

MM GRUPP OÜ
TALLINN

2013 A. MAJANDUSAASTA KONSOLIDEERITUD ARUANNE

Juriidiline aadress:	Rävala pst. 4 / A. Laikmaa 15 10143 Tallinn Eesti Vabariik
Äriregistri nr.	10515366
Telefon:	37 266 634 50
Faks:	37 266 634 72
Põhitegevusala:	Ärinõustamine ja muu juhtimisalane nõustamine (EMTAK 70221)
Audiitor:	PricewaterhouseCoopers AS
Aruandeaasta algus ja lõpp:	01.01.2013-31.12.2013

Sisukord

Sisukord.....	2
TEGEVUSARUANNE	3
KONSOLIDEERITUD RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANNE	9
Konsolideeritud finantsseisundi aruanne	9
Konsolideeritud kasumiaruanne	10
Konsolideeritud koondkasumiaruanne	10
Konsolideeritud rahavoogude aruanne	11
Konsolideeritud omakapitali muutuste aruanne	12
Konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande lisad	13
Lisa 1 Üldine informatsioon ja raamatupidamise aastaaruande koostamisel kasutatud arvestuspõhimõtted	13
Lisa 2 Finantsriskide juhtimine	24
Lisa 3 Olulised raamatupidamishinnangud	29
Lisa 4 Raha ja pangakontod.....	30
Lisa 5 Nõuded ostjate vastu.....	30
Lisa 6 Viitlaekumised ja ettemaksed	30
Lisa 7 Maksud	30
Lisa 8 Varud	31
Lisa 9 Mitmesugused nõuded.....	31
Lisa 10 Pikaajalised finantsinvesteeringud.....	31
Lisa 11 Kontserni struktuur ja ariühendused	32
Lisa 12 Investeeringud sidusettevõtjatesse	36
Lisa 13 Kinnisvarainvesteeringud	37
Lisa 14 Materiaalne põhivara	39
Lisa 15 Immateriaalne põhivara	41
Lisa 16 Võlakohustused	45
Lisa 17 Võlad ja ettemaksed.....	47
Lisa 18 Kasutusrent ja kapitalirent	47
Lisa 19 Müügitulu	48
Lisa 20 Mitmesugused tegevuskulud.....	48
Lisa 21 Muud äritulud	49
Lisa 22 Muud ärikulud	50
Lisa 23 Finantstulud ja -kulud	50
Lisa 24 Tulumaks	50
Lisa 25 Osakapital	51
Lisa 26 Tehingud seotud osapooltega.....	51
Lisa 27 Tuletisinstrumentid	52
Lisa 28 Tingimuslikud varad ja kohustused	52
Lisa 29 Sündmused pärast bilansipäeva	52
Lisa 30 Lisainformatsioon emaettevõtja kohta.....	53
SÕLTUMATU VANDEAUDIITORI ARUANNE	57
MAJANDUSAASTA KASUMI JAOTAMISE ETTEPANEK.....	58
OSANIKE NIMEKIRI.....	59
Juhatuse allkirjad 2013. a. majandusaasta aruandele	60
MM Grupp OÜ müügitulu vastavalt EMTAK 2008-le.....	61

TEGEVUSARUANNE

MM Grupp OÜ kontserni tutvustus

MM Grupp OÜ (kontserni emaettevõtja) peamiseks tegevusalaks 2013 aastal oli ärinõustamine ja muu juhtimisalane nõustamine (EMTAK 70221), sealhulgas juriidiliste ja majandusalaste konsultatsiooniteenuste osutamine ning lisaks sellele grupi investeerimistegevus nii strateegiliste kui riskikapitali investeeringute valdkonnas.

MM Grupp OÜ kontserni tütarettevõtjate peamiseks tegevusaladeks on ravimite ja muude apteegikaupade hulgi – ja jaemüük, apteekide tegevus, hooldus-, majutus- ja toitlustusteenused, metsa- ja põllumajandus, kinnisvaraarendus ning muud kinnisvaraga seotud tegevused ning investeeringud meediaettevõtetesse.

MM Grupi koosseisus on kaks olulisemat alamkontserni: Magnum AS ja UP Invest OÜ.

Magnumi kontserni ettevõtted tegutsevad neljas riigis – Eestis, Lätis, Leedus ja Soomes. Nende tegevus hõlmab ravimite hulgikaubandust, ravimite ja muude apteegikaupade jaekaubandust, veterinaartoodete hulgikaubandust ning hambaravitoodete hulgimüüki. UP Invest kontserni ettevõtted tegutsevad kolmes riigis – Eestis, Lätis ja Leedus. UP Investi olulisemad tegevusvaldkonnad on kinnisvarainvesteeringute haldamine, haiglatarvikute ning tervise-ja ilutoodete hulgimüük ja investeeringud meediaettevõtetesse.

MM Grupp struktuur

Kontserni tütarettevõtted seisuga 31. detsember 2013:

	Asukoha riik	Osalus 31.12.2013	Tegevusala
OÜ Computing	Eesti Vabariik	100%	Kinnisvaraarendus ja haldus
OÜ Kriisapõllu kala- ja vähikasvatus	Eesti Vabariik	100%	Hoonestusprojektide arendus
OÜ Tsuru Talu	Eesti Vabariik	100%	Segapõllumajandus
OÜ Ecopark	Eesti Vabariik	100%	Kinnisvaraarendus ja haldus
OÜ Merplus	Eesti Vabariik	100%	Parfümeeria - ja kosmeetikavahendite hulgimüük
OÜ Alfred Holding	Eesti Vabariik	100%	Valdustegevus
OÜ Farmaatsia Maakler Eesti	Eesti Vabariik	100%	Jae- ja hulgikaubandus
OÜ Hilana	Eesti Vabariik	100%	Kirjastustegevus
OÜ Henle Logistics	Eesti Vabariik	100%	Kinnisvaraarendus ja haldus
OÜ Järvevana tee KV	Eesti Vabariik	100%	Kinnisvaraarendus ja haldus
OÜ Laguna Holding	Eesti Vabariik	85%	Valdustegevus
OÜ Savikullaliivaugu	Eesti Vabariik	51%	Kinnisvaraarendus ja haldus
MM Holdings B.V.	Hollandi Kuningriik	100%	Valdustegevus

MM Grupp OÜ 2013. a. majandusaasta konsolideeritud aruanne

Tütarettevõtted läbi Magnum AS kontserni

	Asukoha riik	Osalus 31.12.2013	Tegevusala
AS Magnum	Eesti Vabariik	100%	Magnum kontserni emaettevõte
OÜ Terve Pere Apteek	Eesti Vabariik	100%	Ravimite jaemüük
AS Magnum Veterinaaria	Eesti Vabariik	100%	Veterinaarravimite hulgimüük
AS Magnum Dental	Eesti Vabariik	75%	Hambaravitoodete ja tarvikute müük
OÜ Magnum Logistics	Eesti Vabariik	100%	Lao ja logistikateenused
OÜ Magnum Medical	Eesti Vabariik	100%	Ravimite hulgimüük
OÜ Tondiraba Apteek	Eesti Vabariik	100%	Ravimite jaemüük
UAB Magnum Veterinaria	Leedu Vabariik	100%	Veterinaarravimite hulgimüük
OY Magnum Medical Finland	Soome Vabariik	100%	Ravimite hulgimüük
SIA Magnum Veterinarija	Läti Vabariik	100%	Veterinaarravimite hulgimüük
SIA Magnum Medical	Läti Vabariik	100%	Ravimite hulgimüük
SIA A Aptiekas	Läti Vabariik	100%	Ravimite jaemüük
Sabiles Leilaapteika SIA	Läti Vabariik	100%	Ravimite jaemüük
Auces Aptieka SIA	Läti Vabariik	100%	Ravimite jaemüük

Tütarettevõtted läbi UP Invest OÜ kontserni

	Asukoha riik	Osalus 31.12.2013	Tegevusala
UP Invest OÜ	Eesti Vabariik	100%	UP Invest kontserni emaettevõte
Axis UPI OÜ	Eesti Vabariik	100%	Kinnisvara haldus
MMG Properties Lääne OÜ	Eesti Vabariik	100%	Kinnisvara haldus
MMG Properties Ida OÜ	Eesti Vabariik	100%	Kinnisvara haldus
Veeriku Kaubanduskeskus OÜ	Eesti Vabariik	100%	Kinnisvara haldus
OÜ Ecobay	Eesti Vabariik	100%	Kinnisvaraarendus ja haldus
Korenef OÜ	Eesti Vabariik	100%	Kinnisvara haldus
Redstone OÜ	Eesti Vabariik	100%	Kinnisvara haldus
MMG Properties OÜ	Eesti Vabariik	100%	Kinnisvara haldus
MMG Kinnistud OÜ	Eesti Vabariik	100%	Kinnisvara haldus
Allium UPI OÜ	Eesti Vabariik	100%	Mitteravimite hulgimüük
TPA Kinnistud OÜ	Eesti Vabariik	100%	Kinnisvara haldus
Solaron Kinnisvara OÜ	Eesti Vabariik	100%	Kinnisvara haldus
UAB Allium UPI	Leedu Vabariik	100%	Mitteravimite hulgimüük
OÜ BacterField	Eesti Vabariik	100%	Ei tegutse
Happytheka OY	Soome Vabariik	100%	Ei tegutse
Semetron AS	Eesti Vabariik	60%	Meditiiniseadmete müük
Semetron SIA	Läti Vabariik	100%	Meditiiniseadmete müük
A-Ärikeskuse OÜ	Eesti Vabariik	100%	Ei tegutse
Cambyes OÜ	Eesti Vabariik	100%	Valdusettevõte
A-Medical SIA	Läti Vabariik	60%	Meditiiniseadmete müük
Jäätisekohviku OÜ	Eesti Vabariik	100%	Jaekaubandus

MM Grupp OÜ 2013. a. majandusaasta konsolideeritud aruanne

Tütarettevõtted läbi MMG Valduste OÜ

	Asukoha riik	Osalus 31.12.2013	Tegevusala
OÜ MMG Valduste	Eesti Vabariik	100%	MMG Valduste kontserni ematettevõtja
OÜ Herteros	Eesti Vabariik	100%	Kinnisvaraarendus ja haldus
MMG Ravikeskused OÜ	Eesti Vabariik	77,5%	Hooldus- ja majutusteenuste juhtimine ja valdus
AS Wasa	Eesti Vabariik	77,5%	Majutusteenus
AS Benita Kodu (end. Villa Benita)	Eesti Vabariik	77,5%	Hooldus- ja majutusteenus

2012. aastal korraldas grupp oma tegevused ümber selliselt, et loodi alamkontsern AS Magnum, mis tegeleb ravimite jae –ja hulgimüügi korraldamisega ning UP Invest OÜ, mis tegeleb muude grupi tegevusaladega. 2013. aastal jätkati ümberkorraldusi peamiselt kinnisvaraga tegelevate ettevõtete osas. Nimetatud ümberkorraldused ei avaldanud mõju MM Grupp kontsernile tervikuna.

Tegevuste ülevaade

MM Grupp OÜ kontserni müügitulu 2013. aastal oli 307 708 tuhat eurot (2012: 287 088 tuhat eurot), kontserni puhaskasumiks kujunes 13 254 tuhat eurot (2012: 5 719 tuhat eurot), konsolideeritud bilansimaht seisuga 31.12.2013 oli 256 412 tuhat eurot. (31.12.2012: 199 183 tuhat eurot).

Lõviosa MM Grupp OÜ müügituludest tuleb AS Magnum ja UP Invest OÜ alamkontsernidest.

2013. aastal ulatus Magnum kontserni konsolideeritud müügikäive 284 miljoni euroni, sealhulgas Eesti käive moodustas 58% kontserni konsolideeritud käibest, Läti 26%, Soome 14% ja Leedu 2%. UP Invest OÜ kontserni konsolideeritud müügikäive ulatus aruandeaastal 41 miljoni euroni, sealhulgas Eesti käive moodustas 96,6% kontserni konsolideeritud käibest, Läti 2,4% ja Leedu 1%. Nendes tulemustes sisalduvad ka grupi omavahelised tehingud.

Magnum kontserni märkimisväärsed sündmusteks oli Eesti esimese internetiapteegi avamine Terve Pere Apteegi poolt novembris 2013 ning ravimite personaalse pakendamise teenuse turule toomine.

Turutrendid

2013. aasta on MM Grupp kontserni koduturgudel (Balti riigid ja Soome) olnud stabiilse, väikese või mõõduka majanduskasvuga (-0,6 – 4%) ja väikese või mõõduka inflatsiooniga (0 – 3%). 2014. aastaks prognoosivad analüütikud majanduskasvu mõningast kiirenemist, mistõttu oodatakse samadelt turgudelt majanduskasvu vahemikus 3 – 4% ja inflatsiooni jäämist alla 3% tasemele. Inflatsiooniootus Lätis on üsna ettearvamatult arvestades, et 01. jaanuarist 2014 võeti Lätis kasutusele Euro ja see on ajaloos teistes riikides tinginud ajutise inflatsiooni suurenemise.

Vaatamata kohati suhteliselt kõrgetele töötuse näitajatele (isegi üle 10% Lätis ja Leedus) on nõudlus kvalifitseeritud tööjõu järele suurem kui pakkumine ja see tingib tugeva palgasurve mõnede spetsiifiliste oskuste ja haridusega spetsialistide sektoris.

Haigekassa kulutused ravikindlustusteenustele Eestis, Magnum AS põhiturul, kasvasid võrreldes 2012. aastaga, 7,9% (2013. aasta tulude eelarve täitmise prognoosi kasv, võrreldes 2012. aasta tegeliku tuluga) sh kulutused kompenseeritavatele ravimitele kasvasid 6,6%. 2014. aasta Haigekassa eelarve näeb ette ravikindlustuskulude kasvu 7,6%, sh kulutused kompenseeritavatele ravimitele kasvavad 4,2%. 2013. aasta statistika alusel kasvas Eestis humanravimite hulgikaubanduse käive 2012. aastaga võrrelduna 4,2%.

MM Grupp OÜ 2013. a. majandusaasta konsolideeritud aruanne

Kinnisvarasektor laiemalt on viimasest suurest majanduskriisist taastunud ja Baltikumi kinnisvaraturul on aasta-aastalt näha suuremat aktiivsust, mida toetavad pikemat aega püsinud madalad baasintressid ja üha suurenev nõudlus eelkõige eraisikute poolt, mis kaasneb tööpuuduse vähenemise ja üldise optimismi kasvuga.

MM Grupp kontserni peamised suhtarvud

	2013	2012
Ärikasumi marginaal, % = ärikasum / müügitulu	5,50%	3,9%
Puhaskasumi marginaal, % = puhaskasum / müügitulu	4,30%	2,00%
Omakapitali tootlikkus, % = puhaskasum / omakapital (aasta keskmine)	35,60%	20,90%
Maksevalmiduse kordaja, % = raha ja pangakontod / lühiajalised kohustused	9,70%	10,30%
Lühiajaliste kohustuste määr, % = lühiajalised kohustused / kohustused kokku	41,40%	45,00%
Lühiajaliste kohustuste kattekordaja, % = käibevara / lühiajalised kohustused	93,50%	106,30%
Omakapitali osakaal, % = omakapital / varad kokku	17,50%	15,20%

Organisatsioon ja personal

MM Grupi äriühingutes töötas 2013. aasta lõpu seisuga 1 155 töötajat (31. detsember 2012: 976 töötajat). Kõigis grupi äriühingutes kokku oli 25 juhatuse liiget. Eestis oli töötajaid 698 (2012: 581), Lätis 391 (2012: 344), Leedus 36 (2012: 36) ja Soomes 13 (2012: 15).

MM Grupp OÜ-s oli 31. detsembri 2013.aasta seisuga 7 töötajat (31. detsember 2012: 8 töötajat).

Riskid ja eesmärgid 2014. majandusaastaks

Olukord Euroopa ja lähiturgude makromajanduses on pigem stabiilne ja makromajanduslikud riskid pigem mõõdukad. Kohalikel turgudel on ohuks eelkõige surve tööjõukulude suurenemise suunas ja kvalifitseeritud tööjõu nappus.

Eesti Haigekassa 2014. aasta eelarve näeb ette kompenseeritavate ravimite kulude kasvu 4,2% võrrelduna eelmise aastaga.

Lisaks majanduskeskkonnas toimuvale võib Magnumi kontserni Eesti tegevusi alanud aastal mõjutada ka regulatoorse keskkonna areng.

Eesti Vabariigi Riigikohus 2013. aasta detsembris vastu otsuse, mis tunnistas põhiseaduse vastaseks kehtivad apteekide asutamise piirangud. Riigikohtu otsusega anti Sotsiaalministeeriumile ja Riigikogule 6-kuuline periood kehtiva regulatsiooni põhiseadusega kooskõlla viimiseks. Tänapäevaks on seadusandja võtnud eesmärgiks välja töötada uus apteegituru regulatsioon 2015 aasta juuniks. Milline uus regulatsioon tuleb, on aruande koostamise hetkel teadmata. Muutuv regulatsioon võib endaga kaasa tuua negatiivse mõju Magnumi kontserni Eesti tegevusele, aga sellel võib olla ka positiivseid tagajärgi (näiteks võimalus asutada uusi apteeke kohtadesse, kus see varem võimalik ei olnud).

MM Grupp OÜ 2013. a. majandusaasta konsolideeritud aruanne

Samuti on viimastel aastatel erinevad huvigrupid survestanud seadusandjat lubama käsimüügiravimid müügile ka supermarketitesse ja teistesse mittespetsialiseerunud müügikohtadesse.

Magnumi kontserni juhatuse hinnangul halvendab asutamispiirangute kaotamine ravimite kättesaadavust maapiirkondades ning on oht rahva tervisele ning seda peamiselt järgmistel põhjustel:

- ❖ Apteekide asutamise piirangute kehtestamise peamine eesmärk oli tagada apteegiteenuse ühtlane jaotumine Eesti riigi territooriumil (apteekide kuhjumise vältimine linnades ja vähendada huvi nende sulgemiseks maapiirkondades). Eestis on apteegiteenus tunduvalt paremini kättesaadav kui Euroopa Liidus keskmiselt (2800 elanikku apteegi kohta Eestis ning 4600 elanikku apteegi kohta EL-is), probleeme kättesaadavusega on üksnes maapiirkondades. Seega puudub linnades igasugune vajadus teenuse pakkumist veelgi suurendada. Viimaste aastate apteegiasutamise statistika näitab, et piirangud on aja jooksul üha edukamalt tööle hakanud ning teenuse pakkumine on Eestis ühtlasem. Piirangute kaotamine tooks tõenäoliselt kaasa uute apteekide avamise võidujooksu suuremates keskustes, mis viib apteekide üürihindade ja töötajate palkade tõusule. Piirangute kaotamine toob seega kaasa paljude maa-apteekide sulgemise, kuna erialane tööjõud (mille hulk on Eestis piiratud) lahkub maalt sinna, kus pakutakse paremaid tingimusi. Turu dereguleerimisel tekkinud ülemäärase konkurentsi tõttu langeb apteegiteenuse kvaliteet ja tekib surve ravimihindade tõusuks. Seda kinnitab hiljutine Rootsi kogemus.
- ❖ Käsimüügiravimite müügi lubamine jaekauplustes seaks löögi alla ravimite ohutu ja meditsiiniliselt põhjendatud kasutamise põhimõtete järgimise. Ravimite müüginõuete põhjendamatu lõdvendamine toob tõenäoliselt kaasa võltsitud ja aegunud ravimite oluliselt suurema leviku. Kuna paljud käsimüügiravimid on ebaõigelt või ülemäärasel kasutamisel ohtlikud, siis nende müük ilma apteekri järelevalveta toob tõenäoliselt kaasa mürgistusjuhtumite arvu olulise kasvu. Lisaks kahjustab käsimüügiravimite lubamine tavalisse jaevõrku eelkõige maa- ja väikeapteekide toimetulekut. Koosmõjus apteekide piirangute kaotamisega ravimite kättesaadavus maapiirkondades halveneb.
- ❖ Lisaks mõjutaksid antud muudatused ka maapiirkondades tegutsevate perearstide koormust ning efektiivsust – apteeker on perearsti värvavaht (Perearstide Selts) ning suur osa lihtsamatest tervisemuredest lahendatakse apteekri poolt pakutava nõustamise tulemusena. Antud fakti toetavad ka statistilised tulemused – Eesti apteekrite poolt tasuta lisaväärtust loovate teenuste analüüsi kohaselt on apteekrite osutatavate ja uuringus vaatluse all olnud teenuste koosmõju läbi tervisehoiusektori kulude kokkuhoidmise ligikaudu 20 miljonit eurot aastas (PwC Advisors uuring, 2010).

Kõike eelnevat arvesse võttes on Magnumi kontsern arvamisel, et käsimüügiravimite müügiga ning apteekide asutamisega seotud mõistlike piirangute säilitamine on otsus rahvatervise kaitseks.

Vaatamata maailmas valitsevast finantssektori ja riikide eelarvete ebakindlusest tulenevate riskide võimalikule mõjule regioonis otsib Magnum jätkuvalt võimalusi laienemiseks. Lisaks kasvule ja laienemisele keskendumine oma koduturgudel ka efektiivsuse tõstmisele ja riskide haldamisele.

Jätkuvalt hoitakse konservatiivselt kontrolli all klientide maksekäitumine, vältimaks pikaajaliste võlgnevuste teket. Lisaks tavapärasele krediidikontrollile rakendame ka muid vahendeid klientidega seotud krediidiriski maandamiseks, nagu regressita faktooringuid, kus võimalik. Jälgime hoolikalt ka müügitrendide muutumist, reageerimaks kiirelt nõudluses toimuvatele muudatustele ja seeläbi optimeerides oma laovarusid.

Kasvupiirkondadena näeb kontserni juhatas 2014. aastal jätkuvalt kogu regiooni. Siiski eeldame Eesti käibe osakaalu jätkuvat vähenemist kontserni kogukäibes tingituna kontserni kiiremast arengust väljaspool Eestit asuvatel turgudel.

Suurimad tegevusriskid kontserni jaoks 2014. aastal on seotud jätkuva ebastabiilsusega Euroopa majanduses. Eesti Panga arvamuse kohaselt on võlakriis osutunud visaks ning selle lahendamine on aeganõudev. Võlakriisi hoogustumine avaldaks paratamatult negatiivset mõju kolme Balti riigi majandusele. Võlakriisi süvenedes võib peatuda jaemüügi mahtude kasv ning negatiivsed arengud jaekaubanduses mõjutaksid otseselt ka kontserni kõikide peamiste tegevussuuna tulubaasi - potentsiaalne renditulu vähenemine kontserni omanduses olevatel

MM Grupp OÜ 2013. a. majandusaasta konsolideeritud aruanne

kaubanduspindadel, potentsiaalne hulgimüügimahtude langus jaesektorisse ja potentsiaalne reklaamitulu langus meediasektoris.

2014. aasta on MM Grupp kontsernile tulemas väljakutsete aasta, kus võime küll eeldada majanduse jätkuvat kasvamist sarnases tempos kui 2013. aastal, kuid tuleb tõsiselt arvestada nii globaalsete kui ka koduturu spetsiifiliste riskidega. Tänu eelnevatel aastatel tehtud investeeringutele, riskide hajutamisele ning konservatiivsetele plaanidele alanud aastaks oleme kindlad, et suudame muutuva majanduskeskkonnaga vajalikul määral kohaneda ning aasta kujuneb kontsernile edukaks.

KONSOLIDEERITUD RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANNE**Konsolideeritud finantsseisundi aruanne**

(tuhandetes eurodes)

	Lisa nr	31.12.2013	31.12.2012	01.01.2012
VARAD				
Käibevara				
Raha ja raha ekvivalendid	4	8 498	7 805	8 105
Nõuded ostjate vastu	5	33 227	32 763	31 665
Mitmesugused nõuded	9	5 365	11 228	382
Viitlaekumised ja ettemaksed	6	2 266	1 486	1 239
Varud	8	32 567	27 567	27 577
Müügiootel põhivara		0	8	10
Käibevara kokku		81 923	80 857	68 978
Põhivara				
Investeeringud sidusettevõtetesse	12	17 709	957	5 546
Pikaajalised finantsinvesteeringud	10	41 884	12 699	2 810
Kinnisvarainvesteeringud	13	35 198	33 994	21 796
Bioloogilised varad		449	358	341
Materiaalne põhivara	14	28 017	20 864	20 991
Immateriaalne põhivara	15	51 232	49 454	47 817
Põhivara kokku		174 489	118 326	99 301
VARAD KOKKU		256 412	199 183	168 279
KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL				
Lühiajalised kohustused				
Võlakohustused	16	24 209	19 264	29 477
Võlad ja ettemaksed	17	63 430	56 816	52 893
Lühiajalised kohustused kokku		87 639	76 080	82 370
Pikaajalised kohustused				
Pikaajalised võlakohustused	16	123 662	92 347	60 683
Tuletisinstrumentid	27	252	526	145
Pikaajalised kohustused kokku		123 914	92 873	60 828
KOHUSTUSED KOKKU		211 553	168 953	143 198
Emaettevõtte omanikele kuuluv omakapital				
Osakapital	25	23	23	23
Ülekurs		18 881	18 881	18 881
Kohustuslik reservkapital		2	2	2
Muud reservid		-252	-518	-147
Eelmiste perioodide jaotamata kasum		11 775	6 056	7 028
Aruandeaasta kasum		13 254	5 719	-844
Realiseerimata kursimuutused		-102	-22	105
Emaettevõtte omanikele kuuluv omakapital kokku		43 581	30 141	25 048
Mitte-kontrolliv osalus		1 278	89	33
OMAKAPITAL KOKKU		44 859	30 230	25 081
KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL KOKKU		256 412	199 183	168 279

MM Grupp OÜ 2013. a. majandusaasta konsolideeritud aruanne

Konsolideeritud kasumiaruanne

(tuhandetes eurodes)

	Lisa nr	2013	2012
Müügitulu	19	307 708	287 088
Müüdnud toodete ja teenuste kulud	20	-259 175	-244 600
Brutokasum		48 533	42 488
Turustuskulud	20	-22 435	-19 367
Üldhalduskulud	20	-9 796	-8 118
Muud äritulud	21	2 528	684
Muud ärikulud	22	-1 844	-4 434
Ärikasum		16 986	11 253
Finantstulud /-kulud sidusettevõtjatelt	12	1 488	12
Finantstulud	23	1 054	402
Finantskulud	23	-5 495	-5 259
Kasum enne tulumaksustamist		14 033	6 408
Tulumaksukulu	24	-670	-641
Aruandeaasta puhaskasum		13 363	5 767
s.h. emaettevõtete omanike osa puhaskasumist		13 254	5 719
s.h. vähemusomanike osa puhaskasumist		109	48

Konsolideeritud koondkasumiaruanne

(tuhandetes eurodes)

	Lisa nr	2013	2012
Aruandeaasta puhaskasum		13 363	5 767
Muu koondkasum (-kahjum)			
Realiseerimata kursivahed		-80	-127
Riskimaandamisinstrumentide õiglase väärtuse muutus	27	266	-371
Aruandeaasta muu koondkasum (-kahjum)		186	-498
Aruandeaasta koondkasum		13 549	5 269
s.h. emaettevõtja osalus koondkasumis		13 440	5 221
mittekontrolliva osaluse osalus koondkasumis		109	48

Konsolideeritud rahavoogude aruanne
 (tuhandetes eurodes)

	lisa	2013	2012
Rahavood äritegevusest			
Ärikasum		16 986	11 253
Korrigeerimised:			
Põhivara kulum	14,15	1 774	1 801
Kinnisvarainvesteeringute ja bioloogiliste varade ümberhindlus		-1 188	-347
Põhivara/investeeringu allahindlus	12,14	0	1 548
Äritegevusega seotud nõuete ja ettemaksete muutus		11 303	-14 286
Varude muutus		-3 909	332
Äritegevusega seotud kohustuste ja ettemaksete muutus		1 488	18 606
Intressikulud	23	-5 328	-5 085
Makstud tulumaks		-856	-85
Neto rahavood äritegevusest		20 270	13 737
Rahavood investeerimistegevusest			
Tasutud materiaalse ja immateriaalse põhivara soetamisel	14,15	-6 800	-3 158
Laekunud materiaalse ja immateriaalse põhivara müügist	14,15	402	163
Kinnisvarainvesteeringute soetus	13	-5	-11 918
Kinnisvarainvesteeringute müük	13	58	0
Bioloogilise vara soetus ja müük		-18	50
Tütarettevõtete soetus	11	-2 717	-1 947
Sidusettevõtete soetus	12	-15 001	0
Sidusettevõtjate osakapitali sissemaksed		0	-5
Sidusettevõtete müük		0	4 600
Muu investeeringu soetus		-152	0
Antud laenud	9	-34 544	-9 885
Antud laenude tagasimaksed	9, 26	790	1 870
Saadud dividendid		7	6
Saadud intressid	23	725	356
Neto rahavood investeerimisest		-57 255	-19 868
Rahavood finantseerimistegevusest			
Saadud laenud		70 949	17 176
Tagasi makstud laenud		-32 848	-11 006
Tasutud kapitalirendi maksed	18	-355	-211
Makstud dividendid		-68	-128
Neto rahavood finantseerimisest		37 678	5 831
Rahavood kokku		693	-300
Raha ja raha ekvivalendid perioodi alguses	4	7 805	8 105
Raha ja raha ekvivalentide muutus		693	-300
Raha ja raha ekvivalendid perioodi lõpus	4	8 498	7 805

Konsolideeritud omakapitali muutuste aruanne
 (tuhandetes eurodes)

	Ettevõtte omanikele kuuluv omakapital						Enamus-osalusele kuuluv osa omakapitalist	Mitte-kontrolliv osalus	Kokku
	Osakapital	Ülekurss	Kohustuslik reservkapital	Muud reservid	Jaotamata kasum	Valuutakursi muutuste reserv			
Saldo 31.12.2011	23	18 881	2	-147	6 184	105	25 048	33	25 081
Makstud dividendid	0	0	0	0	-128	0	-128	0	-128
Realiseerimata kursivahed	0	0	0	0	0	-127	-127	0	-127
2012. a puhaskasum	0	0	0	0	5 719	0	5 719	48	5 767
Tuletisinstrumentid	0	0	0	-371	0	0	-371	0	-371
Mittekontrolliva osaluse suurenemine aruandeperioodil	0	0	0	0	0	0	0	8	8
Saldo 31.12.2012	23	18 881	2	-518	11 775	-22	30 141	89	30 230
Realiseerimata kursivahed	0	0	0	0	0	-80	-80	0	-80
Aruandeaasta puhaskasum	0	0	0	0	13 254	0	13 254	109	13 363
Tuletisinstrumentid	0	0	0	266	0	0	266	0	266
Mittekontrolliva osaluse suurenemine aruandeperioodil	0	0	0	0	0	0	0	1 080	1 080
Saldo 31.12.2013	23	18 881	2	-252	25 029	-102	43 581	1 278	44 859

Lisainformatsioon osakapitali kohta on esitatud lisas 25.

Konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande lisad

Lisa 1 Üldine informatsioon ja raamatupidamise aastaaruande koostamisel kasutatud arvestuspõhimõtted

MM Grupp OÜ (registreerimisnumber 10515366) aadress Rävala pst 4/Laikmaa tn.15, 10143 Tallinn.

Kontsernis lõplikku valitsevat mõju omav isik on hr Margus Linnamäe.

MM Grupp OÜ 2013. aasta raamatupidamise aastaaruanne on koostatud vastavuses rahvusvaheliste finantsaruandluse standarditega, nagu need on vastu võetud Euroopa Liidu poolt (IFRS).

2013. aasta raamatupidamise aastaaruanne on MM Grupp OÜ esimene aruanne, mille koostamisel on kasutatud Euroopa Komisjoni poolt vastu võetud rahvusvahelistes finantsaruandluse standardites (IFRS) sätestatud arvestuspõhimõtteid ja informatsiooni esitusviise.

Kontsern on rakendanud IFRS nõudeid edasiulatuvalt alates IFRS-ile ülemineku päevast.

Teatud eranditega nõuab IFRS 1 31.12.2013 lõppenud majandusaastal kehtinud standardite ja tõlgenduste versiooni tagasiulatuvat rakendamist. Ettevõtte on IFRS algbilansi koostamisel 01.01.2012 ja sellele järgnevatel perioodidel kuni IFRS esimese raporteerimiskuupäevani rakendanud vastavaid versioone standarditest. Ettevõtte on ennetähtaegselt rakendanud IAS 36 muudatust 'Mittefinantsvarade kaetava väärtuse kohta avalikustatav info', mis kaotab nõude avalikustada kaetav väärtus juhul kui raha genereeriva üksuse juurde kuuluvad firmaväärtus või määramata kasuliku eluaega immateriaalsed varad, kuid varade väärtuse langust pole tuvastatud.

Ettevõtte jaoks on asjakohane järgmine kohustuslik erand tagasiulatuva rakendamise osas:

- Hinnangute erand. IFRS-ide kohased hinnangud 01.01.2012 ja 31.12.2012 olid järjepidevad nendel kuupäevadel tehtud hinnangutega eelmise raamatupidamistava kohaselt.

-Kontsern on kasutanud IFRS esmakordsel rakendamisel järgmisi vabatahtlikke erandeid ja vabastusi:

- Alates IFRS-idele üleminekukuupäevast on rakendatud edasiulatuvalt järgmisi IAS 27 nõudeid:
 - koondkasumi kogusumma omistatakse mittekontrollivale osalusle isegi juhul, kui tulemuseks on mittekontrolliva osaluse negatiivne saldo;
 - emaettevõtte tütarettevõttes kuuluva osaluse muutuste, mille tulemusena kontrolli ei kaotata, kajastamine; ja
 - tütarettevõtte üle kontrolli kaotamise kajastamine.
- IFRS 3 on rakendatud edasiulatuvalt alates üleminekukuupäevast.
- Tütarettevõtetete osas, mis on IFRSi juba varasemalt rakendanud, kajastatakse nende varad ja kohustused samades väärtustes, mis nad on tütarettevõtte aruannetes, pärast korrigeerimisi konsolideerimiseks ning äriühenduse, mille raames tütarettevõtte omandati, mõjude arvesse võtmiseks.

Üleminek Eesti healt raamatupidamistavalt IFRS-ile ei mõjutanud bilansis seisuga 01.01.2012 ega 31.12.2012 kajastatud summasid ega ka 31.12.2012 lõppenud aasta koondkasumiaruandes ega rahavoogudes kajastatud summasid.

Raamatupidamise aastaaruande koostamisel on lähtutud soetusmaksumuse printsiibist, välja arvatud juhul kui arvestuspõhimõtetes on viidatud teisiti.

2013. aasta raamatupidamise aastaaruanne on esitatud tuhandetes eurodes.

Koostamise alused

Alljärgnevalt on kirjeldatud peamiseid arvestuspõhimõtteid, mida on kasutatud konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande koostamisel. Toodud arvestuspõhimõtteid on järjepidevalt rakendatud kõikidele aruandes toodud perioodidele, välja arvatud juhtudel, kui on kirjeldatud teisiti. MM Grupp OÜ 2013.a konsolideeritud raamatupidamise aastaaruanne on koostatud kooskõlas rahvusvaheliste finantsaruandluse standarditega, nagu need on vastu võetud Euroopa Liidu poolt (IFRS —International Financial Reporting Standards).

Konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande koostamisel on lähtutud soetusmaksumuse printsiibist, välja arvatud kinnisvarainvesteeringud, mis kajastatakse õiglasel väärtuses, nagu on kirjeldatud arvestuspõhimõtetes.

Konsolideeritud raamatupidamise aastaaruanne on esitatud tuhandetes eurodes, kui ei ole öeldud teisiti.

Vastavalt rahvusvaheliste finantsaruandluse standarditele põhinevad mitmed aruandes esitatud finantsnäitajad juhtkonna hinnangutel, mis on tehtud juhtkonna parima teadmise kohaselt, kuid need ei pruugi kokku langeda hilisema tegeliku tulemusega. Samuti peab kontserni raamatupidamis põhimõtete rakendamisel tegema juhtkonnapoolseid otsuseid. Valdloomad, kus juhtkonna otsuste osatähtsus ning keerukus on olulisema mõjuga või kus konsolideeritud aruanded sõltuvad oluliselt eeldustest ja hinnangutest, on kirjeldatud lisas 3.

Konsolideeritud raamatupidamise aastaaruanne on juhtkonna poolt allkirjastatud avalikuks avaldamiseks 30. mail 2014.a.

Arvestuspõhimõtete muudatused

Uued standardid, tõlgendused ja nende muudatused

Välja on antud uusi või muudetud standardeid ja tõlgendusi, mis muutuvad kontsernile kohustuslikuks alates 01.01.2014 või hilisematel perioodidel ja mida kontsern ei ole rakendanud ennetähtaegselt.

IFRS 10 “Konsolideeritud aruanded” (rakendub 1. jaanuaril 2014 või hiljem algavatele aruandeperioodidele).

Standard asendab kontrolli ja konsolideerimise kohta kehtivad juhised IAS 27-s „Konsolideeritud ja konsolideerimata finantsaruanded“ ja SIC 12-s „Konsolideerimine – eriotstarbelised majandusüksused“. IFRS 10 muudab kontrolli mõistet, nii, et kõikide ettevõtete puhul rakendatakse kontrolli määramiseks samu kriteeriume. Mõiste rakendamisel on abiks ulatuslikud rakendusjuhised. Kontsern hindab standardi mõju finantsaruandele.

IFRS 12 “Avalikustamise nõuded osaluste kohta teistes ettevõtetes” (rakendub 1. jaanuaril 2014 või hiljem algavatele aruandeperioodidele).

Standard rakendub ettevõtetele, kellel on osalused tütar-ettevõttes, ühisettevõtmises, sidusettevõttes või konsolideerimata struktureeritud üksuses. IFRS 12 sätestab avalikustamise nõuded ettevõtetele, kes rakendavad kahte uut standardit - IFRS 10 „Konsolideeritud aruanded“ ja IFRS 11 „Ühisettevõtmised“ - ning see asendab IAS 28-s „Investeeringud sidusettevõttesse“ praegu sisalduvad avalikustamise nõuded. IFRS 12 nõuab ettevõtelt sellise informatsiooni avalikustamist, mis aitaks finantsaruande lugejatel hinnata tütar- ja sidusettevõtetes, ühisettevõtmistes ja konsolideerimata struktureeritud üksustes osaluste olemust ja osalustega seotud riske ja finantsmõjusid. Nende eesmärkide täitmiseks nõuab uus standard erinevate valdkondade kohta info avalikustamist, sh tuleb avalikustada (i) olulised otsused ja hinnangud, mida tehti määramaks, kas ettevõtte kontrollib, ühiselt kontrollib või omab olulist mõju teise ettevõtte üle; (ii) rohkem infot mittekontrollivale osalusele kuuluva osa kohta kontserni tegevustes ja rahavoogudes; (iii) summeeritud finantsinformatsioon tütar-ettevõtete kohta, milles on olulised mittekontrollivad osalused; ja (iv) detailne info osaluste kohta konsolideerimata struktureeritud üksustes. Kontsern hindab standardi mõju finantsaruandele.

Järgmised uued või muudetud standardid ja tõlgendused muutuvad kontsernile kohustuslikuks alates 01.01.2014, kontsern rakendas neid ennetähtaegselt.

“Mittefinantsvarade kaetava väärtuse kohta avalikustatav info” – IAS 36 muudatused (rakendub 1. jaanuaril 2014 või hiljem algavatele aruandeperioodidele).

Muudatused kaotavad nõude avalikustada kaetav väärtus juhul kui raha genereeriva üksuse juurde kuuluvad firmaväärtus või määramata kasuliku eluaga immateriaalsed varad, kuid varade väärtuse langust pole tuvastatud.

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

Konsolideeritud aruannete koostamine

a) Tütarettevõtjad

Tütarettevõtjad on kontserni poolt kontrollitavad ettevõtjad. Kontroll eksisteerib, kui emaettevõtja omab mõjuvõimu määrata investeeringuobjekti finants- ja tegevuspõhimõtteid, mis reeglina tekib juhul kui emaettevõtja omab tütarettevõtjas üle poole hääleõigusega aktsiastest või osadest. Kontrolli olemasolu hindamisel võetakse arvesse koheselt kasutatavate või konverteeritavate potentsiaalsete hääleõiguste olemasolu ja mõju.

Tütarettevõtjad konsolideeritakse raamatupidamise aastaaruandes alates kontrolli tekkimisest kuni selle lõppemiseni.

Kontsern kasutab nii väliste kui ühise kontrolli all toimunud äriühenduste kajastamisel omandamismeetodit. Tütarettevõtja ostmisel üleantud tasu koosneb üleantud varade, omandaja poolt võetud kohustuste ja kontserni poolt emiteeritud omakapitaliinstrumentide õiglastest väärtustest. Üleantud tasu sisaldab ka tingimusliku tasu kokkuleppest tuleneva vara või kohustuse õiglast väärtust. Omandatud eristatavad varad ja kohustused ning tingimuslikud kohustused võetakse ostukuupäeval arvele nende õiglastest väärtustes. Iga äriühenduse puhul teeb kontsern valiku, kas kajastada mittekontrolliva osalus omandatavas ettevõttes õiglasest väärtuses või mittekontrolliva osaluse proportsionaalses osas omandatavast eristatavast netovarast.

Omandamisega seotud kulutused kajastatakse kuluna.

Kui äriühendus toimub etapiviisiliselt ja kontroll saavutatakse sellise ettevõtte üle, milles kontsernil oli varasem osalus, hinnatakse varasem osalus selle õiglasest väärtusesse äriühenduse kuupäeval ning vahe kajastatakse kasumiaruandes.

Lisatingimustest sõltuv tasu, mida kontsern peab üle andma, kajastatakse äriühenduse kuupäeval õiglasest väärtuses. Kui hinnang vara või kohustusena kajastatud tingimusliku tasu õiglase väärtuse osas muutub järgnevatel perioodidel, kajastatakse muutus kas kasumiaruandes või muus koondkasumis vastavalt IAS 39 nõuetele. Omakapitaliks liigitatud tingimuslikku tasu ei hinnata ümber ja selle tasumine kajastatakse omakapitalis.

Kui üleantud tasu, omandatavas ettevõttes oleva mitte-kontrolliva osaluse ja omandajale eelnevalt omandatavas ettevõttes kuulunud osaluse õiglase väärtuse (omandamise kuupäeva seisuga) summa ületab kontserni osalust omandatud eristatavates varades ja ülevõetud kohustustes, kajastatakse vahe firmaväärtusena. Kui eelnimetatud summa on soodusostude puhul väiksem kui omandatud tütarettevõtja netovarade õiglase väärtus, kajastatakse vahe koheselt kasumiaruandes.

Konsolideeritud aruandes on rida-realt konsolideeritud kõigi emaettevõtja kontrolli all olevate tütarettevõtjate finantsnäitajad. Elimineeritud on kõik kontsernisisesed nõuded ja kohustused, kontserni ettevõtjate vahelised tehingud ning nende tulemusena tekkinud realiseerimata kasumid ja kahjumid. Vajadusel on tütarettevõtjate arvestuspõhimõtteid muudetud vastavaks kontserni arvestuspõhimõtetele.

Mittekontrolliva osaluse osa emaettevõtja kontrolli all olevate ettevõtjate tulemuses ja omakapitalis on konsolideeritud bilansis kajastatud omakapitali koosseisus eraldi emaettevõtja omanikele kuuluvast omakapitalist ning konsolideeritud kasumiaruandes eraldi kirjel. Koondkasum jagatakse emaettevõtja omanike ja mittekontrolliva osaluse vahel, ka siis, kui selle tulemuseks on mittekontrolliva osaluse negatiivne saldo.

b) Osaluse muutus tütarettevõtjas kui kontroll ei muutu

Kontsern käsitleb tehinguid mittekontrolliva osalusega kui tehinguid teiste osalejatega kontserni omakapitalis. Kui mittekontrollivalt osaluselt ostetud osalus tütarettevõtja netovarade bilansilises väärtuses erineb ostuhinnast, kajastatakse vahe omakapitalis. Mittekontrollivale osalusele müükidelt tekkinud kasumid ja kahjumid kajastatakse samuti omakapitalis.

c) Tütarettevõtjate müük

Kui kontsernil kaob kontroll või oluline mõju, hinnatakse allesjäänud investeering selle õiglasest väärtusesse ning erinevus bilansilise väärtusega kajastatakse kasumiaruandes. Allesjäänud investeeringu arvele võtmisel

sidusettevõtja, ühisettevõtja või finantsinvesteeringuna saab õiglane väärtus selle investeeringu bilansiliseks maksumuseks. Lisaks, antud ettevõttega seonduvalt varem muus koondkasumiaruandes kajastatud summad kajastatakse nii, nagu kontsern oleks vastavad varad ja kohustused müünud. See võib tähendada, et varasemalt muus koondkasumiaruandes kajastatud summad klassifitseeritakse ümber kasumiaruandesse.

d) Sidusettevõtjad

Sidusettevõtjad on kõik ettevõtjad, mille üle on kontsernil oluline mõju, kuid mida ta ei kontrolli. Üldjuhul eeldatakse olulise mõju olemasolu juhul, kui kontsern omab 20% kuni 50% hääleõiguslikest aktsiatest või osadest. Investeeringud sidusettevõtjatesse kajastatakse kapitaliosaluse meetodil ning võetakse algselt arvele soetusmaksumuses. Investeering sidusettevõtjasse sisaldab omandamisel tekkinud firmaväärtust.

Kui sidusettevõtjas osalust vähendatakse, kuid oluline mõju säilib, klassifitseeritakse kasumiaruandesse vajadusel ainult proportsionaalne osa varasemalt muus koondkasumiaruandes kajastatud summadest.

Kontserni osalust sidusettevõtjate omandamisjärgses kasumiaruandes kajastatakse kasumiaruandes ning osalust omandamisjärgsetes liikumistes muus koondkasumiaruandes kajastatakse muus koondkasumiaruandes. Kõikide omandamisjärgsete liikumiste summa võrra korrigeeritakse investeeringu bilansilist maksumust. Kui kontserni osalus sidusettevõtja kahjumis võrdub või ületab tema osalust sidusettevõtjas, s.h. tagamata nõuetes, ei kajasta kontsern edasisi kahjumeid, v.a juhul, kui ta on võtnud kohustusi või teinud makseid sidusettevõtja nimel.

Igal bilansipäeval hinnatakse, kas on indikatsioone, et investeeringu kaetav väärtus võib olla langenud alla tema bilansilise väärtuse. Kui selliseid indikatsioone esineb, viiakse läbi vara väärtuse test. Investeeringu kaetava väärtuse määramisel lähtutakse lõigus *Mittefinantsvarade väärtuse langus* kirjeldatud põhimõtetest.

Realiseerimata kasumid kontserni ja tema sidusettevõtjate vahel elimineeritakse vastavalt kontserni osaluse suurusele sidusettevõtjas. Realiseerimata kahjumid elimineeritakse samuti, v.a juhtudel, kui tehing tõendab üle antud vara väärtuse langust. Sidusettevõtjate arvestuspõhimõtteid on vajadusel muudetud, tagamaks vastavust kontserni arvestuspõhimõtetega.

Sidusettevõtjates osaluste lahustamisel tekkivad kasumid või kahjumid kajastatakse kasumiaruandes.

Tehingud välisvaluutas ning välisvaluutas fikseeritud finantsvarad ja -kohustused

a) Arvestus- ja esitusvaluuta

Kontserni kuuluvate ettevõtjate finantsaruanded on koostatud selles valuutas, mis on iga üksiku ettevõtja äritegevuse põhilise majanduskeskkonna valuuta (arvestusvaluuta), milleks on kohalik valuuta. Emaettevõtja ja Eestis registreeritud tütarettevõtjate arvestusvaluuta on euro. Konsolideeritud aruanded on koostatud eurodes, mis on emaettevõtja arvestusvaluuta ja Kontserni aruandluse esitusvaluuta.

b) Tehingud välisvaluutas ning välisvaluutas fikseeritud varad ja kohustused

Kõik aruandeperioodi välisvaluutapõhised tehingud on aruannetes kajastatud arvestusvaluutades vastavalt tehingu sooritamise päeval kehtinud vastava kontserniettevõtte asukohariigi keskpanga kursile. Välisvaluutas fikseeritud monetaarsed varad ja kohustused on ümber hinnatud vastavalt bilansipäeval kehtinud keskpanga ametlikule valuutakursile.

Välisvaluutatehingutest saadud kasumid ja kahjumid, k.a monetaarsete varade ja kohustuste tasumisel ja ümberhindlusel tekkinud valuutakursi erinevused, kajastatakse kasumiaruandes perioodi tulu ja kuluna.

Realiseerunud ja realiseerumata kasumid ja kahjumid, mis tekivad välisvaluutapõhiste põhitegevuse nõuete ja kohustuste tasumisel ja ümberhindlusel, kajastatakse netomeetodil muude äritulude või kuludena.

Realiseerumata kasumid ja kahjumid, mis tulenevad rahast, raha ekvivalentide ja laenude ümberhindamisest kajastatakse netomeetodil finantskuludes.

c) Välismaal asuvate tütarettevõtjate konsolideerimine

Välismaal asuvate tütarettevõtjate ja muude äriüksuste konsolideerimiseks arvestatakse nende aruanded nende arvestusvaluutast ümber emaettevõtja esitusvaluutasse. Kui välismaise majandusüksuse arvestusvaluuta ei lange emaettevõtja esitusvaluutaga kokku, siis kasutatakse välisvaluutas koostatud aruannete ümberarvestusel järgmisi valuutakursse:

(a) kõik vara ja kohustuste kirjed hinnatakse ümber bilansipäeva Euroopa Keskpanga kursi alusel;

- (b) tulud ja kulud, muud omakapitali muutused ning rahavood hinnatakse ümber Euroopa Keskpanga aasta kaalutud keskmise kursiga (v.a juhul, kui antud keskmist ei saa lugeda tehingupäevadel valitsevate määrade kumulatiivse mõju mõistlikuks ümardamiseks, millisel juhul tulud ja kulud konverteeritakse tehingu toimumise kuupäevadel);
- (c) aruannete ümberarvestusest tekkinud vahed kajastatakse konsolideeritud koondkasumiaruandes.

Välismaise majandusüksuse soetamisel tekkinud firmaväärtust ja õiglase väärtuse muutusi käsitletakse välismaise majandusüksuse varade ning kohustustena ning need konverteeritakse bilansipäeva kursiga.

Välismaise tütarettevõtja osalisel või täielikul realiseerimisel kas võõrandamise, likvideerimise, aktsiakapitali tagastamise või hülgamise tulemusena kajastatakse omakapitalis kajastatud realiseerimata kursivahed kasumiaruandes.

Finantsaruannete koostamisel on põhiliselt kasutatud alljärgnevaid valuutakursse:

Valuuta	31. detsember	Aruandeperioodi keskmine
LVL	1,4229	1,4256
LTL	0,2896	0,2896

Leedu liti kurss on fikseeritud euro suhtes kindla kursi alusel alates 2002.a. ja Läti lati kurss on fikseeritud euro suhtes alates 1. jaanuarist 2005.a., kusjuures maksimaalne lubatud kõrvalekalle on 1%.

Varade ja kohustuste jaotus lühi- ja pikaajalisteks

Varad ja kohustused on bilansis jaotatud lühi- ja pikaajalisteks. Lühiajalisteks loetakse varad, mis eeldatavasti realiseeritakse järgmisel majandusaastal või ettevõtte tavapärase äritsükli käigus. Lühiajaliste kohustustena on näidatud kohustused, mille maksetähtaeg saabub järgmise majandusaasta jooksul või mis tõenäoliselt tasutakse järgmisel majandusaastal või ettevõtte tavapärase äritsükli käigus. Kõik ülejäänud varad on kajastatud põhivarana ja ülejäänud kohustused pikaajalistena.

Finantsvarad

a) Klassifitseerimine

Sõltuvalt finantsvarade omandamise eesmärgist klassifitseeritakse kontsernis finantsvarasid järgmistesse kategooriatesse: õiglasel väärtusel muutustega läbi kasumiaruande kajastatavad finantsvarad, lunastustähtajani hoitavad investeringud ning laenud ja nõuded ning müügiotel finantsvarad.

2013. aastal puudusid kontsernil õiglasel väärtusel muutustega läbi kasumiaruande kajastatavad finantsvarad, lunastustähtajani hoitavad investeringud ning müügiotel finantsvarad.

Kontsern hindab igal bilansipäeval varade ning varade gruppide väärtuse langusele viitavaid objektiivseid andmeid.

b) Laenud ja nõuded

Laenud ja nõuded on fikseeritud või kindlaksmääratavate maksetega tuletisinstrumentideks mitteolevad finantsvarad, mis ei ole noteeritud aktiivsel turul. Laenusid ja nõudeid kajastatakse käibevaradena, välja arvatud juhul, kui laenu või nõude tähtaeg on bilansipäeva seisuga üle 12 kuu. Sellisel juhul kajastatakse neid põhivaradena. Laenude ja nõuete kategoorias on kajastatud järgmised finantsvarad: „Raha ja raha ekvivalendid”, „Nõuded ostjate vastu ja muud lühiajalised nõuded”.

Raha ja raha ekvivalendid

Raha ja raha ekvivalentidena kajastatakse bilansis raha ja pangakontode kirjel ning rahavoogude aruandes kassas olevat sularaha, nõudmiseni hoiuseid pankades ja inkassatsiooni antud sularaha, mis ei ole veel laekunud pangakontole. Arvelduskrediiti kajastatakse bilansis lühiajaliste võlakohustuste koosseisus.

Nõuded ostjate vastu ja muud lühiajalised nõuded

Nõudeid ostjate vastu võetakse esmalt arvele õiglasel väärtusel ning kajastatakse edaspidi korrigeeritud soetusmaksumuses. Vara väärtust korrigeeritakse allahindlusega juhul, kui on objektiivseid tõendusmaterjale selle kohta, et kontsern ei suuda koguda kokku kõiki saadaolevaid summasid vastavalt nõuete tingimustele. Sellisteks olukordadeks võivad olla deebitori olulised finantsraskused, pankrott, finantsalased ümberkorraldused, ja oma kohustuste täitmata jätmine kontserni ees. Allahindluse summa on bilansilise jääkmaksumuse ja kaetava väärtuse

vahe, milleks on tulevikus oodatavate rahavoogude summa, diskonteeritud sisemise intressimääraga. Allahindluse summa kajastatakse kasumiaruandes.

Kõiki muid nõudeid (viitlaekumised, antud laenud ning muud lühi- ja pikaajalised nõuded) kajastatakse korrigeeritud soetusmaksumuses.

Lühiajaliste nõuete korrigeeritud soetusmaksumus on üldjuhul võrdne nende nominaalväärtusega (miinus tagasimaksed ning võimalikud allahindlused), mistõttu lühiajalisi nõudeid kajastatakse bilansis tõenäoliselt laekuvas summas. Pikaajaliste nõuete korrigeeritud soetusmaksumuse arvestamiseks võetakse nad algselt arvele saadaoleva tasu õiglases väärtuses, arvestades järgnevatel perioodidel nõudelt intressitulu, sisemise intressimäära meetodit kasutades. Edasimüügi eesmärgil soetatud nõudeid kajastatakse õiglase väärtuse meetodil.

Nõuete faktooring

Faktooring on nõuete üleandmine (müük), kus sõltuvalt faktooringlepingu tingimustest on ostjal õigus teatud aja jooksul nõue müüjale tagasi müüa (regressiõigusega faktooring) või tagasimüügi õigus puudub ning kõik nõudega seotud riskid ja tulud lähevad sisuliselt üle müüjalt ostjale (regressiõigusega faktooring).

Juhul, kui nõude müüjal säilib nõude tagasiostukohustus, kajastatakse tehingut kui finantseerimistehingut (st. nõude tagatisel võetud laenu), mitte kui müüki. Nõuet ei loeta faktooringu tagajärjel müüduks, vaid see kajastatakse bilansis seni, kuni nõue on laekunud või regressiõigus aegunud. Faktooringtehingust tekkinud faktooringkohustust kajastatakse analoogiliselt muudele laenukohustustele.

Juhul, kui tagasiostukohustust ei ole ning kontroll nõude ja temaga seotud riskide ja tulude üle läheb üle ostjale, kajastatakse tehingut nõude müügina. Kulu nõuete müügist kajastatakse kas finantskuluna (analoogiliselt intressikulule) või nõuete allahindluse kuluna, sõltuvalt sellest, kas faktooringtehing tehti rahavoogude juhtimise või krediidiriski maandamise eesmärgil.

Varud

Varud võetakse algselt arvele nende soetusmaksumuses, mis koosneb ostukulutustest ja muudest kulutustest, mis on vajalikud varude viimiseks nende olemasolevasse asukohta ja seisukorda. Varude ostukulutused sisaldavad lisaks ostuhinnale varude ostuga kaasnevaid muid mittetagastatavaid makse ja varude soetamisega otseselt seotud transpordikulutusi, millest on maha arvatud hinnaalandid ja dotatsioonid. Varude kuluks kandmisel kasutatakse partiilist arvestust (individuaalse hindamise meetodit).

Varud hinnatakse bilansis lähtudes sellest, mis on madalam, kas soetusmaksumus või netorealiseerimisväärtus. Netorealiseerimisväärtus on tavapärasel äritegevuses kasutatav hinnanguline müügihind, millest on maha arvatud müügi sooritamiseks vajalikud hinnangulised kulutused.

Bioloogilised varad

Bioloogilist vara kajastatakse bilansis, kui vara on ettevõtte poolt kontrollitav; on tõenäoline, et ettevõtte saab vara kasutamisest tulevikus majanduslikku kasu; ning vara õiglase väärtus või soetusmaksumus on usaldusväärselt hinnatav.

Bioloogilisi varasid kajastatakse nii esmasel arvelevõtmisel kui ka järgnevatel bilansipäevadel nende õiglases väärtuses, millest on maha arvatud hinnangulised müügikulutused. Õiglase väärtuse aluseks on kasutatud varade turuväärtust hinnates analoogsete varade turuhinda, mida on korrigeeritud eksisteerivate erinevuste mõjuga.

Bioloogilisi varasid, mille õiglase väärtus ei ole usaldusväärselt hinnatav, kajastatakse bilansis soetusmaksumuses, millest on maha lahutatud akumulieeritud kulum ning kahjum vara väärtuse langusest.

Bioloogilise vara õiglase väärtuse muutusest tulenevad kasumid ja kahjumid kajastatakse kasumiaruandes kirjetel „Muud äritulud” ning „Muud ärikulud”. Soetusmaksumuses kajastatavate bioloogiliste varade amortisatsioonikulu ja kahjumeid väärtuse langusest kajastatakse kasumiaruandes analoogiliselt materiaalse põhivara amortisatsioonikuluga.

Kinnisvarainvesteeringud

Kinnisvarainvesteeringuna on kajastatud kinnisvaraobjekte (hooned ja maad), mida kontsern hoiab omanikuna renditulu teenimise või turuväärtuse kasvu eesmärgil ja mida ei kasutata enda majandustegevuses. Kinnisvarainvesteering võetakse bilansis algselt arvele tema soetusmaksumuses, mis sisaldab ka soetamisega otseselt seonduvaid tehingutasusid (s.o notaritasud, riigilõivud, nõustajatele makstud tasud ja muud kulutused, ilma milleta ei oleks ostutehing tõenäoliselt aset leidnud). Edasi kajastatakse kinnisvarainvesteeringuid õiglases väärtuses, mis baseerub iga-aastaselt sõltumatu hindaja või juhtkonna poolt määratud turuhinnal, mis põhineb hiljuti toimunud tehingute hindadel sarnaste objektide osas või diskonteeritud rahavoogude meetodil. Õiglase väärtuse muutused kajastatakse kasumiaruandes kirjel "Kinnisvarainvesteeringute õiglase väärtuse muutus". Õiglases väärtuses kajastatud kinnisvara investeeringuid ei amortiseerita.

Kui kinnisvaraobjekti kasutamise eesmärk muutub, klassifitseeritakse vara bilansis ümber. Alates muutuse toimumise kuupäevast rakendatakse objekti suhtes selle vararühma arvestuspõhimõtteid, kuhu objekt on üle kantud.

Materiaalne põhivara

Põhivarana kajastatakse kontserni oma majandustegevuses kasutatavaid varasid kasuliku elueaga üle ühe aasta. Materiaalne põhivara võetakse algselt arvele tema soetusmaksumuses, mis koosneb ostuhinnast ja otseselt soetamisega seotud kulutustest. Võetud finantskohustustega seotud kulutused (intressikulud) kapitaliseeritakse põhivara koosseisus. Materiaalset põhivara kajastatakse bilansis tema soetusmaksumuses, millest on maha arvatud akumuliseeritud kulum ja väärtuse langusest tulenevad allahindlused. Kapitalirendile võetud põhivara arvestus toimub sarnaselt ostetud põhivaraga.

Materiaalse põhivara objektile tehtud hilisemad väljaminekud kajastatakse põhivarana kui on tõenäoline, et kontsern saab varaobjektiga seotud tulevast majanduslikku kasu ning varaobjekti soetusmaksumust saab usaldusväärselt mõõta, lisatakse vara bilansilisele maksumusele või kajastatakse võimaluse korral eraldiseisva varana. Muid hooldus- ja remondikuludid kajastatakse kuluna nende toimumise momendil.

Amortisatsiooni arvestatakse soetusmaksumuselt lineaarsel meetodil. Vara kasuliku eluea jooksul amortiseeritakse kulusse selle vara soetusmaksumuse ja lõppväärtuse vaheline summa. Amortisatsioonimäär määratakse igale põhivara objektile eraldi. Igal bilansipäeval hinnatakse kasutatavate amortisatsioonimäärade, -meetodi ja lõppväärtuse põhjendatust. Eeldatavad kasulikud eluead on järgmised:

Hooned	12,5-20 aastat
Masinad ja seadmed	4-15 aastat
Muu inventar	2,5-4 aastat
Arvutisüsteemid	2-4 aastat

Maad ei amortiseerita.

Renditud ruumide rekonstrueerimisväljaminekutelt arvestatakse amortisatsiooni olenevalt rendilepingu kestusest.

Amortisatsiooni arvestamist alustatakse hetkest, mil vara on kasutusvalmis, s.t. kui see on asukohas ja olukorras, mida juhtkond on kavandanud vara kasutamiseks. Vara amortiseerimine lõpetatakse päeval, mil vara liigitatakse ümber müügiotel varaks (või kajastatakse müügiotel kogumi koosseisus, mida kajastatakse müügiotel põhivarana) või päeval, mil vara eemaldatakse bilansist, olenevalt sellest, kumb esineb varem. Amortisatsiooni ei lõpetata, kui vara pole aktiivses kasutuses või eemaldatakse aktiivsest kasutusest, välja arvatud siis, kui vara on täielikult amortiseerunud.

Igal bilansipäeval hindab juhtkond, kas teadaolevalt on indikatsioone põhivarade väärtuse languse kohta. Juhul kui on teada asjaolusid, mis võivad põhjustada põhivarade väärtuse langust, määrab juhtkond põhivara kaetava väärtuse (s.o kõrgem kahest järgnevast näitajast: õiglase väärtus miinus müügikulud või vara kasutusväärtus). Juhul kui kaetav väärtus on väiksem tema bilansilisest jääkmaksumusest, on materiaalse põhivara objektid alla hinnatud nende kaetavale väärtusele. Kui kaetava väärtuse hindamise aluseks olnud asjaolud on muutunud, tühistatakse eelnevalt kajastatud allahindlus.

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

Immateriaalne põhivara

Immateriaalset vara kajastatakse bilansis siis, kui vara on kontserni poolt kontrollitav, tema kasutamisest saadakse tulevikus majanduslikku kasu ning vara soetusmaksumus on usaldusväärselt mõõdetav. Omandatud immateriaalne põhivara võetakse algselt arvele tema soetusmaksumuses, mis koosneb ostuhinnast ja otseselt soetamisega seotud kulutustest. Arvele võtmise järel kajastatakse immateriaalset vara selle soetusmaksumuses, millest on maha arvatud akumulieeritud kulum ja võimalikud väärtuse langusest tulenevad allahindlused. Immateriaalne põhivara jagatakse määratud kasuliku elueaga varaks ja määramata kasuliku elueaga varaks. Määramata pikkusega kasuliku elueaga immateriaalset vara ei amortiseerita, kuid nende väärtuse kontrollimiseks viiakse igal bilansipäeval läbi väärtuse test ning juhul kui nende kaetav väärtus osutub väiksemaks bilansilisest jääkmaksumusest, hinnatakse vara alla kaetava väärtuseni (vaata ka arvestuspõhimõtet *Mittefinantsvarade väärtuse langus*).

Määratud kasuliku elueaga immateriaalset vara amortiseeritakse lineaarsel meetodil, lähtudes vara eeldatavast kasulikust elueast. Igal bilansipäeval hinnatakse vara amortisatsiooniperioodide ning -meetodi põhjendatust. Amortisatsioonimäär määratakse igale immateriaalse põhivara objektile eraldi, sõltuvalt selle kasulikust elueast. Maksimaalseks elueaks immateriaalse vara korral on 2 aastat.

Määratud elueaga varade puhul hinnatakse vara väärtuse langust, kui on ilmnenud asjaolusid, mis viitavad võimalikule väärtuse langusele (vaata ka arvestuspõhimõtet *Mittefinantsvarade väärtuse langus*).

Firmaväärtus

Äriühenduse kuupäeval kajastatakse firmaväärtus konsolideeritud bilansis selle soetusmaksumuses immateriaalse varana.

Edasisel kajastamisel mõõdetakse firmaväärtust tema soetusmaksumuses, millest on maha arvatud võimalikud väärtuse langusest tulenevad allahindlused. Firmaväärtust ei amortiseerita. Selle asemel viiakse kord aastas (või tihedamini, kui mõni sündmus või asjaolude muutus viitab, et firmaväärtuse väärtus võib olla langenud) läbi vara väärtuse languse test. Väärtuse test firmaväärtuse suhtes viiakse alati läbi koos raha genereeriva üksusega, mille juurde firmaväärtus kuulub. Firmaväärtus hinnatakse alla tema kaetavale väärtusele, juhul kui see on väiksem bilansilisest jääkmaksumusest. Firmaväärtuse allahindlusi ei tühistata.

Mittefinantsvarade väärtuse langus

Määramatu pikkusega kasuliku elueaga vara ei amortiseerita, vaid kontrollitakse kord aastas vara väärtuse langust, võrreldes selle bilansilist jääkmaksumust kaetava väärtusega. Amortiseeritavate varade ja piiramatu elueaga (maa) varade puhul hinnatakse vara väärtuse võimalikule langusele viitavate asjaolude esinemist. Selliste asjaolude esinemise korral hinnatakse vara kaetavat väärtust ning võrreldakse seda bilansilise jääkmaksumusega.

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

Kord alla hinnatud varade puhul hinnatakse igal järgmisel bilansikuupäeval varaväärtuse testiga, kas võib olla tõenäoline, et vara kaetav väärtus on vahepeal tõusnud (v.a firmaväärtus, mille allahindlusi ei tühistata). Allahindluse tühistamist kajastatakse aruandeaasta kasumiaruandes põhivara allahindluse kulu vähendamisena.

Müügiootel põhivara

Müügiootel põhivaraks loetakse materiaalet või immateriaalet põhivara, mis väga tõenäoliselt müüakse lähema 12 kuu jooksul ning mille puhul juhtkond on alustanud aktiivset müügitegevust ning varaobjekte pakutakse müügiks realistliku hinna eest võrreldes nende õiglase väärtusega.

Müügiootel põhivara kajastatakse bilansis käibevarana ning selle amortiseerimine lõpetatakse vara ümberklassifitseerimise hetkel. Lähtudes sellest, kumb on väiksem, kajastatakse müügiootel põhivara kas bilansilises jääkmaksumuses või õiglases väärtuses, millest on maha arvatud müügikulutused.

Rendid

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

Kontsern kui rentnik

Kapitalirenti kajastatakse bilansis vara ja kohustusena renditud vara õiglase väärtuse summas või rendimaksete miinimumsumma nüüdisväärtuses, juhul kui see on madalam. Rendimaksed jaotatakse finantskuluks ja kohustuse jääkväärtuse vähendamiseks. Finantskulud jaotatakse rendiperioodile arvestusega, et intressimäär on igal ajahetkel kohustuse jääkväärtuse suhtes sama.

Kapitalirendi tingimustel renditud varad amortiseeritakse sarnaselt omandatud põhivaraga, kusjuures amortisatsiooniperioodiks on vara eeldatav kasulik tööiga või rendisuhte kehtivuse periood, olenevalt sellest, kumb on lühem.

Kasutusrendimaksed kajastatakse rendiperioodi jooksul lineaarselt kasumiaruandes kuluna.

Kontsern kui rendileandja

Kasutusrendi tingimustel väljarenditud vara kajastatakse bilansis analoogselt oma majandustegevuses kasutatava põhivaraga. Väljarenditavat vara amortiseeritakse lähtudes kontsernis sama tüüpi varade osas rakendatavatest amortiseerimisühemõtetest. Kasutusrendimaksed kajastatakse rendiperioodi jooksul lineaarselt tuluna.

Kontsernis ei ole kapitalirendi tingimustel välja renditud varasid.

Töötajate hüvitised

Kohustused töövõtjate ees sisaldavad töölepingutest tulenevat kohustust tulemustasu osas, mida arvestatakse vastavalt kontserni finantstulemustele ning töötajale seatud eesmärkide täitumistele. Tulemustasud kajastatakse perioodikuludes ning kohustusena, kui tulemustasu väljamaksmine toimub järgmises finantsaastas. Nimetatud kohustus sisaldab lisaks tulemustasule ka sellelt arvestatud sotsiaalmaksu ja töötuskindlustushüvitise kohustust.

Kohustused töövõtjate ees sisaldavad lisaks ka töölepingute ja kehtivate seaduste kohaselt arvestatud puhkusetasu kohustust bilansipäeva seisuga. Nimetatud kohustus sisaldab lisaks puhkusetasule ka sellelt arvestatud sotsiaalmaksu ja töötuskindlustushüvitise kohustust.

Töösuhete lõpetamise hüvitised

Töösuhete lõpetamise hüvitised kuuluvad maksmisele tulenevalt kas kontserni otsusest lõpetada töösuhe töötajaga enne tavapäraselt pensionile jäämise kuupäeva või töötaja otsusest aktsepteerida vabatahtlikult töösuhete lõpetamist vastutasuks nende hüvitiste eest. Kontsernis kajastatakse töösuhete lõpetamise hüvitisi siis, kui kontsern suudab tõendada, et on võtnud endale kohustuse kas lõpetada töösuhe töötaja(te)ga vastavalt ametlikule üksikasjalikule plaanile töösuhete lõpetamiseks ja puudub reaalne võimalus seda tagasi võtta või maksta töösuhete lõpetamise hüvitisi pakkumise tulemusel, mille eesmärgiks oli ärgitada vabatahtlikku töölt lahkumist. Kui töösuhete lõpetamise hüvitisi kuulub väljamaksmisele hiljem kui 12 kuud pärast bilansipäeva, on hüvitisi diskonteeritud selle nüüdisväärtuseni.

Osakapital ja kohustuslik reservkapital

Kohustuslik reservkapital

Vastavalt äriseadustikule tuleb reservkapitali kanda vähemalt 1/20 puhaskasumist, kuni reservkapital moodustab 1/10 aktsiakapitalist. Reservkapitali võib kasutada kahjumi katmiseks, samuti aktsiakapitali suurendamiseks. Reservkapitalist ei või teha aktsionäridele väljamakseid.

Võlad hankijatele

Võlad hankijatele on tavapärase äritegevuse käigus tekkinud kohustused tasuda hankijatele ostetud kaupade või teenuste eest. Võlad, mille tasumine on ette nähtud kuni ühe aasta jooksul, loetakse lühiajalisteks kohustusteks. Ülejäänud võlad hankijatele kajastatakse pikaajaliste kohustustena. Võlad hankijatele võetakse algselt arvele õiglasel väärtusel ning kajastatakse peale esmast arvelevõtmist korrigeeritud soetusmaksumuses, kasutades sisemise intressimäära meetodit.

Võlakohustused

Võlakohustused võetakse algselt arvele õiglasel väärtusel vähendatuna tehingukulude võrra ning kajastatakse peale esmast arvelevõtmist korrigeeritud soetusmaksumuses. Soetusmaksumuse ja lunastusmaksumuse vahe kajastatakse kasumiaruandes kuluna võlakohustuse kehtivuse perioodi jooksul, kasutades sisemise intressimäära meetodit. Võlakohustused liigitatakse lühiajaliseks, kui selle tasumise tähtaeg on kaheteist kuu jooksul alates bilansikuupäevast või kontsernil pole tingimusteta õigust laenukohustuse tasumist edasi lükata rohkem kui 12 kuud pärast bilansikuupäeva. Laenukohustusi, mille tagasimakse tähtaeg on 12 kuu jooksul bilansipäevast, kuid mis refinantseeritakse pikaajaliseks pärast bilansipäeva, kuid enne aastaaruande kinnitamist, kajastatakse lühiajalistena. Samuti kajastatakse lühiajalistena laenukohustusi, mida laenuandjal oli õigus bilansipäeval tagasi kutsuda laenulepingus sätestatud tingimuste rikkumise tõttu.

Maksustamine

a) Dividendi tulumaks Eestis

Eestis kehtiva tulumaksuseaduse kohaselt ei maksustata Eestis ettevõtja aruandeaasta kasumit. Tulumaksu makstakse dividendidelt, erisoodustustelt, kingitustelt, annetustelt, vastuvõtukuludelt, ettevõtlusega mitteseotud väljamaksetelt ning siirdehinna korrigeerimistelt. Dividendidena jaotatud kasumi maksumääraks on 21/79 väljamakstavalt netosummalt. Teatud tingimustel on võimalik saadud dividende jaotada edasi ilma täiendava tulumaksukuluta. Dividendide väljamaksmisega kaasnevat ettevõtte tulumaksu kajastatakse kohustusena ja kasumiaruandes tulumaksukuluna samal perioodil kui dividendid välja kuulutatakse, sõltumata sellest, millise perioodi eest need on välja kuulutatud või millal need tegelikult välja makstakse. Tulumaksu tasumise kohustus tekib dividendide väljamaksele järgneva kuu 10. kuupäeval.

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

b) Tulumaksumäärad välisriikides, kus toimub kontserni tegevus

Läti - residendist juriidilistele isikute tulu maksustatakse maksumääraga 15%.

Leedu - residendist juriidilistele isikute tulu maksustatakse maksumääraga 15%.

Soome - residendist juriidilistele isikute tulu maksustatakse maksumääraga 24,5%.

c) Edasilükkunud tulumaks

Välismaal asuvates tütarettevõtjates kajastatakse edasilükkunud tulumaksuvara ja -kohustust, kui on tekkinud ajutised erinevused konsolideeritud varade ja kohustuste bilansiliste väärtuste ning maksustamisbaasi vahel. Edasilükkunud tulumaksuvara ja -kohustuse kajastamisel kasutatakse bilansilise kohustuse meetodit. Edasilükkunud tulumaksuvara ja -kohustust ei kajastata juhul, kui see tekib varade ja kohustuste esmasel arvelevõtmisel sellise tehingu puhul, mis ei ole äriühendus ja mis ei mõjuta tehingu toimumise ajal ei raamatupidamislikku kasumit ega ka maksustatavat kasumit. Edasilükkunud tulumaksusumma leidmisel kasutatakse maksumäära, mida eeldatavasti rakendatakse arvestuse aluseks oleva vara realiseerimise või kohustuse tasumise perioodil, lähtudes bilansipäeval kehtinud tulumaksumääradest ja maksustamist reguleerivatest seadustest.

Edasilükkunud tulumaksuvara esitatakse bilansis vaid juhul, kui prognoositavas tulevikus on tõenäoline edasilükkunud tulumaksuvaraga võrreldavas suurusel tulumaksukohustuse tekkimine, mida saaks kasutada tasaarveldamiseks. Edasilükkunud tulumaksuvarad ja -kohustused on tasaarveldatud ainult ühe kontserni kuuluva äriühingu piires.

Dividendide jagamine

Dividendikohustus kajastatakse kohustusena ja arvatakse maha omakapitalis jaotamata kasumist bilansipäeval ainult juhul, kui need kuulutatakse välja enne bilansipäeva või bilansipäeval. Informatsiooni dividendide kohta avalikustatakse siis, kui ettepanek nende jagamiseks tehakse enne bilansipäeva või tehakse ettepanek nende jagamise kohta või kuulutatakse välja pärast bilansipäeva, aga enne seda, kui raamatupidamise konsolideeritud aastaaruanne kinnitatakse.

Tulude arvestus

Tulu kaupade müügist kajastatakse saadud või saadaoleva tasu õiglasest väärtusest, võttes arvesse kõiki tehtud allahindlusi ja soodustusi ning pärast kontsernisisese müügi elimineerimist. Tulu kaupade müügist kajastatakse siis, kui kõik olulised omandiga seotud riskid on läinud üle müüjalt ostjale, müügitulu ja tehinguga seotud kulu on usaldusväärselt määratav ning tehingust saadava tasu laekumine on tõenäoline või tulevikus tekkinud tehingukuludid saab usaldusväärselt mõõta.

a) Kaupade müük hulgikaubanduses

Kontsern tegeleb humaanravimite, veterinaartoodete ja hambaravitoode hulgimüügiga. Hulgimüügitulu kajastatakse kui kõik olulised omandiga seotud riskid on läinud üle ostjale. Müügi korral antakse ostjale tavapäraselt krediiti kuni 90 päeva, mis on vastavuses turupraktikaga ja ei oma finantseerimiselemente.

b) Kaupade müük jaekaubanduses

Kontsern tegeleb humaanravimite ja muude apteegikaupade jaemüügiga. Jaemüügitulu kajastatakse kauba üleandmisel ostjale. Jaeostjatele krediiti ei anta, reeglina tasutakse sularahas, deebet-või krediitkaardiga. Kompenseeritavate ravimite müügil tekib nõue kompenseeritavas ulatuses Haigekassa vastu.

c) Teenuste müük

Tulu teenuse müügist kajastatakse teenuse osutamise järel, või juhul kui teenus osutatakse pikema ajaperioodi jooksul, siis lähtudes valmidusastme meetodist.

d) Finantstulud

Intressitulu ja dividenditulu kajastatakse siis, kui tulu laekumine on tõenäoline ja tulu suurust on võimalik usaldusväärselt hinnata. Intressitulu kajastatakse kasutades vara sisemisest intressimäära, välja arvatud juhtudel, kui intressi laekumine on ebakindel. Sellistel juhtudel arvestatakse intressitulu kassapõhiselt. Dividenditulu kajastatakse siis, kui omanikul on tekkinud seaduslik õigus nende saamiseks.

Tehingud seotud osapooltega

Konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande koostamisel on loetud seotud osapoolteks omanikke (emaettevõtja ning emaettevõtja omanikud), sidusettevõtjaid, teisi samasse konsolideerimisgruppi kuuluvaid ettevõtjaid (s.h. emaettevõtja teised tütarettevõtjad), kontserni kuuluvate ettevõtjate nõukogu ja juhatuse liikmeid, eespool loetletud isikute lähedasi pereliikmeid ja nende poolt kontrollitavaid või nende olulise mõju all olevaid ettevõtjaid.

Bilansipäevajärgsed sündmused

Raamatupidamise aastaaruandes on kajastatud olulised vara ja kohustuste hindamist mõjutavaid asjaolud, mis ilmnesid bilansipäeva ja aruande koostamispäeva vahemikul ning on seotud aruandeperioodi või eelnevate perioodide tehingutega. Olulisi bilansipäevajärgseid sündmusi, mis ei ole seotud aruandeperioodi või eelnevate perioodide tehingutega, ei kajastata bilansis, nende olemasolul on nende sisu avalikustatud aastaaruande lisades.

Lisainformatsioon emaettevõtja kohta

Vastavalt Eesti Raamatupidamise Seadusele tuleb konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande lisades avaldada konsolideeriva üksuse (emaettevõtja) eraldiseisvad konsolideerimata põhjaruanded.

Emaettevõtja esmaste aruannete koostamisel on järgitud samu arvestuspõhimõtteid, mida on rakendatud ka konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande koostamisel. Tütaretevõtjate kajastamist käsitlevaid arvestuspõhimõtteid on emaettevõtja eraldiseisvates esmastes aruannetes, mis on esitatud konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande lisana, muudetud vastavalt IAS 27 „Konsolideeritud ja eraldiseisvad raamatupidamise aruanded” nõuetele.

Emaettevõtja eraldiseisvates esmastes aruannetes, mis on lisatud käesolevasse konsolideeritud raamatupidamise aruandesse (vt. Lisa 30) on investeringud tütaretevõtjate ja sidusettevõtjate aktsiatesse kajastatud soetusmaksumuses miinus allahindlused vara väärtuse langusest.

Lisa 2 Finantsriskide juhtimine

Finantsriskid

MM Grupp OÜ kontserni äritegevus on seotud mitmesuguste finantsriskidega – tururiskidega (sh. valuutarisk ja intressirisk), krediidiriskiga ja likviidsusriskiga. Finantsriskide juhtimise eesmärk on finantsriskide maandamine ja finantstulemuste volatiilsuse vähendamine kontsernis.

Äritegevusega seotud riskide analüüsimine ning vajalike riskimaandamise meetmete väljatöötamine on kontserni emaettevõtja, MM Grupp OÜ, juhatuse ülesandeks. Kontserni ettevõtjad peavad oma äritegevuses riskide juhtimisel juhinduma MM Grupp OÜ poolt antud instruktsioonidest.

2013. aasta oli Euroopa riikides madala kasvuga stabiilne aasta. Euroopas on probleemseks endiselt pigem Vahemereäärne piirkond. Kesk- ja Põhja-Euroopa riikides on majandus stabiilne.

Erialgsete hinnangute põhjal näitas Läti kiiret majanduskasvu (ca 4%), Eesti SKT kasvas mõõdukalt (ca 1%). Inflatsioon oli kõikidel sihtturgudel mõõdukas jäädes 0% ja 3% vahele. Baasintressimäärad on olnud juba pikemat aega väga madalal ja lähemal ajal pole ette näha põhjuseid intressimäärade järsuks tõusuks.

2014. aastast oodatakse majanduskasvu kiirenemist kõikides riikides. See võib tuua kaasa ka inflatsiooni kiirenemise ja tugevneva surve palgakasvuks. Lätis on kindlasti oodata erakorralist inflatsiooni kiirenemist, mis on tingitud euro kasutuselevõtust 01. jaanuaril 2014.

Jätkuva volatiilsuse tingimustes ei ole kontserni juhatusel võimalik täpselt hinnata, milline on finantsturgude likviidsuse edasise võimaliku muutumise täpne mõju kontserni finantspositsioonile. Juhtkond usub, et on võtnud kasutusele kõik vajalikud meetmed, et tagada kontserni jätkusuutlikkus ja kasv praegustes tingimustes.

Tururiskid

a) Valuutarisk

Valuutarisk on potentsiaalne kahju valuutakursside ebasoodsast liikumisest ettevõtjate arvestusvaluutade suhtes. Valuutariskivabadeks finantsvaradeks ja kohustusteks loetakse euros nomineeritud finantsvarasid ja –kohustusi.

MM Grupp OÜ kontsern tegutseb rahvusvaheliselt ning soetab olulise osa kaupadest välisriikide hankijatelt, seetõttu on ta valuutariskile avatud.

MM Grupp OÜ kontserni äritegevus toimub peamiselt eurodes, Läti lätides ja Leedu lätides. Alates 01. jaanuarist 2014 on Lätis kasutusel euro, mistõttu Läti latiga seotud valuutariske enam ei eksisteeri. Leedu liti on fikseeritud kursiga euro suhtes.

Muud finantsnõuded ja kohustused on eurodes, Leedu litis ja Läti latis. USA dollarites ei ole olulises summas finantsvarasid ega –kohustusi, seega dollari kursimuutus kontsernile olulist mõju ei avaldaks.

Kontserni ettevõtjate müügitegevus toimub peamiselt koduturul ning kohalikus valuutas. Valuutatehingud, mis on seotud kaupade sisseostuga, on peamiselt eurodes. Lisaks sellele on kontsernil eurodes nomineeritud või euro kursiga seotud kohustused krediiciasutuste ees. Väikeses ulatuses on kontserni ettevõtjatel seoses kaupade sisseostuga kohustusi ning seoses müügiga nõudeid ka muudes valuutades.

b) Rahavoogude ja õiglase väärtuse intressimäära risk

MM Grupp OÜ kontsernil on intressiteenivaid varasid väljastatud laenude näol (vt. lisa 9). Antud laenude intressimäär on vahemikus 5-20%, olenevalt antud laenude riskitasemest. MM Grupp OÜ kontserni intressirisk avaldub peamiselt võlakohustuste intressimäärade võimalikust tõusust tulenevas negatiivses mõjus kontserni rahavoole. Kontsern juhib intressiriski muuhulgas kasutades tuletisinstrumente riskimaandamise eesmärgil.

Ülevaade MM Grupp OÜ kontserni lühi- ja pikaajalistest kohustustest on lisas 16. 31.12.2013 ja 31.12.2012 seisuga on valdav osa kontserni kohustustest muutuva intressimääraga ja seotud 1,3 või 6 kuu EURIBOR-iga või EONIAGA. Seisuga 31.12.2013 on fikseeritud intressimääraga 5,5 -8,5% kõikidest võlakohustustest 51%, 31.12.2012 - 37,8% ning 01.01.2012 22,2%.

Kontsernil on sõlmitud pikaajalisi laene väljastanud pangaga EURIBOR-i kõikumise maandamiseks intressivahetusleping.

Seisuga 31.12.13 olid kontserni laenukohustused kaetud intressivahetuslepingutega 17 889 tuhande euro ulatuses ja katmata 54 379 tuhande euro ulatuses. Seisuga 31.12.12 vastavalt kaetud 32 555 tuhande euro ulatuses ja katmata 37 056 tuhande euro ulatuses ning seisuga 01.01.12 vastavalt kaetud 35 219 tuhande euro ulatuses ja katmata 34 896 tuhande euro ulatuses. Tuletisinstrumentide õiglase väärtuse muutus, mis tuleneb muutustest rahaturu intressimäärades, realiseerimata osa kajastatakse kontserni omakapitalis ja realiseerunud osa kasumiaruandes finantskuludes. Tuletisinstrumentide kohta vt lisa 27. 2013. aasta jooksul olid laenude baasintressimäärad stabiilsed.

MM Grupp OÜ kontserni juhtkond jälgib jätkuvalt intressimäärade käitumist turul ja analüüsib selle mõju kontserni finantstuludele ja -kuludele. Arvestades asjaolu, et kontserni kohustuste struktuur ei muutu, siis kontserni praeguse kohustuste struktuuri juures mõjutaks intressimäärade muutus ühe protsendipunkti võrra kontserni intressikulusid 45 tuhande euro võrra kuus.

Krediidirisk

Krediidiriskile on avatud eelkõige kontserni raha pangadeposiitidel, nõuded ostjate vastu, muud nõuded ja antud laenud.

Maksimaalne krediidiriskile avatud summa

(tuhandetes eurodes)	Lisad	31.12.2013	31.12.2012
Raha ja raha ekvivalendid	4	8 498	7 805
Nõuded ostjate vastu	5	33 227	32 763
Mitmesugused nõuded	9	5 365	11 228
Pikaajalised nõuded	10	41 637	12 617
Muud finantsinvesteeringud		152	0
Kokku		88 879	64 413

Krediidiriski maandamiseks arveldavad kontserni ettevõtjad ja paigutavad vabu vahendeid vaid asukohariikide juhtivates, rahvusvahelistesse kontsernidesse kuuluvates krediiciasutustes, millised omavad rahvusvahelist krediidi reitingut. Kontserni lühiajalisi vabu vahendeid võib kontserni riskijuhtimise põhimõtete kohaselt paigutada vaid eelpoolmainitud krediiciasutuste üleöö- või lühiajalistesse deposiitidesse.

Seisuga 31.12.13 (31.12.2012, 01.01.2012) olid kontserni rahalised vahendid paigutatud pankadesse, mis omasid Moody's reitinguagentuuri krediidi reitinguid A1 või parem.

Kontserni ettevõtjate klientideks on teised hulgi- ja jaekaubanduse ettevõtjad, mitteravimitest meditsiinitoodete ja teenuste lõpptarbijad ning kaubanduskeskuste allrentnikud, kellel reeglina puuduvad avalikud krediidireitingud.

Hulgimüüjate puhul tugineb krediidiriski juhtimine peamiselt tehingupartnerite finantspositsiooni ja maksekäitumise jälgimisel. Negatiivsete trendide ilmnemisel tehingupartnerite käitumises rakendatakse müügipiiranguid, ettemaksu või pangagarantii esitamise nõuet.

Kaupade müügil jaemüüjatele, peamiselt apteekidele, tugineb krediidiriski juhtimine samuti nende ajaloolise maksekäitumise jälgimisel, samuti avalikest krediidiandmebaasidest saadaval informatsioonil ettevõtjate maksevõime kohta. Probleemide tekkimisel maksete laekumisel rakendatakse juhataste poolt heakskiidetud protseduure võlgnevuste sissenõudmiseks - hulgimüügiettevõtjate müügiosakonnad on vastutavad klientide maksete jälgimise eest. Maksetähtaja ületamisel võtab kliendi eest vastutav müügiosakonna töötaja kliendiga ühendust, olukorra mittelahenemisel suletakse müük kliendile ja nõudega tegelemine antakse üle inkassofirmale.

Kontserni ettevõtjate klientide enamuse moodustavad hea maksedistsipliiniga kliendid, 2013. aasta lõpu seisuga oli ebatõenäoliste nõuete osakaal 0,14% (31.12. 2012: 0,17%).

MM Grupp OÜ kontserni nõuete ostjate vastu struktuur tähtaegade lõikes
(tuhandetes eurodes)

	Tähtaeg saabu-mata	Üle tähtaja			KOKKU
		1 päev kuni 3 kuu	3-6 kuud	üle 6 kuu	
31. detsember 2013					
Ostjatelt laekumata arved (lisa 5)	30 138	2424	288	377	33 227
Osakaal nõuetest ostjate vastu kokku, %	90,70%	7,30%	0,87%	1,13%	100,00%
sh ebatõenäoliseks hinnatud arved	0	-17	-14	-18	-49
Nõuded seotud osapooltele (lisa 26)	237	0	0	0	237
31. detsember 2012					
Ostjatelt laekumata arved (lisa 5)	29 423	2980	112	248	32 763
Osakaal nõuetest ostjate vastu kokku, %	89,81%	9,10%	0,34%	0,76%	100,00%
sh ebatõenäoliseks hinna tud arved	0	-21	-16	-20	-57
Nõuded seotud osapooltele (lisa 26)	587	0	0	0	587
01. jaanuar 2012					
Ostjatelt laekumata arved (lisa 5)	28 249	2 945	95	377	31 665
Osakaal nõuetest ostjate vastu kokku, %	89,21%	9,30%	0,30%	1,19%	100,00%
sh ebatõenäoliseks hinnatud arved	0	-11	-97	-251	-359
Nõuded seotud osapooltele (lisa 26)	233	0	0	0	233

Nõuded ostjate vastu bilansis on saldost maha arvatud nõuete allahindlused. Ehkki nõuete laekumist võivad mõjutada majanduslikud tegurid, on juhtkond seisukohal, et puudub oluline kahjumi risk, mis ületaks juba kajastatud allahindluse summat.

Juhatuse hinnangul ei esine antud laenude ja muude nõuete puhul, mille osas puudub sõltumatu osapoole krediitdireiting, olulist krediidiriski. Juhatuse hinnangul ei ole väljastatud laenude osas olulisi krediidiriski, kuna tegemist on tugeva finantspositsiooniga ettevõtetega või kontsernile teada finantskäitumisega eraisikutega, kes on varasematest lepingulistest kohustustest kinni pidanud. Seisuga 31. detsember 2013 ega 31. detsember 2012 ei olnud kontsernil olulisi krediidiriski kontsentratsioone. Nõuete laekumine ja ettemaksete eest saadavate teenuste ja kaupade laekumine ei ole tagatistega kaetud.

Info nõuete kohta seotud osapooltele vt lisa 26.

Kontsernil oli 31. detsembri 2013. aasta seisuga nõudeid seotud osapooltele 237 tuhande euro ulatuses. (31.12.2012: 587 tuhat eurot, 01.01.2012: 233 tuhat eurot).

Likviidsusrisk

Likviidsusrisk seisneb kontserni võimetuses teenindada võetud laene, täita kohustusi hankijate, teenuseosutajate või riigi ees või teha investeringuid tulenevalt ebapiisavast rahaliste vahendite olemasolust.

Likviidsusrisi juhtimiseks koostavad kontserni ettevõtjad kord aastas eelarve koos 12 kuulise rahavoogude projektsiooniga. Likviidsusrisi maandamiseks on kontserni ettevõtjatel kasutuses arvelduskrediite ning paremaks juhtimiseks on võetud ka pangalaene. Seisuga 31. detsember 2013 oli kontsernil väljavõtmata arvelduslaene 2 859 tuhat eurot (31.12.2012: 3 603 tuhat eurot).

Suure käibekapitali ja bilansimahuga ettevõtjana on MM Grupp OÜ erilist tähelepanu pööranud käibekapitali juhtimisele nii krediitpoliitika, optimaalse laovarude juhtimise kui hankijate maksetingimuste näol vältimaks põhjendamatuid investeringuid käibekapitali ning säilitamaks kõrget likviidsustaset. Osadesse kontserni laenulepingutesse on sisse kirjutatud eritingimused kontserni finantsnäitajate osas. Rahaliste vahendite paindlikumaks kasutamiseks üksikute kontserni ettevõtjate poolt on kontsern võtnud kasutusele kontsernikonto.

Kontserni lühiajaliste kohustuste kattekordaja oli 2013. aasta lõpuks 93,5% (31.12.2012: 106,3%; 01.01.2012: 83,7%) ning maksevalmiduse kordaja 9,7% (31.12.2012: 10,3%; 01.01.2012: 9,8%).

Seisuga 31.12.13 oli kontsernil lühiajaliste kohustuste maht 5,7 miljoni euro võrra suurem kui lühiajaliste varade maht (31.12.12: ületas käibevara lühiajalisi kohustusi 4,8 miljoni euro võrra; 01.01.2012: 13 392 tuhande euro võrra). Juhatus on veendunud, et käibevara puudujääk ei ole mahus, mis takistaks kontserni kohustuste nõuetekohast täitmist, kontserni äritegevuse rahavood on positiivsed ning kontsernil ei ole probleeme lühiajaliste kohustuste täitmisega. Kontserni tegevus on jätkusuutlik ning ei kahjusta kreditoride huve.

Alljärgnevas likviidsusanalüüsis on esitatud kontserni lühi- ja pikaajaliste finantskohustuste jaotus kohustuste realiseerumistähtaegade lõikes. Kõik tabelis esitatud summad on lepingute alusel tasumisele kuuluvad diskonteerimata rahavood. Bilansipäevast 12 kuu jooksul tasumisele kuuluvate kohustuste summa on võrdne nende bilansilise väärtusega.

Finantskohustuste jaotus maksetähtaegade lõikes (tuhandetes eurodes)

Finantskohustuste jaotus maksetähtaegade lõikes

seisuga 31. detsember 2013	kuni 1 aasta	1-5 aastat	üle 5 aasta	Diskonteeri mata rahavood kokku	Bilansiline väärtus
Intressikandvad võlakohustused (lisa 16) (sh. intress)	31 650	139 045	72	170 767	147 871
Võlad tarnijatele (lisa 17)	53 396	0	0	53 396	53 396
Muud finantskohustused (lisa 17)	10 034	0	0	10 034	10 034
Antud garantiid (lisa 16)	13 450	0	0	13 450	0

KOKKU	108 530	139 045	72	247 647	211 301
seisuga 31. detsember 2012	kuni 1 aasta	1-5 aastat	Üle 5 aasta	Diskonteeeri mata rahavood kokku	Bilansiline väärtus
Intressikandvad võlakohustused (lisa 16) (sh. intress)	23 964	101 207	148	125 319	111 611
Võlad tarnijatele (lisa 17)	48 014	0	0	48 014	48 014
Muud finantskohustused (lisa 17)	8 802	0	0	8 802	8 802
Antud garantiid (lisa 16)	450	0	0	450	0
KOKKU	81 230	101 207	148	182 585	168 427
seisuga 1. jaanuar 2012	kuni 1 aasta	1-5 aastat	Üle 5 aasta	Diskonteeeri mata rahavood kokku	Bilansiline väärtus
Intressikandvad võlakohustused (lisa 16) (sh. intress)	31 936	81 436	223	113 595	90 160
Võlad tarnijatele (lisa 17)	45 405	0	0	45 405	45 405
Muud finantskohustused (lisa 17)	7 488	0	0	7 488	7 488
Antud garantiid (lisa 16)	450	0	0	450	0
KOKKU	85 279	81 436	223	166 938	143 053

Intressikulud on prognoositud kasutades vastaval bilansipäeval kehtinud intressimäärasid.

Majandusaasta lõpu seisuga oli kontsernil vabu rahalisi vahendeid mahus 8 498 tuhat eurot (31.12.2012: 7 805 tuhat eurot; 01.01.2012: 8 105 tuhat eurot).

Kapitaliriski juhtimine

Kontserni eesmärgiks kapitaliriski maandamisel on tagada oma tegutsemise jätkusuutlikkus, optimeerides seejuures kapitali hinda ja tagades kapitali rahuldava tootlikkuse.

Netovõla suhe kapitali (tuhandetes eurodes)

	Lisad	31.12.2013	31.12.2012	01.01.2012
Laenud ja võlakirjad kokku	16	147 871	111 611	90 160
Raha ja raha ekvivalendid	4	8 498	7 805	8 105
Netovõlg		139 373	103 806	82 055
Omakapital		44 859	30 230	25 081

Kontserni netovõlg ületab oluliselt kontserni omakapitali. Kontsern analüüsib netovõlga koos intressi kandvate nõuetega. Kontserni kohustuste vastu on ca 35-50% kohustuste ulatuses pikaajalistenõuetega

Õiglane väärtus

Kontserni hinnangul ei erine konsolideeritud bilansis korrigeeritud soetusmaksumuses kajastatud finantsvarade (lisad 5,9,10) ja -kohustuste (lisad 16,17) bilansilised väärtused seisuga 31. detsember 2013 oluliselt nende õiglasest väärtusest.

Kontserni pikaajalised võlakohustused kannavad valdavalt ujuvat intressimäära, mis muutub vastavalt turu intressimäära kõikumistele. Juhtkonna hinnangul ei ole kontserni riskimarginaalid oluliselt muutunud võrreldes laenude saamise ajaga ja kontserni võlakohustuste intressimäärad vastavad turutingimustele.

Sellest tulenevalt hindab juhatus, et pikaajaliste kohustuste ja nõuete õiglase väärtus ei erine oluliselt nende bilansilisest väärtusest. Nõuded ostjatele ja võlad hankijatele on lühiajalised, mistõttu juhtkonna hinnangul nende bilansiline väärtus on lähedane nende õiglasele väärtusele. Pikaajaliste finantskohustuste ja varade õiglase väärtus määratakse diskonteeritud tuleviku lepinguliste rahavoogude baasil kasutades turu intressimäära, mis on kontsernile kättesaadav sarnaste finantsinstrumentide kasutamisel (tase 3).

Õiglases väärtuses kajastatud finantsinstrumentide õiglase väärtus (intressimäära swap lepingud, lisa 27) on määratud kasutades hindamismeetodeid, kasutades turgudel jälgitavad sisendeid (tase 2).

Aktiivsel turul mittekaubeldavate finantsinvesteeringute õiglase väärtus määratakse kasutades hindamismeetodeid, mis kasutavad maksimaalselt kättesaadavat turuinfot ja võimalikult vähe ettevõttepõhiseid eelduseid. Kui kõik olulised õiglase väärtuse hindamiseks vajalikud sisendid on avalikud, siis liigitatakse instrument tasemele 2. Intressimäära swap lepingute õiglase väärtus on arvestatud tulevaste rahavoogude diskonteerimise meetodil, tuginedes avalikele 6-kuu EURIBOR-i hinnangutele.

Lisa 3 Olulised raamatupidamishinnangud

Raamatupidamishinnangud ja rakendatud eeldused

Aruannete koostamisel on kasutatud mitmeid raamatupidamishinnanguid ja eeldusi, mis mõjutavad aruandes kajastatud varasid ja kohustusi ning lisades avalikustatud bilansiväliseid varasid ja tingimuslikke kohustusi. Kuigi nimetatud hinnangud on tehtud juhtkonna parima teadmise kohaselt, ei pruugi need kokku langeda hilisema tegeliku tulemusega. Muudatusi juhtkonna hinnangutes kajastatakse muudatuse toimumise perioodi kasumiaruandes. Juhtkonnapoolseid otsuseid ja hinnanguid on järjepidevalt üle vaadatud ning need põhinevad ajaloolisel kogemusel ning muudel faktoritel, mille hulgas on ka tulevaste perioodide sündmuste eeldused, mida peetakse põhjendatuks olemasolevate tingimuste juures. Alljärgnevad hinnangud omavad suurimat mõju käesolevas raamatupidamise aastaaruandes kajastatud finantsinformatsioonile.

a) Firmaväärtuse kaetava väärtuse hindamine

Kord aastas viiakse läbi firmaväärtuse väärtuse languse test. Väärtuse testi läbiviimise eesmärgil on jagatud firmaväärtus äriühenduse kajastamislise hetkel raha genereerivatele üksustele (vt lisa 15). Väärtuse testi läbiviimisel kasutatud eelduste kohta vt samuti lisa 15.

b) Kinnisvarainvesteeringute õiglase väärtuse hindamine

Kinnisvarainvesteering võetakse esialgselt arvele soetushinnas ning kajastatakse edaspidi õiglases väärtuses. Juhatus õiglase väärtuse hindamise aluseks on sõltuvalt kinnisvaraobjekti iseloomust kas diskonteeritud rahavoo mudel või võrreldavate tehingute analüüs.

c) Varude netorealiseerimisväärtuse hindamine

Varude hindamisel kasutab juhtkond oma parimaid teadmisi arvestades eelnevat kogemust, üldist taustinformatsiooni ja tulevikusündmuste võimalikke eeldusi ja tingimusi. Varude väärtuse languse määramisel arvestatakse nii müügipotentsiaali kui ka müügiks ostetud kaupade neto realiseerimisväärtust, jälgitakse nii aegumistähtaegu kui liikumiskiirust. Seisuga 31. detsember 2013 oli kontsernil varusid 32 567 tuhande euro väärtuses (31.12.2012: 27 567 tuhat eurot) (lisa 8).

d) Tingimuslike varade ja kohustuste hindamine

Tingimuslike varade ja kohustuste realiseerumise tõenäosuse hindamisel lähtub juhtkond oma parimast teadmisest arvestades ajaloolist kogemust, üldist taustinformatsiooni ning võimalikke tulevaste perioodide sündmuste eeldusi ja tingimusi (lisa 28).

Lisa 4 Raha ja pangakontod

(tuhandetes eurodes)

	31.12.2013	31.12.2012	01.01.2012
Sularaha kassas	645	488	400
Pangakontod	7 589	7 093	7 583
Raha teel	264	224	122
Raha ja pangakontod kokku	8 498	7 805	8 105

Lisa 5 Nõuded ostjate vastu

(tuhandetes eurodes)

	31.12.2013	31.12.2012	01.01.2012
Ostjatelt laekumata arved	33 276	32 820	32 024
Ebatõenäoliselt laekuvad arved			
Perioodi alguses	-57	-359	-365
Aruandeperioodil ebatõenäoliseks loetud	-90	-69	-44
Aruandeperioodil laekunud	48	24	50
Muud väljaminekud	50	347	0
Perioodi lõpus	-49	-57	-359
Nõuded ostjate vastu kokku	33 227	32 763	31 665

Nõuete õiglane väärtus ei erine oluliselt nende bilansilisest maksumusest. Nõuded ei ole tagatistega kaetud. Informatsioon tagatisena panditud varade kohta lisa 16.

Lisa 6 Viitlaekumised ja ettemaksed

(tuhandetes eurodes)

	31.12.2013	31.12.2012	01.01.2012
Ettemakstud tulevaste perioodide kulud	549	936	753
Maksude ettemaksed (lisa 7)	368	118	184
Muud viitlaekumised	1 349	432	302
Viitlaekumised ja ettemaksed kokku	2 266	1 486	1 239

Lisa 7 Maksud

(tuhandetes eurodes)

	31.12.2013		31.12.2012		01.01.2012	
Maksuliik	Ettemaks	Maksuvõlg	Ettemaks	Maksuvõlg	Ettemaks	Maksuvõlg
Käibemaks	287	2 333	105	1 859	128	1 435
Muud maksud	81	1 187	13	1 104	56	937
Maksud kokku	368	3 520	118	2 963	118	2 372

Täiendav info lisa 6 ja 17.

Lisa 8 Varud

(tuhandetes eurodes)

	31.12.2013	31.12.2012	01.01.2012
Müügiks ostetud kaubad	32 207	27 270	27 247
Kaup teel	360	84	141
Ettemaksed tarnijatele	0	214	189
Varud kokku	32 567	27 567	27 577

Varude realiseerimismaksumuse langemisega alla soetusmaksumuse on varusid kuludesse kantud järgmiselt: Kokku on maha kantud või alla hinnatud varusid aasta jooksul summas 623 tuhat eurot (2012. a: 130 tuhat eurot ja 2011. a: 305 tuhat eurot).

Varasemate perioodide allahindlustele ei ole tehtud tühistamisi.

Seisuga 31. detsember 2013 on vastutaval hoiul konsignatsioonikaupu väärtuses 38 045 tuhat eurot (31. detsembril 2012: 38 381 tuhat eurot ja 31. detsembril 2011: 38 351 tuhat eurot).

Informatsioon tagatisena panditud varade kohta on toodud lisa 16.

Lisa 9 Mitmesugused nõuded

(tuhandetes eurodes)

	Valuuta	Saldo 31.12.2013	Tagasi maksta		
			12 kuu jooksul	1-5 aasta jooksul	Intressimäär
Nõuded seotud osapooltele (lisa 26)	EUR	237	114	123	8%
Antud laenud	EUR	41 620	1 934	39 686	5,0-20%
Muud nõuded (intressita)	EUR	5 145	3 317	1 828	0%
Kokku		47 002	5 365	41 637	
	Valuuta	Saldo 31.12.2012	12 kuu jooksul	1-5 aasta jooksul	Intressimäär
Nõuded seotud osapooltele (lisa 26)	EUR	587	74	513	6,5-8%
Antud laenud	EUR	8 592	1 464	7 128	5,0-20%
Muud nõuded (intressita)	EUR	14 666	9 690	4 976	0%
Kokku		23 845	11 228	12 617	
	Valuuta	Saldo 01.01.2012	12 kuu jooksul	1-5 aasta jooksul	Intressimäär
Nõuded seotud osapooltele (lisa 26)	EUR	233	53	180	6,35-8%
Antud laenud	EUR	2 893	329	2 564	5,5-20%
Kokku		3 126	382	2 744	

Lisa 10 Pikaajalised finantsinvesteeringud

(tuhandetes eurodes)

	31.12.2013	31.12.2012	01.01.2012
Muud finantsinvesteeringud	152	0	0
Tulumaksuvara	95	82	66
Pikaajalised nõuded (lisa 9)	41 637	12 617	2 744
Kokku	41 884	12 699	2 810

Lisa 11 Kontserni struktuur ja ariühendused

Kontserni kuuluvad ettevõtjad omavad osalusi alljärgnevates äriühingutes, mille finantsnäitajad on MM Grupp OÜ konsolideerinud rida-realt.

	Asukoha riik	Osalus		
		31.12.2013	31.12.2012	01.01.2012
OÜ Computing	Eesti	100.00%	100.00%	100.00%
OÜ Kriisapõllu kala- ja vähikasvatus	Eesti	100.00%	100.00%	100.00%
OÜ Tsuru Talu	Eesti	100.00%	100.00%	100.00%
OÜ Ecopark	Eesti	100.00%	100.00%	100.00%
OÜ Merplus	Eesti	100.00%	100.00%	100.00%
OÜ Alfred Holding	Eesti	100.00%	100.00%	100.00%
OÜ Farmaatsia Maakler Eesti	Eesti	100.00%	100.00%	100.00%
OÜ Hilana	Eesti	100.00%	100.00%	100.00%
OÜ Henle Logistics	Eesti	100.00%	100.00%	100.00%
OÜ Sinimäe Kinnisvara	Eesti	100.00%	100.00%	100.00%
OÜ Järvevana tee KV	Eesti	100.00%	100.00%	100.00%
OÜ Laguna Holding	Eesti	85.00%	85.00%	85.00%
OÜ Savikullaliivaugu	Eesti	51.00%	51.00%	51.00%
OÜ Klaar	Eesti	51.00%	0.00%	0.00%
S.A. Bacterfield International	Luksemburg	100.00%	100.00%	100.00%
UAB Solaron Trade	Leedu	100.00%	100.00%	100.00%
MM Holdings B.V.	Hollandi	100.00%	100.00%	100.00%
AS Ecbatana	Eesti	0.00%	0.00%	100.00%
AS UP Invest	Eesti	100.00%	100.00%	0.00%
OÜ Axis UPI	Eesti	100.00%	100.00%	0.00%
OÜ Allium UPI	Eesti	100.00%	100.00%	100.00%
OÜ MMG Properties Lääne	Eesti	100.00%	100.00%	0.00%
OÜ MMG Properties Ida	Eesti	100.00%	100.00%	0.00%
OÜ Veeriku Kaubanduskeskus	Eesti	100.00%	100.00%	0.00%
UAB Allium UPI	Leedu	100.00%	100.00%	100.00%
OU Jäätisekohviku	Eesti	100.00%	100.00%	0.00%
OÜ Ecobay	Eesti	100.00%	100.00%	100.00%
OÜ Solaron Kinnisvara	Eesti	100.00%	100.00%	100.00%
OÜ Redstone	Eesti	100.00%	100.00%	100.00%
OÜ BacterField	Eesti	100.00%	100.00%	100.00%
OÜ MMG Properties	Eesti	100.00%	100.00%	0.00%
OÜ Korenef	Eesti	100.00%	100.00%	0.00%
OÜ Etnamoks	Eesti	100.00%	100.00%	0.00%
OÜ Bangroben	Eesti	100.00%	100.00%	0.00%
OÜ MMG Kinnistud	Eesti	100.00%	0.00%	0.00%
OÜ A-Ärikeskus	Eesti	100.00%	0.00%	0.00%
OÜ A-Kaubanduskeskus	Eesti	100.00%	0.00%	0.00%
OÜ TPA Kinnistud	Eesti	100.00%	0.00%	0.00%
OÜ Artabanos	Eesti	100.00%	0.00%	0.00%
SIA Semetron	Läti	100.00%	0.00%	0.00%
OÜ Cambyes	Eesti	100.00%	0.00%	0.00%
SIA A.Medical	Läti	60.00%	0.00%	0.00%
OY Happytheka	Soome	100.00%	0.00%	0.00%
AS Magnum	Eesti	100.00%	100.00%	0.00%
OÜ Terve Pere Apteek	Eesti	100.00%	100.00%	100.00%
AS Magnum Veterinaaria	Eesti	100.00%	100.00%	100.00%

AS Magnum Dental	Eesti	75.00%	75.00%	75.00%
OÜ Magnum Logistics	Eesti	100.00%	100.00%	100.00%
OÜ Magnum Medical	Eesti	100.00%	100.00%	100.00%
OÜ Tondiraba apteek	Eesti	100.00%	100.00%	100.00%
UAB Magnum Veterinaria	Leedu	100.00%	100.00%	100.00%
OY Dentalagent	Soome	100.00%	100.00%	100.00%
OY Magnum Medical Finland	Soome	100.00%	100.00%	100.00%
SIA Magnum Veterinaria	Läti	100.00%	100.00%	100.00%
SIA Magnum Medical	Läti	100.00%	100.00%	100.00%
SIA A Aptiekas	Läti	100.00%	100.00%	100.00%
SIA Sonia	Läti	0.00%	100.00%	100.00%
SIA Sabiles Iela aptieka	Läti	100.00%	0.00%	0.00%
SIA Auces Aptiekas	Läti	100.00%	0.00%	0.00%
OÜ MMG Valduste	Eesti	100.00%	100.00%	100.00%
OÜ Herteros	Eesti	100.00%	100.00%	100.00%
OÜ MMG Ravikeskused	Eesti	77.50%	24.75%	24.75%
AS Wasa	Eesti	100.00%	24.75%	24.75%
OÜ Benita Kodu (end. Villa Benita)	Eesti	100.00%	100.00%	100.00%

2013 aasta omandamised ja müügid:

A Aptiekas SIA soetas turuosa suurendamise eesmärgil 03.01.2013 100% osaluse Akniste Aptieka SIA-s, 12.02.2013 100% osaluse Penneres Aptieka SIA-s, 25.02.2013 Ieva-Sil aptieka tervikvara, 30.09.2013 100% osalused Auces aptieka SIA-s ja Sabiles liela aptieka SIA-s, millede põhitegevusalaks on ravimite jaemüük. Ostuhind maksti rahas. Tegemist oli sõltumatute osapoolte vaheliste äriühendustega, mida kajastati ostumeetodil.

Juhtkonna hinnangul oli omandatud netovara õiglane väärtus 97 tuhat eurot ja tekkinud positiivne firmaväärtus summas 1413 tuhat eurot. Äriühenduse käigus omandati lisaks netovaradele jaeturu osa, lepingud töötajatega. Bilansipäeval viidi läbi firmaväärtuse testid (lisa 15).

Uute äriühendustega kaasnes kontsernile käibe kasv 447 tuhat eurot ja kahjum 43 tuhat eurot.

Ostuanalüüs

(tuhandetes eurodes)

	Õiglane väärtus
Raha	46
Nõuded	36
Varud	72
Materiaalne põhivara	3
Kohustused	-60
Netovarade õiglane väärtus	97
 Firmaväärtus	 1 413
 Ostuhind	 1 510

A Aptiekas SIA-ga ühinesid 02.01.2013 Sonia SIA, 01.07.2013 Akniste Aptieka SIA ja 01.11.2013 Penneres Aptieka SIA.

Semteh Holding OÜ soetas turuosa suurendamise eesmärgil 30.01.2013 60% osaluse Semetron AS-s ning Cambyes OÜ soetas 27.09.2013 60% osaluse A-Medical SIA-s. Mõlema ettevõtte põhitegevusalaks on meditsiiniseadmete müük. Ostuhind maksti rahas, 406 tuhat eurot ostuhinnast kuulub tasumisele 2016.a. Tegemist oli sõltumatute osapoolte vaheliste äriühendustega, mida kajastati ostumeetodil.

Juhtkonna hinnangul oli omandatud netovarade õiglane väärtus 1 523 tuhat eurot ja tekkinud positiivne firmaväärtus summas 229 tuhat eurot. Äriühenduse käigus omandati lisaks netovaradele jaeturu osa, lepingud töötajatega. Bilansipäeval viidi läbi firmaväärtuse testid (lisa 15).

Omandatud ettevõtetest lisandus kontsernile müügitulu 7 360 tuhat eurot ja puhaskasumit 242 tuhat eurot. Kui kontsern oleks omandanud Semetron AS ja A-Medical SIA 2013. alguses, oleksid kontserni 2013a käive olnud ca 1 210 tuhande ulatuses suurem ja puhaskasum ca 59 tuhande euro võrra väiksem.

Ostuanalüüs

(tuhandetes eurodes)

	Õiglane väärtus
Raha	99
Nõuded	1 925
Varud	1 279
Materiaalne põhivara	268
Immateriaalne põhivara	313
Kohustused	-1 346
Netovarade õiglane väärtus	2 538
Mittekontrolliv osalus	1 015
Omandatud netovarad	1 523
Firmaväärtus	229
Ostuhind	1 752

Mittekontrolliva osaluse mõõtmisel on võetud proportsioon netovara õiglasest väärtusest.

MMG Valduste OÜ omandas 52,75% suuruse osaluse **MMG Ravikeskused OÜ-s** 01.01.2013, tasudes osaluse eest 5 tuhat eurot. Varem oli MMG Valdustel 24,75% -line osalus MMG Ravikeskused OÜ-s, seega pärast tehingut on osalus 77,5%..

Ostuanalüüs

(tuhandetes eurodes)

	Õiglane väärtus
Käibevara	233
Materiaalne põhivara	2 210
Kohustused	-1 564
Netovarade õiglane väärtus	879
Mittekontrolliv osalus	198
Omandatud netovarad	681
Ostuhind	5

Kogu osaluse soetusmaksumus 512 tuhat eurot, negatiivne firmaväärtus tuludes summas 169 tuhat eurot.

Mittekontrolliv osalus on kajastatud proportsionaalselt selle osalusele omandatud ettevõtte eraldi identifitseeritava netovara õiglasest väärtusest

Omandatud ettevõtetest lisandus kontsernile müügitulu 1 886 tuhat eurot ja puhaskahjumit 309 tuhat eurot. MM Grupp OÜ on konsolideerinud MMG Ravikeskused OÜ alates 01.01.2013

MMG Grupp OÜ omandas 51% suuruse osaluse **Klaar OÜ-s** 01.09.2013, tasudes osaluse eest 1 eurot. MM Grupp OÜ on konsolideerinud Klaar OÜ alates 01.09.2013.

Ostuanalüüs

(tuhandetes eurodes)

	Õiglane väärtus
Käibevara	182
Materiaalne põhivara	152
Kohustused	-471
Netovarade õiglane väärtus	-137
 Omandatud netovarad	 -60
 Ostuhind	 0
 Firmaväärtus	 60

Omandatud ettevõtetest lisandus kontsernile müügitulu 587 tuhat eurot ja puhaskahjumit 88 tuhat Kui kontsern oleks omandanud Klaar OÜ 2013. alguses, oleksid kontserni 2013. a. käive olnud 730 tuhande euro ulatuses suurem ja puhaskasum 151 tuhande euro võrra väiksem.

Lisa 12 Investeeringud sidusettevõtjatesse

(tuhandetes eurodes)

	Asukoha riik	Osalus		
		31.12.2013	31.12.2012	01.01.2012
OÜ Emajõe Tervisekeskus	Eesti	50,00%	50,00%	50,00%
FibroTx OÜ	Eesti	24,75%	24,75%	24,75%
MMG Ravikeskused OÜ	Eesti	-	24,75%	24,75%
OÜ Pharmed	Eesti	48,80%	48,80%	48,80%
OÜ Patrika	Eesti	0,00%	0,00%	49,00%
OÜ Türi Apteek	Eesti	24,00%	24,00%	24,00%
OÜ Valve Raide Apteek	Eesti	38,90%	38,90%	38,90%
OÜ Narva-Jõesuu Apteek	Eesti	48,96%	48,96%	48,96%
SIA Maltas Aptieka	Läti	49,00%	49,00%	49,00%
AS Eesti Meedia	Eesti	50,00%	0,00%	0,00%

MMG Ravikeskused OÜ-s soetati täiendav osalus misjärel on osalus kokku 77,5% ning tegu tütarettevõttega.

OÜ Patrika investeering müüdi 4. juulil 2012, müügihind 4 600 tuhat eurot. Kahjum müügist summast 4 164 tuhat eurot on kajastatud 2011. aastaaruandes.

Investeeringute bilansiline väärtus kokku seisuga 31.12.2013 oli 17 709 tuhat eurot, sealhulgas Eesti Meedia AS 17 320 tuhat eurot. Investeeringute bilansiline väärtus kokku seisuga 31.12.2012 oli 957 tuhat eurot ning seisuga 01.01.2012 oli 5 546 tuhat eurot, sealhulgas OÜ Patrika 4 600 tuhat eurot ja MMG Taastusravi OÜ 548 tuhat eurot.

12. septembril 2013 omandas UP Invest OÜ 50% osaluse Meedia Holding OÜ-s, finantsinvesteeringu 15 001 tuhat eurot nüüdsväärtuseks on 12 047 tuhat eurot. 12. septembril 2013 liitus Meedia Holding OÜ oma tütarettevõtjaga Eesti Meedia AS. Tehingust on tekkinud kasum summas 1 837 tuhat eurot. Jooksva perioodi kasum kapitaliosalusest on 303 tuhat eurot. Eesti Meedia AS puhaskasum sisaldab ostu hetkel tekkinud kasumit, mida ei ole arvestatud jooksva perioodi kapitaliosaluse arvestamisel.

Sidusettevõtte finantsandmed

(tuhandetes eurodes)

Andmed on võetud Eesti Meedia AS aruandest

Eesti Meedia AS	
31.12.2013	
Varad kokku	43 993
Kohustused kokku	24 113
09.-12.2013	
Tulud kokku	27 465
Kulud kokku	-24 316
Puhaskasum	3 149

Lisa 13 Kinnisvarainvesteeringud

	Üüritulu teenivad kinnisvaraobjektid	Kinnisvara- arendused	Väärtuse kasvu eesmärgil hoitavad kinnisvaraobjektid	Kokku
Õiglase väärtuse määramise tase	Tase 3	Tase 3	Tase 3	
Õiglane väärtus 01.01.12	0	18 425	3 371	21 796
Ostud	10 327	1 528	63	11 918
Ümberhindlused	0	280	0	280
Õiglane väärtus 31.12.12	10 327	20 233	3 434	33 994

	Üüritulu teenivad kinnisvaraobjektid	Kinnisvara- arendused	Väärtuse kasvu eesmärgil hoitavad kinnisvaraobjektid	Kokku
Õiglase väärtuse määramise tase	Tase 3	Tase 3	Tase 3	
Õiglane väärtus 31.12.12	10 327	20 233	3 434	33 994
Ümberklassifitseerimine ettevõttepõhivara eest	143	0	0	143
Ostud	0	5	0	5
Müük	0	0	-58	-58
Ümberhindlused	367	1 613	-866	1 114
Õiglane väärtus 31.12.13	10 837	21 851	2 510	35 198

Kontsernile kuuluvad kinnisvarainvesteeringud on jagatud kolme gruppi sõltuvalt nende iseloomust: (1) üüritulu teenivad kinnisvaraobjektid; (2) kinnisvaraarendusobjektid; (3) väärtuse kasvu eesmärgil hoitavad objektid. Hindamismeetodid on erinevatel vara tüüpidel olnud erinevad.

Üüritulu teenivad kinnisvaraobjektide hulgas on kolm supermarketi hoonet ja lisaks kaks väiksemat objekti. Üüritulu teenivate varade väärtused on leitud diskonteeritud rahavoogude meetodil kasutades olemasolevaid üürimäärasid ja diskontomäärasid, mis on näidatud allolevas tabelis.

Kinnisvaraarenduse gruppi kuuluvad objektid, mis veel ei teeni rahavoogu ega ole valmis müügiks, kuid millel on olemas äriplaan ja selge arendusperspektiiv (sh elamuarendusprojekt Põhja-Tallinnas, krundid, mis asuvad olemasolevate supermarketite vahetus naabruses ja veel kolm krunti Tartus ja Tallinnas).

Nende objektide väärtuse hindamiseks on ettevõtte juhtkond koostanud äriplaanid, mille rahavoogudes on arvestatud investeeringuid arendustegevuseks ja ehituseks ning ka hilisemat tulukomponenti (sõltuvalt objektist kas renditulu või tulu korterite müügist). Investeeringute planeerimisel on lähtutud praegustest ehitushindadest, mida on korregeeritud vastavalt oodatavale ehitushindade muutusele lähiaastatel. Rahavoogude diskonteerimisel on kasutatud diskontomäärasid, mis on näidatud allolevas tabelis.

Põhja-Tallinna projekt on neist kõige kaalukam moodustades üle 85% selle varade grupi bilansilisest väärtusest. Projekti arendamine algas aastal 2005. Planeeringu kohaselt on arendusprojekt jagatud kolmeks osaks (A, B, C). Esimeses järgus arendatakse välja etapp C, mis hõlmab elukondlikku kinnisvara brutopinnaga 72 000 ruutmeetrit. Ehitus ja müügitgevus algab plaanikohaselt aastal 2015 ja lõpeb 2024. Arendusprojekti osad A ja B on plaanis müüa ehitusõigustena vastavalt aastal 2018 ja 2022.

C-osa hindamisel on lähtutud juhtkonna poolt koostatud äriplaani diskonteeritud rahavoogudest. Etappide A ja B puhul on tehingu hinna aluseks arendamata maa ruutmeetri eelduslik turuhind. Arendusele A on detailplaneeringuga nähtud ette elamukrundid. Arendusele B on detailplaneeringuga nähtud ette ärihooned.

Teine kaalukam osa varasid selles grupis on olemasolevate supermarketi hoonete võimalikud laiendused moodustades ca 7% selle grupi varade väärtusest.

Lisaks on selles grupis kaks krunti Tartus ja üks Tallinnas. Tartus asuvad krundid on ärimaa otstarbega, mille äriplaan näeb ette ärihoone rajamist üürile andmise eesmärgil. Tallinnas asuv krunt on elamumaa, mille äriplaan

näeb ette korterite rajamist ja müümist. Reaalse ehitustegevuse algust on keeruline prognoosida kuivõrd see sõltub eelkõige turu konjunktuurist ja mõnel juhul ka planeeringute menetlemise kiirusest.

Informatsioon õiglase väärtuse määrtmise kohta kui on kasutatud tase 3 hinnangulisi sisendeid.

	Üüritulu teenivad kinnisvaraobjektid	Kinnisvaraarendused
Diskontomäär	8%	10-15%
Lõppväärtuse kapitaliseerimismäär	7-8%	8%
Ehitushind (ainult hoone ilma infrastruktuurita)		700-1 240 €/m2
Elamispinna müügihind		1 300-2 000 €/m2
Arendusprojekti kruntide müügihind		40-60 €/m2
Äripinna rendihind	Keskm. 8-11 €/m2	10-11 €/m2

Väärtuse kasvu eesmärgil soetatud varade hindamiseks on kasutatud väliste kinnisvaraekspertide hinnanguid, mis tuginevad võrreldavate tehingute analüüsil. Hindajate poolt võrreldavate tehingute analüüsil kasutatud turul mittevaadeldavate sisendite võimalik muutus mõistlikus suurusjärgus ei oma väärtuse eesmärgil soetatud gruppis kajastatud kinnisvaraobjektide väärtusele olulist mõju.

Objektide väärtuse osas on läbi viidud tundlikkuse analüüs, mille tulemused on esitatud juuresolevas tabelis. Tabelis olevad summad näitavad vastava varade grupi väärtuse muutust sõltuvalt sisendi muutusest tabeli teises veerus näidatud ulatuses.

Sisend	Sisendi muutuse ulatus	Vara väärtuse muutus (tuh EUR)		
		Üüritulu teenivad objektid	Elamuarendus	Supermarketite laiendused
Diskontomäär	+1 pp	-730	-1 190	-291
Lõppväärtuse kapitaliseerimismäär	+1 pp	-560	-	-291
Ehitushind	+10%	-	-4 890	-248
Kruntide müügihind	-10%	-	-1 501	-
Elamispinna müügihind	-100 €/m2	-	-3 800	-
Rendihind	-10%	-1070	-	-460

Üüritulu teenivad objektid (kaubanduskeskused) soetati 2012.a. kevadel kolmandatelt mitteseotud osapooltelt. Ostuanalüüsi koostamisel võrdles juhtkond kaubanduskeskuste tootlust turu keskmise tootlusega ning leidis, et kaubanduskeskuste bilansiline väärtus vastab õiglasele väärtusele. Vahepealsel perioodil ei ole toimunud kinnisvaraturul olulisi muutuseid. Juhtkonna hinnangul oleks 31.12.2012 seisuga üüritulu teenivate objektide osas hindamismudelite kasutamisel ülal avalikustatud eeldused ja tundlikkuse analüüs olulises osas sarnased 31.12.2013 avalikustatud andmetega.

Elamuarenduse projekte on nii 31.12.2012 kui 1.01.2012 hinnatud lähtudes sarnastest eeldustest ja hinnangutest. Seetõttu oleks ülal avalikustatavad eeldused ja tundlikkuse analüüs olulises osas sarnased 31.12.2013 kohta avalikustatud andmetega.

Informatsioon tagatisena panditud varade kohta on toodud lisas 16.

Lisa 14 Materiaalne põhivara

(tuhandetes eurodes)

	Maa ja ehitised	Masinad ja seadmed	Muu materiaalne põhivara	Lõpetamata ehitus	Kokku
Saldo seisuga 01.01.2012					
Soetusmaksumus	18 936	6 452	5 194	629	31 211
Akumuleeritud kulum	-4 112	-2 798	-3 310	0	-10 220
Jääkmaksumus	14 824	3 654	1 884	629	20 991
2012. a. toimunud muutused					
Valuutakursimuutuste mõju	5	0	4	0	9
Valuutakursimuutused kulumis	-2	0	-3	0	-5
Ümberklassifitseeritud varad	714	126	-126	-714	0
Ümberklassifitseeritud kulum	0	-64	64	0	0
Ostud ja parendused	1 111	363	542	1 082	3 098
Müük ja mahakandmine	-89	-66	-100	-11	-266
Vara kulum	-562	-685	-500	0	-1 747
Müüdid ja mahakantud varade kulum	90	58	98	0	246
Allahindlused	-1 548	0	0	0	-1 548
Lisandunud äriühenduste kaudu	0	0	86	0	86
Saldo seisuga 31.12.2012					
Soetusmaksumus	20 677	6 875	5 749	986	34 287
Akumuleeritud kulum	-6 134	-3 489	-3 800	0	-13 423
Jääkmaksumus	14 543	3 386	1 949	986	20 864
Sh kapitalrendi tingimustel renditud vara	0	321	0	0	321
	Maa ja ehitised	Masinad ja seadmed	Muu materiaalne põhivara	Lõpetamata ehitus	Kokku
Saldo seisuga 31.12.2012					
Soetusmaksumus	20 677	6 875	5 749	986	34 287
Akumuleeritud kulum	-6 134	-3 489	-3 800	0	-13 423
Jääkmaksumus	14 543	3 386	1 949	986	20 864
2013. a. toimunud muutused					
Valuutakursimuutuste mõju	-18	-1	-12	0	-31
Valuutakursimuutused kulumis	7	1	9	0	17
Ümberklassifitseeritud varad	0	2	7	-152	-143
Ümberklassifitseeritud kulum	0	10	-10	0	0
Ostud ja parendused	1 471	918	720	3 478	6 587
Müük ja mahakandmine	-447	-274	-398	-1	-1 120
Vara kulum	-635	-552	-501	0	-1 688
Müüdid ja mahakantud varade kulum	304	214	410	0	928
Lisandunud äriühenduste	2 154	274	175	0	2 603

kaudu

Saldo seisuga 31.12.2013

Soetusmaksumus	24 310	7 908	6 445	4 311	42 974
Akumuleeritud kulum	-6 931	-3 930	-4 096	0	-14 957
<u>Jääkmaksumus</u>	<u>17 379</u>	<u>3 978</u>	<u>2 349</u>	<u>4 311</u>	<u>28 017</u>
Sh kapitalrendi tingimustel renditud vara	0	952	0	0	952

2013. aastal MM Grupp OÜ kontsernis allahindlusi materiaalsele põhivaradele ei tehtud. (2012. aastal tehti allahindlus summas 1 548 tuhat eurot vastavalt kaetava väärtuse testi tulemustele). Seisuga 31.12.2013 on teostatud põhivara kaetava väärtuse test ühe raha genereeriva üksuse puhul leidmaks, kas põhivara kaetav väärtus on tõusnud. Kaetav väärtus leiti läbi kasutusväärtuse diskonteeritud rahavoogude meetodil lähtudes kasutusväärtusest, kasutades alganmetena ettevõtte eelarvelisi rahavoogude prognoose, WACC 10% ning 3,2 %-list pikaajalist kasvumäära. Testi tulemusena on põhivara kaetav väärtus jäänud samaks.

Informatsioon kasumist/kahjumist põhivara müügist vt lisa 21, 22.

Informatsioon panditud varade kohta vt lisast 16.

Lisa 15 Immateriaalne põhivara

(tuhandetes eurodes)

	2013			2012		
	Firma- väärtus	Litsentsid, tarkvara	Kokku	Firma- väärtus	Litsentsid, tarkvara	Kokku
Saldo aasta alguses						
Soetusmaksumus	48 636	1 321	49 957	46 841	1 518	48 359
Akumuleeritud kulum ja vara väärtuse langus	0	-503	-503	0	-542	-542
<u>Jääkmaksumus</u>	<u>48 636</u>	<u>818</u>	<u>49 454</u>	<u>46 841</u>	<u>976</u>	<u>47 817</u>
Aruandeperioodil toimunud muutused						
Lisandumine äriühenduste käigus	1 710	321	2 031	1 889	3	1 892
Ostud	0	212	212	0	60	60
Amortisatsioonikulu	0	-85	-85	0	-54	-54
Müüdud ja mahakantud immateriaalne põhivara soetusmaksumus	-50	-238	-288	0	-248	-248
Müüdud ja mahakantud immateriaalne põhivara akumuleeritud kulum	0	29	29	0	105	105
Allahindlus	0	0	0	-152	0	-152
Muud muutused	0	0	0	25	-25	0
Kursimuutus	-117	-6	-123	33	2	35
Kulumi kursimuutus	0	2	2	0	-1	-1
Saldo aasta lõpus						
Soetusmaksumus	50 179	1 653	51 832	48 636	1 321	49 957
Akumuleeritud kulum ja vara väärtuse langus	0	-600	-600	0	-503	-503
<u>Jääkmaksumus</u>	<u>50 179</u>	<u>1 053</u>	<u>51 232</u>	<u>48 636</u>	<u>818</u>	<u>49 454</u>

Firmaväärtus

Firmaväärtuse rahateenivad üksused on kindlaks määratud vastavalt äritegevuse toimumise maale ja ärisegmendile. Firmaväärtust jagatakse rahateenivatele üksustele, mis kujutavad endast madalamat taset kontsernis, kust firmaväärtust jälgitakse juhtkonna poolt ja mis pole suuremad, kui segment.

Firmaväärtuse jagunemine	31.12.2013	31.12.2012	01.01.2012
Ravimikaubandus	49 504	48 209	46 339
Muud tegevusvaldkonnad	675	427	502
Firmaväärtuse jääkmaksumus kokku	50 179	48 636	46 841

Raha genereeriva üksuse kaetava väärtuse määramisel on kasutatud turupõhiste võrreldavate väärtuskordajate meetodit. Antud meetodi kohaselt leitakse hinnatava üksusega sarnases valdkonnas tegutsev võrdlusgrupp börsil noteeritud ettevõtetest ning arvutatakse vastava võrdlusgrupi väärtuskordajad (ehk turuväärtuse suhe võrdlusgrupi ettevõtete finantsnäitajatesse nagu käive, ärikasum, puhaskasum, bilansiline omakapital jne). Seejärel rakendatakse nimetatud väärtuskordajaid hinnatava üksuse finantsnäitajatele leidmaks hinnatava üksuse väärtust.

Ravimikaubanduse segmendis viidi firmaväärtuse kaetava väärtuse test läbi järgmistele raha genereerivatele üksustele:

- 1) Soome ravimikaubandus
- 2) Eesti ravimikaubandus
- 3) Läti ravimikaubandus
- 4) Veterinaaria ettevõtted
- 5) Haiglatarvikute ja tervise- ja ilutoodete hulgimüük

Raha genereeriva üksuse kaetava väärtuse määramisel on kasutatud diskonteeritud rahavoogude meetodit. Kaetav väärtus põhineb kasutusväärtusel. Testimise aluseks on juhtkonna poolt koostatud detailne 2014. aasta eelarve ja 5-aastane strateegiline prognoos, mis sisaldab nii tulude, kulude kui ka investeeringutegevuse elemente. Leitud vaba rahavoog diskonteeritakse kaalutud keskmise kapitali hinnaga (WACC), mida on korrigeeritud konkreetse tegevuse või vara täiendava riskipreemiaga. Keskmise kapitali hinna arvutamisel on võõrkapitali hinna kasutatud kontserni tegelikku keskmist pangalaenu intressi, mis sisaldab baasintressi (Euribor) ja riskimarginaali. Omakapitali hinnana on kasutatud sarnase ärisektori oodatavat tulunormi Balti riikides.

Testitud varad ja põhilised kasutatud eeldused on järgmised:

31.12.2013	Soome ravimikaubandus	Eesti ravimikaubandus	Läti ravimikaubandus	Veterinaaria ettevõtted	Haiglatarvikute ja tervise- ja ilutoodete hulgimüük
Brutokasumi marginaal	1,6-2,0%	13,30%	20,20%	22,20%	16,10%
Müügitulu kasvumäär	6,00%	4,50%	5,00%	8,00%	5,0-8,0%
Pikaajaline kasvumäär	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%
Diskontomäär	9,30%	9,30%	9,30%	11,30%	12,30%

Läbi viidud väärtuse testide osas on teostatud ka sensitiivsusanalüüs kõikide loetletud oluliste eelduste muutuse suhtes negatiivses suunas. Eelduste muutuse realistlik ulatus sõltub testitava vara iseloomust ja testitavas sisendeeldusest.

Brutokasumimarginaali muutus sõltub kõige olulisemalt ettevõtte tegevusalast – arvestades juba baasstenaariumis kasutatud madalat marginaali on selle langus sensitiivsustestis Soome ravimikaubanduse puhul -0,2%, Eesti ravimikaubanduse puhul -0,3%, teiste varade puhul -0,5% või rohkem. Realistlik muutus diskontomääras on +1,0% võrra, pikajaalises kasvumääras -1,0% võrra ja müügitulu kasvumääras -1,0% võrra.

Nimetatud näitajate muutus realistlikus ulatuses negatiivses suunas ei põhjusta varade väärtuse langust alla nende bilansilise väärtuse.

Testide tulemusena väärtuse langust ei ole tuvastatud.

Eelmisel aruandeperioodil (seisuga 31.12.2012) kasutati raha genereeriva üksuse kaetava väärtuse määramisel turupõhiste võrreldavate väärtuskordajate meetodit. Antud meetodi kohaselt leitakse hinnatava üksusega sarnases valdkonnas tegutsev võrdlusgrupp börsil noteeritud ettevõtetest ning arvutatakse vastava võrdlusgrupi väärtuskordajad (ehk turuväärtuse suhe võrdlusgrupi ettevõtete finantsnäitajatesse nagu käive, ärikasum, puhaskasum, bilansiline omakapital jne). Seejärel rakendatakse nimetatud väärtuskordajaid hinnatava üksuse finantsnäitajatele leidmaks hinnatava üksuse väärtust.

Läbi viidud analüüsis koostati kaks võrdlusgruppi börsil noteeritud ettevõtetest: ravimi hulgimüüjad ja ravimi jaemüüjad. Võrdlusandmete otsing viidi läbi rahvusvaheliselt tunnustatud finantsandmebaasi alusel, mis võimaldab saada informatsiooni noteeritud ettevõtjate finantside ja muu taustinfo kohta. Võrdlusgruppi valitud ettevõtted vastasid järgmistele kriteeriumitele:

- on börsil noteeritud ja tegutsevad äriühingud
- tegutsevad sarnases valdkonnas (lähtuvalt SIC koodi klassifikatsioonist)
- noteeritud ettevõtte kohta koostavad tunnustatud investeerimispanad analüüsiraporteid, kus sisalduvad ka ettevõtte tulevikuprognosisid

Väärtuskordajatena kasutati analüüsis järgnevaid väärtuskordajaid, mille hulgast leiti võrdlusgrupi mediaankeskmised: Enterprise value/Sales, Enterprise value/EBITDA ning P/E. Vastavad rakendatud mediaankeskmised on toodud alljärgnevas tabelis.

	EV/Sales				EV/EBITDA				P/E			
	2010	2011	2012	2013	2010	2011	2012	2013	2010	2011	2012	2013
Ravimite hulgimüük	0,15	0,14	0,13	0,13	7	7,2	6,4	5,9	9,5	10,4	7,3	7
Ravimite jaemüük	0,41	0,38	0,39	0,38	6,5	5,4	6,1	5,5	10,4	8,8	8,4	7,5
Haiglatarvikute ja tervise-ja ilutoodete hulgimüük	2	1,6	1,2	1,1	4,9	10,2	8	8	11,8	9,5	7,6	7,3

Vastavaid väärtuskordajaid rakendati ülaltoodud raha genereerivate üksuste kaetavate väärtuste leidmiseks. Soome ravimikaubanduse ja veterinaaria üksuste puhul rakendati hulgimüügi väärtuskordajaid ning Eesti ja Läti ravimikaubanduse üksuste hindamisel kasutati nii jae- kui ka hulgimüügi väärtuskordajaid. Ülaltoodud tabelis esitatud väärtuskordajate rakendamisel raha genereeriva üksuse väärtuse hindamisel oli siiski teatavaid erisusi üksuste lõikes. Nimelt osade üksuste hindamisel ei olnud võimalik kõiki kolme kordajat rakendada. Peamised põhjused olid alljärgnevad:

1. EV/Sales väärtuskordajat ei rakendatud olukorras, kus võrdlusgrupi mediaan kasumimarginaal oli oluliselt erinev hinnatava üksuse kasumimarginaalist. Antud erand on metodoloogiliselt põhjendatud, kuna rakendamine oluliselt ala- või ülehindaks hinnatava ettevõtte väärtust.
2. EV/EBITDA ning P/EBT kordajat ei rakendatud olukorras, kus hinnatava üksuse marginaalid ei olnud väljakujunenud/stabiliseerunud või marginaalid olid spetsiifilistel, kuid jätkusuutlikel põhjustel erinevad võrdlusgrupi marginaalidest. Sellistes situatsioonides tugineti EV/Sales väärtuskordajale ning konservatiivsuse huvides rakendati veel lisadiskontot 50% ulatuses kui hinnatava üksuse kasumimarginaalid olid madalamad võrdlusgrupi marginaalidest

3. Olukorras, kus analüüsitava ettevõtte võimendus, kasvumäärad ning kasumimarginaalid olid oluliselt kõrgemad kui võrdlusgrupil, tugineti ainult P/EBT väärtuskordajale ning eemaldati Enterprise value põhised väärtuskordajad EV/Sales ja EV/EBITDA.

Lisaks erinesid väärtuskordajatele antavad olulisuse kaalud – nimelt rakendati P/EBT väärtuskordajale kaks korda suuremat kaalu kui EV/Sales või EV/EBITDA väärtuskordajale. Antud olulisuse kaalu tõstmise P/EBT väärtuskordaja puhul on põhjendatud valdkonnas läbiviidud teaduslike uuringutega, mis valdavalt leiavad, et P/EBT väärtuskordaja täpsusaste on mõnevõrra kõrgem kui EV/Sales või EV/EBITDA väärtuskordaja täpsusaste.

Firmaväärtus hinnatakse alla tema kaetava väärtusele juhul kui see on madalam bilansilisest jääkmaksumusest. Farmaatsiasektor on oma olemuselt madala beetakordajaga sektor ning samuti on kõrge korrelatsioon võrdlusgrupi finantsnäitajate muutuse ja turuhindade muutuse vahel, millest omakorda tingituna on volatiilsus väärtuskordajate väärtustest suhteliselt madal. Sellest tingituna ei ole koostatud väärtustestid oluliselt tundlikud muutustele olulistes eeldustes, eelkõige muutustele võrdlusgrupi aktsiate turuhindades ning mõneprotsendiline muutus ebasoodsamas suunas võrdlusgrupi turuhindades ei tooks kaasa raha genereerivate üksuste kaetava väärtuse langust alla nende bilansilise väärtuse.

Testide tulemusena väärtuse langust ei ole tuvastatud.

Üle-eelmisel aruandeperioodil (seisuga 01.01.2012) viidi testid läbi analoogiliselt 31.12.2013seisuga läbi viidud testide meetodikale.

Raha genereeriva üksuse kaetava väärtuse määramisel on kasutatud turupõhiste võrreldavate väärtuskordajate meetodit. Antud meetodi kohaselt leitakse hinnatava üksusega sarnases valdkonnas tegutsev võrdlusgrupp börsil noteeritud ettevõtetest ning arvutatakse vastava võrdlusgrupi väärtuskordajad (ehk turuväärtuse suhe võrdlusgrupi ettevõtete finantsnäitajatesse nagu käive, ärikasum, puhaskasum, bilansiline omakapital jne). Seejärel rakendatakse nimetatud väärtuskordajaid hinnatava üksuse finantsnäitajatele leidmaks hinnatava üksuse väärtust.

Ravimikaubanduse segmendis viidi firmaväärtuse kaetava väärtuse test läbi järgmistele raha genereerivatele üksustele:

- 1) Eesti ravimikaubandus
- 2) Läti ravimikaubandus
- 3) Veterinaaria ettevõtted
- 4) Haiglatarvikute ja tervise- ja ilutoodete hulgimüük

Raha genereeriva üksuse kaetava väärtuse määramisel on kasutatud diskonteeritud rahavoogude meetodit. Kaetav väärtus põhineb kasutusväärtusel. Testimise aluseks on juhtkonna poolt koostatud detailne 2012. aasta eelarve ja 5-aastane strateegiline prognoos, mis sisaldab nii tulude, kulude kui ka investeringutegevuse elemente. Leitud vaba rahavoog diskonteeritakse kaalutud keskmise kapitali hinnaga (WACC), mida on korrigeeritud konkreetse tegevuse või vara täiendava riskipreemiaga. Keskmise kapitali hinna arvutamisel on võõrkapitali hinna kasutatud kontserni tegelikku keskmist pangalaenu intressi, mis sisaldab baasintressi (Euribor) ja riskimarginaali. Omakapitali hinnana on kasutatud sarnase ärisektori oodatavat tulunormi Balti riikides.

Testitud varad ja põhilised kasutatud eeldused on järgmised:

01.01.2012	Eesti ravimikaubandus	Läti ravimikaubandus	Veterinaaria ettevõtted	Haiglatarvikute ja tervise-ja ilutoodete hulgimüük
Brutokasumi marginaal	19,30%	29,00%	26,00%	21,00%
Pikaajaline kasvumäär	4,00%	4,00%	4,00%	4,00%
Diskontomäär	8,30%	9,50%	8,50%	8,30%

Kontserni poolt tehtud väärtuse testid on tundlikud muutustele olulistes eeldustes, eelkõige diskontomääras ja kasvumääras. Tuginedes kontserni tehtud tundlikkusanalüüsile (WACC ja kasvumäära samaaegne muutumine ühe protsendipunkti võrra ebasoodsamas suunas), ei põhjusta piisavalt tõenäoline muutus diskontomääras või kasvumääras firmaväärtust sisaldavate raha genereerivate üksuste kaetava väärtuse langust alla nende bilansilise väärtuse.

Testide tulemusena väärtuse langust ei ole tuvastatud.

Täiendavalt on analüüsitud grupi väiksemate investeeringute firmaväärtuste väärtust.

Vastavalt tütarettevõtjate omakapitalile ning finantstulemustele ja nende prognoosidele on juhatuse otsuse alusel tehtud 31.12.2012.a seisuga kontsernis firmaväärtuse allahindlusi summas 152 tuhat eurot. 01.01.2012 seisuga on analüüsid läbi viidud analoogiliselt 31.12.2012 seisule.

Lisa 16 Võlakohustused

(tuhandetes eurodes)

			Tagasi maksta				
	Valuuta	Saldo 31.12.2013	12 kuu jooksul	1-5 aasta jooksul	Hiljem	Intressimäär	Tagasimakse tähtaeg
						6k EURIBOR+1,75-3,75%; 1k EURIBOR+1,3-2,5%; 3k EURIBOR+1,6%; 5,25-12%	
Laen	EUR	116 856	17 655	99 130	71		2014-2021
Arvelduslaen	EUR	6 181	6 181	0	0	1k EURIBOR+1,2%; EONIA+1,4%	2014
Kapitalirent (lisa 18)	EUR	1 231	373	858	0	6k EURIBOR+1,95-5,15%; 10%	2014-2020
Võlakiri	EUR	23 603	0	23 603	0	8,50%	2017
Kokku		147 871	24 209	123 591	71		

Seisuga 31.12.13 oli kontsernil kasutamata arvelduslaenude limiite summas 2 859 tuhat eurot (31.12.12: 3 603 tuhat eurot, 01.01.12: 5 229 tuhat eurot). Kontsernil on sõlmitud regressita faktooringleping limiidiga 7 500 tuhat eurot. (31.12.12: 5 500 tuh eurot , 01.01.12: 5 229 tuh eurot)

			Tagasi maksta				
	Valuuta	Saldo 31.12.2012	12 kuu jooksul	1-5 aasta jooksul	Hiljem	Intressimäär	Tagasimakse tähtaeg
						6k EURIBOR+1,75-3,75%; 1k EURIBOR+1,3-2,5%; 3k EURIBOR+1,6%; 5,25-12%	
Laen	EUR	84 150	13 935	70 143	72		2013-2021
Arvelduslaen	EUR	5 199	5 199	0	0	1k EURIBOR+1,2%; EONIA+1,4%	2013
Kapitalirent (lisa 18)	EUR	509	130	350	29	6k EURIBOR+ 1,95-5,15%; 6,03-10%	2013-2020
Võlakiri	EUR	21 753	0	21 753	0	8,50%	2017
Kokku		111 611	19 264	92 246	101		

			Tagasi maksta				
	Valuuta	Saldo 01.01.2012	12 kuu jooksul	1-5 aasta jooksul	Hiljem	Intressimäär	Tagasimakse tähtaeg
Laen	EUR	65 479	25 177	40 193	109	6k EURIBOR+1,6-1,75%; 1k EURIBOR+1,3-2,5%; 3k EURIBOR+1,5%; 5,25-8%	2012-2021
Arveldusla en	EUR	4 171	4 171	0	0	1k EURIBOR+1,2%; EONIA+1,7%	2012
Kapitalirent (lisa 18)	EUR	465	129	286	50	6k EURIBOR+ 1,8-5,15%; 3k RIGIBOR+1,5%; 6,03-10%	2012-2020
Võlakiri	EUR	20 045	0	20 045	0	8,50%	2017
Kokku		90 160	29 477	60 524	159		

Kontserni kuuluvate ettevõtjate poolt võetud laenudel on järgmised tagatised:

- kommertspandid summas 27 516 tuhat eurot, 31.12.2012: 19 318 tuhat eurot ja 01.01.2012: 29 719 tuhat eurot). Kommertspantide alla kuuluvad UP Invest OÜ ja Allium UPI OÜ ning Magnum Medical SIA ja A Aptiekas SIA nõuded, varud ja põhivara (v.a kinnisvara), panditud varade bilansiline väärtus ületab kommertspantide summat)
- hüpoteegid on seatud järgmistele kinnistutele:
 - Saue vallas asuvale kahele kinnistule summas 639 tuhat eurot, vara bilansiline maksumus 580 tuhat eurot, (31.12. 2012 ja 01.01.2012 sama);
 - Riias asuvale kinnistule summas 605 tuhat eurot, vara bilansiline maksumus 437 tuhat eurot, (31.12. 2012 sama ja 01.01.2012 463 tuhat eurot);
 - Herterose OÜ-le kuuluvale kinnistule asukohaga Villa Benita, Valkse küla, Keila vald, Harjumaa; bilansiline väärtus summas 3 500 tuhat eurot (31.12. 2012 sama ja 01.01.2012 5 369 tuhat eurot).
 - Kolmele Lõuna Eestis asuvale kinnistule summas 9 637 tuhat eurot, vara bilansiline maksumus 10 327 tuhat eurot (31.12. 2012 ja 01.01.2012 sama).
- Allium UPI OÜ osa, UP Invest AS aktsiad, Magnum Medical OÜ osa, Magnum Logistics OÜ osa, Terve Pere Aptek OÜ osa, Magnum Dental AS aktsiad, Magnum Veterinaaria AS aktsiad, Magnum Medical SIA aktsiad ,AS Magnum aktsiad., Ecobay OÜ osa, Herteros OÜ osa.

Täiendavad garantiid sidusettevõtete kohustustele:

- MM Grupp OÜ poolt on sidusettevõtja arvelduskrediidi tagamiseks antud garantii summas 450 tuhat eurot (31.12. 2012 ja 01.01.2012 sama).
- Sidusettevõtja pangalaenu tagamiseks on UP Invest OÜ väljastanud lühiajalise garantiikirja 13 000 tuhande euro ulatuses. Aastaruande allkirjastamise ajaks on garantiikiri kehtivus lõppenud.

Laenulepingud sisaldavad muuhulgas teatud tingimusi ettevõtja finantsnäitajate osas (konsolideeritud ärikasum enne kulumit, netovõla suhe ärikasumisse enne kulumit), millele kontsern peab vastama. Bilansipäeva seisuga olid kõik näitajad vastavuses lepinguliste tingimustega. Vastavalt laenulepingutes sätestatud eritingimustele teatud tüürettevõtetele võimalik maksta dividende üksnes kooskõlastatult laenuandjatega.

Lisa 17 Võlad ja ettemaksed

(tuhandetes eurodes)

	31.12.2013	31.12.2012	01.01.2012
Võlgnevus tarnijate ees	53 396	48 014	45 405
Ostjate ettemaksed	419	270	48
Võlad seotud osapooltele	99	0	8
Muud võlad	52	96	1 079
Maksuvõlad (lisa 7)	3 520	2 963	2 372
Viitvõlad	5 944	5 473	3 981
sh. võlgnevus töövõtjatele	1 898	1 464	1 292
intressivõlad	2 273	2 863	1 725
muud viitvõlad	1 773	1 146	964
Kokku	63 430	56 816	52 893

Kohustused tarnijate ees on tekkinud tavapärase äritegevuse käigus.

Lisa 18 Kasutusrent ja kapitalirent**Kontsern kui rendileandja**

Välja renditud kinnisvarainvesteeringute renditulude ja bilansilise maksumuse kohta on informatsioon toodud lisa 13.

Kontsern kui rendilevõtja**Kasutusrendi kulu**

(tuhandetes eurodes)

	2013	2012
Makstud kasutusrendimakseid perioodi jooksul apteegipindade, transpordivahendite, kontoritehnika rendi eest	7 667	7 103

Lao-, büroo- ja apteegipindade rentimisega seotud lepingud on sõlmitud kinnisvarahaldajatega. Lepingute uuendamine toimub turutingimustel.

	31.12.2013	31.12.2012
Kuni 1 aasta	7 183	7 163
2 kuni 5 aastat	17 718	19 670
üle 5 aasta	7 990	10 743
	32 891	37 576

Kapitalirendi tingimustel renditud vara

(tuhandetes eurodes)

Kapitalirendi tingimustel renditud vara

	31.12.2013	31.12.2012	01.01.2012
Vara soetusmaksumus	1 184	706	978
Vara jääkmaksumus	952	321	345
Aruandeperioodi maksed	355	211	208
Aruandeperioodi intressikulu	-14	-13	-14
Keskmine intressimäär	3,29%	4,00%	4,23%
Kohustuse jääk (lisa 16)	1 231	509	465
sh. pikaajaline kohustuse osa	858	379	336

Kapitalirendi tingimustel renditakse peamiselt seadmeid, põllutöomasinad ja transpordivahendeid. Kapitalirendi tingimustel renditud varade jääkväärtused on toodud lisas 14.

Rendimaksete miinimumsumma nüüdisväärtus (lisa16) seisuga 31.12.2013 oli 1 231 tuhat eurot (31.12.2012: 509 tuhat eurot; 01.01.2012: 465 tuhat eurot).

Lisa 19 Müügitulu
(tuhandetes eurodes)

Kontserni müügitulu tegevusalade lõikes:

Tegevusala	2013	2012
Kauba hulgimüük	200 975	190 584
Kauba jaemüük	96 817	89 144
Teenuste müük	9 916	7 360
Kokku	307 708	287 088

Kontserni müügitulu geograafiliste piirkondade lõikes:

Geograafiline piirkond	2013	2012
Eesti	187 593	173 074
Läti	74 048	70 998
Leedu	5 877	5 990
Soome	40 145	33 161
Muu	45	3 865
Kokku	307 708	287 088

Lisa 20 Mitmesugused tegevuskulud
(tuhandetes eurodes)

Müüdnud toodete ja teenuste kulud

	2013	2012
Kaubakulu	248 794	235 693
Tööjõukulud	3 949	2 933
Kulum ja väärtuse langus	703	714
Rendikulud	1 788	2 103
Muud kaubakulud	3 646	2 915
Põllumajanduskulud	295	242
Kokku	259 175	244 600

Turustuskulud

	2013	2012
Infotehnoloogia kulud	1 920	1 822
Tööjõukulud	11 326	9 614
Põhivara kulum ja vara väärtuse langus	842	585
Rendikulud	5 045	5 066
Muud turustuskulud	3 302	2 280
Kokku	22 435	19 367

Üldhalduskulud

	2013	2012
Tööjõukulud	4 723	3 827
Koolituse ja nõustamise kulud	1 542	730
Rendikulud	834	852
Ostetud teenused	652	1 210
Infotehnoloogia kulud	238	331
Põhivara kulum ja vara väärtuse langus	229	502
Muud tegevuskulud	1 578	666
Kokku	9 796	8 118

Personali keskmine arv aruandeaastal oli 1 155 (2012. a : 1 002) ning tasude kogusumma 19 998 tuhat eurot. (2012. a: 16 374 tuhat eurot).

Lisa 21 Muud äritulud

(tuhandetes eurodes)

	2013	2012
Kasum põhivara müügist (lisa 14)	33	4
Kasum bioloogilise vara väärtuse kasvult	73	67
Kasum kinnisvarainvesteeringute ümberhindlusest (lisa 13)	1 980	283
Allahinnatud nõuete laekumine	80	0
Kasum valuutakursside muutusest	11	131
Sihtfinantseerimise tulud	99	94
Muud äritulud	252	105
Kokku	2 528	684

Lisa 22 Muud ärikulud

(tuhandetes eurodes)

	2013	2012
Põhivara/investeeringu allahindlus (lisa 14)	0	1 548
Kahjum valuutakursi muutusest	9	0
Nõuete allahindlus	15	1 409
Esinduskulud, sponsorlus	267	47
Kahjum põhivara müügist	218	7
Kahjum kinnisvarainvesteeringute ümberhindlusest (lisa 13)	866	3
Muud ärikulud	469	1 420
Kokku	1 844	4 434

Lisa 23 Finantstulud ja -kulud

(tuhandetes eurodes)

Finantstulud	2013	2012
Muud finantstulud	143	46
Laenudelt	732	354
Pikaajalise laenu diskonteerimise tulu	178	0
Nõudmisteni deposiitidelt	1	2
Kokku	1 054	402

Finantskulud		
Muud finantskulud	-166	-163
Laenudelt	-3 383	-3369
Võlakirjadelt	-1 849	-1 708
Faktooringutelt	-68	-4
Arvelduskrediidilt	-14	-2
Liisingutelt	-15	-13
Kokku	-5 495	-5 259

Lisa 24 Tulumaks

(tuhandetes eurodes)

Tulumaksu arvestus	2013	2012
Tulumaksu kulu	-684	-657
Edasilükkunud tulumaksu tulud (-kulud)	14	16
Tulumaksu kulu kokku	-670	-641

MM Grupp OÜ konsolideeritud jaotamata kasum peale valuutakursi muutuste ja riskimaandamisinstrumentide õiglase väärtuse muutuste reserve seisuga 31.12.2013 oli 24 675 tuhat eurot (2012: 11 235 tuhat eurot). Bilansipäeva

seisuga, 31. detsember 2013, on võimalik omanikele dividendidena välja maksta 19 493 tuhat eurot ja sellega kaasneks dividendide tulumaks summas 5 182 tuhat eurot. Seisuga 31. detsember 2012 oli võimalik omanikele dividendidena välja maksta 8 876 tuhat eurot ja sellega kaasneks dividendide tulumaks summas 2 359 tuhat eurot.

Lisa 25 Osakapital

Põhikirja järgi on OÜ MM Grupp minimaalne osakapital 20 tuhat eurot ja maksimaalne 80 tuhat eurot. Äriseadustikust tulenev kohustus moodustada kohustuslik reservkapital summas 2 tuhat eurot on täidetud.

	31.12.2013	31.12.2012	01.01.2012
Osakapital (tuhandetes eurodes)	23	23	23
Osade arv (tk)	2	2	2
Osade nimiväärtus (tuhandetes eurodes)	22,5/0,5	22,5/0,5	22,5/0,5

Lisa 26 Tehingud seotud osapooltega

Kontsernis lõplikku valitsevat mõju omav isik on hr Margus Linnamäe.

OÜ MM Grupp kontserni aastaaruande koostamisel on loetud seotud osapoolteks:

1. sidusettevõtjaid;
2. tegev- ja kõrgemat juhtkonda;
3. eespool loetletud isikute lähedasi pereliikmeid ja nende poolt kontrollitavaid või nende olulise mõju all olevaid ettevõtteid

Kontserni kuulunud ettevõtjad on tehingutes seotud osapooltega ostnud (kaubad edasimüügiks, teenuseid) ning müünud oma kaupu ja osutanud teenuseid ja arvestanud või maksnud intresse alljärgnevalt:

	2013	2012
Sidusettevõtjatega tehtud tehingud		
Müüdud kaup	165	10
Müüdud teenused	17	26
Ostetud teenused	57	125
Antud laenud	1 243	2 045
Antud laenude tagastused	-696	-1 711
Antud laenude intressid	26	40
Saadud laenud	115	19
Saadud laenude tagastused	-115	-19

Juhtorganite liikmetega seotud ettevõtjatega tehtud tehingud

Müüdud kaup	0	0
Müüdud teenused	0	0
Ostetud kinnistud	99	0
Ostetud teenused	118	118
Saadud laenude tagastused	0	-358

Saldod seotud osapooltega:

	31.12.2013	31.12.2012	01.01.2012
Juhtorgani liikmetega seotud nõuded	96	0	2
Nõuded sidusettevõttele	141	587	231
Kokku nõuded seotud osapooltele	237	587	233

Juhtorgani liikmetega seotud kohustused	99	0	574
Kohustused sidusettevõtte ees	3	3	10
Kokku kohustused seotud osapooltele	102	3	584

Vaata ka lisa 5.

2013.a., 2012.a ega 2011.a. ei moodustatud nõuete allahindluseid.

Tehingud kontserniettevõtetega on tehtud lähtuvalt kontsernisestele siirdehindadele.

Juhatuse liikmetele arvestati tasu (koos sotsiaalmaksuga) aruandeperioodil 1 755 tuhat eurot (2012: 1 468 tuhat eurot). Kõik nimetatud tasud on regulaarsed juhatuse liikme tasud. Juhtkonna liikmetega sõlmitud lepingute kohaselt on lahkumishüvitised piiratud 1- kuni 6-kuulise kuupalga summaga, mis ulatuvad kokku ligikaudu 473 tuhande euroni (2012: 302 tuhat eurot).

Lisa 27 Tuletisinstrumendid

(tuhandetes eurodes)

	31.12.2013	31.12.2012	01.01.2012
Intressimäära swap	252	526	145
Kokku	252	526	145

Seisuga 31.12.13 oli intressivahetuslepingute õiglane väärtus negatiivne ning seega kajastatud pikaajalise kohustusena ülaltoodud tabelis olevates summas

Lisa 28 Tingimuslikud varad ja kohustused

Võimalikud maksurevisjonist tulenevad kohustused

Maksuhalduril on õigus kontrollida Eestis ettevõtja maksuarvestust kuni 5 aasta jooksul maksudeklaratsiooni esitamise tähtjast ning vigade tuvastamisel määrata täiendav maksusumma, intressid ning trahvi. Kontserni juhtkonna hinnangul ei esine asjaolusid, mille tulemusena võiks maksuhaldur määrata ettevõtjale olulise täiendava maksusumma.

Lisa 29 Sündmused pärast bilansipäeva

UP Invest OÜ pikendas jaanuaris 2014.a lühiajalised laenulepingud summas 13,7 miljonit eurot.

Herteros OÜ viis lõpule laenulepingu pikendamise summas 3,8 miljonit eurot.

A Aptiekas SIA soetas turuosa suurendamise eesmärgil 01.01.2014 Kalmes LB SIA ja 24.01.2014 Salubrior SIA, millede põhitegevusalaks on ravimite jaemüük. Kokku maksti kahe ettevõtte eest 455 tuhat eurot.

Ostuanalüüsid on aruande allkirjastamise hetkel koostamisel.

Kontserni väljastatud garantiikiri sidusettevõtjale lõppes märtsis vastavalt kokkuleppele sidusettevõtja laenuandjaga.

Lisa 30 Lisainformatsioon emaettevõtja kohta

Emaettevõtja kohta esitatava finantsinformatsioonina on toodud emaettevõtja eraldiseisvad põhjaruanded, mille avalikustamine on nõutud Eesti raamatupidamise seadusega. Emaettevõtja põhjaruanded on koostatud kasutades samu arvestuspõhimõtteid, mida on kasutatud konsolideeritud aruannete koostamisel, v.a investeeringud tütarettevõtjatesse, mida kajastatakse soetusmaksumuses.

Bilanss

(tuhandetes eurodes)

OÜ MM Grupp

	31.12.2013	31.12.2012	01.01.2012
VARAD			
Käibevara			
Raha ja pangakontod	78	46	29
Nõuded ostjate vastu	1 059	380	71
Mitmesugused nõuded	3 034	44 035	4 056
Viitlaekumised ja ettemaksed	15	13	12
Käibevara kokku	4 186	44 474	4 168
Põhivara			
Pikaajalised finantsinvesteeringud	68 601	40 466	33 762
Kinnisvarainvesteeringud	68	1 957	1 957
Materiaalne põhivara	662	712	768
Põhivara kokku	69 331	43 135	36 487
VARAD KOKKU	73 517	87 609	40 655
KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL			
Lühiajalised kohustused			
Võlakohustused	780	755	369
Võlad tarnijatele	66	51	39
Lühiajalised kohustused kontserniettevõtjatele	2 356	1 132	1 085
Maksuvõlad	55	53	82
Viitvõlad ja tulevaste perioodide ettemakstud tulud	896	1 097	1 076
Lühiajalised kohustused kokku	4 153	3 088	2 651
Pikaajalised kohustused			
Pikaajalised võlakohustused	20 102	29 232	13 949
Pikaajalised kohustused kokku	20 102	29 232	13 949
KOHUSTUSED KOKKU	24 255	32 320	16 600
Emaettevõtte omanikele kuuluv omakapital			
Osakapital	23	23	23
Ülekurss	18 881	18 881	18 881
Kohustuslik reservkapital	2	2	2
Eelmiste perioodide jaotamata kasum	36 383	5 021	3 097
Aruandeaasta kasum	-6 027	31 362	2 052
OMAKAPITAL KOKKU	49 262	55 289	24 055
KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL KOKKU	73 517	87 609	40 655

Kasumiaruanne

(tuhandetes eurodes)

	OÜ MM Grupp	
	2013	2012
Müügitulu	1 161	875
Üldhalduskulud	-1 255	-1 067
Muud äritulud	0	6
Muud ärikulud	-26	-65
Ärikasum/ -kahjum	-120	-251
Finatstulud tütarettevõtelt	673	40 033
Tütarettevõtete allahindlused	-6 541	-8 747
Finantskulud sidusettevõtjalt	-640	0
Intressitulud	2 049	1 376
Intressikulud	-1 448	-1 015
Kasum enne tulumaksustamist	-6 027	31 396
Tulumaks	0	-34
Aruandeaasta puhaskasum/-kahjum	-6 027	31 362

Rahavoogude aruanne

(tuhandetes eurodes)

	OÜ MM Grupp	
	2013	2012
Rahavood äritegevusest		
Ärikasum	-120	-251
Põhivara kulum ja väärtuse langus	51	59
Äritegevusega seotud nõuete ja ettemaksete muutus	-2 173	-1 291
Äritegevusega seotud kohustuste ja ettemaksete muutus	-1 902	-791
Makstud intressid	-2 301	-521
Makstud ettevõtte tulumaks	0	-34
Rahavood äritegevusest kokku	-6 445	-2 829
Rahavood investeerimisest		
Materiaalse põhivara soetus	-1	-4
Tütar - ja sidusettevõtete soetus	0	-7
Tütar - ja sidusettevõtete osakapitali sissemaksed	0	-90
Müüdud osalus tütar- ja sidusettevõttes	3 793	85
Antud laenud	-39 445	-17 464
Tagasi laekunud antud laenud	6 393	4 352
Saadud dividendid	40 000	0
Saadud intressid	1 046	85
Kokku rahavood investeerimisest	11 786	-13 043
Rahavood finantseerimisest		
Saadud laenud	21 838	22 015
Tagasi makstud laenud	-27 092	-5 926
Kapitalirendi põhimaksete tagasimaksed	-55	-72
Makstud dividendid	0	-128
Kokku rahavood finantseerimisest	-5 309	15 889
Rahavood kokku	32	17
Raha ja raha ekvivalendid perioodi alguses	46	29
Raha ja raha ekvivalentide muutus	32	17
Raha ja raha ekvivalendid perioodi lõpus	78	46

Omakapitali muutuste aruanne

(tuhandetes eurodes)

Korrigeeritud konsolideerimata omakapital on vastavalt Eesti Raamatupidamisseaduse nõuetele avalikustatav summa, millest osaühing võib teha osanikele väljamakseid.

OÜ MM Grupp	Osakapital	Ülekurss	Kohustuslik reservkapital	Jaotamata kasum/ kahjum	Kokku
Saldo seisuga 01.01.2012	23	18 881	2	5 149	24 055
Dividendid	0	0	0	-128	-128
Aruandeaasta puhaskasum/-kahjum	0	0	0	31 362	31 362
Saldo seisuga 31.12.2012	23	18 881	2	36 383	55 289
Aruandeaasta puhaskasum/-kahjum	0	0	0	-6 027	-6 027
Saldo seisuga 31.12.2013	23	18 881	2	30 356	49 262

Emaettevõtte korrigeeritud konsolideerimata omakapital on järgmine:

	31.12.2013	31.12.2012	01.01.2012
Emaettevõtte konsolideerimata omakapital	49 262	55 289	24 055
Valitseva ja olulise mõju all olevate osaluste bilansiline väärtus	-16 152	-13 528	-19 818
Valitseva ja olulise mõju all olevate osaluste väärtus arvestatuna kapitaliosaluse meetodil	10 839	-10 149	22 126
Korrigeeritud konsolideerimata omakapital	43 949	31 612	26 363

SÕLTUMATU VANDEAUDIITORI ARUANNE

MAJANDUSAASTA KASUMI JAOTAMISE ETTEPANEK

OÜ MM Grupp juhatus teeb osanike koosolekule ettepaneku lisada 2013. aasta kontserni puhaskasum summas 13 254 tuhat eurot eelnevate perioodide jaotamata kasumile.

Margus Linnamäe
Juhatuse liige

Tallinn, 30. mai 2014

OSANIKE NIMEKIRI

MM Grupp OÜ osanike nimekiri:

Osaniku nimi	Aadress	Isiku- või registrikood	Osa nimiväärtus
Margus Linnamäe	Eesti	36401052714	22 589 eurot
Aare Kurist	Eesti	37402180242	461 eurot

Margus Linnamäe
Juhatuse liige

Tallinn, 30. mai 2014

Juhatuse allkirjad 2013. a. majandusaasta aruandele

OÜ MM Grupp 2013. a. majandusaasta aruande, mis on kinnitatud osanike üldkoosoleku poolt _____ 2014.a
otsusega, allkirjastamine _____ 2014.a.:

Margus Linnamäe
Juhatuse liige

MM Grupp OÜ müügitulu vastavalt EMTAK 2008-le

(tuhandetes eurodes)

EMTAK	Tegevusala	2013
70221	Ärinõustamine jm juhtimisalane nõustamine	1 161
	Kokku	1 161

Aruande digitaalallkirjad

Aruande lõpetamise kuupäev on: 27.06.2014

MM Grupp OÜ (registrikood: 10515366) 01.01.2013 - 31.12.2013 majandusaasta aruande andmete õigsust on elektrooniliselt kinnitanud:

Allkirjastaja nimi	Allkirjastaja roll	Allkirja andmise aeg
MARGUS LINNAMÄE	Juhatuse liige	27.06.2014

SÕLTUMATU VANDEAUDIITORI ARUANNE

MM Grupp OÜ osanikule

Oleme auditeerinud kaasnevat MM Grupp OÜ ja selle tütarettevõtete konsolideeritud raamatupidamise aastaaruannet, mis sisaldab konsolideeritud finantsseisundi aruannet seisuga 31. detsember 2013, konsolideeritud kasumiaruannet, koondkasumiaruannet, omakapitali muutuste aruannet ja rahavoogude aruannet eeltoodud kuupäeval lõppenud majandusaasta kohta ning lisasid, mis sisaldavad aastaaruande koostamisel kasutatud oluliste arvestuspõhimõtete kokkuvõtet ja muud selgitavat informatsiooni.

Juhtkonna kohustus raamatupidamisaruannete osas

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

Vandeaudiitori kohustus

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

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

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

Arvamus

Meie arvates kajastab konsolideeritud raamatupidamise aastaaruanne kõigis olulistes osades õiglaselt MM Grupp OÜ ja selle tütarettevõtete finantsseisundit seisuga 31. detsember 2013 ning nende sellel kuupäeval lõppenud majandusaasta finantstulemust ja rahavoogusid kooskõlas rahvusvaheliste finantsaruandluse standarditega, nagu need on vastu võetud Euroopa Liidu poolt.

Tiit Raimla
Vandeaudiitor, litsents nr 287

Lauri Past
Vandeaudiitor, litsents nr 567

AS PricewaterhouseCoopers
Tegevusluba nr 6
Pärnu mnt 15, 10141 Tallinn

27. juuni 2014

Audiitorite digitaalallkirjad

MM Grupp OÜ (registrikood: 10515366) 01.01.2013 - 31.12.2013 majandusaasta aruandele lisatud audiitori aruande on digitaalselt allkirjastanud:

Allkirjastaja nimi	Allkirjastaja roll	Allkirja andmise aeg
TIIT RAIMLA	Vandeaudiitor	27.06.2014
LAURI PAST	Vandeaudiitor	27.06.2014

Müügitulu jaotus tegevusalade lõikes

Tegevusala	EMTAK kood	Müügitulu (EUR)	Müügitulu %	Põhitegevusala
Ärinõustamine jm- juhtimisalane nõustamine	70221	1161000	100.00%	Jah

Sidevahendid

Liik	Sisu
Telefon	+372 6663450
Faks	+372 6663472
E-posti aadress	mmgrupp@magnum.ee