



TERE AS

**Konsolideeritud majandusaasta aruanne
31. detsembril 2014 lõppenud aasta kohta**

TERE AS

Majandusaasta aruanne

31. detsembril 2014 lõppenud aasta kohta

Aruandeperioodi algus	1. jaanuar 2014
Aruandeperioodi lõpp	31. detsember 2014
Äriühingu ärinimi	Tere AS
Registrikood	11411278
Aadress	Pärnu mnt 139 E 11317 Tallinn
Telefon	+372 6364113
Faks	+372 6364200
E-post	tere@tere.eu
Koduleht	www.tere.eu
Tegevusala	Värske piima töötlemine, rõõsa koore tootmine Juustu- ja kohupiima tootmine Muude piimatoodete tootmine, sh või tootmine (EMTAK 2008 kood 1051)
Audiitorid	Ernst&Young Baltic AS
Majandusaasta aruandele lisatud dokumendid	Sõltumatu audiitori aruanne Kasumi jaotamise ettepanek

The infographic features two large circles on a white background with several red circles of varying sizes. The left circle is titled "PEAMISED TOOTEGRUPID" and contains images of various dairy products: "Sulatatud juust" (cheese), "Kohupiim" (cottage cheese), "Jogurt" (yogurt), and "Laktoosivaba toodang" (lactose-free products). The right circle is titled "EESTI PARIM TOIT TERVISELE 2014" and "EESTI EDUKAIM UUS TOODE 2013", both with citations from "Allikas: Eesti Toiduainetööstuse Liit". It also mentions "TERE piim D-vitamiiniga 2.5%" and shows images of TERE milk cartons. A "VITAMIN D+" logo is also present.

PEAMISED TOOTEGRUPID

Sulatatud juust

Kohupiim

Jogurt

Laktoosivaba toodang

EESTI PARIM TOIT TERVISELE 2014
Allikas: Eesti Toiduainetööstuse Liit

EESTI EDUKAIM UUS TOODE 2013
Allikas: Nielsen

TERE piim D-vitamiiniga 2.5%

VITAMIN D+



SISUKORD

SISUKORD	3
TEGEVUSARUANNE	4
RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANNE	9
KONSOLIDEERITUD FINANTSSEISUNDI ARUANNE	10
KONSOLIDEERITUD KOONDKASUMIARUANNE	11
KONSOLIDEERITUD OMAKAPITALI MUUTUSTE ARUANNE	12
KONSOLIDEERITUD RAHAVOOGUDE ARUANNE	13
RAAMATUPIDAMISE ARUANDE LISAD	14
1. Kontserni andmed	14
2. Uute ja muudetud IFRS standardite ja IFRIC-i tõlgenduste rakendamine	14
3. Kasutatud arvestuspõhimõtted	16
4. Kriitilise tähtsusega raamatupidamisotsused, peamised ebakindluse allikad ja riskid	24
5. Tütar-ja sidusettevõtted	28
6. Materiaalne põhivara	29
7. Kinnisvarainvesteeringud	31
8. Immateriaalne põhivara	32
9. Pikaajalised finantsinvesteeringud	33
10. Varud	34
11. Nõuded ja ettemaksed	35
12. Raha ja raha ekvivalendid	36
13. Aktsiakapital	37
14. Laenukohustused	38
15. Muud pikaajalised kohustused	39
16. Võlad ja ettemaksed	40
17. Müügitulu	41
18. Müüidud toodangu kulu	41
19. Turustuskulud	41
20. Üldhalduskulud	42
21. Muud äritulud	42
22. Muud ärikulud	42
23. Finantstulud ja -kulud	43
24. Kommertspandid, hüpoteegid ja tagatised	43
25. Rendid	44
26. Sihtfinantseerimine	45
27. Tehingud seotud osapooltega	45
28. Tingimuslikud kohustused	46
29. Õiglase väärtuse hindamine	47
30. Bilansipäeva järgsed sündmused	47
31. Emaettevõtte konsolideerimata aruanded nagu need on nõutud Eesti Raamatupidamise Seaduses	48
Konsolideerimata finantsseisundi aruanne	48
Konsolideerimata koondkasumiaruanne	49
Konsolideerimata omakapitali muutuste aruanne	50
Konsolideerimata rahavoogude aruanne	51
JUHATUSE ALLKIRJAD MAJANDUSAASTA ARUANDELE	52
SÕLTUMATU AUDIITORI JÄRELDUSOTSUS	53
KASUMI JAOTAMISE ETTEPANEK	54

TEGEVUSARUANNE

Tere AS (edaspidi Kontsern) on üks Eesti suurimaid toiduainetetööstusi. Tallinna Piimatööstusest alguse saanud ettevõtete konsolideerumise tulemusena on Kontsern kasvanud kaasaegse tooteportfelliga innovatiivseks müügi- ning tootmisettevõtteks.

Kontserni põhitegevusala on toorpiima kokkuost, piimatoodete valmistamine ja müük. Kontserni tootmisüksused asuvad Viljandis ja Põlvas. Kontserni konsolideerimisgruppi kuulub ka Meieri Transport AS, mille põhitegevuseks on toorpiima transport.

Väärtustame kõrgelt kodumaist toorpiima ja traditsioone, olles samas innovatiivsed ja uutele suundadele avatud. Tundes tarbija ootusi kasutame uusi tehnoloogiaid ja arendame tervislikke tooteid, pakjudes nendega elujõudu ja rahulolu igas eas inimestele.

Tere AS missiooniks on uuenduslike ja tervislike toodete kaudu pakuda tarbija vajadustele vastavaid tooteid ja teenuseid ning arendada tarbija teadlikkust.

Tere AS'i põhiväärtused on:

- uuendusmeelsus - oleme uudishimulikud ja avatud muutustele, tarbija ootusi teades arendame ja kasutame uusi tehnoloogiaid, oleme ettevõtlikud, julged ja aktiivsed, luues ise uuenduslikke lahendusi;
- tulemuslikkus - töötame pühendunult suurte tulemuste nimel, usume iseendasse ja oleme jätkusuutlikud;
- süsteemsus - vaatame tervikut pikas perspektiivis, teeme õigeid otsuseid ja viime need ellu;
- usaldusväärsus - oleme professionaalsed ja usaldusväärsed oma tarbijatele, klientidele, partneritele, meeskonnakaaslastele ja ühiskonnale, täidame antud lubadused ega tee järeleandmisi kvaliteedis.

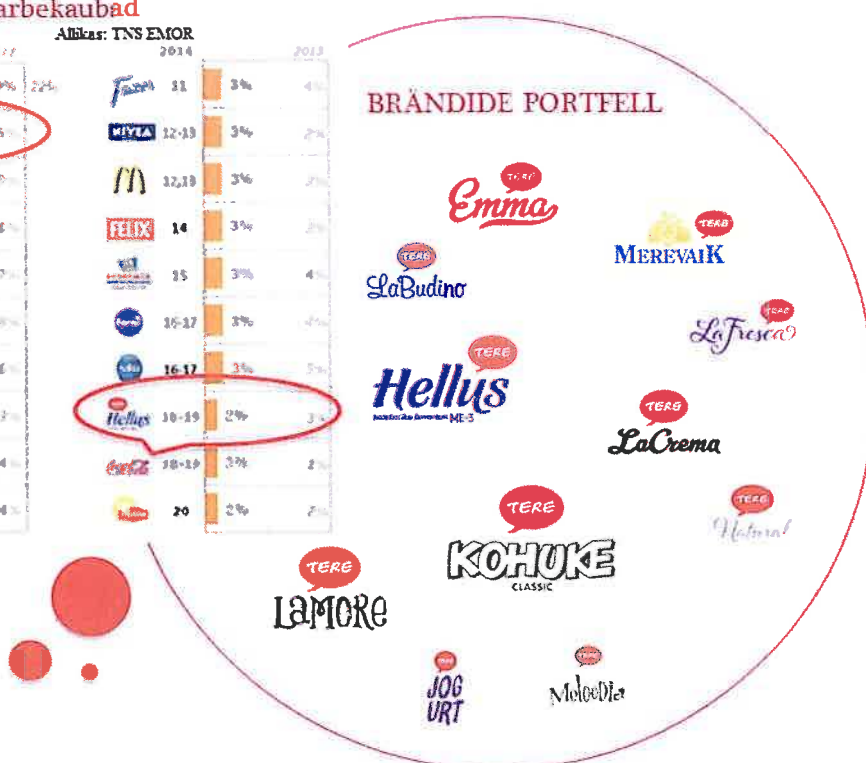
Kontserni tootenimekirjas on 197 kõrgekvaliteedilist piimatoodet, mida turustatakse kaubamärkide Tere, LaCrema, LaFresca, LaBudino, LaMore, JogUrt, Hellus, Emma, Meloodia, Kohuke, Merevaik ja Tere Natural all. Tere kaubamärk loodi aastal 1996. Täna on see tuntuim ja eelistatuim piimatoodete kaubamärk Eestis.

Brändide edetabel 2014: Toidu- ja esmatarbekaubad

Allikas: TNS EMOR



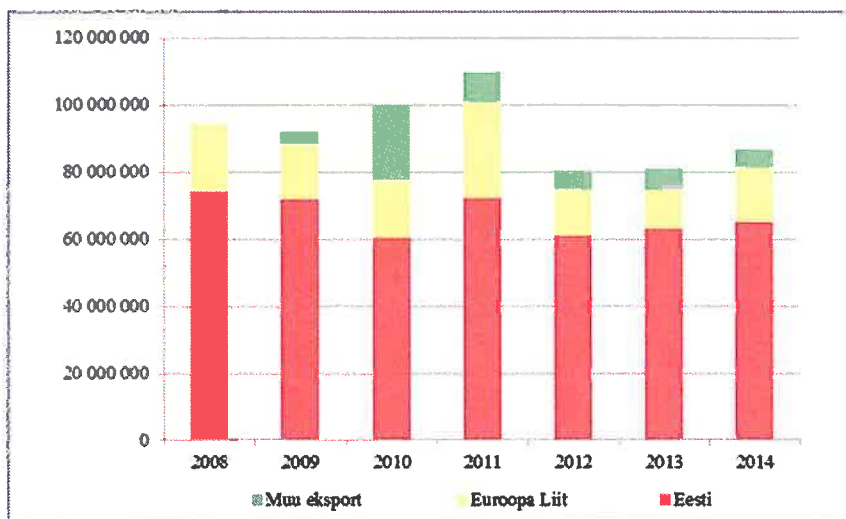
BRÄNDIDE PORTFELL



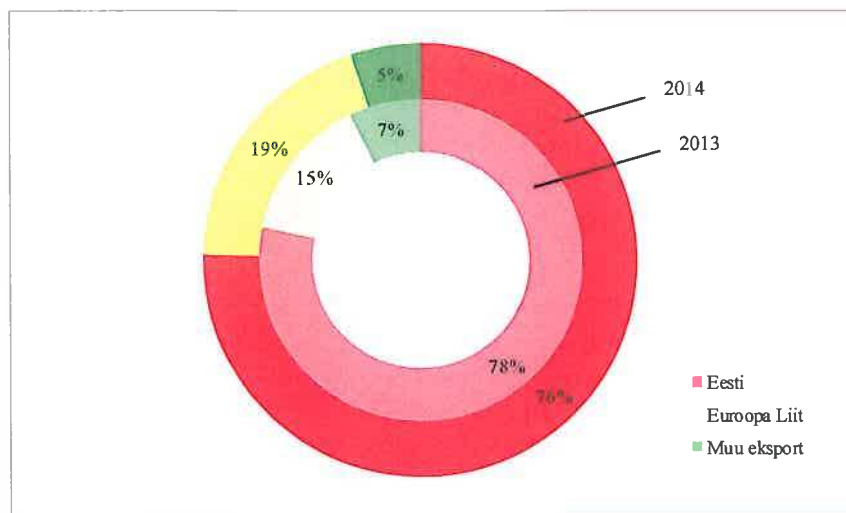
Tere AS'i strateegiliste eesmärkide rakendamisel on oluline roll kvaliteedipoliitikal, mille vaatab Kontserni tippjuhtkond läbi vähemalt kord aastas ning mille rakendamise eest vastutavad kõik Kontserni töötajad. Tere AS toiduohutuse ja kvaliteedi juhtimissüsteem vastab rahvusvahelise standardi ISO 22000:2005, ISO/TS 22002-1:2009, FSSC 22000 ning hea tootmistava nõuetele. Juhtimissüsteemi käsituselaks on toorpiima kokkuost, toiduainete tootearendus, tootmine, allhange, müük ja üldjuhtimine.

Olulisemad arengud ja finantsnäitajad 2014. aastal

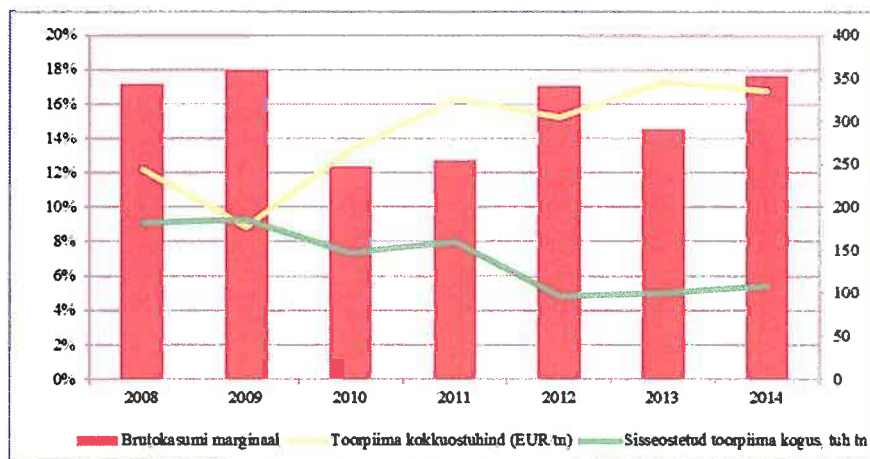
Kontserni kogukäive kasvas 2014.aastal 6,92% võrra 80,89 miljonilt eurolt 2013.aastal 86,49 miljoni euron 2014.aastal.



Käibemuutus piirkondade lõikes: käive Eestis kasvas 2,95% võrra, ekspordikäive Euroopa Liitu kasvas 43,09% võrra, muu ekspordi osas käive langes 23,13% võrra. Kogu ekspordi ja ühendusesiseseks käibeks kujunes 21,22 miljonit eurot, mis moodustas 24,54% kogukäibest. Ekspordi langus on põhjustatud 07.augustil 2014.a. välja antud Vene Föderatsiooni resolutsioonist nr.778, millega keelati ühe aasta jooksul põllumajandustoodete (sh piimatoodete) import Vene Föderatsiooni turule.



Kontserni auditeeritud konsolideeritud brutokasum moodustas 2014.aastal 15,26 miljonit eurot, suurenedes 2013.aastaga võrreldes 29,87% võrra. Kontserni brutokasumi marginaal moodustas 17,65%, kasvades 2013.aastaga võrreldes 21,47% võrra. Kontserni tulemusele avaldas 2014.aastal mõju toorpiima keskmise kokkuostuhinna langus 2,97% võrra. 2014.aastal maksti varutava toorpiima eest keskmiselt 336,12 euro/tonn, 2013.aastal 346,41 euro/tonn.



Kontsern kasutab eelarve ja eesmärkide hindamisel ning toorpiima lühiajaliste hinnamuutuste mõju elimineerimiseks Euroopa Liidu 10-aastast keskmist kokkuostuhinda (2014: 320,83 euro/tonn; 2013: 313,48 euro/tonn): korrigeeritud Kontserni brutokasum¹ moodustas 2014.aastal 16,92 miljonit eurot, suurenedes 2013.aastaga võrreldes 12,49% võrra; korrigeeritud brutokasumi¹ marginaal moodustas 19,56%, suurenedes 2013.aastaga võrreldes 5,21% võrra. Põhilise tulukuse säilimise kõrgete toormehindade juures kindlustas keskendumine lisandväärtustoodete müügile, tooteportfelli läbimõeldud ja plaanipärane arendamine, samuti senisest efektiivsemate tehnoloogiliste ja töökorralduslike protsesside juurutamine ning tarneahela optimeerimine.

Kontsern prognoosib järgmise 3-5 aasta jooksul toorpiima hinna stabiliseerimist 230-260 eurot/t juures, mis tagab Kontsernile investeerimise võimekuse ja finantseliselt tugeva jätkusuutlikkuse.

Juhtkond hindab Kontserni tulemusi EBITDA (kasum enne finants-, maksu-, ning põhivara kulumi- ja väärtuse languse kulusid) ja põhitegevuse EBITDA² (EBITDA enne toorpiima kallinemist ja kinnisvarainvesteeringu väärtuse ümberhindamist) näitajate alusel. Majandustegevuse tulemusena moodustas Kontserni põhitegevuse EBITDA² 10,71 miljonit eurot, suurendes 2013. aastaga võrreldes 40,15% võrra. Kontserni põhitegevuse EBITDA² marginaal moodustas 12,39%, suurenedes 2013. aastaga võrreldes 31,08% võrra.

	31.12.2014	31.12.2013	muutus	muutus, %
Müügitulu kokku	86 486 678	80 892 611	5 594 067	6,92%
Eesti	65 264 660	63 391 591	1 873 069	2,95%
Ühendusesisene müük	16 786 863	11 731 651	5 055 212	43,09%
Eksport kolmandatesse riikidesse	4 435 155	5 769 370	-1 334 215	-23,13%
Brutokasum	15 261 719	11 751 358	3 510 361	29,87%
Brutokasumi marginaal	17,65%	14,53%	3,12%	21,47%
Brutokasum¹	16 920 375	15 041 549	1 878 826	12,49%
Brutokasumi¹ marginaal	19,56%	18,59%	0,97%	5,21%
EBITDA	8 271 744	977 381	7 294 363	746,32%
EBITDA marginaal	9,56%	1,21%	8,36%	691,58%
Põhitegevuse EBITDA²	10 712 669	7 643 802	3 068 867	40,15%
Põhitegevuse EBITDA² marginaal	12,39%	9,45%	2,94%	31,08%
Turustus-ja üldhalduskulude suhtarv	13,46%	14,07%	-0,62%	-4,37%

¹Brutokasumist toorpiima kallinemise mõju elimineeritud (2014: -1 658 656 eur; 2013: -3 290 191 eur)

²EBITDA²st toorpiima kallinemise mõju (2014: -1 658 656 eur; 2013: -3 290 191 eur) ja kinnisvarainvesteeringu allahindlus (2014: -782 269 eur; 2013: -3 376 230 eur) elimineeritud

TERE AS

Konsolideeritud majandusaasta aruanne
31. detsembril 2014 lõppenud aasta kohta

TERE

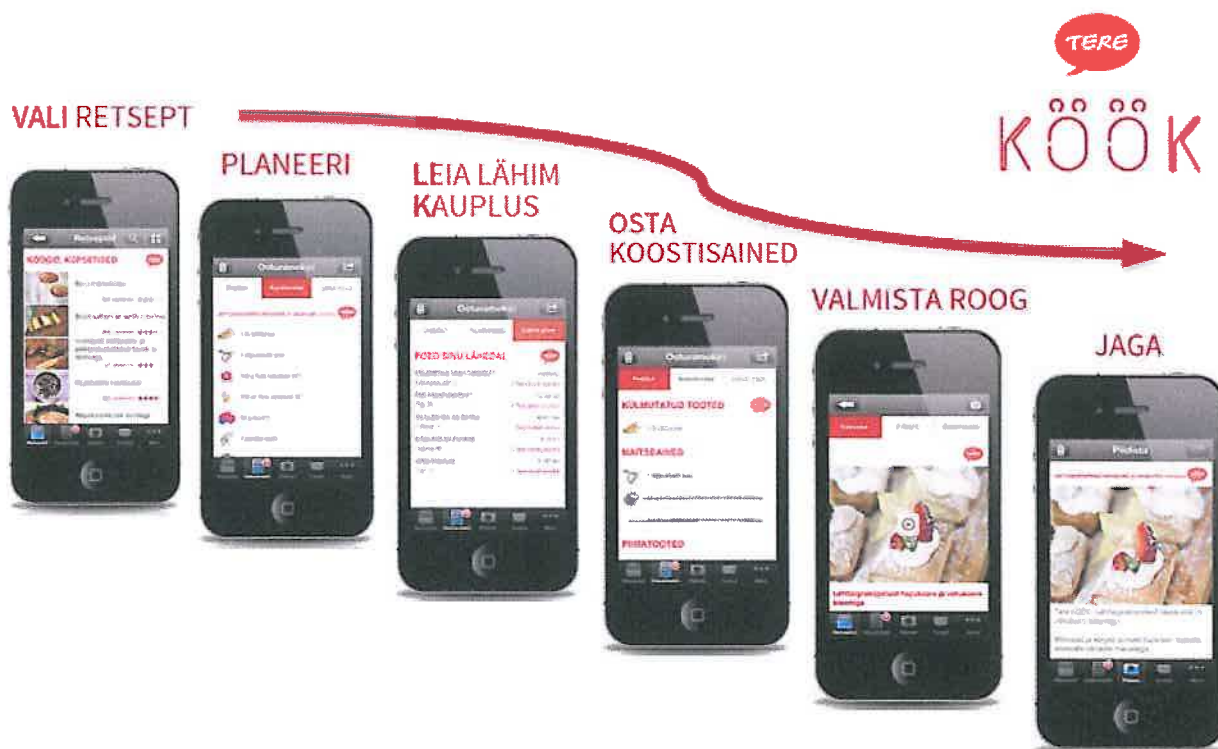
Kontserni auditeeritud konsolideeritud aruandeperioodi koondkasum moodustas 2014.aastal 3,21 miljonit eurot (2013: koondkahjum 22,76 miljonit eurot). 2013.aasta tulemusele avaldasid olulist mõju firmaväärtuse allahindlus summas 14,53 miljonit eurot ja investeeringute allahindlus kogusummas 5,36 miljonit eurot.

Kontsern investeeris 2014. aastal põhivarasse 5,69 miljonit eurot (2013: 2,46 miljonit eurot). Suurimateks investeeringuteks aruandeaastal olid uue valmistoodangu- ja taaralao ehitamine Põlvasse ning kaasaegsete pakkeseadmete soetamine.

Kontsern soetas 2014.aastal sidusettevõtteid, investeerides sellega infotehnoloogilistesse lahendustesse „Kiosk” ja „Kööök”, kus kasutatavateks platvormideks on *Web*, *IOS* ja *Android* kasutajaliidesed.

Kiosk24 OÜ pakub juriidilistele isikutele omavahelist suhtluskeskkonda. Omandatud infotehnoloogiline lahendus „Kiosk” on seni olnud piiratud ettevõtete omavahelises kasutuses ning tõestanud ennast toimiva lahendusena. Kasutajaliides võimaldab teha objektidest pilte ja videosid, neid kommenteerida, märksõnadega varustada ning jagada kindlaksmääratud kasutajate vahel läbi pilveteenuse. Ettevõtte edasine tegevus on seotud antud kasutajaliideste parendamisega, tuues juurde uusi funktsionaalsusi. Kavas on hakata antud teenust aktiivselt turul pakkuma, müües kuupõhist kasutajaliitsentsi ning tagades läbi selle ettevõtte jätkusuutlikkuse. Esimeses etapis näeme potentsiaalsete klientidena eelkõige toiduainetootmise ja turustamisega tegelevaid ettevõtteid, samuti jaekaubandusettevõtteid. Hilisemalt on plaanis pakkuda oma teenust kõikidele ettevõtlussektoritele ja eluvaldkondadele. Arendujärgus on ka P2P liidese lanseering.

Kööök24 OÜ pakub infotehnoloogia vahenditega, füüsilistele isikutele ehk lõpptarbijatele, meediakeskkonda, kus on kuvatud erinevat liiki retsepteid. Omandatud infotehnoloogiline lahendus „Kööök” on olnud tarbijatele kättesaadav enam kui aasta ning on tänaseks saavutanud Eestis suure populaarsuse. Mobiiltelefonidele on antud lahendust laadinud tänaseks üle 27 tuhande inimese ning kasutajate arv suureneb igapäevaselt. Käesoleval ajal on „Köögis” saadaval 2 000 originaalset videoretsepti, mille arv igapäevaselt kasvab. Retseptilahendus võimaldab lisaks videoretseptile koostada ka ostukorve. Osaühingul on plaanis hakata tegema koostööd teiste toiduainete tootmise ja turustamisega tegelevate ettevõtetega, et saavutada seeläbi veelgi parem kasutamugavus ning soodustada liitunute arvu kasvu klientide seas.



Aasta lõpu seisuga oli Kontsernil 427 aktiivset töötajat (2013: 423 aktiivset töötajat). 2014. aastal olid tööjõukulud 7,37 miljonit eurot (2013: 7,62 miljonit eurot). 2014. aastal maksti juhatuse ja nõukogu liikmetele tasu kogusummas 272 tuhat eurot (2013: 113 tuhat eurot).

2015. aasta peamised arengusuunad

Jätkatakse tegevusi tootmise-ja tarneprotsesside arendamisel ja optimeerimisel. Töötatakse välja uusi uuenduslikke ja kõrgekvaliteedilisi piimatooteid. Kontsern kavatseb laiendada laktoosivabade ja piimhappebaktereid *Lactobacillus fermentum* ME-3 sisaldavate toodete sortimenti.

Juhtkond on seadnud 2015-2018. aastate tegevussuundadeks lisandväärtustoodete turuosa ja müügiimahtude kasvatamise koduturul ning lähiriikides. 2014.aastal otsustas Kontsern siseneda esmakordselt oma brändi toodetega Soome turule. Sarnase müügistruktuuriga kaalutakse laiendada ka Põhja-Rootsi turule. Kontsern ei ole fookusest välja jätnud ka Vene turgu, eriti Põhja-Vene Sankt-Peterburgi ja Kesk-Vene Moskva piirkondi. Nimetatud piirkondades näeme strateegilist võimalust ning võimekust pakkuda värsked lisandväärtusega piimatooteid.

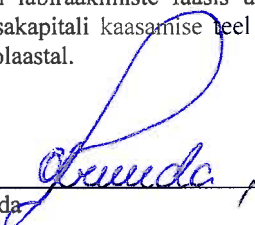
Tere AS'i juhtkonna visiooniks on:

- intressikandvate võlakohustuste refinantseerimine optimaalse finantskoormuse amortisatsiooni (laenu tagasimakse) tagamiseks, mis toetab nii Kontserni igapäevategevust, kui ka investeerimist ja arengut,
- Kontserni mahtude edasiseks kasvatamiseks keskenduda nii sise- kui lähiturgudel konsolideerimisvõimaluste ärakasutamisele,
- Kontserni struktuuri kaasajastamine,
- kapitali kaasamine aktsiate täiendava emissiooni teel,
- uutele turgudele laienemise strateegia elluviimine,
- uute (sh virtuaalsete) müügikanalite kasutamine,
- võimalus osutada tootmisteenuseid,
- konkrentsivõimet kasvatav arendustegevus.

Tegevusaruande allkirjastamise kuupäeva seisuga on Kontsernil läbirääkimised finantsasutustega kõigi intressikandvate võlakohustuste refinantseerimise ning laenukohustuste struktuuri muutmise osas lõpusirgel. Nimetatud muudatusega planeeritakse refinantseerida sündikaatlaen pikaajaliseks laenuks, mille tulemusena väheneb lühiajaliste kohustuste osakaal kogu laenuportfellis 21,17%-ni.

2015.aasta I poolaastal on planeeritud kaasata olulises osas uut aktsiakapitali ja täiendavat laenukapitali uute investeeringute finantseerimiseks. 2015.aastaks planeeritav investeeringute maht tehnoloogiasse, seadmetesse ja kinnisvarasse on üle 11 miljoni euro. Kontsern planeerib rajada uue külmlao Tartusse ning investeerida uutesse sedmetesse ning tehnoloogiatesse, mis aitaks kaasa toodete kvaliteedi tõusule, säileagade pikendamisele ja logistika optimeerimisele.

Kontsern on läbirääkimiste faasis uute kapitalipartneritega võimalike konsolideerimiste osas. Laienemine on planeeritud täiendava osakapitali kaasamise teel mahus kuni 50 miljonit eurot. Lõplik otsus kaasaktsionäride osas tehakse 2015 aasta esimesel poolaastal.


Oliver Kruuda
Juhataja

RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANNE

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

Majandusaasta aruande kinnitas Tere AS juhatus 27.02.2015. Majandusaasta aruande kinnitab aktsionäride üldkoosolek.

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

Raamatupidamise aastaaruanne on koostatud tegevuse jätkuvuse printsiibist lähtudes.


Oliver Kruuda
Juhataja

VALIK UUSI TOOTEID 2014
2014. aastal lanseeris Tere AS ligikaudu 30 uut toodet



-  D-vitamiiniga rikastatud tooted
-  Lactoosivabad tooted
-  Piimhappebaktereid *Lactobacillus fermentum* ME-3 sisaldavad tooted



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

KONSOLIDEERITUD FINANTSSEISUNDI ARUANNE

	Lisa	31.12.2014	31.12.2013
VARAD			
Pikaajalised varad			
Materiaalne põhivara	6	30 971 940	28 325 543
Kinnisvarainvesteeringud	7	3 936 000	4 220 000
Immateriaalne põhivara	8	36 797 221	36 552 520
Pikaajalised finantsinvesteeringud	9	3 525 618	260 405
Pikaajalised varad kokku		75 230 779	69 358 468
Käibevara			
Varud	10	2 364 673	3 508 928
Nõuded ja ettemaksed	11	3 570 597	4 801 795
Raha ja raha ekvivalendid	12	175 688	1 513 178
Käibevara kokku		6 110 958	9 823 901
VARAD KOKKU		81 341 737	79 182 369
OMAKAPITAL JA KOHUSTUSED			
Omakapital			
Aktiivkapital		5 112 932	5 112 932
Kohustuslik reservkapital		511 293	511 293
Põhivara ümberhindluse reserv	6	10 401 595	9 415 885
Jaotamata kasum		11 758 210	9 538 445
Omakapital kokku	13	27 784 030	24 578 555
Pikaajalised kohustused			
Laenukohustused	14	3 229 321	23 948 717
Muud pikaajalised kohustused	15	0	1 882 848
Pikaajalised kohustused kokku		3 229 321	25 831 565
Lühiajalised kohustused			
Võlad tarnijatele	16	13 441 823	12 863 798
Muud võlad ja ettemaksed	16	3 779 762	3 177 274
Pikaajaliste laenukohustuste lühiajaline osa	14	28 358 911	5 234 332
Lühiajalised laenud	14	0	1 450 000
Arvelduskrediidid	14	4 200 346	4 826 173
Faktooringukohustus	14	547 544	1 220 672
Lühiajalised kohustused kokku		50 328 386	28 772 249
Kohustused kokku		53 557 707	54 603 814
OMAKAPITAL JA KOHUSTUSED KOKKU		81 341 737	79 182 369

27.02.2015

TERE AS

Konsolideeritud majandusaasta aruanne
31. detsembril 2014 lõppenud aasta kohta

TERE

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

KONSOLIDEERITUD KOONDKASUMIARUANNE

	Lisa	01.01-31.12.2014	01.01-31.12.2013
Müügitulu	17	86 486 678	80 892 611
Müüdud toodangu kulu	18	-71 224 959	-69 141 253
Brutokasum		15 261 719	11 751 358
Turustuskulud	19	-8 874 237	-8 897 731
Üldhalduskulud	20	-2 764 525	-2 486 202
Muud äritulud	21	2 205 915	570 957
Muud ärikulud	22	-1 448 950	-18 561 872
Ärikasum		4 379 922	-17 623 490
Finantstulud	23	-17 825	74 955
Finantskulud	23	-2 984 580	-7 569 543
Kasum (-kahjum) enne maksustamist		1 377 517	-25 118 078
ARUANDEPERIOODI PUHASKASUM (-KAHJUM)		1 377 517	-25 118 078
Muu koondkasum*	6	1 827 958	2 357 894
ARUANDEPERIOODI KOONDKASUM (-KAHJUM) KOKKU		3 205 475	-22 760 184

* Muu koondkasum, mida ei klassifitseerita järgnevatel perioodidel ümber kasumiaruandesse.



27.08.2015



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

KONSOLIDEERITUD OMAKAPITALI MUUTUSTE ARUANNE

	Aktsiakapital	Kohustuslik reservkapital	Põhivara ümber- hindluse reserv	Jaotamata kasum	Kokku
Seisuga 01. jaanuar 2013	5 112 932	511 293	7 888 801	33 825 713	47 338 739
Aruandeperioodi kahjum	0	0	0	-25 118 078	-25 118 078
Aruande perioodi koondkasum	0	0	2 357 894	0	2 357 894
Muud muutused*	0	0	-830 810	830 810	0
Seisuga 31. detsember 2013	5 112 932	511 293	9 415 885	9 538 445	24 578 555
Aruandeperioodi kasum	0	0	0	1 377 517	1 377 517
Aruande perioodi koondkasum	0	0	1 827 958	0	1 827 958
Muud muutused*	0	0	-842 248	842 248	0
Seisuga 31. detsember 2014	5 112 932	511 293	10 401 595	11 758 210	27 784 030

*Real "Muud muutused" on kajastatud põhivara ümberhindluse summa kandmine ümberhindluse reservist jaotamata kasumisse.

Täiendav teave omakapitali kohta on esitatud lisas 13.





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

KONSOLIDEERITUD RAHAVOOGUDE ARUANNE

	Lisa	01.01-31.12.2014	01.01-31.12.2013
RAHAVOOD ÄRITEGEVUSEST			
Puhaskasum (-kahjum)		1 377 517	-25 118 078
Korrigeerimised:			
Materiaalse põhivara kulum	6	3 863 842	4 053 870
Immateriaalse põhivara amortisatsioon ja väärtuse langus	8	27 979	14 547 003
Kinnisvarainvesteeringu väärtuse muutus	7	782 269	3 376 230
Kasum/kahjum põhivara müügist ja mahakandmisest	21,22	-1 762 573	67 504
Investeeringute allahindlus	23	5 000	2 072 700
Pikaajaliste kohustuste diskonteerimine	15	194 966	-15 229
Eraldised	11,16	-512 324	229 054
Finantskulud	23	2 979 580	5 496 843
Intressitulud	23	-103 879	-74 955
Rahavoog äritegevusest enne käibekapitali muutusi		6 852 377	4 634 942
Nõuded ostjate vastu ja muud nõuded (muutus)		1 887 569	812 846
Varude muutus		1 184 190	-1 080 753
Võlad tarnijatele ja muud võlad (muutus)		823 088	2 555 025
Rahavoog äritegevusest kokku		10 747 224	6 922 060
RAHAVOOD INVESTEERIMISTEGEVUSEST			
Materiaalse ja immateriaalse põhivara ost	6,8	-4 619 228	-1 958 864
Laekumine materiaalse ja immateriaalse põhivara müügist	6	1 007 478	82 500
Muude investeeringute soetamine		-5 000	-2 072 700
Aktsiate ja osade soetamine	9	-1 541 000	0
Antud laenud	11	-2 310 311	-842 520
Antud laenude tagasimaksed	11	1 433 046	1 061 771
Saadud intressid		35 405	13 770
Rahavood investeerimistegevusest kokku		-5 999 610	-3 716 043
RAHAVOOD FINANTSEERIMISTEGEVUSEST			
Saadud laenud	14	4 201 218	5 349 786
Laenude tagasimaksed	14	-4 538 963	-5 482 847
Arvelduskrediidi ja faktooringkohustuse muutus	14	-1 298 955	-1 244 191
Kapitalirendi põhiosa tagasimaksed	14,25	-660 805	-626 737
Makstud intressid		-2 114 777	-1 393 611
Muud väljamaksed finantseerimistegevusest		-1 672 824	-434 261
Rahavood finantseerimistegevusest kokku		-6 085 106	-3 831 861
RAHAVOOD KOKKU		-1 337 492	-625 844
RAHA JA RAHA EKVIVALENDID			
ARUANDEPERIOODI ALGUSES		1 513 178	2 139 022
RAHA JA RAHA EKVIVALENDID			
ARUANDEPERIOODI LÖPUS		175 686	1 513 178



RAAMATUPIDAMISE ARUANDE LISAD

1. Kontserni andmed

Kontserni konsolideeritud finantsaruanded 31. detsembril 2014 lõppenud aasta kohta on avaldamiseks heaks kiidetud 27.02.2015.a. vastavalt juhataja otsusele. Kontserni aktsionäridel on seaduslik õigus kinnitada need raamatupidamisaruanded või jätta need kinnitamata ja nõuda juhtkonnalt uute koostamist.

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

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

Tere AS on piimatoodete ja- brändi arendusettevõtte. Ettevõtte põhitegevuseks on toorpiima ümbertöötlemine valmistoodanguks, toodangu turustamine nii sise- kui välisturul. Tootmisüksused asuvad Viljandis Raua 6 ja Põlvas Jaama 20.

31. detsembri 2014. aasta seisuga oli Kontsernil 474 töötajat (tööjõukulu 7,37 miljonit eurot) (31.12.2013: 487 töötajat, tööjõukulu 7,62 miljonit eurot).

2. Uute ja muudetud IFRS standardite ja IFRIC-i tõlgenduste rakendamine

Alates 1. jaanuarist 2014 on Kontsern rakendanud järgnevaid uusi ja/või muudetud IFRS standardeid:

- IAS 27 Konsolideerimata finantsaruanded (muudetud);
- IAS 28 Investeeringud sidus- ja ühisettevõtetesse (muudetud);
- IAS 32 Finantsinstrumendid: esitamine (muudetud) - Finantsvarade ja -kohustuste tasaarvestamine;
- IAS 36 Varade väärtuse langus (muudetud) - Mittefinantsvara kaetava väärtuse avalikustamine;
- IAS 39 Finantsinstrumendid (muudetud): kajastamine ja mõõtmine - Tuletisinstrumentide uuendamine ja riskimaandamisarvestuse jätkamine;
- IFRS 10 Konsolideeritud finantsaruanded;
- IFRS 11 Ühised ettevõtmised;
- IFRS 12 Muudes (majandus)üksustes olevate osaluste avalikustamine;
- IFRS 10, IFRS 12 ja IAS 27 - Investeeringusettevõtted (muudetud).

Kui leitakse, et kõnealuste standardite või tõlgenduste rakendamine on mõjutanud Kontserni finantsaruandeid või -tulemusi, täpsustatakse seda järgmistes punktides:

- IAS 36 *Varade väärtuse langus* muudatus - Muudatusega on lisatud mõned täiendavad avalikustamismõõduid õiglase väärtuse mõõtmise kohta, juhul kui vara kaetav väärtus tugineb õiglasele väärtusele, millest on maha arvatud müügikulutused, ning kõrvaldatud tahtmatu ebakõla IFRS 13 ja IAS 36 avalikustamismõõdu vahel. Muudatus ei mõjutanud kontserni finantsseisundit ega -tulemusi, kuid tingis täiendava informatsiooni avalikustamise (lisa 7);
- IFRS 10 *Konsolideeritud finantsaruanded* - IFRS 10 sätestab ühtse kontrollimudeli, mis rakendub kõikidele ettevõtetele, sh eriotstarbelistele ettevõtetele. IFRS 10-ga sissetoodud muudatuste tõttu tuleb juhatusel kasutada hinnangut määramaks, milliseid ettevõtteid emaettevõtte kontrollib ja mida tuleb seetõttu konsolideerida. IFRS 10 asendas standardi IAS 27 *Konsolideeritud ja konsolideerimata finantsaruanded* selle osa, mis käsitleb konsolideeritud finantsaruandeid, ja asendas standardi SIC 12 *Konsolideerimine — eriotstarbelised (majandus)üksused*;
- IFRS 12 *Muudes (majandus)üksustes olevate osaluste avalikustamine* - IFRS 12 koondab avalikustamismõõduid tütar-, ühis- ja sidusettevõtete ning konsolideerimata struktureeritud üksuste kohta. Standardiga lisandus hulk uusi avalikustamismõõduid, nagu näiteks teise majandusüksuse üle kontrolli määratlemisel tehtud otsuste ja hinnangute avalikustamine. Muudatus ei mõjutanud kontserni finantsseisundit ega -tulemusi, kuid tingis täiendava informatsiooni avalikustamise (lisa 5).

Vastuvõetud, kuid mitte veel jõustunud standardid

Kontsern ei ole rakendanud järgnevaid IFRS-i ja IFRIC-i tõlgendusi, mis on käesoleva raamatupidamisaruande avaldamise kuupäevaks vastu võetud, kuid ei ole veel jõustunud:

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

- IAS 1 *Finantsaruannete esitamine: Avalikustamisalgatus* (muudetud) - kohaldatakse 1. jaanuaril 2016 või hiljem algavatele aruandlusperioodidele peale EL-i poolt heakskiitmist. Muudatustega täpsustatakse standardit IAS 1, et lihtsustada finantsaruannete esitusviisi osas tehtavate hinnangute andmist. Kontsern ei ole veel hinnanud selle standardi rakendamise mõju;
- IAS 16 *Materiaalsed põhivarad* ja IAS 38 *Immateriaalsed varad: Aktsepteeritavate amortisatsioonimeetodide täpsustamine* (muudetud) - kohaldatakse 1. jaanuaril 2016 või hiljem algavatele aruandlusperioodidele peale EL-i poolt heakskiitmist. Muudatuses antakse täiendavaid juhiseid materiaalse põhivara kulumi ja immateriaalse vara amortisatsiooni arvutamiseks. Selgitatakse, et tulupõhist meetodit ei peeta tarbimise kajastamiseks sobivaks. Muudatuse rakendamine ei avaldanud mõju Kontserni finantsaruannetele, kuna Kontsern ei kasuta tulupõhiseid kulumiarvestuse ja amortisatsioonimeetodeid;
- IAS 16 *Materiaalsed põhivarad* ja IAS 41 *Põllumajandus: Viljakandvad taimed* (muudetud) - kohaldatakse 1. jaanuaril 2016 või hiljem algavatele aruandlusperioodidele peale EL-i poolt heakskiitmist. Viljakandvad taimed hakkavad kuuluma edaspidi IAS 16 *Materiaalsed põhivarad* rakendusallasse ning nende kajastamisel tuleb järgida kõiki antud standardi nõudeid. Muudatuse rakendamine ei avaldanud mõju Kontserni finantsaruannetele, kuna kontsernil ei ole viljakandvaid taimi;
- IAS 19 *Hüvitised töötajatele* (muudetud) - kohaldatakse 1. veebruaril 2015 või hiljem algavatele aruandlusperioodidele. Muudatused puudutavad töötajate poolt kindlaksmääratud hüvitistega plaani tehtavate sissemaksete raamatupidamisarvestust. Kuna Kontserni töötajad ei tee selliseid sissemakseid, ei avalda selle muudatuse rakendamine mõju Kontserni finantsaruannetele;
- IAS 27 *Kapitaliosaluse meetodi kasutamine konsolideerimata finantsaruannetes* (muudetud) - kohaldatakse 1. jaanuaril 2016 või hiljem algavatele aruandlusperioodidele peale EL-i poolt heakskiitmist. Muudatustega taaskestatakse kapitaliosaluse meetodi kasutamise võimalus tütar-, ühis- ja sidusettevõtetesse tehtud investeeringute kajastamisel ettevõtte konsolideerimata finantsaruannetes. Kontsern ei ole veel hinnanud selle standardi rakendamise mõju;
- IFRS 9 *Finantsinstrumendid* - kohaldatakse 1. jaanuaril 2018 või hiljem algavatele aruandlusperioodidele peale EL-i poolt heakskiitmist. IFRS 9 asendab standardi IAS 39. Standard kehtestab uue finantsvarade klassifitseerimise ja mõõtmise raamistiku, finantskohustuste raamatupidamisliku kajastamise nõuded, finantsvarade allahindluse reeglid ja riskimaandamisarvestuse erireeglid. Kontsern ei ole veel hinnanud selle standardi rakendamise mõju;
- IFRS 10, IFRS 12 ja IAS 28 muudatused — *Investeeringusettevõtte konsolideerimiserandi rakendamine* - kohaldatakse 1. jaanuaril 2016 või hiljem algavatele aruandlusperioodidele peale EL-i poolt heakskiitmist. Muudatused käsitlevad probleeme, mis on tekkinud investeeringusettevõtete puhul konsolideerimiserandi rakendamisel. Muudatus ei mõju Kontserni finantsaruandele, kuna Kontsern ei ole investeeringusettevõtte;
- IFRS 10 ja IAS 28 muudatused — *Varade müügi ja üleandmise tehingud investori ja tema sidus- või ühisettevõtete vahel* - kohaldatakse 1. jaanuaril 2016 või hiljem algavatele aruandlusperioodidele peale EL-i poolt heakskiitmist. Muudatuses käsitletakse ebakõlasid IFRS 10 ja IAS 28 nõuete vahel, mis puudutavad varade müügi ja üleandmise tehinguid investori ja tema sidus- või ühisettevõtete vahel. Muudatuste tulemusena kajastatakse kasumeid ja kahjumeid äritegevuseks kvalifitseeruvate varadega tehtavate tehingute puhul täies ulatuses ning äritegevuseks mittekvalifitseeruvate varade puhul osaliselt. Kontsern ei ole veel hinnanud selle standardi rakendamise mõju;
- IFRS 11 *Ühised ettevõtmised: Ühistegevustes osaluse omandamise kajastamine* (muudetud) - kohaldatakse 1. jaanuaril 2016 või hiljem algavatele aruandlusperioodidele peale EL-i poolt heakskiitmist. IFRS 11 käsitleb osaluse kajastamist ühisettevõtetes ja ühistegevustes. Muudatuses antakse täiendavaid juhiseid selle kohta, kuidas kajastada raamatupidamises osaluse omandamist ühiselt kontrollitavates varades ja kohustustes, mis sisaldavad üht või mitut äritegevust;
- IFRS 14 *Regulatiivsed edasilükkunud saldod* - kohaldatakse 1. jaanuaril 2016 või hiljem algavatele aruandlusperioodidele peale EL-i poolt heakskiitmist. Tegemist on ajutise vahestandardiga, mis lubab ettevõtetel IFRS-i esmakordsel rakendamisel jätkata regulatiivsete varade ja kohustuste kajastamist kuni IASB-l valmib vastavate varade ja kohustuste arvestust reguleeriv standard. Standardi rakendamine ei avalda Kontsernile mingit mõju;
- IFRS 15 *Kliendilepingutest saadav tulu* - kohaldatakse 1. jaanuaril 2017 või hiljem algavatele aruandlusperioodidele peale EL-i poolt heakskiitmist. Standardiga IFRS 15 kehtestatakse 5-astmeline mudel, mida hakatakse rakendada kliendilepingutest teenitavale tulule sõltumata tegevusalast ja tulutehingu liigist. Lisaks suurenevad oluliselt avalikustamisnõuded. Kontsern ei ole veel hinnanud selle standardi rakendamise mõju.

IFRS-ide täiendused

2013. aasta detsembris andis IASB välja järgmiseid standardeid puudutava muudatustekogumiku "Iga-aastased IFRS-ide parandused ajavahemikuks 2011–2013" (kohaldatakse 1. jaanuaril 2015 või hiljem algavatele aruandlusperioodidele):

- IFRS 1 Rahvusvaheliste finantsaruandlusstandardite esmakordne kasutuselevõtt;
- IFRS 3 Äriühendused;

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

- IFRS 13 Õiglase väärtuse mõõtmine;
- IAS 40 Kinnisvarainvesteeringud.

2013. aasta detsembris andis IASB välja muudatustekogumiku "Iga-aastased IFRS-ide parandused ajavahemikuks 2010–2012" (kohaldatakse 1. veebruaril 2015 või hiljem algavatele aruandlusperioodidele):

- IFRS 2 Aktsiapõhine makse;
- IFRS 3 Äriühendused;
- IFRS 8 Tegevussegmentid;
- IFRS 13 Õiglase väärtuse mõõtmine;
- IAS 16 Materiaalsed põhivarad;
- IAS 24 Seotud osapooli käsitleva teabe avalikustamine;
- IAS 38 Immateriaalsed varad.

2014. aasta septembris andis IASB välja muudatustekogumiku "Iga-aastased IFRS-ide parandused ajavahemikuks 2012–2014" (kohaldatakse 1. jaanuaril 2016 või hiljem algavatele aruandlusperioodidele peale EL-i poolt heakskiitmist):

- IFRS 5 Müügiks hoitavad põhivarad ja lõpetatud tegevusvaldkonnad;
- IFRS 7 Finantsinstrumendid: avalikustatav teave;
- IAS 19 Hüvitised töötajatele;
- IAS 34 Vahefinantsaruandlus.

Tõlgendus IFRIC 21 - Lõivud (kohaldatakse 17. juunil 2014 või hiljem algavatele aruandlusperioodidele): tõlgendus käsitleb valitsuse poolt kehtestatud maksude ja lõivude raamatupidamisarvestust (v.a. tulumaks). Maksukohustus kajastatakse finantsaruannetes kohustuse tinginud sündmuse toimumise hetkel. Kontsern ei ole veel hinnanud selle tõlgenduse rakendamise mõju.

Kontsern plaanib rakendada ülaltoodud standardid ja tõlgendused nende jõustumise päeval, eeldusel, et need on EL-i poolt heakskiidetud.

3. Kasutatud arvestuspõhimõtted

Koostamise alus

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

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

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

Konsolideerimise alus

Konsolideeritud finantsaruanded koosnevad Kontserni ja tütarettevõtete finantsaruannetest 31. detsember 2014 seisuga.

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

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

Tütarettevõtte osaluse suuruse muutus, kui sellega ei kaasne kontrolli kaotamist, kajastatakse omakapitali tehinguna. Emavõtte konsolideerimata aruandes kajastatakse investeeringuid tütarettevõtetesse soetusmaksumuses.

Ülevaade olulistest arvestuspõhimõtetest

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

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

Materiaalne põhivara

Materiaalseks põhivaraks loetakse varasid maksumusega alates 1 000 eurost ja kasuliku elueaga üle ühe aasta.

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

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

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

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

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

Maad ja pooleliolevaid ehitisi ei amortiseerita. Kulumit arvestatakse lineaarselt vara hinnangulise kasuliku eluea jooksul järgmiselt:

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

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

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

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

Kinnisvarainvesteeringud

Kinnisvarainvesteeringuna kajastatakse kinnisvaraobjekte (maa, hoone), mida Kontsern hoiab (kas omanikuna või kapitalirendi tingimustel rendituna) renditulu teenimise või turuväärtuse kasvu eesmärgil ja mida ei kasutata enda majandustegevuses. Kinnisvarainvesteering võetakse bilansis algselt arvele tema soetusmaksumuses, mis sisaldab ka soetamisega otseselt

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

seonduvaid tehingutasusid. Edasi kajastatakse kinnisvarainvesteeringuid õiglases väärtuses, mis baseerub iga-aastaselt sõltumatu hindaja poolt määratud turuhinnal, tuginedes hiljuti toimunud tehingute hindadele sarnaste objektide osas (korrigeerides hinnangut erinevuste suhtes) või kasutades diskonteeritud rahavoogude meetodit. Õiglase väärtuse muutused kajastatakse kasumiaruandes eraldi kirjel "Muud ärikulud"/"Muud äritulud". Õiglase väärtuse meetodil kajastatavate kinnisvarainvesteeringutelt ei arvestata amortisatsiooni.

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

Immateriaalsed varad

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

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

Amortisatsiooni arvestatakse lineaarselt vara hinnangulise kasuliku eluea (5 aasta) jooksul. Piiramatult kasuliku elueaga immateriaalset vara ei amortiseerita, kuid iga-aastaselt kontrollitakse vara väärtuse langust kas üksiku vara või raha teeniva üksuse tasandil. Piiramatult eluea hinnang vaadatakse üle igal aastal, et määrata kindlaks, kas piiramatult eluiga on jätkuvalt toetatav. Kui mitte, siis muudetakse kasulik eluiga edasiulatavalt piiramatust piiratuks.

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

Äriühendused ja firmaväärtus

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

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

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

Investeering sidusettevõtetesse

Sidusettevõtte on ettevõtte, mille üle Kontsern omab olulist mõju. Oluline mõju tähendab, et Kontsernil on õigus osaleda finants- ja äripoliitiliste otsuste tegemisel, kuid puudub kontroll või ühine kontroll nende otsuste üle. Olulist mõju või ühist kontrolli hinnatakse sarnaselt tütarettevõtete kontrolli hindamisele.

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

Investeeringud sidusettevõtetesse kajastatakse kapitaliosaluse meetodil. Kapitaliosaluse meetodi kohaselt võetakse investeering algselt arvele soetusmaksumuses ja korrigeeritakse seda hilisematel perioodidel investori osalusega investeeringuobjekti omakapitalis toimunud muutustes ning investeeringuobjekti varade, kohustuste ja tingimuslike kohustuste ostuanalüüsis leitud õiglase väärtuse ja bilansilise väärtuse vahe elimineerimise või amortisatsiooniga. Sidusettevõttega seotud firmaväärtus lisatakse investeeringu bilansilisele maksumusele; seda ei amortiseerita ning selle väärtuse langust eraldi ei kontrollita.

Koondkasumiaruanne kajastab Kontserni kuuluvat osa sidusettevõtte kasumist. Sidusettevõtte koondkasumis toimuvad muutused kajastatakse proportsionaalselt ka Kontserni koondkasumis. Selliseid investeeringuobjektiga seotud realiseerimata tuluseid ja kulusid, mida kajastatakse kasumiaruande asemel muus koondkasumis või omakapitali reservide suurenemise või vähenemisenä, kajastatakse ka kapitaliosaluse meetodil investori aruandes koondkasumiaruandes või omakapitali reservide muutusena, mitte kapitaliosaluse meetodi kasumina (kahjumina) kasumiaruandes. Realiseerimata kasum ja kahjum Kontserni ja sidusettevõtte vahel tehtud tehingutest elimineeritakse välja selles ulatuses, mis vastab Kontserni osaluse suurusele sidusettevõttes.

Kontserni osa sidusettevõtte kasumist näidatakse Kontserni kasumiaruandes peale ärikasumit finantstulude ja kulude koosseisus.

Sidusettevõtte finantsaruanded koostatakse Kontserniga sama aruandeperioodi kohta. Vajadusel tehakse korrigeerimisi, et viia arvestuspõhimõtted kooskõlla Kontserni arvestuspõhimõtetega.

Kui Kontsern kaotab sidusettevõtte üle olulise mõju, hindab ja kajastab Kontsern allesjäänud investeeringu suurust selle õiglasel väärtuses. Vahe allesjääva osaluse õiglasel väärtuse ja sidusettevõtte bilansilise maksumuse ning saadud tasu vahel kajastatakse kasumiaruandes.

Mitte-finantsvarade väärtuse langus

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

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

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

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

Varud

Varusid mõõdetakse kas soetusmaksumuses või neto realiseerimisväärtuses, olenevalt sellest, kumb on madalam. Varude allahindlust nende neto realiseerimisväärtuseni kajastatakse aruandeperioodi kuludes kasumiaruande real "Turunduskulud".

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

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

- Toorained: ostu maksumus kaalutud keskmise meetodil;
- Valmistoodang ja lõpetamata toodang: tootmisomahind standardsetes hindades (plaaniline omahind) - otsesed tootmise muutuvkulud, millele varud ei oleks praeguses olukorras ja koguses (tooraine ja materjal (A-komponent) ning tööjõu-, kommunaal-, toorpiima transpordi-, pakendi taaskasutus- ja pesuainete kulud (E-komponent)).

Neto realiseerimisväärtus on tavapärase äritegevuses kasutatav hinnanguline müügihind, millest on maha arvatud toote lõpetamiseks ja müügi teostamiseks vajalikud hinnangulised kulutused.

Finantsinstrumendid

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

Finantsvarad

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

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

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

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

Kontsernikonto saldo esitusviis: Kontsern kajastab bilansis rahaliste vahenditena kontsernikonto netosaldot ehk vabasid vahendeid.

Laenud ja nõuded on fikseeritud või kindlaksmääratavate maksetega mittetuletisinstrumentidest finantsvarad, mis ei ole noteeritud aktiivsel turul. Pärast esmast kajastamist mõõdetakse neid finantsvarasid edasi korrigeeritud soetusmaksumuses, kasutades efektiivset intressimäära. Kui leidub objektiivseid tõendeid, et vara väärtus on langenud, siis hinnanguliselt lootusetud summad kajastatakse kasumiaruandes. Allahindlust kajastatakse kui vahet vara bilansilise maksumuse ja finantsvarast eeldatavasti tulevikus laekuvate maksete nüüdiseväärtuse (diskonteerituna antud finantsvara esmasel kajastamisel fikseeritud sisemise intressimääraga) vahel.

Finantsvara kajastamine lõpetatakse, kui

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

Finantsvarade väärtuse langus

Kontsern hindab igal aruandekuupäeval, kas on objektiivseid tõendeid selle kohta, et finantsvara või finantsvarade rühma väärtus on langenud.

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

Vara bilansilist maksumust vähendatakse allahindluse konto kaudu ja kahjumi suurus kajastatakse kasumiaruandes. Intressitulu tekkimine jätkub vähendatud jääkmaksumuselt ning tekkimisele rakendatakse intressimäära, mida kasutati tulevaste rahavoogude diskonteerimiseks vara väärtuse langusest tuleneva kahjumi mõõtmisel. Intressitulu kajastatakse finantstulu osana kasumiaruandes. Laenud koos nendega seotud allahindlusega kantakse maha, kui tulevasel tagasivõitmisel ei ole realistlikku perspektiivi ning kogu tagatis on realiseeritud või Kontsernile üle antud. Kui väärtuse langusest tuleneva hinnangulise kahjumi

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

summa hilisemal aastal suureneb või väheneb sündmuse tõttu, mis leiab aset pärast väärtuse languse kajastamist, suurendatakse või vähendatakse varem kajastatud väärtuse langusest tulenevat kahjumit allahindluse konto korrigeerimise kaudu. Kui mahakantud vara hiljem laekub, krediteeritakse saadud summa kasumiaruandes finantskulu all.

Finantskohustused

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

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

Kõiki finantskohustusi kajastatakse algselt õiglasest väärtuses.

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

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

Pärast esmast kajastamist mõõdetakse intressikandvaid laene ja krediite edaspidi korrigeeritud soetusmaksumuses, kasutades efektiivse intressimäära meetodit. Igasugune erinevus laekunud summade (miinus tehingukulud) ja saadavate laenumaksete vahel kajastatakse kasumiaruandes.

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

Finantsinstrumentide saldeerimine

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

Finantsinstrumentide õiglane väärtus

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

Õiglase väärtuse hindamine

Õiglane väärtus on summa, mille eest on hindamispäeva seisuga võimalik vahetada vara või arveldada kohustust tavapärase äritehingu käigus sõltumatute turuosaliste vahel.

Õiglase väärtuse hindamisel lähtutakse eeldusest, et vara müük või kohustuse tasumine toimub:

- vara või kohustuse peamise turu tingimustes, või
- peamise turu puudumisel, vara või kohustuse jaoks soodsaima turu tingimustes.

Kontsernil peab olema juurdepääs peamisele või soodsaimale turule.

Vara või kohustuse õiglase väärtuse hindamisel eeldatakse, et turuosalised lähtuvad vara või kohustuse hinna määramisel oma majanduslikest huvidest.

Kontsern kasutab õiglase väärtuse hindamisel meetodeid, mis on antud tingimustes asjakohased ja mille kasutamiseks eksisteerib piisavalt andmeid, et hinnata õiglast väärtust, maksimeerides asjakohaste jälgitavate sisendite kasutamist ja minimeerides mittejälgitavate sisendite kasutamist.

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

Kõik varad ja kohustused, mis on hinnatud õiglasesse väärtusesse või avalikustatud finantsaruannetes, on klassifitseeritud vastavalt õiglase väärtuse hierarhiale, mis on kirjeldatud allpool ning põhineb madalaima taseme sisendil, mis on oluline õiglase väärtuse mõõtmisele tervikuna:

- | | |
|---------|---|
| Tase 1: | Noteeritud (korrigeerimata) hinnad aktiivsel turul identsetele varadele ja kohustustele; |
| Tase 2: | Hindamismeetodid, mille puhul madalaima taseme olulised sisendid on otseselt või kaudselt jälgitavad; |
| Tase 3: | Hindamismeetodid, mille puhul madalaima taseme olulised sisendid ei ole otseselt või kaudselt jälgitavad. |

Kontsern hindab iga aruandlusperioodi lõpul, kas varad ja kohustused, mis esinevad finantsaruannetes perioodide lõikes korduvalt, vajavad tasemete vahel ümberklassifitseerimist (baseerudes madalaimal sisendil, mis on oluline õiglase väärtuse hindamisele tervikuna). Õiglased väärtused on avalikustatud lisas 29.

Kohustuslik reservkapital

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

Välisvaluutas

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

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

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

Müügitulu kajastamine

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

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

Valitsusepoolne sihtfinantseerimine

Valitsusepoolset sihtfinantseerimist kajastatakse siis, kui on tõenäoline, et sihtfinantseerimine saadakse ja kõik sellega seotud tingimused suudetakse täita. Kui sihtfinantseerimine on seotud kuluartikliga, kajastatakse see tuluna sellise perioodi jooksul, mis on vajalik sihtfinantseerimise süsteemseks vastavusse viimiseks kuludega, mida see on kavandatud kompenseerima. Kui sihtfinantseerimine on seotud varaga, kajastatakse see edasilükkunud tuluna ning kantakse sealt tulusse võrdsetes summates sellega seotud vara eeldatava kasuliku eluea jooksul. Valitsusepoolse sihtfinantseerimise kajastamiseks kasutatakse brutomeetodit.

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

Tulumaks

Tulumaksuseaduse kohaselt ei ole Eesti äriühingud kohustatud maksma tulumaksu mitte kasumilt, vaid makstavatelt dividendidelt. Kuni 31. detsembrini 2014 väljamakstud dividendidele kohaldati maksumäära 21/79 ja alates 1. jaanuarist 2015 rakendatakse tulumaksumäära 20/80. Kuna tulumaksu makstakse mitte kasumilt, vaid dividendidelt, pole ajutisi erinevusi maksubaaside ning edasilükkunud tulumaksu varade ja kohustusi tekitavate varade ja kohustuste bilansiliste jääkmaksumuste vahel.

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

Rendid

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

Kontsern rentnikuna

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

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

Kasutusrendi maksed kajastatakse kasumiaruandes ärikuluna lineaarselt rendiperioodi jooksul.

Kontsern rendileandjana

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

Kasutusrendist saadud tulu kajastatakse lineaarselt asjaomase rendilepingu kehtivusaja jooksul.

Laenukasutuse kulutused

Laenukasutuse kulutused, mis on otseselt omistatavad sellise vara soetamisele, ehitamisele või tootmisele, mille otstarbekohasesse kasutus- või müügivalmidusse viimine võtab olulisel määral aega, kapitaliseeritakse osana vastava vara soetumaksumusest. Kõik muud laenukasutuse kulutused kantakse kulusse nende esinemise perioodil. Laenukasutuse kulutused koosnevad intressikulust ja muudest kuludest, mis on majandusüksusel tekkinud seoses rahaliste vahendite laenamisega.

Eraldised

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

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

Seotud osapooled

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

Info seotud osapoolte vaheliste nõuete/kohustuste ja tulude/kulude kohta on esitatud lisas 27.

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

Bilansipäeva järgsed sündmused

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

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

4. Kriitilise tähtsusega raamatupidamisotsused, peamised ebakindluse allikad ja riskid

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

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

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

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

- **Kinnisvarainvesteeringute õiglase väärtuse hindamine**

Kontsern kajastab oma kinnisvarainvesteeringuid õiglases väärtuses, kajastades õiglase väärtuse muutused kasumiaruandes.

Õiglase väärtuse hindamisel seisuga 31. detsember 2014 kasutas Kontsern sõltumatu kinnisvaraeksperti poolt antud hinnanguid. Kinnisvarainvesteeringute ja materiaalse põhivara hindamisel kasutas kinnisvaraekspert kulumeetodit. Kulumeetodi kasutamine oli tingitud võrreldavate tehingute ja turuinfo vähesusest ning asjaolust, et tegemist on eriotstarbeliste ehitistega. Kinnisvarainvesteeringute ja materiaalse põhivara hinnanguliste väärtuste leidmisel kulumeetodil on eelduseks põhimõte, et ostja ei ole nõus maksma rohkem, kui on vara asenduskulud või tema füüsiline väärtus.

Detsembris 2014 läbi viidud hindamise tulemusena vähenes kinnisvarainvesteeringu väärtus 782 269 euro võrra (2013: 4 324 000 euro võrra), mis kajastati läbi muude ärikulude. Kinnisvarainvesteeringu õiglase väärtus seisuga 31.12.2014 oli 3,94 miljonit eurot (31.12.2013: 4,22 miljonit eurot). Detailsem informatsioon on avalikustatud lisas 7.

- **Firmaväärtuse langus**

Kontsern kontrollib firmaväärtuse langust vähemalt kord aastas. Selleks hinnatakse nende raha genereerivate üksuste kasutusväärtust, millele firmaväärtus on jagatud. Kasutusväärtuse kindlaksmääramiseks peab juhtkond andma hinnangu raha genereeriva üksuse eeldatavatele tulevastele rahavoogudele ning valima kohase diskontomäära nende rahavoogude nüüdisväärtuse arvutamiseks. Firmaväärtuse bilansiline maksumus 31. detsember 2014 seisuga oli 36 500 470 eurot (31.12.2013: 36 500 470 eurot). Üksikasjalikumalt käsitletakse firmaväärtust lisas 8.

- **Materiaalse põhivara ning immateriaalse põhivara kasuliku eluea määramine**

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

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

- **Maa ja ehitiste ümberhinnatud väärtuse määramine**

Materiaalse põhivara hulka kuuluvat maad- ja ehitisi kajastab Kontserni ümberhindluse meetodil. Maa ja ehitiste bilansilise jääkväärtuse suurenemine ümberhindluse tulemusena kajastatakse läbi koondkasumi ja akumuleeritakse omakapitali kirjel „Ümberhindluse reserv“.

Kontserni kajastab maad ja ehitisi ümberhindluse meetodil. Selleks hindab Kontserni juhtkond regulaarselt, kas ümberhinnatud põhivarade õiglane väärtus ei erine oluliselt nende bilansilisest väärtusest. Ümberhinnatud põhivarade õiglase väärtuse määramisel tugineb juhtkond eksperthinnangutele, kusjuures kontserniväliste hindajate hinnanguid kasutatakse vähemalt iga 3 aasta jooksul.

Detsembris 2014 läbi viidud hindamise tulemusena suurenes maa ja ehitiste väärtus 1 827 958 euro võrra (2013: 3 305 664 euro võrra), mis kajastati läbi muu koondkasumi. Ümberhindluse meetodil kajastatud maade ja ehitiste bilansiline jääkväärtus seisuga 31.12.2014 oli 23 356 000 eurot (31.12.2013: 21 366 360 eurot). Detailsem informatsioon on avalikustatud lisas 6.

Riskid

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

Kontserni mõjutavad tururisk, krediidirisk ja likviidsusrisk.

Tururisk

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

Allpool kirjeldatud sensitiivsusanalüüseid on seotud olukorraga 31. detsembril 2014 ja 2013. Sensitiivsusanalüüside tegemisel on võetud aluseks, et puhasvõlgnevuse summa, võla fikseeritud intressimäära ja muutuva intressimäära suhe ning välisvaluutas finantsinstrumentide osakaal on konstantne.

Sensitiivsusanalüüside arvutustes on kasutatud järgmisi eeldusi: kasumiaruande objekti sensitiivsuseks on vastavate tururiskide eeldatavate muutuste mõju. Selle aluseks on 31. detsembril 2014 ja 2013 hoitavad finantsvarad ja -kohustused. Kontsern ei kasuta riskide maandamisinstrumente.

Intressimäära risk

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

Kontserni hinnangul, kui kõik muud muutujad on konstantsed, on muutuva intressimääraga laenude ja krediitide mõju Kontserni maksueelsele kasumile järgmine (Kontserni omakapitalile avalduv mõju on ebaoluline): EURIBOR'i kerkimine 100 baaspunkti võrra toob kaasa finants(intressi)kulu kerkimise 361,49 tuhande euro võrra. Kontsern ei kasuta finantsinstrumente intressimäärade kõikumisest tuleneva riski maandamiseks. Laenukohustuste vähendamise tõttu väheneb ka Kontserni avatus EURIBOR'i tõusust tekkiva riski osas. Keskmisi laenuintresse on käsitletud lisas 14.

Välisvaluuta risk

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

Tooraine hinnarisk

Kontserni mõjutab tooraine hindade kõikumine. Kontserni põhitegevus nõuab pidevat varustatust piimaga ja seetõttu ka piimatootjatelt toorpiima ostmist/kogumist. Aluseks oleva tooraine hinna suurenenud kõikumise tõttu on Kontserni juhtkond töötanud välja ja võtnud vastu riskijuhtimise strateegia tooraine hinnariski juhtimise ja selle turule transformeerimise kohta. Tooraine hinnaliikumisest tuleneva riski katab Kontserni indekseeritud tooraine ostulepingute ja valmistoodangu tarnelepingute sõlmimise teel.



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

Kontserni hinnangul, kui kõik muud muutujad on konstantsed, on tooraine hinna muutuse mõju Kontserni maksueelsele kasumile järgmine: tooraine hinna suurenemine 10% võrra toob kaasa brutokasumi vähenemise 5,66 miljonit euro võrra.

Krediidirisk

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

Nõuded ostjate vastu

Klientidega seotud krediidiriski juhitakse Kontserni kõigis äriüksustes, rakendades Kontserni poolt klientidega seotud krediidiriski juhtimiseks kehtestatud põhimõtteid ja kontrollimeetmeid. Kliendi krediitkvaliteedi hindamisel on aluseks kliendi krediitreeiting ning individuaalsed krediitilimiidid määratakse vastavalt sellele hindamisele. Klientide võlgnevusi kontrollitakse regulaarselt ning tärned suurematele klientidele on üldjuhul kaetud krediitkindlustusega.

31. detsembri 2014 seisuga oli Kontsernil 8 klienti (2013: 6 klienti), kelle võlgnevus Kontsernile ületas 100 tuhat eurot, moodustades kogu debitoorsest võlgnevusest umbes 73% (2013: 84%). Ühel kliendil (2013: kolmel kliendil) oli saldo suurem kui 500 tuhat eurot, moodustades kokku 21% (2013: 57%) kogu debitoorsest võlgnevusest.

Iga kliendi puhul analüüsitakse nõude laekumise tõenäosust ja sellest tulenevat allahindluse (eraldise moodustamise) vajadust igal aruandekuupäeval. Aruandekuupäeval on maksimaalseks krediidiriskiks lisas 11 avalikustatud iga finantsvarade liigi bilansiline maksumus. Bilansis kajastatud summadest on maha arvatud ebatõenäoliselt laekuvate summade kulu, mida on hinnatud varasemate kogemuste põhjal. Kontserni valduses ei ole tagatisi. Kontsern hindab ostjate vastu olevate nõuetega seotud riskikontsentratsiooni madalaks.

Antud laenud

Laenude väljaandmisel analüüsitakse individuaalselt laenude väljaandmise vajadust ja vastavust Kontserni tegevuseesmärkidele ning laenude ja kõikide kaasnevate tasude tagastamise tõenäosust. Aruandekuupäeval on maksimaalseks krediidiriskiks 1,44 miljonit eurot (2013: 0,49 miljonit eurot). Kontserni valduses ei ole tagatisi. Kontsern hindab väljaantud lühiajaliste laenudega seotud riskikontsentratsiooni ebaoluliseks. Täiendav info väljaantud laenude kohta on toodud lisades 9 ja 11.

Likviidsed vahendid

Likviidsete vahendite (raha ja tähtajalised hoiused) krediidirisk on piiratud, sest vastaspoolteks on kõrge krediitreeitinguga finantsasutused, millele on krediitreeitingu andnud rahvusvahelised krediitreeitinguagentuurid (pangakontode jääke on kajastatud lisas 12).

Seisuga 31. detsember 2014 on maksimaalne krediidirisk, mis tekiks kõigi Kontserni nõuete ja ettemaksete tasumata jätmise korral 5,36 miljonit eurot (2013: 4,96 miljonit eurot).

Likviidsusrisk

Kontserni eesmärk on säilitada tasakaal rahastamise jätkuvuse ja paindlikkuse vahel, kasutades selleks pangalaene, arvelduslaene, kapitalirenti, faktooringuid. Kontserni 2014.aastal vastuvõetud eesmärgi kohaselt ei tohiks lühiajaliste laenude osakaal kogu laenuportfellist olla suurem kui 25%. Lähtudes finantsaruannetes kajastatud laenude bilansilisest maksumusest, on 31. detsembri 2014 seisuga Kontserni võlgnevusest 91,11% puhul tagastamise lõpptähtaeg vähem, kui ühe aasta jooksul (2013: 34,71%). See on tingitud asjaolust, et vastavalt kehtivale sündikaatlaenu lepingule, saabub pikaajalise sündikaatlaenu tagasimakse tähtaeg oktoobris 2015 (lisa 14).

Kindlustamaks rahavoogude piisavust seatud eesmärkide täitmiseks ning arvestades valdkonna spetsiifikat pikas perspektiivis on Kontsern kohaldanud vajadustele vastava kohustuste teenindamise kokkuleppe peamiste finantseerijatega.

Kontserni juhtkond peab läbirääkimisi finantsasutustega kõigi intressikandvate võlakohustuste refinantseerimiseks ning laenukohustuste struktuuri muutmiseks. Nimetatud muudatusega planeeritakse refinantseerida sündikaatlaenu pikaajaliseks laenuks järgmiselt: pikaajaline laen summas 30 miljonit eurot, millest 50% makstakse tagasi võrdsete osadena 8-10 aasta jooksul ning 50% summast tagastatakse laenuühaja lõppemisel. Refinantseerimise tulemusena väheneb lühiajaliste kohustuste osakaal kogu laenuportfellis 91,11%-lt 21,17%-ni. Antud protsess on kavandatud lõpule viia 2015.aasta II kvartali lõpuks.

Kontsern kavatseb ka kaasata täiendavat laenukapitali uute investeeringute teostamiseks. Kontsern on läbirääkimiste faasis ka aktsiakapitali laiendamiseks kaasatavate partneritega eesmärgiga laiendada nii siseturul kui konsolideerida ettevõtteid ka lähiturgudel. Kontsern hindab võla refinantseerimisega seotud riskikontsentratsiooni madalaks.



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

Allpool on esitatud ülevaade Kontserni lepingutest tähtaegade kaupa. Analüüsi aluseks on diskonteerimata rahavood ja see kajastab varaseimat kuupäeva, mil Kontsernilt saab tasumist nõuda. Ujuvat kurssi on hinnatud bilansipäeval kehtiva kursi põhjal. Finantsinstrumentide õiglase väärtus ei erine oluliselt selle raamatupidamislikust väärtusest seisuga 31.12.2014 ja 31.12.2013.

Tabelis toodud kuupäevade seisuga jagunevad kohustused tähtaja alusel alljärgnevalt:

	31.12.2014	31.12.2013
Maksetähtaeg on käes	4 530 349	3 024 212
Tasumine esimese aasta jooksul	46 634 721	27 071 866
<i>vähem kui 3 kuu jooksul</i>	<i>14 388 013</i>	<i>16 867 400</i>
<i>3-12 kuu jooksul</i>	<i>32 246 708</i>	<i>10 204 466</i>
Tasumine 2-5 aasta jooksul	4 463 845	28 541 733
Tasumine enam kui 5 aasta jooksul	977 309	235 200
	56 606 224	58 873 011

Kapitali juhtimine

Kontserni kapitali juhtimise esmane eesmärk on tagada, et Kontsern säilitaks krediidireitingu ja kapitali suhtarvud, et toetada Kontserni äritegevust ja maksimeerida väärtust aktsionäridele. 31. detsembril 2014 ja 2013 lõppenud aastal ei muudetud kapitali juhtimise eesmäärke, põhimõtteid ja protseduure.

Kontsern jälgib võla ja omakapitali suhtarvu, mida arvutatakse pikaajalise võla ja pikaajaliste laenude ning omakapitali vahelkorra. Äriühingu omakapital koosneb emiteeritud aktsiakapitalist, kohustuslikust reservkapitalist, põhivara ümberhindluse reservist ning jaotamata kasumist.

Alltoodud kuupäevade seisuga oli võla ja omakapitali suhtarv järgmine:

	31.12.2014	31.12.2013
Laenukohustused	36 336 122	36 679 894
Võlad ja ettemaksed	17 221 585	17 923 920
Miinus: raha ja raha ekvivalendid	-175 688	-1 513 178
Puhasvõlgnevus	53 382 019	53 090 636
Omakapital	27 784 030	24 578 555
Omakapital ja puhasvõlgnevus	81 166 049	77 669 191
Võla ja omakapitali suhtarv (kapitalisatsiooni suhe)	65,77%	68,35%

Äriühingu kapitali juhtimise strateegia eesmärgiks on tagada kapitaliressursside vastavus kohalike õigusaktide nõuetele.

Kontsern teenis aastal 2014 koondkasumit summas 3,21 miljonit eurot (2013: koondkahjumit 22,76 miljonit eurot). Seisuga 31.12.2014 ületasid Kontserni lühiajalised kohustused käibevara 44,22 miljoni euro võrra (31.12.2013: 18,95 miljonit eurot), millest 33,11 miljonit eurot (31.12.2013: 12,73 miljonit eurot) moodustavad lühiajalised pangalaenu, pikaajaliste laenude ja kapitalirentide lühiajaline osa, arvelduskrediidid ja faktooringkohustused.

Juhtkonna hinnangul ei tekita negatiivne käibekapital Kontsernile 2015. aastal olulisi likviidsusriske alltoodud põhjustel:

- Kontserni juhtkond viib võlakohustuste refinantseerimise protsessi lõpuni 2015. aasta teise kvartali lõpuks;
- vastavalt rakendatavale tegevuskavale, mis muuhulgas hõlmab erinevaid klientide maksmise kiirendamise ja tarnijate maksetähtaegade pikendamise mehhanisme, suudab Kontsern katta käibekapitali vajaduse äritegevuse rahavoo arvelt.

Raamatupidamise aastaaruande koostamisel on lähtutud eeldusest, et Kontsern on jätkuvalt tegutsev. 2013-2014 aastatel tehtud investeeringud, läbimõeldud ja innovaatiline tootearendus ning kulude optimeerimine on tugevdanud Kontserni konkurentsipositsiooni ning loonud kindla baasi tulude kasvuks. Planeeritud Kontserni äritegevuse rahavoog on positiivne ning majandustegevuse, laenu teeninduse kohandamise ja nõuete laekumise tulemusena Kontserni planeeritav käibekapitali defitsiit väheneb.

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

5. Tütar- ja sidusettevõtted

Tütar-, sidusettevõtte nimi	Meieri Transport AS	Kiosk24 OÜ	Köö24 OÜ
Asukohamaa	Eesti	Eesti	Eesti
Osalus	100%	24,65%	24,65%
Investeeringu tüüp	Tütarettevõtte	Sidusettevõtte	Sidusettevõtte
Tegevusvaldkond	Transporditeenused	Infotehnoloogia	Infotehnoloogia
Konsolideerimine	Konsolideeritakse	Ei konsolideerita*	Ei konsolideerita*
Soetusmaksumus	666 641	983 500	357 500
Ettevõtte kogu vara, 31.12.2013	2 006 742	0	0
Ettevõtte kogu vara, 31.12.2014	2 006 742	1 721 239	614 900
Tere AS'i osa omakapitalist, 31.12.2013	778 373	0	0
Tere AS'i osa omakapitalist, 31.12.2014	1 250 120	243 049	88 740

* kajastatakse kapitaliosaluse meetodil

Kontsern soetas 2014.aastal sidusettevõtteid, investeerides sellega oportunistlikesse infotehnoloogilistesse lahendustesse „Kiosk” ja „Köö”, kus kasutatavateks platvormideks on *Web*, *IOS* ja *Android* kasutajaliidesed.

Kiosk24 OÜ pakub juriidilistele ja füüsilistele isikutele omavahelist suhtluskeskkonda. Omandatud infotehnoloogiline lahendus „Kiosk” on seni olnud piiratud ettevõtete omavahelises kasutuses ning tõestanud ennast toimiva lahendusena. Kasutajaliides võimaldab teha objektidest pilte ja videosid, neid kommenteerida, märksõnadega varustada ning jagada kindlaksmääratud kasutajate vahel läbi pilveteenuse. Ettevõtte edasine tegevus on seotud antud kasutajaliideste parendamisega, tuues juurde uusi funktsionaalsusi. Planeeritakse hakata antud teenust aktiivselt turul pakkuma, müües kuupõhist kasutajaliitsentsi ning tagades läbi selle ettevõtte jätkusuutlikkuse. Esimeses etapis näeme potentsiaalsete klientidena eelkõige toiduainetootmise ja turustamisega tegelevaid ettevõtteid, samuti jaekaubandusettevõtteid. Hilisemalt on plaanis pakkuda oma teenust ka teistele ettevõtlikele sektoritele.

Köö24 OÜ pakub infotehnoloogia vahenditega füüsilistele isikutele ehk lõpptarbijatele meediakeskkonda, kus on kuvatud erinevat liiki retseptid. Omandatud infotehnoloogiline lahendus „Köö” on olnud tarbijatele kättesaadav enam kui aasta ning on tänaseks saavutanud Eestis suure populaarsuse. Mobiiltelefonidele on antud lahendust laadinud tänaseks üle 27 tuhande inimese ning kasutajate arv suureneb igapäevaselt. Käesoleval ajal on „Köögis” saadaval 2 000 originaalset videoretsepti, mille arv igapäevaselt kasvab. Retseptilahendus võimaldab lisaks videoretseptile koostada ka ostukorve. Osahingul on plaanis hakata tegema koostööd toiduainete tootmise ja turustamisega tegelevate ettevõtetega, et seeläbi tagada jätkusuutlik majandustegevuse areng.



22.01.2015



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

6. Materiaalne põhivara

Soetismaksumus

	Maa ja chitised	Tootmis- seadmed	Abiseadmed	Sõidukid	Muu inventaar	Lõpetamata ehitis	Kokku
Seisuga 01. jaanuar 2013	19 171 001	17 845 714	2 081 105	2 627 787	578 061	950 644	43 254 312
Soetused	400 004	481 675	29 440	303 419	15 817	1 200 650	2 431 005
Müügid ja mahakandmised	-17 572	-1 275 160	-725 027	-130 427	-199 709	0	-2 347 895
Ümberhindlus	3 305 664	0	0	0	0	0	3 305 664
Akumuleeritud kulumi ülekandmine	-2 039 328	0	0	0	0	0	-2 039 328
Ümberklassifitseerimine teistele bilansikontodele	0	0	0	0	0	-942	-942
Grupivaheline ümberklassifitseerimine	546 591	-450 630	1 180 351	0	0	-1 276 312	0
Seisuga 31. detsember 2013	21 366 360	16 601 599	2 565 869	2 800 779	394 169	874 040	44 602 816
Soetused	1 982 731	1 749 280	143 360	398 240	196 264	333 450	4 803 325
Müügid ja mahakandmised	-162 121	-121 643	-1 069	-311 390	-24 684	0	-620 907
Ümberhindlus	1 827 958	0	0	0	0	0	1 827 958
Akumuleeritud kulumi ülekandmine	-1 710 364	0	0	0	0	0	-1 710 364
Ümberklassifitseerimine teistele bilansikontodele	0	0	0	0	0	-52 000	-52 000
Grupivaheline ümberklassifitseerimine	51 436	71 722	74 799	32 500	0	-230 457	0
Seisuga 31. detsember 2014	23 356 000	18 300 958	2 782 959	2 920 129	565 749	925 033	48 850 828

Akumuleerunud kulum ja väärtuse langus

Seisuga 01. jaanuar 2013	0	-12 518 820	-1 566 662	-1 845 292	-530 789	0	-16 461 563
Kulud	-1 950 457	-1 621 406	-166 571	-283 382	-32 054	0	-4 053 870
Müügid ja mahakandmised	17 572	1 144 722	720 803	121 317	194 418	0	2 198 832
Grupivaheline ümberklassifitseerimine	-106 443	650 943	-544 500	0	0	0	0
Ümberhindamine	2 039 328	0	0	0	0	0	2 039 328
Seisuga 31. detsember 2013	0	-12 344 561	-1 556 930	-2 007 357	-368 425	0	-16 277 273
Kulud	-1 872 485	-1 492 937	-219 945	-253 281	-25 194	0	-3 863 842
Müügid ja mahakandmised	162 121	90 386	1 069	273 603	24 684	0	551 863
Grupivaheline ümberklassifitseerimine	0	0	0	0	0	0	0
Ümberhindamine	1 710 364	0	0	0	0	0	1 710 364
Seisuga 31. detsember 2014	0	-13 747 112	-1 775 806	-1 987 035	-368 935	0	-17 878 888
Bilansiline jääkmaksumus							
Seisuga 31. detsember 2014	23 356 000	4 553 846	1 007 153	933 094	196 814	925 033	30 971 940
Seisuga 31. detsember 2013	21 366 360	4 257 038	1 008 939	793 422	25 744	874 040	28 325 543

TERE AS

Konsolideeritud majandusaasta aruanne
31. detsembril 2014 lõppenud aasta kohta



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

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

	<u>31.12.2014</u>	<u>31.12.2013</u>
Tootmiseseadmed	5 639 613	4 030 786
Sõidukid	1 452 892	1 196 258
Abiseadmed	677 384	623 325
Muu inventar	320 646	331 165
	<u>8 090 535</u>	<u>6 181 534</u>

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

	<u>31.12.2014</u>	<u>31.12.2013</u>
Soetusmaksumus		
Tootmiseseadmed	4 045 754	3 149 360
Sõidukid	1 661 272	776 669
Abiseadmed	105 700	0
	<u>5 812 726</u>	<u>3 926 029</u>
Bilansiline jääkmaksumus		
Tootmiseseadmed	1 987 905	1 289 969
Sõidukid	729 321	445 614
Abiseadmed	104 819	0
	<u>2 822 045</u>	<u>1 735 583</u>
Soetamine aruande perioodi jooksul		
Tootmiseseadmed	1 494 794	1 150 000
Sõidukid	800 200	234 650
Abiseadmed	105 700	0
	<u>2 400 694</u>	<u>1 384 650</u>

Alltoodud kuupäevade seisuga on Kontsern pantinud materiaalse põhivara objekte panga ees võetud kohustuste tagamise eesmärgil järgmiselt (lisad 14 ja 24):

	<u>31.12.2014</u>	<u>31.12.2013</u>
Soetusmaksumus		
Maa ja ehitised	9 630 590	7 758 543
	<u>9 630 590</u>	<u>7 758 543</u>
Õiglane väärtus		
Maa ja ehitised	23 356 000	21 366 360
	<u>23 356 000</u>	<u>21 366 360</u>

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

	<u>31.12.2014</u>	<u>31.12.2013</u>
Soetusmaksumus	9 630 590	7 758 543
Akumuleeritud kulum	-3 709 504	-3 498 129
Jääkväärtus	<u>5 921 086</u>	<u>4 260 414</u>

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

7. Kinnisvarainvesteeringud

Seisuga 31. detsember 2014 on kinnisvarainvesteeringuna kajastatud kinnistud, mida ei kasutata tootmise otstarbel ning mis asuvad järgmistel aadressidel:

- Paide, Pääma tee 11 *;
- Tallinn, Pärnu mnt 143a (on soetatud 2014.aastal investeeringu eesmärgil).

	31.12.2014	31.12.2013
Soetusmaksumus	1 495 912	1 495 912
Seisuga 01.jaanuar *	4 220 000	8 544 000
Kinnisvarainvesteeringu soetamine	498 269	0
Kinnisvarainvesteeringu väärtuse muutus	-782 269	-4 324 000
Seisuga 31. detsember	3 936 000	4 220 000
Teenitud renditulu	19 508	55 800
Üldhalduskulud	-58 721	-5 815
Puhaskasum/-kahjum kinnisvarainvesteeringust	-39 213	49 985

Kinnisvarainvesteeringu õiglast väärtust hindab Kontserni väline akrediteeritud sõltumatu hindaja.

Kinnisvarainvesteeringu õiglase väärtuse hindamisel on lähtutud maa jooksva kasutuse turuväärtuse hinnangust, millele liidetakse hoone asenduskulud ja millest lahutatakse füüsiline ja moraalne kulum. Kulumeetodil leitav jääkasenduskasum ja ehitushinnaindeksi muutuse alusel leitav kinnisvarainvesteeringu õiglase väärtus seisuga 31. detsember 2014 moodustas 3,94 miljonit eurot (2013: 4,22 miljonit eurot).

Kinnisvarainvesteeringu hindamise tulemusena toimus vara väärtuse allahindamine 0,78 miljoni euro võrra, mida kajastatakse aruandes muude ärikulude hulgas (2013: allahindamine 4,324 miljoni euro võrra).

* Kontsernil on plaanis Paides asuv kinnisvarainvesteeringu müüa, kuna ei näe lähima 10-15 aasta jooksul seda asukohta ja hooneid enda äritegevuse strateegias perspektiivseks.

Täiendav teave kinnisvarainvesteeringu kohta on esitatud lisas 24.





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

8. Immateriaalne põhivara

	Firmaväärtus	Kaubamärgid	Tarkvara	Litsentsid	Muu immateriaalne põhivara	Kokku
Soetusmaksumus						
Seisuga 01. jaanuar 2013	56 162 755	172 854	80 097	299 727	9 075	56 724 508
Soetused	0	0	33 245	0	0	33 245
Mahakandmine	0	0	-511	0	0	-511
Seisuga 31. detsember 2013	56 162 755	172 854	112 831	299 727	9 075	56 757 242
Soetused	0	0	386 680	0	0	386 680
Müügid ja mahakandmised	0	0	-114 000	0	0	-114 000
Mahakandmine	0	0	-1 714	0	0	-1 714
Seisuga 31. detsember 2014	56 162 755	172 854	383 797	299 727	9 075	57 028 208
Akumuleerunud kulum ja väärtuse langus						
Seisuga 01. jaanuar 2013	-5 134 156	-161 091	-62 207	-295 791	-4 985	-5 658 230
Kulum	-14 528 129	-6 722	-8 268	-1 749	-2 135	-14 547 003
Müügid ja mahakandmised	0	0	511	0	0	511
Seisuga 31. detsember 2013	-19 662 285	-167 813	-69 964	-297 540	-7 120	-20 204 722
Kulum	0	-5 041	-19 234	-1 749	-1 955	-27 979
Mahakandmine	0	0	1 714	0	0	1 714
Seisuga 31. detsember 2014	-19 662 285	-172 854	-87 484	-299 289	-9 075	-20 230 987
Bilansiline jääkmaksumus						
Seisuga 31. detsember 2014	36 500 470	0	296 313	438	0	36 797 221
Seisuga 31. detsember 2013	36 500 470	5 041	42 867	2 187	1 955	36 552 520





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

Firmaväärtus on tekkinud alljärgnevatest äriühendustest:

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

Bilansikuupäeva seisuga viidi läbi raha genereeriva üksuse firmaväärtuse test. Testitud raha genereeriva üksuse kaetav väärtus on määratud kasutusväärtusena. Testis kasutatud rahavood tuginesid Kontserni emaettevõtte juhtkonna konservatiivsele prognoosile järgmise viie aasta kohta. Juhtkonna prognoos tugineb nii eelnevale kogemusele, kui ka ettevõttevälisele infole. Prognoosimisel kasutati kasvumäärana järgmisi hindade ja koguste muutusi:

- aastal 2015:
 - valitsevas piimaturu situatsioonis, kus toormiima kokkuostuhind on langustrendis ning turul on surve müügihindade languseks, ei arvesta Kontsern oma prognoosides müügihindade kasvuga;
 - planeeritav siseturu mahu kasv on 5%, mis saavutatakse eelkõige lisandväärtustoodete arvel;
 - 2014.aastal alustati tegevusi ja reklaamkampaniaid müügimahtude kasvatamiseks Euroopa Liidu riikides. Planeeritavaks kasvuks prognoositakse 25%. Peamiste sihtturgudena näeb Kontsern eelkõige Soomet ja Lätit, kus kavandatakse tugevdada brändi toodete positsiooni;
 - muu ekspordi osas on prognoos negatiivne. Planeeritav müügitulu langus on ligikaudu 60%. Kontsern tegeleb aktiivselt uute turgude otsimisega, eelkõige Aasias ja Lähis-Idas;
 - üldine planeeritav käibekasv on 5,93%
- perioodil 2016-2019:
 - käibekasv on seotud prognoositava toorpiima kokkuostuhinna ja tarbijahinnaindeksi muutustega;
 - käibe kasvuks 2016.aastal prognoosib Kontsern 13%. Järgnevatel aastatel keskmiselt 7% aastas;
 - planeeritav müügi mahu kasv 2016.aastal on 9%, mis plaanitakse saavutada peamiselt Euroopa Liitu ekspordi kasvu arvel;
 - 2017-2019 aastatel moodustab keskmine müügi mahu kasv 4% aastas.
- kasutatud on tulumaksujärgset diskontomäära 10,3%.

Testi tulemusel selgus, et seisuga 31. detsember 2014 firmaväärtuse õiglane väärtus ületab oluliselt bilansilist väärtust (36,50 miljonit eurot) ning puudub vajadus firmaväärtuse allahindamiseks (2013: moodustas allahindlus 14,53 miljonit eurot, lisa 22).

Firmaväärtuse testi tundlikkuse analüüs näitab, et nii käibe suurendamisel/vähendamisel 1% võrra aastas, kui ka diskontomäära suurendamisel/vähendamisel 1% võrra, puuduks vajadus firmaväärtuse allahindluseks.

Täielikult amortiseerunud immateriaalse põhivara soetusmaksumus:

	31.12.2014	31.12.2013
Tarkvara litsentsid	291 132	291 132
Kaubamärgid	172 854	139 244
Tarkvara	59 129	55 018
Muu immateriaalne põhivara	10 673	0
	533 788	485 394

9. Pikaajalised finantsinvesteeringud

	31.12.2014	31.12.2013
Antud pikaajalised laenud *	1 343 479	160 405
Sidusettevõtete osad (lisa 5)	1 341 000	0
Pikaajalised nõuded ostjate vastu	441 139	0
Teiste juriidiliste isikute osad	400 000	100 000
Pikaajalised finantsinvesteeringud kokku	3 525 618	260 405

TERE AS

Konsolideeritud majandusaasta aruanne
31. detsembril 2014 lõppenud aasta kohta



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

Kirje „antud pikaajalised laenud“ analüüs on järgmine:

	31.12.2014	31.12.2013	Intress	Tasumise tähtaeg
Pikaajalised laenulimiidid teistele juriidilistele isikutele *	1 336 894	152 000	1,0%	31.12.2021
Omatöötajate järelmaksud	6 585	8 405	0,0%	2019 - 2020.a.
Antud pikaajalised laenud kokku	1 343 479	160 405		

* Kontserni investeeringud taristusse odavama soojusühikuhinna jaoks tulevikus.

Laenud ei ole tagatud tagatisega. Kõik laenud on nomineeritud eurodes.

Antud pikaajalised laenud kuuluvad tagastamisele alljärgnevalt:

	31.12.2014	31.12.2013
Järgmise aasta jooksul (lisa 11)	1 806	71 793
2–5 aasta jooksul	5 307	157 460
Enam kui viie aasta jooksul	1 338 172	2 945
	1 345 285	232 198

10.Varud

	31.12.2014	31.12.2013
Tooraine ja materjal	1 129 087	1 070 017
Valmistoodang	599 554	682 698
Käibetaara *	477 661	651 186
Lõpetamata toodang	161 783	256 122
Müügiks ostetud kaubad	24 377	14 601
Ettemaksed varude eest	19 069	921 098
Eraldis: käibetaara klientide juures	-11 554	-16 601
Eraldis: aeglaselt liikuvad varud	-35 304	-70 193
Varud kokku	2 364 673	3 508 928

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

	31.12.2014	31.12.2013
Käibetaara klientide juures	222 475	347 328
Eraldis: käibetaara klientide juures	-11 554	-16 601
Käibetaara klientide juures (neto)	210 921	330 727

Kontsern on aruandeperioodi jooksul varusid kuludesse kandnud järgmiselt:

	31.12.2014	31.12.2013
Valmistoodang ja müügiks ostetud kaubad	-121 492	-185 876
Pakkematerjal	-102 026	-193 424
Käibetaara	-50 265	-54 200
Mahakandmised kokku	-273 783	-433 500

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

11.Nõuded ja ettemaksed

	31.12.2014	31.12.2013
Nõuded ostjate vastu	2 613 631	4 459 802
Pikaajaliste nõuete tagasimaksed järgmisel perioodil	549 000	0
Ebatõenäoliselt laekuvad arved	-17 059	-378 950
Nõuded ostjate vastu (neto)	3 145 572	4 080 852
Antud lühiajalised laenud	97 434	258 635
Viitlaekumised (intressinõuded)	9 938	16 569
Pikaajaliste laenude tagasimaksed järgmisel perioodil	1 806	71 793
Ebatõenäoliselt laekuvad laenud ja laenuintressid	0	-60 369
Antud laenud (neto)	109 178	286 628
Tagatised ja deposiidid	219 407	122 871
Tulevaste perioodide kulud	94 358	138 575
Maksude ettemaks	1 134	164 698
Muud lühiajalised nõuded	948	8 171
Muud nõuded (neto)	315 847	434 315
Nõuded ja ettemaksed kokku	3 570 597	4 801 795

Nõuded ostjate vastu ei ole intressikandvad ning tasumisele kuuluvate summade maksetähtaeg varieerub kuni 41 päeva.

Nõued ostjate vastu ja muud lühiajalised nõuded hinnati alla järgmiselt:

	31.12.2014	31.12.2013
Seisuga 01. jaanuar	-378 950	-141 776
Täiendavalt kajastatud allahindlus	-44 056	-379 008
Ebatõenäoliselt laekuvate nõuete ja mahakandmiste tühistamine	405 947	141 834
Seisuga 31. detsember	-17 059	-378 950

Kirje „nõuded ostjate vastu“ analüüs maksetähtaegade lõikes on järgmine:

	Kokku	Makse- tähtaeg ei ole saabunud	Maksetähtaeg on möödas				
			< 30 päeva	30-60 päeva	61-90 päeva	90-120 päeva	> 120 päeva
31.12.2014	3 145 572	2 917 380	191 823	36 369	0	0	0
31.12.2013	4 080 852	3 928 984	145 659	4 346	1 234	340	289

Seisuga 31. detsember 2014 on kirjel „nõuded ostjate vastu“ arved, mille maksetähtaeg on möödas, kuid mida ei ole allahinnatud, summas 228 tuhat eurot (31.12.2013: 152 tuhat eurot).

TERE AS

Konsolideeritud majandusaasta aruanne
31. detsembril 2014 lõppenud aasta kohta



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

Aruandeperioodi lõpus olid antud lühiajaliste laenude saldod järgmised:

	<u>31.12.2014</u>	<u>31.12.2013</u>
Lühiajalised laenud teistele juriidilistele isikutele	97 434	206 251
Omatöötajate järelmaksud	1 806	1 793
Pikaajaliste laenulempiitide lühiajaline osa	0	70 000
Lühiajalised laenud seotud osapooltele	0	52 384
Ebatõenäoliselt laekuvad laenud	0	-52 384
Antud laenud kokku	<u>99 240</u>	<u>278 044</u>

Antud laenude kasutamata krediidiilimid olid järgmised:

	<u>31.12.2014</u>	<u>31.12.2013</u>
Lühiajalised krediidiilimid teistele juriidilistele isikutele	75 106	368 000
	<u>75 106</u>	<u>368 000</u>

2014. aastal tühistati 2013.aastal tehtud antud laenude ja arvestatud laenuintresside nõuete allahindlus, kuna summad tasuti:

	<u>31.12.2014</u>	<u>31.12.2013</u>
Seisuga 01. jaanuar	-60 369	0
Täiendavalt kajastatud allahindlus	0	-2 791 831
Nõuete mahakandmine (lisa 23)	0	2 731 462
Allahindluse tühistamine	60 369	0
Seisuga 31. detsember	<u>0</u>	<u>-60 369</u>

Lühiajaliste laenude tähtaeg on kuni 30.06.2015.a. Laenud ei ole tagatud tagatisega. Aruande perioodi lõpus moodustas antud laenude kaalutud keskmine intress 8% (2013: 8%). Kõik laenud on nomineeritud eurodes.

12.Raha ja raha ekvivalendid

	<u>31.12.2014</u>	<u>31.12.2013</u>
Pangakontod	175 688	363 178
Tähtajaline hoius (kuni 3 kuud)	0	1 000 000
Sularaha kassas	0	150 000
Raha ja raha ekvivalendid kokku	<u>175 688</u>	<u>1 513 178</u>

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

Tütarettevõtte Meieri Transport AS arvelduskonto kuulub ematettevõtte Tere AS kontsernikonto koosseisu. Vastavalt kontsernikonto lepingule vastutavad Kontserni liikmed krediidiastutuse ees solidaarselt. Tere AS kajastab finantsseisundi aruandes rahaliste vahenditena kontsernikonto netosaldot ehk vabasid vahendeid. Kuna osa tütarettevõtte rahalistest vahenditest oli laenatud ematettevõtte poolt, ületas tütarettevõtte finantsseisundi aruandes kajastatava kontsernikonto rahaliste vahendite summa seisuga 31. detsember 2014 kontsernikontol olnud tegelikke vabu rahalisi vahendeid 1 599 679 euro ulatuses (2013: 821 658 euro ulatuses).

TERE AS

Konsolideeritud majandusaasta aruanne
31. detsembril 2014 lõppenud aasta kohta



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

13. Aktsiakapital

Seisuga 31. detsember jagunes Tere AS aktsiakapital järgmiselt:

	<u>31.12.2014</u>	<u>31.12.2013</u>
Aktsiate arv	8 000 000	8 000 000
Aksia nimiväärtus	nimiväärtuseta	nimiväärtuseta
Aktsiakapital kokku	<u>5 112 932</u>	<u>5 112 932</u>

31. detsembri 2014. aasta seisuga on laenukohustuste (lisad 14 ja 24) tagatiseks panditud Kontserni aktsiad kogu ulatuses.

Seisuga 31.12.2014 oli Kontserni jaotamata kasum 11,76 miljonit eurot (2013: 9,54 miljonit eurot). Maksimaalne võimalik tulumaksukohustus kogu teenitud kasumi väljamaksmisel dividendidena on 2,35 miljonit eurot (2013: 2,00 miljonit eurot). Seega saab Kontsern maksta dividendideks kokku 9,41 miljonit eurot (2013: 7,54 miljonit eurot).

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Seisuga 01. jaanuar	9 538 445	33 825 713
Aruande perioodi kasum (-kahjum)	1 377 517	-25 118 078
Põhivara ümberhindluse reservi amortisatsioon	842 248	830 810
Seisuga 31. detsember	<u>11 758 210</u>	<u>9 538 445</u>
Maksimaalne võimalik ettevõtte tulumaksu kohustus	2 351 642	2 003 073
Maksimaalne võimalik dividendi väljamakse	<u>9 406 568</u>	<u>7 535 372</u>

Maksimaalse võimaliku tulumaksukohustuse arvestamisel on lähtutud eeldusest, et jaotatavate netodividendide ja dividendide tulumaksu kulu summa ei või ületada jaotuskõlblikku kasumit seisuga 31.12.2014.



27.01.2015

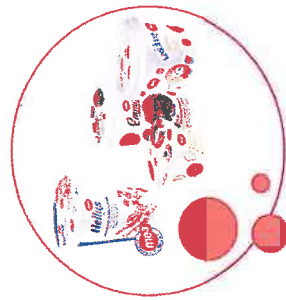


(Kui ei ole sõtestatud teisiti, on tabelites esitatud summad eurodes)

14. Laenukohustused

	31.12.2014	31.12.2013	Keskmine laenuintress	Tähtaeg	Tagatis
Lühiajalised arveluskrediidid krediidiasutustelt	4 200 346	4 826 173	EURIBOR + 3,00%	2015; tähtajatu	hüpoteek
Lühiajalised laenuid teistelt juriidilistelt isikutelt	0	1 450 000	fixs. 12,00%	2014	hüpoteek
Krediidiasutustelt saadud pikaajaliste laenude tagasimaksed järgmisel perioodil	26 495 126	4 920 868	EURIBOR + 3,50%	20.10.2015	ühishüpoteek kinnistutele, registerpant kaubamärkidele, kommersspant varadele ja ettevõtte aktsiatele
Teistelt juriidilistelt isikutelt saadud pikaajaliste laenude tagasimaksed järgmisel perioodil	1 050 000	0	fixs. 12,00%-18,00%	2.02.2016	hüpoteek: kinnistu, omaniku käendus
Kapitalirentide lühiajaline osa	813 785	313 464	EURIBOR+2,00%-4,50%; fixs. 3,50%	2015-2021	-
Faktooringu kohustused	547 544	1 220 672	EONIA+2,00%	2015	nõuded osijate vastu
Lühiajalised laenukohustused kokku	33 106 801	12 731 177			
Pikaajalised laenuid krediidiasutustelt	0	22 775 268	EURIBOR + 3,50%	20.10.2015	ühishüpoteek kinnistutele, registerpant kaubamärkidele, kommersspant varadele ja ettevõtte aktsiatele
Pikaajalised laenuid teistelt juriidilistelt isikutelt	1 450 000	550 000	fixs. 12,00%-18,00%	2.02.2016	hüpoteek: kinnistu, omaniku käendus
Kapitalirentide pikaajaline osa	1 779 321	623 449	EURIBOR+2,00%-4,50%; fixs. 3,50%	2015-2021	-
Pikaajalised laenukohustused kokku	3 229 321	23 948 717			
Laenukohustused kokku	36 336 122	36 679 894			

Täiendav informatsioon tagatiste kohta on toodud lisas 24.



TERE AS

Konsolideeritud majandusaasta aruanne
31. detsembril 2014 lõppenud aasta kohta

TERE

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

Kõik laenukohustused on nomineeritud eurodes.

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

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

	31.12.2014	31.12.2013
Faktooring	1 552 456	1 920 368
Lühiajalised arvelduskrediidid	1 872 326	1 489 635
	3 424 782	3 410 003

Pikaajalised laenukohustused kuuluvad tasumisele alljärgnevalt:

	31.12.2014	31.12.2013
Järgmise aasta jooksul	28 358 911	5 234 332
2–5 aasta jooksul	3 189 479	23 948 717
Enam kui viie aasta jooksul	39 842	0
	31 588 232	29 183 049

15. Muud pikaajalised kohustused

Muud pikaajalised kohustused tasuti 2014. aastal:

	31.12.2014	31.12.2013
Pikaajalised võlad tarnijatele, net	0	984 657
<i>Pikaajalised võlad tarnijatele</i>	0	1 106 361
<i>Diskonteerimine (lisa 23)</i>	0	-121 704
Garantiitasu, net	0	897 824
<i>Garantiitasu</i>	0	971 086
<i>Diskonteerimine (lisa 23)</i>	0	-73 262
Pikaajalised viitvõlad	0	367
<i>Arvestatud laenuintressid</i>	0	367
Muud pikaajalised kohustused kokku	0	1 882 848

2014. aastal Kontsern on tasunud pikaajalised viitvõlad ja garantiitasu ning reklassifitseerunud pikaajalised võlad tarnijatele ümber lühiajaliseks. Diskonteerimise tühistamine kajastub finantstuludes miinus märgiga (lisa 23).





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

16. Võlad ja ettemaksed

	<u>31.12.2014</u>	<u>31.12.2013</u>
Võlad tarnijatele	13 441 823	12 863 798
Maksuvõlad	1 185 502	505 689
Muud saadud ettemaksed	596 366	596 366
Potentsiaalsed kohustused	552 300	550 971
Võlad töövõtjatele	498 995	487 750
Klientide ettemaksed	432 471	734 406
Intressivõlad	285 846	21 987
Lühiajalised eraldised	219 371	269 500
Muud võlad	8 911	10 605
Võlad ja ettemaksed kokku	<u>17 221 585</u>	<u>16 041 072</u>

Tasumisele kuuluvate summade maksetähtaeg varieerub vahemikus 7-90 päeva.

Tabelis toodud kuupäevade seisuga koosnesid Tere AS maksuvõlad ja -ettemaksed alljärgnevatest kirjetest:

	<u>31.12.2014</u>	<u>31.12.2013</u>
Käibemaks (sh lisa 11) *	660 183	-122 235
Sotsiaalmaks	300 767	276 125
Kinnipeetud tulumaks	161 201	149 375
Töötuskindlustusmaks	22 634	24 110
Kogumispension	15 843	13 679
Ettevõtte tulumaks	11 673	10 181
Keskkonna maksud	8 683	9 677
Maksuintressid	3 384	22 544
Ettemaksukonto jääk	0	-42 465
Maksuvõlad kokku	<u>1 184 368</u>	<u>340 991</u>

* sh tasaarveldamisele kuuluv käibemaks 351 tuhat eurot.

Lühiajaliste eraldiste ja tingimuslike kohustuste saldod koosnesid alljärgnevatest kirjetest:

	<u>31.12.2014</u>	<u>31.12.2013</u>
Potentsiaalsed kohustused		
Muud kohustused (lisa 23)	552 300	550 971
	<u>552 300</u>	<u>550 971</u>
Lühiajalised eraldised		
Arvestuslikud kulud	203 574	76 716
Arvestatud klientide boonused	15 797	192 784
	<u>219 371</u>	<u>269 500</u>
	<u>771 671</u>	<u>820 471</u>



27.04.2015



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

17. Müügitulu

Kontserni müügitulu jaguneb geograafiliste piirkondade järgi järgmiselt:

	01.01-31.12.2014	01.01-31.12.2013
Eesti	65 264 660	63 391 591
Ühendusesisene müük	16 786 863	11 731 650
Eksport kolmandatesse riikidesse	4 435 155	5 769 370
Müügitulu kokku	86 486 678	80 892 611

Kontserni müügitulu jaguneb tegevusalade lõikes järgmiselt:

	01.01-31.12.2014	01.01-31.12.2013
Omatoodangu müük	83 944 172	78 236 061
Ostetud kauba edasimüük	1 030 152	1 139 875
Teenuste osutamine	1 137 944	1 192 599
Tooraine ja materjalide müük	330 545	269 058
Tootmisteenususe osutamine	43 865	55 018
Müügitulu kokku	86 486 678	80 892 611

18. Müüdud toodangu kulu

	01.01-31.12.2014	01.01-31.12.2013
Tooraine ja materjal	-56 642 344	-53 553 753
Tööjõukulud	-4 307 877	-4 486 997
Põhivara amortisatsioon	-3 647 653	-3 829 730
Kommunaalteenususte kulu	-2 834 038	-2 740 259
Seadmete remont ja hooldus	-934 004	-932 162
Autode kütusekulud	-781 304	-786 906
Ostetud kaup edasimüügiks	-744 402	-820 174
Transpordi- ja logistikakulud	-488 450	-869 499
Põhivara kasutusrent	-104 865	-364 275
Muud müüdud toodangu kulud	-740 022	-757 498
Müüdud toodete kulu kokku	-71 224 959	-69 141 253

19. Turustuskulud

	01.01-31.12.2014	01.01-31.12.2013
Kauba transpordikulud ja logistikateenused	-4 678 808	-4 198 123
Tööjõukulud	-1 874 742	-1 996 127
Reklaami-, turunduse- ja tootmisarenduse kulud	-1 851 305	-2 404 847
Põhivara kasutusrent	-310 099	-136 736
Põhivara amortisatsioon	-159 283	-161 898
Turustuskulud kokku	-8 874 237	-8 897 731

22.02.2015

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

20. Üldhalduskulud

	01.01-31.12.2014	01.01-31.12.2013
Tööjõukulud	-1 189 209	-1 139 124
Mitmesugused sisseostetud teenused	-733 112	-576 970
Põhivara kasutusrent	-234 665	-212 810
Kommunaalteenuste kulu	-151 971	-100 673
Põhivara amortisatsioon	-84 885	-81 116
Muud üldhalduskulud	-370 683	-375 509
Üldhalduskulud kokku	-2 764 525	-2 486 202

21. Muud äritulud

	01.01-31.12.2014	01.01-31.12.2013
Kasum põhivara müügist	1 766 060	38 827
Tulu veokite kasutusrendist (lisa 22)	339 000	216 500
Tulu põhivara kasutusrendist	31 673	61 433
Sihtfinantseerimine (lisa 26)	17 740	93 711
Vanametalli müük	6 927	96 072
Muud äritulud	44 515	64 414
Muud äritulud kokku	2 205 915	570 957

22. Muud ärikulud

	01.01-31.12.2014	01.01-31.12.2013
Kinnisvarainvesteeringu väärtuse langus (lisa 7)	-782 269	-3 376 230
Veokite kasutusrent edasirendi eesmärgil (lisa 21)	-300 000	-200 000
Makstud trahvid ja viivised	-199 331	-224 868
Ettevõtlusega mitteseotud kulud	-119 996	-85 899
Kahjum põhivara müügist ja mahakandmisest	-5 069	-105 389
Firmaväärtuse väärtuse langus (lisa 8)	0	-14 528 129
Muud ärikulud	-42 285	-41 357
Muud ärikulud kokku	-1 448 950	-18 561 872





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

23. Finantstulud ja -kulud

	01.01-31.12.2014	01.01-31.12.2013
Intressitulud	103 879	58 138
Intressitulud pikaajaliste kohustuste diskonteerimisest (lisa 15)	-121 704	16 817
Finantstulud kokku	-17 825	74 955
Intressikulud	-2 263 619	-1 340 075
Garantiide kulud	-614 865	-579 706
Faktooringutasud	-88 292	-73 883
Lepingutasud	-45 489	-142 814
Finantskindlustus	-22 393	-8 955
Kahjum pikaajalistest finantsinvesteeringutest (lisa 16)	-6 329	-2 623 671
Laenu- ja intressinõude mahakandmine (lisa 11)	0	-2 731 462
Kahjum investeerimistegevusest: nõuete allahindlused (lisa 11)	60 369	-60 368
Muud finantskulud	-3 962	-8 609
Finantskulud kokku	-2 984 580	-7 569 543
Finantstulud ja -kulud kokku	-3 002 405	-7 494 588

2013. aastal kajastati finantskuludes, konservatiivsuse printsiibist lähtudes, laenu- ja intressinõuete mahakandmine ja finantsinvesteeringu allahindlus kogusummas 4,80 miljonit eurot.

24. Kommertspandid, hüpoteegid ja tagatised

Laenude tagatisteks on:

1. kommertspant koguarale ja ettevõtte aktsiatele;
2. registerpant summas 31 955 EUR (2013: 31 955 EUR) kaubamärkidele Dr.Hellus, Merevaik, Kohuke, Mumuu ja Tere;
 - soetusmaksumus: 107 288 EUR (2013: 107 288 EUR)
 - bilansiline maksumus: 0 EUR (2013: 0 EUR)
3. arvete alusel loovutamise teel omandatud nõudeõigus Tere AS ostjate vastu ja finantstagatisõigus Tere AS kogumiskontol olemasolevatele rahalistele vahenditele;
4. ühishüpoteegid kinnistutele.

Seisuga 31 detsember 2014 kommertspandi suurus koguarale moodustas 27 226 362 eurot (2013: 29 046 362 eurot).

	Kommertspandi soetusmaksumus	Kommertspandi bilansiline maksumus
Tere AS vara	84 399 377	81 341 737
Meieri Transpordi AS vara	6 809 398	2 816 119
	91 208 775	84 157 856

Seisuga 31. detsember 2014 moodustas ühishüpoteekide suurus 39 221 848 eurot (2013: 38 762 894 eurot).

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

Hüpoteegi eseme	Hüpoteegi ese soetus- maksumus	Hüpoteegi ese bilansiline maksumus
Jaama 20, 20b, 20c Põlva	5 073 020	13 292 000
Raua tn, Viljandi	3 093 922	9 058 000
Prääma tee 11, 11b, Paide	1 495 912	3 860 000
Vabriku 7, 10, 14, Põlva	1 457 834	964 209
Pärnu mnt 143a, Tallinn	498 269	76 000
Pikk 4a, Kose vald	3 826	28 000
Savi 6b, Põlva	1 988	13 791
	11 624 771	27 292 000

25.Rendid

Kontsern kui rentnik

Kontsern on kapitalirendi tingimustel soetanud tootmisseadmeid ja sõidukeid. Tasumisele kuuluvad kapitalirendikohustused vastavalt tähtaegadele:

	31.12.2014	31.12.2013
Järgmise aasta jooksul	813 785	313 464
2–5 aasta jooksul	1 707 805	623 449
Enam kui viie aasta jooksul	71 516	0
	2 593 106	936 913

Kapitalirendi lepingute tasumise lõpptähtajad, alusvaluutad ja intressimäärad on toodud lisas 14.

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

	01.01-31.12.2014	01.01-31.12.2013
Sõidukite rent	433 786	328 038
Käibetaara rent	200 337	49 994
Äripindade rent	196 261	322 847
Tootmisseadmete rent	50 000	140 496
Tõstukite rent	42 013	41 757
Muu vara rent	59 082	48 715
	981 479	931 847

Kontserni tasumisele kuuluvad kasutusrendikohustused vastavalt tähtaegadele:

	31.12.2014	31.12.2013
Järgmise aasta jooksul	836 684	1 323 829
2–5 aasta jooksul	1 274 366	2 515 202
Enam kui viie aasta jooksul	937 467	235 200
	3 048 517	4 074 231

Rendilepingute tingimused, hinnapärandusklauslid ja pikendamise tingimused on erinevad.

TERE AS

Konsolideeritud majandusaasta aruanne
31. detsembril 2014 lõppenud aasta kohta



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

Kontsern kui rendileandja

Kasutusrenditulu hõlmab äriühingu poolt äripindade ja veokite rendi eest saadud tulu:

	01.01-31.12.2014	01.01-31.12.2013
Sõidukite rent	339 000	216 500
Äripindade rent	31 673	61 433
	370 673	277 933

Tulevane üüritulu, mis kuulub tasumisele vastavalt olemasolevatele lepingutele:

	31.12.2014	31.12.2013
Järgmise aasta jooksul	224 835	357 403
2–5 aasta jooksul	0	219 835
	224 835	577 238

26. Sihtfinantseerimine

2014. aastal saadud toetuste maht moodustas kokku 2 740 eurot (2013: 93 711 eurot). Toetused on seotud Kontserni osalemisega piimatoodetega seotud teadusuuringutes ning innovaatilise tootearenduse rahastamisega.

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

27. Tehingud seotud osapooltega

	31.12.2014	31.12.2013
Võtmeisikute hüved:		
Töötasu ja sellega seotud maksud	707 076	602 953
Võlmetähtsusega juhtide keskmine arv	14	14
Tasumata tasud aruande perioodi lõpus	47 395	31 663

	31.12.2014	31.12.2013
Nõuded		
Sidusettevõtjad	549 000	0
Juhtkond	21 355	0
Töötajad	8 391	10 199
Juhtkonna kaudu seotud ettevõtjad	0	301 504
	578 746	311 703

	31.12.2014	31.12.2013
Võlad		
Juhtkonna kaudu seotud ettevõtjad	53 985	919 594
	53 985	919 594

27.01.2015

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

	01.01-31.12.2014	01.01-31.12.2013
Müüdud varad ja teenused:		
Sidusettevõtjad	1 755 000	0
Juhtkonna kaudu seotud ettevõtjad	0	119
	1 755 000	119
Ostetud varad ja teenused:		
Juhtkonna kaudu seotud ettevõtjad	693 321	187 366
	693 321	187 366
	01.01-31.12.2014	01.01-31.12.2013
Antud laenud:		
Juhtkonna kaudu seotud ettevõtjad	285 900	17 500
Töötajad	20 000	0
	305 900	17 500
Viitnõuded (arvestatud laenuintressid):		
Juhtkonna kaudu seotud ettevõtjad	6 525	4 837
Töötajad	368	0
	6 893	4 837
Saadud laenud:		
Juhtkond	1 197 814	98 800
Juhtkonna kaudu seotud ettevõtjad	150 000	526 000
	1 347 814	624 800
Viitkohustused (arvestatud laenuintressid):		
Juhtkond	14 494	680
Juhtkonna kaudu seotud ettevõtjad	483	5 512
	14 977	6 192
Muud finantskulud (garantiitasud):		
Juhtkonna kaudu seotud ettevõtjad	541 602	579 706
	541 602	579 706

Kõik tehingud seotud osapooltega on teostatud turuhindades ja -tingimustel.

28. Tingimuslikud kohustused

1. Tere AS on sõlminud krediitdialustestega garantiilepingud, millest tulenevalt on tal kohustus 2015. aastal tasuda garantiide saajatele nõuete eest kokku 169 000 eurot. Garantiide tagatiseks on hüpoteek kinnisvarale asukohaga Paide, Präama tee 11 (lisa 24).
2. Kontserni emaettevõtja on andnud tagasivõtmatu garantii Nordea Bank Finland Plc E.f. ja Cassel Soojus OÜ vahel sõlmitud laenulepingust tulenevate maksekohustuste tasumise tagamiseks summas kuni 1,2 miljonit eurot. Garantii tähtaeg on 30.06.2015. Aastaaruande allkirjastamise seisuga on laenujääk 0,64 miljonit eurot.
3. Kontserni emaettevõtja on omatarbe jaoks vajalike energiainvesteeringute tõttu andnud tagasivõtmatu investeerimis-ja kasutusgarantii summas 1 miljon eurot. Garantii tähtaeg on 31.12.2015. Aastaaruande allkirjastamise seisuga on laenujääk 0,86 miljonit eurot.
4. Kontserni emaettevõtja on andnud tagasivõtmatu garantii juriidilisest isikust võlausaldajale viimase poolt sõlmitud võla tasumise kokkuleppes tuleneva maksekohustuse täitmise tagamiseks. Garantiist tulenevalt on garantii andja (Tere AS) kohustatud tasuma kuni 270 000 eurot, garantii kehtivuse tähtaeg oli 31.12.2014. Garantiist tulenevalt on võlausaldaja esitanud nõude garantiisumma 169 561 eurot välja maksmiseks. Ülejäänud garantiisumma väljamaksmist nõuda ei saa, kuna garantii on tähtaja möödumisega lõppenud. Garantiisumma väljamaksmise kohustuse osas käib poolte vahel kohtuvaidlus.

Ettevõtte juhtkonna hinnangul täiendavaid kulutusi Kontsernile ülaltoodud kohustustest ei tule.

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

29. Õiglase väärtuse hindamine

Avalikustatavad kvantitatiivsed andmed õiglase väärtuse hindamise hierarhia kohta seisuga 31. detsember:

		Õiglase väärtuse hindamine kasutades		
		Noteeritud hinnad aktiivsetel turgudel (Tase 1)	Olulised jälgitavad sisendid (Tase 2)	Olulised mitte jälgitavad sisendid (Tase 3)
Lisa	Kokku			
Hindamise kuupäev: 31.12.2014				
Varad, mida kajastatakse õiglasest väärtuses:				
Maa ja ehitised	6	23 356 000	-	23 356 000
Kinnisvarainvesteeringud	7	3 936 000	-	3 936 000
Varad, mille õiglase väärtuse avalikustamine on nõutud:				
Antud laenu teistele juriidilistele isikutele	9,11	1 434 328	-	1 434 328
Antud laenu teistele seotud osapooltele	9,11	8 391	-	8 391
Pikaajalised nõuded ostjate vastu	9,11	990 139	-	990 139
Kohustused, mille õiglase väärtuse avalikustamine on nõutud:				
Saadud laenu krediidiasutustelt	14	31 243 016	-	-
Saadud laenu teistelt juriidilistelt isikutelt	14	2 500 000	-	2 500 000
Kapitalirendikohustused	14	2 593 106	-	451 908
Hindamise kuupäev: 31.12.2013				
Varad, mida kajastatakse õiglasest väärtuses:				
Maa ja ehitised	6	21 366 360	-	21 366 360
Kinnisvarainvesteeringud	7	4 220 000	-	4 220 000
Varad, mille õiglase väärtuse avalikustamine on nõutud:				
Antud laenu teistele juriidilistele isikutele	9,11	428 250	-	428 250
Antud laenu teistele seotud osapooltele	9,11	10 199	-	10 199
Pikaajalised nõuded ostjate vastu	9,11	-	-	-
Kohustused, mille õiglase väärtuse avalikustamine on nõutud:				
Saadud laenu krediidiasutustelt	14	33 742 981	-	-
Saadud laenu teistelt juriidilistelt isikutelt	14	2 000 000	-	2 000 000
Kapitalirendikohustused	14	936 913	-	799 556

Intrinsikandvate nõuete ja kohustuste õiglased väärtused on leitud diskonteerides nimetatud finantsvaradest ja kohustustest tulevikus tekkivaid rahavoogusid turuintrinssimääradega.

30. Bilansipäeva järgsed sündmused

31.03.2014 kohtuotsusega rahuldab Tartu Maakohus Tere AS-i hagi ning Tartu Ringkonnakohtus jättis 20.10.2014 kohtuotsusega Tartu Maakohu kohtuotsuse muutmata. Riigikohtus keeldus 16.02.2015 kohtumäärusega AS-i Põlva Vesi kassatsioonkaebust menetlemast. Seega on tänaseks kõnealune kohtuasi Tere AS-i poolt lõplikult võidetud. Tartu Maakohu ja Tartu Ringkonnakohtu kohtuotsuses väljendatud seisukohad omavad õiguslikku tähendust ka AS-i Põlva Vesi poolt hilisemalt esitatud arvete osas ning võimaldavad Tere AS-il keelduda reovee puhastustasude tasumisest õigusaktides kehtestatud reovee I hinnagruppi ületavas osas. Perioodil 2009-2014 on Tere AS vaidlustanud arveid kogusummas 503 tuhat eurot. Kahjuks on Tere AS sõlminud 2012. aastal kompromissi summale 130 tuhat eurot samalaadse vaidluse lõpetamiseks, mille tulemusena 2012. majandusaasta tulemus on 130 tuhat euro võrra väiksem.



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

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

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

Konsolideerimata finantsseisundi aruanne

	31.12.2014	31.12.2013
VARAD		
Pikaajalised varad		
Materiaalne põhivara	30 080 246	27 549 350
Kinnisvarainvesteeringud	3 936 000	4 220 000
Immateriaalne põhivara	36 797 221	36 552 520
Pikaajalised finantsinvesteeringud	5 532 360	2 267 147
Pikaajalised varad kokku	76 345 827	70 589 017
Käibevara		
Varud	2 364 673	3 508 801
Nõuded ja ettemaksed	3 454 712	4 740 388
Raha ja raha ekvivalendid	129 326	1 482 961
Käibevara kokku	5 948 711	9 732 150
VARAD KOKKU	82 294 538	80 321 167
OMAKAPITAL JA KOHUSTUSED		
Omakapital		
Aktiivkapital	5 112 932	5 112 932
Kohustuslik reservkapital	511 293	511 293
Põhivara ümberhindluse reserv	10 401 595	9 415 885
Jaotamata kasum	12 514 832	10 766 814
Omakapital kokku	28 540 652	25 806 924
Pikaajalised kohustused		
Laenukohustused	2 789 971	23 723 530
Muud pikaajalised kohustused	0	1 882 847
Pikaajalised kohustused kokku	2 789 971	25 606 377
Lühiajalised kohustused		
Võlad ja ettemaksed	16 627 710	15 471 606
Laenukohustused	34 336 205	13 436 260
Lühiajalised kohustused kokku	50 963 915	28 907 866
Kohustused kokku	53 753 886	54 514 243
OMAKAPITAL JA KOHUSTUSED KOKKU	82 294 538	80 321 167

TERE AS

Konsolideeritud majandusaasta aruanne
31. detsembril 2014 lõppenud aasta kohta



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

Konsolideerimata koondkasumiaruanne

	01.01-31.12.2014	01.01-31.12.2013
Müügitulu	85 435 752	79 786 128
Müüdüd toodangu kulu	-70 649 647	-68 488 751
Brutokasum	14 786 105	11 297 377
Turustuskulud	-8 907 258	-8 928 709
Üldhalduskulud	-2 647 026	-2 358 934
Muud äritulud	2 136 105	549 649
Muud ärikulud	-1 446 942	-18 556 720
Ärikasum	3 920 984	-17 997 337
Finantstulud	-17 830	126 772
Finantskulud	-2 997 384	-4 962 562
Kasum (-kahjum) enne maksustamist	905 770	-22 833 127
ARUANDEPERIOODI KOONDKASUM (-KAHJUM)	905 770	-22 833 127
Muu koondkasum	1 827 958	2 357 894
ARUANDEPERIOODI KOONDKASUM (-KAHJUM)	2 733 728	-20 475 233

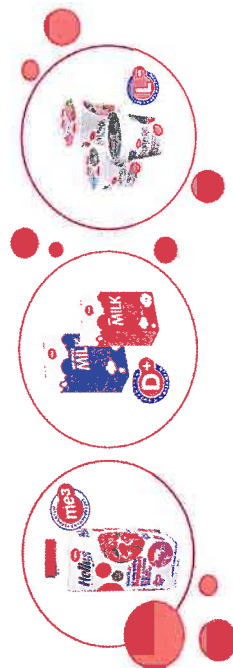


27.02.2015

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

Konsolideerimata omakapitali muutuste aruanne

	Aktsiakapital	Kohustuslik reservkapital	Põhivara ümber- hindluse reserv	Jaotamata kasum	Kokku
Seisuga 01. jaanuar 2013	5 112 932	511 293	7 888 801	32 769 131	46 282 157
Aruandeperioodi kahjum	0	0	0	-22 833 127	-22 833 127
Aruande perioodi koondkasum	0	0	2 357 894	0	2 357 894
Muud muutused*	0	0	-830 810	830 810	0
Seisuga 31. detsember 2013	5 112 932	511 293	9 415 885	10 766 814	25 806 924
Tütarettevõtete bilansiline väärtus konsolideerimata bilansis					-2 006 742
Tütarettevõtete väärtus arvestatuna kapitaliosaluse meetodil					778 373
Korrigeeritud konsolideerimata omakapital seisuga 31. detsember 2013					24 578 555
Aruandeperioodi kasum	0	0	0	905 770	905 770
Aruande perioodi koondkasum	0	0	1 827 958	0	1 827 958
Muud muutused*	0	0	-842 248	842 248	0
Seisuga 31. detsember 2014	5 112 932	511 293	10 401 595	12 514 832	28 540 652
Tütarettevõtete bilansiline väärtus konsolideerimata bilansis					-2 006 742
Tütarettevõtete väärtus arvestatuna kapitaliosaluse meetodil					1 250 120
Korrigeeritud konsolideerimata omakapital seisuga 31. detsember 2014					27 784 030



TERE AS

Konsolideeritud majandusaasta aruanne
31. detsembril 2014 lõppenud aasta kohta



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

Konsolideerimata rahavoogude aruanne

	01.01-31.12.2014	01.01-31.12.2013
RAHAVOOD ÄRITEGEVUSEST		
Puhaskasum (-kahjum)	905 770	-22 833 127
Korrigeerimised:		
Materiaalse põhivara kulum	3 633 142	3 788 494
Immateriaalse põhivara amortisatsioon ja väärtuse langus	27 979	14 547 003
Kinnisvarainvesteeringu väärtuse muutus	782 269	3 376 230
Kasum/kahjum põhivara müügist ja mahakandmisest	-1 699 423	97 004
Investeeringute allahindlus	0	0
Pikaajaliste kohustuste diskonteerimine	194 966	-15 229
Eraldised	-512 324	229 054
Finantskulud	2 997 384	4 962 562
Intressitulu	-103 874	-126 772
Rahavoog äritegevusest enne käibekapitali muutusi	6 225 889	4 025 219
Nõuded ostjate vastu ja muud nõuded (muutus)	1 896 824	796 669
Varude muutus	1 184 064	-1 080 952
Võlad tarnijatele ja muud võlad (muutus)	804 064	2 608 415
Rahavoog äritegevusest kokku	10 110 841	6 349 351
RAHAVOOD INVESTEERIMISTEGEVUSEST		
Materiaalse ja immateriaalse põhivara ost	-4 576 246	-1 919 864
Laekumine materiaalse ja immateriaalse põhivara müügist	910 028	53 000
Muude investeeringute soetamine	0	0
Aktsiate ja osade soetamine	-1 541 000	0
Antud laenud	-2 310 311	-2 182 621
Antud laenude tagasimaksed	1 433 046	1 061 771
Saadud intressid	35 400	13 766
Rahavood investeerimistegevusest kokku	-6 049 083	-2 973 948
RAHAVOOD FINANTSEERIMISTEGEVUSEST		
Saadud laenud	3 843 378	5 349 786
Laenude tagasimaksed	-4 538 963	-5 482 847
Arvelduskrediidi ja faktooringkohustuse muutus	-520 934	-1 611 305
Kapitalirendi põhiosa tagasimaksed	-433 303	-437 953
Makstud intressid	-2 095 907	-1 380 344
Muud väljamaksed finantseerimistegevusest	-1 669 664	-433 197
Rahavood finantseerimistegevusest kokku	-5 415 393	-3 995 860
RAHAVOOD KOKKU	-1 353 635	-620 457
RAHA JA RAHA EKVIVALENDID		
ARUANDEPERIOODI ALGUSES	1 482 961	2 103 418
RAHA JA RAHA EKVIVALENDID		
ARUANDEPERIOODI LÕPUS	129 326	1 482 961

27.02.2015

TERE AS

Konsolideeritud majandusaasta aruanne
31. detsembril 2014 lõppenud aasta kohta

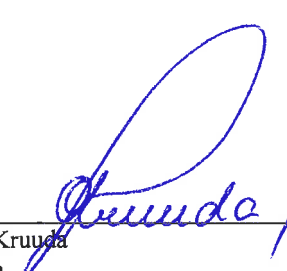
TERE

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

JUHATUSE ALLKIRJAD MAJANDUSAASTA ARUANDELE

Juhatus on koostanud Tere AS konsolideeritud majandusaasta aruande 27.02.2015, mis koosneb tegevusaruandest ja raamatupidamise aastaaruandest, millele on lisatud sõltumatu audiitori järelalusotsus ning kasumi jaotamise ettepanek. Juhatus on esitanud aruande kinnitamiseks aktsionäride üldkoosolekule.

Aruande allkirjastamisega kinnitab juhataja majandusaasta aruandes esitatud andmete õigsust.



Oliver Kruuda
JuhatajaTERE

Värske piim iga päev!

SÕLTUMATU VANDEAUDIITORI ARUANNE

Tere AS aktsionärile

Oleme auditeerinud kaasnevat Tere AS konsolideeritud raamatupidamise aastaaruannet, mis sisaldab finantsseisundi aruannet seisuga 31. detsember 2014 ning eeltoodud kuupäeval lõppenud majandusaasta koondkasumiaruannet, omakapitali muutuste aruannet ja rahavoogude aruannet, aastaaruande koostamisel kasutatud peamiste arvestuspõhimõtete kokkuvõtet ning muud selgitavat informatsiooni.

Juhtkonna kohustused raamatupidamise aastaaruande osas

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

Vandeauditori kohustused

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

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

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

Märkusega arvamuse avaldamise alus

Ettevõtte finantsseisundi aruandes on seisuga 31. detsember 2014 kajastatud investeringuid sidusettevõtetesse kogusummas 1 341 000 eurot ning laenu- ja intressinõudeid summas 639 139 eurot. Sidusettevõtetesse tehtud investeringute kaetav väärtus ning nõuete laekumine sõltuvad nende ettevõtete arendusprojektide rahavoogudest, mille kohta puuduvad meil piisavad andmed, et hinnata juhtkonna poolt äriplaanis tehtud hinnangute paikapidavust. Seetõttu ei oska me hinnata nimetatud laenu- ja nõuete laekumiste tõenäosust tulevikus ning investeringute ja nõuete võimalike allahindluste suurust ja vajadust seisuga 31. detsember 2014.

Märkusega arvamus

Meie arvates, välja arvatud lõigus Märkusega arvamuse avaldamise alus kirjeldatud asjaolu võimalik mõju, kajastab kaasnev konsolideeritud raamatupidamise aastaaruanne kõigis olulistel osades õiglaselt Tere AS finantsseisundit seisuga 31. detsember 2014 ning sellel kuupäeval lõppenud majandusaasta finantstulemust ja rahavoogusid kooskõlas rahvusvaheliste finantsaruandluse standarditega, nagu need on vastu võetud Euroopa Liidu poolt.

Asjaolu rõhutamine

Tere AS finantseerimise kokkulepped lõppevad ja laen kuulub kogu ulatuses tasumisele 20. oktoobril 2015. Ettevõttel on käimas läbirääkimised krediidasutustega lepingu tingimuste muutmise osas. Audiitori järeldusotsuse kuupäeva seisuga ei ole läbirääkimised veel lõpuni jõudnud, mistõttu tekib kahtlus ettevõtte suutlikkuses jätkata jätkuvalt tegutsevana ja täita oma kohustusi tavapärase äritegevuse käigus. Juhtkonna plaanid refinantseerimiseks ja ettevõtte likviidsuse parandamiseks on avalikustatud finantsaruannete lisas 4.

Tallinn, 27. veebruar 2015



Olesia Abramova
Vandeaudiitori number 561
Ernst & Young Baltic AS
Audiitorettevõtja tegevusloa number 58



Riina Alt
Vandeaudiitori number 618

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

KASUMI JAOTAMISE ETTEPANEK

Tere AS juhatus teeb ettepaneku kanda 2014. aasta kasum summas 1 377 517 eurot eelmiste perioodide jaotamata kasumisse:

Jaotamata kasum seisuga 31.12.2013	9 538 445
Põhivara amortisatsiooni ülekanne	842 248
2014. aasta kasum	1 377 517
Kumulatiivne kasum 2014.aastal	11 758 210
Jaotamata kasum seisuga 31.12.2014	11 758 210

27.02.2015


Oliver Kruuda
Juhataja



Müügitulu jaotus tegevusalade lõikes

Tegevusala	EMTAK kood	Müügitulu (EUR)	Müügitulu %	Põhitegevusala
Muude piimatoodete tootmine, sh või tootmine	10519	36915972	43.21%	Jah
Juustu- ja kohupiimatootmine	10512	25414915	29.75%	Ei
Värske piima töötlemine, rõõsa koore tootmine	10511	23104865	27.04%	Ei

Sidevahendid

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