

MM GRUPP OÜ
TALLINN

2014 A. MAJANDUSAASTA KONSOLIDEERITUD ARUANNE

Juriidiline aadress:	Rävala pst. 4 / A. Laikmaa 15 10143 Tallinn Eesti Vabariik
Äriregistri nr.	10515366
Telefon:	37 266 634 50
Faks:	37 266 634 72
Põhitegevusala:	Ärinõustamine ja muu juhtimisalane nõustamine (EMTAK 70221)
Audiitor:	PricewaterhouseCoopers AS
Aruandeaasta algus ja lõpp:	01.01.2014-31.12.2014

MM Grupp OÜ 2014. a. majandusaasta konsolideeritud aruanne

Sisukord

Sisukord.....	2
TEGEVUSARUANNE	3
KONSOLIDEERITUD RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANNE	9
Konsolideeritud finantsseisundi aruanne	9
Konsolideeritud kasumiaruanne	10
Konsolideeritud koondkasumiaruanne	10
Konsolideeritud rahavoogude aruanne	11
Konsolideeritud omakapitali muutuste aruanne	12
Konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande lisad	13
Lisa 1 Üldine informatsioon ja raamatupidamise aastaaruande koostamisel kasutatud arvestuspõhimõtted	13
Lisa 2 Finantsriskide juhtimine	27
Lisa 3 Olulised raamatupidamishinnangud	32
Lisa 4 Raha ja pangakontod.....	33
Lisa 5 Nõuded ostjate vastu.....	33
Lisa 6 Viitlaekumised ja ettemaksed	33
Lisa 7 Maksud	34
Lisa 8 Varud	34
Lisa 9 Mitmesugused nõuded	34
Lisa 10 Pikaajalised finantsinvesteeringud.....	35
Lisa 11 Äriühendused.....	35
Lisa 12 Investeeringud sidusettevõtjatesse	39
Lisa 13 Kinnisvarainvesteeringud	41
Lisa 15 Immateriaalne põhivara	45
Lisa 16 Võlakohustused	48
Lisa 17 Võlad ja ettemaksed.....	49
Lisa 18 Kasutusrent ja kapitalirent	50
Lisa 19 Müügitulu	50
Lisa 20 Mitmesugused tegevuskulud.....	51
Lisa 21 Muud äritulud	52
Lisa 22 Muud ärikulud	52
Lisa 23 Finantstulud ja -kulud	52
Lisa 24 Tulumaks	52
Lisa 25 Osakapital	53
Lisa 26 Tehingud seotud osapooltega.....	53
Lisa 27 Äritegevusest saadud raha	54
Lisa 28 Tingimuslikud varad ja kohustused	54
Lisa 29 Sündmused pärast bilansipäeva	55
Lisa 30 Olulised mittekontrollivad osalused	55
Lisa 31 Lisainformatsioon emaettevõtja kohta.....	57
SÕLTUMATU VANDEAUDIITORI ARUANNE	61
MAJANDUSAASTA KASUMI JAOTAMISE ETTEPANEK.....	62
OSANIKE NIMEKIRI	63
Juhatuse allkirjad 2014. a. majandusaasta aruandele	64
MM Grupp OÜ müügitulu vastavalt EMTAK 2008-le.....	65

MM Grupp OÜ 2014. a. majandusaasta konsolideeritud aruanne

TEGEVUSARUANNE

MM Grupp OÜ kontserni tutvustus

MM Grupp OÜ (kontserni emaettevõtja) peamiseks tegevusalaks 2014 aastal oli ärinõustamine ja muu juhtimisalane nõustamine (EMTAK 70221), sealhulgas juriidiliste ja majandusalaste konsultatsiooniteenuste osutamine ning lisaks sellele grupi investeerimistegevus nii strateegiliste kui riskikapitali investeeringute valdkonnas.

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

MM Grupi koosseisus on kaks olulisemat alamkontserni: Magnum AS ja UP Invest OÜ. Magnumi kontserni ettevõtted tegutsevad neljas riigis – Eestis, Lätis, Leedus, ja Soomes. Nende tegevus hõlmab ravimite hulgikaubandust, ravimite ja muude apteegikaupade jaekaubandust, veterinaartoodete hulgikaubandust ning hambaravitoodete hulgimüüki. UP Invest kontserni ettevõtted tegutsevad kolmes riigis – Eestis, Lätis ja Leedus. UP Investi olulisemad tegevusvaldkonnad on kinnisvarainvesteeringute haldamine, haiglatarvikute ning tervise-ja ilutoodete hulgimüük ja investeeringud tehnoloogia- ning meediaettevõtetesse.

MM Grupp struktuur

Kontserni osalused seisuga 31. detsember 2014:

	Asukoha riik	Osalus 31.12.2014	Tegevusala
OÜ Computing	Eesti	100,0%	Kinnisvaraarendus ja haldus
OÜ Kriisapõllu kala- ja vähikasvatus	Eesti	100,0%	Hoonestusprojektide arendus
OÜ Tsuru Talu	Eesti	100,0%	Segapõllumajandus
OÜ Ecopark	Eesti	100,0%	Kinnisvaraarendus ja haldus
OÜ Merplus	Eesti	100,0%	Parfümeeria - ja kosmeetikavahendite hulgimüük
OÜ Alfred Holding	Eesti	100,0%	Valdustegevus
OÜ Farmaatsia Maakler Eesti	Eesti	100,0%	Jae- ja hulgikaubandus
OÜ Hilana	Eesti	100,0%	Kirjastustegevus
OÜ Henle Logistics	Eesti	100,0%	Kinnisvaraarendus ja haldus
OÜ Järvevana tee KV	Eesti	100,0%	Kinnisvaraarendus ja haldus
OÜ Laguna Holding	Eesti	85,0%	Valdustegevus
OÜ Sinimäe Kinnisvara	Eesti	100,0%	Kinnisvaraarendus ja haldus
OÜ Savikullaliivaaugu	Eesti	51,0%	Kinnisvaraarendus ja haldus
MM Holdings B.V.	Holland	100,0%	Valdustegevus
Target Media OÜ	Eesti	100,0%	Reklaami vahendamine meedias
Klaar OÜ	Eesti	51,0%	Arvutite, arvuti välisseadmete ja tarkvara jaemüük
MMG Valduste OÜ	Eesti	100,0%	Valdustegevus
FibroTx OÜ	Eesti	24,8%	Teadus- ja arendustegevus

MM Grupp OÜ 2014. a. majandusaasta konsolideeritud aruanne

Osalused läbi Magnum AS kontserni

	Asukoha riik	Osalus 31.12.2014	Tegevusala
AS Magnum	Eesti	100,0%	Magnum kontserni emajäetevõte
OÜ Terve Pere Apteek	Eesti	100,0%	Ravimite jäemüük
AS Magnum Veterinaaria	Eesti	100,0%	Veterinaarravimite hulgemüük
AS Magnum Dental	Eesti	75,0%	Hambaravitoodete ja tarvikute müük
OÜ Magnum Logistics	Eesti	100,0%	Lao ja logistikateenused
OÜ Magnum Medical	Eesti	100,0%	Ravimite hulgemüük
OÜ Tondiraba Apteek	Eesti	100,0%	Ravimite jäemüük
Mustamäe Apteek OÜ	Eesti	100,0%	Ravimite jäemüük
OY Magnum Medical Finland	Soome	100,0%	Ravimite hulgemüük
SIA Magnum Veterinarija	Läti	100,0%	Veterinaarravimite hulgemüük
SIA Magnum Medical	Läti	100,0%	Ravimite hulgemüük
SIA A Aptiekas	Läti	100,0%	Ravimite jäemüük
SIA Maltas Aptieka	Läti	49,0%	Ravimite jäemüük
Vitamins SIA	Läti	100,0%	Ravimite jäemüük
Recepta SIA	Läti	100,0%	Ravimite jäemüük
Cesu Saules Aptieka SIA	Läti	100,0%	Ravimite jäemüük

Osalused läbi UP Invest OÜ kontserni

	Asukoha riik	Osalus 31.12.2014	Tegevusala
UP Invest OÜ	Eesti	100,0%	UP Invest kontserni emajäetevõte
Axis UPI OÜ	Eesti	100,0%	Kinnisvara haldus
MMG Properties Lääne OÜ	Eesti	100,0%	Ei tegutse
MMG Properties Ida OÜ	Eesti	100,0%	Ei tegutse
Veeriku Kaubanduskeskus OÜ	Eesti	100,0%	Ei tegutse
OÜ Ecobay	Eesti	100,0%	Kinnisvaraarendus ja haldus
Korenef OÜ	Eesti	100,0%	Ei tegutse
Redstone OÜ	Eesti	100,0%	Kinnisvara haldus
MMG Properties OÜ	Eesti	100,0%	Ei tegutse
MMG Kinnistud OÜ	Eesti	100,0%	Kinnisvara haldus
TPA Kinnistud OÜ	Eesti	100,0%	Kinnisvara haldus
Solaron Kinnisvara OÜ	Eesti	100,0%	Kinnisvara haldus
Transgreen OÜ	Eesti	100,0%	Taastuenergia müük
Allium UPI OÜ	Eesti	100,0%	Mitteravimite hulgemüük
OÜ BacterField	Eesti	100,0%	Ei tegutse

MM Grupp OÜ 2014. a. majandusaasta konsolideeritud aruanne

Happytheka OY	Soome	100,0%	Ei tegutse
Semetron AS	Eesti	60,0%	Meditsiiniseadmete müük
Semetron SIA	Läti	60,0%	Meditsiiniseadmete müük
A-Ärikeskuse OÜ	Eesti	100,0%	Veterinaartoodete jaemüük
A-Medical SIA	Läti	60,0%	Meditsiiniseadmete müük
Jäätisekohviku OÜ	Eesti	100,0%	Jaekaubandus
Cambyes OÜ	Eesti	100,0%	Valdustegevus
Baltic Media Monitoring Grupp OÜ	Eesti	84,2%	Meediamonitooring
Mediaskopas UAB	Leedu	84,2%	Meediamonitooring
Mediju Monitorings SIA	Läti	84,2%	Meediamonitooring
OÜ Herteros	Eesti	100,0%	Kinnisvaraarendus ja haldus
MMG Ravikeskused OÜ	Eesti	77,5%	Hooldus- ja majutusteenuste juhtimine ja valdus
AS Wasa	Eesti	77,5%	Majutusteenus
AS Benita Kodu	Eesti	77,5%	Hooldus- ja majutusteenus
Artabanos OÜ	Eesti	100,0%	Valdustegevus
Litfarma UAB	Leedu	60,0%	Meditsiiniseadmete müük
BNS Group OÜ	Eesti	100,0%	Uudisteagentuur
BNS Akadeemia OÜ	Eesti	75,5%	Uudisteagentuur
BNS Latvia SIA	Läti	100,0%	Uudisteagentuur
BNS UAB	Leedu	100,0%	Uudisteagentuur
Eesti Meedia AS	Eesti	50,0%	Valdustegevus
Kanal 2 AS	Eesti	50,0%	Reklaami vahendamine meedias
Postimees AS	Eesti	50,0%	Ajalehtede kirjastamine
Kultuurinet OÜ	Eesti	25,5%	Veebiportaalide tegevus, reklaami vahendamine meedias
Kroonpress AS	Eesti	50,0%	Muu trükkimine
Meediasüsteemid OÜ	Eesti	50,0%	Arvutisüsteemide ja andmebaaside haldus
Meedia Taristu OÜ	Eesti	50,0%	Muu kinnisvarahaldus või haldusega seotud tegevused
Scanpix Baltics OÜ	Eesti	24,5%	Veebiportaalide tegevus
Express Post AS	Eesti	50,0%	Üldpostiteenistus
Soov OÜ	Eesti	50,0%	Reklaami vahendamine meedias
Classify OÜ	Eesti	50,0%	Veebiportaalide tegevus
Diginet LT UAB	Leedu	45,0%	Veebiportaalide tegevus
Ühinenud Ajalehed AS	Eesti	33,0%	Ajalehtede kirjastamine
Trio LSL AS	Eesti	49,9%	Raadioringhääling
Raadio Elmar OÜ	Eesti	49,9%	Raadioringhääling
Oirt OÜ	Eesti	49,9%	Reklaami vahendamine meedias
Žurnalu Leidybos Grupe UAB	Leedu	5,0%	Ajalehtede kirjastamine
Medipresa UAB	Leedu	2,0%	Muu meedia
Plius UAB	Leedu	50,0%	Reklaami vahendamine meedias
15 Min UAB	Leedu	50,0%	Reklaami vahendamine meedias
TV NET SIA	Läti	50,0%	Reklaami vahendamine meedias
Allepal OÜ	Eesti	50,0%	Veebiportaalide tegevus

MM Grupp OÜ 2014. a. majandusaasta konsolideeritud aruanne

Upitech OÜ	Eesti	50,0%	Tarkvaraarendus
Telehealth OÜ	Eesti	11,6%	Teadus- ja arendustegevus
Kaun OÜ	Eesti	6,0%	Kergetööstus
Allium UPI SIA	Läti	100,0%	Ei tegutse
Meripresa UAB	Leedu	20,0%	Reklaami vahendamine meedias
Skeleton Techn Group OÜ	Eesti	19,7%	Tehnoloogiaarendus
Allium UPI UAB	Leedu	29,5%	Mitteravimite hulgimüük

2014. aastal viidi lõpule 2012. aastal algatatud ümberkorraldused grupi tegevustes selliselt, et kõik olulisemad tegevused on üle viidud alamkontsernidesse AS Magnum ja UP Invest OÜ. AS Magnum kontsern tegeleb ravimite jae –ja hulgimüügi korraldamisega ning UP Invest OÜ tegeleb muude grupi tegevusaladega. Nimetatud ümberkorraldused ei avaldanud mõju MM Grupp kontsernile tervikuna.

Tegevuste ülevaade

MM Grupp OÜ kontserni müügitulu 2014. aastal oli 332 371 tuhat eurot (2013: 307 708 tuhat eurot), kontserni puhaskasumiks kujunes 5 630 tuhat eurot (2013: 13 254 tuhat eurot), konsolideeritud bilansimaht seisuga 31.12.2014 oli 246 045 tuhat eurot. (31.12.2013: 256 412 tuhat eurot).

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

2014. aastal ulatus Magnum kontserni konsolideeritud müügikäive 299 miljoni euroni, sealhulgas Eesti käive moodustas 60% kontserni konsolideeritud käibest, Läti 24%, Soome 14% ja Leedu 2%.

UP Invest OÜ kontserni konsolideeritud müügikäive 53 miljoni euroni, sealhulgas Eesti käive moodustas 85 % kontserni konsolideeritud käibest, Läti 10% ja Leedu 4%. Nendes tulemustes sisalduvad ka grupi omavahelised tehingud.

Turutrendid

2014. aasta on Magnumi kontserni koduturgudel (Balti riigid ja Soome) olnud stabiilne aasta väikese või mõõduka majanduskasvuga (Soomes -0,2%, Balti riikides 2,0%...3,0%) ja väga väikese või mõõduka inflatsiooniga (kuni 1,0%). 2015. aastaks prognoosivad analüütikud majanduskasvu mõningast kiirenemist, mistõttu oodatakse samadelt turgudelt majanduskasvu vahemikus 0,4...3,3% ja inflatsiooni jäämist alla 2,1% taseme (siin ja edaspidi makromajandusnäitajate allikaks 'Swedbank Baltic sea region report 2014').

Vaatamata kohati suhteliselt kõrgetele töötuse näitajatele (isegi üle 10% Lätis ja Leedus) on nõudlus kvalifitseeritud tööjõu järele suurem kui pakkumine ja see tingib tugeva palgasurve mõnede spetsiifiliste oskuste ja haridusega spetsialistide sektoris. Magnumi kontserni puudutab erakordselt teravalt proviisorite ja farmatseutide puudus Eestis, mis tekitab tugeva palgasurve kogu sektorile

Haigekassa eelarvelised kulutused ravikindlustusteenustele Eestis, Magnum AS põhiturul, kasvasid võrreldes 2013. aastaga, 8,1% (2014. aasta tulude eelarve kasv, võrreldes 2013. aasta tegeliku tuluga) sh kulutused kompenseeritavatele ravimitele kasvasid 6,4%. 2015 aasta Haigekassa eelarve näeb ette ravikindlustuskulude kasvu 5,1%, sh kulutused kompenseeritavatele ravimitele kasvavad 1,5%. 2014. aasta statistika alusel kasvas Eestis humaanravimite hulgikaubanduse käive 2013. aastaga võrrelduna 8%.

Kinnisvarasektor on vaatamata jätkuvale ebakindlusele Euroopas tervikuna eelnenud majanduskriisist taastunud ja Baltikumi kinnisvaraturul on aasta-aastalt näha suuremat aktiivsust, mida toetavad pikemat aega püsinud madalad baasintressid, mis annavad võimaluse kaasata odavalt võõrkapitali kinnisvara ostuks ja teisalt vajadus investeerida vabu vahendeid varadesse, mis annavad suuremat tootlust kui pangadeposiidid.

MM Grupp OÜ 2014. a. majandusaasta konsolideeritud aruanne

MM Grupp kontserni peamised suhtarvud

	2014	2013
Ärikasumi enne põhivara amortisatsioonikulu marginaal, % = ärikasum enne põhivara amortisatsioonikulu / müügitulu	4,80%	5,50%
Puhaskasumi marginaal, % = puhaskasum / müügitulu	1,70%	4,30%
Omakapitali tootlikkus, % = puhaskasum / omakapital (aasta keskmine)	13,30%	35,60%
Maksevalmiduse kordaja, % = raha ja pangakontod / lühiajalised kohustused	4,80%	9,70%
Lühiajaliste kohustuste määr, % = lühiajalised kohustused / kohustused kokku	42,80%	41,40%
Lühiajaliste kohustuste kattekordaja, % = käibevara / lühiajalised kohustused	92,30%	93,50%
Omakapitali osakaal, % = omakapital / varad kokku	16,80%	17,60%

Organisatsioon ja personal

MM Grupi äriühingutes töötas 2014. aasta lõpu seisuga 1 448 töötajat (31. detsember 2013: 1 155 töötajat). Kõigis grupi äriühingutes kokku oli 29 juhatuse liiget (2013: 25). Eestis oli töötajaid 807 (2013: 698), Lätis 537 (2013: 391), Leedus 90 (2013: 36) ja Soomes 14 (2013: 13).

MM Grupp OÜ-s oli 31. detsembri 2014.aasta seisuga 7 töötajat (31. detsember 2013: 7 töötajat).

Riskid ja eesmärgid 2015. majandusaastaks

MM Grupp kontserni riske ja eesmäärke saab peamiselt kirjeldada läbi alamkontsernide riskide ja eesmärkide. Magnum kontserni jaoks on olukord Euroopa ja lähiturgude makromajanduses on üsna ettearvamatult eelkõige Venemaa suhtes rakendatud majandussanktsioonide tõttu, mis võivad kaudset mõju avaldada ka Magnumi kontserni ettevõtetele. Kohalikel turgudel on ohuks eelkõige surve tööjõukulude suurenemise suunas ja kvalifitseeritud tööjõu nappus.

Eesti Haigekassa 2015. aasta eelarve näeb ette kompenseeritavate ravimite kulude kasvu 1,5% võrrelduna eelmise aastaga.

Lisaks majanduskeskkonnas toimuvale võib Magnumi kontserni Eesti tegevusi alanud aastal mõjutada ka õigusliku keskkonna muutumine.

Ravimite hulgi- ja jaekaubanduse juurdehindlusi reguleeriv Vabariigi Valitsuse määrus on jätkuvalt vastuolus Ravimiseaduses sätestatuga ning aruande koostamise hetkel on vastav küsimus õiguskantsleri poolt tõstatatuna Riigikohtu menetluses.

09. juunil 2014 hakkasid kehtima ravimiseaduse muudatused, mille kohaselt ei tohi ravimite hulgi müüja olla apteegi osanikuks või aktsionäriks (vertikaalse integratsiooni keeld). Üleminekuajaks vertikaalselt integreeritud ettevõtetele kehtestati 3 aastat (mida hiljem pikendati 5 aastani), mille jooksul tuleb tegevus viia vastavusse seaduse nõuetega. Lisaks kehtestati sama seadusega üheks aastaks apteekide asutamise ajutised geograafilised piirangud. Riigikohus

MM Grupp OÜ 2014. a. majandusaasta konsolideeritud aruanne

tegi aga 22. detsembril 2014 otsuse, mis tunnistas ka need ajutised asutamispäringud põhiseadusevastaseks.

18. veebruaril 2015 võttis Riigikogu vastu järjekordsed ravimiseaduse muudatused. Muudatuste kohaselt tohib apteegis omada kontrollosalust apteegiteenust osutav proviisor. Üleminekuajaks olemasolevatele apteekidele on kehtestatud 5 aastat. Kõnealune seadus pole aruande koostamise seisuga veel Vabariigi Presidendi poolt väljakuulutatud ega jõustunud.

Apteekide omandipäringut sisaldava seadusemuudatuse menetlemise ajal toetas Magnum vajaduspõhisel riiklikul planeerimisel põhineva apteegivõrgu lahendust (nn Inglise mudel), kuid kahjuks Eesti Apteekide Ühenduse (mille liige Magnum on) poolt esitatud ettepanekuid ei arvestatud. Magnumi hinnangul on apteekide omandipäring ebaproportsionaalne ja kahjustab ettevõtlusvabadust.

Muutunud regulatiivne keskkond võib endaga kaasa tuua negatiivseid mõjusid Magnumi kontserni Eesti tegevusele.

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

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

Kasvupiirkondadena näeb kontserni juhatus 2015. aastal jätkuvalt kogu regiooni. Suurimaks kasvu mootoriks Magnum AS kontsernis on eelkõige kontserni enda jaekanalid, mida teenindavad hulgi- ja logistikaettevõtted.

Suurimad tegevusriskid kontserni teiste osaliste jaoks on 2015. aastal seotud jätkuva ebastabiilsusega Euroopa majanduses. Eesti Panga arvamusel kohaselt on võlakriis osutunud visaks ning selle lahendamine on aeganõudev. Võlakriisi hoogustumine avaldaks paratamatult negatiivset mõju kolme Balti riigi majandusele. Võlakriisi süvenedes võib peatuda jaemüügi mahtude kasv ning negatiivsed arengud jaekaubanduses mõjutaksid otseselt ka kontserni kõikide peamiste tegevussuuna tulubaasi - potentsiaalne hulgimüügi mahtude langus jaesektorisse ja potentsiaalne reklaamitulu langus meediasektoris.

Siiski oleme optimistlikud eesmiseva majandusaasta osas ning kontsern soovib jätkata aktiivset investeerimistegevust 2015 majandusaastal.

Tallinnas
19. juuni 2015
MM Grupp OÜ juhatus

MM Grupp OÜ 2014. a. majandusaasta konsolideeritud aruanne

KONSOLIDEERITUD RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANNE

Konsolideeritud finantsseisundi aruanne

(tuhandetes eurodes)

	lisa nr	31/12/2014	31/12/2013
VARAD			
Käibevara			
Raha ja raha ekvivalendid	4	4 188	8 498
Nõuded ostjate vastu	5	36 239	33 227
Mitmesugused nõuded	9	3 635	5 365
Viitlaekumised ja ettemaksed	6	2 367	2 266
Varud	8	33 791	32 567
Käibevara kokku		80 220	81 923
Põhivara			
Investeeringud sidusettevõtetesse	12	15 980	17 709
Pikaajalised finantsinvesteeringud	10	41 979	41 884
Kinnisvarainvesteeringud	13	23 177	35 198
Bioloogilised varad		540	449
Materiaalne põhivara	14	30 420	28 017
Immateriaalne põhivara	15	53 729	51 232
Põhivara kokku		165 825	174 489
VARAD KOKKU		246 045	256 412
KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL			
Lühiajalised kohustused			
Võlakohustused	16	22 542	24 209
Tuletisinstrumentid		79	0
Võlad ja ettemaksed	17	64 276	63 430
Lühiajalised kohustused kokku		86 897	87 639
Pikaajalised kohustused			
Pikaajalised võlakohustused	16	116 083	123 662
Tuletisinstrumentid		0	252
Pikaajalised kohustused kokku		116 083	123 914
KOHUSTUSED KOKKU		202 980	211 553
Emaettevõtte omanikele kuuluv omakapital			
Osakapital	25	23	23
Ülekurss		18 881	18 881
Kohustuslik reservkapital		2	2
Muud reservid (tuletisinstrumentid)		-79	-252
Eelmiste perioodide jaotamata kasum		17 029	11 775
Aruandeaasta kasum		5 630	13 254
Realiseerimata kursimuutused		-102	-102
Emaettevõtte omanikele kuuluv omakapital kokku		41 384	43 581
Mittekontrolliv osalus		1 681	1 278
OMAKAPITAL KOKKU		43 065	44 859
KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL KOKKU		246 045	256 412

MM Grupp OÜ 2014. a. majandusaasta konsolideeritud aruanne

Konsolideeritud kasumiaruanne (tuhandetes eurodes)

	Lisa	2014	2013
Müügitulu	19	332 371	307 708
Müüdud toodete ja teenuste kulud	20	-279 063	-259 175
Brutokasum		53 308	48 533
Turustuskulud	20	-25 850	-22 435
Üldhalduskulud	20	-12 558	-9 796
Muud äritulud	21	769	2 528
Muud ärikulud	22	-2 464	-1 844
Ärikasum		13 205	16 986
Finantstulud/-kulud sidusettevõtjatelt	12	1 472	1 488
Finantskulud tütarettevõtte müügist		-3 964	0
Finantstulud	23	3 173	1 054
Finantskulud	23	-7 405	-5 495
Kasum enne tulumaksustamist		6 481	14 033
Tulumaksukulu	24	-655	-670
Aruandeaasta puhaskasum		5 826	13 363
s.h. emaettevõtete omanike osa puhaskasumist		5 630	13 254
s.h. mittekontrolliva osaluse osa puhaskasumist		196	109

Konsolideeritud koondkasumiaruanne (tuhandetes eurodes)

		2014	2013
Aruandeaasta puhaskasum		5 826	13 363
Muu koondkasum (-kahjum)			
Realiseerimata kursivahed		0	-80
Riskimaandamisinstrumentide õiglase väärtuse muutus	27	174	266
Aruandeaasta muu koondkasum (-kahjum)		174	186
Aruandeaasta koondkasum		6 000	13 549
s.h. emaettevõtja osalus koondkasumis		5 804	13 440
mittekontrolliva osaluse osalus koondkasumis		196	109

MM Grupp OÜ 2014. a. majandusaasta konsolideeritud aruanne

Konsolideeritud rahavoogude aruanne (tuhandetes eurodes)

Rahavood äritegevusest			
Äritegevusest saadud raha	27	11 981	21 126
Makstud tulumaks		-651	-856
Rahavood äritegevusest kokku		11 330	20 270
Rahavood investeerimistegevusest			
Tasutud materiaalse ja immateriaalse põhivara soetamisel	14,15	-4 834	-6 800
Laekunud materiaalse ja immateriaalse põhivara müügist	14,15	135	402
Kinnisvarainvesteeringute soetus	13	0	-5
Kinnisvarainvesteeringute müük	13	3 552	58
Bioloogilise vara soetus ja müük		-6	-18
Tütarettevõtete soetus	11	-5 410	-2 717
Tütarettevõtete müük	11	174	0
Sidusettevõtete soetus	12	-1	-15 001
Sidusettevõtete müük		2	0
Muu investeeringu soetus		-1 800	-152
Antud laenud	9	-11 918	-34 544
Antud laenude tagasimaksed	9,26	18 191	790
Saadud dividendid		3	7
Saadud intressid	23	2 201	725
Neto rahavood investeerimisest		289	-57 255
Rahavood finantseerimistegevusest			
Saadud laenud		7 931	70 949
Tagasi makstud laenud		-15 364	-32 848
Tasutud kapitalirendi maksed	18	-459	-355
Makstud dividendid		-8 037	-68
Neto rahavood finantseerimisest		-15 929	37 678
Rahavood kokku		-4 310	693
Raha ja raha ekvivalendid perioodi alguses	4	8 498	7 805
Raha ja raha ekvivalentide muutus		-4 310	693
Raha ja raha ekvivalendid perioodi lõpus	4	4 188	8 498

Konsolideeritud omakapitali muutuste aruanne
(tuhandetes eurodes)

Ettevõtte omanikele kuuluv omakapital									
	Osakapital	Ülekurss	Kohustuslik reservkapital	Muud reservid	Jaotamata kasum	Valuutakursi muutuste reserv	Enamus- osalusele kuuluv osa omakapitalist	Mittekontrolliv osalus	Kokku
Saldo 31.12.2012	23	18 881	2	-518	11 775	-22	30 141	89	30 230
Realiseerimata kursivahed	0	0	0	0	0	-80	-80	0	-80
Aruandeaasta puhaskasum/ - kahjum	0	0	0	0	13 254	0	13 254	109	13 363
Tuletisinstrumendid	0	0	0	266	0	0	266	0	266
Mitte-kontrolliva osaluse suurenemine aruandeperioodil	0	0	0	0	0	0	0	1 080	1 080
Saldo 31.12.2013	23	18 881	2	-252	25 029	-102	43 581	1 278	44 859
Makstud dividendid	0	0	0	0	-8 000	0	-8 000	0	-8 000
Realiseerimata kursivahed	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Aruandeaasta puhaskasum/ - kahjum	0	0	0	0	5 630	0	5 630	196	5 826
Tuletisinstrumendid	0	0	0	173	0	0	173	0	173
Mitte-kontrolliva osaluse suurenemine aruandeperioodil	0	0	0	0	0	0	0	207	207
Saldo 31.12.2014	23	18 881	2	-79	22 659	-102	41 384	1 681	43 065

Lisainformatsioon osakapitali kohta on esitatud lisas 25.

Konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande lisad

Lisa 1 Üldine informatsioon ja raamatupidamise aastaaruande koostamisel kasutatud arvestuspõhimõtted

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

Kontsernis lõplikku valitsevat mõju omav isik on hr Margus Linnamäe.

Aruandeperioodil omandas kontsern järgmised osalused tütarettevõtjates: 60% osaluse Litfarma UAB-s, 100% osaluse Uudisvoog OÜ-s (tütarettevõtjatega Baltic Media Monitoring Grupp OÜ ja BNS Group OÜ) ning 100% osaluse Freqmedia OÜ-s.

Aruandeperioodil võõrandas kontsern järgmised osalused tütarettevõtjates: 17,6% osalus Baltic Media Monitoring Group OÜ-s ning 70,5% osalus Allium UPI UAB-s.

MM Grupp struktuur

Kontserni osalused seisuga 31. detsember 2014:

	Asukoha riik	Osalus 31.12.2014	Tegevusala
OÜ Computing	Eesti	100,0%	Kinnisvaraarendus ja haldus
OÜ Kriisapõllu kala- ja vähikaskvatus	Eesti	100,0%	Hoonestusprojektide arendus
OÜ Tsuru Talu	Eesti	100,0%	Segapõllumajandus
OÜ Ecopark	Eesti	100,0%	Kinnisvaraarendus ja haldus
OÜ Merplus	Eesti	100,0%	Parfümeeria - ja kosmeetikavahendite hulgimüük
OÜ Alfred Holding	Eesti	100,0%	Valdustegevus
OÜ Farmaatsia Maakler Eesti	Eesti	100,0%	Jae- ja hulgikaubandus
OÜ Hilana	Eesti	100,0%	Kirjastustegevus
OÜ Henle Logistics	Eesti	100,0%	Kinnisvaraarendus ja haldus
OÜ Järvevana tee KV	Eesti	100,0%	Kinnisvaraarendus ja haldus
OÜ Laguna Holding	Eesti	85,0%	Valdustegevus
OÜ Sinimäe Kinnisvara	Eesti	100,0%	Kinnisvaraarendus ja haldus
OÜ Savikullaliivaugu	Eesti	51,0%	Kinnisvaraarendus ja haldus
MM Holdings B.V.	Holland	100,0%	Valdustegevus
Target Media OÜ	Eesti	100,0%	Reklaami vahendamine meedias
Klaar OÜ	Eesti	51,0%	Arvutite, arvuti välisseadmete ja tarkvara jaemüük
MMG Valduste OÜ	Eesti	100,0%	Valdustegevus
FibroTx OÜ	Eesti	24,8%	Teadus- ja arendustegevus

Osalusel läbi Magnum AS kontserni

	Asukoha riik	Osalus 31.12.2014	Tegevusala
AS Magnum	Eesti	100,0%	Magnum kontserni emaettevõtte
OÜ Terve Pere Apteek	Eesti	100,0%	Ravimite jaemüük
AS Magnum Veterinaaria	Eesti	100,0%	Veterinaarravimite hulgimüük
AS Magnum Dental	Eesti	75,0%	Hambaravitoodete ja tarvikute müük
OÜ Magnum Logistics	Eesti	100,0%	Lao ja logistikateenused
OÜ Magnum Medical	Eesti	100,0%	Ravimite hulgimüük
OÜ Tondiraba Apteek	Eesti	100,0%	Ravimite jaemüük
Mustamäe Apteek OÜ	Eesti	100,0%	Ravimite jaemüük
OY Magnum Medical Finland	Soome	100,0%	Ravimite hulgimüük
SIA Magnum Veterinarija	Läti	100,0%	Veterinaarravimite hulgimüük
SIA Magnum Medical	Läti	100,0%	Ravimite hulgimüük
SIA A Aptiekas	Läti	100,0%	Ravimite jaemüük
SIA Maltas Aptieka	Läti	49,0%	Ravimite jaemüük
Vitamins SIA	Läti	100,0%	Ravimite jaemüük
Recepta SIA	Läti	100,0%	Ravimite jaemüük
Cesu Saules Aptieka SIA	Läti	100,0%	Ravimite jaemüük

Osalusel läbi UP Invest OÜ kontserni

	Asukoha riik	Osalus 31.12.2014	Tegevusala
UP Invest OÜ	Eesti	100,0%	UP Invest kontserni emaettevõtte
Axis UPI OÜ	Eesti	100,0%	Kinnisvara haldus
MMG Properties Lääne OÜ	Eesti	100,0%	Ei tegutse
MMG Properties Ida OÜ	Eesti	100,0%	Ei tegutse
Veeriku Kaubanduskeskus OÜ	Eesti	100,0%	Ei tegutse
OÜ Ecobay	Eesti	100,0%	Kinnisvaraarendus ja haldus
Korenef OÜ	Eesti	100,0%	Ei tegutse
Redstone OÜ	Eesti	100,0%	Kinnisvara haldus
MMG Properties OÜ	Eesti	100,0%	Ei tegutse
MMG Kinnistud OÜ	Eesti	100,0%	Kinnisvara haldus
TPA Kinnistud OÜ	Eesti	100,0%	Kinnisvara haldus
Solaron Kinnisvara OÜ	Eesti	100,0%	Kinnisvara haldus
Transgreen OÜ	Eesti	100,0%	Taastuvenergia müük
Allium UPI OÜ	Eesti	100,0%	Mitteravimite hulgimüük
OÜ BacterField	Eesti	100,0%	Ei tegutse
Happytheka OY	Soome	100,0%	Ei tegutse
Semetron AS	Eesti	60,0%	Meditiiniseadmete müük

Semetron SIA	Läti	60,0%	Meditiiniseadmete müük
A-Ärikeskuse OÜ	Eesti	100,0%	Veterinaartoodete jaemüük
A-Medical SIA	Läti	60,0%	Meditiiniseadmete müük
Jäätisekohviku OÜ	Eesti	100,0%	Jaekaubandus
Cambyes OÜ	Eesti	100,0%	Valdustegevus
Baltic Media Monitoring Grupp OÜ	Eesti	84,2%	Meediamonitooring
Mediaskopas UAB	Leedu	84,2%	Meediamonitooring
Mediju Monitorings SIA	Läti	84,2%	Meediamonitooring
OÜ Herteros	Eesti	100,0%	Kinnisvaraarendus ja haldus
MMG Ravikeskused OÜ	Eesti	77,5%	Hooldus- ja majutusteenuste juhtimine ja valdus
AS Wasa	Eesti	77,5%	Majutusteenus
AS Benita Kodu	Eesti	77,5%	Hooldus- ja majutusteenus
Artabanos OÜ	Eesti	100,0%	Valdustegevus
Litfarma UAB	Leedu	60,0%	Meditiiniseadmete müük
BNS Group OÜ	Eesti	100,0%	Uudisteagentuur
BNS Akadeemia OÜ	Eesti	75,5%	Uudisteagentuur
BNS Latvia SIA	Läti	100,0%	Uudisteagentuur
BNS UAB	Leedu	100,0%	Uudisteagentuur
Eesti Meedia AS	Eesti	50,0%	Valdustegevus
Kanal 2 AS	Eesti	50,0%	Reklaami vahendamine meedias
Postimees AS	Eesti	50,0%	Ajalehtede kirjastamine
			Veebiportaalide tegevus, reklaami vahendamine meedias
Kultuurinet OÜ	Eesti	25,5%	
Kroonpress AS	Eesti	50,0%	Muu trükkimine
Meediasüsteemid OÜ	Eesti	50,0%	Arvutisüsteemide ja andmebaaside haldus
			Muu kinnisvarahaldus või haldusega seotud tegevused
Meedia Taristu OÜ	Eesti	50,0%	
Scanpix Baltics OÜ	Eesti	24,5%	Veebiportaalide tegevus
Express Post AS	Eesti	50,0%	Üldpostiteenistus
Soov OÜ	Eesti	50,0%	Reklaami vahendamine meedias
Classify OÜ	Eesti	50,0%	Veebiportaalide tegevus
Diginet LT UAB	Leedu	45,0%	Veebiportaalide tegevus
Ühinenud Ajalehed AS	Eesti	33,0%	Ajalehtede kirjastamine
Trio LSL AS	Eesti	49,9%	Raadioringhääling
Raadio Elmar OÜ	Eesti	49,9%	Raadioringhääling
Oirt OÜ	Eesti	49,9%	Reklaami vahendamine meedias
Žurnalu Leidybos Grupe UAB	Leedu	5,0%	Ajalehtede kirjastamine
Medipresa UAB	Leedu	2,0%	Muu meedia
Plius UAB	Leedu	50,0%	Reklaami vahendamine meedias
15 Min UAB	Leedu	50,0%	Reklaami vahendamine meedias
TV NET SIA	Läti	50,0%	Reklaami vahendamine meedias
Allepal OÜ	Eesti	50,0%	Veebiportaalide tegevus
Upitech OÜ	Eesti	50,0%	Tarkvaraarendus
Telehealth OÜ	Eesti	11,6%	Teadus- ja arendustegevus
Kaun OÜ	Eesti	6,0%	Kergetööstus
Allium UPI SIA	Läti	100,0%	Ei tegutse
Meripresa UAB	Leedu	20,0%	Reklaami vahendamine meedias

Skeleton Techn Group OÜ	Eesti	19,7%	Tehnoloogiaarendus
Allium UPI UAB	Leedu	29,5%	Mitteravimite hulgimüük

Koostamise alused

Alljärgnevalt on kirjeldatud peamiseid arvestuspõhimõtteid, mida on kasutatud konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande koostamisel. Toodud arvestuspõhimõtteid on järjepidevalt rakendatud kõikidele aruandes toodud perioodidele, välja arvatud juhtudel, kui on kirjeldatud teisiti. MM Grupp OÜ 2014.a konsolideeritud raamatupidamise aastaaruanne on koostatud kooskõlas rahvusvaheliste finantsaruandluse standarditega, nagu need on vastu võetud Euroopa Liidu poolt (IFRS —International Financial Reporting Standards).

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

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

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

Konsolideeritud raamatupidamise aastaaruanne on juhtkonna poolt allkirjastatud avalikuks avaldamiseks 19. juunil 2015.

Arvestuspõhimõtete muudatused

Uute või muudetud standardite ja tõlgenduste rakendamine

Järgmised uued või muudetud standardid ja tõlgendused muutusid kontsernile kohustuslikuks alates 01.01.2014:

IFRS 10 “Konsolideeritud aruanded”

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

IFRS 11 “Ühisettevõtmised”

Standard asendab standardi IAS 31 „Osalused ühisettevõtmistes“ ja tõlgenduse SIC 13 „Ühiselt kontrollitavad üksused – ühisettevõtjate mitterahalised sissemaksed“. Muudatused mõistetes on vähendanud ühisettevõtmiste liike kahele – ühiselt kontrollitavad tegevused ja ühisettevõtted. Praegu kehtiv võimalus valida ühisettevõtte arvestusmeetodiks proportsionaalne konsolideerimine on elimineeritud. Ühisettevõtetes osaluse omanikel on kohustuslik kasutada kapitaliosaluse meetodit.

IFRS 12 “Avalikustamise nõuded osaluste kohta teistes ettevõtetes”

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

IAS 28 (muudetud 2011) "Investeeringud sidus- ja ühisettevõtetesse"

Standardit muudeti seoses IFRS 11 väljaandmisega ja see sisaldab nüüd nõuet, et ühisettevõtte tuleb sarnaselt sidusettevõtetega kajastada kapitaliosaluse meetodil. Oluline mõju kontserni finantsaruandele puudub.

Ülejäänud uutel või muudetud standarditel või tõlgendustel, mis hakkasid esmakordselt kehtima 01.01.2014 algaval aruandeaastal, ei ole eeldatavasti olulist mõju kontsernile.

Uued standardid, tõlgendused ja nende muudatused

Välja on antud uusi või muudetud standardeid ja tõlgendusi, mis muutuvad kontsernile kohustuslikuks alates 01.01.2015 või hilisematel perioodidel.

"Avalikustamise projekt" – IAS 1 muudatused

Muudatused selgitavad standardi IAS 1 juhiseid olulisuse, info koondamise, vahesummade esitamise, finantsaruannete struktuuri ja arvestuspõhimõtete avalikustamise osas. Kontsern hindab muudatuste mõju finantsaruandele.

IFRS 15 „Müügitulu lepingutelt klientidega“

Uue standardi põhiprintsiibi kohaselt kajastatakse müügitulu siis, kui kaup või teenus antakse kliendile üle, ning müügitulu kajastatakse tehinguhinnas. Koos müüdud kaubad ja teenused, mis on eristatavad, tuleb kajastada eraldi ning lepinguhinnast antavad hinnaalandused tuleb reeglina allokeerida eraldi elementidele. Kui saadav tasu võib teatud põhjustel muutuda, kajastatakse müügituluna miinimumsumma, kui sellega ei kaasne olulist tühistamise/tagasimaksmise riski. Klientidega lepingute saamise tagamiseks tehtud kulutused tuleb kapitaliseerida ja amortiseerida selle perioodi jooksul, mil leping tekitab tulusid. Kontsern hindab muudatuste mõju finantsaruandele.

Ülejäänud uutel või muudetud standarditel või tõlgendustel ei ole eeldatavasti olulist mõju kontsernile.

Konsolideeritud aruannete koostamine

a) Tütarettevõtjad

Tütarettevõtjad on kõik majandusüksused, mille üle kontsernil on kontroll. Kontsern kontrollib majandusüksust, kui ta saab või tal on õigused majandusüksuses osalemisest tulenevale muutuval kasumile ja ta saab mõjutada seda kasumi suurust kasutades oma mõjuvõimu majandusüksuse üle.

Tütarettevõtjad konsolideeritakse raamatupidamise aastaaruandes alates kontrolli tekkimisest kuni selle lõppemiseni.

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

Omandamisega seotud kulutused kajastatakse kuluna.

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

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

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

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

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

b) Osaluse muutus tütarettevõtjas kui kontroll ei muutu

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

c) Tütarettevõtjate müük

Kui kontsernil kaob kontroll või oluline mõju, hinnatakse allesjäänud investeering selle õiglasesse väärtusesse ning erinevus bilansilise väärtusega kajastatakse kasumiaruandes. Allesjäänud investeeringu arvele võtmisel sidusettevõtja, ühisettevõtja või finantsinvesteeringuna saab õiglase väärtus selle investeeringu bilansiliseks maksumuseks. Lisaks, antud ettevõttega seonduvalt varem muus koondkasumiaruandes kajastatud summad kajastatakse nii, nagu kontsern oleks vastavad varad ja kohustused müünud. See võib tähendada, et varasemalt muus koondkasumiaruandes kajastatud summad klassifitseeritakse ümber kasumiaruandesse.

d) Sidusettevõtjad

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

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

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

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

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

Sidusettevõtjates osaluste lahustamisel tekkivad kasumid või kahjumid kajastatakse kasumiaruandes.

Tehingud välisvaluutas ning välisvaluutas fikseeritud finantsvarad ja -kohustused**a) Arvestus- ja esitusvaluuta**

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

b) Tehingud välisvaluutas ning välisvaluutas fikseeritud varad ja kohustused

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

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

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

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

c) Välismaal asuvate tütarettevõtjate konsolideerimine

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

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

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

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

Finantsaruannete koostamisel on põhiliselt kasutatud alljärgnevat valuutakursse:

Valuuta	31. detsember	Aruandeperioodi keskmine
LTL	0,2896	0,2896

Leedu liti kurss on fikseeritud euro suhtes kindla kursi alusel alates 2002.a ja alates 01.01.2015 võeti kasutusele euro.

Varade ja kohustuste jaotus lühi- ja pikaajalisteks

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

Finantsvarad

a) Klassifitseerimine

Sõltuvalt finantsvarade omandamise eesmärgist klassifitseeritakse kontsernis finantsvarasid järgmistesse kategooriatesse: õiglasest väärtusest muutustega läbi kasumiaruande kajastatavad finantsvarad, lunastustähtajani hoitavad investeeringud ning laenu- ja nõuded ning müügiotel finantsvarad.

2014. aastal puudusid kontsernil õiglasest väärtusest muutustega läbi kasumiaruande kajastatavad finantsvarad, lunastustähtajani hoitavad investeeringud ning müügiotel finantsvarad.

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

b) Laenu- ja nõuded

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

Raha ja raha ekvivalendid

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

Nõuded ostjate vastu ja muud lühiajalised nõuded

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

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

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

Nõuete faktooring

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

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

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

Varud

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

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

Kinnisvarainvesteeringud

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

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

Materiaalne põhivara

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

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

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

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

Maad ei amortiseerita.

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

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

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

Immateriaalne põhivara

Immateriaalset vara kajastatakse bilansis siis, kui vara on kontserni poolt kontrollitav, tema kasutamisest saadakse tulevikus majanduslikku kasu ning vara soetusmaksumus on usaldusväärselt mõõdetav. Omandatud immateriaalne põhivara võetakse algselt arvele tema soetusmaksumuses, mis koosneb ostuhinnast ja otseselt soetamisega seotud kulutustest. Arvele võtmise järel kajastatakse immateriaalset vara selle soetusmaksumuses, millest on maha arvatud akumulieeritud kulum ja võimalikud väärtuse langusest tulenevad allahindlused.

Immateriaalne põhivara jagatakse määratud kasuliku elueaga varaks ja määramata kasuliku elueaga varaks.

Määramata pikkusega kasuliku elueaga immateriaalset vara ei amortiseerita, kuid nende väärtuse kontrollimiseks viiakse igal bilansipäeval läbi väärtuse test ning juhul kui nende kaetav väärtus osutub väiksemaks bilansilisest jääkmaksumusest, hinnatakse vara alla kaetava väärtuseni (vaata ka arvestuspõhimõtet *Mittefinantsvarade väärtuse langus*).

Määratud kasuliku elueaga immateriaalset vara amortiseeritakse lineaarsel meetodil, lähtudes vara eeldatavast kasulikust elueast. Igal bilansipäeval hinnatakse vara amortisatsiooniperioodide ning -meetodi põhjendatust. Amortisatsioonimäär määratakse igale immateriaalse põhivara objektile eraldi, sõltuvalt selle kasulikust elueast. Kaubamärgi kasulikuks elueaks on juhatus hinnanud 40 aastat, muu immateriaalse vara korral 2–4 aastat.

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

Firmaväärtus

Äriühenduse kuupäeval kajastatakse firmaväärtus konsolideeritud bilansis selle soetusmaksumuses immateriaalse varana.

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

Mittefinantsvarade väärtuse langus

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

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

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

Müügiotel põhivara

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

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

Rendid

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

Kontsern kui rentnik

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

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

Kasutusrendimaksed kajastatakse rendiperioodi jooksul lineaarselt kasumiaruandes kuluna.

Kontsern kui rendileandja

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

Kontsernis ei ole kapitalirendi tingimustel välja renditud varasid.

Tuletisinstrumentid ja riskimaandamine

Tuletisinstrumente kajastatakse nende esmasel arvelevõtmisel õiglases väärtuses tuletisinstrumenti lepingu sõlmimise kuupäeval. Peale esmast kajastamist hinnatakse neid igal bilansipäeval ümber nende hetke õiglasele väärtusele. Väärtuse muutusest tekkinud kasumite või kahjumite kajastamise meetod sõltub sellest, kas tuletisinstrument on määratletud riskimaandamisinstrumentina ja kui on, siis maandatava objekti olemusest. Kontsernil on rahavoo riskimaandamisinstrumentid, mille eesmärgiks on fikseerida intressikulud ujuva intressimääraga laenude puhul.

Tehingu sõlmimisel dokumenteerib kontsern riskimaandamisinstrumentide ja maandatavate objektide vahelise suhte, riskimaandamise eesmärgid ja erinevate riskimaandamise tehingute sooritamise strateegia. Samuti dokumenteeritakse nii tehingu sõlmimisel kui ka jooksvalt seda, kas riskimaandamistehingutes kasutatavad tuletisinstrumentid on efektiivsed maandatavate objektide rahavoogude muutuste tasaarveldamisel.

Riskimaandamise eesmärgil kasutatavate tuletisinstrumentide õiglased väärtused on esitatud lisas 18. Riskimaandamisinstrumentide õiglase väärtuse muutused on esitatud koondkasumiaruandes. Riskimaandamise tuletisinstrumentide kogu õiglast väärtust liigitatakse kas pikaajalise vara või kohustusena, kui maandatava objekti järelejäänud eluiga on rohkem kui 12 kuud ja lühiajalise vara või kohustusena, kui maandatava objekti järelejäänud eluiga on vähem kui 12 kuud.

Rahavoo riskimaandamine

Rahavoo riskimaandamisena määratletud ja selleks kvalifitseeruvate tuletisinstrumentide õiglase väärtuse muutuse efektiivset osa kajastatakse koondkasumiaruandes. Ebaefektiivse osaga seotud kasumit või kahjumit kajastatakse koheselt kasumiaruandes.

Omakapitalis kajastatud summasid kajastatakse kasumiaruandes finantskuludes nendel perioodidel, mil maandatav objekt mõjutab kasumit või kahjumit.

Kui riskimaandamisinstrument aegub või müüakse või kui riskimaandamisinstrument ei vasta enam riskimaandamisarvestuse kriteeriumitele, jääb omakapitalis sisalduv kumulatiivne kasum või kahjum omakapitali ja kajastatakse kasumiaruandes eeldatava tulevikusündmuse lõplikul kajastamisel. Kui prognoositava tehingu toimumist enam ei eeldata, kajastatakse omakapitalis sisalduv riskimaandamisinstrumendi kasum või kahjum kasumiaruandes.

Töötajate hüvitised

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

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

Töösuhte lõpetamise hüvitised

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

Kohustuslik reservkapital

Vastavalt äriseadustikule on moodustatud reservkapital, mis moodustab 1/10 osakapitalist. Reservkapitali võib kasutada kahjumi katmiseks, samuti osakapitali suurendamiseks. Reservkapitalist ei või teha osanikele väljamakseid.

Võlad hankijatele

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

Võlakohustused

Võlakohustused võetakse algselt arvele õiglases väärtuses vähendatuna tehingukulude võrra ning kajastatakse peale esmast arvelevõtmist korrigeeritud soetusmaksumuses. Soetusmaksumuse ja lunastusmaksumuse vahe kajastatakse kasumiaruandes kuluna võlakohustuse kehtivuse perioodi jooksul, kasutades sisemise intressimäära meetodit. Võlakohustused liigitatakse lühiajaliseks, kui selle tasumise tähtaeg on kaheteist kuu jooksul alates bilansikuupäevast või kontsernil pole tingimusteta õigust laenukohustuse tasumist edasi lükata rohkem kui 12 kuud pärast bilansikuupäeva. Laenukohustusi, mille tagasimakse tähtaeg on 12 kuu jooksul bilansipäevast, kuid mis refinantseeritakse pikaajaliseks pärast bilansipäeva, kuid enne aastaaruande kinnitamist, kajastatakse lühiajalistena.

Samuti kajastatakse lühiajalistena laenukohustusi, mida laenuandjal oli õigus bilansipäeval tagasi kutsuda laenulepingus sätestatud tingimuste rikkumise tõttu.

Maksustamine

a) Dividendi tulumaks Eestis

Eestis kehtiva tulumaksuseaduse kohaselt ei maksustata Eestis ettevõtja aruandeaasta kasumit. Tulumaksu makstakse dividendidelt, erisoodustustelt, kingitustelt, annetustelt, vastuvõtukuludelt, ettevõtlusega mitteseotud väljamaksetelt ning siirdehinna korrigeerimistelt. Alates 1.01.2008 on dividendidena jaotatud kasumi maksumääraks 21/79 väljamakstavalt netosummalt ning alates 01.01.2015 on maksumääraks 20/80 väljamakstavalt netosummalt. Teatud tingimustel on võimalik saadud dividende jaotada edasi ilma täiendava tulumaksukuluta. Dividendide väljamaksmisega kaasnevat ettevõtte tulumaksu kajastatakse kohustusena ja kasumiaruandes tulumaksukuluna samal perioodil kui dividendid välja kuulutatakse, sõltumata sellest, millise perioodi eest need on välja kuulutatud või millal need tegelikult välja makstakse. Tulumaksu tasumise kohustus tekib dividendide väljamaksele järgneva kuu 10. kuupäeval.

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

b) Tulumaksumäärad välisriikides, kus toimub kontserni tegevus

Läti - residendist juriidilistele isikute tulu maksustatakse maksumääraga 15%.

Leedu - residendist juriidilistele isikute tulu maksustatakse maksumääraga 15%.

Soome - residendist juriidilistele isikute tulu maksustatakse maksumääraga 20%.

c) Edasilükkunud tulumaks

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

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

Dividendide jagamine

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

Tulude arvestus

Tulu kaupade müügist kajastatakse saadud või saadaoleva tasu õiglasest väärtusest, võttes arvesse kõiki tehtud allahindlusi ja soodustusi ning pärast kontsernisisesest müügi elimineerimist. Tulu kaupade müügist kajastatakse siis, kui kõik olulised omandiga seotud riskid on läinud üle müüjalt ostjale, müügitulu ja tehinguga seotud kulu on

usaldusväärselt määratav ning tehingust saadava tasu laekumine on tõenäoline või tulevikus tekkinud tehingukulusid saab usaldusväärselt mõõta.

a) Kaupade müük hulgikaubanduses

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

b) Kaupade müük jaekaubanduses

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

c) Teenuste müük

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

d) Finantstulud

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

Tehingud seotud osapooltega

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

Bilansipäevajärgsed sündmused

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

Lisainformatsioon emaettevõtja kohta

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

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

Emaettevõtja eraldiseisvates aruannetes, mis on lisatud käesolevasse konsolideeritud raamatupidamise aruandesse (vt. lisa 31), on investeringud tütarettevõtjate ja sidusettevõtjate aktsiatesse kajastatud soetusmaksumuses miinus allahindlused vara väärtuse langusest.

Lisa 2 Finantsriskide juhtimine

Finantsriskid

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

Äritegevusega seotud riskide analüüsimine ning vajalike riskimaandamise meetmete väljatöötamine on kontserni emaettevõtja, MM Grupp OÜ, juhatuse ülesandeks. Tegevuskeskkonna muutumisest tingitud riskitaseme tõusust või langusest koostavad alamkontsernide juhatused ülevaateid nõukogule, kes annab omapoolse hinnangu riskimaandamiseks kasutatavate instrumentide adekvaatsusele. Kontserni ettevõtjad peavad oma äritegevuses riskide juhtimisel juhinduma MM Grupp OÜ poolt antud instruksioonidest.

2014. aasta oli Euroopas ja ka maailmas tervikuna üsna erakordne aasta. 2014. aasta teises pooles langes toornafta hind üle kahe korra. Euroopa tervikuna on hädas deflatsiooniohuga ning jätkuvalt nõrkade makromajanduslike näitajatega eelõige Lõuna-Euroopas. Euroopa ja eriti Ida-Euroopa majandust mõjutas lisaks väga tugevalt sõda Ukrainas, millele järgnesid majandussanktsioonid Venemaa suhtes. Koos nafta hinna langusest ja rubla kursi järsust langusest tingitud makromajanduslike probleemidega Venemaal on see toonud kaasa raskused Venemaaga seotud majandussektoritele (eelkõige toiduainetööstusele ja põllumajandusele). Venemaale ekspordi vähenemine mõjutab tugevasti kõiki kontserni turge (Balti riigid ja Soome).

Swedbanki hinnangute põhjal näitasid kõik kolm Balti riiki tekkinud olukorras igati korralikku 2...3% suurust majanduskasvu. Soome majandus jäi juba teist aastat järjest kergesse miinusesse. Inflatsioon oli kõikidel sihtturgudel nagu ka suuremas osas Euroopas väga väike olles kohati ka negatiivne ja jäädes aasta kokkuvõttes kõikidel sihtturgudel alla 1% taseme. Baasintressimäärad on olnud juba pikemat aega väga madalal ja lähemal ajal pole ette näha põhjuseid intressimäärade järsuks tõusuks.

2015. aastaks oodatakse inflatsiooni jäämist madalale ja majanduskasvu mõningast kiirenemist kõikidel kontserni koduturgudel.

Kuigi ravimikaubandus on küllalt stabiilne tegevusvaldkond ja riikide majandused taastuvad, ei ole Euroopa majanduskasvu aeglustumise ja deflatsiooniohu ning Venemaa väga keerulise majandus-poliitilise olukorra tõttu põhjust olla liiga optimistlik lähituleviku osas. Ülalkirjeldatud tegurid ei mõjuta küll otseselt kontserni ettevõtete majandustulemusi, sest puudub oluline majandustegevus Venemaaga või ka eksport teistesse Euroopa Liidu maadesse, kuid kaudne mõju neil kindlasti on, sest kontserni kliendid ja nende võimekus võib olla tugevas sõltuvuses välisurgudel toimuvast.

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

Juhtkond usub, et on võtnud kasutusele kõik vajalikud meetmed, et tagada kontserni jätkusuutlikkus ja kasv praegustes tingimustes.

Tururiskid

a) Valuutarisk

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

MM Grupp OÜ kontserni äritegevus toimub peamiselt eurodes. Leedu litt on fikseeritud kursiga euro suhtes. Alates 01. jaanuarist 2015 liitus ka Leedu eurotsooniga, mis tähendab, et nüüd kehtib kõikides kontserni koduriikides üks valuuta ja sellega on valuutariskid kontsernis kadunud.

Kontserni ettevõtjate müügitgevus toimub peamiselt koduturul ning kohalikus valuutas. Valuutatehingud, mis on seotud kaupade sisseostuga, on peamiselt eurodes. Lisaks sellele on kontsernil eurodes nomineeritud või euro

kursiga seotud kohustused krediidasutuste ees. Väikeses ulatuses on kontserni ettevõtjatel seoses kaupade sisseostuga kohustusi ning seoses müügiga nõudeid ka muudes valuutades. Seega kontsernil praktiliselt puudub valuutarisk.

b) Rahavoogude ja õiglase väärtuse intressimäära risk

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

Ülevaade MM Grupp OÜ kontserni lühi- ja pikaajalistest kohustustest on lisas 16. 31.12.2014 ja 31.12.2013 seisuga on valdav osa kontserni kohustustest muutuva intressimääraga ja seotud 1,3 või 6 kuu EURIBOR-iga või EONIAGA. Seisuga 31.12.2014 on fikseeritud intressimääraga 5,5 -8,5% kõikidest võlakohustustest 58% (31.12.2013: 51%).

Kontsernil on sõlmitud pikaajalisi laene väljastanud pangaga EURIBOR-i kõikumise maandamiseks intressivahetusleping. Seisuga 31.12.14 olid kontserni pangalaenude kohustused kaetud intressivahetuslepingutega 13 508 tuhande euro ulatuses ja katmata 27 635 tuhande euro ulatuses (seisuga 31.12.13 vastavalt kaetud 17 889 tuhande euro ulatuses ja katmata 34 890 tuhande euro ulatuses). Tuletisinstrumentide õiglase väärtuse muutus, mis tuleneb muutustest rahaturu intressimäärades, realiseerimata osa kajastatakse kontserni omakapitalis ja realiseerunud osa kasumiaruandes finantskuludes. 2014. aasta jooksul olid laenude baasintressimäärad stabiilsed.

MM Grupp OÜ kontserni juhtkond jälgib jätkuvalt intressimäärade käitumist turul ja analüüsib selle mõju kontserni finantstuludele ja -kuludele. Arvestades asjaolu, et kontserni kohustuste struktuur ei muutu, siis kontserni praeguse kohustuste struktuuri juures mõjutaks intressimäärade muutus ühe protsendipunkti võrra kontserni intressikulusid 61 tuhande euro võrra kuus (2013: 45).

Krediidirisk

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

Maksimaalne krediidiriskile avatud summa

(tuhandetes eurodes)	Lisad	31.12.2014	31.12.2013
Raha ja raha ekvivalendid	4	4 188	8 498
Nõuded ostjate vastu	5	36 239	33 227
Mitmesugused nõuded	9	3 635	5 365
Pikaajalised nõuded	10	39 902	41 637
Muud finantsinvesteeringud		1989	152
Kokku		85 953	88 879

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

Seisuga 31.12.14 (31.12.2013) olid kontserni rahalised vahendid paigutatud pankadesse, mis omasid Moody's reitinguagentuuri krediidireitinguid A1 või parem.

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

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

Kaupade müügil jaemüüjatele, peamiselt apteekidele, tugineb krediidiriski juhtimine samuti nende ajaloolise maksekäitumise jälgimisel, samuti avalikest krediidiandmebaasidest saadaval informatsioonil ettevõtjate

maksevõime kohta. Probleemide tekkimisel maksete laekumisel rakendatakse juhatuste poolt heakskiidetud protseduure võlgnevuste sissenõudmiseks - hulgimüügiettevõtjate müügiosakonnad on vastutavad klientide maksete jälgimise eest. Maksetähtaja ületamisel võtab kliendi eest vastutav müügiosakonna töötaja kliendiga ühendust, olukorra mittelahenemisel suletakse müük kliendile ja nõudega tegelemine antakse üle inkassofirmale.

Kontserni ettevõtjate klientide enamuse moodustavad hea maksedistsipliiniga kliendid, 2014. aasta lõpu seisuga oli ebatõenäoliste nõuete osakaal 0,65% (31.12. 2013: 0,14%).

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

	Tähtaeg saabumata	Üle tähtaja			KOKKU
		1 päev kuni 3 kuu	3-6 kuud	üle 6 kuu	
31. detsember 2014					
Ostjatelt laekumata arved (lisa 5)	33 164	2 280	291	504	36 239
Osakaal nõuetest ostjate vastu kokku, %	91,51%	6,29%	0,80%	1,39%	100,00%
sh ebatõenäoliseks hinnatud arved	0	-22	26	41	45
Nõuded seotud osapooltele (lisa 26)	712	0	0	0	712
31. detsember 2013					
Ostjatelt laekumata arved (lisa 5)	30 138	2424	288	377	33 227
Osakaal nõuetest ostjate vastu kokku, %	90,70%	7,30%	0,87%	1,13%	100,00%
sh ebatõenäoliseks hinnatud arved	0	-17	-14	-18	-49
Nõuded seotud osapooltele (lisa 26)	237	0	0	0	237

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

Juhatus hinnangul ei esine antud laenude ja muude nõuete puhul, mille osas puudub sõltumatu osapoolte krediitireiting, olulist krediidiriski. Juhatus hinnangul ei ole väljastatud laenude osas olulisi krediidiriski, kuna tegemist on tugeva finantspositsiooniga ettevõtetega või kontsernile teada finantskäitumisega eraisikutega, kes on varasematest lepingulistest kohustustest kinni pidanud. Seisuga 31. detsember 2014 ega 31. detsember 2013 ei olnud kontsernil olulisi krediidiriski kontsentratsioone. Nõuete laekumine ja ettemaksete eest saadavate teenuste ja kaupade laekumine ei ole tagatistega kaetud.

Info nõuete kohta seotud osapooltele vt lisa 26.

Kontsernil oli 31. detsembri 2014. aasta seisuga nõudeid seotud osapooltele 712 tuhande euro ulatuses. (31.12.2013: 237 tuhat eurot).

Likviidsusrisk

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

Likviidsusrisi juhtimiseks koostavad kontserni ettevõtjad kord aastas eelarve koos 12 kuulise rahavoogude projektsiooniga. Likviidsusrisi maandamiseks on kontserni ettevõtjatel kasutuses arvelduskrediite ning paremaks

juhtimiseks on võetud ka pangalaene. Seisuga 31. detsember 2014 oli kontsernil väljavõtmata arvelduslaene 11 270 tuhat eurot (31.12.2013: 2 859 tuhat eurot).

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

Kontserni lühiajaliste kohustuste kattekordaja oli 2014. aasta lõpuks 92,3% (31.12.2013: 93,5) ning maksevalmiduse kordaja 4,8% (31.12.2013: 9,7%).

Seisuga 31.12.14 oli kontsernil lühiajaliste kohustuste maht 6, 7 miljoni euro võrra suurem kui lühiajaliste varade maht (31.12.13: ületas käibevara lühiajalisi kohustusi 5,7 miljoni euro võrra). Juhatus on veendunud, et käibevara puudujääk ei ole mahus, mis takistaks kontserni kohustuste nõuetekohast täitmist, kontserni äritegevuse rahavood on positiivsed ning kontsernil ei ole probleeme lühiajaliste kohustuste täitmisega. Kontserni tegevus on jätkusuutlik ning ei kahjusta kreditoride huve.

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

Finantskohustuste jaotus maksetähtaegade lõikes (tuhandetes eurodes)

Finantskohustuste jaotus maksetähtaegade lõikes

seisuga 31. detsember 2014	kuni 1 aasta	1-5 aastat	üle 5 aasta	Diskonteerimata rahavood kokku	Bilansiline väärtus
Intressikandvad võlakohustused (lisa 16) (sh. intress)	27 678	131 762	37	159 477	138 626
Võlad tarnijatele (lisa 17)	52 422	0	0	52 422	52 422
Muud finantskohustused (lisa 17)	11 579	0	0	11 579	11 579
Antud garantiid (lisa 16)	35 664	7 514	0	43 178	0
KOKKU	127 343	139 276	37	266 656	202 627

Finantskohustuste jaotus maksetähtaegade lõikes

seisuga 31. detsember 2013	kuni 1 aasta	1-5 aastat	üle 5 aasta	Diskonteeeri mata rahavood kokku	Bilansiline väärtus
Intressikandvad võlakohustused (lisa 16) (sh. intress)	31 650	139 045	72	170 767	147 871
Võlad tarnijatele (lisa 17)	53 396	0	0	53 396	53 396
Muud finantskohustused (lisa 17)	10 034	0	0	10 034	10 034
Antud garantiid (lisa 16)	13 450	0	0	13 450	0
KOKKU	108 530	139 045	72	247 647	211 301

Intressikulud on prognoositud kasutades vastaval bilansipäeval kehtinud intressimäärasid.

Majandusaasta lõpu seisuga oli kontsernil vabu rahalisi vahendeid mahus 4 188 tuhat eurot (31.12.2013: 8 498 tuhat eurot).

Kapitaliriski juhtimine

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

Netovõla suhe kapitali (tuhandetes eurodes)

	Lisad	31.12.2014	31.12.2013
Laenud ja võlakirjad kokku	16	138 626	147 871
Raha ja raha ekvivalendid	4	4 188	8 498
Netovõlg		134 438	139 373
Omakapital		43 065	44 859

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

Õiglane väärtus

Kontserni hinnangul ei erine konsolideeritud bilansis korrigeeritud soetusmaksumuses kajastatud finantsvarade (lisad 5,9,10) ja -kohustuste (lisad 16,17) bilansilised väärtused seisuga 31. detsember 2014 oluliselt nende õiglasest väärtusest.

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

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

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

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

Lisa 3 Olulised raamatupidamishinnangud

Raamatupidamishinnangud ja rakendatud eeldused

Aruannete koostamisel on kasutatud mitmeid raamatupidamishinnanguid ja eeldusi, mis mõjutavad aruandes kajastatud varasid ja kohustusi ning lisades avalikustatud bilansiväliseid varasid ja tingimuslikke kohustusi. Kuigi nimetatud hinnangud on tehtud juhtkonna parima teadmise kohaselt, ei pruugi need kokku langeda hilisema tegeliku tulemusega. Muudatusi juhtkonna hinnangutes kajastatakse muudatuse toimumise perioodi kasumiaruandes.

Juhtkonnapoolseid otsuseid ja hinnanguid on järjepidevalt üle vaadatud ning need põhinevad ajaloolisel kogemusel ning muudel faktoritel, mille hulgas on ka tulevaste perioodide sündmuste eeldused, mida peetakse põhjendatuks olemasolevate tingimuste juures. Alljärgnevad hinnangud omavad suurimat mõju käesolevas raamatupidamise aastaaruandes kajastatud finantsinformatsioonile.

a) Firmaväärtuse kaetava väärtuse hindamine

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

Raha genereeriva üksuse kaetava väärtuse määramisel on kasutatud diskonteeritud rahavoogude meetodit. Testimise aluseks on juhtkonna poolt koostatud detailne 2015. aasta eelarve ja 5-aastane strateegiline prognoos, mis sisaldab nii tulude, kulude kui ka investeeringutegevuse elemente. Leitud vaba rahavoog diskonteeritakse kaalutud keskmise kapitali hinnaga, mida on vajadusel korrigeeritud konkreetse tegevuse või vara täiendava riskipreemiaga.

b) Kinnisvarainvesteeringute õiglase väärtuse hindamine

Kinnisvarainvesteering võetakse esialgselt arvele soetushinnas ning kajastatakse edaspidi õiglases väärtuses.

Juhatare õiglase väärtuse hindamise aluseks on sõltuvalt kinnisvaraobjekti iseloomust kas diskonteeritud rahavoo mudel või võrreldavate tehingute analüüs.

c) Varude netorealiseerimisväärtuse hindamine

Varude hindamisel kasutab juhtkond oma parimaid teadmisi arvestades eelnevat kogemust, üldist taustinformatsiooni ja tulevikusündmuste võimalikke eeldusi ja tingimusi. Varude väärtuse languse määramisel arvestatakse nii müügiipotentsiaali kui ka müügiks ostetud kaupade neto realiseerimisväärtust, jälgitakse nii aegumistähtaegu kui liikumiskiirust. Seisuga 31. detsember 2014 oli kontsernil varasid 33 789 tuhande euro väärtuses (31.12.2013: 32 567 tuhat eurot) (lisa 8).

e) Ebatõenäoliselt laekuvate nõuete hindamine

Individuaalselt oluliste nõuete laekumise tõenäosust hinnatakse iga nõude kohta eraldi. Ülejäänud nõudeid hinnatakse kogumina. Asjaoludeks, mis viitavad võimalikule nõuete väärtuse langusele, on võlgniku pankrot või olulised finantsraskused ning maksetähtjast mittekinnipidamine (makse hilinemine üle 180 päeva). Nõuded, mille maksetähtjast on möödunud üle 360 päeva, hinnatakse alla vastavalt varasemale kogemusele. Ebatõenäoliselt laekuvate nõuete summat korrigeeritakse iga bilansipäeva seisuga, kasutades varasemale kogemusele tuginevaid andmeid selle kohta, kui palju ebatõenäolisteks tunnistanud nõudeid hilisemal perioodil laekub ning kui palju nõuetest, mille maksetähtjast polnud aruandeperioodi lõpu seisuga möödunud üle 360 päeva, jääb hilisemal perioodil laekumata. Seisuga 31. detsember 2014 oli kontsernil ebatõenäoliselt laekuva nõudeid summas 237 tuhat eurot (31.12.2013: 49 tuhat eurot) (lisa 5).

f) Materiaalse põhivara kasuliku eluea hindamine

Materiaalse põhivara kasuliku eluea määramisel lähtutakse juhtkonna hinnangust vara tegeliku kasutamise perioodi kohta. Seisuga 31. detsember 2014 on kontsernil materiaalet põhivara jääkmaksumuses 30 420 tuhat eurot (31. detsember 2013: 28 017 tuhat eurot), aruandeperioodi amortisatsioonikulu oli -2 294 tuhat eurot (2013: -1 688 tuhat eurot) (lisa 14). Kui amortisatsioonimäärad muutuksid 10% võrra, muutuks aastane amortisatsioonikulu 230 tuhande euro võrra.

g) Materiaalse põhivara kaetava väärtuse hindamine

Kontsernis on vastavalt vajadusele läbi viidud materiaalse põhivara kaetava väärtuse teste. Põhivara kaetava väärtuse testimisel rakendatakse mitmeid juhtkonna hinnanguid varade kasutamisest tulenevate ning varade hoolduseks ja remondiks vajalike rahavoogude, inflatsiooni- ja kasvumäärade kohta. Hinnangute andmisel võetakse aluseks prognoosid üldise majanduskeskkonna kohta. Kui olukord tulevikus muutub, võib see põhjustada täiendavate allahindluste tegemist.

h) Tingimuslike varade ja kohustuste hindamine

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

Lisa 4 Raha ja pangakontod

(tuhandetes eurodes)

	31/12/2014	31/12/2013
Sularaha kassas	588	645
Pangakontod	3 501	7 589
Raha teel	99	264
Raha ja pangakontod kokku	4 188	8 498

Lisa 5 Nõuded ostjate vastu

(tuhandetes eurodes)

	31/12/2014	31/12/2013
Ostjatelt laekumata arved	36 476	33 276
Ebatõenäoliselt laekuvad arved		
Perioodi alguses	-49	-57
Aruandeperioodil ebatõenäoliseks loetud	-213	-90
Aruandeperioodil laekunud	25	48
Muud väljaminekud	0	50
Perioodi lõpus	-237	-49
Nõuded ostjate vastu kokku	36 239	33 227

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

Lisa 6 Viitlaekumised ja ettemaksed

(tuhandetes eurodes)

	31/12/2014	31/12/2013
Ettemakstud tulevaste perioodide kulud	1 129	549

Maksude ettemaksed (lisa 7)	336	368
Muud viitlaekumised	902	1 349
Viitlaekumised ja ettemaksed kokku	2 367	2 266

Lisa 7 Maksud

(tuhandetes eurodes)

	31/12/2014		31/12/2013	
	Ettemaks	Maksuvõlg	Ettemaks	Maksuvõlg
Maksuliik				
Käibemaks	35	3 031	287	2 333
Muud maksud				
	301	1 463	81	1 187
Maksud kokku	336	4 494	368	3 520

Täiendav info lisa 6 ja 17.

Lisa 8 Varud

(tuhandetes eurodes)

	31/12/2014	31/12/2013
Müügiks ostetud kaubad	33 633	32 207
Kaup teel	158	360
Varud kokku	33 791	32 567

Varude realiseerimismaksumuse langemisega alla soetusmaksumuse on varusid kuludesse kantud järgmiselt: Kokku on maha kantud või alla hinnatud varusid aasta jooksul summas 1 023 tuhat eurot (2013. a: 623 tuhat eurot). Varasemate perioodide allahindlustele ei ole tehtud tühistamisi. Seisuga 31. detsember 2014 on vastutaval hoiul konsignatsioonikaupu väärtuses 41 978 tuhat eurot (31. detsembril 2013: 38 045 tuhat eurot). Informatsioon tagatisena panditud varade kohta on toodud lisa 16.

Lisa 9 Mitmesugused nõuded

(tuhandetes eurodes)

	Valuuta	Saldo 31.12.2014	Tagasi maksta		
			12 kuu jooksul	1-5 aasta jooksul	Intressimäär
Nõuded seotud osapooltele (lisa 26)	EUR	1 077	1 077	0	8,00%
Antud laenud	EUR	39 250	1 353	37 897	2,0-20%
Muud nõuded (intressita)	EUR	3 210	1 205	2 005	0%
Kokku		43 537	3 635	39 902	

	Valuuta	Saldo 31.12.2013	Tagasi maksta		Intressimäär
			12 kuu jooksul	1-5 aasta jooksul	
Nõuded seotud osapooltele (lisa 26)	EUR	237	114	123	8%
Antud laenud	EUR	41 620	1 934	39 686	5,0-20%
Muud nõuded (intressita)	EUR	5 145	3 317	1 828	0%
Kokku		47 002	5 365	41 637	

Lisa 10 Pikaajalised finantsinvesteeringud

(tuhandetes eurodes)

	31/12/2014	31/12/2013
Muud finantsinvesteeringud	1 989	152
Tulumaksuvara	88	95
Pikaajalised nõuded (lisa 9)	39 902	41 637
Kokku	41 979	41 884

Lisa 11 Äriühendused

Magnum kontsernis: A Aptiekas SIA soetas turuosa suurendamise eesmärgil 01.01.2014 100% osaluse Kalmes LB SIA-s, 23.01.2014 100% osaluse Salubrior SIA-s, 10.06.2014 100% osaluse Vitamīns SIA-s, 11.07.2014 100% osaluse Recepta SIA-s, 1.11.2014 100% osaluse Tanagri SIA-s, 1.11.2014 100% osaluse Baltfarm SIA-s, 08.12.2014 100% osaluse Cēsu Saules aptieka SIA-s, millede põhitegevusalaks on ravimite jaemüük. Ostuhind maksti rahas. Tegemist oli sõltumatute osapoolte vaheliste äriühendustega, mida kajastati ostumeetodil.

Juhtkonna hinnangul oli omandatud netovara õiglane väärtus 51 tuhat eurot ja tekkinud positiivne firmaväärtus summas 2697 tuhat eurot. Äriühenduse käigus omandati lisaks netovaradele jaeturu osa, pikaajalised üürilepingud, lepingud tarnijatega, lepingud töötajatega. Bilansipäeval viidi läbi firmaväärtuse testid (lisa 17).

Uute äriühendustega kaasnes kontsernile käibe kasv 536 tuhat eurot ja kahjum 37 tuhat eurot.

Ostuanalüüs

(tuhandetes eurodes)

	Õiglane väärtus
Raha	63
Nõuded	95
Varud	94
Materiaalne põhivara	25
Immateriaalne põhivara	2
Kohustused	-228
Netovarade õiglane väärtus	51
Firmaväärtus	2 697
Ostuhind	2 748

A Aptiekas SIA-ga ühinesid 31.03.2014 Sabiles Lielā aptieka SIA, 01.04.2014 Auces aptieka SIA, 01.08.2014 Kalmes LB SIA ja 01.09.2014 Salubrior SIA.

Magnum Veterinaaria AS võõrandas aruandeperioodil sõltumatule osapoolle 70% osaluse oma Leedu tütarettevõtjas Magnum Veterinaria UAB. Müük ei klassifitseeru IFRS järgi lõpetatud äritegevuseks. Tehingust sai kontsern kahjumit 3,9 miljonit eurot. 30% osalus Magnum Veterinaria UAB-st on arvestatud õiglases väärtuses, summas 359 tuhat eurot.

Artabanos OÜ omandas 05.06.2014 60% osaluse Litfarma UAB-s. Ettevõtte põhitegevusalaks on meditsiiniseadmete ja -tarvikute müük ning hooldus. Tegemist oli sõltumatute osapoolte vaheliste äriühendustega, mida kajastati ostumeetodil.

UP Invest OÜ kontsernis: UP Invest OÜ kontsern omandas 05.05.2014 100% osaluse Uudisvoog OÜ-s ning 30.06.2014 100% osaluse Freqmedia OÜ-s. Ettevõtete põhitegevusalaks on uudisteagentuuride tegevus ja meediamonitoring. Tegemist oli sõltumatute osapoolte vaheliste äriühendustega, mida kajastati ostumeetodil. Freqmedia OÜ osaluse omandamise tehingu käigus müüdi 17,6% osalus kontserni tütarettevõttes Baltic Media Monitoring Group OÜ.

Juhtkonna hinnangul oli omandatud netovarade õiglane väärtus kokku 1 718 tuhat eurot ja tekkinud positiivne firmaväärtus summas 1 613 tuhat eurot. Ostuhinnad maksti rahas. Äriühenduse käigus omandati lisaks netovaradele turuosa ja lepingud töötajatega. Omandatud ettevõtetest lisandus kontsernile müügitulu 3 357 tuhat eurot ja kahjumit -320 tuhat eurot. Kui uued ettevõtted oleksid kontserni liikmed alates 01. jaanuarist 2014 oleks kontserni müügitulu 1 803 tuhat eurot suurem ning kasum 87 tuhat eurot väiksem. Mittekontrolliva osaluse mõõtmisel on võetud proportsioon netovara õiglasest väärtusest.

Ostuanalüüsid

(tuhandetes eurodes)

	Õiglane väärtus
Raha	584
Nõuded	712
Varud	408
Materiaalne põhivara	123
Kinnisvarainvesteeringud	0
Immateriaalne põhivara	1 586
Kohustused	-1 695
Netovarade õiglane väärtus	1 718
Mittekontrolliv osalus	24
Omandatud netovarad	37
Firmaväärtus	1 613
Ostuhind	3 307

2013 aasta omandamised ja müügid:

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

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

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

Ostuanalüüs

(tuhandetes eurodes)

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

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

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

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

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

Ostuanalüüs

(tuhandetes eurodes)

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

Mittekontrolliva osaluse mõõtmisel on võetud proportsioon netovara õiglasest väärtusest.

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

Ostuanalüüs

(tuhandetes eurodes)

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

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

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

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

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

Ostuanalüüs

(tuhandetes eurodes)

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

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

Lisa 12 Investeeringud sidusettevõtjatesse

(tuhandetes eurodes)

Seisuga 31.12.2014 olid MM Grupp OÜ kontserni olulisemad osalused järgmistes sidusettevõtjates:

Eesti Meedia AS

Asukoht Eesti

Põhitegevusala Meediaäri

Osaluse % aasta alguses 50%

**Osaluse bilansiline
väärtus aasta alguses 17 319**

Omandatud osalus 0

Omakapitali vähendus -4 700

Omakapitali juurdemaksed 0

Intressiarvestus 972

Kapitaliosaluse meetodil
arvestatud 1 600

kasum/kahjum (-)

Osaluse % aasta lõpus 50%

**Osaluse bilansiline
väärtus aasta lõpus 15 191**

Eesti Meedia AS on kajastatud kui sidusettevõtte, kuna otsuseid saab vastu võtta lihthäältenamusega ning ei ole formaalset kokkulepet ühegi teise aktsionäri otsuste koos vastuvõtmiseks.

Allium UPI OÜ võõrandas aruandeperioodil sõltumatule osapoolle 70,5% osaluse oma Leedu tütarettevõtjast Allium UPI UAB. Müük ei klassifitseeru IFRS järgi lõpetatud äritegevuseks. Tehingust sai kontsern kahjumit 33 tuhat eurot. 29,5% osalus Allium UPI UAB-st on arvestatud õiglases väärtuses, summas -1 tuhat eurot.

Sidusettevõtjate finantsandmed

(tuhandetes eurodes)

Eesti Meedia AS

31.12.2014

Käibevara 17 419

Põhivara 50 421

Varad kokku 67 840

Lühiajalised kohustused 19 568

Pikaajalised kohustused 27 144

Kohustused kokku 46 712

2014

Müügitulu 78 386

Muud kulud -69 948

Põhivara kulum -3 587

Ärikasum	4 851
Intressikulu	-588
Muud finantstulud ja -kulud	1 695
Kasum enne tulumaksustamist	5 958
Tulumaksukulu	-342
Puhaskasum	5 616
Muu koondkasum	0

Andmed on võetud sidusettevõtjate aastaaruannetest.

Sidusettevõtjate netovara võrdlus kapitaliosalusel kajastatud summaga.

Eesti Meedia AS		
	2014	2013
Sidusettevõtjate netovara perioodi algul	19 880	0
Uute sidusettevõtjate netovara	0	16 731
Perioodi puhaskasum	5 616	3 149
Muud muutused omakapitalis	-4 368	0
Sidusettevõtjate netovara perioodi lõpus	21 128	19 880
Osalus sidusettevõtjas	50%	50%
Arvestuslik osalus sidusettevõtja netovaras	10 564	9 940
Finantsinvesteering sidusettevõtjasse	8 319	12 047
Eelmise perioodi puhaskasumi korrigeerimine	565	0
Perioodi puhaskasumi korrigeerimine	-1 208	565
Muud korrigeerimised	-3 049	-5 233
Osaluse bilansiline väärtus perioodi lõpus	15 191	17 319

2013:

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

Investeeringute bilansiline väärtus kokku seisuga 31.12.2013 oli 17 709 tuhat eurot, sealhulgas Eesti Meedia AS 17 320 tuhat eurot.

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

Sidusettevõtte finantsandmed (tuhandetes eurodes)

Eesti Meedia AS	
31.12.2013	
Varad kokku	43 993
Kohustused kokku	24 113

09.-12.2013

Tulud kokku	27 465
Kulud kokku	-24 316
Puhaskasum	3 149

Lisa 13 Kinnisvarainvesteeringud

	Üüritulu teenivad kinnisvaraobjektid	Kinnisvara- arendused	Väärtuse kasvu eesmärgil hoitavad kinnisvaraobjektid	Kokku
Õiglase väärtuse määramise tase	Tase 3	Tase 3	Tase 3	
Õiglane väärtus 31.12.13	10 837	21 851	2 510	35 198
Ümberklassifitseerimine	0	0	0	0
Ostud	0	0	0	0
Müük	-10 327	-1 461	-69	-11 857
Ümberhindlused	0	0	-164	-164
Õiglane väärtus 31.12.14	510	20 390	2 277	23 177

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

Aruandeperioodil võõrandati kolm kaubanduskeskust, kaks kinnisvaraarenduse objekti ning ühe krundi. Müügihinnaks oli 10,6 miljonit eurot ning tehingutelt teeniti kokku kahjumit 0,2 miljonit eurot. Vt ka lisa 16.

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

Üüritulu teenivate varade väärtused on leitud diskonteeritud rahavoogude meetodil kasutades olemasolevaid üürimäärasid ja diskontomäärasid.

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

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

Põhja-Tallinna projekt on neist kõige kaalukam moodustades üle 93% selle varade grupi bilansilisest väärtusest. Projekti arendamine algas aastal 2005. Planeeringu kohaselt on arendusprojekt jagatud kolmeks osaks (A, B, C). Esimeses järgus arendatakse välja etapp C, mis hõlmab elukondlikku kinnisvara brutopinnaga 72 000 ruutmeetrit.

Ehitus ja müügitegevus algab plaanikohaselt aastal 2016 ja lõpeb 2025. Arendusprojekti osad A ja B on plaanis müüa ehitusõigustena vastavalt aastal 2019 ja 2023.

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

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

Kinnisvaraarendused	
Diskontomäär	10-15%
Ehitushind (ainult hoone ilma infrastruktuurita)	820-1 015 €/m ²
Elamispinna müügihind	1 300-2 083 €/m ²
Arendusprojekti kruntide müügihind	64-100 €/m ²

Objektide väärtuse osas on seisuga 31.12.2014 läbi viidud tundlikkuse analüüs, mille tulemused on esitatud juuresolevas tabelis. Tabelis olevad summad näitavad vastava varade grupi väärtuse muutust sõltuvalt sisendi muutusest tabeli teises veerus näidatud ulatuses.

Sisend	Sisendi muutuse ulatus	Vara väärtuse muutus (tuh EUR)
		Elamuarendus
Diskontomäär	+1 pp	-1 216
Lõppväärtuse kapitaliseerimismäär	+1 pp	-
Ehitushind	+10%	-4 186
Kruntide müügihind	-10%	-1 504
Elamispinna müügihind	-100 €/m ²	-3 882
Rendihind	-10%	-

2013:

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

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

Objektide väärtuse osas on seisuga 31.12.2013 läbi viidud tundlikkuse analüüs, mille tulemused on esitatud juuresolevas tabelis. Tabelis olevad summad näitavad vastava varade grupi väärtuse muutust sõltuvalt sisendi muutusest tabeli teises veerus näidatud ulatuses.

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

Kinnisvaraobjektid maksumusega 24,1 miljonit soetati 2013.a jooksul seotud osapooltelt. Informatsioon tagatisena panditud varade kohta on toodud lisas 16.

Seisuga 31.12.2013 oli selles grupis ka kaks krunti Tartus ja üks Tallinnas. Tartus asuvad krundid on ärimaa otstarbega, mille äriplaan näeb ette ärihoone rajamist üürile andmise eesmärgil. Tallinnas asuv krunt on elamumaa, mille äriplaan näeb ette korterite rajamist ja müümist. Reaalse ehitustegevuse algust on keeruline prognoosida kuivõrd see sõltub eelkõige turu konjunktuurist ja mõnel juhul ka planeeringute menetlemise kiirusest.

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

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

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

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

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

Üüritulu teenivad objektid (kaubanduskeskused) soetati 2012.a. kevadel kolmandatelt mitteseotud osapooltelt. Ostuanalüüsi koostamisel võrdles juhtkond kaubanduskeskuste tootlust turu keskmise tootlusega ning leidis, et kaubanduskeskuste bilansiline väärtus vastab õiglasele väärtusele. Vahepealsel perioodil ei ole toimunud

kinnisvaraturul olulisi muutuseid. Juhtkonna hinnangul oleks 31.12.2012 seisuga üüritulu teenivate objektide osas hindamismudelite kasutamisel ülal avalikustatud eeldused ja tundlikkuse analüüs olulises osas sarnased 31.12.2013 avalikustatud andmetega.

Informatsioon tagatisena panditud varade kohta on toodud lisas 16

Lisa 14 Materiaalne põhivara
(tuhandetes eurodes)

	Maa ja ehitised	Masinad ja seadmed	Muu materiaalne põhivara	Lõpetamata ehitus	Kokku
Saldo seisuga 01.01.2013					
Soetusmaksumus	20 677	6 875	5 749	986	34 287
Akumuleeritud kulum	-6 134	-3 489	-3 800	0	-13 423
Jääkmaksumus	14 543	3 386	1 949	986	20 864
2013. a. toimunud muutused					
Valuutakursimuutuste mõju	-18	-1	-12	0	-31
Valuutakursimuutused kulumis	7	1	9	0	17
Ümberklassifitseeritud varad	0	2	7	-152	-143
Ümberklassifitseeritud kulum	0	10	-10	0	0
Ostud ja parendused	1 471	918	720	3 478	6 587
Müük ja mahakandmine	-447	-274	-398	-1	-1 120
Vara kulum	-635	-552	-501	0	-1 688
Müüdnud ja mahakantud varade kulum	304	214	410	0	928
Lisandunud äriühenduste kaudu	2 154	274	175	0	2 603
Saldo seisuga 31.12.2013					
Soetusmaksumus	24 310	7 908	6 445	4 311	42 974
Akumuleeritud kulum	-6 931	-3 930	-4 096	0	-14 957
Jääkmaksumus	17 379	3 978	2 349	4 311	28 017
Sh kapitalrendi tingimustel renditud vara	0	952	0	0	952

	Maa ja ehitised	Masinad ja seadmed	Muu materiaalne põhivara	Lõpetamata ehitus ja ettemaksed	Kokku
Saldo seisuga 31.12.2013					
Soetusmaksumus	24 310	7 908	6 445	4 311	42 974
Akumuleeritud kulum	-6 931	-3 930	-4 096	0	-14 957
Jääkmaksumus	17 379	3 978	2 349	4 311	28 017
2014. a. toimunud muutused					
Valuutakursimuutuste mõju					0
Valuutakursimuutuste mõju kulumile					0
Ümberklassifitseerimine	4 549	0	147	-4 703	-7
Ümberklassif. Kulum	0	-5	5	0	0
Ostud ja parendused	1 274	624	770	1 954	4 622
Müük ja mahakandmine	-4 373	-295	-1 034	-22	-5 724

Vara kulum	-992	-686	-616	0	-2 294
Müüdnud ja mahakantud varade kulum	4 639	250	766	0	5 655
Lisandunud äriühenduste kaudu (lisa 11)	43	54	42	12	151
Saldo seisuga 31.12.2014					
Soetusmaksumus	25 804	8 579	6 539	1 552	42 474
Akumuleeritud kulum	-3 285	-4 659	-4 110	0	-12 054
Jääkmaksumus	22 519	3 920	2 429	1 552	30 420
Sh kapitalrendi tingimustel renditud vara	0	1 260	0	394	1 654

Seisuga 31.12.2014 (ja 31.12.2013) on teostatud põhivara kaetava väärtuse test ühe raha genereeriva üksuse puhul leidmaks, kas põhivara kaetav väärtus on tõusnud. Kaetav väärtus leiti läbi kasutusväärtuse diskonteeritud rahavoogude meetodil lähtudes kasutusväärtusest, kasutades algandmetena ettevõtte eelarvelisi rahavoogude prognoose, WACC 10% ning 3,2 %-list pikaajalist kasvumäära. Testi tulemusena on põhivara kaetav väärtus jäänud samaks.

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

Informatsioon panditud varade kohta vt lisast 16.

Lisa 15 Immateriaalne põhivara

(tuhandetes eurodes)

	2014			2013		
	Firmaväärtus	Litsentsid, tarkvara	Kokku	Firmaväärtus	Litsentsid, tarkvara	Kokku
Saldo aasta alguses						
Soetusmaksumus	50 179	1 653	51 832	48 636	1 321	49 957
Akumuleeritud kulum ja vara väärtuse langus	0	-600	-600	0	-503	-503
Jääkmaksumus	50 179	1 053	51 232	48 636	818	49 454
Aruandeperioodil toimunud muutused						
Lisandumine						
äriühenduste käigus (lisa 11)	4 311	1 634	5 945	1 710	321	2 031
Ostud	0	212	212	0	212	212
Amortisatsioonikulu	0	-370	-370	0	-85	-85
Müüdnud ja mahakantud immateriaalne põhivara	-3 173	-557	-3 730	-50	-238	-288
Müüdnud ja mahakantud immateriaalne põhivara amort	0	440	440	0	29	29
Väärtuse langus ja kursimuutus	0	0	0	-117	-6	-123
kulumi kursimuutus	0	0	0	0	2	2
Saldo aasta lõpus						
Soetusmaksumus	51 317	3 829	55 146	50 179	1 653	51 832
Akumuleeritud kulum ja vara väärtuse langus	0	-1 417	-1 417	0	-600	-600
Jääkmaksumus	51 317	2 412	53 729	50 179	1 053	51 232

Firmaväärtus

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

Firmaväärtuse jagunemine	31.12.2014	31.12.2013
Ravimikaubandus	49 029	49 504
Muud tegevusvaldkonnad	2 288	675
Firmaväärtuse jääkmaksumus kokku	51 317	50 179

Raha genereeriva üksuse kaetava väärtuse määramisel on kasutatud diskonteeritud rahavoogude meetodit. Kaetav väärtus põhineb kasutusväärtusel. Testimise aluseks on juhtkonna poolt koostatud detailne 2015. aasta eelarve ja 5-aastane strateegiline prognoos, mis sisaldab nii tulude, kulude kui ka investeeringutegevuse elemente. Leitud vaba rahavoog diskonteeritakse kaalutud keskmise kapitali hinnaga (WACC), mida on korrigeeritud konkreetse tegevuse või vara täiendava riskipreemiaga. Keskmise kapitali hinna arvutamisel on võõrkapitali hinna kasutatud kontserni tegelikku keskmist pangalaenu intressi, mis sisaldab baasintressi (Euribor) ja riskimarginaali. Omakapitali hinnana on kasutatud sarnase ärisektori oodatavat tulunormi Balti riikides. Testitud varad ja põhilised kasutatud eeldused on järgmised:

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

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

31.12.2014	Soome ravimikaubandus	Eesti ravimikaubandus	Läti ravimikaubandus	Veterinaaria ettevõtted	Haiglatarvikute ja tervise- ja ilutoodete hulgimüük
Brutokasumi marginaal	1,7-1,8%	12,7%	20,6%	27,2-27,6%	16,7-16,9%
Müügitulu kasvumäär	6,0-6,3%	4,5-4,9%	5,0%	6,5-8,0%	7-10%
Pikaajaline kasvumäär	2,0%	2,0%	2,0%	2,0%	2,0%
Diskontomäär	9,0%	9,0%	9,0%	11,0%	12,0%

Muude tegevusvaldkondade alla jäid:

- 1) Meediamonitooring
- 2) Uudistetalitus

31.12.2014	Meediamonitooring	Uudistetalitus
Brutokasumi marginaal	42%	27,4%
Müügitulu kasvumäär	6,5-10%	5-12,1%
Pikaajaline kasvumäär	2,0%	2,0%

Diskontomäär 14,0% 14%

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

Brutokasumimarginaali muutus sõltub kõige olulisemalt ettevõtte tegevusalast – arvestades juba baasstenaariumis kasutatud madalat marginaali on selle langus sensitiivsustestis Soome ravimikaubanduse puhul -0,1 protsendipunkti (pp), Eesti ravimikaubanduse puhul -0,3 pp, Läti ravimikaubanduse puhul 1,5 pp, veterinaaria valdkonna puhul 1,5pp ning meediamonitooringu puhul -0,3 pp ja uudistetalituse puhul -0,05 pp.

Realistlik muutus diskontomääras on 1 pp, pikaajalises kasvumääras -0,5 pp võrra ja müügitulu kasvumääras -1 pp. Nimetatud näitajate muutus realistlikus ulatuses negatiivses suunas ei põhjusta varade väärtuse langust alla nende bilansilise väärtuse. Testide tulemusena väärtuse langust ei ole tuvastatud

Eelmissel aruandeperioodil 2013:

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

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

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

Testitud varad ja põhilised kasutatud eeldused on järgmised:

	Soome ravimikaubandus	Eesti ravimikaubandus	Läti ravimikaubandus	Veterinaaria ettevõtted	Haiglatarvikute ja tervise- ja ilutoodete hulgimüük
31.12.2013					
Brutokasumi marginaal	1,6-2,0%	13,3%	20,2%	22,2%	16,1%
Müügitulu kasvumäär	6,0%	4,5%	5,0%	8,0%	5,0-8,0%
Pikaajaline kasvumäär	2,0%	2,0%	2,0%	2,0%	2,0%
Diskontomäär	9,3%	9,30%	9,3%	11,3%	12,3%

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

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

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

Testide tulemusena väärtuse langust ei ole tuvastatud.

Lisa 16 Võlakohustused

(tuhandetes eurodes)

	Valuuta	Saldo 31.12.2014	Tagasi maksta 1-5		Hiljem	Intressimäär	Tagasimakse tähtaeg
			12 kuu jooksul	aasta jooksul			
Laen	EUR	107 032	17 666	89 330	36	6k EURIBOR+2,5-3,75%; 1k EURIBOR+1,3-2,25%; 3k EURIBOR+1,6%; 5,25%-12% 1k	2015-2021
Arvelduslaen	EUR	4 479	4 479	0	0	EURIBOR+1,2%; EONIA+1,4%	2015
Kapitalirent (lisa 18)	EUR	1 505	397	1 108		6k EURIBOR+1,1-5,15%; 3k EURIBOR+3,5-4,5% 2,75%-10%	2015-2020
Võlakiri	EUR	25 609	0	25 609	0	8,50%	2017
Kokku		138 625	22 542	116 047	36		

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

Seisuga 31.12.14 oli kontsernil kasutamata arvelduslaenude limiite summas 11 270 tuhat eurot (31.12.13: 2 859 tuhat eurot). Kontsernil on sõlmitud regressita faktooringleping limiidiga 10 000 tuhat eurot. (31.12.13: 7 500 tuhat eurot).

Kontsernil on sõlmitud pikaajalisi laene väljastanud pangaga EURIBOR-i kõikumise maandamiseks intressivahetusleping. Seisuga 31.12.14 olid kontserni pangalaenude kohustused kaetud intressivahetuslepingutega 13 508 tuhande euro ulatuses ja katmata 27 635 tuhande euro ulatuses (seisuga 31.12.13 vastavalt kaetud 17 889 tuhande euro ulatuses ja katmata 34 890 tuhande euro ulatuses). Intressivahetuslepingute alusel maksab kontsern fikseeritud intressimakseid 1.65%, saades vastu intressimaksed arvestatuna 6 kuu EURIBOR-i baasil. Seisuga 31.12.2014 oli intressivahetuslepingute õiglase väärtus negatiivne ning kajastatud pikaajalise kohustuse summas 79 tuhat eurot (31.12.13: 252 tuhat eurot). Aruandeperioodil pikendati 7 650 tuhande euro suuruse lühiajalise laenu tagastamistähtaeg ühe aasta võrra. Äriühenduste tulemusena lisandus kontserni laenuportfelle pangalaene summas 4

226 tuhat eurot. Kinnisvarainvesteeringute müügitulu arvelt tagastati ostja poolt otse pangale 7 049 tuhande euro ulatuses nende kinnisvarainvesteeringute finantseerimiseks võetud pangalaenu.

Kontserni kuuluvate ettevõtjate poolt võetud laenudel on järgmised tagatised:

- kommertspondid summas 27 516 tuhat eurot, 31.12.2013: 27 516 tuhat. Kommertspondide alla kuuluvad UP Invest OÜ ja Allium UPI OÜ ning Magnum Medical SIA ja A Aptiekas SIA nõuded, varud ja põhivara (v.a kinnisvara), panditud varade bilansiline väärtus ületab kommertspondide summat)
- hüpoteegid on seatud järgmistele kinnistutele:
 - Saue vallas asuvale kahele kinnistule summas 639 tuhat eurot, vara bilansiline maksumus 580 tuhat eurot, (31.12. 2013- sama);
 - Riias asuvale kinnistule summas 605 tuhat eurot, vara bilansiline maksumus 309 tuhat eurot, (31.12. 2013: vara bilansiline maksumus 437 tuhat eurot;
 - Herterose OÜ-le kuuluvale kinnistule asukohaga Villa Benita, Valkse küla, Keila vald, Harjumaa summas 5 369 tuhat eurot, bilansiline väärtus summas 3 400 tuhat eurot (31.12. 2013: bilansiline väärtus summas 3 500 tuhat eurot).
 - 2013 oli täiendavalt hüpoteek kolmele Lõuna Eestis asuvale kinnistule summas 9 637 tuhat eurot, vara bilansiline maksumus 10 327 tuhat eurot.
- UP Invest OÜ, Allium UPI OÜ, Ecobay OÜ osad, Magnum Medical OÜ osa, Magnum Logistics OÜ osa, Terve Pere Apteek OÜ osa, Magnum Dental AS aktsiad, Magnum Veterinaaria AS aktsiad, Magnum Medical SIA aktsiad, AS Magnum aktsiad, Herteros OÜ osa.

Täiendavad garantiid sidusettevõtete kohustustele:

- MM Grupp OÜ poolt on sidusettevõtja arvelduskrediidi tagamiseks antud garantii summas 450 tuhat eurot (31.12. 2013- sama).

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

Lisa 17 Võlad ja ettemaksed

(tuhandetes eurodes)

	31/12/2014	31/12/2013
Võlgnevus tarnijate ees	52 423	53 396
Ostjate ettemaksed	274	419
Võlad seotud osapooltele	143	99
Muud võlad	1 008	52
Maksuvõlad	4 494	3 520
Viitvõlad	5 934	5 944
<i>sh. võlgnevus töövõtjatele</i>	2 658	1 898
<i>intressivõlad</i>	1 978	2 273
<i>muud viitvõlad</i>	1 298	1 773
Kokku	64 276	63 430

Kohustused tarnijate ees on tekkinud tavapärase äritegevuse käigus.

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

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

Kontsern kui rendilevõtja**Kasutusrendi kulu**

(tuhandetes eurodes)

	2014	2013
Makstud kasutusrendimakseid perioodi jooksul apteegipindade, transpordivahendite, kontoritehnika rendi eest	8 630	7 667
	2014	2013
Kuni 1 aasta	8 284	7 183
2 kuni 5 aastat	22 924	17 718
Üle 5 aasta	18 378	7 990
	49 586	32 891

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

Kapitalirendi tingimustel renditud vara

(tuhandetes eurodes)

	31/12/2014	31/12/2013
Põhivara soetusmaksumus	1 451	1 184
Vara jääkmaksumus	1 654	952
Aruandeperioodi maksed	459	355
Aruandeperioodi intressikulu (lisa 23)	-35	-14
Keskmine intressimäär	2,76%	3,29%
Kohustuse jääk (lisa 16)	1 505	1 231
sh. pikaajaline kohustuse osa	1 108	858

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

Rendimaksete miinimumsumma nüüdisväärtus (lisa16) seisuga 31.12.2014 oli 1 506 tuhat eurot (31.12.2013: 1 231tuhat eurot).

Lisa 19 Müügitulu

(tuhandetes eurodes)

Kontserni müügitulu tegevusalade lõikes:

	2014	2013
Kauba hulgimüük	204 992	200 975
Kauba jaemüük	108 342	96 817
Teenuste müük	19 037	9 916
Kokku	332 371	307 708

Kontserni müügitulu geograafiliste piirkondade lõikes:

Müügitulu		
Geograafiline piirkond	2014	2013
Eesti	208 316	187 593
Läti	74 749	74 048
Leedu	7 264	5 877
Soome	41 718	40 145
Muu	324	45
Kokku	332 371	307 708

Lisa 20 Mitmesugused tegevuskulud
(tuhandetes eurodes)

Müüdnud toodangu kulud

	2014	2013
Kaubakulu	265 147	248 794
Tööjõukulud	6 212	3 949
Kulum ja väärtuse langus	909	703
Rendikulud	2 056	1 788
Muud kaubakulud	4 322	3 646
Põllumajanduskulud	417	295
Kokku	279 063	259 175

Turustuskulud

	2014	2013
Infotehnoloogia kulud	1 851	1 920
Tööjõukulud	13 449	11 326
Põhivara kulum ja vara väärtuse langus	1 255	842
Rendikulud	5 620	5 045
Muud turustuskulud	3 675	3 302
Kokku	25 850	22 435

Üldhalduskulud

	2014	2013
Tööjõukulud	6 010	4 723
Koolituse ja nõustamise kulud	2 115	1 542
Rendikulud	954	834
Ostetud teenused	874	652
Infotehnoloogia kulud	270	238
Põhivara kulum ja vara väärtuse langus	492	229
Muud tegevuskulud	1 843	1 578
Kokku	12 558	9 796

Personali keskmine arv aruandeaastal oli 1 448 (2013. a : 1 155) ning tasude kogusumma 25 671 tuhat eurot. (2013. a: 19 998 tuhat eurot).

Lisa 21 Muud äritulud

(tuhandetes eurodes)

	2014	2013
Kasum valuutakursside muutustest (neto)	0	11
Kasum põhivara müügist	40	33
Kasum bioloogilise vara väärtuse kasvult (lisa 15)	85	73
Allahinnatud nõude laekumine	25	80
Kasum kinnisvarainvesteeringute ümberhindlusest (lisa 11)	0	1 980
Kasum osaluste võõrandamisest	109	0
Sihtfinantseerimise tulud	109	99
Muud äritulud	401	252
Kokku	769	2 528

Lisa 22 Muud ärikulud

(tuhandetes eurodes)

	2014	2013
Investeeringu allahindlus	22	0
Kahjum valuutakursi muutusest	5	9
Nõuete allahindlus	1 011	15
Esinduskulud, sponsorlus	371	267
Kahjum põhivara müügist ja ümberhindlusest	79	218
Kahjum kinnisvarainvesteeringute ümberhindlusest ja müügist (lisa 11)	392	866
Muud ärikulud	584	469
Kokku	2 464	1 844

Lisa 23 Finantstulud ja -kulud

(tuhandetes eurodes)

Finantstulud	2014	2013
Muud finantstulud	0	143
Laenudelt	2 202	732
Pikaajalise laenu diskonteerimise tulu	971	178
Deposiitidelt	0	1
Kokku	3 173	1 054
Finantskulud		
Muud finantskulud	0	-166
Laenudelt	-5 103	-3 383
Võlakirjadelt	-2 006	-1 849
Faktooringutelt	-82	-68
Arvelduskrediidilt	-179	-14
Liisingutelt	-35	-15
Kokku	-7 405	-5 495

Lisa 24 Tulumaks

(tuhandetes eurodes)

	2014	2013
Tulumaksu arvestus		
Tulumaksu kulu	-648	-684
Edasilükkunud tulumaksu tulud (- kulud)	-7	14
Tulumaksu tulud (- kulud) kokku	-655	-670

MM Grupp OÜ konsolideeritud jaotamata kasum peale valuutakursi muutuste ja riskimaandamisinstrumentide õiglase väärtuse muutuste reserve seisuga 31.12.2014 oli 22 478 tuhat eurot (2013: 24 675 tuhat eurot). Bilansipäeva seisuga, 31. detsember 2014, on võimalik omanikele dividendidena välja maksta 17 758 tuhat eurot ja sellega kaasneks dividendide tulumaks summas 4 720 tuhat eurot. Seisuga 31. detsember 2013 oli võimalik omanikele dividendidena välja maksta 19 493 tuhat eurot ja sellega kaasneks dividendide tulumaks summas 5 182 tuhat eurot.

Lisa 25 Osakapital

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

	31.12.2014	31.12.2013
Osakapital (tuhandetes eurodes)	23	23
Osade arv (tk)	2	2
Osade nimiväärtus (tuhandetes eurodes)	22,5/0,5	22,5/0,5

Lisa 26 Tehingud seotud osapooltega

Kontsernis lõplikku valitsevat mõju omav isik on hr Margus Linnamäe.

OÜ MM Grupp kontserni aastaaruande koostamisel on loetud seotud osapoolteks:

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

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

	2014	2013
Sidusettevõtjatega tehtud tehingud		
Müüdud kaup	188	165
Müüdud teenused	120	17
Ostetud kaup	4	0
Ostetud teenused	131	57
Antud laenud	1 030	1 243
Antud laenude tagastused	-307	-696
Antud laenude intressid	68	26
Saadud laenud	0	115
Saadud laenude tagastused	0	-115

Juhtorganite liikmetega seotud ettevõtjatega tehtud tehingud

	2014	2013
Ostetud kinnistud	0	99
Ostetud teenused	144	118

Saldod seotud osapooltega:

	31/12/14	31/12/13
Juhtorgani liikmetega seotud nõuded	164	96
Nõuded sidusettevõttele	548	141
Kokku nõuded seotud osapooltele	712	237
Kohustused omanikule	0	0
Juhtorgani liikmetega seotud kohustused	99	99
Kohustused sidusettevõtte ees	442	3
Kokku kohustused seotud osapooltele	541	102

Vaata ka lisa 5.

2014 .a. ja 2013.a. ei moodustatud nõuete allahindluseid.

Tehingud kontserniettevõtetega on tehtud lähtuvalt kontsernisisestele siirdehindadele.

Juhatuse liikmetele arvestati tasu (koos sotsiaalmaksuga) aruandeperioodil 1 807 tuhat eurot (2013: 1 755 tuhat eurot). Kõik nimetatud tasud on regulaarsed juhatuse liikme tasud. Juhtkonna liikmetega sõlmitud lepingute kohaselt on lahkumishüvitised piiratud 1- kuni 6-kuulise kuupalga summaga, mis ulatuvad kokku ligikaudu 453 tuhande euron (2013: 473 tuhat eurot).

Lisa 27 Äritegevusest saadud raha
(tuhandetes eurodes)

	lisa	2014	2013
Äritegevusest saadud raha			
Kasum enne maksustamist		6 481	14 033
Korrigeerimised:			
Kapitaliosaluse meetodil arvestatud kasumid/kahjumid		-1 472	-1 488
Finantstulud ja kulud		4 232	4 441
Kasum/kahjum finantsinvesteeringute müügist		3 964	0
Põhivara kulum	14,15	2 665	1 774
Kinnisvarainvesteeringute ja bioloogiliste varade ümberhindlus		307	-1 188
Kasum tütarettevõtte müügist	12,14	-109	0
Äritegevusega seotud nõuete ja ettemaksete muutus		113	11 303
Varude muutus		-1 887	-3 909
Äritegevusega seotud kohustuste ja ettemaksete muutus		5 092	1 488
Intressikulud	23	-7 405	-5 328
Äritegevusest saadud raha kokku		11 981	21 126

Lisa 28 Tingimuslikud varad ja kohustused**Võimalikud maksurevisjonist tulenevad kohustused**

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

Lisa 29 Sündmused pärast bilansipäeva

UP Invest OÜ ostis veebruaris 2015 50% osaluse Apollo Holding OÜ-s.
Juhtkonna hinnangul ei tekkinud tehingu tulemusel kontrolli Apollo Holding OÜ üle ning edaspidi kajastatakse seda sidusettevõttena.

Lisa 30 Olulised mittekontrollivad osalused

Seisuga 31.12.2014 oli kontserni tütarettevõtjatel olulised mittekontrollivad osalused järgmistes ettevõtjates:

	Semetron AS	A-Medical SIA	MMG Ravikeskused OÜ
Asukoht	Eesti	Läti	Eesti
Põhitegevusala	Meditšiini-seadmete müük	Meditšiini-seadmete müük	Tervishoiu- ja majutusteenused
Mittekontrolliva osaluse %			
01.01.2013	0	0	0
Mittekontrolliv osalus seisuga			
01.01.2013	0	0	0
Mittekontrolliva osaluse %			
31.12.2013	40	40	0
Mittekontrolliv osalus seisuga			
31.12.2013	943	172	0
Mittekontrolliva osaluse %			
31.12.2014	40%	40%	22,5%
Mittekontrollivosalus			
seisuga 31.12.2014	1 159	194	83

Ülejäänud mittekontrollivad osalused tütarettevõtjates on ebaolulised.
Mittekontrollivate osalustega ei ole seotud olulisi piiranguid.

Vähemusosalusega ettevõtjate finantsandmed (tuhandetes eurodes)

	Semetron AS		A-Medical SIA		MMG Ravi- keskused OÜ
Bilanss	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014
Käibevara	5 169	3 536	997	379	130
Põhivara	202	176	265	358	2 227
Varad kokku	5 371	3 712	1 262	737	2 357
Lühiajalised kohustused	2 351	1 412	754	272	1 966
Pikaajalised kohustused	123	113	27	34	20
Kohustused kokku	2 474	1 355	778	306	1 986
Kasumiaruanne	2014	2013 II-XII	2014	2013 X-XII	2014
Müügitulu	8 900	7 042	3 149	463	2 179
Kasum enne tulumaksustamist	657	490	87	-21	-199
Tulumaksukulu	24	45	34	4	0
Puhaskasum	633	445	53	-25	-199
Mittekontrolliva osaluse osa kasumist	253	178	21	-10	-45
Dividendid makstud mittekontrollivale osalusele	37	68	0	0	0

Rahavoogude aruanne	2014	2014	2014
Rahavood äritegevusest	152	-48	-112
Rahavood investeerimistegevusest	-672	-29	-91
Muu finantseerimistegevus	425	148	278
Makstud intressid	-25	-11	-128
Makstud tulumaks	-18	-8	0
Rahavood finantseerimistegevusest	382	129	150
Raha ja raha ekvivalendid perioodi algul	861	86	122
Raha ja raha ekvivalentide muutus	-138	52	-53
Raha ja raha ekvivalendid perioodi lõpus	723	138	69

Andmed on võetud tütarettevõtjate aastaaruannetest. Ülaltoodud informatsioon ei arvesta kontsernisestest tehingute elimineerimisi.

Lisa 31 Lisainformatsioon emaettevõtja kohta

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

Bilanss

(tuhandetes eurodes)

	OÜ MM Grupp	
	31/12/2014	31/12/2013
VARAD		
Käibevara		
Raha ja pangakontod	43	78
Nõuded ostjate vastu	1 990	1 059
Mitmesugused nõuded	1 964	3 034
Viitlaekumised ja ettemaksed	5	15
Käibevara kokku	4 002	4 186
Põhivara		
Pikaajalised finantsinvesteeringud	67 979	68 601
Kinnisvarainvesteeringud	68	68
Materiaalne põhivara	717	662
Põhivara kokku	68 764	69 331
VARAD KOKKU	72 766	73 517
KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL		
Lühiajalised kohustused		
Võlakohustused	666	780
Võlad tarnijatele	82	66
Lühiajalised kohustused kontserniettevõtjatele	1 116	2 356
Maksuvõlad	29	55
Viitvõlad ja tulevaste perioodide ettemakstud tulud	595	896
Lühiajalised kohustused kokku	2 488	4 153
Pikaajalised kohustused		
Pikaajalised võlakohustused	27 635	20 102
Pikaajalised kohustused kokku	27 635	20 102
KOHUSTUSED KOKKU	30 123	24 255
Emaettevõtte omanikele kuuluv omakapital		
Osakapital	23	23
Ülekurss	18 881	18 881
Kohustuslik reservkapital	2	2
Eelmiste perioodide jaotamata kasum	22 356	36 383
Aruandeaasta kasum	1 381	-6 027
OMAKAPITAL KOKKU	42 643	49 262
KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL KOKKU	72 766	73 517

Kasumiaruanne

(tuhandetes eurodes)

	OÜ MM Grupp	
	2014	2013
Müügitulu	1 442	1 161
Üldhalduskulud	-1 484	-1 255
Muud äritulud	40	0
Muud ärikulud	-840	-26
Ärikasum /-kahjum	-842	-120
Finantstulud tütarettevõtetelt	0	673
Tütarettevõtete allahindlused	0	-6 541
Finantskulud sidusettevõtetelt	-198	-640
Intressitulud	3 285	2 049
Intressikulud	-864	-1 448
Kasum enne tulumaksustamist	1 381	-6 027
Tulumaksukulu	0	0
Aruandeaasta puhaskasum /-kahjum	1 381	-6 027

Rahavoogude aruanne

(tuhandetes eurodes)

	OÜ MM Grupp	
	2014	2013
Rahavood äritegevusest		
Aruandeaasta puhaskasum	1 381	-6 027
Korrigeerimised:		
Finantstulud ja -kulud	-2 223	5 907
Põhivara kulum ja väärtuse langus	36	51
Kasum materiaalse põhivara müügist	-40	0
Äritegevusega seotud nõuete ja ettemaksete muutus	998	-2 173
Äritegevusega seotud kohustuste ja ettemaksete muutus	93	-1 902
Makstud intressid	-557	-2 301
Rahavood äritegevusest kokku	-312	-69
Rahavood investeerimisest		
Materiaalse põhivara soetus	-102	-1
Põhivara müük ja mahakandmine	51	0
Müüdud osalus tütar- ja sidusettevõttes	0	3 793
Tütarettevõtte omakapitali reservi sissemakse	-1 860	0
Antud laenud	-14 466	-39 445
Tagasi laekunud antud laenud	15 107	6 393
Saadud dividendid	0	40 000
Saadud intressid	2 219	1 046
Kokku rahavood investeerimisest	949	11 786
Rahavood finantseerimisest		
Saadud laenud	19 085	21 838
Tagasi makstud laenud	-11 669	-27 092
Kapitalirendi põhimaksete tagasimaksed	-88	-55
Makstud dividendid	-8 000	0
Kokku rahavood finantseerimisest	-672	-5 309
Rahavood kokku	-35	32
Raha ja raha ekvivalendid perioodi alguses	78	46
Raha ja raha ekvivalentide muutus	-35	32
Raha ja raha ekvivalendid perioodi lõpus	43	78

Omakapitali muutuste aruanne

(tuhandetes eurodes)

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

	Osakapital	Ülekurs	Kohustuslik reservkapital	Jaotamata kasum/ kahjum	Kokku
Saldo seisuga 31.12.2012	23	18 881	2	36 383	55 289
Aruandeaasta puhaskasum/-kahjum	0	0	0	-6 027	-6 027
Saldo seisuga 31.12.2013	23	18 881	2	30 356	49 262
Dividendid	0	0	0	-8 000	-8 000
Aruandeaasta puhaskasum/-kahjum	0	0	0	1 381	1 381
Saldo seisuga 31.12.2014	23	18 881	2	23 737	42 643

Emaettevõtte korrigeeritud konsolideerimata omakapital on järgmine:

	31.12.2014	31.12.2013
Emaettevõtte konsolideerimata omakapital	42 643	49 262
Valitseva ja olulise mõju all olevate osaluste bilansiline väärtus	-15 877	-16 152
Valitseva ja olulise mõju all olevate osaluste väärtus arvestatuna kapitaliosaluse meetodil	20 683	10 839
Korrigeeritud konsolideerimata omakapital	47 449	43 949

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

SÕLTUMATU VANDEAUDIITORI ARUANNE

MAJANDUSAASTA KASUMI JAOTAMISE ETTEPANEK

OÜ MM Grupp juhatus teeb osanike koosolekule ettepaneku lisada 2014. aasta kontserni puhaskasum summas 5 630 tuhat eurot eelnevate perioodide jaotamata kasumile.

Margus Linnamäe
Juhatuse liige

Tallinn, 19. juuni 2015

OSANIKE NIMEKIRI

MM Grupp OÜ osanike nimekiri:

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

Margus Linnamäe
Juhatuse liige

Tallinn, , 19. juuni 2015

Juhatuse allkirjad 2014. a. majandusaasta aruandele

OÜ MM Grupp 2014. a. majandusaasta aruande, mis on kinnitatud osanike üldkoosoleku poolt _____ 2015.a
otsusega, allkirjastamine _____ 2015.a.:

Margus Linnamäe
Juhatuse liige

MM Grupp OÜ müügitulu vastavalt EMTAK 2008-le

(tuhandetes eurodes)

EMTAK	Tegevusala	2014
70221	Ärinõustamine jm juhtimisalane nõustamine	1 442
	Kokku	1 442

Aruande digitaalallkirjad

Aruande lõpetamise kuupäev on: 19.06.2015

MM Grupp OÜ (registrikood: 10515366) 01.01.2014 - 31.12.2014 majandusaasta aruande andmete õigsust on elektrooniliselt kinnitanud:

Allkirjastaja nimi	Allkirjastaja roll	Allkirja andmise aeg
MARGUS KÄHRI	Juhatuse liige	29.06.2015
MARGUS LINNAMÄE	Juhatuse liige	19.06.2015

SÕLTUMATU VANDEAUDIITORI ARUANNE

MM Grupp OÜ osanikule

Oleme auditeerinud kaasnevat MM Grupp OÜ ja selle tütarettevõtete konsolideeritud raamatupidamise aastaaruannet, mis sisaldab konsolideeritud finantsseisundi aruannet seisuga 31. detsember 2014, konsolideeritud kasumiaruannet, koondkasumiaruannet, omakapitali muutuste aruannet ja rahavoogude aruannet eeltoodud kuupäeval lõppenud majandusaasta kohta ning lisasid, mis sisaldavad aastaaruande koostamisel kasutatud oluliste arvestuspõhimõtete kokkuvõtet ja muud selgitavat informatsiooni.

Juhtkonna kohustus raamatupidamisaruannete osas

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

Vandeaudiitori kohustus

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

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

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

Arvamus

Meie arvates kajastab konsolideeritud raamatupidamise aastaaruanne kõigis olulistes osades õiglaselt MM Grupp OÜ ja selle tütarettevõtete finantsseisundit seisuga 31. detsember 2014 ning nende sellel kuupäeval lõppenud majandusaasta finantstulemust ja rahavoogusid kooskõlas rahvusvaheliste finantsaruandluse standarditega, nagu need on vastu võetud Euroopa Liidu poolt.

Tiit Raimla
Vandeaudiitor, litsents nr 287

Lauri Past
Vandeaudiitor, litsents nr 567

AS PricewaterhouseCoopers
Tegevusluba nr 6
Pärnu mnt 15, 10141 Tallinn

19. juuni 2015

Audiitorite digitaalallkirjad

MM Grupp OÜ (registrikood: 10515366) 01.01.2014 - 31.12.2014 majandusaasta aruandele lisatud audiitori aruande on digitaalselt allkirjastanud:

Allkirjastaja nimi	Allkirjastaja roll	Allkirja andmise aeg
TIIT RAIMLA	Vandeaudiitor	19.06.2015
LAURI PAST	Vandeaudiitor	19.06.2015

Müügitulu jaotus tegevusalade lõikes

Tegevusala	EMTAK kood	Müügitulu (EUR)	Müügitulu %	Põhitegevusala
Ärinõustamine jm- juhtimisalane nõustamine	70221	1442000	100.00%	Jah

Sidevahendid

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