsaruanne esitatakse eurodes (EUR), mis on nii ema- kui ka tütarettevõtte funktsionaalne valuuta.

Tehingud ja saldod

Välisvaluutatehingud arvestatakse ümber vastavate kontserni üksuste funktsionaalsesse valuutasse, kasutades tehingute tegemise kuupäeval kehtivaid vahetuskursse (hetkekurss). Välisvaluuta nõuete ja kohustiste arveldamisest tekkivad valuutakursi erinevused kajastatakse jooksvalt kasumiaruandes muude tulude, -kulude ridadel. Välisvaluutas tehingute perioodi lõpu saldod arvestatakse ümber perioodi lõpu valuutakurside alusel ja ümberhindamisest tulenev valuutakursi erinevus kajastatakse kasumiaruande finantstulude, -kulude ridadel. Nii nagu ka kõik finantseerimise ja investeringutega seotud jooksvalt arveldustest tekkivad valuutakursi erinevused.

Mitterahalisi vahendeid perioodi lõpus ümber ei arvestata. Neid mõõdetakse soetusmaksumuses (ümlberarvestatuna tehingupäeva vahetuskursside alusel), välja arvatud õiglasel määrtuses mõõdetavad mitterahalised vahendid, mis arvestatakse ümlber õiglasel väärtusel kindlaksmääramisel kuupäeva vahetuskursside alusel.

e) Tulu kajastamine

Kontsern tegeleb anood tahkeksidelementide ja -patareide valmistamisega. Vastavalt IFRS15 standardile kajastatakse kliendilepingutest saadud tulu summas, mis vastab tasule, mida kontsernil on enda hinnangul õigus kaupade või teenuste eest saada siis, kui kontroll kaupade või teenuste üle antakse kliendile üle.

Standardi rakendamisel lähtub kontsern viieastmelisest mudelist:

- Teha kindlaks kliendiga sõlmitud leping/kokkulepe
- Määrata kindlaks lepingus/kokkuleppes sisalduvad täitmiskohustused
- Määrata tehinguhind
- Jaotada tehinguhind lepingus/kokkuleppes sätestatud toimingukohustustele
- Kajastada tulu siis, kui kontserni üksus täidab toimingukohustuse.

Enne tulu kajastamist peavad täidetud olema ka järgmised konkreetset kajastamise kriteeriumid:

Kaupade müük

Tulu tahkeksidelementide ja -patareide müügist kajastatakse hetkel, mil kontroll vara üle antakse üle kliendile. Tavaliselt toimub see seadmete tarnimisel rahvusvahelisel tarneklausli „Ex Works (EXW)“ alusel, kus müüja on kohustatud tegema kauba kättesaadavaks ostjale näiteks oma laos või tehases ja mille puhul kajastatakse tulu kaupade väljasaatmise hetkel müüja valdusest. Ostja võtab enda kanda kõik kohustused transpordi, tollivormistuse ja sellega seotud kulude eest müüja asukohast lõppsihtkohta. Tavapärase tasumisaeg ostjale on 30 päeva pärast tarnimist.

Üldjuhul kaasneb kliendilepingutega ainult üks eraldiseisev täitmiskohustus, milleks on lubadus võõrandada kaubad kliendile.

Kontsern kaalub, kas lepingus on muid lubadusi, mis on eraldiseisvad toimingukohustused, millele tuleb jaotada osa tehinguhinnast. Toote müügi tehinguhinna määramisel võtab kontsern arvesse muutuvat tasu, olulise finantseerimiskomponendi olemasolu ja mitterahalise tasu (kui selline on olemas) mõju.

2024 ja 2023 aastal ei ole kontsern pakkunud oma klientidele soodustusi müügi mahult ega ka muud tüüpi muutuvaid soodustusi. Siiski, vajadusel antakse klientidele võimalus kaup tagastada, kui kaup ei vasta kokkulepitud kvaliteedile.

Oluline rahastamiskomponent

Rakendades standardis IFRS 15 sätestatud praktilist abinõu, ei korrigeeri kontsern lubatud tasu summat olulise rahastamiskomponendi mõju tõttu juhul, kui kontsern eeldab lepingu sõlmimise ajal, et lubatud kauba või teenuse kontsernilt kliendile üleandmise ning kõnealuse kauba või teenuse eest tasutava makse laekumise vaheline ajavahemik ei ole pikem kui üks aasta.

Garantiikohustused

Kontsern annab tavaliselt garantii müügitheingu sõlmimise ajal esinevate puuduste üldiseks parandamiseks. Raha ei tagastata, vajadusel kaup vahetatakse ümlber. Väga harvadel juhtudel ajaloos on kontsernil tulnud kaubad ümlber vahetada. Sellist „kindlust tagav“ tüüpi garantiid ei peeta täitmiskohustuseks, seega neile tulu väendust ei eraldata. Nende garantiide teenindamise hinnangulised kulutused on kajastatud garantiieraldistena vastavalt standardile IAS 37 „Eraldisel, tingimuslikud kohustused ja -varad“.

Teenuste osutamine

Kontsern osutab inseneriteenuseid ja kohapealse paigalduse teenuseid, mida müüakse kas eraldi või paketiina kliendile kaupade müümisel. Paigaldusteenuetega tehingu aluseks olevat toodet märkimisväärselt ei kohandata ega modifitseerita.

Kaupade ja paigaldusteenuetel pakettmüügi lepingud koosnevad kahest teostamiskohustusest, sest nii kaupu kui ka paigaldusteenuetel müüakse eraldi ning need on lepingu kontekstis eristatavad. Sellest tulenevalt jaotab kontsern tehinguhinna kaupade ja paigaldusteenuetel suhteliste eraldiseisvate müügihindade alusel.

Kontsern kajastab insenertehniliste tugiteenuetel eest saadavat tulu valmidusastme põhjal, sest klient saab ja tarbib saadavaid hüvesid üheaegselt ning kontroll antakse üle aja jooksul. Kontsern kasutab paigaldusteenuetel edenemise mõõtmiseks sisendimeetodit, sest kontserni jõupingutustel (mis põhinevad tehtud töötundidel) ning teenuse kliendile üleandmise vahel on otsene seos. Kontsern kajastab müügitulu kasutatud töötundide arvu alusel võrreldes teenuse osutamiseks eeldatavate töötundide koguarvuga. Teenustüüpi garantiisid kontsern ei anna ja seetõttu ei ole eraldi täitmiskohustust kindlaks määratud.

Lepingute saldodNõuded ostjate vastu

Nõuet kajastatakse, kui kontsernil on õigus saada kliendilt tingimustega sidumata tasu (st kõnealuse tasu maksmise kohustus tekib lihtsalt aja möödudes). Kui toimingukohustus täidetakse enne mistahes tasu maksmist, kajastatakse lepinguline vara või nõue konsolideeritud finantsseisundi aruandes.

Lepingulised kohustised

Lepingulist kohustist kajastatakse, kui klient on makse tasunud või peab makse tasuma (olenevalt sellest, kumb on varasem) enne, kui kontsern annab seotud kaubad või teenused kliendile üle. Lepingulisi kohustisi kajastatakse tuluna, kui kontsern on lepingujärgsed kohustused täitnud (st annab kontrolli seotud kaupade või teenuste üle kliendile üle). Lepingulised kohustised kajastatakse täitmata toimingukohustuste eest saadud tasu eest ning kontsern kajastab need summad konsolideeritud finantsseisundi aruandes Lepinguliste kohustiste all.

Intressitulu

Kõikide amortiseeritud soetusmaksumuses mõõdetavate finantsinstrumentide puhul kajastatakse intressitulu sisemise intressimäära meetodil, inglise keeles nimetatud „Effective Interest Rate“ (EIR). Sisemine intressimäär on määr, mis diskonteerib finantsinstrumendi eeldatava kehtivusaja, või kui see on asjakohane, siis lühema perioodi jooksul toimuvad hinnangulised tulevased rahalised maksed või laekumised täpselt finantsvara või -kohustise bilansilisse netomaksumusse. Intressitulu kajastatakse koondkasumiaruandes finantstulude koosseisus.

f) Sihtfinantseerimine

Sihtfinantseerimist kajastatakse siis, kui on piisavalt kindel, et sihtfinantseerimine leiab aset ja kõik sihtfinantseerimisega kaasnevad tingimused täidetakse. Kui sihtfinantseerimine on seotud kulukirjega, kajastatakse seda süstemaatiliselt tuluna nendel perioodidel, mil selle tuluga seotud kulud, mille hüvitamiseks sihtfinantseerimine on ette nähtud, kantakse kuludesse. Kui sihtfinantseerimine on seotud varaga, kajastatakse seda edasilükkunud tuluna ja tuluna võrdsetes summates asjakohase vara eeldatava kasuliku eluea jooksul.

Toetuse ette saamine ei kinnita, et kõik toetuse andja poolt seatud tingimused on kontserni poolt täidetud või täidetakse. Seega, käsitletakse selliseid toetusi kohustisena kuni on piisav kindlus kõigi tingimuste täitmise kohta. Pärast kajastamist arvestatakse mistahes seotud tingimuslikku vara või kohustist vastavalt standardile IAS 37. Loe lisaks tingimuslike kohustiste kohta Lisa 33.

g) TulumaksTulumaks

Tulumaksuvarasid ja -kohustisi mõõdetakse summas, mis peaks maksuhaldurilt ootuste kohaselt laekuma või mis tuleb ootuste kohaselt maksuhaldurile tasuda. Selle summa arvutamiseks kasutatavad maksumäärad ja -seadused on kontserni tegutsemise ja tulu teenimise riikides aruandekuupäeval kehtivad või sisuliselt jõustunud maksumäärad või -seadused. Jooksvat tulumaksu, mis on seotud otse omakapitali all kajastatud kirjetega, kajastatakse omakapitali koosseisus, mitte koondkasumiaruandes. Juhtkond hindab perioodiliselt maksudeklaratsioonides esitatud seisukohti seoses olukordadega, kus kohaldatavad maksualased õigusaktid võivad olla mitmeti tõlgendatavad, ning moodustab vajaduse korral eraldisi.

Eestis kehtiva tulumaksuseaduse kohaselt ei maksustata Eestis registreeritud äriühingute aastakasumit tulumaksuga. Kasumilt tasumisele kuuluva tulumaksu asemel maksavad Eesti ettevõtted ettevõtte tulumaksu dividendidelt, erisoodustustelt, kingitustelt, annetustelt, külaliste võõrustamise kuludelt, ettevõtlusega mitteseotud väljamaksetelt ja võõrandamishinna korrigeerimistelt. Seisuga 01.01.2025 on kehtiv maksumäär 20/80 netodividendidena väljamakstud summalt.

Alates 2019. aastast saab dividendimaksetele rakendada maksumäära 14/86. Soodsamat maksumäära saab kasutada dividendimaksete puhul kuni kolme eelneva aasta keskmise dividendimakse ulatuses, mida maksustati maksumääraga 20/80. Kolme eelneva aasta keskmise dividendimakse arvutamisel võetakse esimesena arvesse 2018. aastat. Alates 01.01.2025 on väljamakstud netodividendide maksumäär 22/78.

Teatud tingimustel on võimalik saadud dividende ümber jaotada ilma täiendava tulumaksukuluta. Maksuvabastuse tingimuseks on, et dividendi saanud ja seda edasi maksnud äriühingul oli dividendide saamise ajal vastavas ettevõttes vähemalt 10% osalus.

Varasemalt regulaarsetele dividendidele kehtinud madalam maksumäär 14% ehk 14/86 dividendide netosummast ei kehti enam alates 01.01.2025. Enne seda kuupäeva saadud madalama maksumääraga maksustatud dividendide ümberjaotamisele on võimalik kohaldada üleminekusätet.

Dividendidelt tasutud ettevõtte tulumaks kajastatakse koondkasumiaruandes tulumaksukuluna ja finantsseisundi aruandes edasilükkunud tulumaksukohustisena planeeritud dividendimakse ulatuses. Tulumaksukohustus tuleb tasuda dividendide väljamaksmisele järgneva kuu 10. kuupäeval.

Edasilükkunud tulumaks

Edasilükkunud tulumaksu arvestatakse kohustise meetodil kõikide ajutiste erinevuste puhul, mis tekivad varade ja kohustiste maksustamisbaasi ning finantsaruannetes kajastatud bilansilise jääkmaksumuse vahel. Edasilükkunud tulumaksu vara ja kohustisi mõõdetakse maksumääradega, mida eeldatavasti kohaldatakse perioodil, mil vara realiseeritakse või kohustis arveldatakse, tuginedes aruandekuupäevaks kehtivatele või sisuliselt jõustunud maksumääradele. Edasilükkunud tulumaksu vara kajastatakse ulatuses, mis vastab tulevikus tõenäoliselt teenitavale maksustatavale kasumile, mille suhtes saab seda mahaarvatavat ajutist erinevust kasutada. Edasilükkunud tulumaksu vara vaadatakse üle igal aruandekuupäeval ning seda vähendatakse ulatuses, mille puhul ei ole enam tõenäoline, et varaga seotud tulumaksu kasu realiseeritakse.

Edasilükkunud tulumaksu kajastatakse tütarettevõtjatesse tehtud investeeringutest tulenevate ajutiste erinevuste puhul, v.a kui ajutise erinevuse tühistamise ajastamist on võimalik kontrollida ja on tõenäoline, et ajutist erinevust ei tühistata lähemas tulevikus.

Kontsern saldeerib edasilükkunud tulumaksu varad ja kohustised ainult siis, kui kontsernil on juriidilist jõudu omav õigus saldeerida tasumisele kuuluva tulumaksu varasid ja kohustisi ning edasilükkunud tulumaksu varad ja kohustised on seotud tulumaksuga, mida haldab sama maksuhaldur sama maksustava majandusüksuse suhtes või erinevate maksustatavate majandusüksuste suhtes, mis kavatsevad kõikidel tulevastel perioodidel, mil edasilükkunud tulumaksu varad või kohustised eeldatavasti arveldatakse või kaetakse, arveldada tasumisele kuuluva tulumaksu kohustised ja varad netosummamana või realiseerida varad ja arveldada kohustised samaaegselt.

Välismaise tütarettevõtja tulumaksu arvestatakse Soome maksuseaduste kohaselt.

Soome jaotamata kasumi maksumäär oli 2024 aastal 20% (2023: 20%). Eestis on jaotamata kasumi maksumäär null. Kasumit maksustatakse üksnes selle jaotamisel (20% netosummast). Eestis eraldi maksuarvestust ei peeta ning arvestusliku ja maksustatava kasumi vahel erinevusi ei ole.

h) Immateriaalne põhivara

Eraldi omandatud immateriaalset põhivara mõõdetakse esmalt soetusmaksumuses. Immateriaalset põhivara kajastatakse siis, kui on tõenäoline, et kontsern saab varast tulevast majanduslikku kasu, ja vara soetusmaksumust saab usaldusväärselt mõõta.

Kontsernil on üksnes piiratud kasuliku elueaga immateriaalne põhivara.

Pärast esmast kajastamist mõõdetakse piiratud elueaga immateriaalset põhivara soetusmaksumuses, millest on maha arvatud akumulieeritud amortisatsioon ja vara väärtuse langusest tulenevad akumulieeritud kahjumid. Immateriaalset põhivara amortiseeritakse lineaarselt eeldatava parima hinnangu kohaselt leitud kasuliku eluea jooksul. Immateriaalse põhivara kajastamise lõpetamisest tulenevat kasumit või kahjumit mõõdetakse erinevusena netomüügitulu ja vara bilansilise jääkmaksumuse vahel ning kajastatakse kasumiaruandes vara kajastamise lõpetamisel. Piiratud elueaga immateriaalse põhivara väärtuse langust hinnatakse, kui esineb märke, et immateriaalse põhivara väärtus võib olla langenud.

Kasulik eluiga, jääkväärtused ja amortisatsioonimeetod vaadatakse üle kord aastas, et tagada nende kooskõla majandusliku kasu eeldatava mudeliga.

Uurimis- ja arendustegevuse kulud

Uurimistegevuse kulusid kajastatakse tekkepõhiselt kuluna. Eraldiseisva projektiga seotud arendustegevuse kulusid kajastatakse immateriaalse põhivarana, kui kontsern suudab tõestada:

- et immateriaalse põhivara kasutus- või müügitõenäoliseks muutmine on tehniliselt võimalik;
- et ta kavatseb immateriaalse põhivara valmis saada ja tal on võimalik seda kasutada või müüa;
- kuidas vara loob tõenäolist tulevast majanduslikku kasu;
- vara loomise ressurside kättesaadavust;
- suutlikkust mõõta usaldusväärselt arendustegevusega seotud kulutusi.

Pärast arendustegevuse kulude esmast varana kajastamist rakendatakse soetusmaksumuse mudelit, mille kohaselt kajastatakse vara soetusmaksumuses, millest on maha arvatud akumulieeritud amortisatsioon ja vara väärtuse langusest tulenevad akumulieeritud kahjumid. Vara amortisatsiooni hakatakse arvestama, kui arendustegevus on lõpule viidud ja vara on kasutusvalmis. Vara amortiseeritakse tulevase eeldatava kasu saamise perioodi jooksul. Amortisatsiooni kajastatakse müüdnud toodete kulu koosseisus. Arendusperioodil kontrollitakse vara väärtuse langust üks kord aastas.

Amortisatsiooni kajastamine konsternis:

	Litsentsid	Tarkvara	Arendustegevuse kulud
Kasulik eluiga (aastates)	5	5	5
Amortisatsioonimeetod	lineaarne	lineaarne	lineaarne
Sisemiselt loodud või omandatud	omandatud	omandatud	sisemiselt loodud / omandatud

Litsentsid – litsentside eest tasutud summad kapitaliseeritakse. Tarkvara – uue tarkvara soetamise kulud kapitaliseeritakse ja kajastatakse immateriaalse põhivarana tingimusel, et need kulud ei moodusta sellega seotud riistvara lahutamatu osa.

Tulevase majandusliku kasu taastamiseks või säilitamiseks kantud kulud, mida kontsern eeldab olemasolevate tarkvarasüsteemide algselt määratud tootlikkuse põhjal, kajastatakse taastamis- või hooldustöö tegemisel kuluna.

i) Materiaalne põhivara

Materiaalset põhivara mõõdetakse soetusmaksumuses, millest on maha arvatud akumuliseeritud kulum ja kahjum väärtuse langusest.

Materiaalse põhivara esmane soetusmaksumus koosneb selle ostuhinnast, mille hulka kuuluvad ostmisel tasutavad mittetagastatavad maksud, ja otsestest kulutustest, mis on tarvilikud vara viimiseks selle kasutamiseks vajalikku tööseisundisse ja asukohta. Sealhulgas ka laenukasutus, paigaldus- ja montaažitööd ning selle varaga seotud otsesed tööjõukulud (sh seotud töötasu maksud).

Peale materiaalse põhivara kasutusvalmidusse viimist kantud kulutused, näiteks remondi- ja hoolduskulud, kajastatakse üldjuhul koondkasumiaruandes kulude tekkimise perioodil.

Kulumit arvestatakse lineaarselt järgmiste kasulike eluigade jooksul:

Renditud vara parendamine	7 aastat
Arvutid ja riistvara	3–5 aastat
Tootmismasinad ja -seadmed	3–8 aastat
Muu (kontorimööbel)	3–5 aastat

Kasulik eluiga, jääkväärtused ja kulumi arvestamise meetod vaadatakse üle kord aastas, et tagada nende kooskõla materiaalse põhivara objektidest tuleneva majandusliku kasu eeldatava mudeliga. Materiaalse põhivara jääkväärtus vaadatakse üle, kui mingid sündmused või asjaolude muutused osutavad sellele, et vara kaetav väärtus võib olla langenud alla bilansilise väärtuse.

Materiaalse põhivara kajastamine lõpetatakse selle võõrandamisel või kui vara kasutamisest või võõrandamisest ei loodeta edaspidi saada majanduslikku kasu. Vara kajastamise lõpetamisest tulenevat kasumit või kahjumit (mis arvutatakse erinevusena netomüügitulu ja vara bilansilise jääkmaksumuse vahel) kajastatakse selle aasta koondkasumiaruandes, mil vara kajastamine lõpetati.

Seoses uue tehasehoone ehitusega ja täielikult uute seadmetega varustamisega otsustas juhtkond materiaalse põhivara eluea üle vaadata ja vastavalt hindas uue tehase tootmisseadmete eluea vahemiku 3-8 aastat. Kuini 31.12.2023 kehtis tootmismasinade ja -seadmete elueale arvestus 3-5 aastat.

j) Rendarvestus

Lepingu sõlmimisel hindab kontsern, kas lepingu puhul on tegemist rendilepinguga või kas see sisaldab rendisuhet, st kas lepinguga antakse tasu eest õigus kontrollida kindlaksmääratud vara kasutamist teatud ajavahemikus.

Kontsern kui rentnik

Kontsern kasutab kõikide rendilepingute, v.a lühiajaliste rendilepingute ja väikese väärtusega vara rendilepingute, kajastamisel ja mõõtmisel ühtset meetodit. Kontsern kajastab rendikohustisi, mis on rendimaksete tasumise kohustused, ja kasutamisoiguse esemeks olevat vara, mis on alusvara kasutamise õigus.

Kasutamisoiguse esemeks olev vara

Kontsern kajastab kasutamisoiguse esemeks olevat vara rendiperioodi alguse seisuga (st selle kuupäeva seisuga, mil alusvara on kasutamiseks valmis). Kasutamisoiguse esemeks olevat vara mõõdetakse soetusmaksumuses, millest on lahutatud akumuliseeritud kulum ja väärtuse langusest tulenevad kahjumid ning mida on korrigeeritud vastavalt rendikohustiste ümberhindamisele. Kasutamisoiguse esemeks oleva vara soetusmaksumus sisaldab kajastatud rendikohustiste summat, esmaseid otsekulutusi ning rendiperioodi alguses ja enne seda tehtud rendimakseid, millest on

lahutatud saadud rendistiimulid. Kasutamisoiguse esemeks oleva vara kulumit arvestatakse lineaarsel meetodil rendiperioodi jooksul või vara eeldatava kasuliku eluea jooksul, olenevalt sellest, kumb on lühem, järgmiselt:

- Muud masinad ja seadmed 3–8 aastat
- Kontori- ja tootmishooned 7 aastat

Kui renditava vara omandiõigus läheb rendiperioodi lõpus kontsemile üle või kui soetusmaksumus kajastab ostuõiguse realiseerimist, arvutatakse kulum vara eeldatava kasuliku eluea alusel.

Ka kasutamisoiguse esemeks oleva vara väärtus võib langeda.

Rendikohustised

Kontsern kajastab rendiperioodi alguses rendikohustisi, mida mõeldakse rendiperioodi jooksul tehtavate rendimaksete nüüdisväärtuses. Rendimaksud sisaldavad ostuõiguse realiseerimise hinda, kui kontsern on ostuõiguse realiseerimises piisavalt kindel, ning rendilepingu lõpetamisel tasumisele kuuluvaid trahve juhul, kui rendiperioodi kindlaksmääramisel eeldatakse, et kontsern kasutab rendilepingu lõpetamise õigust.

Rendimaksete nüüdisväärtuse arvutamisel kasutab kontsern võimaluse korral lepingujärgseid intressimäärasid ning alternatiivset laenuintressimäära rendiperioodi alguses nende lepingute puhul, mille korral rendi sisemist intressimäära ei ole võimalik hõlpsasti kindlaks teha. Pärast rendiperioodi algust suurendatakse rendikohustiste summat, et kajastada kogunenud intressi, ja vähendatakse rendikohustiste summat tasutud rendimaksete võrra. Peale selle hinnatakse rendikohustiste bilansiline jääkmaksumus ümber, kui rendileping, rendiperiood või rendimaksud muutuvad (nt tulevaste maksete muutumine, mille tingib nende rendimaksete kindlaksmääramiseks kasutatava indeksi või määra muutus) või kui muutub alusvara ostuõiguse hinnang.

Kontserni rendikohustisi kajastatakse intressi kandvate laenukohustiste koosseisus (vt lisa 26).

Lühiajalised rendilepingud ja väikese väärtusega vara rendilepingud

Kontsern rakendab kinnisvara lühiajaliste rendilepingute puhul (st rendilepingud, mille periood selle algusest arvestades ei ületa 12 kuud ja mis ei sisalda ostuõigust) lühiajalise rendilepingu kajastamise erandit. Lühiajaliste rendilepingute rendimaksud kajastatakse rendiperioodi jooksul lineaarselt kuluna.

k) Mittefinantsvara väärtuse langus

Igal aruandekuupäeval hindab kontsern, kas esineb vara väärtuse võimalikule langusele viitavaid asjaolusid. Selliste asjaolude esinemise korral või kui vara väärtuse langust on vaja kontrollida igal aastal, hindab kontsern vara kaetavat väärtust. Vara kaetav väärtus on vara või raha teenivate üksuste õiglase väärtus, millest on maha arvatud võõrandamiskulud, või nende kasutusväärtus, olenevalt sellest, kumb on kõrgem. Kaetav väärtus määratakse 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 jääkmaksumus ületab selle kaetavat väärtust, loetakse vara väärtus langenuks ja see hinnatakse alla tema kaetava väärtuseni.

Kasutusväärtuse hindamisel diskonteeritakse prognoositavad tulevased rahavood nende nüüdisväärtusesse, kasutades maksueelset diskontomäära, mis võtab arvesse raha ajaväärtuse jooksvaid turuhinnanguid ja varale iseloomulikke riske. Õiglase väärtuse (millest on maha arvatud võõrandamiskulud) kindlaksmääramisel võetakse arvesse hiljutised turutehingud. Kui selliseid tehinguid ei ole võimalik kindlaks teha, kasutatakse sobivat hindamismudelit. Arvutusi kinnitavad väärtuskordajad või muud olemasolevad õiglase väärtuse näitajad.

Kontserni väärtuse languse arvutus põhineb üksikasjalikel eelarvetel ja prognoosarvutustel, mis koostatakse eraldi kontserni iga raha teeniva üksuse kohta, millele üksikud varad on jaotatud. Nimetatud eelarved ja prognoosarvutused hõlmavad üldjuhul viieaastast perioodi. Pikemate perioodide puhul arvutatakse välja pikaajaline kasvumäär ning seda kasutatakse tulevaste rahavoogude prognoosimiseks pärast viiendat aastat.

Väärtuse langusest tulenevat kahjumit kajastatakse koondkasumiaruandes kulukategooriate all, mis ühtivad langenud väärtusega vara otstarbega. Igal aruandekuupäeval hinnatakse, kas esineb asjaolusid, mis viitavad sellele, et väärtuse langusest tingitud varem kajastatud kahjumit enam ei eksisteeri või see on vähenenud. Selliste asjaolude esinemisel hindab kontsern vara või raha teeniva üksuse kaetavat väärtust. Väärtuse langusest tulenev varem kajastatud kahjum tühistatakse üksnes siis, kui pärast väärtuse langusest tuleneva kahjumi viimast kajastamist on vara kaetava väärtuse määramiseks kasutatavates eeldustes toimunud muutusi. Tühistamine on piiratud selliselt, et vara bilansiline jääkmaksumus ei ületa kaetavat väärtust ega bilansilist jääkmaksumust (ilma kulumita), mis oleks määratud juhul, kui varasematel aastatel ei oleks vara väärtuse langusest tulenevat kahjumit kajastatud. Tühistamist kajastatakse koondkasumiaruandes.

l) Laenukasutuse kulutused

Laenukasutuse kulutused, mis on otseselt seostatavad sellise vara soetamise, ehitamise või tootmisega, mille otstarbekohasesse kasutus- või müügivalmidusse viimine võtab olulisel määral aega, kapitaliseeritakse osana vara

soetusmaksumusest. Kõiki muid laenukasutuse kulutusi kajastatakse kuluna perioodil, mil need tekivad. Laenukasutuse kulutused on intressikulu ja muud kulud, mis on majandusüksusel tekkinud seoses rahaliste vahendite laenamisega.

m) Finantsvara

Kontsern liigitab finantsvara järgmiselt:

- korrigeeritud soetusmaksumuses kajastatav finantsvara,
- õiglasest väärtuses läbi muu koondkasumi kajastatavad omakapitaliinvesteeringud,
- õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande kajastatavad finantsvarad,
- õiglasest väärtuses läbi muu koondkasumi kajastatavad võlainvesteeringud.

Finantsvara liigitamine esmasel kajastamisel oleneb finantsvara lepingupõhiste rahavoogude omadustest ja kontserni finantsvara valitsemise ärimudelist. Kontsern mõõdab finantsvara esmalt selle õiglasest väärtuses, millele on lisatud tehingukulutused sellise finantsvara puhul, mida ei kajastata õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande. See ei kehti ostjate vastu olevate nõuete puhul, mis ei sisalda olulist rahastamiskomponenti või mille puhul on kontsern rakendanud praktilist abinõud. Ostjate vastu olevaid nõudeid, mis ei sisalda olulist rahastamiskomponenti või mille puhul on kontsern rakendanud praktilist abinõud, mõõdetakse tehinguhinnas kooskõlas punktiga d) „Tulu kajastamine“.

Finantsvara liigitamiseks ja mõõtmiseks amortiseeritud soetusmaksumuses või õiglasest väärtuses läbi muu koondkasumi peab see tekitama rahavoogusid, mis on ainult põhiosa ja tasumata põhiosalt arvestatud intressi maksed (APIM). Sellist hindamist nimetatakse APIM-testiks ja seda tehakse instrumentide tasandil. Finantsvara, mille rahavood ei ole põhiosa ja tasumata põhiosalt arvestatud intressi maksed, liigitatakse ja mõõdetakse olenemata ärimudelist õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande.

Kontserni finantsvara valitsemise ärimudel näitab, kuidas kontsern oma finantsvara valitseb, et tekitada rahavooge. Ärimudel määrab, kas rahavood tulenevad lepingupõhiste rahavoogude kogumisest, finantsvara müümisest või mõlemast. Finantsvara, mida liigitatakse ja mõõdetakse amortiseeritud soetusmaksumuses, hoitakse ärimudelil eesmärgiga hoida finantsvara lepingupõhiste rahavoogude kogumiseks, kuid finantsvara, mida liigitatakse ja mõõdetakse õiglasest väärtuses läbi muu koondkasumi, hoitakse ärimudelil eesmärgiga hoida seda nii lepingupõhiste rahavoogude kogumiseks kui ka müümiseks.

Korrigeeritud soetusmaksumuses kajastatav finantsvara (võlainstrumentid)

Amortiseeritud soetusmaksumuses kajastatavat finantsvara mõõdetakse edaspidi sisemise intressimäära meetodil ja selle väärtuse langust kontrollitakse. Kasumit ja kahjumit kajastatakse kasumiaruandes pärast seda, kui vara kajastamine lõpetatakse, vara muudetakse või vara väärtus on langenud.

Amortiseeritud soetusmaksumuses kajastatav kontserni finantsvara sisaldab nõudeid ostjate vastu.

Finantsvara kajastamise lõpetamine

Finantsvara (või vajaduse korral finantsvara osa või sarnaste finantsvarade rühma osa) kajastamine lõpetatakse (st see eemaldatakse kontserni konsolideeritud finantsseisundi aruandest) peamiselt järgmistel juhtudel:

- varast rahavoogude saamise õigus on lõppenud või
- kontsern on andnud varast rahavoogude saamise õiguse üle või on võtnud rahavoogude edasiandmise kokkuleppe alusel kohustuse tasuda saadud rahavood täies mahus olulise viivitusega kolmandale isikule; ning kontsern kas a) on üle andnud kõik varaga seotud olulised riskid ja hüved või b) ei ole andnud üle ega säilitanud varaga seotud olulisi riske ega hüvesid, kuid on andnud üle kontrolli vara üle.

Kui kontsern on andnud varast rahavoogude saamise õiguse üle või on sõlminud rahavoogude edasiandmise kokkuleppe, hindab kontsern, kas ja millises ulatuses on ta säilitanud omandiga seotud riskid ja hüved. Kui kontsern ei ole kõiki varaga seotud olulisi riske ja hüvesid üle andnud ega säilitanud ega ole andnud üle kontrolli vara üle, jätkab kontsern ülekantud vara kajastamist oma jätkuva seotuse ulatuses. Sellisel juhul kajastab kontsern ka kaasnevat kohustist. Ülekantud vara ja kaasnevat kohustist mõõdetakse selliselt, et see peegeldaks kontsernil säilinud õigusi ja kohustusi. Jätkuvat seotust ülekantud vara garantii vormis kajastatakse kas vara algse bilansilises väärtuses või maksimaalse tasu summas, mille maksmist kontsernilt võidakse nõuda, olenevalt sellest, kumb on madalam.

Finantsvara väärtuse langus

Kontsern kajastab eeldatava krediidikahju allahindluse kõigi võlainstrumentide puhul, mida ei kajastata õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande. Eeldatav krediidikahju on lepingu alusel saadaolevate lepingupõhiste rahavoogude ja kontserni kõikide oodatavate rahavoogude vahe, mida on diskonteeritud esialgse sisemise intressimäära ligikaudse väärtusega.

Ostjate vastu olevate nõuete ja lepinguliste varade puhul kasutab kontsern eeldatava krediidikahju leidmiseks lihtsustatud meetodit. See tähendab, et kontsern ei jälgi muutusi krediidiriskis, vaid kajastab igal aruandekuupäeval allahindluse nende eluea jooksul eeldatava krediidikahju põhjal. Kontsern on kehtestanud eraldiste maatriksi, mis põhineb tema varasemal krediidikahju kogemusel, mida on korrigeeritud võlgnikele ja majanduskeskkonnale iseloomulike tulevikku vaatavate teguritega.

Kontsern loeb finantsvara makseviivituses olevaks, kui lepingujärgsete maksete maksetähtajast on möödunud 90 päeva. Siiski võib kontsern teataval juhul lugeda finantsvara makseviivituses olevaks, kui kontsern ei saa sise- või välisteabe alusel tasutavaid lepingupõhiseid summasid tõenäoliselt täiel määral kätte enne, kui on võetud arvesse krediitkvaliteeti parandavad kokkulepped. Finantsvara kantakse maha, kui lepingupõhiste rahavoogude sissenõudmise õnnestumist ei ole mõistlikult võimalik eeldada.

n) Raha ja raha ekvivalendid

Raha hõlmab kassas olevat raha ja pangakontodel olevat raha. Raha ekvivalendid on lühiajalised suure likviidsusega investeeringud, mille esialgne tähtaeg on kolm kuud või vähem ning mida saab kergesti konverteerida teadaoleva suurusega rahasummadeks ja mille väärtuse muutumise risk on väike.

Rahavoogude aruandes koosnevad raha ja selle ekvivalendid kassas ja pangakontodel olevast rahast ning kuni kolmekuulise alge tähtajaga pangahoiustest.

o) Finantskohustised

Kajastamine ja mõõtmine

Finantskohustised liigitatakse esmasel kajastamisel ühte järgmistest kategooriatest: õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande kajastatavad finantskohustised, laenukohustised, võlad tarnijatele või tuletisinstrumentidele. Kõik finantskohustised võetakse esmalt arvele õiglasest väärtuses, millest arvatakse laenu- ja võlakohustiste puhul maha nendega otseselt seotud tehingukulutused. Kontserni finantskohustised koosnevad võlgadest tarnijatele ja muudest võlakohustistest ning laenukohustistest. Pärast esmast kajastamist mõõdetakse nimetatud finantskohustisi nende korrigeeritud soetusmaksumuses, kasutades sisemise intressimäära meetodit. Tuletisinstrumentidest tulenevaid finantskohustisi, mis on finantsseisundi aruandes kajastatud muude finantskohustiste koosseisus, mõõdetakse õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande.

Finantskohustiste kajastamise lõpetamine

Finantskohustise kajastamine lõpetatakse selle täitmisel, tühistamisel või aegumisel. Kui olemasolev finantskohustis asendatakse sama laenuandja teise märkimisväärselt erinevate tingimustega kohustisega või kui olemasoleva kohustise tingimusi muudetakse oluliselt, loetakse sellist vahetamist või muutmist esialgse kohustise kajastamise lõpetamiseks ja uue kohustise arvelevõtmiseks ning vastavate bilansiliste jääkmaksumuste vaheline erinevus kajastatakse koondkasumi aruandes.

p) Vahetusvõlakirjad

Vahetusvõlakirja esmasel arvelevõtmisel määrab kontsern esmalt kohustise komponendi õiglase väärtuse, kasutades sarnase kohustise, millega ei kaasne seonduvat vahetusõigust omakapitaliinstrumentiks, õiglast väärtust, ning kajastab emiteerimisest laekunud raha ja kohustise komponendi vahelist jääksummat omakapitalina. Edaspidi arvestatakse kohustise komponendi amortiseeritud soetusmaksumuses. Omakapitali komponendi hiljem ümber ei hinnata.

q) Varud

Varusid kajastatakse kas soetusmaksumuses või netorealiseerimisväärtuses, olenevalt sellest, kumb on madalam. Varude soetusmaksumus sisaldab ostuväljaminekuid ja -kulusid, tavapärasel tootmisvõimsusel põhinevaid tootmisega seotud üldkulusid ning kulusid, mis on kantud iga toote viimisel tema praegusesse asukohta ja seisukorda. Ostukulud võivad sisaldada tollimakse ja muid mittetagastatavaid makse, millest on maha arvatud allahindlused ja sihtfinantseerimine. Varude üle peetakse arvestust individuaalmaksumuse meetodil.

Netorealiseerimisväärtus on tavapärasest äritegevuses kasutatav hinnanguline müügihind, millest on maha arvatud hinnangulised valmistamiskulud ja hinnangulised müügikulud.

Varude allahindlust kajastatakse juhul, kui varude neto realiseerimisväärtus on väiksem kui selle soetusmaksumus. Seda hinnatakse negatiivse brutokasumi marginali põhjal, mis kajastab varude eeldatavat kahjumit. Allahindlust hinnatakse igal aruandekuupäeval uuesti, et tagada varude õiglane kajastamine.

r) Eraldised

Eraldisi kajastatakse, kui kontsernil on möödunud sündmusest tulenev olemasolev (juriidiline või faktiline) kohustus, on tõenäoline, et selle kohustuse täitmise tulemusena majanduslikku kasu sisaldavad ressursid vähenevad, ja kohustuse summa on usaldusväärselt hinnatav. Kontsern hindab eraldised igal aruandekuupäeval ümber ja korrigeerib neid, et esitada kõige mõistlikum kehtiv hinnang. Kui raha ajaväärtuse mõju on oluline, tuleb eraldise summat kajastada kohustise täitmiseks eeldatavalt vajalike kulutuste nüüdsväärtusena. Diskonteerimise kasutamisel kajastatakse eraldise suurenemist, mis on tingitud aja möödumisest, laenukasutuse kulutustena.

s) Tingimuslikud kohustised

Tingimuslikke kohustisi finantsaruannetes ei kajastata, välja arvatud äriühendustega seotud tingimuslikud kohustised. Neid ei avalikustata vaid juhul, kui majanduslikku kasu sisaldavate ressursside vähenemise võimalus on äärmiselt vähetõenäoline. Tingimuslikku vara finantsaruannetes ei kajastata, kuid avalikustatakse juhul, kui majandusliku kasu saamine on tõenäoline.

Kontserni emaettevõtte (Eestis) töötajaid puudutav aktsiapõhine väljamakseplaan kätkeb endas maksuriski, mis tuleneb optsoonide realiseerimise võimalikust ajastusest. Tulumaksuriski kohta, mis kantakse üle töötajatele vastavalt allkirjastatud lepingutele, loe täpsemalt Lisa 33.

Kontsern saab pikaajaliste projektide sihtfinantseerimise toetused kätte sageli hilisemas perioodis, kui on kajastatud tuluna kasumiaruandes selle projekti raames ja seda vastavalt standardile IAS 20 kajastades tulud samas perioodis vastavate kuludega. Selle väikese ebakindluse tõttu on raha saamisel, avalikustab kontsern selle riski kohta informatsiooni tingimuslike kohustustena. Vaata Lisa 33.

t) Aktsiakapital

Lihtaktsiad liigitatakse omakapitaliks. Ülekurss on uute emiteeritud aktsiate nimiväärtuse ja emiteeritud aktsiate eest saadud tasu õiglase väärtuse vahe.

Kooskõlas Eesti Vabariigi äriseadustikuga kantakse igal majandusaastal vähemalt 5% puhaskasumist kohustuslikku reservkapitali, kuni kohustuslik reservkapital moodustab vähemalt 10% aktsiakapitalist. Kohustuslikku reservkapitali ei tohi dividendidena välja maksta, ent seda tohib kasutada kahjumi katmiseks, kui kahjumit ei ole võimalik katta vabast omakapitalist. Samuti võib kohustuslikku reservkapitali kasutada aktsiakapitali suurendamiseks.

u) Kasum aktsia kohta

Kasum aktsia kohta arvutatakse selliselt, et maksustamisjärgne majandusaasta puhaskasum jagatakse majandusaasta jooksul väljalastud lihtaktsiate keskmise arvuga. Majandusaasta jooksul väljalastud aktsiate keskmise arvu kaalumisel võetakse arvesse uute aktsiate emiteerimise ajastus.

Lahjendatud aktsiakasum arvutatakse selliselt, et emaettevõtja lihtaktsionäridele jääv kasum (mida on korrigeeritud kõigi lahjendavate potentsiaalsete lihtaktsiate mõjuga) jagatakse majandusaasta jooksul käibel olnud lihtaktsiate kaalutud keskmise arvuga, millele on liidetud selliste lihtaktsiate kaalutud keskmine arv, mida emiteeritaks kõikide lahjendavate potentsiaalsete lihtaktsiate vahetamisel lihtaktsiateks.

v) Aktsiapõhised maksed

Kontserni töötajad (sealhulgas tippjuhid) saavad tasu aktsiapõhiste maksetena, kusjuures töötajad osutavad teenuseid omakapitaliinstrumentide eest (omakapitaliga arveldatavad tehingud).

Omakapitaliga arveldatavate tehingute maksumus määratakse kindlaks õiglase väärtuse alusel, mis kehtib kuupäeval, mil töötajatele aktsiad võimaldatakse, kasutades sobivat hindamismudelit. Sellekohane lisateave on esitatud lisas 24.

Seda maksumust kajastatakse töötajate hüvitistega seotud kulude koosseisus koos omakapitali (aktsiapõhiste maksete reserv) vastava suurenemisega perioodi jooksul, mil teenus on osutatud ning tegevustulemusel põhinevad tingimused (kui need kehtivad) on täidetud (üleandmisperiood). Kumulatiivne kulu, mida kajastatakse omakapitaliga arveldatavate tehingute puhul igal aruandekuupäeval kuni üleandmiskuupäevani, näitab ulatust, milles üleandmisperiood on lõppenud, ning kontserni parimat hinnangut omakapitaliinstrumentide arvu kohta, mis lõppkokkuvõttes üle antakse. Perioodi kasumiaruandes kajastatud kulu või tulu on selle perioodi alguse ja lõpu seisuga kajastatud kumulatiivse kulu muutus.

Võimaldamise kuupäeval kehtiva õiglase väärtuse kindlaksmääramisel teenuse tingimusi ja turuvälisel tegevustulemusel põhinevaid tingimusi ei arvestata, kuid tingimuste täitmise tõenäosust hinnatakse osana kontserni parimast hinnangust omakapitaliinstrumentide arvu kohta, mis lõppkokkuvõttes üle antakse.

Kulusid ei kajastata instrumentide puhul, mis jäävad lõppkokkuvõttes üle andmata, kuna teenuse tingimused ei ole täidetud. Omakapitaliga arveldatava tasu tingimuste muutmisel on minimaalne kajastatav kulu muutmata tasu võimaldamise kuupäeva õiglase väärtus, kui instrumendi üleandmise algsed tingimused on täidetud. Muutmise kuupäeva seisuga mõõdetud lisakulu kajastatakse iga muudatuse korral, mille tagajärjel suureneb aktsiapõhise maksetehingu üldine õiglase väärtus või mis on mõnel muul viisil töötajale tulutoov. Kui majandusüksus või vastaspool instrumendi võimaldamise tühistab, kantakse instrumendi õiglase väärtuse järelejäänud osa viivitamata kasumiaruandes kuludesse.

w) Aruandekuupäevajärgsed sündmused

Finantsaruannetes kajastatakse aruandekuupäevajärgseid sündmusi, mis annavad lisateavet kontserni finantsseisundi kohta aruandekuupäeva seisuga (korrigeerivad sündmused). Aruandekuupäevajärgsed sündmused, mis korrigeerivaks sündmuseks ei kvalifitseeru, avalikustatakse lisades vaid juhul, kui nende mõju peetakse oluliseks.

2.4. Muudatused olulistes arvestuspõhimõtetes ja avalikustatavas teabes

Arvestuspõhimõtteid on rakendatud järjepidevalt kõigil aruandes esitatud perioodidel, välja arvatud järgnevad muudatused IFRS-ides, mida on rakendatud alates 1. jaanuarist 2024:

IAS 1 ja IFRS rakendusjuhendi nr 2 muudatused: „Arvestuspõhimõtete avalikustamine” IAS 1 ja IFRS rakendusjuhendi nr 2 muudatused: „Arvestuspõhimõtete avalikustamine”

- **IAS 1 „Finantsaruannete esitamine“ muudatused: kohustiste liigitamine lühi- või pikaajalisteks**
Muudatusi kohaldatakse 1. jaanuaril 2024 või hiljem algavatele aruandeperioodidele tagasiulatuvalt vastavalt standardile IAS 8, samuti on lubatud ennetähtaegne rakendamine. Muudatustega soovitakse täpsustada standardis IAS 1 kohustiste lühi- ja pikaajaliseks liigitamiseks toodud põhimõtteid. Muudatustega selgitatakse, mida tähendab õigus lükata arveldamine edasi ja nõue, et see õigus peab eksisteerima aruandeperioodi lõpus, ning täpsustatakse, et kohustiste lühi- ja pikaajaliseks liigitamist ei mõjuta ei juhtkonna kavatsus ega ka tehingu vastaspoolele väljastatud optsioonid, mis võivad viia kohustuse arveldamiseni ettevõtte enda omakapaliinstrumentide üleandmise teel. Samuti täpsustatakse muudatuses, et kohustiste liigitamist mõjutavad vaid need lepingutingimused, mida ettevõtte peab täitma kas aruandekuupäeval või enne seda. Täiendavat informatsiooni tuleb avalikustada ka sellistest laenulepingutest tulenevate pikaajaliste kohustiste kohta, kus nõutakse lepingutingimuste täitmist 12 kuu jooksul pärast aruandeperioodi lõppu. EL ei ole kõnealuseid muudatusi veel heaks kiitnud. Muudatused ei avalda eelduste kohaselt kontserni finantsinformatsioonile olulist mõju.
- **IFRS 16 „Rendiarvestus“ muudatused: rendikohustised müügi-tagasirendi tehingutes**
Muudatusi kohaldatakse 1. jaanuaril 2024 või hiljem algavatele aruandeperioodidele, samuti on lubatud ennetähtaegne rakendamine. Muudatuste eesmärk on täpsustada standardis IFRS 16 müüja-rentniku poolt müügi-tagasirendi tehingust tuleneva rendikohustise mõõtmisel rakendatavaid kajastamisnõudeid, muutmata seejuures müügi-tagasirendi tehingutega mitteseotud rendilepingute arvestust. Täpsemalt peab müüja-rentnik tegema 'rendimaksed' või 'muudetud rendimaksed' kindlaks nii, et ta ei kajastaks kasumit ega kahjumit talle kasutusõigusega alles jäänud varalt. Nende nõuete rakendamine ei takista müüjal-rentnikul kajastamast kasumiaruandes rendi osalisest või täielikust lõpetamisest tulenevat kasumit või kahjumit. Müüja-rentnik peab rakendama muudatust tagasiulatuvalt vastavalt standardile IAS 8 kõigi müügi-tagasirendi tehingute suhtes, mis on tehtud pärast esmase rakendamise kuupäeva, milleks loetakse selle aruandeperioodi algust, kus majandusüksus IFRS 16 esmakordselt rakendas. EL ei ole kõnealuseid muudatusi veel heaks kiitnud. Muudatused ei avalda eelduste kohaselt kontserni finantsinformatsioonile olulist mõju.
- **IFRS 10 „Konsolideeritud finantsaruanded“ ja IAS 28 „Investeeringud sidus- ja ühisettevõtetesse“ muudatused: varade müügi ja üleandmise tehingud investori ning tema sidus- või ühisettevõtete vahel**
Muudatuses käsitletakse ebakõlasid IFRS 10 ja IAS 28 nõuete vahel, mis puudutavad varade müügi ja üleandmise tehinguid investori ning tema sidus- või ühisettevõtete vahel. Muudatuste tulemusena kajastatakse kasumeid ja kahjumeid äritegevuseks kvalifitseeruvate varadega tehtavate tehingute puhul täies ulatuses (sõltumata sellest, kas neid hoitakse tütarettevõttes või mitte). Kasumeid ja kahjumeid äritegevuseks mittekvalifitseeruvate varadega tehtavate tehingute puhul kajastatakse osaliselt ka siis, kui kõnealuseid varasid hoitakse tütarettevõttes. 2015. aasta detsembris lükkas IASB muudatuse jõustumise kuupäeva määramata ajaks edasi, et oodata ära oma kapitaliosaluse meetodit käsitleva uuringu tulemusel. EL ei ole kõnealuseid muudatusi veel heaks kiitnud. Muudatused ei avalda eelduste kohaselt kontserni finantsinformatsioonile olulist mõju, sest kontsernil sidusettevõtteid ei ole.

2.5. Vastuvõetud, kuid mitte veel jõustunud ega ennetähtaegselt rakendatud standardid

Rahvusvaheline Raamatupidamisstandardite Nõukogu, inglise keeles nimetatud „The International Accounting Standards Board“ (IASB) on välja andnud järgmised standardid, muudatused ja tõlgendused, mille jõustumiskuupäev on peale käesoleva konsolideeritud finantsaruande kuupäeva. Neid kohaldatakse aruandeperioodi suhtes, mis algavad all märgitud kuupäeval või pärast seda:

- IAS 21 Valuuta konverteerimise võimaluse puudumine (muudatused)**
 Muudatused kehtivad 1. Jaanuarist 2025 alates ja pärast seda algavatele majandsaasta aruannetele ja selgitavad raamatupidamist, kui vahetatavus puudub. Muudatused ei avalda eeldatavasti olulist mõju Kontserni finantsinformatsioonile.
- IFRS 9 Finantsinstrumendid (muudatused)**
 Muudatused kehtivad 1. Jaanuarist 2026 alates ja pärast seda algavatele majandsaasta aruannetele. Uued muudatused selgitavad finantsvarasid ning finantskohustised kajastatakse ja kustutatakse arvelduspäeval, välja arvatud finantsvarade ja finantskohustiste tavapärasel viisil ostu või müügi puhul, mis vastab uue erandi tingimustele. Uus erand võimaldab ettevõtetel teha otsus lõpetada teatavate elektrooniliste maksesüsteemide kaudu arveldatud finantskohustiste kajastamine enne arvelduspäeva.
 Muudatused annavad täiendavaid juhiseid, mis aitavad ettevõtetel hinnata, kas finantsvara lepingujärgsed rahavood on kooskõlas laenulepingu põhitingimustega. Arvestades selle kindlaksmääramise olulisust, on esitatud uusi suuniseid, sealhulgas näiteid lepingupõhiste rahavoogude kohta, mis on üksnes põhiosa maksed ja intressid tasumata põhisummal, et teha kindlaks, kas kokkulepped oleksid kooskõlas põhilaenu põhikokkuleppega. IFRS 9 muudatustel on eeldatavasti teatav mõju kontserni finantsaruannetele.
- IFRS 7 Finantsinstrumendid: Lisad (muudatus)**
 Muudatused kehtivad 1. Jaanuarist 2026 alates ja pärast seda algavatele majandsaasta aruannetele. IFRS 7 muudatustega lisatakse uus nõutav informatsioon mis tahes investeeeringutele omakapitaliinstrumentidesse, mis on määratletud õiglasel väärtuses läbi muu koondkasumi. Lisaks on standardit muudetud, et nõuda täiendavat uut informatsiooni iga finantsvaraliigi kohta, mida mõõdetakse amortiseeritud soetusmaksumuses või õiglasel väärtuses läbi muu koondkasumi, samuti amortiseeritud soetusmaksumuses mõõdetavate finantskohustiste kohta. Kui on lepingutingimusi, mis võivad muuta lepingujärgseid rahavoogusid tingimusliku sündmuse tulemuse alusel, mis ei ole otseselt seotud laenu põhiriskiga, peab üksus nüüd avalikustama teatava informatsiooni seotud tingimusliku sündmuse kohta, samuti võimalike muutustega rahavoogudes ning seotud finantsvara või kohustise bilansilises brutoväärtuses ja amortiseeritud soetusmaksumuses. Kontsern eeldab, et neil muudatustel on väike mõju kontserni finantsaruannetele.
- IFRS 18 Finantsaruannete esitamine ja Lisades info kajastamine**
 Uus standard tutvustab kasumiaruande struktuuri parandamiseks kolme määratletud tulude ja kulude kategooriat – tegevus, investeeerimine ja finantseerimine –, ning nõuab kõigilt ettevõtetelt uute määratletud vahesummade, sealhulgas ärikasumi esitamist. Lisaks nõuab IFRS 18, et ettevõtted avalikustaksid selgitused nende ettevõttepõhiste näitajate kohta, mis on seotud kasumiaruandega, mida nimetatakse juhtkonna määratletud tulemusnäitajateks.
 Uued nõuded parandavad juhtkonna määratletud tulemusnäitajate distsipliini ja läbipaistvust ning muudavad need auditeeritavaks. Uus standard annab ka juhised selle kohta, kuidas teavet korrastada ja kas seda esitada esmastes finantsaruannetes või lisades. IFRS 18 anti välja 9. aprillil 2024 ja jõustumiskuupäev on 1. jaanuaril 2027 või pärast seda algavate aruandeperioodide kohta, kuid ettevõtted saavad seda rakendada varem. Kontsern arvab, et standard mõjutab kontserni finantsaruandlust.
- IFRS 19 Avaliku aruandekohustuse tütarettevõtted: Lisad**
 Käesolev standard võimaldab abikõlblikel tütarettevõtetel – neil, kellel puudub avalik aruandluskohustus ja kelle emaettevõtja koostab avalikult kättesaadava IFRS-ile vastava konsolideeritud finantsaruande – rakendada vähendatud avalikustamismõndeid, järgides samal ajal sama kajastamis- ja mõõtmispõhimõtet nagu täielikud IFRS-ide. Eesmärk on lihtsustada nende tütarettevõtete aruandlust ja vähendada ettevalmistuskulusid, ilma et see kahjustaks nende finantsaruannete kasulikkust. IFRS 19 kehtib 1. jaanuaril 2027 või pärast seda algavate aruandeperioodide suhtes, kuid ettevõtted võivad seda rakendada ka varem. Eeldatakse, et standardil on väike mõju kontserni finantsaruannetele.

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

3. Finantsriskide juhtimine

Kontserni tegevusega kaasnevad mitmesugused finantsriskid: tururisk (peamiselt valuutarisk), krediidirisk, hinnarisk ja likviidsusrisk. Valuutarisk on väheoluline. Kontserni üldine riskijuhtimise programm keskendub finantsurgude prognoosimatusele ja üritab minimeerida võimalikke ebasoodsaid mõjusid kontserni finantstulemusele. Kontsernil on nõuded ostjate vastu ja muud nõuded ning raha ja lühiajalised hoiused, mis tulenevad otseselt tema tegevusest.

Kontsernil on järgmised lühiajalised finantsvarad ja finantskohustised:

	Lisa	31.12.2024	31.12.2023 (korrigeeritud)
		EUR	EUR
Nõuded ostjate vastu ja muud nõuded	20	3 979 779	2 103 113
Raha ja selle ekvivalendid	22	22 605 892	33 627 453

Lühiajalised finantsvarad kokku		26 585 672	35 730 566
Lühiajalised intressi kandvad laenukohustised	26	382 100	145 100
Lühiajalised rendikohustised	19	675 111	618 767
Lühiajalised võlad tarnijatele ja muud võlad (korrigeeritud)	27	2 780 717	2 608 711
Pikaajalised intressi kandvad laenukohustised (korrigeeritud)	26	1 146 299	8 528 398
Pikaajalised rendikohustised (korrigeeritud)	19	588 677	1 263 830
Pikaajalised võlad tarnijatele ja muud võlad (korrigeeritud)	27	-	31 820
Finantskohustised kokku		5 572 903	13 196 625

Osana oma finantsriskide juhtimise strateegiast kasutab Elcogen lühiajalisi intressikandvaid hoiuseid, et tugevdada likviidsust ja tagada rahaliste vahendite kättesaadavust tegevusvajaduste rahuldamiseks. Need hoiused teenivad intressi vahemikus 2,25 % – 3,75 %. Selline lähenemisviis optimeerib finantsjuhtimist ja suurendab finantspaindlikkust.

Krediidirisk

Krediidirisk on oht, et kontsernile tekib rahaline kahju, kui klient või finantsinstrumendi vastaspool ei täida oma lepingulisi kohustusi. Krediidirisk tekib eeskätt kontserni nõuetest klientide vastu. Kontserni avatust krediidiriskile mõjutavad peamiselt iga kliendi eriomadused. Makseviivituse risk, mis esineb asjakohases tööstusharus ja riigis, kus kliendid tegutsevad, avaldab krediidiriskile väiksemat mõju. Kontsern on kehtestanud krediidipõhimõtted, mille kohaselt analüüsitakse enne makse- ja tarnetingimuste pakkumist iga uue kliendi krediivõimelisust. Kliendi krediikvaliteeti hinnatakse krediidireitingu tulemustabeli alusel ja selle hinnangu põhjal määratakse kindlaks individuaalsed krediidiliinid. Klientide tasumata nõudeid jälgitakse korrapäraselt ning tähtjaks tasumata nõudeid menetletakse nende laekumiseni või mahakandmiseni, kui on piisavalt kindel, et nõue ei laeku. Varem on selliseid juhtumeid esinenud väga harva ja kontserni ebatõenäoliselt laekuvate nõuete hulk on olnud väga väike. Klientide krediidiriski jälgitakse jooksvalt. Kliendid, kes ei vasta kontserni krediivõimelisuse kriteeriumile, võivad kontserniga tehinguid teha ainult ettemakse alusel.

31.12.24 seisuga on võetud üles ebatõenäoliselt laekuva nõude provisjon summas 211 700 eurot.

Raha ja raha ekvivalendid hoiustava panga krediidireitingu lõikes tuhandetes :

Pank	31.12.2024	31.12.2023
Danske A1	1 197 038	4 972 875
LHV Baa3	16 379 445	28 651 447
SEB Aa3	5 029 410	3 131
	22 605 892	33 627 453

Krediidireiting on antud deposiitidele. Andmed pärinevad Moody's Investor Service kodulehelt.

Lühiajaliselt vabade rahaliste vahendite paigutamisel juhendatakse järgmisest printsiipidest alltoodud tähtsuse järjekorras:

- likviidsuse tagamine;
- kapitali säilimine;
- tulu teenimine.

Maksimaalne krediidirisk aruandekuupäeva seisuga koosneb ostjate vastu olevate nõuete ja muude nõuete bilansilisest jääkmaksumusest ning rahajäägist.

	Lisa	31.12.2024	31.12.2023
		EUR	EUR
Nõuded ostjate vastu ja muud nõuded	20	3 979 779	2 103 113
Raha ja selle ekvivalendid	22	22 605 892	33 627 453
		26 585 672	35 730 566

Igal aruandekuupäeval tehakse väärtuse languse analüüs, kasutades eeldatava krediidikahju mõõtmiseks eraldiste maatriksit. Kontsern ei ole möödunud perioodide finantsinformatsioonis käsitletud aruandeperioodidel olulist krediidikahju kandnud. Et varasemad kahjumäärad, mida on korrigeeritud tulevikku suunatud hinnangutega, jäävad 0% lähedale, ei ole eeldatavat krediidikahju kajastatud. Kontsern ei ole avatud olulisele krediidiriskile. Vaata Lisa 20.

Tasumata kliendinõudeid ja lepingulisi varasid jälgitakse kontsernis regulaarselt. Seisuga 31.12.24 oli kümnel kliendil (31.12.23: kaheksal) igaühe võlgnevus üle 25 000 euro, mis moodustas kokku 93% (2023: 93%) kõigist tasumata nõuetest ja lepingulistest varadest.

Allpool on eraldiste maatriksi abil esitatud teave krediidiriski positsiooni kohta, mis tuleneb kontserni ostjate vastu olevatest nõuetest ja lepingulistest varadest. Juhtkonna hinnangul ettevõtte ei ole olnud klientide laekumata arvetest olulise mõjuga krediidi riski. 2024 aastal arvestati nõuete vanuselist tasumistähtaaja ületust ning summas 211 700 (2023: null) eurot võeti üles kuluprovisjon.

	Kokku	Tähtaeg ei ole ületatud ja väärtus ei ole langenud	Tähtaeg ületatud, kuid väärtus ei ole langenud				
			< 30 päeva	30–60 päeva	61–90 päeva	91–120 Päeva	>120 päeva
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
31.12.2024	3 920 118	3 751 086	54 662	73 500	30 870	10 000	0
31.12.2023	2 103 113	1 903 759	43 752	155 602	0	0	0

Kontsern leiab, et finantsvara on makseviivituses, kui:

- võlgnik ei ole tõenäoliselt suuteline tasuma Kontsernile oma krediitkohustusi täielikult, ilma et Kontsern peaks rakendama vajalikke meetmeid; või
- finantsvara maksetähtajast on möödunud üle 90 päeva.

Korrigeeritud soetusmaksumuses mõõdetavate finantsvarade allahindlused arvatakse maha varade bilansilisest jääkmaksumusest. Ülevalpool kirjeldatud põhimõtete alusel raha ja pangakontode ja nõuete allahindlus 31. detsembri 2023 seisuga oli ebaoluline.

Likviidsusrisk

Likviidsusrisk on risk, et kontsern ei ole suuteline täitma tähtaja saabumisel oma finantskohustisi. Kontserni likviidsuse juhtimise käsitluse kohaselt tagab kontsern võimaluste piires, et tal on igal ajal piisav likviidsus oma kohustiste õigeaegseks täitmiseks ja ka varu ettenägematute kohustiste katteks. Raha ja raha ekvivalendid hoitakse arvelduskontol või lühiajalistes deposiitides.

Likviidsusrisi vältimiseks koostab juhtkond põhjalikke rahavoogude prognoose ja kavandab hoolikalt investeringute ajastamist. Kuniks kontsern saavutab püsivalt positiivse tegevusrahavoo, sõltub rahastamine peamiselt omakapitali rahastusest. Omakapitali peab kontsern kaasama veelgi jõudmaks positiivse tegevusrahavooni, mil likviidsusrisi juhtimist saab rajada rohkem sisemiselt genereeritavatele rahavoogudele ja pangalaenule. Kontsern hindab jooksvalt majandus- ja turuolukorrast tulenevaid faktoreid, mis võivad mõjutada omakapitali kaasamise viisi ja ajastust puudutavaid otsuseid.

Ettevõtte arveldas 2023 aastal kogu emattevõttelt saadud laenu koos intressidega tagasimakse summas 7 200 281 eurot. Vaata Lisa 26.

Kontsern osaleb lisaks ka mitmetes EL-i ja Business Finlandi rahastavates arendusprojektides. Need sihtfinantseeringud ja laenud aitavad juhtida arendusprojektide likviidsusrisi. Arendusprojektide likviidsusrisi juhtimisel hindab kontsern jätkuvalt avaliku rahastuse saadavust ja sobilikkust ning taotleb jooksvalt rahastusi uuteks sobilikeks arendusprojektideks.

Alltoodud tabelis on analüüsitud kontserni finantskohustisi maksetähtaegade põhjal lõpptähtajani jäänud aja järgi. Tabeli kajastatud summad on lepingupõhised diskonteerimata rahavood.

31. detsembril 2024 lõppenud aasta	Nõudmisel	< 3 kuud	3–12 kuud	1–5 aastat	> 5 aastat	Kokku
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Intressi kandvad laenukohustised (lisa 26)	0	176 000	206 100	1 146 299	0	1 528 398
Rendikohustised (lisa 19)	0	165 099	510 012	588 677	0	1 263 788
Võlad tarnijatele ja muud võlad (lisa 27)	0	2 780 717	0	0	0	2 780 717
	0	3 121 816	716 111	1 734 976	0	5 572 903

31. detsembril 2023 lõppenud aasta	Nõudmisel	< 3 kuud (korrigeeritud)	3–12 kuud	1–5 aastat	> 5 aastat	Kokku (korrigeeritud)
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Intressi kandvad laenukohustised (lisa 26)	0	0	145 100	8 528 399	0	8 673 498
Rendikohustised (lisa 19)	0	170 455	448 312	1 263 830	0	1 882 596
Võlad tarnijatele ja muud võlad (lisa 27) (korrigeeritud)	0	2 608 711	0	31 820	0	2 640 531
	0	2 779 166	593 411	9 824 048	0	13 196 626

Tagatisvara

Kontsern ei ole oma laenude tagatise nõuete täitmiseks oma vara tagatisvarana pantinud. Vaata Lisa 17.

Tururisk

Tururisk on risk, et finantsinstrumendi õiglane väärtus või sellega seotud tulevased rahavood turuhindade muutuste tõttu kõiguvad. Tururiski hulka kuulub intressirisk ja valuutarisk. Kumbagi neist riskidest ei loeta kontserni äritegevuse puhul oluliseks. Laenukohustised on fikseeritud ja muutuva intressimääraga ning tehinguid sõlmitakse peamiselt eurodes. Muutuv intressimäär on kuue kuu Euribor. Vaata Lisa 26.

Kapitali juhtimine

Kontserni kapitali juhtimise peamine eesmärk on tagada, et kontsern säilitab oma krediidiarengu ja omakapitali suhtarvud, mis võimaldavad tal oma tegevust edukalt ellu viia ja suurendada aktsionäride vara väärtust. 31.12.2024 ja 31.12.2023 lõppenud majandusaastatel kapitali juhtimise eesmärkides, põhimõtetes ega protsessides muudatusi ei tehtud. Kontserni kapitali juhtimise mõttes hõlmab kapital emiteeritud kapitali, ülekurssi ja kõiki muid emaettevõtja omanikele kuuluvaid omakapitali reserve. Kontserni kapitali juhtimise peamine eesmärk on suurendada aktsionäride vara väärtust.

Kontsern juhib oma kapitali struktuuri ja kohandab seda majandustingimuste muutuste põhjal. Kontsern kasutab kapitali jälgimiseks finantsvõimendust, mille arvutamiseks jagatakse netovõlg kogukapitali ja netovõla summaga. Netovõla hulka arvab kontsern intressi kandvad laenukohustised (sealhulgas rendilepingud) ning võlad tarnijatele ja muud võlad, millest arvatakse maha raha ja raha ekvivalendid.

	31.12.2024 EUR	31.12.2023 EUR
Intressi kandvad laenukohustised (lisa 26)	2 792 186	10 556 094
Võlad tarnijatele ja muud võlad (lisa 27)	3 186 730	2 933 348
Miinus: raha ja selle ekvivalendid (lisa 22)	- 22 605 892	- 33 627 453
Netovõlg	-16 626 976	-20 138 010
 Omakapital	 59 841 618	 37 333 677
Kapital ja netovõlg	43 214 642	17 195 667
Finantsvõimendustegur	-38%	-117%

Õiglane väärtus

Kontserni peamised finantsinstrumendid, mida ei kajastata õiglases väärtuses, on nõuded ostjate vastu, muud nõuded, võlad tarnijatele ja muud võlad ning laenukohustised. Ostjate vastu olevate lühiajaliste nõuete ja muude lühiajaliste nõuete, lühiajaliste võlgade ja lühiajaliste laenukohustiste bilansiline jääkmaksumus on lühikeste tähtaegade tõttu ligilähedane nende õiglasele väärtusele. Tabelis esitatud muude finantskohustiste bilansiline jääkmaksumus on ligilähedane nende õiglasele väärtusele.

Kvantitatiivne avalikustatav teave õiglase väärtuse mõõtmise hierarhia kohta tabelis esitatud kuupäevade seisuga

	Seisuga	Bilansiline jääk- maksumus EUR	Kokku EUR	Tase 1 EUR	Tase 2 EUR	Tase 3 EUR
Kohustised, mille puhul esitatakse õiglase väärtus						
Intressi kandvad laenukohustised*	31.12.2024	1 528 398	1 528 398	0	1 528 398	0
Intressi kandvad laenukohustised*	31.12.2023	8 673 498	8 673 498	0	8 673 498	0

*välja arvatud rendikohustised

Tasemete 1 ja 2 vahel ühelgi tabelis märgitud aastal ülekandeid ei olnud.

Seisuga 31.12.2024 ettevõtte õiglases väärtuses mõõdetavaid kohustusi ei olnud.

Juhtkonna hinnangul ei ole Kontserni riskimarginaalid võrreldes intressikandvate laenukohustiste kättesaamise ajaga oluliselt muutunud ning Kontserni laenukohustiste intressimäärad vastavad turutingimustele. Eeltoodust lähtuvalt hindab juhtkond, et pikaajaliste võlgnevuste ja nõuete õiglased väärtused on ligikaudsed nende bilansilisele maksumusele. Õiglast väärtust on määratud diskonteeritud rahavoogude meetodil, diskonteerides lepingujärgseid tulevase rahavoogusid sarnastele finantsinstrumentidele kehtivate turintressimääradega, mis on Kontsernile olnud kasutamiseks kättesaadavad. Finantsinstrumentide õiglase väärtus on 2. tase.

Kontserni enda kohustuste täitmata jätmise riski hindas juhtkond madalaks nii seisuga 31.12.24 kui ka 31.12.2023.

4. Oluliste raamatupidamisalaste otsuste ja hinnangute kasutamine

Konsolideeritud finantsaruannete koostamine kooskõlas IFRS-idega nõuab juhtkonnalt selliste otsuste langetamist, hinnangute andmist ja eelduste kasutamist, mis mõjutavad kajastatud varade ja kohustiste, tulude ja kulude suurust ning tingimuslike kohustiste avalikustamist.

Olulised raamatupidamisalased otsused

Arendustegevuse kulude kapitaliseerimine

Konsolideeritud finantsaruannete koostamisel kasutatud olulised otsustusvaldkonnad on seotud immateriaalse põhivara kapitaliseerimisega. Kulude esmane kapitaliseerimine põhineb juhtkonna otsusel, mille kohaselt on tehnoloogiline ja majanduslik teostatavus leidnud kinnitust. Tavaliselt toimub see siis, kui toote arendusprojekt on jõudnud kehtestatud projektijuhtimismudeli alusel määratletud vahe-eesmärgini. Kapitaliseeritavate summade määramisel kasutab juhtkond eeldusi projekti tulemusel eeldatavasti tulevikus teenitava raha ja majandusliku kasu saamise eeldatava perioodi kohta.

Pikendamise ja lõpetamise optioonidega lepingute rendiperioodi kindlaksmääramine – kontsern kui rentnik

Kontsern arvestab rendiperioodina rendi katkestamatut perioodi, mis hõlmab nii rendilepingu võimaliku pikendamise perioode juhul, kui rentnik on piisavalt kindel, et ta seda võimalust kasutab, või rendilepingu võimaliku lõpetamise perioode juhul, kui rentnik on piisavalt kindel, et ta eelnimetatud võimalust ei kasuta. Kontsernil on mitu rendilepingut, mis sisaldavad pikendamise ja lõpetamise optioone. Kui kontsern analüüsib, kas ta on piisavalt kindel selles, kas rendilepingu pikendamise või lõpetamise optiooni kasutatakse või ei kasutata, teeb ta selle kohta asjakohase otsuse. See tähendab, et kontsern kaalub kõiki asjakohaseid tegureid, mis tekitavad tema jaoks majandusliku stiimuli kasutada kas pikendamise või lõpetamise optiooni. Kui aset on leidnud oluline sündmus või asjaolude muutus, mis on kontserni kontrolli all ja mõjutab tema suutlikkust kasutada või mitte kasutada pikendamise või lõpetamise optiooni (nt renditud vara oluline parendamine), hindab kontsern pärast rendiperioodi algust rendiperioodi uuesti.

Kontsern on sõlminud rendilepingud oma tegevuses kasutatavate kontoriruumide ja tootmisrajatiste rentimiseks. Teatavad rendilepingud sisaldavad pikendamise ja/või lõpetamise optioone ning kõikide lepingute rendimaksud on fikseeritud. Kui kontsern analüüsib, kas ta on piisavalt kindel selles, kas rendilepingu pikendamise või lõpetamise optiooni kasutatakse või ei kasutata, teeb ta selle kohta asjakohase otsuse.

Aruandeaastal kasutatavate Eesti kontori- ja tootmisruumide rendipinna kasutuse aeg on seotud uue tehasehoone valmisolekuga, aga kontsern arvestab kehtiva rendilepingu alusel praeguse rendipinna kasutamist kuni 31.07.2026, vastavalt pikendatud kokkuleppele rentijaga. Kontsern on selle rendikohustise arvutamisel kasutanud kaalutud keskmist laenuintressimäära 3%.

Tegelik rendipinna kasutuse lõppkuupäev selgub, kui on kindel, millal on võimalik kolida kontor ja tehas praeguselt rendipinnalt uude valmivasse hoonesse. Kontsern on arvamisel, et praeguse rendipinna aksutus jätkub vähemalt kuni 30.09.2025. Rendipinna ruumide vabastamisel rentnikule, teeb Kontsern kiirendatud amortisatsiooni arvestuse olemasoleva rendipinna osas.

Kontsern rendib kinnisvara ka Soomes. Selle rendilepingu võib igal ajal üles öelda, teatades sellest kuus kuud ette.

Juhtkonna hinnangul on rendipinna kasutus vajalik vähemalt kuni 31.12.2026. Kontsern on selle rendikohustise arvutamisel kasutanud kaalutud keskmist laenuintressimäära 3%. Vaata Lisa 19.

Eelmiste perioodide vigade parandus

* 2024 majandusaasta aruandes on korrigeeritud 2023 majandusaasta aruandes presenteeritud näitajaid vastavalt allolevale tabelile. Andmete esitluse parandus ei oma mõju peamistes aruannetes kajastatud infole. 2023 aasta Krediidiriski selgitavas tabelis oli jäänud kajastamata pikaajaliste kohustiste osa ning „Lühiajalised võlad tarnijatele ja muud võlad“ kajastas ainult Lisa 27-s selgitatud infot „Võlad tarnijatele ja muud võlad“.

Korrigeerimisi kajastav tabel:

	31.12.2023		31.12.2023 (korrigeeritud)
	EUR	muutus, EUR	EUR
Lühiajalised intressi kandvad laenukohustised	145 100	0	145 100
Lühiajalised rendikohustised	618 767	0	618 767
Lühiajalised võlad tarnijatele ja muud võlad (korrigeeritud)	1 083 598	1 525 113	2 608 711
Pikaajalised intressi kandvad laenukohustised (korrigeeritud)		8 528 398	8 528 398
Pikaajalised rendikohustised (korrigeeritud)		1 263 830	1 263 830
Pikaajalised võlad tarnijatele ja muud võlad (korrigeeritud)		31 820	31 820
Finantskohustised kokku	1 847 465	11 349 161	13 196 626

* 2024 majandusaasta aruandes on korrigeeritud 2023 majandusaasta aruandes presenteeritud näitajaid vastavalt allolevale tabelile. Andmete esitluse parandus ei oma mõju peamistes aruannetes kajastatud infole. 2023 aasta Likviidsusrisi selgitavas tabelis oli kaasatud „Võlad tarnijatele ja muud võlad“ summas ka maksukohustus.

Korrigeerimisi kajastav tabel:

31. detsembril 2023 lõppenud aasta	Nõudmisel	< 3 kuud	3–12 kuud	1–5 aastat	> 5 aastat	Kokku
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Intressi kandvad laenukohustised (lisa 26)	0	0	145 100	8 528 399	0	8 673 498
Rendikohustised (lisa 19)	0	170 455	448 312	1 263 830	0	1 882 596
Võlad tarnijatele ja muud võlad (lisa 27)	0	2 901 528	0	31 820	0	2 933 348
	0	3 071 983	593 411	9 824 048	0	13 489 443

muutus	Nõudmisel	< 3 kuud	3–12 kuud	1–5 aastat	> 5 aastat	Kokku
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Intressi kandvad laenukohustised (lisa 26)	0	0	145 100	8 528 399	0	8 673 498
Rendikohustised (lisa 19)	0	170 455	448 312	1 263 830	0	1 882 596
Võlad tarnijatele ja muud võlad (lisa 27)	0	2 901 528	0	31 820	0	2 933 348
	0	3 071 983	593 411	9 824 048	0	13 489 443

31. detsembril 2023 lõppenud aasta (korrigeeritud)	Nõudmisel	< 3 kuud (korrigeeritud)	3–12 kuud	1–5 aastat	> 5 aastat	Kokku (korrigeeritud)
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Intressi kandvad laenukohustised (lisa 26)	0	0	145 100	8 528 399	0	8 673 498
Rendikohustised (lisa 19)	0	170 455	448 312	1 263 830	0	1 882 596
Võlad tarnijatele ja muud võlad (lisa 27) (korrigeeritud)	0	2 608 711	0	31 820	0	2 933 348
	0	2 779 166	593 411	9 824 048	0	13 196 626

* 2024 majandusaasta aruandes on korrigeeritud 2023 majandusaasta aruande viga andmete esitamisel vastavalt allolevale tabelile. Andmete parandus ei oma mõju peamistes aruannetes kajastatud infole.

2023 aasta Lisas 24 „Aktsiapõhised maksed“ on korrigeeritud aruandeperioodi lõpus 31.12.23 seisuga näidatud kehtivate optsoonide kogus ja sellest tulenevalt ka sama seisuga veel üleandmata optsoonide kogus.

Korrigeerimisi kajastav tabel:

	2023			2023 (korrigeeritud)	
	Arv	Kaalutud keskmine kasutushind	muutus, tk	Arv	Kaalutud keskmine kasutushind
1. jaanuaril kehtinud optsoonid	1 400 000	1,00	-	1 400 000	1,00
Võimaldatud perioodi jooksul	3 600 133	0,01	-	3 600 133	0,01
Kehtivuse lõpp perioodi jooksul	-26 000	0,01	-	-26 000	0,01
Tühistatud perioodi jooksul	0	0	-	0	0
Kasutatud perioodi jooksul	0	0	-	0	0
31. detsembril kehtivad optsoonid			- 104 046		
(korrigeeritud)	5 078 179	0,3		4 974 133	0,3
31. detsembril kasutatavad	1 023 250		-	1 023 250	
(korrigeeritud) 31. detsembril üle andmata	4 054 929		- 104 046	3 950 883	

* 2024 majandusaasta aruandes on korrigeeritud 2023 majandusaasta aruande viga andmete esitamisel vastavalt allolevale tabelile. Andmete parandus ei oma mõju peamistes aruannetes kajastatud infole.

2023 aasta Lisas 32 „Tehingud seotud osapooltega“ on korrigeeritud aruandeperioodil 2023 ja perioodi lõpus 31.12.23 seisuga näidatud müügid ja nõude saldod seotud osapooltega. Välja olid jäänud Soome üksuse tehinguid.

Korrigeerimisi kajastav tabel:

2023	Müügid	muutus, EUR	Müügid (korrigeeritud)
Juhatus ja olulise osalusega erainvestorid ning nende kontrolli või olulise mõju all olevad üksused (korrigeeritud)	0	360 000	360 000
Kokku	0	360 000	360 000

* 2024 majandusaasta aruandes on korrigeeritud vastavalt allolevale tabelile 2023 majandusaasta aruande avalikustatud info, vastavalt juhtkonna otsusele, kes Elcogen AS kontsernis kuuluvad võtmeisikute hulka.

Andmete parandus ei oma mõju peamistes aruannetes kajastatud infole.

2023 aasta Lisas 32 „Tehingud seotud osapooltega“ on korrigeeritud kontserni võtmeisikute hüvitiste kajastamise sisu aruandeperioodil 2023. Varasemalt oli arvestusse hõlmatud ainult Grupi juhatuse esimees. Vastavalt raamatupidamise standardile avalikustatakse nüüd üle Grupi otsustusõigusega positsioonide, milleks on CEO (juhatuse liige), CTO, COO, CCO ja CFO ning Soome üksuse juhatuse liige, hüvitised.

Korrigeerimisi kajastav tabel:

	2023	muutus, EUR	2023 (korrigeeritud)
Töötasud, koos maksudega (korrigeeritud)	489 531	1 891 980	2 385 111
Aktsiaoptsoonide kulu (korrigeeritud)	923 955	1 917 730	2 841 685
Kokku (korrigeeritud)	1 575 031	3 809 710	5 223 196

Muudatused arvestuspõhimõtetes

Seoses uue tehasehoone ehitusega ja täielikult uute seadmetega varustamisega otsustas juhtkond materiaalse põhivara eluea üle vaadata ja vastavalt hindas uue tehase tootmisseadmete eluea vahemiku 3-8 aastat. Kuini 31.12.2023 kehtis Tootmismasinate ja -seadmete elueale arvestus 3-5 aastat. Seisuga 31.12.23 arvel olnud seadmete jääkväärtuse ümberhindamise vajadust eluea pikema arvestamise tingimusest ei tekkinud. Pikendatud eluiga on arvestatud seadmete arvele võtmisel alates 01.01.2024.

Olulised raamatupidamislikud hinnangud

Immateriaalse põhivara kasuliku eluea hindamine

Immateriaalse põhivara kasulik eluiga määratakse vara kasutamise tegeliku perioodi alusel juhtkonna hinnangu kohaselt. Juhtkond vaatab immateriaalse põhivara kasuliku eluea üle vähemalt kord aastas. Praegu on litsentside, tarkvara ja kontsernisiseselt väljatöötatud immateriaalse põhivara amortisatsioonimäär viis aastat. Lisateave on esitatud lisas 18.

Immateriaalse põhivara väärtuse langus

Kontsernisiseselt väljatöötatud immateriaalse põhivara väärtuse langust kontrollitakse selle väljatöötamise käigus, aga ka hiljem, kui mingid märgid osutavad vara väärtuse võimalikule langusele. Iga majandusaasta viimasel kuupäeval hinnatakse immateriaalse põhivara (mis ei ole veel kasutusvalmis) kaetava väärtuse langust kooskõlas arvestuspõhimõtetega. Vara väärtus on langenud, kui vara bilansiline jääkmaksumus ületab selle kaetavat väärtust, mis on õiglane väärtus, millest on maha arvatud võõrandamiskulud, või kasutusväärtus, olenevalt sellest, kumb on kõrgem. Kontsernisiseselt väljatöötatud tehnoloogia kaetav väärtus määratakse kasutusväärtuse arvutuste alusel.

Kasutusväärtuse arvutamine põhineb diskonteeritud rahavoogude meetodil. Rahavood tuletatakse järgmise kuue aasta eelarvest ning need ei hõlma olulisi tulevasi investeeringuid, mis suurendavad kontrollitava raha teeniva üksuse vara tulemuslikkust. Kaetav väärtus oleneb enim diskonteeritud rahavoogude mudelis kasutatavast diskontomäärast ja eeldatavatest tulevastest sissetulevatest rahavoogudest ning ekstrapoleerimiseks kasutatavast kasvumäärast. Erinevate raha teenivate üksuste kaetava väärtuse määramiseks kasutatavad põhilised eeldused, sealhulgas tundlikkusanalüüs, on esitatud ja neid on põhjalikumalt selgitatud lisas 18.

Varude väärtuse langus

Netorealiseerimisväärtuse hinnangud põhinevad hinnangute tegemise ajal kättesaadavatel kõige usaldusväärsematel tõenditel selle kohta, millise summa ulatuses varude realiseerimist eeldatakse. Siiski võib tegelik müügihind tehingu toimumise hetkel hinnangutest erineda. Varude allahindluse vajadus ja ulatus määratakse järgmiselt: 100% allahindlus tooraine puhul, mida ei kavatseda edaspidi kasutada ega müüa, ning 100% allahindlus standardsete valmistoodete puhul, mida ei kavatseda edaspidi kasutada ega müüa. Varude allahindlus otsustatakse negatiivse brutomarginaali esinemisel.

Hinnanguid ja nende aluseks olevaid eeldusi vaadatakse läbi jooksvalt. Raamatupidamislike hinnangute muudatusi kajastatakse perioodil, mil hinnangut muudetakse, kui muutmine mõjutab ainult seda perioodi, või muutmise perioodil ja tulevastel perioodidel, kui muutmine mõjutab nii jooksvat perioodi kui ka tulevasi perioode. Allahindluste summad on esitatud lisas 21.

Aktsiapõhised maksed

Aktsiapõhiste maksetehingute õiglase väärtuse hindamisel tuleb määrata kõige sobivam hindamismudel, mis oleneb võimaldatud makse tingimustest. Selle hinnangu puhul on hindamismudelisse vaja leida ka kõige sobivamad sisendid, sealhulgas aktsiaoptiooni eeldatav kestus või hinna tõusust tulenevad õigused, volatiilsus ja dividendide püsiv kasvutempo, ning teha nende kohta eeldusi. Aktsiapõhiste maksetehingute õiglase väärtuse hindamiseks kasutatavad eeldused ja mudelid on esitatud lisas 24.

Maksud

Kasutamata maksukahjumitest tekkinud edasilükkunud tulumaksu vara kajastatakse ulatuses, mille puhul on tõenäoline maksustatava kasumi teke, millega saab selle kahjumi tasaarvestada. Kajastatava edasilükkunud tulumaksu vara summa määramiseks on juhtkonnal vaja teha oluline otsus, mis põhineb tulevase maksustatava kasumi tõenäolisel ajastusel ja suurusel. Samuti tuleb kehtestada tulevased maksuplaneerimisstrateegiad. Kontsernil on edasikantud maksukahjumid, mis on seotud Soome tütarettevõtjaga, mis on 2023 aastal ja tagasiulatuvalt kahjumit teeninud. Tütarettevõtjal ei ole ühtegi maksustatavat ajutist erinevust ega ühtegi maksuplaneerimisvõimalust, mis võiks osaliselt toetada selle kahjumi kajastamist edasilükkunud tulumaksu varana. Sellest tulenevalt on kontsern kindlaks määranud, et ta ei saa edasikantud maksukahjumitega seotud edasilükkunud tulumaksu vara kajastada. Lisateave maksude kohta on esitatud Lisa16.

5. Investeeringud

Seisuga 31.12.2024 ja 31.12.2023 kuulus äriühingule üks otsese kontrolli all olev tütarettevõtja.

Tütarettevõtja	Registreerimisriik	Tegevusala	Osalus	
			31.12.2024	31.12.2023
Elcogen OY	Soome	SOFC/SOEC-patareide väljatöötamine ja valmistamine	100%	100%

6. Kliendilepingutest saadud tulu

Allpool on esitatud kontserni kliendilepingutest saadud tulu jaotus.

	31.12.2024 lõppenud majandusaasta		
	EUR	EUR	EUR
Segmendid	Eesti	Soome	Kokku
Kauba või teenuse liik			
Kaupade müük	2 279 559	4 644 190	6 923 749
Paigaldusteenused	15 473	284 500	299 973
Kliendilepingutest saadud tulu kokku	2 295 032	4 928 690	7 223 722
Geograafilised turud			
EL-i liikmesriigid	1 200 600	2 373 820	3 574 420
EL-i mittekuuluvad riigid	1 094 432	2 554 870	3 649 302
Kliendilepingutest saadud tulu kokku	2 295 032	4 928 690	7 223 722
Tulu kajastamise ajastus			
Tulu kajastatakse kindlal ajahetkel	2 279 559	4 644 190	6 923 749
Tulu kajastatakse aja jooksul	15 473	284 500	299 973
Kliendilepingutest saadud tulu kokku	2 295 032	4 928 690	7 223 722

	31.12.2023 lõppenud majandusaasta		
	EUR	EUR	EUR
Segmendid	Eesti	Soome	Kokku
Kauba või teenuse liik			
Kaupade müük	3 166 968	3 519 556	6 686 524
Müügiga seotud teenused	69 257	261 500	330 757
Kliendilepingutest saadud tulu kokku	3 236 225	3 781 056	7 017 281
Geograafilised turud			
EL-i liikmesriigid	1 681 772	2 503 276	4 185 048
EL-i mittekuuluvad riigid	1 554 453	1 277 780	2 832 233
Kliendilepingutest saadud tulu kokku	3 236 225	3 781 056	7 017 281
Tulu kajastamise ajastus			
Tulu kajastatakse kindlal ajahetkel	3 166 968	3 519 556	6 686 524
Tulu kajastatakse aja jooksul	69 257	261 500	330 757
Kliendilepingutest saadud tulu kokku	3 236 225	3 781 056	7 017 281

Allpool on esitatud kliendilepingutest saadud tulu võrdlus.

	Majandusaasta, mis lõppes 31. detsembril			
	2024		2023	
	Eesti	Soome	Eesti	Soome
Tulu				
Välisklient	2 295 032	4 928 690	3 236 225	3 781 056
Segmentidevahelised tehingud	2 342 843	836 436	1 428 350	44 694
	4 637 875	5 765 127	4 664 575	3 825 750
Segmentidevaheliste tehingute korrigeerimised ja elimineerimised	-2 342 843	-836 436	-1 428 350	-44 694
Kliendilepingutest saadud tulu kokku	2 295 032	4 928 690	3 236 225	3 781 056

Kontsernil ei ole müügikäivet emaettevõtte asukohamaal (Eesti).

Mõlema segmendi pealt kokku umbes 3,7 (2023: 2,9) miljonit eurot müügikäibest moodustus kolme ostja pealt. 2024 aastal oli müük ühele kliendile 1 591 030 (2023: 1 428 350) eurot, mis moodustas 22,0 (2023: 20,4) % kogu müügist.

Lepingute saldod

	31.12.2024	31.12.2023
Nõuded ostjate vastu (lisa 20)	1 282 691	1 422 389
Lepingulised kohustised (ettemaksed ostjatelt) (lisa 30)	473 571	948 666

Kõik ülejäänud lepingud on sõlmitud tähtajaga kuni 1 aasta või esitatakse müügiarveid ilma tähtajalise lepinguta iga tehingu alusel eraldi. Vastavalt IFRS15-le, aruande päeva seisuga täitmata lepingute kokkuleppelist tehingute hinda ei avalikustata. Juhtkonna hinnangul 31.12.2024 seisuga veel täitmata lepingulised nõuded kajastuvad järgmisel aruande perioodil tuluna.

7. Segmendiaruandlus

Tegevussegmente kajastatakse viisil, mis on kooskõlas kõrgeimale äritegevust puudutavate otsuste langetajale esitatavate kontsernisest aruannetega. Kõrgeim äritegevust puudutavate otsuste langetaja, kes vastutab ressursside eraldamise ja tegevussegmentide tulemuste hindamise eest, on strateegilisi otsuseid tegev Elcogen AS-i juhatus.

Kontsernil on kaks tegevussegmenti – Eesti ja Soome. Kõrgeim äritegevust puudutavate otsuste langetaja jälgib kasumi või kahjumiga seotud teavet, sealhulgas kajastatud tulu- ja kulunäitajaid. Kõrgeim äritegevust puudutavate otsuste langetaja ei analüüsi tegevussegmente varasid ja kohustisi käsitleva teabe põhjal.

Tegevussegmentidevaheline tehing koosneb kaupade müümisest. Tegevussegmentidevahelised siirdehinnad vastavad turutingimustele, olles sarnased kolmandate isikutega sõlmitud tehingutes kasutatavate hindadega.

Allpool on esitatud teave kontserni segmentide kohta 2024. aastal.

	Eesti	Soome	Kokku
Kliendilepingutest saadud tulu	2 295 032	4 928 690	7 223 722
Muu tulu	1 776 354	1 647 392	3 423 746
Kulud	- 10 457 977	- 12 745 554	- 23 203 531
Intressi-, maksu- ja amortisatsioonieelne kasum (EBITDA)	- 6 386 591	- 6 169 472	- 12 556 063
Kulum ja amortisatsioon	- 1 240 873	- 1 451 804	- 2 692 677
Ärikahjum	- 7 627 464	- 7 621 276	- 15 248 740
Finantskulud	- 190 204	- 47 306	- 237 510
Finantstulud	701 798	15 064	716 863
Kahjum enne tulumaksustamist	- 7 115 870	- 7 653 518	-14 769 387
Tulumaks	-	80 319	80 319
Puhaskahjum	- 7 115 870	- 7 573 198	-14 689 068

Allpool on esitatud teave kontserni segmentide kohta 2023. aastal.

	Eesti	Soome	Kokku
Kliendilepingutest saadud tulu	3 236 225	3 781 056	7 017 281
Muu tulu	1 851 286	788 832	2 640 118
Kulud	- 9 838 485	- 7 742 916	- 17 581 401
Intressi-, maksu- ja amortisatsioonieelne kasum (EBITDA)	- 4 750 974	- 3 173 028	- 7 924 002
Kulum ja amortisatsioon	- 1 885 981	- 2 163 465	- 4 049 446
Ärikahjum	- 6 636 955	- 5 336 493	- 11 973 448
Finantskulud	- 594 756	- 27 373	- 622 129
Finantstulud	41 479	3 546	45 026
Kahjum enne tulumaksustamist	- 7 190 232	- 5 360 319	-12 550 551
Tulumaks	-	- 43 514	- 43 514
Puhaskahjum	- 7 190 232	- 5 403 833	-12 594 065

Allpool on esitatud teave kontserni äritegevusega seotud vara kohta.

Äritegevusega seotud põhivara

	31.12.2024	31.12.2023
Eesti	31 709 280	10 431 011
Soome	4 841 182	4 878 344
Kokku	36 550 462	15 309 355

Sel eesmärgil kasutatav põhivara koosneb materiaalsest põhivarast, kasutamisoiguse esemeks olevast varast ja immateriaalsest põhivarast.

Intressi-, maksu- ja amortisatsioonieelne kasum (EBITDA)

Et saada sisukamat ülevaadet tulemuslikkusest, sisaldab möödunud perioodide finantsinformatsioon ka EBITDA-t kui alternatiivset tulemuslikkuse näitajat. Kõrgeim äritegevust puudutavate otsuste langetaja kasutab EBITDA-t kontserni tulemuslikkuse jälgimiseks ja haldamiseks. EBITDA on intressi-, maksu-, kulumi- ja amortisatsioonieelne kasum.

8. Müüdud toodete kulu

	2024	2023
Tooraine kulud	3 520 959	3 452 784
Tööjõukulud (lisa 14)	2 104 834	2 206 877
Põhivara kulum ja väärtuse langus (lisad 17, 18 ja 19)	1 417 938	324 443
Tootmisrajatiste kommunaalkulud	248 222	97 860
Veokulud	229 635	116 561
Muud tootmiskulud	294 801	156 520
Ruumide rent (lisa 19)	13 407	9 747
Varude allahindlus (lisa 21)	549 256	660 743
Lähetuskulud	47 135	46 086
Müüdud toodete kulu kokku	8 426 188	7 071 622

Muud tootmiskulud sisaldavad hoolduskulusid, tarvikute kulusid ja muid kulusid. Varude allahindluses on arvestatud võimalikku müügikahjumit ning sellest tulenevalt moodustab 2024 aasta varude allahindluse põhiliselt täiendav allahindlus 549 256 (2023: 660 743) eurot. 2024 varude allahindluses sisaldub ka varude vanusest tulenev allahindlus 56 968 (2023: 57 303) eurot.

9. Uurimis- ja arendustegevuse kulud

Kontserni tahkeksiid-elementidega (SOC) seotud tegevuse uurimis- ja arendustöös keskendutakse tahkeksiid-elementide ja -patareide ning seonduvate tootmismeetodite arendamisele. Kõik lisanduvad uurimis- ja arendustegevuse kulud hinnatakse vastavalt kapitaliseerimise kriteeriumitele, et need kas kapitaliseerida või kajastada otse kulus.

Projektide kapitaliseerimiseks mittekõlblikud uurimis- ja arendustegevuse kulud on 2024. aastal kantud kuludesse nende tekkimise perioodil ning neid kajastatakse uurimis- ja arendustegevuse kulude koosseisus järgmiselt:

	2024	2023
Tooraine kulud	1 204 371	496 077
Tööjõukulud (lisa 14)	2 379 743	2 189 460
Põhivara kulum ja väärtuse langus (lisad 17, 18 ja 19)	1 011 829	3 354 411
Uurimis- ja arendustegevusega seotud kommunaalkulud	35 994	38 039
Veokulud	38 458	19 604
Muud uurimis- ja arendustegevusega seotud kulud	3 321 420	514 835
Lähetuskulud	162 904	121 630
Uurimis- ja arendustegevuse kulud kokku	8 154 719	6 734 056

Muud uurimis- ja arendustegevuse kulud sisaldavad patenditasusid, teenuseid ja muid kulusid. Põhivara kulumi ja väärtuse langusega seotud kulud on seotud kapitaliseeritud arendustegevuse kulude amortisatsiooniga. Täpsem info Lisas 18.

10. Müügi- ja turunduskulud

	2024	2023
Tööjõukulud (lisa 14)	635 061	349 888
Turunduskulud	345 066	133 610
Lähetuskulud	80 567	75 079
Müügi- ja turunduskulud kokku	1 060 694	558 576

11. Halduskulud

	2024	2023
Tööjõukulud (lisa 14)	6 304 163	5 433 152
Konsultatsioonid ja muud teenused	857 058	822 282
Kommunaalkulud	26 688	29 714
Kontorikulud	166 252	93 667
Lähetuskulud	180 670	157 711
Põhivara kulum ja väärtuse langus (lisad 17, 18 and 19)	262 910	370 591
Väikese väärtusega vara rendilepingutega seotud kulud (lisa 19)	54 911	36 613
Veokulud	3 117	2 413
Kindlustuskulud	28 906	18 711
Muud halduskulud	289 123	265 003
Halduskulud kokku	8 173 797	7 229 857

Konsultatsioonikulud sisaldavad ka aruandeaastal arvestatud audiitorettevõtja kliendilepingu tasusid kokku summas 103 931 (2023: 48 370) eurot. Sisaldades 61 000 (2023: 33 500) eurot konsolideeritud aastaaruande auditi tasusid, 9 400 (2023: 3 500) eurot sihtfinantseerimise projektide auditi tasusid ja 33 531 (2023: 11 370) eurot muid teenustasusid audiitorettevõtjalt.

Muud halduskulud koosnevad esinduskuludest, pangakuludest, tervishoiuteenustest, IT-teenustest jt.

12. Muud tegevustulud

	2024	2023
Sihtfinantseerimine (lisa 29)	3 420 620	2 631 105
Muud tegevustulud	3 126	9 014
Muud tegevustulud kokku	3 423 746	2 640 118

13. Muud tegevuskulud

	2024	2023
Kasum/kahjum materiaalse põhivara müügist ja mahakandmisest	54 358	1 097
Muud tegevuskulud	26 451	35 638
Muud tegevuskulud kokku	80 809	36 735

14. Tööjõukulud

	2024	2023
Palgakulu	6 668 768	5 441 246
Sotsiaalmaksude kulud	1 219 401	939 088
Pensionikulud	567 001	372 761
Muud hüved töötajatele	471 903	338 589
Aktsiaoptsioonide kulu	2 496 729	3 087 693
Tööjõukulud kokku	11 423 802	10 179 377
Keskmine töötajate arv sh. 1 juhatuse liige (31.12.2023 1 juhatuse liige)	134	108

Seisuga 31.12.2024 oli kontsernil 146 (31.12.2023 aastal 112) töötajat.

Tööjõukulude kogusumma on esitatud koondkasumiaruande järgmiste kirjete koosseisus.

	2024	2023
Müüdnud toodete kulu (lisa 8)	2 104 834	2 206 877
Uurimis- ja arendustegevuse kulud (lisa 9)	2 379 743	2 189 460
Müügi- ja turunduskulud (lisa 10)	635 061	349 888
Halduskulud (lisa 11)	6 304 163	5 433 152
Tööjõukulud kokku	11 423 802	10 179 377

15. Finantskulud ja -tulud

	2024	2023
Finantskohustiste intress	187 920	597 243
Rendikohustiste intress	45 973	19 724
Muud finantskulud	3 617	5 161
	237 510	622 129

	2024	2023
Finantsnõuete intress	716 863	44 927
Muud finantstulud	0	98
	716 863	45 026

16. Tulumaksukulu

	2024	2023
Edasilükkunud tulumaksukulu /-tulu	- 80 319	43 514
Koondkasumiaruandes kajastatud tulumaksu kulu / -tulu	- 80 319	43 514

Seisuga 31.12.2024 ja 31.12.2023 kontserni varade ja kohustiste maksustamisbaasi ja bilansiliste jääkväärtuste vahel olulisi ajutisi erinevusi ei olnud.

Eestis on jaotamata kasumi maksumäär null. Kasumit maksustatakse üksnes selle jaotamisel (20% netosummast). Eestis eraldi maksuarvestust ei peeta ning arvestusliku ja maksustatava kasumi vahel erinevusi ei ole.

Soomes on jaotamata kasumi maksumäär 20%. Samas on Soome tütarettevõtja teeninud kõikidel aruandeperioodidel kahjumit. Kasutamata maksukahjumitest tekkinud edasilükkunud tulumaksu vara kajastatakse üksnes ulatuses, mille puhul on tõenäoline maksustatava kasumi teke, millega saab selle kahjumi tasaarvestada. Kontserni edasikantud maksukahjumite suurus oli 31.12.2024 seisuga 25 544 295 (2023: 18 971 030) eurot ja see on seotud tütarettevõtja varasemate maksukahjumitega. Sellest tulenevalt ja arvestades, et maksukahjumid aeguvad Soomes 10 aastat pärast nende tekkimist, on kontsern kindlaks määranud, et ta ei saa edasikantud maksukahjumitega seotud edasilükkunud tulumaksu vara kajastada.

17. Materiaalne põhivara

	Kasutus- õigusega vara parendused	Masinad ja seadmed	Muu vara	Lõpetamata ehitised ja - projektid (sh ettemaksed)	Maa ja ehitised	Kokku
Soetusmaksumus						
01.01.2023	702 085	4 318 267	190 405	6 346 336	0	11 557 093
Soetused	124 055	172 320	59 174	2 194 227	0	2 549 777
Mahakandmine	0	-8 004	-1 563	-178 039	0	-187 606
Müük	0	0	-4 800	0	0	-4 800

Ümberklassifitseerimised	152 886	977 763	-31 386	-1 099 263	0	0
31.12.2023	979 025	5 460 347	211 830	7 263 262	0	13 914 464
Soetused	61 871	394 197	97 682	21 494 908	1 465 483	23 514 141
Mahakandmine	0	-68 155	-2 646	0	0	-70 801
Müük	0	0	0	0	0	0
Ümberklassifitseerimised	47 576	2 165 687	45 903	-2 247 556	0	11 610
31.12.2024	1 088 472	7 952 077	352 768	26 510 614	1 465 483	37 369 415

Kulum ja väärtuse langus

01.01.2023	-134 738	-1 768 129	-112 952	0	0	-2 015 819
Majandusaastal arvestatud kulum	-124 358	-840 632	-42 374	0	0	-1 007 364
Mahakandmine	0	8 004	1 453	0	0	9 457
Müük	0	0	2 813	0	0	2 813
Ümberklassifitseerimised	0	-27 566	27 566	0	0	0
31.12.2023	-259 096	-2 628 323	-123 493	0	0	-3 010 913
Majandusaastal arvestatud kulum	-162 975	-1 085 389	-66 592	0	0	-1 314 956
Mahakandmine	0	42 919	2 646	0	0	45 565
Müük	0	0	0	0	0	0
Ümberklassifitseerimised	0	0	0	0	0	0
31.12.2024	-422 071	-3 670 794	-187 439	0	0	-4 280 304

Bilansiline jääkväärtus

31.12.2024	666 401	4 281 283	165 329	26 510 614	1 465 483	33 089 111
31.12.2023	719 929	2 832 024	88 336	7 263 262		10 903 551

„Muu vara“ koosneb peamiselt kontorimööblist ja IT seadmetest.

Seisuga 31.12.2024 oli kasutuses oleva täielikult amortiseerunud materiaalse põhivara soetusmaksumus 1 788 043 (31.12.2023: 1 009 718 eurot).

2024 aastal kanti maha materiaalsel põhivara soetusmaksumusega 70 801 (2023: 187 606) eurot ja vastavalt jääkväärtuses 2024 aastal 25 236 (2023: 178 149) eurot.

Renditud vara parendustööde kulused kapitaliseeritakse raamatupidamislikult 7 aastat ja mitte pikemalt kui on rendilepingu tähtaeg. Kuigi Eesti kontori- ja tootmisruumide rendileping on tähtajaga kuni 31.07.2026, siis vastavalt tegelikule ümberkolimise ajale 2025 aasta teises pooles, kiirendab Elcogen amortisatsiooni arvestust kui Elcogen saab hetkel kasutuses olevad ruumid rentijale vabastada.

Kuna täpset kolimise aeg ei ole hetkel fikseeritud, siis jätkub 2025 aasta alguses tavapärane amortisatsiooni arvestus kuni rendilepingu lõpetamiseni.

Seisuga 31.12.2024 oli ettevõtte ettemakseid kajastatud „Pooleliolevad projektid ja ettemaksed“ all summas 6 815 742 (31.12.23: 6 639 880) eurot.

2024 aastal alustas Elcogen uue tootmistehase ja kontorruumide ehitustöödega. Ehitusprojekti lõpuks on arvestatud 2025 teine pool. Poolelioleva ehitise väärtus on kajastatud materiaalses põhivaras seisuga 31.12.24 summas 14 023 430 eurot. Aprillis 2024 sõlmis emaettevõtte AS-ga LHV Pank laenulepingu, eesmärgiga osaliselt finantseerida kinnistu ost ja kinnistule ehitatava tootmishoone ehituskulud. Laenu summa 15 000 000 eurot. Intressimäär koosneb marginalist 4,75% ja 6 kuu EURIBOR-st.

Seisuga 31.12.24 ei ole kontsern laenu kasutusse veel võtnud. Kohustistasu kasutusse võtmata summalt on 0,5% aastas, andes kokku summaks 2024 aastal 47 083 eurot, mis on kapitaliseeritud poolelioleva ehituse maksumusse.

Laen on ette nähtud ainult uue rajatiste ehitamiseks, ilma eranditeta, mistõttu on kogu laenukasutuse kulu hinnanguliselt kapitaliseerimiseks kõlblik kuni amortisatsiooni alustamiseni.

Kokku on laenukulutusi kapitaliseeritud 2024 aastal seisuga 31.12.24 summas 170 833 eurot. Lisaks kohustistasule on kapitaliseeritud 30 000 eurot laenulepingu sõlmimise tasu ja 93 750 eurot käenduslepingu tasu. Kasutatud laenusumma osa on Ettevõtluse ja Innovatsiooni Sihtasutuse poolt kaetud käendusega 2,44% aastas. 2023 aastal ei kapitaliseerinud kontsern finantseerimiskulusid.

31.12.2024 seisuga oli kontsernil, seoses uue tehase ehitustööde ja sisustusega, siduvaid materiaalse põhivara soetamiskohustusi summas 18 456 789 (31.12.2023: 7 657 299) eurot. Sellest uue tehase masinad ja seadmed summas 9 221 710 (31.12.2023: 7 029 930) eurot ja uue tehase ehitus 9 235 079 (31.12.2023: 313 685) eurot. Vaata Lisa 33.

2024 aastal ettevõtte materiaalsel põhivara ei mūnūd. 2023 aastal mūis 1 987 euro soetusvārtuses, saades 1 334 eurot, mis andis mūūgikahjumiks 653 eurot.

Ehitiste kasutusōigusega seotud arvestus vaata Lisa 19.

18. Immateriaalne põhivara

	Arenguvälja -minekud	Arvutitarkvara	Patendid ja litsentsid	Pooleliolevad projektid	Kokku
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Soetusmaksumus					
01.01.2023	6 747 824	43 720	527 629	2 914 832	10 234 005
Soetused	78 750	40 225	76 068	242 331	437 373
Vārtuse langus	-1 153 914	0	0	-1 316 947	-2 470 861
Ūmberklassifitseerimised	923 818	0	3 871	-927 689	0
31.12.2023	6 596 477	83 945	607 568	912 527	8 200 518
Soetused	0	0	96 650	336 730	433 380
Vārtuse langus	0	0	0	-29 122	-29 122
Ūmberklassifitseerimised	494 829	0	-11 610	-494 829	-11 611
31.12.2024	7 091 306	83 945	692 607	725 306	8 593 165
Kulum ja vārtuse langus					
01.01.2023	-4 937 537	-12 688	-367 966	0	-5 318 191
Majandusaastal arvestatud kulum	-902 026	-10 249	-72 519	0	-984 795
Vārtuse langus	620 304	0	0	0	620 304
31.12.2023	-5 219 260	-22 938	-440 485	0	-5 682 683
Majandusaastal arvestatud kulum	-603 701	-16 522	-71 501	0	-691 725
Vārtuse langus	0	0	0	0	0
31.12.2024	-5 822 961	-39 460	-511 986	0	-6 374 408
Bilansiline jääkvārtus					
31.12.2024	1 268 345	44 485	180 621	725 306	2 218 757
31.12.2023	1 377 218	61 007	167 083	912 527	2 517 835

Kontsern arendab ja valmistab tahkeksiid-kütuseelemente (SOC) ja neil põhinevaid patareisid, mis on kütuseelementide süsteemi vārtusahelas kõige tähtsam komponent. Arendustegevuse raames tehakse laialdast rahvusvahelist koostōōd, sealhulgas Eesti ja Soome juhtivate teadusasutustega, milleks on nāiteks Keemilise ja Bioloogilise Füüsika Instituut, Tartu Ūlikool, Tampere TehnikaŪlikool, Soome tehnikauuringute keskus VTT jt.

Kapitaliseerimiseks mittekōlblikud teadus- ja arendustegevuse kulud on kantud kuludesse nende tekkimise perioodil ning neid kajastatakse teadus- ja arendustegevuse kulude koosseisus (lisa 9).

2024 aastal kanti kuludesse immateriaalsel põhivara soetusmaksumusega 29 122 (2022: 2 470 861) eurot, jääkvārtuses 2024 aastal 0 (2022: 1 850 557) eurot.

Kontsernil ei olnud seisuga 31.12.2024 ja 31.12.2023 olulisi siduvaid immateriaalse põhivara soetamiskohustusi.

Väärtuse langus

Kontsern vaatas üle oma immateriaalse ja materiaalse põhivara bilansilise jääkmaksumuse, et teha kindlaks, kas on märke selle vara väärtuse langusest. Kahes raha teenivas üksuses (Eesti ja Soome) tehti seisuga 31.12.2024 ja 31.12.2023 väärtuse languse testid.

Raha teenivate üksuste kaetavad väärtused leiti kasutusväärtuse arvutuste alusel, kasutades rahavoogude prognoose, mis põhinevad tippjuhtkonna heaks kiidetud finantseelarvetel aastani 2035. Rahavoogude prognooside suhtes rakendatav maksueelne diskontomäär on 16% ning prognoosiperioodi ületavad rahavood ekstrapoleeritakse, kasutades 2% kasvumäära, mis võrdub majandusharu pikaajalise keskmise kasvumääraga. Selle analüüsi tulemusel ei tuvastanud juhtkond seisuga 31.12.2024 ega 31.12.2023 immateriaalse põhivara väärtuse langetamise vajadust.

Bilansilise väärtuse võrdlus kasutusväärtusega ja tekkinud võimalik puudujääk

Tuginedes kasutusväärtuse alusel tehtud kaetava väärtuse analüüsile jõuti järgmise tulemiseni:

tuhandetes eurodes	Eesti	Soome	Kokku (sh elimineerimised)
Kaetav väärtus (kasutusväärtuse mudel), Varade bilansiline väärtus	91,6 31,7	776,5 4,9	868,1 36,5
Varu/(puudujääk)	59,9	771,6	831,6

Juhtkond tõdeb, et tehnoloogiliste muutuste kiirus ja uute turuosaliste võimalik turule sisenemine võib avaldada kasvumäärade eeldustele märkimisväärset mõju. Käibe kasvu puhul kasutati tundlikkusanalüüsi, kontrollides, mida toob kaasa kuni 20% käibe langus võrreldes põhistsenaariumiga. Stsenaariumit testiti ka võimaliku diskontomäära tõusu suhtes.

Kasutusväärtuse arvutus nii Eesti kui ka Soome raha teeniva üksuse puhul on kõige tundlikum järgmiste eelduste suhtes:

- keskmised toote müügihinnad ja nendest tulenevad brutomarginaalid;
- diskontomäärad;
- prognoosiperioodi ületavate rahavoogude ekstrapoleerimiseks kasutatavad kasvumäärad.

Diskontomäärad väljendavad hetke turuhinnanguid iga raha teeniva üksusega seotud iseloomulike riskide kohta, võttes arvesse raha ajaväärtust ja alusvarale omaseid riske, mida ei ole käsitletud rahavoogude hinnangutes. Diskontomäära arvutamisel lähtutakse kontserni ja selle tegevussegmentide konkreetsetest asjaoludest ning see leitakse kaalutud keskmise kapitali maksumuse alusel. Kaalutud keskmises kapitali maksumuses võetakse arvesse nii võlga kui ka omakapitali. Omakapitali maksumus tuletatakse kontserni investorite tehtud investeeringu eeldatavast tootlusest. Võla maksumus põhineb intressi kandvatel laenudel, mida kontsern on kohustatud teenindama. Segmentidele omane risk lisatakse üksikute beetafaktorite kohaldamise teel. Kummagi raha teeniva üksuse maksueelse diskontomäära tõus 21%-ni (st +5%) ei tooks kaasa väärtuse langust.

Bilansilise väärtuse võrdlus õiglase väärtusega, milles on maha arvestatud eeldatav likvideerimise kulu ja tekkinud võimalik puudujääk

	Eesti	Soome	Kokku (sh elimineerimised)
Õiglane väärtus bilansipäeval	67,6	226,4	294,0
Eeldatav likvideerimise kulu	3,9	13,0	16,9
Varade bilansiline väärtus	31,7	4,9	36,6
Varu/(puudujääk)	32,0	208,5	240,5

Seisuga 31.12.2024 ei esinenud põhieeldustes mõistlikult võimalikke muutusi, mis võiksid tingida olukorra, kus immateriaalsete varade bilansiline jääkmaksumus ületab nende kaetavat väärtust.

19. Rendiarvestus

Eesti ettevõtte kontoriruumide ja tootmisrajatiste rendileping oli seisuga 31.12.2024 kehtiv kuni 31.07.2026.

Tegelik kasutuse aeg on seotud uue ehitamisjärgus tehasehoone valmimisega. Kolimine on küll planeeritud 2025 aasta teise poole, aga täpne aeg sõltub uue ehitise ehitustööde lõpetamisest ja uute ruumide töökorda seadmise ajast. Kuna täpset kolimise aega ei ole teada, on juhtkond on hinnanud kehtiva rendilepingu alusel praeguse rendipinna kasutamise vastavalt lepingule. Kontsern on selle rendikohustise arvutamisel kasutanud kaalutud keskmist laenuintressimäära 3%.

Rendilepingu lõppemisest etteteatamise aeg on 12 kuud või vastavalt osapoolte kirjalikule eraldi kokkuleppele.

Kontsern rendib kinnisvara ka Soomes. Selle rendilepingu võib igal ajal üles öelda, teatades sellest 6 kuud ette. Juhtkonna hinnangul on rendipinna kasutus vajalik vähemalt kuni 31.12.2026. Kontsern on selle rendikohustise arvutamisel kasutanud kaalutud keskmist laenuintressimäära 3%.

Allpool on esitatud kajastatud kasutamisoiguse esemeks oleva vara bilansilised jääkmaksumused ja nende muutused perioodi jooksul.

	Kinnisvara	Muud masinad ja seadmed	Kinnisvara ettemaksed	Kokku
01.01.2023	560 665	55 657	0	616 323
Lisandunud	1 649 035	107 657	0	1 756 693
Amortisatsioonikulu	-463 945	-21 101	0	- 485 046
31.12.2023	1 745 756	142 213	0	1 887 969
Lisandunud	43 864	3 809	3 862	51 535
Rendi ümberarvestus	0	-10 914	0	-10 914
Amortisatsioonikulu	-627 929	-58 066	0	-685 995
Mahakandmine	0	0	0	0
31.12.2024	1 161 690	77 042	3 862	1 242 595

Allpool on esitatud rendikohustiste (kajastatud intressi kandvate laenukohustiste koosseisus) bilansilised jääkmaksumused ja nende muutused perioodi jooksul.

	2024	2023
01.01.	1 882 596	626 401
Lisandunud	49 845	1 756 692
Kogunenud intress	45 978	19 803
Maksed	-714 632	-520 299
31.12.	1 263 788	1 882 596
<i>Lühiajalised (lisa 26)</i>	<i>675 111</i>	<i>618 767</i>
<i>Pikaajalised (lisa 26)</i>	<i>588 677</i>	<i>1 263 830</i>

Rendikohustiste tähtaegade analüüs on esitatud Lisas 3.

Allpool on esitatud kasumiaruandes kajastatud summad.

	2024	2023
Kasutamisoiguse esemeks oleva vara amortisatsioonikulu	685 995	485 046
Mahakandmine	0	0
Rendikohustistega seotud intressikulud	45 978	19 803
Lühiajaliste rendilepingutega seotud kulud (sisalduvad müüdüd toodete kulu koosseisus)	13 407	9 747
Lühiajaliste rendilepingutega seotud kulud (sisalduvad halduskulude koosseisus)	0	0
Väikese väärtusega vara rendilepingutega seotud kulud (sisalduvad halduskulude koosseisus)	54 911	36 613
Kasumiaruandes kajastatud summad kokku	800 291	551 209

2024. aastal oli kontserni rendilepingutega seotud väljaminevate rahavoogude suurus 714 627 (2023: 540 102) eurot, millest põhiosa 668 654 (2023: 520 299) eurot ja intress 45 973 (2023: 19 803) eurot.

Kontsernil on teatavad rendilepingud, mis sisaldavad pikendamise ja lõpetamise optioone. Pikendamise ja lõpetamise optioonide kasutamisega seotud piisava kindluse määramisel peab juhtkond andma olulise hinnangu (vt lisa 4).

20. Nõuded ostjate vastu ja muud nõuded

	31.12.2024	31.12.2023
Nõuded kolmandatest isikutest klientide vastu	1 282 691	1 422 389
Maksude ettemaksed	835 502	206 493
Muud ettemaksed ja nõuded	2 149 834	522 107
	4 268 027	2 150 988
Eeldatava krediitkahju allahindlus	-211 700	0
	4 056 327	2 150 988
<i>Lühiajalised nõuded ostjate vastu ja muud lühiajalised nõuded kokku</i>	<i>3 979 779</i>	<i>2 103 113</i>
<i>Pikaajalised nõuded ostjate vastu ja muud pikaajalised nõuded kokku</i>	<i>76 548</i>	<i>47 876</i>

Nõuded ostjate vastu intressi ei kanna ning nende tavapärase tasumistähtaeg on 30 päeva. Seotud osapooltelt saadaolevate nõuetega seotud tingimused on esitatud lisas 33. Eeldatava krediitkahju allahindlus on kirjeldatud lisas 13.

2024 aastal on kontsern arvestanud eeldatava krediitkahju suuruseks 211 700 eurot. Kontsern ei ole enne 2024. aastat kajastanud krediitkahjumeid kolmandate osapoolte klientide vastu olevatelt nõuetelt. Teave krediidiriskide kohta on esitatud lisas 3.

LHV pank on väljastanud garantiikirja tagamaks Enefit Green AS'le uue tehasehoone elektritöödega seotud makse tasumise Elcogen poolt, vastavalt elektrienergia müügilepingust tuleneva kohustusega ehitada välja elektrühendus elektrienergia ostmiseks Iru elektrijaamast. Sellest tulenevalt on sõlmitud LHV panga ja kontserni vahel tähtajalise hoiuse leping summale 293 253 eurot, tähtajaga 13.04.25 intressiga 3% aastas.

21. Varud

2024. aastal arvestati netorealiseerimisväärtuses kajastatud varude saldod mõjutava väärtuse allahindluse suuruseks 549 256 (2023: 660 743) eurot. Seda kajastatakse müüdüde toodete kulu koosseisus, vaata juurde Lisa 8.

	31.12.2024	31.12.2023
Tooraine ja tarvikud (netorealiseerimisväärtuses)	1 543 602	1 000 127
Lõpetamata toodang (soetusmaksumuses)	1 941 714	1 067 338
Valmistoodang (netorealiseerimisväärtuses)	958 661	1 261 842
Varude allahindlus	-549 256	-660 743
Kokku	3 894 721	2 668 564

22. Raha

	31.12.2024	31.12.2023
Arvelduskontod	12 605 892	31 607 448
Raha kassas	0	5
Lühiajaline hoius	10 000 000	2 020 000
Kokku	22 605 892	33 627 453

Eestis kasutab kontsern arveldusteks kontot LHV ja SEB pangas. Soomes on kasutusel arvelduskonto Danskebank pangas.

31.12.23 oli konsernil tähtajalise deposiidi saldo Soome Danskebank'ga, intressiga 3,70172% ja tähtajaga 15.03.2024. Seisuga 31.12.24 oli lühiajalise deposiidi saldo Eesti LHV pangas tähtajaga 01.01.25 summas 10 000 000 eurot, intressiga 3,75% aastas.

23. Aktsiakapital ja reservid

	31.12.2024	31.12.2023
Aktsiakapital	1 110 045	933 981
Lihtaktsiate arv, sealhulgas	1 734 445	1 459 342
	A-klass	1 263 271
	B-klass	471 174
Aksia nimiväärtus	0,64	0,64

	31.12.2024		31.12.2023	
Aksionär	Aktsiate arv	%	Aktsiate arv	%
Elcogen Group Plc	1 734 445	100%	1 459 342	100%

Lihtaktsiatelt makstavate dividendide kohta tehtud ettepaneku peab kiitma heaks korraline üldkoosolek ja seisuga 31.12.2024 ei ole neid kohustisena kajastatud. 31.12.2024 ja 31.12.2023 lõppenud aastatel ei ole dividendide välja kuulutatud ega nende väljamaksmise kohta ettepanekut tehtud, sest kontsern on teeninud kahjumit.

Kõikide lihtaktsiatega (A ja B) kaasnevad täielikud hääleõigused, dividendi saamise õigused ja kapitali jaotamise õigused (sealhulgas likvideerimisel). Nendega ei kaasne väljaostuõigust. B-klassi aktsiatel on A-klassi aktsiatega võrreldes likviidsuseelise suurusega 11,80 eurot aksia kohta.

2024 aastal emiteeris Elcogen AS 275 100 (2022: 330 000) uut lihtaktsiat.

Selle tulemusel suurenes 2024 aastal aktsiakapital 34 700 281 (2023: 33 000 000) euro võrra, mis jagunes 176 064 (2023: 211 200) eurot aktsiakapitaliks ja 34 524 217 (2023: 32 788 800) eurot ülekursiks.

24. Aktsiapõhised maksed

Kontserni võtmeisikutele antakse emaeettevõtja Elcogen Group Plc aktsiaoptsioone. Aktsiaoptsioonid arveldatakse omakapitaliga ja rahaga arveldada pole võimalik.

Algselt andis Elcogen AS aktsiaoptsioone oma aktsiatele. 2022. aastal sõlmisid Elcogen AS kontserni töötajad ja Elcogen Group Plc kokkuleppe Elcogen AS olemasolevate aktsiaoptsioonide ülekandmiseks mitterahalise sissemaksena Elcogen Group Plc aktsiakapitali. Optsioonide ülekandmine toimub kohe pärast optsiooniõiguse kasutamist. Muudetud optsioonide ülekandesuhe on nimiväärtuse erinevuse tõttu 1:100. Juhtkond on hinnanud, et tehing kujutab endast muudatust ilma täiendava väärtuse muutuseta.

	2024	2023
Omakapitaliga arveldatavatest aktsiapõhistest maksetest tulenev kulu	5 778 821	3 282 093
Aktsiapõhistest maksetest tulenev kogukulu	5 778 821	3 282 093

	2024		2023 (korrigeeritud)	
	Arv	Kaalutud keskmine kasutushind	Arv	Kaalutud keskmine kasutushind
1. jaanuaril kehtinud optsioonid	4 974 133	1,00	1 400 000	1,00
Võimaldatud perioodi jooksul	743 231	0,01	3 600 133	0,01
Kehtivuse lõpp perioodi jooksul	-151 734	0,01	-26 000	0,01
Tühistatud perioodi jooksul	0	0	0	0
Kasutatud perioodi jooksul	0	0	0	0
31. detsembril kehtivad optsioonid (korrigeeritud)	5 565 630	0,89	4 974 133	0,28
31. detsembril kasutatavad	2 562 722		1 023 250	
(korrigeeritud) 31. detsembril üle andmata	3 002 908		3 950 883	

2024 aastal lisandus 743 231 (2023: 3 600 000) uut optsiooni ja kehtivuse kaotas 151 734 (2023: 26 000) optsiooni.

Järgmistes tabelites on esitatud aktsiaoptsioonide planide hindamisel mudelis kasutatud sisendid 31.12.2024 ja 31.12.2023 lõppenud majandusaastal.

	2024	2023
Kaalutud keskmine õiglase väärtus mõõtmiskuupäeval	1,72	1,72
Dividendide püsiv kasvutempo (%)	0%	0%
Eeldatav volatiilsus (%)	74%	80%
Riskivaba intressimäär (%)	2,08%	0,10%
Aktsiaoptsioonide eeldatav kestus (aastates)	2,0	1,9
Kaalutud keskmine optsiooni täitmishind	0,05	0,3
Kasutatud mudel	Black Scholes	Black Scholes

Kehtivate aktsiaoptsioonide kaalutud keskmine järelejäänud lepinguline kehtivusaeg oli 31. detsembri 2024. aasta seisuga 2,0 (31.12.2023: 1,9) aastat. 2024 aasta kaalutud keskmine õiglase väärtus antud optsioonidele oli 1,72 (2023: 1,72) eurot. 31.12.2024 seisuga oli kõikide kehtivate optsioonide täitmishind 0,05 (31.12.2023: 0,3) eurot.

Aktsiaoptsioonide kestus baseerub tegelikel aktsiaoptsioonide lepingute pikkustel. Oodatav volatiilsus põhineb eeldusel, et sektori aktsiate ajalooline volatiilsus on indikatsiooniks tulevastele trendidele, kuid see ei pruugi olla tingimata tegelik tulemus. Antud aktsiaoptsioonide väärtus ei ole liialt tundlik volatiilsuses toimuvate muutuste suhtes, kuna nad on sügavalt rahas. Aktsia kaalutud keskmine õiglase väärtus tugineb aktsiaoptsioonide võimaldamise hetkel lähimate tegelike kapitalikaasamiste väärtustele, samuti samal perioodil kontserni aktsiatega tehtud aktsiatehingute keskmistele hindadele. Aktsiaoptsioonide hind on tundlik aktsia keskmise õiglase väärtuse hinnangu suhtes.

2024 majandusaastal kajastas Elcogeni kontsern koondkasumiaruandes aktsiapõhise makse kulu 1 749 285 (2023: 3 087 693) euro ulatuses.

Eesti ettevõtte töötajate aktsiaoptsioonid sisaldavad maksuriski, mida on täpsemalt selgitatud Lisas 33.

25. Kasum aktsia kohta

Kasum aktsia kohta arvutatakse selliselt, et aktsionäridele omistatav maksustamisjärgne majandusaasta puhaskasum jagatakse majandusaasta jooksul väljalastud aktsiate kaalutud keskmise arvuga. Allolevas tabelis on esitatud tulu- ja aktsiaandmed, mida on kasutatud kontserni baasaktsiakasumi arvutustes.

		2024	2023
Aktsionäridele omistatav puhaskahjum		-14 689 068	-12 594 064
Aktsiate kaalutud keskmine arv		1 596 895	1 143 095
Aktsiapõhine kahjum		-9,20	-11,02

	Muutus	Aktsiate tegelik arv pärast tehingut	Aktsiakasumi arvutamisel kasutatud aktsiate arv
2022			
Aktsiate arv aasta alguses		975 345	975 345
Aktsiate arv aasta lõpus	154 000	975 345	1 129 345
Aktsiate kaalutud keskmine arv:			1 032 428
2023			
Aktsiate arv aasta alguses		1 129 345	1 129 345
Aktsiate arv aasta lõpus	330 000	1 129 345	1 459 345
Aktsiate kaalutud keskmine arv:			1 143 095
2024			
Aktsiate arv aasta alguses		1 459 345	1 459 345
Aktsiate arv aasta lõpus	275 100	1 459 345	1 734 445
Aktsiate kaalutud keskmine arv:			1 596 895

Kontsern on andnud välja optsioonid (lisa 3) ja võimaldanud aktsiaoptsioone (lisa 24), mis võivad baasaktsiakasumit tulevikus lahjendada. Neid instrumente lahjendatud aktsiakasumi arvutusse ei kaasatud, sest need on käsitletud perioodidel mittelahjendavad. Baasaktsiakasumi ja lahjendatud aktsiakasumi vahel erinevusi ei ole.

Aruandeperioodil ega võrdlusperioodil dividende ei arvestatud ega makstud.

26. Intressi kandvad laenukohustised

Algne laenusumma	Intressimäär	Tähtaeg	31.12.2024	31.12.2023
Rendikohustised	3%	2026	1 263 788	1 882 596
7 000 000	5%	2024	0	7 000 000
1 818 597	1%	2028	1 528 398	1 673 498
Kokku:			2 792 186	10 556 094
<i>Pikaajalised</i>			<i>1 057 210</i>	<i>763 867</i>
<i>Lühiajalised</i>			<i>1 734 976</i>	<i>9 792 228</i>

2023 aastal maksis kontsern tagasi laenukohustusi Soome üksuses summas 145 100 (2023: 145 100) eurot. 31.12.2024 oli selle laenukohustise saldo 1 528 398 (31.12.2023: 1 673 498) eurot.

Täiendavalt andis kontsernile 2023 aastal grupisisest laenu emaeetevõtte summas 7 000 000 eurot, millest 31.12.2023 seisuga moodustus koos intressidega laenukohustise saldo 7 031 820 eurot.

2024 lisandus intressikulu 168 461 eurot. Kogu laenukohustis ja intressid summas 7 200 281 eurot arveldati emaeetevõttele tagasi 2024 aasta juulis läbi aktsikapitali suurendamise mitterahalise sissemaksena. Millest 0,64 eurot ühe aktsi kohta kokku summas 64 eurot aktsiate arvestusliku väärtusena ja 7 200 217 eurot ülekursina. Mitterahalise sissemakse väärtust hindas Eesti ettevõtte juhatus.

17.04.24 sõlmis Elcogen AS LHV pangaga laenulepingu summas 15 000 000 eurot. Seisuga 31.12.24 ei ole veel laenu kasutatud ja seetõttu ei ole seda ülatoodud tabelis esitatud.

Alates 01.05.24 maksab Elcogen kohustistasu 0,5% kasutamata laenu osalt. Laenu kasutamisel koosneb intressimäär 4,75% marginalist aastas ja baasintressist, milleks on kuue kuu Euribor.

Leping sisaldab ka tagatistasu 2,44% laenusummast, mis on tagatud Eesti Ettevõtlus- ja Innovatsioonifondi poolt laenule antud käendusega. Lisaks sisaldab leping finantskohustust tagada, et Elcogen AS omakapital koos võimaliku ettevõttesisese (emaeetevõtte Elcogen Group Plc) laenuga, moodustab vähemalt 35% bilansimahust.

Aruandekuupäeva seisuga vastab ettevõtte omakapital nõudele ja midagi ei viita riskile, et edaspidine nõude järgimine pole teostatav. Lisaks vaata Lisa 17.

27. Võlad tarnijatele ja muud võlad

	31.12.2024	31.12.2023
Võlad tarnijatele ja muud võlad	1 308 734	1 083 598
Võlad töövõtjatele	1 462 562	1 399 086
Maksuvõlad (lisa 28)	406 014	292 818
Intressikohustis	0	31 820
Muud võlad	9 420	126 026
Kokku	3 186 730	2 933 348
<i>Lühiajalised võlad tarnijatele ja muud võlad kokku</i>	<i>3 186 730</i>	<i>2 901 528</i>
<i>Pikaajalised võlad tarnijatele ja muud pikaajalised võlad kokku</i>	<i>0</i>	<i>31 820</i>

Eeltoodud finantskohustiste tingimused:

- Võlad tarnijatele ei kanna intressi ja need tasutakse üldjuhul 30-päevase tähtaja jooksul.
- Muud võlad ei kanna intressi ja need tasutakse keskmiselt kuue kuu jooksul.
- Intressivõlad makstakse üldjuhul tähtaja lõppemisel.
- Selgitused kontserni likviidsusriski juhtimise protsesside kohta on esitatud lisas 3.

28. Maksukohustised ja maksude ettemaksed

	31.12.2024		31.12.2023	
	Maksude ettemaksed	Maksu-kohustised	Maksude ettemaksed	Maksu-kohustised
Käibemaks	757 889	0	205 206	33 169
Üksikisiku tulumaks	0	145 564	0	101 419
Erijuhtude tulumaks	0	5 422	0	4 755
Sotsiaalmaks	0	113 304	0	85 116
Kogumispensionimakse	0	70 598	0	50 858
Töötuskindlustusmakse	0	31 589	0	17 500
Ettemaksukonto	77 614	0	1 287	0
Edasilükkunud tulumaksu kohustis	0	39 536	0	0
Maksukohustised ja maksude ettemaksed kokku	835 502	406 014	206 493	292 818

Konsterni tütarettevõtte Soome standardite alusel arvestatud amortisatsiooni kogu erinevus kajastati eelnevatel perioodidel kontserni aruandes kuluna ja selle tulemusel jäi arvestamata edasilükkunud tulumaksu kohustis, mis on võetud üles 31.12.24 seisuga summas 39 536 eurot, kui ajutine kohustus.

29. Sihtfinantseerimine

	1. jaanuar		Kajastatud perioodi jooksul		31. detsember	
	Nõue	Kohustis	Laekunud	Kajastatud kasumi-aruandes	Nõue	Kohustis
2024						
Varaga seotud sihtfinantseerimine	124 358	1 984 574	1 192 571	-3 420 620	1 181 129	813 297
Kokku sihtfinantseerimine 2023	124 358	1 984 574	1 192 571	-3 420 620	1 181 129	813 297
Varaga seotud sihtfinantseerimine	12 135	2 197 857	2 197 741	-2 286 666	124 358	1 984 574
Kokku sihtfinantseerimine	12 135	2 197 857	2 197 741	-2 286 666	124 358	1 984 574

Kontserni arendustegevuse toetamiseks on sõlmitud sihtfinantseerimislepingud erinevate projektide rahastamiseks Euroopa Komisjoniga ja Soomes registreeritud organisatsiooniga Business Finland.

2024 majandusaasta sihtfinantseerimise tulu moodustas kontsernis kokku 3 420 620 (2023: 2 286 666) eurot. 2024 majandusaastal laekus kontsernile Euroopa sihtfinantseerimise komisjonidelt sihtfinantseerimiseks raha kokku summas 929 331 (2023: 2 183 296) eurot. Business Finland rahastusest laekus 2024 aastal 263 240 (2023: 14 445) eurot.

30. Lepingulised kohustised

Elcogen sõlmib paljude klientidega tehinguid ettemaksepõhiselt. Laekunud ettemaksed arveldatakse toodete müümisel. Kõik nimetatud ettemaksed on lühiajalised.

Klientidelt saadud ettemaksete muutused:

	2024	2023
01.01	948 666	995 324
Kajastatud tuluna	-948 666	-995 324
Laekunud	473 571	948 666
31.12	473 571	948 666

31. Finantseerimistegevusest tulenevate kohustiste muutus

	01.01.2024	Sisse- tulevad rahavood	Välja- minevad rahavood	Muu	31.12.2024
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Lühiajalised intressi kandvad laenukohustised	145 100	0	-145 100	382 100	382 100
Lühiajalised rendikohustised	618 767	0	-668 654	724 998	675 111
Pikaajalised intressi kandvad laenukohustised	8 528 398	0	-7 000 000	-382 100	1 146 299
Pikaajalised rendikohustised	1 263 830	0	0	-675 153	588 677
Finantseerimistegevusest tulenevad kohustised kokku	10 556 094	0	-7 813 754	49 846	2 792 186

	01.01.2023	Sisse- tulevad rahavood	Välja- minevad rahavood	Muu	31.12.2023
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Lühiajalised intressi kandvad laenukohustised	145 100	0	-145 100	145 100	145 100
Lühiajalised rendikohustised	470 090	0	-520 299	668 976	618 767
Pikaajalised intressi kandvad laenukohustised	7 652 619	7 189 688	-6 716 494	402 585	8 528 398
Pikaajalised rendikohustised	156 310	0	0	1 107 519	1 263 830
Finantseerimistegevusest tulenevad kohustised kokku	8 424 119	7 189 688	-7 381 892	2 324 180	10 556 094

Kirje „Muu“ hõlmab intressi kandvate laenukohustiste pikaajalise osa ümberliigitamise mõju, sealhulgas rendikohustiste liigitamist lühiajalisteks aja möödumise tõttu, ning intressi kandvatelt laenukohustistelt, sealhulgas rendikohustistelt, kogunenud, kuid veel tasumata intressi mõju.

32. Tehingud seotud osapooltega

Lisas 5 on teave kontserni tütarettevõtte kohta. Lisas 23 on teave kontserni aktsionäride kohta.

Seotud osapoolteks loetakse isikut või ettevõtet, kes on seotud kontserniga sel määral, et nendevahelised tehingud ei pruugi toimuda turutingimustel.

Isik või selle isiku lähedane pereliige on seotud osapool, kui see isik:

- on konsolideerimisgrupi emaettevõtte juhtkonna liige või;
- omab valitsevat või olulist mõju konsolideerimisgrupi tegevusele.

Ettevõtte on seotud osapool, kui kehtib üks või mitu järgmistest tingimustest:

- ettevõtte ja konsolideerimisgruppi kuuluvad ettevõtted on ühise valitseva mõju all;
- üks ettevõtte on kolmanda osapoole poolt kontrollitav ettevõtte ja teine ettevõtte on selle kolmanda osapoole olulise mõju all olev ettevõtte;
- ettevõtte omab konsolideerimisgruppi kuuluvate ettevõtete üle valitsevat või olulist mõju;
- ettevõtte on konsolideerimisgruppi kuuluva ettevõtte valitseva mõju all;
- ettevõtted, mille üle konsolideerimisgruppi kuuluvate ettevõtete juhtkonna liige või liikmed (või nende lähedased pereliikmed) omab või omavad valitsevat või olulist mõju;
- ettevõtted, mille juhtkonda kuuluvad isikud (või nende lähedased pereliikmed), kes omavad valitsevat või olulist mõju konsolideerimisgruppi kuuluvate ettevõtete üle.

Seotud osapooltega tehtud tehingute siirdehinnad vastavad turutingimustele, olles sarnased kolmandate isikutega sõlmitud tehingutes kasutatavate hindadega. Võimalikke seotud osapoolte vaheliste suhete tuvastamisel on arvesse võetud ka suhte sisu, mitte ainult selle õiguslikku vormi.

Järgmises tabelis on esitatud seotud osapooltega seotud saldod ja tehingud.

2024	Ostud	Müügid (korrigeeritud)	Arvelduste kohustised	Laenu- ja intressikohustised
Juhatus ja olulise osalusega erainvestorid ning nende kontrolli või olulise mõju all olevad üksused	49 925	172 000	0	0
Grupi ematettevõtte	0	0	0	0
Kokku	49 925	172 000	0	0

2023

Juhatus ja olulise osalusega erainvestorid ning nende kontrolli või olulise mõju all olevad üksused (korrigeeritud)	49 267	360 000	21 320	0
Grupi ematettevõtte	0	0	0	7 031 820
Kokku (korrigeeritud)	49 267	360 000	21 320	7 031 820

2024	Saadud laenud	Saadud laenude ja intresside tagasimaksed	Perioodi arvestatud intressikulu
Grupi ematettevõtte	0	-7 200 281	168 460
Kokku	0	-7 200 281	168 460

2023

Grupi ematettevõtte	7 000 000	0	31 820
Kokku	7 000 000	0	31 820

Kontserni võtmeisikute hüvitised

Võtmeisikuteks loetakse isikuid, kellel on õigus ja vastutus planeerida, juhtida ja kontrollida ettevõtte äritegevust, nii otseselt kui kaudselt, kaasates kõik juhid (juhtkonna liikmed või mitte) selles ettevõttes. Elcogen kontserni võtmeisikute hulka kuuluvad kontserniülese vastutusega CEO, CTO, COO, CCO ja CFO, kellele kõigile arvestati hüvitisi nii 2024 kui ka 2023 aastal (mõlemad arvestused on all tabelis kajastatud) ning Soome üksuse juhatuse liige, kellele hüvitisi ei arvestatud ei 2024 ega ka 2023 aastal.

	2024	2023 (korrigeeritud)
Töötasud, koos maksudega (korrigeeritud)	2 159 066	2 381 511
Aktsiaoptsioonide kulu (korrigeeritud)	2 252 929	2 841 685
Kokku (korrigeeritud)	4 411 995	5 223 196

33. Tingimuslikud kohustused

Eesti ettevõtte töötajate aktsiaoptsioonid sisaldavad kohalikest maksureeglitest tulenevat maksuriski. Mis toob ettevõttele kaasa tingimusliku maksukohustuse summas 3 077 558 (31.12.23: 2 757 704) eurot. Vastavalt aktsiaoptsioonilepingutele kantakse see maksurisk edasi töötajatele ja seega on ettevõttel alust arvestada see maksurisk ka tingimuslikult nõudena. Lisateavet aktsiaopstiste maksete kohta vaata Lisa 24.

Seisuga 31.12.2024 on kontsernil seoses uue büroo- ja tehasehoone ehitusega sõlmitud tingimuslike kohustustega lepinguid summas 18 456 789 (31.12.2023: 7 657 299) eurot. Uus hoone, mis saab sisustatud uute tootmisliinidega, valmib 2025 aasta kevadel.

Elcogen AS sõlmis Enefit Green AS-ga eletrimüügi-ostu lepingu, mis sisaldab lahendust elektriliini korraldamiseks müüjalt Elcogenile. Leping sisaldab kohustust maksta liitumistasu summas 1 332 964 eurot, millest 10% on tasutud 2024 aastal ja ülejäänud 90% ehk 1 199 668 eurot makstakse eraldi etappidena vastavalt lepingus kindlaks määratud etappidele. Leping sisaldab elektritarbimise kohustusi kokku 2,1 miljoni euro ulatuses kuni aastani 2035.

Elcogen AS sõlminud rendilepingu ettevõttega Alas-Kuul AS uues tehases tootmises suruõhu ja vaakumi tekitamiseks, kestvusega 60 kuud, rendimaksuga 3 862 eurot kuus. 2024 aastal on ettemaksena on tasutud ühe kuu summa. Lisaks on sõlmitud gaasivarustusseadmete rendileping ettevõttega Linde Gas AS kestvusega 84 kuud, kuumaksuga 2 480 eurot kuus, alates 02.2025.

Mõlema lepingu puhul on rendi algus 2025 aasta esimeses kvartalis, kui seadmed on paigaldatud ja Elcogenile kasutamiseks üle antud.

31.12.24 seisuga on kontsernil 15 miljoni suurune kasutamata laenulimiit, mis on saadaval kuni 17.04.26. Elcogenil on laenu kasutamata osalt kohustistasu 0,5% aastas. Laenu osas kehtivad finantskovenandid, mille kohaselt moodustab Elcogeni omakapital koos sisemiste laenudega vähemalt 35% bilansimahust. Elcogen on arvestanud laenu kasutusse võtmisega 2025 aasta teises kvartalis.

Elcogen on võtnud kohustuse tagada oma 15 miljoni euro suurune laen esimese järgu hüpoteegiga summas 19 miljonit eurot. Hüpoteegi registreerimine on plaanis pärast uue rajatise valmimist 2025 aasta teises kvartalis.

2024 aastal on ettevõtte kajastanud sihtfinantseerimisest tulu 3 420 620 (2023: 2 535 382) euro väärtuses, tuginedes piisavale kindlusele, et toetuse saamise tingimused on täidetud. Neist lõplikku kinnitust jääb ootama kogusummas 1 738 467 eurot. Juhtkond ei eelda heakskiitmise võimalusele olulist riski. 2023 aastal ei jäänud bilansiväliseid tingimuslikke kohustusi.

34. Bilansipäeva järgsed sündmused

Bilansipäeva ja aastaaruande kinnitamise kuupäeva vahelisel perioodil toimusid järgmised olulised sündmused, mille võib olla oluline mõju ettevõtte tulevastele perioodidele, kuid mis ei mõjuta bilansipäeva seisundit:

31.12.2024 seisuga tingimusliku kohustusena kajastatud 15 miljoni suurusest laenulimiidist võttis ettevõtte mai kuus kasutusse 5 miljoni suuruse osa.

35. Emaettevõtja finantsaruanded

Emaettevõtja koondkasumiaruanne

	2024	2023
Majandusaasta näitajad		
Kliendilepingutest saadud tulu	4 637 875	4 664 575
Müüdud toodete kulu	-3 791 680	-3 094 718
Brutokahjum	846 195	1 569 857
Muud tegevustulud	1 776 354	1 851 286
Uurimis- ja arendustegevuse kulud	-4 586 783	-1 755 264
Müügi- ja turunduskulud	-529 270	-245 207
Halduskulud	-5 108 852	-4 530 653
Muud tegevuskulud	-25 109	-1 136 907
Ärikahjum	-7 627 464	-4 246 887
Finantskulud	-190 204	-594 756
Finantstulud	701 798	198 395
Kahjum enne maksustamist	-7 115 870	-4 643 249
Aasta kahjum	-7 115 870	-4 643 249
Muu koondkahjum	0	0
Aasta koondkahjum kokku	-7 115 870	-4 643 249

Emaettevõtja finantsseisundi aruanne

	31.12.2024	31.12.2023
Varad		
Põhivara		
Materiaalne põhivara	31 029 859	9 362 688
Immateriaalne põhivara	168 669	290 603
Kasutamisosiguse esemeks olev vara	510 752	777 720
Investeeringud tütarettevõtjasse	30 273 294	25 525 850
Pikaajalised nõuded ostjate vastu ja muud pikaajalised nõuded	0	2 528
	61 982 574	35 959 389
Käibevara		
Varud	1 760 902	1 856 750
Nõuded ostjate vastu ja muud nõuded	5 258 380	954 754
Raha	21 408 854	28 568 449
	28 428 137	31 379 952
Vara kokku	90 410 711	67 339 341
Omakapital ja kohustised		
Omakapital		
Aktiivkapital	1 110 045	933 981
Ülekurs	84 041 474	49 517 258
Aktiivpõhiste maksete reserv	5 778 822	3 282 093
Eelmiste perioodide kasum(-kahjum)	-2 965 400	4 150 469
Omakapital kokku	87 964 941	57 883 801
Pikaajalised kohustised		
Intressi kandvad laenukohustised	209 029	7 526 798
Võlad tarnijatele ja muud võlad	0	31 820
Sihtfinantseerimine	110 734	288 404
	319 763	7 847 022
Lühiajalised kohustised		
Intressi kandvad laenukohustised	306 668	237 591
Võlad tarnijatele ja muud võlad	1 814 315	1 300 577
Sihtfinantseerimine	5 025	42 718
Lepingulised kohustised	1	27 631
	2 126 007	1 608 518
Kohustised kokku	2 445 770	9 455 540
Omakapital ja kohustised kokku	90 410 711	67 339 341

Emaettevõtja rahavoogude aruanne

	2024	2023
Äritegevusega seotud rahavood		
Puhaskahjum	-7 115 870	-4 643 249
Mitterahaliste kirjete korrigeerimine:		
Põhivara kulum ja väärtuse langus	950 266	926 060
Kahjum põhivara mahakandmisest	0	1 101 090
Kasutusõigusega rendivara amort	290 607	274 215
Tulu sihtfinantseerimisest	-1 773 228	-1 857 433
Nõuete allahindlus	0	0
Varude allahindlus	39 860	40 194
Aktsiapõhiste maksete kulu	1 749 285	2 170 669
Finantstulud	-701 798	-198 395
Finantskulud	171 241	584 427
Kasutusõigusega rendivara intress	18 963	10 329
Muutused käibekapitalis:		
Muutus ostjate vastu olevates nõuetes ja muudes nõuetes ning ettemaksetes	-3 486 541	-1 403 682
Muutus varudes	55 988	-1 556 132
Muutus tarnijatele tasutavates võlgades ja muudes võlgades ning ettemaksetes	418 636	596 548
Muud muutused	9 228	37 211
Äritegevusega seotud netorahavood	-9 373 363	-3 918 147
Investeeringustegevusega seotud rahavood		
Materiaalse ja immateriaalse põhivara soetamine	-22 428 034	-1 881 736
Laekunud materiaalse ja immateriaalse põhivara müügist	0	1 334
Tütarettevõtjasse tehtud täiendav sissemakse	-4 000 000	-5 000 000
Antud laenud	0	-3 450 000
Saadud intressid	607 718	0
Investeeringustegevusega seotud netorahavood	-25 820 316	-10 330 402
Finantseerimistegevusega seotud rahavood		
Rendikohustiste põhiosa tagasimaksed	-281 558	-298 494
Saadud laenud	0	7 000 000
Saadud laenude tagasimaksed	0	-5 209 441
Makstud intressid	-21 744	-1 507 052
Laekunud sihtfinantseerimisest	837 387	619 296
Laekunud aktsiate emiteerimisest	27 500 000	33 000 000
Finantseerimistegevusega seotud netorahavood	28 034 085	33 604 309
Raha ja selle ekvivalentide netosuurenemine	-7 159 594	19 355 759
Raha ja selle ekvivalendid aasta alguses	28 568 449	9 212 689
Raha ja selle ekvivalendid aasta lõpus	21 408 854	28 568 449

Emaettevõtja omakapitali muutuste aruanne

	Aktiakapital	Ülekurs	Aktiapõhiste maksete reserv	Eelmiste perioodide kahjum	Kokku
Seisuga 1. jaanuar 2023	722 781	27 728 458	194 400	-2 206 283	26 439 356
Aasta puhaskahjum	0	0	0	-4 643 249	-4 643 249
Muu koondkahjum	0	0	0	0	0
Koondkahjum kokku	0	0	0	-4 643 249	-4 643 249
Aktiaste emiteerimine	211 200	32 788 800		0	33 000 000
Aktiapõhised maksed			3 087 693	0	3 087 693
Ülekursist kahjumi katmine		-11 000 000	0	11 000 000	0
Seisuga 31. detsember 2023	933 981	49 517 258	3 282 093	4 150 469	57 883 801
Seisuga 1. jaanuar 2024	933 981	49 517 258	3 282 093	4 150 469	57 883 801
Aasta puhaskahjum	0	0	0	-7 115 870	-7 115 870
Muu koondkahjum	0	0	0	0	0
Koondkahjum kokku	0	0	0	-7 115 870	-7 115 870
Aktiaste emiteerimine	176 064	34 524 217		0	34 700 281
Aktiapõhised maksed			2 496 729	0	2 496 729
Seisuga 31. detsember 2024	1 110 045	84 041 474	5 778 822	-2 965 401	87 964 940

Korrigeeritud konsolideerimata omakapital	Aktiakapital	Ülekurs	Aktiapõhiste maksete reserv	Eelmiste perioodide kahjum	Kokku
Korrigeeritud konsolideerimata omakapital seisuga 31. detsember 2022	722 781	27 728 458	194 400	-2 206 283	13 840 048
Aasta puhaskahjum	0	0	0	-4 643 249	-4 643 249
Aktiaste emiteerimine	211 200	32 788 800		0	33 000 000
Aktiapõhised maksed			3 087 693	0	3 087 693
Muud aktiastehingud		-11 000 000	0	11 000 000	0
Seisuga 31. detsember 2023	933 981	49 517 258	3 282 093	4 150 469	57 883 801
Tütarettevõtja soetusmaksumuses	0	0	0	0	-25 525 850
Tütarettevõtja kapitaliosaluse meetodil	0	0	0	0	4 975 726
Korrigeeritud konsolideerimata omakapital seisuga 31. detsember 2023	933 981	49 517 258	3 282 093	4 150 469	37 333 676
Aasta puhaskahjum				-7 115 870	-7 115 870
Aktiaste emiteerimine	176 064	34 524 217	0	0	34 700 281
Aktiapõhised maksed	0	0	2 496 729	0	2 496 729
Muud aktiastehingud	0	0	0	0	0
Seisuga 31. detsember 2024	1 110 045	84 041 474	5 778 822	-2 965 400	87 964 940
Tütarettevõtja soetusmaksumuses	0	0	0	0	-30 273 294
Tütarettevõtja kapitaliosaluse meetodil	0	0	0	0	2 174 435
Korrigeeritud konsolideerimata omakapital seisuga 31. detsember 2024	1 110 045	84 041 474	5 778 822	-2 965 400	59 771 279

JUHATUSE KINNITUS 2024. MAJANDUSAASTA ARUANDELE

Kinnitan Elcogen AS-i konsolideerimisgrupi 2024. majandusaasta aruandes esitatud andmete õigsust.

Juhatuse liige
Enn Õunpuu

Tallinn, 27.05.2025

Aruande digitaalallkirjad

Aruande lõpetamise kuupäev on: 27.05.2025

Aktsiaselts Elcogen (registrikood: 10727890) 01.01.2024 - 31.12.2024 majandusaasta aruande andmete õigsust on digitaalselt kinnitanud:

Allkirjastaja nimi	Allkirjastaja roll	Allkirja andmise aeg
ENN ÕUNPUU	Juhatuse liige	27.05.2025

Aruande üldkoosoleku kinnitamise staatus

Üldkoosoleku poolt kinnitatud

SÕLTUMATU VANDEAUDIITORI ARUANNE

Elcogen AS aktsionäridele

Arvamus

Oleme auditeerinud Elcogen AS ja tema tütarettevõtja (grupp) konsolideeritud raamatupidamise aastaaruannet, mis sisaldab konsolideeritud finantsseisundi aruannet seisuga 31. detsember 2024 ning konsolideeritud koondkasumiaruannet, konsolideeritud rahavoogude aruannet ja konsolideeritud omakapitali muutuste aruannet eeltoodud kuupäeval lõppenud aasta kohta ja konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande lisasid, sealhulgas olulist informatsiooni arvestuspõhimõtete kohta.

Meie arvates kajastab kaasnev konsolideeritud raamatupidamise aastaaruanne kõigis olulistes osades õiglaselt grupi konsolideeritud finantsseisundit seisuga 31. detsember 2024 ning sellel kuupäeval lõppenud aasta konsolideeritud finantstulemust ja konsolideeritud rahavoogusid kooskõlas rahvusvaheliste finantsaruandlusstandarditega, nagu need on vastu võetud Euroopa Liidu poolt.

Arvamuse alus

Viisime auditi läbi kooskõlas rahvusvaheliste auditeerimise standarditega (Eesti) (ISA (EE)). Meie kohustusi vastavalt nendele standarditele kirjeldatakse täiendavalt meie aruande osas „Vandeaudiitori kohustused seoses konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande auditiga“. Me oleme grupist sõltumatud kooskõlas Kutseliste arvestuseksperptide eetikakoodeksiga (Eesti) (sh sõltumatuse standardid), ja oleme täitnud oma muud eetikaalased kohustused vastavalt nendele nõuetele. Me usume, et auditi tõendusmaterjal, mille oleme hankinud, on piisav ja asjakohane aluse andmiseks meie arvamusel.

Tegevuse jätkuvusega seotud oluline ebakindlus

Juhime tähelepanu konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande lisale 1, milles on kirjeldatud uue tehase ehituse ja äritegevuse finantseerimise rahastusvajadust. Kuigi grupp otsib aktiivselt rahastamiseks täiendavaid vahendeid, annavad lisas 1 toodud sündmused või tingimused koos muude asjaoludega märku olulise ebakindluse esinemisest, mis võib tekitada märkimisväärsel kahtlust ettevõtte suutlikkuses jätkata jätkuvalt tegutsevana. Meie arvamus ei ole märkusega seoses selle asjaoluga.

Muu informatsioon

Juhtkond vastutab muu informatsiooni eest. Muu informatsioon hõlmab tegevusaruannet, kuid ei hõlma konsolideeritud raamatupidamise aastaaruannet ega meie asjaomast vandeaudiitori aruannet. Meie arvamus konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande kohta ei hõlma muud informatsiooni ja me ei tee selle kohta mingis vormis kindlustandvat järeldust.

Seoses meie konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande auditiga on meie kohustus lugeda muud informatsiooni ja kaaluda seda tehes, kas muu informatsioon lahkneb oluliselt konsolideeritud raamatupidamise aastaaruandest või meie poolt auditi käigus saadud teadmistest või tundub muul viisil olevat oluliselt väärkajastatud. Lisaks on meie kohustus avaldada, kas tegevusaruandes esitatud informatsioon on vastavuses kohalduvates seaduses sätestatud nõuetega.

Kui me teeme tehtud töö põhjal järelduse, et muu informatsioon on eespool toodu osas oluliselt väärkajastatud, oleme kohustatud sellest faktist aru andma. Meil ei ole sellega seoses millegi kohta aru anda ning avaldame, et tegevusaruandes esitatud informatsioon on olulises osas kooskõlas konsolideeritud raamatupidamise aastaaruandega ning kohalduvates seadustes sätestatud nõuetega.

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

Juhtkond vastutab konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande koostamise ja õiglase esitamise eest kooskõlas rahvusvaheliste finantsaruandlusstandarditega, nagu need on vastu võetud Euroopa Liidu poolt, ja sellise sisekontrolli eest, nagu juhtkond peab vajalikuks, et võimaldada kas pettusest või veast tulenevate oluliste väärkajastamisteta konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande koostamist.

Konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande koostamisel on juhtkond kohustatud hindama grupi suutlikkust jätkata jätkuvalt tegutsevana, esitama infot, kui see on rakendatav, tegevuse jätkuvusega seotud asjaolude kohta ja kasutama tegevuse jätkuvuse arvestuse alusprintsipi, välja arvatud juhul, kui juhtkond kavatseb kas grupi likvideerida või tegevuse lõpetada või tal puudub sellele realistlik alternatiiv.

Need, kelle ülesandeks on valitsemine, vastutavad grupi raamatupidamise aruandlusprotsessi üle järelevalve teostamise eest.

Vandeaudiitori kohustused seoses konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande auditiga

Meie eesmärk on saada põhjendatud kindlus selle kohta, kas konsolideeritud raamatupidamise aastaaruanne tervikuna on kas pettusest või veast tulenevate oluliste väärkajastamisteta, ja anda välja vandeaudiitori aruanne, mis sisaldab meie arvamus. Põhjendatud kindlus on

kõrgetasemeline kindlus, kuid see ei taga, et olulise väärkajastamise eksisteerimisel see kooskõlas ISA (EE)-dega läbiviidud auditi käigus alati avastatakse. Väärkajastamised võivad tuleneda pettusest või veast ja neid peetakse oluliseks siis, kui võib põhjendatult eeldada, et need võivad üksikult või koos mõjutada majanduslikke otsuseid, mida kasutajad konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande alusel teevad.

Me kasutame auditi osana vastavalt ISA (EE)-dega kutsealast otsustust ja säilitame kutsealase skeptitsismi kogu auditi käigus. Me teeme ka järgmist:

- teeme kindlaks ja hindame konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande kas pettusest või veast tuleneva olulise väärkajastamise riskid, kavandame ja teostame auditiprotseduure vastuseks nendele riskidele ning hangime piisava ja asjakohase auditi tõendusmaterjali aluse andmiseks meie arvamusele. Pettusest tuleneva olulise väärkajastamise mitteavastamise risk on suurem kui veast tuleneva väärkajastamise puhul, sest pettus võib tähendada salakokkulepet, võltsimist, tahtlikku tegevusetust, vääresitiste tegemist või sisekontrolli eiramist;
- omandame arusaamise auditi puhul asjassepuutuvast sisekontrollist, et kavandada nendes tingimustes asjakohaseid auditiprotseduure, kuid mitte arvamuse avaldamiseks grupi sisekontrolli tulemuslikkuse kohta;
- hindame kasutatud arvestuspõhimõtete asjakohasust ning juhtkonna arvestushinnangute ja nendega seoses avalikustatud info põhjendatust;
- teeme järelduse juhtkonna poolt tegevuse jätkuvuse arvestuse alusprintsipi kasutamise asjakohasuse kohta ja saadud auditi tõendusmaterjali põhjal selle kohta, kas esineb olulist ebakindlust sündmuste või tingimuste suhtes, mis võivad tekitada märkimisväärset kahtlust grupi suutlikkuses jätkata jätkuvalt tegutsevana. Kui me teeme järelduse, et eksisteerib oluline ebakindlus, oleme kohustatud juhtima vandeaudiitori aruandes tähelepanu konsolideeritud raamatupidamise aastaaruandes selle kohta avalikustatud infole või kui avalikustatud info on ebapiisav, siis modifitseerima oma arvamust. Meie järeldused põhinevad vandeaudiitori aruande kuupäevani saadud auditi tõendusmaterjalil. Tulevased sündmused või tingimused võivad siiski kahjustada grupi suutlikkust jätkata jätkuvalt tegutsevana;
- hindame konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande üldist esitusviisi, struktuuri ja sisu, sealhulgas avalikustatud informatsiooni, ning seda, kas konsolideeritud raamatupidamise aastaaruanne esitab aluseks olevaid tehinguid ja sündmusi viisil, millega saavutatakse õiglane esitusviis.
- hangime grupi majandusüksuste või äritegevuste finantsteabe kohta piisava asjakohase tõendusmaterjali, et avaldada arvamus grupi konsolideeritud finantsaruannete kohta. Me vastutame grupiauditi juhtimise, järelevalve ja läbiviimise eest. Me oleme ainuvastutavad oma auditiarvamuse eest.

Me vahetame nendega, kelle ülesandeks on valitsemine, infot muu hulgas auditi planeeritud ulatuse ja ajastuse ning märkimisväärsete auditi tähelepanekute kohta, sealhulgas mis tahes sisekontrolli märkimisväärsete puuduste kohta, mille oleme tuvastanud auditi käigus.

/digitaalselt allkirjastatud/
Janno Greenbaum

Vandeaudiitor nr 486
Grant Thornton Baltic OÜ
Tegevusluba nr 3
Pärnu mnt 22, 10141 Tallinn
27. mai 2025

Audiitorite digitaalallkirjad

Aktsiaselts Elcogen (registrikood: 10727890) 01.01.2024 - 31.12.2024 majandusaasta aruandele lisatud audiitori aruande on digitaalselt allkirjastanud:

Allkirjastaja nimi	Allkirjastaja roll	Allkirja andmise aeg
JANNO GREENBAUM	Vandeaudiitor	27.05.2025

Müügitulu jaotus tegevusalade lõikes

Tegevusala	EMTAK kood	EMTAK versioon	Müügitulu (EUR)	Müügitulu %	Põhitegevusala
Patareide ja akude tootmine	27201	EMTAK 2025	4637875	100.00%	Jah