

AS Graanul Invest

Majandusaasta aruanne 2021

AS Graanul Invest
Humala 2
10617 Tallinn
Eesti
Telefon +372 6699870
Faks +372 6699871

Majandusaasta algus
01.01.2021
Majandusaasta lõpp
31.12.2021

Peamine tegevusala
Biokütuse tootmine ja müük

Elektronpost info@graanulinvest.com
Interneti koduleht www.graanulinvest.com
Äriregistri kood 10990825

Sisukord

	Lk.
Tegevusaruanne	3
Konsolideeritud raamatupidamise aastaaruanne	9
Konsolideeritud finantsseisundi aruanne	9
Konsolideeritud koondkasumiaruanne	10
Konsolideeritud rahavoogude aruanne	11
Konsolideeritud omakapitali muutuste aruanne	12
Konsolideeritud raamatupidamisaruande lisad	13
Juhatuse allkirjad aastaaruandele	59
Sõltumatu vandeaudiitori aruanne	60
Kasumi jaotamise ettepanek	63
Üle 10% aktsiaid omavate aktsionäride nimekiri	64
Emaettevõtte tegevusalade loetelu	65

Tegevusaruanne

Ülevaade

Graanul Invest on rahvusvaheline ettevõte, mille peamine tegevusala on taastuenergeetika: puidugraanulite tootmine ja biomassist elektri- ja soojusenergia tootmine.

Ettevõte on asutatud 2003 aastal ning äritegevus toimub peamiselt neljas riigis: Eestis, Lätis, Leedus ning Ameerika Ühendriikides.

Graanul Invest on üks maailma suurimatest puidugraanulite tootjatest tootmisvõimsusega 2,7 miljonit tonni. Grupi puidugraanulitehased asuvad Eestis (4), Lätis (6), Leedus (1) ja Ameerika Ühendriikides (1).

Graanul Investi energiatootmisüksused asuvad suuremate graanulitehaste kõrval varustades neid soojus- ja elektrienergiaga. Elektri- ja koostootmisjaamad on ehitatud arvestades graanulitehase soojusenergiavajadust, mille tulemusel kogu toodetav soojusenergia kasutatakse ära aastaringselt efektiivselt graanulite tooraine kuivatamisprotsessis. Koostootmisjaamade summaarne tootmisvõimsus on 41 MW elektrienergiat ja 100 MW soojusenergiat. Jaamad paiknevad Eestis (3) ja Lätis (3).

Puidugraanulite tootmisel kasutatakse puidutööstuste jääke ning ümarpuitu, mis oma madala kvaliteedi tõttu ei leia kasutust teistes puidutööstuse ettevõtetes ning mille parim majanduslik kasutusotstarve on energeetikas. Puidugraanulid on süsinikuneutraalne kütus, mille laialdasem kasutamine aitab vähendada kivisöe ja teiste fossiilsete kütuste tarbimist ehk vähendada süsiniku jalajälge.

Puidugraanulite turg 2021

Puidugraanulite (tööstusgraanul ja preemium graanul koos) globaalne turumaht saavutas 2021 aastal 44 miljoni tonni taseme (allikas: Hawkins-Wright). Aastane kasv oli ligi 12% võrreldes aasta varasemaga. Rohkem kui pool sellest mahust (24.1 miljonit tonni) moodustas suurtes elektri- ja koostootmisjaamades kasutatav nn. tööstusgraanul. Ülejäänud osa oli nn preemium graanul, mida kasutatakse enamasti väikestes jaetarbija küttekehades majade kütmiseks ja sooja vee saamiseks.

2021. aastal suurem kasv leidis aset tööstusgraanuli tarbimises, kus turukasv oli Euroopas ca 12% ning Aasias ligi 35%. Jaetarbija turukasv oli umbes 7% (allikas: Hawkins-Wright).

Euroopa on jätkuvalt puidugraanulite tarbimiselt suurim piirkond: Suurbritannia on suurim tööstusgraanulite tarbija ning Saksamaa, Prantsusmaa ja Itaalia on juhtivad preemium graanuli turud. Suur turukasv on jätkuvalt Aasias (Jaapan ja Lõuna-Korea), kus töös olevate biomassi katlamajade hulk kasvas, kuid veel rohkem uusi projekte on kas ehitusjärgus või valmimas.

Euroopa puidugraanulite turg taastus 2021 aastal peale väga rahulikku eelnevat aastat. Aasta alguse keskmisest madalamad õhutemperatuurid kergitasid nõudlust soojusenergia järele üle Euroopa ning see tõstis ka puidugraanulite nõudlust. Puidugraanulite nõudlus oli kõrge läbi aasta, mille põhjuseks olid kõrged energia- ja süsiniku kvootide hinnad. Puidugraanuli konkurentsivõime võrreldes maagaasi ja kivisöega paranes. Täiendavalt suurenes poliitiline surve maagaasi kasutusele ning vajadusele kiirendada taastuenergia kasutuselevõttu nii kütte- kui elektritootmise sektoris.

Samal ajal leidis sel aastal aset ka üldine kulude kasv, mis mõjutas puidugraanulitööstust eriti teisel poolaastal. Kohati põhjustas see tootmismahude langust või hinnatõusu.

Kasvavad poliitilised pinged Venemaa ja Ukraina vahel survestasid veelgi maagaasi hindasid ning koos külmade saabumisega tõusid oluliselt ka elektri hinnad. See omakorda on toonud kaasa biomassi üldise hinnatõusu nii Balti riikides kui Saksamaal. Biomassi kättesaadavus on vähenenud seoses ekspordipiirangutega Valgevenest ja ka teiste biomassi tarbivate tööstusharude kasvanud nõudluse tõttu.

Aasta lõpuks tõusid puidugraanulite *spot* turuhinnad rekordtasemetele ning pakkumine oli sellest hoolimata ebapiisav.

Tööstusgraanulite suurenenud nõudlus peegeldub ka premium graanulite turul. Ka siin on aset leidnud tugev hinnatõus ja pakkumine ei suuda kasvanud nõudlust katta. Kõrged fossiilkütuste hinnad ja üldine energiapoliitika on oluliselt kasvanud Lääne-Euroopas premium graanulite kasutamise mahtusid.

AS Graanul Invest 2021 .aastal

Graanul Invest kontserni jaoks oli 2021 aasta suuremate sündmusteta stabiilne tootmisaasta.

Aasta esimene pool oli mõjutatud turunõudluse madalseisust ning tootmismahud olid osades tehastes aasta esimeses kvartalis piiratud. Pelletituru nõudluse taastumise järel toimus tootmine maksimumilähedastes mahtudes. Aasta viimane kvartal oli taas keerulisem kui elektrienergia hindade üldise tõusu tõttu oli mõistlikum tootmine osadel perioodidel seisata.

Ettevõtte jaoks oli aasta suurim muutus põhiomaniku vahetumine. Ettevõtte senised omanikud otsustasid oma osalused osaliselt müüa. 2021. aasta oktoobri seisuga (ja 2021. aasta detsembri seisuga), AS Graanul Invest 100% omanikuks Luksemburgis registreeritud Cullinan Holdco SCS, mille omanikeks on 80% suuruses osaluses Ameerika Ühendriikide investeerimisfond Apollo Global Management. Ülejäänud 20% osalus Cullinan Holdco SCS'is kuulub ettevõtte senistele omanikele. AS Graanul Invest omanikeks olid 31.12.2020 seisuga Biofuel OÜ 50,6%, Neoinvesteeringud OÜ 39,4% ja Renergy OÜ 10%.

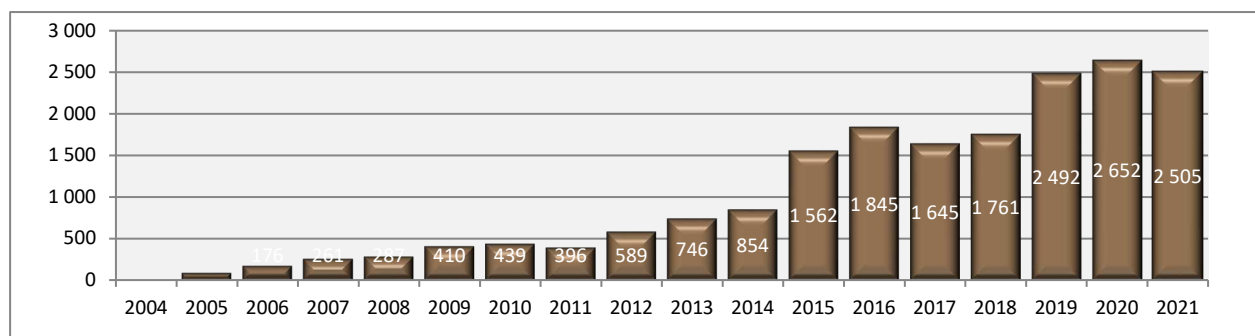
Tootmine ja müük

Puidugraanulite tootmine

Graanul Invest grupp tootis 2021. aastal 2 505 143 tonni (2020: 2 651 713 tonni) puidugraanuleid. Eestis paiknevate tehaste toodang oli aruandeaastal 956 438 tonni (2020: 992 389), Lätis toodeti 1 194 519 (2020: 1 248 419) tonni, Leedus 84 104 (2020: 97 580) tonni ja Ameerika Ühendriikides 270 083 (2020: 313 325) tonni. Tootmismahd kahanes 5,5% võrreldes aasta varasemaga. Selle põhjusteks olid nõrk turunõudlus aasta esimeses kvartalis ning kõrge elektrienergia hind aasta viimastel kuudel.

Puidugraanulitootmise tooraineks on puidutööstuse tootmisjäägid (saepuru, hake) ning madala kvaliteediga ümarpuit, mis ei sobi saematerjali või teiste toodete tootmiseks. Enamik kasutatavast ümarpuidust on lepp, väiksemates kogustes kasutame teisi puuliike.

Graanul Invest grupi graanulitootmise tootmismahd 2004-2021 (tuhandetes tonnides):



Soojus- ja elektrienergia tootmine

Soojusenergiat toodeti kokku 915 GWh (2020: 916 GWh) ja elektrienergiat 325 GWh (2020: 337 GWh). Suurem osa toodetud soojusenergiast (97%) kasutati ära grupi graanulitehastes tooraine kuivatamiseks. Osula koostootmisjaam müüs aruandeaastal 31 GWh soojusenergiat naabruses asuval saeveskile. Eesti koostootmisjaamades tarbiti osa toodetud elektrienergiast grupi graanulitehastes ja ülejääk müüdi võrku vabaturule. Läti koostootmisjaamad müüsid kogu toodetud elektrienergia riigi elektrivõrku.

Grupi konsolideeritud tulu 2021. aastal oli 456,9 miljonit eurot (2020: 443,8 miljonit eurot); kasv võrreldes eelmise aastaga oli 3%. Käibe kasvu peamiseks põhjuseks oli puidugraanulite nõudluse kasvust tingitud suure valmistoodete varu realiseerimine aasta teisel poolel. Suurima osa kontserni müüginahust moodustas puidugraanulite müük: 93%.

Suurem osa graanulite müügist (>98%) oli eksport väljapoole Balti riike. Peamised sihtturud olid Suurbritannia, Taani, Holland ja Itaalia.

Elektri- ja soojusenergia müügi käive kasvas võrreldes aasta varasemaga seoses energiahindade olulise tõusuga aasta teises pooles. Balti regiooni aasta keskmine elektrihind kasvas üle 2,5 korra võrreldes aasta varasemaga (2021: 87,4 €/MWh; 2020: 33,8 €/MWh).

Koostootmisjaamade müügi käive kasvas Eestis, kus kogu toodetav elektrienergia realiseeritakse turuhinnaga. Läti elektri jaamade müügi hind ei muutunud võrreldes varasemate perioodidega, sest kogu müük toimub fikseeritud hindadega.

Koostootmisjaamade kütuseks on puukoor ja metsahake, mis toodetakse puuokste ja muu väheväärtusliku puidu hakkamise tulemusel. Kõik Graanul Investi grupi Eesti graanulitehased kasutavad puidugraanulite tootmiseks elektrienergiat, mis on toodetud oma koostootmisjaamades ehk 100% taastuvatest allikatest.

Grupi konsolideeritud EBITDA (kasum enne makse, finantskulusid-tulusid ja amortisatsiooni) oli aruandeperioodil 113 miljonit eurot (120 miljonit eurot 2020. aastal). Grupi maksudejärgne puhaskasum oli aruandeperioodil 87 miljonit eurot (84 miljonit eurot 2020. aastal).

Aruandeaasta EBITDA ja puhaskasumi numbraid mõjutasid oluliselt mitmed erakorralised kulud, mis olid seotud ettevõtte omanike vahetusega. Lisaks tehingukuludele oli suurem erakorraline kulu töötajatele ühekordne preemiamakse, mille mõju majandustulemustele oli 8 miljonit eurot.

Ilma ühekordsete kuludeta oleks grupi EBITDA 126 miljonit eurot ja puhaskasum 101 miljonit eurot.

Investeering ja finantseerimine

Grupi investeeringud ulatusid 2021. aastal 31 miljoni euroni. Olulisemad investeeringud olid teise *handy* klassi laeva ost (15,0 miljonit eurot) ning investeeringud tehnoloogilistesse uuendustesse Woodville'i (USA) ja Alytuse (Leedu) tehastes. 2022. aasta investeeringuplaanis on kolmanda laeva ostmise ja investeeringute lõpetamine Woodville'i ja Alytuse tehastes.

Majandusaasta jooksul toimus kontserni ettevõtete finantseerimises oluline muutus seoses omanikuvahetusega: uue põhiomaniku tulekuga refinantseeriti kõik kontserni pangalaenuid emaettevõtte Cullinan Holdco SCSp laenuga.

Emaettevõtte omakorda finantseeris end võlakirjaemissiooniga (630 miljonit eurot, XS2397354528) rahvusvahelisel turul. Cullinan Holdco SCSp on holding ettevõtte, mille ainus vara on 100% osalus ASis Graanul Invest.

Sertifitseerimine

Puidu- ja energiatööstuses on olulisel kohal rahvusvahelised sertifikaadid. Need aitavad parendada kogu meie väärtusahela keskkonna-, kvaliteedi- ja sotsiaalalaseid aspekte ning hoiavad ettevõtet turu nõuetest sammu võrra ees. Meie metsamajandamise ja puidu varumisahela jaoks on jätkuvalt suure mõjuga FSC® ning PEFC® sertifikaadid. Täiendavad nõudmised metsa langetamisele ja uuendamisele ning puitmaterjali päritolule, legaalsusele ja liikidele välistavad sobimatu tooraine meie tarneahelast ning garanteerivad vastavuse Euroopa Liidu puidumäärusele. Graanul Invest omab mõlemat säästva metsanduse sertifikaati, aga oleme märganud PEFC® materjali kiiret, pea 30% kasvu oma varumisalas.

Taastuvenergia direktiiv (RED II) on pannud meie sektori mängureeglid paika pikaks ajaks. Nende nõuete täitmiseks ja täitmise tõendamiseks ei piisa ainult FSC® ja PEFC® sertifikaatidest, mis keskenduvad vaid väärtusahela esimesele varumise lõigule. Jätkusuutliku metsanduse, logistika ja tootmisahela tervikliku efektiivsuse tagamiseks on meil SBP (Sustainable Biomass Partnership) sertifikaat, mis on saanud puidupõhise bioenergia sektori kõige olulisemaks standardiks. SBP on loonud süsteemi ja kolmanda osapoole kontrollitud andmete platvormi, mille läbi on võimalik täpselt välja selgitada ja ka

reguleerida kogu toodanguga seonduvaid kütusekulusid ja kasvuhoonegaase. See võimaldab meil ja meie klientidel mõõta biomassi tegelikku säästupotentsiaali ja täita taastuvenergia direktiivi nõudeid. Graanul Invest müüb juba 80% kogu oma materjalist SBP kõrgeimatele nõuetele vastaval tingimusel „SBP-Compliant“ alt. Puidugraanulite kvaliteet ületab meil hõlpsalt turu kõrgeimad nõuded, mis on sätestatud standarditega ENplus® ja DINplus®. Kõrgeima kvaliteediklassi ENplus A1 nõuetele vastab kogu meie preemium graanuli toodang.

Kogu tegevuse paremaks ja süsteemsemaks juhtimiseks haldame me ISO standarditele vastavat integreeritud juhtimissüsteemi, mis hõlmab nii kvaliteeti, keskkonda, energiat kui ka tööohutust. Uuendusena on sisse viidud energiajuhtimissüsteem, mis on juba edukalt rakendunud meie Läti tehastes ja Eesti tehastes.

Riskide juhtimine

Graanul Investi Grupi juhtkond teostab pidevat järelevalvet, hindab ja püüab näha ette võimalikke riske, mis võivad avaldada olulist mõju ettevõtte tegevusele ja finantstulemustele. Peamised riskid, mida näeme on ja meetmed nende mõju vähendamiseks või elimineerimiseks:

Klientide risk

Grupi müügikäibest on suur osa kontsentreeritud väikse arvu klientide vahel, mille tulemusel oleme avatud riskile kui mõnega neist peaks ärisuhe katkema. Puidugraanulituru omapäraks on suurema osa turumahu jagunemine väheste suurte tarbijate vahel. Selle riski vähendamiseks püüame leida juurde uusi kliente ning pikemas perspektiivis välja arendada uusi ärisuundi, mille tulemusel see risk väheneks.

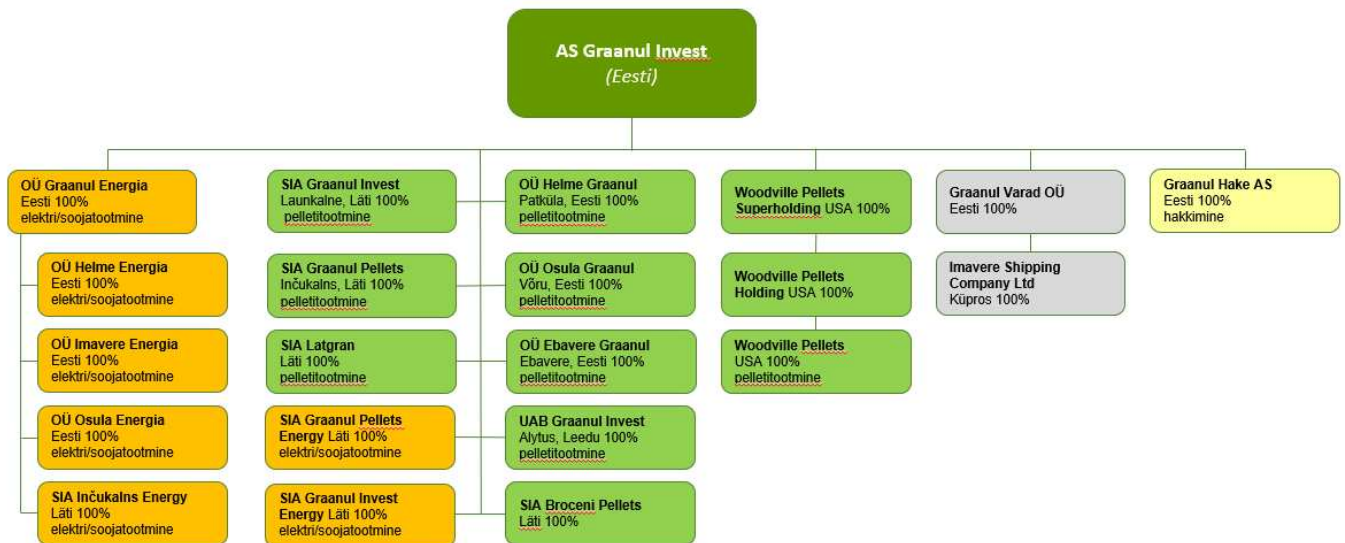
Intressi- ja valuutakursside muutumise risk

Laenude intresside baasmäära olulise muutumise riski vastu oleme sõlminud finantsasutustega intressi fikseerimise lepingud. Valuutariskide vältimiseks on ettevõtte peamised sissetulevad ja väljaminevad rahavood samas valuutas (Balti riikides eurodes, Ameerika Ühendriikides dollarites).

Tulekahju või muu õnnetusjuhtumi risk

Ettevõtte tootmisüksused on ehitatud järgides põhimõtteid, mis vähendaksid sellist riski või et õnnetusjuhtumi toimumisel oleksid kahjud väikse mõjuga. Tootmisüksusi on 12, mis on piisav, et kahju ühes tehases ei mõjuta olulises määras grupi kogutulemust või võetud lepingute ja kohustuste täitmist. Selle riski vähendamiseks oleme sõlminud kõiki tootmisüksuseid hõlmava kindlustuslepingu, mis katab nii varade kahjustumisest kui äriatkemisest tuleneva võimaliku kahju.

Grupi struktuur seisuga 31.12.2021



Personal

Keskmine töötajate arv 2021. aastal oli 497 (553 töötajat 2020.aastal). Eestis töötavate inimeste keskmine arv oli 186 (247 töötajat 2020.aastal) ja välismaal 311 (306 töötajat 2020.aastal). Aruandlusperioodi lõpus töötas Grupis 496 töötajat.

Makstud töötasu koos puhkusereservi ja maksudega oli arvestusperioodil 29 miljonit eurot (23 miljonit eurot 2020.aastal). Juhatuse ja nõukogu liikmetele makstud tasu koos maksudega oli 1 miljonit eurot.

COVID-19 mõju

Koroonaviiruse ülemaailmne levik ettevõtte igapäevasele tootmistegevusele olulist mõju ei avaldanud. Varakult kehtestatud piirangud ja nõuded, mis puudutasid füüsilist kontakti inimeste vahel tootmishoonetes ning ulatuslikud automaatsed ja digitaalsed lahendused, hoidsid enamjaolt tootmisüksused viirusest puhtad. Aasta vältel olid mõned üksikud haigusjuhtumid, mis olulist mõju ei avaldanud.

Koroonaviiruse tõttu kehtestatud reisipiirangud avaldasid märksa suuremat mõju nii arendustegevusele kui ka kontserni kõige eraldatumale tehasele, Texase osariigis asuvale Woodville Pellets LLC-le. Viivitused tehnoloogia tarnimisel ning reisiprobleemid, põhjustasid tagasilööke projekti ajakavas.

Peamised arvnäitajad

<i>Tuhandetes eurodes</i>	2021	2020
Müügitulu	454 121	438 885
Muutus eelmise aastaga võrreldes	3.5%	9.3%
EBITDA (kasum enne tulumaksu, finantskulusid ja amortisatsiooni)	112 631	120 485
Muutus eelmise aastaga võrreldes	-6.5%	29.2%
EBITDA rentaablus*	24.8%	27.5%
Korrigeeritud EBITDA (EBITDA, mida on korrigeeritud ühekordsete kulude ja tuludega; lisa 25)	126 251	121 988
Puhaskasum	86 602	83 885
Muutus eelmise aastaga võrreldes	3.2%	53.1%
Puhaskasumi rentaablus **	19.1%	19.1%
Omakapitali tootlus (ROE)***	41.3%	23.7%
Varade tootlus (ROA)****	19.8%	13.5%
Laenukordaja *****	1.72	2.18
Lühiajaliste kohustuste kattekordaja*****	2.89	1.23
Maksevõime kordaja*****	2.03	0.76
Omakapital varadest	54.3%	42%

- * EBITDA / müügitulu
- ** Puhaskasum / müügitulu
- *** Puhaskasum / keskmine omakapital
- **** Puhaskasum / keskmine koguvara
- ***** Võlad / EBITDA
- ***** Käibevara / lühiajalised kohustused
- ***** (Käibevara-varud) / lühiajalised kohustused

Konsolideeritud raamatupidamise aastaaruanne

Konsolideeritud finantsseisundi aruanne

Tuhandetes eurodes		Lisa	31.12.2021	31.12.2020 (muudetud)	01.01.2020 (muudetud)
Varad					
	Materiaalne põhivara	5	247 440	238 955	272 125
	Investeeringud sidus- ja ühisettevõtetesse		0	0	39 789
	Korrigeeritud soetusmaksumuses kajastatud finantsvarad	6	1 271	1 204	15 656
	Immateriaalne põhivara	7	58 959	58 921	59 239
	Vara kasutusõigus	8	4 909	5 235	7 500
	Bioloogiline vara		0	0	8 411
	Edasilükkunud tulumaksuvara	21	4	4	3
Põhivara kokku			312 583	304 319	402 723
	Müügiotel põhivara	5,24	0	4 618	0
	Varud	9	32 780	57 174	51 640
	Lühiajalised nõuded ja ettemaksed	10	62 041	37 452	48 359
	Piiratud kasutusega raha		0	0	5 539
	Raha pangaarvetel	11	15 857	48 728	15 272
Käibevara kokku			110 678	147 972	120 810
Varad kokku			423 261	452 291	523 533
Omakapital					
	Aktiivkapital	12	10 800	10 800	10 800
	Kohustuslik reservkapital	12	1 080	1 080	1 080
	Realiseerimata kursivahed	12	-998	1 009	40
	Jagunemisreserv	12,24	-105 014	-105 014	0
	Jaotamata kasum	12	323 758	282 129	240 837
Omakapital kokku			229 626	190 004	252 757
Kohustused					
	Pikaajalised laenukohustused	13	150 503	136 819	180 775
	Tuletisinstrumentid		0	0	101
	Sihtfinantseerimine	14	4 481	5 302	9 262
	Edasilükkunud tulumaksukohustus	21	367	235	0
Pikaajalised kohustused kokku			155 351	142 356	190 138
	Lühiajalised laenukohustused	13	16 115	67 000	55 983
	Võlad ja ettemaksed	15	22 169	52 931	24 655
Lühiajalised kohustused kokku			38 284	119 931	80 638
Kohustused kokku			193 635	262 287	270 776
Kohustused ja omakapital kokku			423 261	452 291	523 533

Lisad lehekülgedel 13 kuni 58 on konsolideeritud finantsaruannete lahutamatud osad.

Konsolideeritud koondkasumiaruanne

<i>Tuhandetes eurodes</i>	<i>Lisa</i>	2021	2020 (muudetud)
Müügitulu	16	454 121	438 885
Muud äritulud	17	2 734	4 957
Tulud kokku		456 855	443 842
Valmistoodangu varude jääkide muutus		-19 231	7 125
Kasum bioloogiliste varade õiglase väärtuse muutusest		0	1 093
Kaubad, materjal ja teenused	18	-285 137	-299 775
Tööjõukulud	19	-28 681	-23 356
Mitmesugused tegevuskulud		-10 484	-8 040
Põhivara kulum ja väärtuse langus	5,7,8	-26 659	-28 295
Muud ärikulud		-691	-404
Ärikasum		85 972	92 190
Finantstulu	20	7 811	872
Finantskulu	20	-6 973	-16 286
Neto finantskulu	20	838	-15 414
Kasum ühis- ja sidusettevõtetest		0	7 654
Kasum enne tulumaksustamist		86 810	84 430
Tulumaks	21	-208	-545
Aruandeaasta puhaskasum		86 602	83 885
Valuutakursi muutuste mõju välisettevõtte konsolideerimisel		-2 007	969
Aruandeaasta muu koondkasum ja -kahjum		-2 007	969
Aruandeaasta koondkasum		84 595	84 854

Lisad lehekülgedel 13 kuni 58 on konsolideeritud finantsaruannete lahutamatud osad.

Konsolideeritud rahavoogude aruanne

Tuhandetes eurodes	Lisa	2021	2020 (muudetud)
Rahavood äritegevusest			
Kasum enne tulumaksustamist		86 810	84 430
Põhivara kulum ja väärtuse langus	5,7,8	26 659	28 295
Kasum põhivara müügist	17	-213	-180
Bioloogilise vara ümberhindlus		0	-1 093
Kapitaliosaluse meetodi mõju		0	-7 654
Finantstulu	20	-7 811	-704
Finantskulu	20	6 973	16 118
Muud korrigeerimised		2 007	-969
Kokku		114 425	118 243
Varude muutus		29 012	-3 694
Nõuete ja ettemaksete muutus		-24 656	9 521
Kohustuste ja ettemaksete muutus		-30 764	-2 187
Kokku käibekapitali muutus		-26 408	3 640
Makstud tulumaks	21	-208	0
Kokku rahavood äritegevusest		87 809	121 883
Rahavood investeerimistegevusest			
Laekunud intressid		14	704
Laekumine põhivara müügist		217	690
Tasutud materiaalse ja immateriaalse põhivara eest	5,7	-30 821	-20 090
Piiratud kasutusega rahale seatud piirangute lõppemise käigus vabanenud rahajääk		0	5 539
Tasutud tütar- ja sidusettevõtjate soetamisel	14	-188	662
Tasutud bioloogilise vara eest		0	-7 137
Laekunud bioloogilise vara müügist		0	81
Antud laenud		0	-6 900
Antud laenude tagasimaksed		0	3 900
Jagunemise käigus üle antud äriühingute rahajääk	24	0	-5 271
Kokku rahavood investeerimistegevusest		-30 778	-27 822
Rahavood finantseerimistegevusest			
Makstud intressid ja muud finantskulud	20	-5 115	-8 686
Saadud laenud	13	30 000	40 500
Saadud laenude tagasimaksed	13	-36 523	-75 662
Arvelduskrediidi saldo muutus	13	-31 614	6 270
Rendi põhiosa tagasimaksed	13	-1 190	-2 443
Dividendide maksmine	12	-44 973	-19 980
Kokku rahavood finantseerimistegevusest		-89 415	-60 001
Kokku rahavood		-32 384	34 060
Vahetuskursi muutuste mõju rahale ja raha ekvivalentidele		-487	-604
Raha pangaarvetel jääk perioodi alguses		48 728	15 272
Raha pangaarvetel jääk perioodi lõpus		15 857	48 728

Lisad lehekülgedel 13 kuni 58 on konsolideeritud finantsaruannete lahutamatud osad.

Konsolideeritud omakapitali muutuste aruanne

<i>Tuhandetes eurodes</i>	Aktia- kapital	Kohustuslik reservkapital	Realisee- rimata kursivahed	Ümber- hindlus- reserv (muudetud)	Reservid	Jaotamata kasum	Omakapital kokku
Saldo seisuga 31.12.2019	10 800	1 080	40	138 339	0	240 837	391 096
Arvestuspõhimõtete muudatus	0	0	0	-138 339	0	0	-138 339
Muudetud saldo seisuga 01.01.2020	10 800	1 080	40	0	0	240 837	252 757
Aruandeaasta kasum (muudetud)	0	0	0	0	0	83 885	83 885
Muu koondkasum	0	0	969	0	0	0	969
Perioodi koondkasum kokku (muudetud)	0	0	969	0	0	83 885	84 854
<i>Tehingud omanikega:</i>							
Dividendide maksmine	0	0	0	0	0	-19 980	-19 980
Metsanduse ja biokeemia segmendi eraldumine	0	0	0	0	-105 014	-22 613	-127 627
Saldo seisuga 31. 12.2020 (muudetud)	10 800	1 080	1 009	0	-105 014	282 129	190 004
Aruandeaasta kasum	0	0	0	0	0	86 602	86 602
Muu koondkasum	0	0	-2 007	0	0	0	-2 007
Perioodi koondkasum kokku	0	0	-2 007	0	0	86 602	84 595
<i>Tehingud omanikega:</i>							
Dividendide maksmine	0	0	0	0	0	-44 973	-44 973
Saldo seisuga 31.12.2021	10 800	1 080	-998	0	-105 014	323 758	229 626

Täiendav informatsioon omakapitali ja selle muutuste kohta on avaldatud lisas 12.

Lisad lehekülgedel 13 kuni 58 on konsolideeritud finantsaruannete lahutamatud osad.

Konsolideeritud raamatupidamisaruande lisad

1. Aruandev üksus

AS Graanul Invest (edaspidi "Ettevõtte") asub Eestis. Ettevõtte juriidiline aadress on Humala 2, Tallinn 10617, Eesti. Konsolideeritud raamatupidamise aastaaruanne on esitatud 31. detsembril 2021 lõppenud majandusaasta kohta. Aruanded koosnevad Ettevõtte ja tema tütarettevõtete andmetest (ettevõtte koos tütarettevõtetega edaspidi "Kontsern"). Kontserni peamiseks tegevusalaks on biomassist küttegaanulite tootmine ja müük.

2. Aruande koostamise alused

Täielikkus

Konsolideeritud finantsaruanded on koostatud vastavalt rahvusvahelistele finantsaruandluse standarditele nii nagu need on vastu võetud Euroopa Liidu poolt.

Finantsaruanded on juhatuse poolt koostatud ja avalikustamiseks heaks kiidetud 22. aprillil 2022. a. Aastaaruande vaatab läbi nõukogu ja kinnitab aktsionäride üldkoosolek. Aktsionäride üldkoosolekul on õigus juhatuse koostatud ja kinnitatud majandusaasta aruannet mitte heaks kiita ning nõuda uue aruande koostamist.

Arvestusalused

Konsolideeritud finantsaruanded on koostatud lähtuvalt soetusmaksumuse meetodist välja arvatud juhul, kui arvestuspõhimõtetes alljärgnevalt on kirjeldatud teisiti.

Arvestus- ja esitusvaluuta

Kontserni kuuluvate ettevõtete raamatupidamise aastaaruande kirjed on kajastatud nende ettevõtete äritegevuse põhilise majanduskeskkonna valuutas (arvestusvaluuta). Kontserni USA-asuvate tütarettevõtete arvestusvaluuta on USA dollar (USD). Konsolideeritud raamatupidamise aastaaruanne on esitatud eurodes, mis on emaettevõtte ja kontserni arvestusvaluuta. Konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande arvnäitajad on ümardatud lähima tuhandeni, kui ei ole näidatud teisiti.

Hinnangute andmine ja eelduste tegemine

Finantsaruannete koostamine eeldab juhtkonnalt hinnangute andmist, mis mõjutavad arvestusmeetodite valikut ning varade, kohustuste, tulude ja kulude summasid. Tegelikud tulemused võivad erineda antud hinnangutest. Valdkonnad, mis nõuavad tõsisemat ja keerukamat otsustusprotsessi, või kus eeldused ja hinnangud omavad märkimisväärset mõju konsolideeritud raamatupidamise aastaaruandele, on toodud lisas 4.

Arvestuspõhimõtete muutmine

Võrreldava informatsiooni muutmine - materiaalse põhivarade arvestusmeetodi muudatus

Graanul Investi uueks omanikuks sai Cullinan Holdco SCSp, mis rakendab oma konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande koostamisel materiaalse põhivara mõõtmisel soetusmaksumuse mudelit. Arvestuspõhimõtete ühtlustamiseks konsolideerimisgrupis hakkas Graanul Invest materiaalse põhivara objektide arvestamisel samuti rakendama soetusmaksumuse mudeli. Kontsern leidis, et soetusmaksumuse mudeli kasutamine annab usaldusväärset ja asjakohasemat teavet kontserni finantsseisundi kohta, kuna eeldatavasti ei muutu õiglane väärtus aasta lõikes oluliselt. Lisaks hinnati kõigi emaettevõtte poolt äriühenduse kaudu omandatud varade ja kohustuste õiglast väärtust omandamise hetkel õiglates väärtuses ning see on esitatud emaettevõtte konsolideeritud raamatupidamise aastaaruandes.

Võttes arvesse ülaltoodud infot, on ettevõtte juhtkond koos aktsionäridega otsustanud muuta materiaalse põhivara objektide arvestusmeetodit ümberhindluse mudelilt soetusmaksumuse mudelile, millest on maha arvatud akumuliseeritud kulum.

Varem ümberhindluse meetodil esitatud materiaalse põhivara grupid olid maa ja ehitised, masinad ja seadmed ning nende põhivaragruppidega seotud lõpetamata põhivara. Arvestusmeetodi muudatust rakendatakse tagasiulatuvalt. Kõik varem ümberhindlusmodeli alusel kajastatud materiaalsed põhivarad on nüüd esitatud nende soetusmaksumuses, millest on maha arvatud akumulieeritud kulum, nii nagu oleks soetusjärgselt kasutatud soetusmaksumuse miinus amortisatsiooni mudelit. Ümberhindluse reservi summa tühistatakse nii materiaalses põhivaras kui ka ümberhindluse reservis ning ümberhinnatud summadel ajalooliselt arvestatud kulumit korrigeeritakse nii, nagu oleks see arvestatud ümberhinnatud soetusmaksumuse asemel algsest soetusmaksumusest. Muudatus ei mõjuta eelmistel aastatel kajastatud rahavoogusid.

Mõju finantsaruande põhjaruannete ridadele on esitatud järgmistes tabelites:

	Varem kajastatud 31.12.2020	Muudatus	Muudetud 31.12.2020
Konsolideeritud finantsseisundi aruanne			
Materiaalne põhivara	367 166	-128 211	238 955
Põhivara kokku	432 530	-128 211	304 319
Varad kokku	580 502	-128 211	452 291
Ümberhindlusreserv	128 211	-128 211	0
Omakapital kokku	318 215	-128 211	190 004
Kohustused ja omakapital kokku	580 502	-128 211	452 291
Konsolideeritud koondkasumiaruanne			
Amortisatsioon	-38 423	10 128	-28 295
Ärikasum	82 062	10 128	92 190
Kasum enne tulumaksu	74 302	10 128	84 430
Aasta puhaskasum	73 757	10 128	83 885
Konsolideeritud rahavoogude aruanne			
Kasum enne tulumaksu	74 302	10 128	84 430
Amortisatsioon ja allahindlus	38 423	-10 128	28 295
Konsolideeritud omakapitali muutuste aruanne			
Ümberhindluse reserv	128 211	-128 211	0

3. Olulisemad arvestuspõhimõtted

Kontserni kuuluvad ettevõtted rakendavad järjepidevalt alljärgnevaid arvestuspõhimõtteid.

Konsolideerimise põhimõtted

Tütarettevõtted

Tütarettevõtjad on kõik majandusüksused, mille üle kontsernil on kontroll. Kontsern kontrollib majandusüksust, kui ta saab või tal on õigused majandusüksuses osalemisest tulenevale muutuvale kasumile ja ta saab mõjutada seda kasumi suurust kasutades oma mõjuvõimu majandusüksuse üle. Kontrolli ulatust hinnates võetakse arvesse kogu määramishetkel rakendatavat hääleõigust. Konsolideeritud aruanded sisaldavad tütarettevõtete finantsaruandeid alates kontrolli omandamise kuupäevast kuni kontrolli loovutamise kuupäevani. Tütarettevõtted kasutavad oma aruannete koostamisel samu arvestuspõhimõtteid, mis emaettevõttegi.

Konsolideerimisel elimineeritavad tehingud

Konsolideeritud aruannete koostamisel on elimineeritud kõik kontserni kuuluvate ettevõtete vahelised tehingud, vastastikused saldod ja realiseerumata kasumid ning kahjumid.

Sidus- ja ühisettevõtted

Sidusettevõtteks loetakse ettevõtet, mille üle kontsernil on oluline mõju. Oluline mõju tähendab, et kontsernil on õigus osaleda finants- ja äripoliitiliste otsuste tegemisel, kuid puudub kontroll või ühine kontroll nende otsuste üle. Ühisettevõtteks loetakse ettevõtet, mille majandustegevuse üle omavad kaks või enam osapoolt (sh. emaettevõtte) lepingupõhisest kokkuleppes tulenevat ühist kontrolli. Olulist mõju või ühist kontrolli hinnatakse sarnaselt tütarettevõtete kontrolli hindamisele.

Investeeringud sidus- ja ühisettevõtetesse kajastatakse konsolideeritud bilansis kasutades kapitaliosaluse meetodit. Selle meetodi kohaselt võetakse investeering algselt arvele tema soetusmaksumuses, mida korrigeeritakse järgmistel perioodidel investori osalusega muutustes investeeringuobjekti omakapitalis ja omandamisel tekkinud firmaväärtuse allahindlustega või negatiivse firmaväärtuse tuluna kajastamisega, miinus investeeringu väärtuse languse allahindlused. Kontsernile kuuluv osa sidus- või ühisettevõtte majandustulemusest kajastatakse konsolideeritud kasumiaruandes real "Kasum ühis- ja sidusettevõtelt". Sidus- või ühisettevõtelt saadud dividendid vähendavad sidus- või ühisettevõtetesse tehtud investeeringute väärtust. Kui sidus- või ühisettevõttel on olnud tehinguid, mille mõju kajastatakse otse omakapitalis, siis kajastab kontsern oma osa nendest tehingutest samuti otse omakapitalis. Sidus- ja ühisettevõtted kasutavad oma aruannete koostamisel samu arvestuspõhimõtteid, mis emaettevõttegi. Sidus- ja ühisettevõtete ja kontserni ettevõtete omavahelistelt tehingutelt tekkinud realiseerumata kasumid elimineeritakse vastavalt kontserni osaluse suurusle sidusettevõttes. Realiseerimata kahjumid elimineeritakse samuti, välja arvatud juhul, kui kahjumi põhjuseks on vara väärtuse langus. Investeering sidus- ja ühisettevõttesse sisaldab omandamisel tekkinud firmaväärtust, millest on maha arvestatud kogunenud väärtuse langusest tulenevad allahindlused.

Kui kontsern omandab täiendava osaluse sidus- või ühisettevõttes ilma, et muutuks kontroll sidus- või ühisettevõtte üle, jääb jaotamata kasumi bilansiline väärtus samaks ja omandatud täiendava osaluse õiglast väärtust suurendatakse.

Äriühendused

Äriühendusi kajastatakse ostumeetodil. Ettevõtte soetamisega seotud kulud kajastatakse tegevuskuludena kasumiaruandes. Kui kontsern omandab ettevõtte, hindab ta omandatud finantsvarade ja -kohustuste klassifitseerimist vastavalt lepingulistele, majanduslikele ja muudele asjakohastele tingimustele omandamise kuupäeva seisuga. Kui äriühendus toimub etapiviisiliselt, hinnatakse eelnev osalus ümber õiglasusse väärtusesse soetamiskuupäeva seisuga ning ümberhindlusest tulenev tulu või kulu kajastatakse kasumiaruandes.

Tehingud ühise kontrolli all olevate tütarettevõtetega

Tehinguid ühise kontrolli all olevate osapooltega kajastatakse eelnevalt kajastatud väärtuse meetodil. Ühise kontrolli alla antud tütarettevõtte varad ja kohustused on kajastatud eelneva majandusüksuse bilansilises väärtuses. Eelnev majandusüksus on kõrgeim aruandlusüksus, kus tütarettevõtte IFRS-i finantsandmed olid eelnevalt konsolideeritud. Finantsaruannetes kajastatakse ka eelneva majandusüksuse algse omandamisega seotud firmaväärtust. Kõiki erinevusi netovara bilansilise väärtuse, sealhulgas eelkäija ettevõtte firmaväärtuse ja omandamise eest saadud tasu vahel, kajastatakse nendes konsolideeritud finantsaruannetes omakapitali reserve korrigeerimisena.

Välisvaluuta

Välisvaluutas toimunud tehingud

Välisvaluutas fikseeritud tehingute kajastamisel on aluseks võetud tehingu toimumise päeval kehtinud valuutakursid. Välisvaluutas fikseeritud monetaarsed finantsvarad ja -kohustused hinnatakse bilansipäeva seisuga ümber bilansipäeval kehtinud Euroopa Keskpanka valuutakursside alusel. Välisvaluuta tehingutest saadud kasumid ja kahjumid on kasumiaruandes kajastatud perioodi tuluna ja kuluna.

Välismaised majandusüksused

Välismaiste ettevõtete varad ja kohustused, sealhulgas firmaväärtus ja omandamisel tekkivad õiglase väärtuse korrigeerimised, on ümber arvestatud eurodesse bilansipäeval kehtinud valuutakursside alusel. Välisettevõtete tulud ja kulud on ümber arvestatud eurodesse aasta keskmise kursiga. Välisvaluuta ümberarvestuse erinevused on kajastatud muus koondkasumis.

Finantsinstrumendid

Klassifitseerimine

Kontsern klassifitseerib finantsvarad järgmistesse mõõtmiskategooriatesse:

- need, mida kajastatakse õiglasel väärtuses (kas muutusega läbi koondkasumiaruande

- või muutusega läbi kasumiaruande);
- need, mida kajastatakse korrigeeritud soetusmaksumuses.

Klassifitseerimine sõltub kontserni ärimudelist finantsvarade haldamisel ning rahavoogude lepingulistest tingimustest.

Arvele võtmine ja kajastamise lõpetamine

Tavapärasel turutingimustel toimuvaid finantsvarade oste ja müüke kajastatakse tehingupäeval ehk kuupäeval, millal kontsern võtab endale vara ostmise või müümise kohustuse.

Finantsvarade kajastamine lõpetatakse kui õigused finantsvarast tulenevatele rahavoogudele lõppevad või antakse üle ja kontsern annab üle sisuliselt kõik riskid ja hüved.

Mõõtmine

Finantsvarad (välja arvatud juhul, kui on tegemist nõudega ostja vastu, mille puudub oluline rahastamiskomponent ja mida algselt mõõdetakse tehinguhinnas) mõõdetakse esmasel arvelevõtmisel õiglasest väärtusest, ja kui on tegemist varaga, mida ei kajastata õiglasest väärtusest muutustega läbi kasumiaruande, lisanduvad sellele tehingukulud, mis on otseselt seotud vara soetamisega.

Võlainstrumentid

Võlainstrumentide edasine kajastamine sõltub kontserni ärimudelist finantsvarade haldamisel ning finantsvara lepingulistest rahavoogudest. Varad, mida hoitakse lepinguliste rahavoogude kogumiseks ning mille rahavood on ainult põhiosa ja tasumata põhiosalt arvestatud intress, kajastatakse korrigeeritud soetusmaksumuses, kasutades efektiivse intressimäära meetodit. Korrigeeritud soetusmaksumusest arvatakse maha väärtuse langusest tekkinud kahjum. Kursimuutustest tekkinud kasumid ja kahjumid on kajastatud finantstulude või finantskulude koosseisus. Väärtuse langusest tekkinud kahjumid on kasumiaruandes kajastatud muude tegevuskulude koosseisus, välja arvatud juhul, kui summa on ebaoluline. Sellisel juhul on see toodud välja eraldi real allahindluse kuludes. Kajastamise lõpetamisest tekkinud mis tahes kasumid ja kahjumid kajastatakse otse kasumiaruandes muude äritulude / (muude ärikulude) all).

Seisuga 31.12.2020, 31.12.2021 ja 2021. aastal kajastati kõiki kontserni finantsvarasid kategoorias „Korrigeeritud soetusmaksumuses kajastatud finantsvarad”.

Omakapitaliinstrumentid

Kontsernil puuduvad investeeringud omakapitaliinstrumentidesse, v.a investeeringud tütarettevõtetesse, sidusettevõtetesse ja ühisettevõtetesse.

Finantsvarade allahindlus

Korrigeeritud soetusmaksumuses kajastatud finantsvarade puhul kasutatakse eeldatavate krediidikahjumite mudelit. Korrigeeritud soetusmaksumuses kajastatud finantsvarad hõlmavad laenusid, ostjatelt laekumata arveid, raha ja raha ekvivalente.

Oodatavad krediidikahjumid on tõenäosusega kaalutud hinnangulised krediidikahjumid. Krediidikahjum on vahe lepingu alusel kontserni saadaolevate rahavoogude ja kontserni poolt oodatud rahavoogude vahel, mida on diskonteeritud esialgse efektiivse intressimääraga.

Eeldatava krediidikahju mõõtmine võtab arvesse:

- erapooletut ja tõenäosusega kaalutud summat, mille määramisel hinnatakse mitmeid võimalikke erinevaid tulemusi,
- raha ajaväärtust ja
- aruande perioodi lõpus ilma liigsete kulude või pingutusteta kättesaadavat mõistlikku ja põhjendatud informatsiooni minevikus toimunud sündmuste, praeguste tingimuste ja tulevaste majandustingimuste prognooside kohta.

Kontsern mõõdab väärtuse langust järgmiselt:

- nõudeid ostjate vastu summas, mis võrdub eluea jooksul oodatavate krediidikahjumitega;

- sularaha ja raha ekvivalente, mille krediidiriski aruandeperioodil on hinnatud madalaks (juhtkond peab madalaks krediidiriskiks vähemalt ühe suurema reitinguagentuuri investeerimisjärgu krediidireitingut) summas, mis võrdub 12 kuu jooksul oodatavate krediidikahjumitega;
- kõigi muude finantsvarade puhul 12 kuu jooksul oodatavate krediidikahjumite summas, kui krediidirisk (st finantsvara eeldatava eluea jooksul esinev maksejõuetuse risk) ei ole pärast esmast kajastamist märkimisväärselt suurenenud; kui risk on märkimisväärselt suurenenud, mõõdetakse krediidikahjumit summas, mis võrdub eluea jooksul oodatavate krediidikahjumitega.

Nõuetele ostjate vastu ja lepingulistele varadele, kus puudub oluline finantseerimise komponent, rakendab kontsern IFRS 9 järgi lubatud lihtsustatud lähenemist ning arvestab nõuete allahindlust nõuete maksetähtaja jooksul oodatava krediidikahjumina nõuete esmasel kajastamisel.

Materiaalne põhivara

Esmane kajastamine

Materiaalseid põhivarasid kasutatakse kontserni majandustegevuses ja nende eeldatav eluiga on pikem kui üks aasta. Materiaalseid põhivarasid kajastatakse esmalt soetusmaksumuses. Soetatud materiaalse põhivara objekti soetusmaksumus koosneb ostuhinnast, transpordi- ja paigalduskuludest ning muudest vara soetamise ja kasutamisega otseselt seotud kuludest. Oma tarbeks valmistatud põhivara soetusmaksumus koosneb materjalikulust, otsestest tööjõukuludest ning muudest kuludest, mis on vajalikud varade viimiseks nende ettenähtud tööseisundisse, varaobjekti demonteerimise ja teisaldamise ning nende asukoha taastamise kuludest, samuti laenukasutuse kuludest.

Juhul kui materiaalse põhivara ehitamine kestab pikemat aega ja seda finantseeritakse laenu või muu võlainstrumendiga, kapitaliseeritakse nendega seotud laenukasutuse kulutused (intressid) ehitatava varaobjekti soetusmaksumuses. Laenukasutuse kulutused kapitaliseeritakse siis, kui laenukasutuse ja vara ehitamisega seotud kulud on tehtud ja varaobjekti ehitus on alanud. Laenukasutuse kulutuste kapitaliseerimine lõpetatakse siis, kui vara on kasutusvalmis või selle kasutamine on pikemaks ajaks peatatud.

Juhul, kui materiaalse põhivara objekt koosneb eraldi kindlaks tehtavatest osadest, millel on erinevad eluead, kajastatakse esmalt neid osasid eraldi materiaalse põhivara objektidena ja neile määratakse eraldi amortisatsioonimäärad, sõltuvalt nende kasulikest eluigadest.

Hilisem mõõtmine

Materiaalse põhivara objekte mõõdetakse soetusmaksumuses, millest on maha arvatud akumulieeritud kulum ja väärtuse langusest tingitud akumulieeritud kahjumid.

Materiaalse põhivara objektide müügist tekkinud kasumid või kahjumid määratakse kindlaks võrreldes müügitulu materiaalse põhivara objekti bilansilise väärtusega ning neid kajastatakse kasumiaruandes netosummas muude äritulude või muude ärikulude all.

Materiaalse põhivara objektile tehtud hilisemad väljaminekud kajastatakse vajadusel eraldi varana, kui on tõenäoline, et kontsern saab varaobjektiga seotud tulevast majanduslikku kasu ning varaobjekti soetusmaksumust saab usaldusväärselt mõõta. Asendatud varaobjekti bilansilise väärtuse kajastamine lõpetatakse. Materiaalse põhivara objekti igapäevaseid hoolduskulusid kajastatakse nende tekkimise hetkel kasumiaruandes.

Amortisatsioon

Materiaalse põhivara amortiseerimisel kantakse soetusmaksumust, sh ümberhinnatud varade soetusmaksumust, lineaarselt kuluks. Renditud varade kasutusõigus amortiseerub kas rendiperioodi või vara kasuliku eluea jooksul, sõltuvalt sellest, kumb on lühem. Maad ja lõpetamata ehitust ei amortiseerita.

Eeldatavad eluead aruandeperioodil on järgmised:

- | | |
|----------------------|----------------|
| • ehitised | 12 - 20 aastat |
| • masinad ja seadmed | 4 - 20 aastat |

- laevad 20 aastat
- muu inventar, tööriistad ja sisseseade 3 - 5 aastat

Materiaalse põhivara amortisatsioonimeetodeid, -norme ja lõppväärtusi vaadatakse üle vähemalt iga majandusaasta lõpul.

Immateriaalne põhivara

Firmaväärtus

Firmaväärtus on kontserni poolt äriühenduse käigus soetatud osaluse soetusmaksumuse ja soetatud identifitseeritavate varade ning kohustuste ja tingimuslike kohustuste õiglase väärtuse vahe. Kui see vahe on negatiivne, kajastatakse see kohe kasumiaruandes.

Firmaväärtust ei amortiseerita. Selle asemel jaotatakse firmaväärtus raha teenivatele üksustele väärtuse languse testimise eesmärgil ja iga aruandeperioodi lõpus viiakse läbi väärtuse languse test (või sagedamini, kui mõni sündmus või asjaolude muutus viitab selle vajalikkusele). Firmaväärtus jaotatakse nendele raha teenivatele üksustele, mis saavad eeldatavasti kasu selle äriühenduse, kus firmaväärtus tekkis, sünergiatest. Firmaväärtus hinnatakse alla selle kaetavale väärtusele, juhul kui see on bilansilisest väärtusest väiksem. Firmaväärtuse allahindlusi hiljem ei tühistata. Firmaväärtust kajastatakse finantsseisundi aruandes bilansilises väärtuses (millest on maha arvatud allahindlused). Kapitaliosaluse meetodil arvestatud investeerimisobjektide puhul sisaldub firmaväärtuse bilansiline väärtus investeringu bilansilises väärtuses.

Tütarettevõtte võõrandamisel tekkinud kasumi või kahjumi kindlaks tegemisel lisatakse tütarettevõttega seotud firmaväärtuse bilansiline väärtus selle tütarettevõtte bilansilisele väärtusele.

Muu immateriaalne põhivara

Muu kontserni poolt soetatud piiratud elueaga immateriaalne põhivara kajastatakse soetusmaksumuses, millest on maha arvatud akumulieeritud amortisatsioon ja vara väärtuse languse kahjum.

Hilisemad väljaminekud

Edasised väljaminekud lisatakse varade raamatupidamislikule väärtusele siis, kui on tõenäoline, et kontsern saab sellest väljaminekust tulevikus majanduslikku kasu ning vara soetusmaksumust on võimalik usaldusväärselt mõõta. Kõik muud väljaminekud, sealhulgas sisemiselt tekkinud firmaväärtuse ja kaubamärkidega seotud kulud, kajastatakse kulude tegemise perioodi kuludena.

Amortisatsioon

Amortisatsioonikulud esitatakse kasumiaruandes lineaarsel meetodil, lähtudes vara (v.a. firmaväärtus, mida ei amortiseerita) eeldatavast kasulikust elueast alates kasutusele võtmise päevast. Eeldatavad eluead aruandeperioodil on järgmised:

- litsentsid ja muud immateriaalsed varad 3 - 5 aastat

Mittefinantsvarade väärtuse langus

Varasid, millel on määramata kasulik eluiga (näiteks firmaväärtus), ei amortiseerita, vaid igal aastal kontrollitakse nende väärtuse langust.

Amortiseeritavate varade puhul kontrollitakse alati, kas nende väärtus on langenud, kui sündmused või asjaolude muutused viitavad sellele, et bilansiline väärtus ei pruugi olla kaetav. Väärtuse vähenemine kajastatakse summas, mille võrra vara bilansiline väärtus ületab selle võimalikust müügist saadavat tulu. Kaetav väärtus on vara õiglane väärtus, millest on maha arvatud müügikulud, või kasutusväärtus, olenevalt sellest, kumb neist on kõrgem. Kasutusväärtus leitakse vara poolt genereeritavate eeldatavate tulevaste rahavoogude diskonteerimisel nende nüüdisväärtusesse.

Väärtuse languse hindamise eesmärgil rühmitatakse varad madalaimale tasemele, mille kohta on eraldi tuvastatavad rahavood (raha teenivad üksused). Väärtuse langusest tulenevad kahjumid kajastatakse kasumiaruandes. Raha teenivate üksuste väärtuse langusest tulenevad kahjumid jaotatakse esmalt selleks, et vähendada üksusele jaotatud firmaväärtuse bilansilist väärtust ja seejärel vähendada proportsionaalselt muude üksuste (üksuste grupi) varade bilansilist väärtust.

Firmaväärtuse allahindlust ei tühistata. Muud mittefinantsvarad, mille väärtus on langenud, vaadatakse igal üle aruandepäeval, kas väärtuse languse tühistamine oleks võimalik. Muude varade kaetavat väärtust suurendatakse, kui on viiteid sellele, et vara väärtus on tõusnud ja selle kaetava väärtuse määramisel kasutatud hinnangud on muutunud. Ülempiir on vara bilansiline väärtus, mis oleks tekkinud arvestades tavapärasest kulumit või amortisatsiooni vaheaastatel.

Rendilepingud - kontsern kui rentnik

Kontsern on kõikides rendilepingutes rentnik. Kontsern rendib maad, kontoripindasid, masinaid ja seadmeid, sõidukeid. Rendilepingud on enamasti sõlmitud fikseeritud perioodiks, keskmiselt 5 aastaks, ning sisaldavad reeglina ka pikendamise ja katkestamise õigusi. Renditingimused räägitakse läbi individuaalsel baasil ning võivad sisaldada erinevaid tingimusi.

Lepingu sõlmimisel hindab kontsern, kas tegemist on rendilepinguga või kas see sisaldab rendisuhet. Leping on rendileping või sisaldab rendisuhet juhul, kui lepinguga antakse tasu eest õigus kontrollida kindlaksmääratud vara kasutamist teatud ajavahemikus.

Kontsern arvestab rendiperioodina rendi katkestamatut perioodi, mis hõlmab nii rendilepingu võimaliku pikendamise perioode juhul, kui rentnik on piisavalt kindel, et ta seda võimalust kasutab, ja rendilepingu võimaliku lõpetamise perioode juhul, kui rentnik on piisavalt kindel, et ta seda võimalust ei kasuta. Rentnik hindab piisavat kindlust selles, kas ta kasutab pikendamise õigust või jätab kasutamata lõpetamise õiguse, uuesti juhul, kui ilmneb mõni oluline sündmus või oluline asjaolude muutus, mis on rentniku kontrolli all ja mõjutab seda, kas rentnik on piisavalt kindel, et ta kasutab mõnda algse rendiperioodi määratlemisel arvesse võtmata jäänud võimalust või jätab kasutamata mõne võimaluse, mis on algse rendiperioodi määratlemisel arvesse võetud. Kontsern muudab rendiperioodi rendi katkestamatu perioodi muutumise korral.

Esmane mõõtmine

Rentnik kajastab kasutamisoiguse esemeks olevat vara ja rendikohustisi rendiperioodi alguse seisuga.

Esmasel kajastamisel mõõdab rentnik kasutamisoiguse esemeks oleva vara soetusmaksumuse rendiperioodi alguse seisuga. Kasutamisoiguse esemeks oleva vara maksumus sisaldab:

- rendikohustise algsel mõõtmisel kindlaks tehtud summat;
- kõiki rendiperioodi alguses ja enne seda tehtud rendimakseid, millest on lahutatud saadud rendistiimulid;
- kõiki rentniku esmaseid otsekulutusi;
- rentniku hinnangulisi kulusi, mis tekivad seoses alusvara lammutamise ja teisaldamisega, selle asukoha taastamisega või alusvara seisundi taastamisega vastavalt rendi tingimustele.

Kasutamisoiguse esemeks olev vara on kajastatud finantsseisundi aruandes eraldi kirjel.

Rentnik mõõdab rendiperioodi alguses rendikohustise selleks kuupäevaks tasumata rendimaksete nüüdisväärtuses. Rendimaksed diskonteeritakse rendi sisemise intressimääraga, kui seda määra on võimalik hõlpsasti kindlaks teha. Kui seda määra ei ole võimalik hõlpsasti kindlaks teha, kasutab rentnik rentniku alternatiivset laenuintressimäära, mis on intressimäär, mida rentnik peaks sarnases majanduskeskkonnas maksma sarnaseks perioodiks ja sarnase tagatisega laenu võtmiseks, et omandada kasutamisoiguse esemeks oleva varaga sarnast vara.

Rentniku alternatiivse laenuintressimäära leidmisel on kontsern:

- kus võimalik, kasutanud kolmanda osapoole poolt saadud laenu intressimäära, mida on korrigeeritud peegeldamaks toimunud muutuseid finantseerimise tingimustes alates laenu saamise hetkest;
- selle tuletanud kasutades algpunktina sektori võlakohustuste keskmist marginaali, mida on korrigeeritud kontserni krediidiriskiga;
- korrigeerinud seda võttes arvesse rendilepingu tingimusi, nagu näiteks rendiperiood, riik,

alusvaluuta ja tagatised.

Rendiperioodi alguse seisuga sisaldavad rendikohustise mõõtmisel arvesse võetavad rendimaksed järgmisi alusvara rendiperioodil kasutamise õiguse eest tehtavaid makseid, mida ei ole rendiperioodi alguseks tasutud:

- a) fikseeritud maksed, millest on lahutatud saadaolevad rendistiimulid;
- b) muutuvad rendimaksed, mis sõltuvad indeksist või määra ja mille esmaseks mõõtmiseks kasutatakse rendiperioodi alguses kehtivat indeksit või määra. Muutuvad rendimaksed, mis sõltuvad indeksist või määra, võivad olla näiteks tarbijahinna indeksiga seotud maksed, intressi viitemääraga (nt LIBOR) seotud maksed või turu rendimäärade järgi muutuvad maksed. Kontserni osades rendilepingutes on sees muutuvad rendimaksed;
- c) summad, mida rentnik peab eeldatavasti tasuma jääkväärtuse garantiide alusel;
- d) ostuõiguse realiseerimise hind juhul, kui rentnik on piisavalt kindel, et ta realiseerib õigust, ja
- e) rendilepingu lõpetamisel tasumisele kuuluvad trahvid juhul, kui rendiperioodi kindlaksmääramisel eeldatakse, et rentnik kasutab rendilepingu lõpetamise õigust.

Rendileping võib sisaldada rendikomponenti ning ühte või mitut täiendavat rendiga mitteseotud komponenti. Praktilise abinõuna on Kontsern otsustanud mitte eraldada rendiga mitteseotud komponente rendikomponentidest ning arvestada selle asemel kõiki rendikomponente ja kaasnevaid rendiga mitteseotud komponente ühtse rendikomponendina vastavalt alusvara liigile.

Edasine mõõtmine

Pärast rendiperioodi algust mõõdab rentnik kasutamisoiguse esemeks olevat vara soetusmaksumuse mudeli järgi. Soetusmaksumuse mudeli kasutamiseks mõõdab rentnik kasutamisoiguse esemeks olevat vara soetusmaksumuses, millest on lahutatud akumulieeritud kulum ja väärtuse langusest tulenevad akumulieeritud kahjumid ja mida on korrigeeritud vastavalt rendikohustise ümberhindamisele. Kui rendilepingu alusel läheb alusvara omandiõigus rendiperioodi lõppedes üle rentnikule või kui kasutamisoiguse esemeks oleva vara maksumuse kindlaksmääramisel on eeldatud, et rentnik realiseerib ostuõiguse, arvestab rentnik kasutamisoiguse esemeks oleva vara kulumit alates rendiperioodi algusest kuni alusvara kasuliku eluea lõpuni. Muudel juhtudel arvestab rentnik kasutamisoiguse esemeks oleva vara kulumit alates rendiperioodi algusest kuni alusvara kasuliku eluea lõpuni või rendiperioodi lõpuni olenevalt sellest, kumb saabub varem.

Pärast rendiperioodi algust mõõdab rentnik rendikohustist järgmiselt:

- a) suurendades bilansilist väärtust vastavalt rendikohustise intressile;
- b) vähendades bilansilist väärtust vastavalt tehtud rendimaksetele ja
- c) hinnates bilansilise väärtuse ümber vastavalt ümberhindlustele või rendilepingu muudatustele või vastavalt muudetud sisuliselt fikseeritud rendimaksetele.

Rendiperioodi igal ajavahemikul on rendikohustise intress summa, mille tulemusena on intressimäär igal osaperioodil kohustise lõppväärtuse suhtes sama. Pärast rendiperioodi algust kajastab rentnik kasumiaruandes rendikohustise intressi ja muutuvad rendimaksed, mis ei sisaldu rendikohustise hinnangus selle perioodi kohta, millal leiab aset nimetatud makseid tingiv sündmus või tingimus.

Kui muutuvad rendimaksed, võib olla vajadus rendikohustis ümber hinnata. Rentnik kajastab rendikohustise ümberhindluse summat kasutamisoiguse esemeks oleva vara korrigeerimisena. Kui aga kasutamisoiguse esemeks oleva vara jääkväärtus väheneb nullini ja rendikohustise mõõtmisel ilmneb täiendav vähenemine, kajastab rentnik ümberhindluse järelejääva summa kasumiaruandes.

Rendikohustise ümberhindamiseks diskonteerib rentnik muudetud rendimaksed muudetud diskontomääraga juhul, kui esineb üks järgmistest olukordadest:

- a) muudetakse rendiperioodi. Rentnik teeb muudetud rendimaksed kindlaks muudetud rendiperioodi põhjal; või
- b) muutub alusvara ostuõiguse hinnang. Rentnik teeb kindlaks muudetud rendimaksed, et need vastaksid ostuõiguse alusel tasumisele kuuluvate summade muutusele.

Rendikohustise ümberhindamiseks diskonteerib rentnik muudetud rendimaksed juhul, kui esineb üks järgmistest olukordadest:

a) muutuvad summad, mida rentnik peab eeldatavasti tasuma jääkväärtuse garantii alusel. Rentnik teeb kindlaks muudetud rendimaksed, et need vastaksid jääkväärtuse garantii alusel tasumisele kuuluvate summade muutusele.

b) tulevased rendimaksed muutuvad seoses nende maksete kindlaksmääramiseks kasutatava indeksi või määra muutumisega (sh näiteks turu rendimäärade muutumisele vastav muutus pärast turu rendihindade analüüsi). Rentnik hindab rendikohustise ümber vastavalt kõnealustele muudetud rendimaksetele üksnes juhul, kui toimub muutus rahavoogudes (st jõustub rendimaksete korrigeerimine). Rentnik teeb järelejäanud rendiperioodi muudetud rendimaksed kindlaks muudetud lepinguliste maksete põhjal. Selleks kasutab rentnik muutmata diskontomäära, välja arvatud juhul, kui rendimaksete muutus on tingitud muutuvate intressimäärade muutusest.

Rentnik kajastab rendilepingu muudatust eraldi rendina juhul, kui a) muudatusega suurendatakse rendi ulatust, lisades sellele ühe või enama alusvara kasutamiseõiguse, ja b) rendi hind suureneb tasu võrra, mis vastab ulatuse suurenemise eraldiseisvale hinnale, mida on korrigeeritud vastavalt konkreetse lepingu asjaoludele.

Kontsern on otsustanud mitte rakendada IFRS 16 nõudeid lühiajaliste rendilepingute ja selliste rendilepingute suhtes, mille alusvara väärtus on väike. Lühiajaliste rendilepingutega ja selliste rendilepingutega, mille alusvara väärtus on väike, seotud maksed kajastatakse lineaarselt kuluna kasumiaruandes. Lühiajalised rendilepingud on lepingud, mille rendiperiood on kuni 12 kuud.

Varud

Varud kajastatakse finantsseisundi aruandes soetusmaksumuses või neto realiseerimisväärtuses, olenevalt sellest, kumb on madalam. Varude bilansilise väärtuse arvutamisel kasutatakse FIFO meetodit. Varude soetusmaksumus koosneb ostukuludest ja muudest kuludest, mis on vajalikud varude viimiseks nende olemasolevasse asukohta ja seisundisse. Varude tootmiskulutused sisaldavad nii otseseid toodetega seotud kulutusi kui ka proportsionaalset osa tootmise üldkuludest lähtudes normaalsest tootmismahust. Kasvava metsa raiumisel võetakse varud raiumise hetkel arvele saadud toodangu õiglasel väärtusel, millest on maha arvatud hinnangulised müügikulutused.

Neto realiseerimisväärtus on toote hinnanguline müügihind tavapärase äritegevuse käigus, millest on maha arvatud hinnangulised kulutused, mis on vajalikud toote müügivalmidusse viimiseks ja müügi sooritamiseks.

Eraldised ja tingimuslikud kohustused

Eraldis kajastatakse juhul, kui ettevõttel on enne bilansipäeva tekkinud juriidiline või tegevusest tingitud kohustus, eraldise realiseerimine ressursside väljamineku näol on tõenäoline ning eraldise suurus on usaldusväärselt määratav. Eraldise hindamisel diskonteeritakse hinnangulised tulevased rahavood nende nüüdisväärtusesse kasutades tulumaksueelset diskontomäära, mis peegeldab nii raha väärtuse muutust ajas kui ka kohustusega seonduvaid riske.

Muud võimalikud või eksisteerivad kohustused, mis tulenevad minevikusündmustest, kuid ei ole tõenäoline, et kohustuse arveldamiseks tuleb loovutada majanduslikku kasu või tootlust sisaldavaid ressursse, või kohustuse suurust ei ole võimalik piisavalt usaldusväärselt mõõta, on avalikustatud raamatupidamise aastaaruande lisades tingimuslike kohustustena.

Kohustuslik reservkapital

Kohustuslik reservkapital moodustatakse vastavalt Eesti äriseadustiku nõuetele. Reservkapital moodustatakse iga-aastastest puhaskasumi eraldistest. Reservkapitali tuleb kanda vähemalt 1/20 puhaskasumist, kuni kohustuslik reservkapital moodustab vähemalt 1/10 ettevõtte aktsiakapitalist. Reservkapitali võib kasutada kahjumite katmiseks ja aktsiakapitali suurendamiseks. Reservkapitalist ei tohi teha väljamakseid omanikele.

Segmendiaruandlus

Aruandlus tegevussegmentide kohta on kooskõlas kontsernisisese aruandlusega, mis esitatakse äritegevust puudutavate otsuste tegijale. Äritegevust puudutavate otsuste tegija, kes vastutab ressursside jaotamise ning tegevussegmentide tulemuslikkuse hindamise eest, on emaettevõtte juhatus.

Tulu kajastamine

Müügitulu on tulu, mis tekib kontsern tavapärase äritegevuse käigus. Müügitulu kajastatakse tehinguhinnas. Tehinguhind on kogutasu, mida kontsernil on õigus saada lubatud kaupade või teenuste kliendile üleandmise eest ja millest on maha arvatud kolmandate isikute nimel kogutavad summad. Kontsern kajastab müügitulu siis, kui kontroll kauba või teenuse üle antakse üle kliendile.

Pelletite ja metsamaterjali müük

Kontsern müüb klientidele puidugraanuleid ning metsamaterjali. Müük kajastatakse kui kontroll toodete osas on üle antud, see tähendab, et tooted on tarnitud klientidele, klient saab otsustada toodete turustamise ja hinna üle ning pole täitmata kohustusi, mis võiksid mõjutada kliendi poolt toodete aktsepteerimist. Tooted on tarnitud, kui need on saadetud kokkulepitud kohta, toodete kahjustumise ja hävimisega seotud riskid on üle läinud kliendile ning klient on aktsepteerinud tooted vastavalt müügilepingule, aktsepteerimise nõue on aegunud või on kontsernil objektiivset tõendusmaterjali selle kohta, et kõik aktsepteerimise nõuded on täidetud. Kontsern kajastab nõude kui kaubad on tarnitud, kuna sellel ajahetkel tekib tingimusteta õigus saada tasu, mille maksmine sõltub ainult aja möödumisest. Kui kontsern osutab kliendile täiendavaid teenuseid pärast seda, kui kontroll kauba üle on kliendile üle läinud, siis on nimetatud teenuse osutamine eraldiseisev teostamiskohustus ja müügitulu kajastatakse perioodi jooksul kui teenust osutatakse.

Elektri ja soojusenergia müük

Kontsern osutab lepingute alusel elektri ja soojusenergia teenuseid fikseeritud hinnaga. Fikseeritud tasuga lepingute puhul tasub klient fikseeritud summad vastavalt tegelikele tarnitud ühikutele. Müügitulu teenuste osutamisest kajastatakse perioodil kui teenuseid osutatakse. Klientidele esitatakse arveid igakuiselt ja tasu kuulub maksmisele arve esitamise hetkel, sellest tulenevalt on müügitulu kajastatud periodiseeritult.

Finantseerimise komponent

Kontsernil puuduvad lepingud, kus periood kliendile lubatud kaupade või teenuste üleandmise ja kliendilt makse saamise vahel oleks pikem kui üks aasta. Sellest tulenevalt ei korrigeeri kontsern tehinguhinda raha ajaväärtuse mõju osas.

Intressitulu

Intressitulu kajastatakse tekkepõhiselt, kasutades sisemise intressimäära meetodit. Sisemine intressimäär on intressimäär, mis diskonteerib täpselt finantsvara või -kohustuse hinnangulised tulevased rahavood selle finantsvara või -kohustuse bilansilise netoväärtuseni. Intressitulu kajastatakse koondkasumiaruande real „Finantstulu“.

Sihtfinantseerimine

Sihtfinantseerimist kajastatakse esmalt tulevaste perioodide tuluna, kui eksisteerib piisav kindlus, et see laekub ja kontsern vastab kõigile sihtfinantseerimisega seotud tingimustele. Sihtfinantseerimist, millega rahastatakse kontserni tekkinud kulusid, kajastatakse kasumiaruandes samades perioodides, mil kajastatakse ka kulusid. Sihtfinantseerimist, millega kompenseeritakse kontserni vara maksumust, kajastatakse kasumiaruandes vara kasuliku eluea jooksul.

Finantstulud ja -kulud

Finantstulud hõlmavad investeeritud fondidelt saadud intressitulusid ja vahetuskursierinevustest saadud kasumeid. Intressitulu kajastatakse kasumiaruandes tekkepõhiselt, kasutades sisemise intressimäära meetodit.

Finantskulud hõlmavad intressikulusid ja laenukasutuse kulusid, ning valuutakursi kahjumeid. Tingimustele vastava varaobjekti soetamise, ehitamise või tootmisega otseselt seotud laenukasutuse kulutused kapitaliseeritakse selle varaobjekti soetusmaksumuse osana. Kõik muud laenukasutuse kulutused kajastatakse kasumiaruandes, kasutades sisemise intressimäära meetodit.

Tulumaks ja edasilükkunud tulumaks

Tulumaksu varad ja kohustused, ning tulumaksu kulud ja tulud hõlmavad maksmisele kuuluvat tulumaksu ja edasilükkunud tulumaksu. Maksmisele kuuluv tulumaks liigitatakse kas lühiajaliseks varaks või lühiajaliseks kohustuseks ning edasilükkunud tulumaks pikaajaliseks varaks või pikaajaliseks kohustuseks.

Nii Eesti kui ka Läti otsustasid asendada traditsioonilise kasumipõhisel maksustamissüsteemil põhineva edasilükkunud tulumaksukohustise arvestuse jaotuspõhise maksustamissüsteemiga, kus ettevõtte tulumaksu ei maksta kasumi, vaid dividendide jaotamise korral osas. Vastavalt standarditele IAS 12.52A ja 57A ei kajastata jaotuspõhistes maksusüsteemides jaotamata kasumi osas jooksvat ega edasilükkunud tulumaksu seni, kui kajastatakse kohustust maksta dividende. Eesti turupraktikana on seda arvestuspõhimõtet järjepidevalt rakendatud kogu kontserni jaotamata kasumi suhtes, olenemata sellest, kas see kasum on kogunenud emaettevõttesse või tütarettevõttesse.

2020. aasta juunis tegi IFRS Tõlgenduskomitee otsuse, mille kohaselt standardites IAS 12.52A ja 57A sätestatud põhimõtet kohaldatakse ainult emaettevõtte jaotamata kasumi suhtes, aga mitte tütarettevõtete jaotamata kasumi suhtes. Selle asemel tuleks tütarettevõtetes jaotamata kasumi osas järgida standardis IAS 12.39-40 kirjeldatud põhimõtteid, mille kohaselt sellise akumulieeritud kasumi osas tuleb kajastada edasilükkunud tulumaksukohustist, välja arvatud juhul, kui on tõenäoline, et seda ei jaotata emaettevõttele lähitulevikus.

Edasilükkunud tulumaksu kajastatakse ajutiste erinevuste suhtes, mis tekivad kontserni varade ja kohustiste bilansiliste ja maksubaaside vahel (maksubaas on vara või kohustise maksustamisel aluseks võetav summa).

Vastavalt Eesti Vabariigi seadustele ei maksustata Eestis ettevõtte aruandeaasta kasumit. Ettevõtte tulumaksu maksmise kohustus tekib kasumi jaotamisel ning see kajastatakse kuluna (perioodi kasumis või kahjumis) dividendide väljakuulutamisel. Maksustamissüsteemi olemusest tulenevalt ei teki Eestis registreeritud ettevõtetel edasilükkunud tulumaksuvarasid ega -kohustisi, välja arvatud võimalik edasilükkunud tulumaksukohustis ettevõtte investeringutelt tütar-, sidus- ja ühisettevõtetesse ning filiaalidesse.

Kontserni edasilükkunud tulumaksukohustis tekib nendes riikides asuvate äriühingute puhul, kus aruandeaasta kasumit maksustatakse. Samuti tekib kontserni edasilükkunud tulumaksukohustis investeringutelt Eesti ja Läti tütar- ja sidusettevõtetesse, välja arvatud juhul, kui kontsern suudab kontrollida maksustatavate ajutiste erinevuste tühistumise ajastamist ja nende tühistumine ettenähtavas tulevikus ei ole tõenäoline. Maksustatavate ajutiste erinevuste tühistumise näideteks on dividendide maksmine, investeeringu müük või likvideerimine jt tehingud.

Kuna kontsern kontrollib tütarettevõtete dividendipoliitikat, on tal võimalik kontrollida ka kõnealuse investeeringuga seotud ajutiste erinevuste tühistumise ajastamist. Kui emaettevõtte on otsustanud tütarettevõtte kasumit ettenähtavas tulevikus mitte jaotada, ei kajasta ta edasilükkunud tulumaksukohustist. Kui emaettevõtte hindab, et dividend makstakse välja ettenähtavas tulevikus, mõõdetakse edasilükkunud tulumaksukohustist planeeritava dividendi väljamakse ulatuses eeldusel, et dividendi väljamaksmiseks on aruandekuupäeva seisuga piisavalt vahendeid ja omakapitali, mille arvelt ettenähtavas tulevikus kasumit jaotada.

Edasilükkunud tulumaksukohustise mõõtmisel kasutab kontsern maksumäärasid, mida aruandekuupäeval kehtivate maksumäärade alusel eeldatavasti kohaldatakse maksustatavatele ajutistele erinevustele perioodil, mil need eeldatavalt tühistuvad.

Juhtkond on hinnanud IFRS-i tõlgenduskomitee otsuse võimalikku mõju raamatupidamise aastaaruandele ja otsustanud, et järgmistel aastatel jaotatakse kontserni Eestis ja Lätis asuvatelt tütarettevõtetelt dividende alles pärast nende tütarettevõtete laenu- ja intressikohustuste tasumist emaettevõttele. Seetõttu pole nendelt tütarettevõtetelt lähitulevikus oodata dividendide väljamaksmist, mistõttu 31.12.2020 ja 31.12.2021 seisuga edasilükkunud tulumaksukohustust aruandes kajastatud ei ole.

Kontserni Eesti ettevõtjad

Vastavalt kohaldatavatele Eesti Vabariigi seadustele ei maksa Eesti ettevõtted kasumilt tulumaksu. Kasumilt makstava tulumaksu asemel maksavad Eesti ettevõtted tulumaksu jaotamata kasumist väljamakstavatelt dividendidelt, erisoodustustelt, kingitustelt, annetustelt, vastuvõtukuludelt, ettevõtlusega mitteseotud väljamaksetelt ning siirdehinna korrigeerimistelt. Kehtiv maksumäär alates 01.01.2015 on 20/80 väljamakstud netodividendidest. Alates 2019. aastast on võimalik dividendide väljamaksetele rakendada maksumäära 14/86. Seda soodsamat maksumäära saab

kasutada dividendimaksele, mis ulatub kuni kolme eelneva majandusaasta keskmise dividendide väljamakseni, mis on maksustatud 20/80 maksumääraga. Kolme eelneva majandusaasta keskmise dividendimakse arvestamisel on 2019.a. esimene arvesse võetav aasta.

Dividendidelt makstav ettevõtte tulumaks kajastatakse koondkasumiaruandes tulumaksukuluna ning bilansis edasilükkunud tulumaksukohustusena planeeritava dividendi väljamakse ulatuses. Tulumaksu tasumise kohustus tekib dividendide väljamaksele järgneva kuu 10. kuupäeval.

Edasilükkunud tulumaks arvestatakse omandamise järgselt jaotamata kasumi ja muude omandamise järgsete tütarettevõtete reservide liikumiste arvelt, välja arvatud juhul, kui kontsern kontrollib tütarettevõtte dividendipoliitikat ja on tõenäoline, et erinevus dividendide kaudu ega lähitulevikus muul viisil ei kao.

Kuna kontsern kontrollib tütarettevõtete dividendipoliitikat, on tal võimalik kontrollida ka kõnealuse investeeringuga seotud ajutiste erinevuste tühistumise ajastamist. Kontsern ei kajasta selliste ajutiste erinevuste osas edasilükkunud tulumaksu kohustusi, välja arvatud juhul, kui juhtkond eeldab, et ajutised erinevused lähitulevikus taastuvad.

Maksimaalne tulumaksukohustus, mis kaasneb vaba omakapitali dividendidena väljamaksmisega, on avalikustatud konsolideeritud raamatupidamise aastaaruandes, lisas 12.

Tulumaks Leedus

Leedus on ettevõtte kasum tulumaksuga maksustatav. Tulumaksumäär on Leedus 15% maksustatavast tulust. Maksustatava tulu tuvastamiseks korrigeeritakse maksude-eelset kasumit kohalike tulumaksuseaduste poolt ajutiselt või püsivalt lubatud tulu- ja kulutäiendustega. Leedu tütarettevõtjate puhul kajastatakse edasilükkunud tulumaksuvarad ja -kohustused kõigi ajutiste erinevuste kohta, mis esinevad varade ja kohustuste bilansilise jääkväärtuse ja maksustamisväärtuste vahel. Edasilükkunud tulumaks on arvestatud bilansipäeval kehtivate maksumäärade ja kehtivate seaduste alusel, mida eeldatakse kehtivat siis, kui edasilükkunud tulumaksu vara või kohustus realiseeruvad. Edasilükkunud tulumaksuvara esitatakse bilansis vaid juhul, kui on tõenäoline, et see realiseerub läbi maksustatava kasumi tekke tulevikus.

Tulumaks Läti

Kuni 2017 kehtinud tulumaksuseaduse kohaselt maksustati Läti ettevõtete kasum. Seega kajastati seni edasilükkunud tulumaksu ajutistelt erinevustelt Läti tütarettevõtete varade ja kohustuste maksustamisbaasi ja nende bilansiliste maksumuste vahel konsolideeritud aruandes. Uue tulumaksu seaduse järgi maksustatakse alates 1. jaanuarist 2018 kasum, mis on tekkinud pärast 2017. aastat, selle jaotamisel maksumääraga 20/80. Seaduse üleminekureeglid lubavad dividendidelt makstavat kasumit vähendada, kui ettevõttel on 31. detsembri 2017 seisuga kasutamata maksukahjumeid või teatud eraldisi.

Uue seaduse rakendumise tulemusena ei ole enam erinevusi varade ja kohustuste maksuarvestuslike ja bilansiliste väärtuste vahel ning seega ei kajastata edasilükkunud tulumaksuvarasid ega -kohustusi Läti tütarettevõtete tasandil. Kõik edasilükkunud tulumaksuvarad ja -kohustused, mis olid üles võetud eelmistel perioodidel, kanti 2017. aastal bilansist välja ning vastav tulumaksukulu/tulu kajastati kasumiaruandes või koondkasumiaruandes/omakapitalis nende edasilükkunud tulumaksuvarade/kohustuste osas, mis võeti arvele läbi koondkasumiaruande /omakapitali. Edasilükkunud tulumaks arvestatakse omandamise järgselt jaotamata kasumi ja muude omandamise järgsete tütarettevõtete reservide liikumiste arvelt, välja arvatud juhul, kui kontsern kontrollib tütarettevõtte dividendipoliitikat ja on tõenäoline, et erinevus dividendide kaudu ega lähitulevikus muul viisil ei kao. Kuna kontsern kontrollib tütarettevõtete dividendipoliitikat, on tal võimalik kontrollida ka kõnealuste investeeringutega seotud ajutiste erinevuste tühistumise ajastamist. Kontsern ei kajasta selliste ajutiste erinevuste osas edasilükkunud tulumaksu kohustusi, välja arvatud juhul, kui juhtkond eeldab, et ajutised erinevused lähitulevikus taastuvad.

Ettevõtte tulumaks Küprosel

Kontserni Küprose tütarettevõttel ei teki tulumaksukohustust, kuna kasutatakse võimalust tasuda selle asemel tonnaaži maksu. Laevade prahtimisest saadavat kasumit ettevõtte tulumaksuga ei maksustata. Kontserni Küprose tütarettevõtet maksustatakse ettevõtte poolt prahitud laevade netotonnaaži alusel vastavalt 2010. aasta kaubalaevanduse tasude ja maksusätete seaduse nr 44 (I)

sätetele ja regulatsioonile. Tonnaži maks on klassifitseeritud koondkasumiaruandes muude tegevuskulude all.

Tulumaks USA-s

Kontserni USA ettevõtted on kohustatud tasuma föderaalset ja osariigi tulumaksu. Tulumaksumäär on 21% maksustatavalt tulult. USA tütaretevõtjate puhul kajastatakse edasilükkunud tulumaksuvarad ja -kohustused kõigi ajutiste erinevuste kohta, mis esinevad varade ja kohustuste bilansilise jääkväärtuse ja maksustamisväärtuste vahel. Edasilükkunud tulumaks on arvestatud bilansipäeval kehtivate maksumäärade ja kehtivate seaduste alusel, mida eeldatakse kehtivat siis, kui edasilükkunud tulumaksu vara või kohustus realiseeruvad. Edasilükkunud tulumaksuvara esitatakse bilansis vaid juhul, kui on tõenäoline, et see realiseerub läbi maksustatava kasumi tekke tulevikus. Maksukahjumit võib edasi kanda järgmistele perioodidele 20 aastat.

Uute ja/või muudetud IFRS standardite ja IFRIC-i tõlgenduste rakendamine

Välja arvatud ülaltoodud jaotises Arvestuspõhimõtete muutmine ja allolevates lõikudes kirjeldatud juhtudel, on nendes konsolideeritud finantsaruannetes rakendatud arvestuspõhimõtted samad, mida rakendati 31. detsembril 2021 lõppenud aasta seisuga Kontserni konsolideeritud finantsaruannetes.

Uute või muudetud standardite ja tõlgenduste vastuvõtmine

Järgmised uued või muudetud standardid ja tõlgendused jõustusid Kontserni jaoks alates 01. jaanuarist 2021:

Covid-19-ga seotud üürisoodustused - IFRS 16 muudatused (rakendub 1.juunil 2020 või hiljem algavatele aruandeperioodidele).

Muudatused annavad rendilevõtjatele (mitte rendileandjatele) vabastuse vabatahtliku erandi vormis hindamaks, kas COVID-19 tingitud rendisoodustus käsitleda rendilepingu muudatusena või mitte. Rendilevõtja võib kajastada rendisoodustuse selliselt, nagu tegemist ei oleks rendilepingu muudatusega. Paljudel juhtudel toob see kaasa rendisoodustuse kajastamise muutuva rendimaksena. Praktiline abinõu kehtib ainult rendisoodustele, mis tekkisid COVID-19 pandeemia otsese tagajärjena juhul, kui kõik alljärgnevatest tingimustest on täidetud: rendimaksede muutuse tulemusena on muudetud rendi kogutasu olulises osas sama või väiksem tasust, mis kehtis vahetult enne muudatust; rendimaksede vähendus mõjutab ainult makseid esialgse maksetähtajaga kuni 30. juuni 2021; muid olulisi muudatusi rendilepingu tingimustes ei tehta. Kui rendilevõtja otsustab rendilepingutele praktilist abinõu rakendada, siis peab ta seda rakendama järjepidevalt sarnaste omadustega ja sarnastes tingimustes rendilepingutele. Muudatust tuleb rakendada tagasiulatuvalt vastavalt standardile IAS 8, kuid rendilevõtjalt ei nõuta eelmiste perioodide korrigeerimist ega IAS 8 paragrahvis 28(f) sätestatud avalikustamist. Kontserni hinnangul ei avalda see mõju finantsaruannetele.

„Viiteintressimäära (IBOR) reform“ - IFRS 9, IAS 39, IFRS 7, IFRS 4 ja IFRS 16 teise etapi muudatused (rakendub 1. jaanuaril 2021 või hiljem algavatele aruandeperioodidele).

Teise etapi muudatused käsitlevad reformide rakendamisest tulenevaid probleeme, sealhulgas ühe võrdlusmäära asendamist alternatiivse võrdusmääraga. Muudatused hõlmavad järgmiseid valdkondi:

- IBORi reformi tulemusel lepingupõhiste rahavoogude määramise aluse muutuste arvestamine: muudatus nõuab praktilise abinõuna korrigeeritud soetusmaksumuses kajastatud instrumentide, IBOR reformi tulemusel, muutunud lepinguliste rahavoogude kajastamist läbi efektiivse intressimäära uuendamise vastavalt IFRS 9 paragrahvi B5.4.5 juhistele. Selle tulemusena ei kajastata kohe kasumit või kahjumit. Praktiline abinõu kohaldatakse ainult sellele muutusele ning kuivõrd see on vajalik otseselt IBOR reformi tulemusel ning uus alus on majanduslikult samaväärne eelmise alusega. IFRS 9 ajutist vabastust kasutavad kindlustusandjad peavad samuti rakendama praktilist abinõu. Lisaks on muudetud IFRS 16, et nõuda rendilevõtjalt sarnase praktilise abinõu kasutamist rendilepingute muudatuste osas, mis muudavad tulevaste rendimaksede määramise alust IBOR reformi tulemusel.

- Esimese etapi vabastuse lõppkuupäev lepinguväliselt kehtestatud riskikomponentidele riskimaandamissuhtes: Teise etapi muudatused nõuavad, et ettevõtted lõpetaksid edasiulatuvalt esimese etapi vabastuse kohaldamise lepinguväliselt kehtestatud riskikomponentide suhtes

varasemalt kui lepinguväliselt kehtestatud riskikomponentides on tehtud muudatused või kui riskimaandamissuhted on lõpetatud. Esimese etapi muudatuste lõppkuupäev riskikomponentide suhtes ei ole kindlaks määratud.

- Täiendavad ajutised erandid teatud riskimaandamisarvestuse nõuete kohaldamisest: Teise etapi muudatused kehtestavad mõned täiendavad ajutised vabastused IAS 39 ja IFRS 9 teatud riskimaandamisarvestuse nõuete kohaldamisest riskimaandamissuhete puhul, mida mõjutab otseselt IBORi reform.

- IBORi reformiga seotud täiendavad IFRS 7 avalikustamise nõuded: Muudatused nõuavad avalikustada: (i) kuidas ettevõtte juhib alternatiivsetele võrdlusmääradele üleminekut, ülemineku arengust ning sellest tulenevaid tulenevaid riske; (ii) kvantitatiivset teavet tuletisinstrumentide ja mittetuletisinstrumentide kohta, mille üleminek on tulemas jaotatuna olulise viiteintressimäära järgi; ja (iii) IBORi reformi tulemusel tekkinud riskijuhtimisstrateegia muudatuste kirjeldust.

Kontserni IBOR-iga seotud finantsinstrumendid on kõik EURIBOR-id ning Kontsern ei kavatse muuta lepinguid enne nende lõpptähtaega ega minna vabatahtlikult üle uutele viitintressimääradele, mistõttu kirjeldatud muudatus ei avaldanud mõju Kontserni finantsaruannetele.

Täiesti uued, muudetud standardid või tõlgendused, millel oleks oluline mõju Kontsernile ja mis jõustuks esmakordselt 01.01.2021 või peale seda algaval majandusaastal, puuduvad.

Uued standardid, tõlgendused ja nende muudatused

Välja on antud üsni või muudetud standardeid ja tõlgendusi, mis muutuvad ettevõttele kohustuslikuks alates 01. jaanuarist 2022 või hilisematel perioodidel ja mida kontsern ei ole rakendanud ennetähtaegselt.

IFRS 17 “Kindlustuslepingud”

(rakendub 1. jaanuaril 2023 või hiljem algavatele aruandeperioodidele; ei ole veel vastu võetud Euroopa Liidu poolt).

IFRS 17 asendab standardi IFRS 4, mis andis ettevõtetele võimaluse jätkata kindlustuslepingute kajastamist varasema praktika kohaselt. Selle tõttu oli investoritel raske võrrelda sarnaste kindlustusettevõtete finantstulemusi. IFRS 17 on standard, mis sätestab ühe põhimõtte kõikide kindlustuslepinguliikide kajastamiseks, sh. kindlustusandja poolt hoitavate edasikindlustuslepingute kajastamiseks. Standard nõuab kindlustuslepingute rühmade arvele võtmist ja mõõtmist (i) tuleviku rahavoogude (täitmisrahavoogude) nüüdisväärtuses, mida on korrigeeritud riskiga ja mis võtab arvesse kogu teadaoleva informatsiooni täitmisrahavoogude kohta kooskõlas jälgitava turuinformatsiooniaga; millele on liidetud (kui tegu on kohustusega) või millest on lahutatud (kui tegu on varaga) (ii) summa, mis väljendab veel teenimata kasumit lepingute rühma osas (e. lepingulist teenuse marginaali). Kindlustusandjad kajastavad kasumi kindlustuslepingute rühmast kindlustuskatte pakkumise perioodi jooksul ning vastavalt sellele, kuidas nad riskist vabanevad. Kui lepingute rühm on või muutub kahjumlikuks, peab ettevõtte kajastama kahjumi koheselt. Kontserni hinnangul ei avalda see mõju finantsaruannetele.

„COVID-19 tingitud rendisoodustused” - IFRS 16 muudatused (rakendub 1. aprillil 2021 või hiljem algavatele aruandeperioodidele).

2020. aasta mais anti välja IFRS 16 muudatus, mis andis rendilevõtjatele vabatahtliku praktilise abinõu hindamiseks, kas COVID-19 tingitud rendisoodustus, mille tulemusel vähendatakse rendimakseid esialgse maksetähtajaga kuni 30. juuni 2021, käsitleda rendilepingu muudatusena või mitte. Muudatus, mis anti välja 31. mail 2021, pikendas praktilise abinõu kuupäeva 30. juunist 2021 kuni 30. juunini 2022. Kontserni hinnangul ei avalda see mõju finantsaruannetele.

IFRS 17 ja IFRS 4 muudatused

IFRS 17 muudatused - (rakendub 1. jaanuaril 2023 või hiljem algavatele aruandeperioodidele; ei ole veel vastu võetud Euroopa Liidu poolt).

IFRS 4 muudatused - (rakendub 1. jaanuaril 2023 või hiljem algavatele aruandeperioodidele).

Muudatused sisaldavad mitmeid selgitusi, mille eesmärk on leevendada IFRS 17 rakendamist ning lihtsustada mõningaid standardi nõudeid ja üleminekut. Muudatused on seotud IFRS 17 kaheksa valdkonnaga ning need pole mõeldud standardi aluspõhimõtete muutmiseks. On tehtud järgmised muudatused IFRS 17 standardis:

- Jõustumiskuupäev: IFRS 17 (koos muudatustega) jõustumiskuupäev lükatakse edasi kahe aasta võrra 1. jaanuaril 2023 või hiljem algavatele aruandlusperioodidele; ning ajutise vabastuse kindlaksmääratud lõpptähtaeg IFRS 9 standardi rakendamisel IFRS 4-s lükatakse samuti edasi 1. jaanuaril 2023 või hiljem algavatele aruandlusperioodidele.
- Eeldatav kindlustuse sõlmimise rahavoogude taastumine: Ettevõtte peab jaotama osa sõlmimiskulusid eeldatavate lepingute pikendamisele ning kajastama neid kulusid varana kuni ettevõtte pikendab lepingu. Ettevõtted peavad hindama vara kaetavust igal aruandekuupäeval ning esitama teatud teavet vara kohta finantsaruannete lisades.
- Lepinguliste teenuste marginaal seotud investeerimisteenustega: Kindlustuse ulatus peab olema kindlaks määratud, võttes arvesse hüvitiste hulka ning eeldatavat perioodi nii kindlustuskatte kui ka investeerimisteenuste puhul, muutuvtasu meetodi alusel sõlmitud lepingutele ning üldise mudeli alusel muude lepingute puhul koos investeringutulu teenusega. Investeerimistevõime seotud kulud tuleb lisada rahavoogudena kindlustuslepingu piiresse, eeldusel et ettevõtte teostab tegevusi kindlustuskatte kasu suurendamiseks kindlustusvõtjale.
- Sõlmitud edasikindlustuslepingud - kahjude hüvitamine: Kui ettevõtte kajastab esmasel kajastamisel kahjumit kahjumlike kindlustuslepingute gruppide puhul või lisaks kahjumlike aluslepingute puhul, peab ettevõtte korrigeerima omandatud edasikindlustuslepingute rühma lepinguliste teenuste marginaali ning kajastama kasumi edasikindlustuslepingutest. Omandatud edasikindlustuslepingu tagasisaadud kahjumi summa määratakse korrutades kindlustuslepingutel kajastatud kahjumi kindlustuslepingute nõuete osakaaluga, mis ettevõtte loodab katta sõlmitud edasikindlustuslepingutest. Seda nõuet rakendatakse ainult siis, kui sõlmitud edasikindlustuslepingud kajastatakse enne või samal ajal kui kajastatakse kindlustuslepingutest tulenev kahjum.
- Muud muudatused: Muud muudatused sisaldavad ulatuse erandeid osadele krediitkaartide (või sarnase) lepingutele ning osadele laenulepingutele; kindlustuslepingu varade ja kohustuste esitamine finantsseisundi aruandes portfelliges mitte rühmades; riski maandamise võimaluse rakendamine finantsriskide maandamisel kasutades edasikindlustuslepinguid ning õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande kajastatavaid mittetuletisinstrumente; arvestuspõhimõtete valik hinnangute muutmiseks, mis on tehtud varasemates vahefinantsaruannetes IFRS 17 rakendamisel; tulumaksu maksete ja laekumiste lisamine, mis kindlustuslepingu tingimuste kohaselt kuuluvad tasumisele kindlustusvõtja poolt, rahavoogudesse; valitud ülemineku vabastused ning muud väiksemad muudatused. Kontserni hinnangul ei avalda see mõju finantsaruannetele.

“Investori ja tema sidus- või ühissettevõtte vahel toimuv varade müük või üleandmine” - IFRS 10 ja IAS 28 muudatused

(rakendamise kuupäev määratakse IASB poolt; ei ole veel vastu võetud Euroopa Liidu poolt).

Muudatused eemaldavad vasturääkivuse IFRS 10 ja IAS 28 nõuetes, mis reguleerivad investori ja tema sidus- või ühissetevõtte vahelisi varade müüke või üleandmisi. Muudatuse peamine mõju seisneb selles, et kasum või kahjum kajastatakse täies ulatuses, kui tehing hõlmab äritegevust. Kui tehing hõlmab varasid, mis ei moodusta äritegevust, kajastatakse kasum või kahjum osaliselt, isegi kui need varad on tütarettevõtte omad ja tehingu käigus antakse üle tütarettevõtte aktsiad. Kontserni hinnangul ei avalda see mõju finantsaruannetele.

„Kohustuste liigitamine lühi- või pikaajaliseks” - IAS 1 muudatused (rakendub 1. jaanuaril 2022 või hiljem algavatele aruandeperioodidele; ei ole veel vastu võetud Euroopa Liidu poolt).

Piiratud ulatusega muudatused selgitavad, et kohustused liigitatakse kas lühiajalisteks või pikaajalisteks sõltuvalt aruandeperioodi lõpus kehtivatest õigustest. Kohustused on pikaajalised, kui ettevõttel on aruandeperioodi lõpus oluline õigus lükata edasi arveldust rohkem kui kaheistkümneks kuuks. Juhised ei nõua enam sellisel juhul tingimusteta õigust. Juhtkonna kavatsus järgnevalt arvelduste edasilükkamise õigust kasutada või mitte ei mõjuta kohustuste

liigitamist. Õigus edasilükkamiseks on olemas vaid siis, kui ettevõtte täidab aruandeperioodi lõpu seisuga asjakohased tingimused. Kohustus liigitatakse lühiajaliseks, kui tingimust rikutakse aruandeperioodi lõpus või enne seda, isegi kui laenuandja nõustub pärast aruandeperioodi lõppu sellest tingimusest loobuma. Vastupidi, laen liigitatakse pikaajaliseks, kui laenulepingu eritingimusi rikutakse alles pärast aruandekuupäeva. Lisaks sisaldavad muudatused selgitust sellise võla liigitamise nõuete kohta, mida ettevõtte võib rahuldada, muutes seda omakapitaliks. 'Arveldus' on defineeritud kui kohustuse tasumine sularahaga, muude majanduslikku kasu sisaldavate ressurssidega või ettevõtte enda omakapitaliinstrumentidega. Konverteeritavate instrumentide puhul, mida võib konverteerida omakapitaliks, on olemas erand, kuid ainult nende instrumentide puhul, kus vahetusõigus liigitatakse liitfinantsinstrumendi eraldi komponendina omakapitaliinstrumendis. Kontsern hetkel hindab muudatuse mõju finantsaruannetele.

**IAS 1 muudatus kohustuste lühi- või pikaajaliseks liigitamise kohta anti välja 2020.aasta jaanuaris algse jõustumiskuupäevaga 1. jaanuar 2022. Kuid reageerides COVID-19 pandeemiale lükati jõustumiskuupäev ühe aasta võrra edasi, et anda ettevõtetele rohkem aega muudetud juhistest tulenevate liigituste muudatuste rakendamiseks.*

„Tulu enne otstarbekohast kasutamist, kahjulikud lepingud - lepingu täitmise kulud, viide kontseptuaalsele raamistikule” - IAS 16, IAS 37 ja IFRS 3 piiratud ulatusega muudatused ning parandused IFRS-ides 2018-2020 - IFRS 1, IFRS 9, IFRS 16 ja IAS 41 muudatused (rakendub 1. jaanuaril 2022 või hiljem algavatele aruandeperioodidele).

IAS 16 muudatus keelab ettevõttel põhivara soetusmaksumusest maha arvata põhivara otstarbekohasesse kasutusvalmidusse viimise aja jooksul toodetud toodangu müügist saadud tulu. Sellise toodangu müügist saadud tulu koos tootmiskuludega, kajastatakse nüüd kasumiaruandes. Ettevõtte hakkab kasutama IAS 2 standardit sellise toodangu kulude mõõtmiseks. Kulud ei sisalda testitava vara amortisatsiooni kuna ta ei ole valmis otstarbekohaseks kasutamiseks. IAS 16 muudatus selgitab samuti, et ettevõtte peab 'testima vara korralikku töökorda' kui ta hindab vara tehnilist ja füüsilist taset. Vara finantstulemused ei ole sellisel hindamisel asjakohased. Seega võib vara olla viidud juhtkonna poolt ette nähtud tööseisundisse ning selle suhtes võib kohaldada kulumit enne kui ta saavutab juhtkonna poolt eeldatavat põhitegevuse tulemust.

IAS 37 muudatus selgitab mõistet 'lepingu täitmise kulud'. Muudatus selgitab, et lepingu täitmise otsesed kulud sisaldavad lepingu täitmise lisakulusid; ning muude kulude jaotamise, mis on otseselt seotud selle täitmisega. Muudatus selgitab samuti, et enne kahjumlikust lepingust tuleneva eraldise moodustamist, peab ettevõtte kajastama väärtuse langusest tulenevat kahjumit, mis on tekkinud lepingu täitmiseks kasutatud varade, mitte selle lepinguga seotud varade puhul.

IFRS 3 muudatused viitavad 2018. aastal välja antud Finantsaruandluse kontseptuaalsele raamistikule, et määrata kindlaks, mis on äriühenduse mõistes vara ja kohustus. Enne muudatust viitas IFRS 3 2001.aastal välja antud Finantsaruandluse kontseptuaalsele raamistikule. Lisaks, IFRS 3 standardis on lisatud uus erand kohustuste ja tingimuslike kohustuste osas. Erand täpsustab, et mõnede kohustuste ja tingimuslike kohustuste liikide kajastamisel peab ettevõtte IFRS 3 standardi kohaselt viitama hoopis IAS 37 või IFRIC 21 standardile, mitte 2018.aastal välja antud Finantsaruandluse kontseptuaalsele raamistikule. Ilma uue erandita, kajastaks ettevõtte mõned kohustused äriühenduses, mida ta ei kajastaks vastavalt IAS 37 standardile. Seega, oleks pidanud ettevõtte kohe pärast ühinemist lõpetama kohustuse kajastamise ning kajastama kasumit, mis ei tekita majanduslikku kasu. Samuti selgitati, et omandaja ei pea kajastama tingimuslike varasid omandamise kuupäeva seisuga nagu on määratletud IAS 37-s.

IFRS 9 muudatus käsitleb, millised tasud tuleb arvesse võtta finantskohustuste kajastamise lõpetamise hindamisel, kasutades 10% testi. Kulud või tasud võivad olla makstud kas kolmandatele osapooltele või laenuandjale. Muudatuste kohaselt, kolmandatele osapooltele makstud kulusid või tasusid ei arvestata 10% testi.

IFRS 16-ga kaasnev illustreeriv näide 13 on muudetud, et eemaldada rendileandja renditud vara täiustamisega seotud maksete kirjeldust. Muudatuse põhjuseks on kõrvaldada kõik võimalikud segadused rendi stiimulite käsitlemisel.

IFRS 1 lubab vabastuse teha, kui tütaretttevõttest saab esmakordne IFRS-i kasutuselevõtja hiljem kui tema emaettevõte. Tütaretttevõte saab mõõta oma varasid ja kohustusi bilansilistes (jääk)maksumustes, mida oleks kasutatud emaettevõtte konsolideeritud finantsaruannetes emaettevõtte IFRS-idele ülemineku kuupäeva seisuga, kui seoses konsolideerimisprotseduuridega ja äriühenduse, mille raames emaettevõtte tütaretttevõtte omandas, mõjude arvestamisega ei ole tehtud mingeid korrigeerimisi. IFRS 1 on muudetud, et IFRS 1 vabastuse kasutavad ettevõtted saaksid mõõta kumulatiivseid kursivahesid kasutades emaettevõttes kajastatud summasid emaettevõtte IFRS-idele ülemineku kuupäeva seisuga. IFRS 1 muudatus laiendab eelnimetatud vabastuse kumulatiivsetele kursivahedele, et esmakordsetele kasutuselevõtjatele kuludid vähendada. Muudatus kehtib ka sidusettevõttele või ühisettevõtmisele, kes kasutavad sama IFRS 1 vabastust.

Nõue, mille kohaselt ettevõtted elimineerivad rahavood maksustamisest IAS 41 õiglase väärtuse mõõtmisel on nüüd tühistatud. Selle muudatuse eesmärk on viia standard vastavusse nõudega diskonteerida rahavooge maksujärgselt. Kontsern hetkel hindab muudatuse mõju finantsaruannetele.

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

(rakendub 1. jaanuaril 2023 või hiljem algavatele aruandeperioodidele; ei ole veel vastu võetud Euroopa Liidu poolt).

IAS 1 muudeti, et nõuda ettevõtetelt oluliste arvestuspõhimõtete asemel nende oluliste arvestuspõhimõtete teabe avalikustamist. Muudatus sätestas olulise arvestuspõhimõtete teabe määratluse. Muudatus selgitas samuti, et arvestuspõhimõtete teave on eeldatavasti oluline, kui ilma selleta ei oleks finantsaruannete kasutajatel võimalik aru saada finantsaruannete muust olulisest teabest. Muudatuses on toodud illustreerivad näiteid arvestuspõhimõtete teabest, mida tõenäoliselt peetakse oluliseks ettevõtte finantsaruannete jaoks. Lisaks selgitas IAS 1 muudatus, et ebaoluline arvestuspõhimõtete teave ei pea olema avalikustatud. Kui aga seda avalikustatakse, siis see ei tohiks varjutada olulist arvestuspõhimõtete teavet. Selle muudatuse toetamiseks muudeti ka IFRS rakendusjuhendit nr 2 „Olulisuse otsuste tegemine”, et anda juhiseid olulisuse mõiste rakendamiseks arvestuspõhimõtete avalikustamisel. Kontsern hetkel hindab muudatuse mõju finantsaruannetele.

IAS 8 muudatused: „Arvestushinnangute mõiste” (rakendub 1. jaanuaril 2023 või hiljem algavatele aruandeperioodidele; ei ole veel vastu võetud Euroopa Liidu poolt).

IAS 8 muudatus selgitab, kuidas ettevõtted peavad eristama arvestuspõhimõtete muutuseid arvestushinnangute muutustest.

„Varade ja kohustustega seotud edasilükkunud tulumaks, mis tuleneb ühest tehingust” - IAS 12 muudatused (rakendub 1. jaanuaril 2023 või hiljem algavatele aruandeperioodidele; ei ole veel vastu võetud Euroopa Liidu poolt).

IAS 12 muudatused täpsustavad, kuidas kajastada edasilükkunud tulumaksu tehingutelt nagu rendilepingud ja kahjutustamise kohustused. Teatud tingimustel on ettevõtted varade või kohustuste esmakordsel kajastamisel vabastatud edasilükkunud tulumaksu kajastamisest. Varasemalt ei olnud selge, kas vabastus rakendub selliste tehingute suhtes nagu rendilepingud ja kahjutustamise kohustused - tehingud, mille puhul kajastatakse nii vara kui ka kohustus. Muudatused selgitavad, et vabastust ei rakendata ning ettevõtetel on kohustus kajastada vastavatelt tehingutelt edasilükkunud tulumaks. Muudatused nõuavad ettevõtetelt edasilükkunud tulumaksu kajastamist tehingutelt, millest tulenevad esmasel kajastamisel maksustatavate ja mahaarvatavate ajutiste erinevuste võrdsed summad. Kontsern hindab hetkel muudatuste mõju oma finantsaruannetele.

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

4. Olulised raamatupidamislikud juhtkonna otsused ja hinnangud

Kontsern annab hinnanguid ja teeb oletusi, mis mõjutavad konsolideeritud raamatupidamise aastaaruandes kajastatud summasid ning varade ja kohustuste bilansilisi väärtusi järgmisel majandusaastal. Hinnanguid ja otsuseid vaadatakse üle järjepidevalt ja need põhinevad juhtkonna varasemal kogemusel ja muudel teguritel, sh ootustel tulevaste sündmuste kohta, mida peetakse antud olukorras mõistlikuks. Juhtkond teeb ka arvestuspõhimõtete rakendamise protsessis teatud otsuseid, lisaks eeldustele. Otsused, mis mõjutavad kõige enam konsolideeritud raamatupidamise aastaaruandes kajastatud summasid, ja hinnangud, mille tulemusena võivad muutuda järgmisel majandusaastal oluliselt raamatupidamise aruandes kajastatud summad, hõlmavad materiaalse põhivara kasuliku elueaga seotud hinnanguid, materiaalse põhivara ja immateriaalse vara kaetava väärtuse hinnanguid.

Materiaalse põhivara kasulik eluiga:

Juhtkond on hinnanud materiaalse põhivara kasulikku eluiga arvestades ajaloolist kogemust selles valdkonnas ja tulevikuväljavaateid. Juhtkond on hinnanud ja kindlaks määranud kasulikud eluead, mis on toodud lisa 3.

Seisuga 31.12.2021 oli amortiseeritava materiaalse põhivara bilansiline väärtus summas 245 340 tuhat eurot (31.12.2020: 236 949 tuhat eurot). Ülejäänud osa sisaldab maad, mida ei amortiseerita. Kui kasulik eluiga oleks 10% pikem (lühem) kui juhtkonna hinnang, väheneks (suureneks) kulum 2 530 tuhande (2020: 3 441 tuhande) euro võrra.

Materiaalse põhivara ja immateriaalse vara kaetav väärtus:

Kontsern viib läbi vara väärtuse languse teste ning hindab materiaalse põhivara ja immateriaalse vara kaetavat väärtust siis, kui see on vajalik. Vara väärtuse testi läbiviimisel annab juhtkond erinevaid hinnanguid varade kasutamise ja müügist tulenevate rahavoogude ning varade hoolduse ja parandusega seotud raha väljaminekute kohta, samuti inflatsiooni ja kasvumäärade hinnanguid. Hinnangud põhinevad prognoosidel üldise majanduskeskkonna arengute kohta, pelletite, elektrienergia ja kütte müügihindadel, samuti pelletite tootmiseks vajalike toorainete ja muude pelletite, elektrienergia ja kütte tootmiseks vajalike teenuste kuludel (vt lisa 7). Vajadusel määratakse varade õiglane väärtus ekspertide abiga. Kui asjaolud muutuvad võib kontsernil tekkida täiendavaid kahjumeid vara väärtuse langusest või võib olla vajalik tühistada varem kajastatud allahindlused kas osaliselt või täielikult.

Amortiseeritavate materiaalse põhivara objektide osas 2021. ja 2020. aastal allahindlusi ei tehtud. Firmaväärtuse osas 2021. ja 2020. aastal allahindlusi ei tehtud (lisa 7).

Hinnang lõpetatud äritegevuse kajastamisele

2020. aasta viimastel päevadel viidi läbi metsanduse ja biokeemia tegevusvaldkondade jagunemine. Jagunemisotsus tehti 2020. aastal; 2019. ega 2018. aastal jagunemise kavatsust ei olnud (vt lisa 24). IFRS 5 kohaselt tuleb eraldiseisva olulise tegevusvaldkonna realiseerimisel kajastada selle valdkonna tulemused lõpetatud äritegevusena. Juhtkond on analüüsinud metsanduse ja biokeemia valdkondade olemust ning jõudnud järeldusele, et need ei olnud olulised tegevusvaldkonnad.

Biokeemia segment hõlmas eksperimentaalse teadusarenduse katsetehase rajamist. See ei ole toonud tulu ega olnud veel sellises staadiumis, et seda võiks pidada oluliseks tegevusvaldkonnaks.

Juhtkond on metsanduse valdkonda alati käsitletud peamiselt pelletitootmise segmenti toetava tegevusena. Metsandusäri varad on peamiselt investeeringud sidusettevõtetesse (mida kajastatakse kapitaliosaluse meetodil). Investeeringud tehti selleks, et kindlustada biomassi varutarnija juhuks, kui turupakkumine ei oleks äärmuslike hindade või ilmastikutingimuste tõttu tavapäraselt saadaval. Ettevõtte tegutses tarneagendina, ostes, muutes ja ladustades biomassi sisendeid pelletitootmise segmenti jaoks. Metsandusäri ei ole siiski olnud oluline biomassi tarnija, sest oma metsast pärineb vaid umbes 5% omandatud biomassist. Metsandussegmenti välismüügi tulu jäi alla 2% kontserni välismüügist (lisainfo segmentide kohta on toodud lisa 25). Kuigi metsanduse varade kogumaht oleks vahetult enne võõrandamist moodustanud ligikaudu 12% kontserni koguvärrast, olid varad peamiselt investeeringud sidusettevõtetesse, mis ei olnud kontserni kontrolli all.

Võttes arvesse ülaltoodud asjaolusid, juhtkonna hinnangul biokeemia ja metsandus ei olnud olulised tegevusvaldkonnad ning seetõttu ei ole neid lõpetatud tegevusvaldkondadena eraldi välja toodud.

Allpool on toodud jagunemisel üleantud tegevusvaldkondade peamiste finantsnäitajate kokkuvõte.

<i>Tuhandetes eurodes</i>	Pellet, CHP, muu	Metsandus, biokeemia	Kokku
Müügitulu	432 977	5 908	438 885
Muud äritulud	2 735	2 222	4 957
Tulud kokku	435 712	8 130	443 842
Valmistoodangu varude jääkide muutus	7 125	0	7 125
Kasum bioloogiliste varade õiglase väärtuse muutusest	0	1 093	1 093
Kaubad, materjal ja teenused	-295 037	-4 738	-299 775
Tööjõukulud	-21 180	-2 176	-23 356
Mitmesugused tegevuskulud	-7 375	-665	-8 040
Põhivara kulum ja väärtuse langus	-26 423	-1 872	-28 295
Muud ärikulud	-383	-21	-404
Ärikasum	92 439	-249	92 190
EBITDA*	118 862	1 623	120 485
Finantstulu	871	1	872
Finantskulu	-14 923	-1 363	-16 286
Neto finantskulu	-14 052	-1 362	-15 414
Segmendi osa sidus- ja ühisettevõtete kasumist	0	7 654	7 654
Kasum enne tulumaksustamist	78 387	6 043	84 430
Tulumaks	-545	0	-545
Aruandeaasta puhaskasum	77 842	6 043	83 885

Tuhandetes eurodes

	Pellet, CHP, muu	31.12.2020 Metsandus, biokeemia
Varad kokku	452 291	0
sh kasutusõiguse vara	5 235	0
Kohustused kokku	262 287	0
sh liisingukohustused	5 064	0

Tuhandetes eurodes

	Pellet, CHP, muu	Metsandus, biokeemia	Kokku
Kokku rahavood äritegevusest	122 313	-430	121 883
Kokku rahavood investeerimistegevusest	-10 709	-17 113	-27 822
Kokku rahavood finantseerimistegevusest	-77 791	17 790	-60 001
Kokku rahavood	33 813	247	34 060
Kokku CAPEX**	8 870	11 021	19 891

* EBITDA - kasum enne netofinantskulusid, kasum (kahjum) sidusettevõtetest kapitaliosaluse meetodil, tulumaks, kulum ja väärtuse langus

** CAPEX - materiaalse põhivara ja varade soetamine elutsükliga üle ühe aasta ja väärtusega 50 tuhat eurot

Nii EBITDA kui ka CAPEX on alternatiivsed tulemusnäitajad "APM". Need meetmed ei ole määratletud IFRS-i nõuetega ega pruugi olla võrreldavad teiste ettevõtete APM-idega. Kontsern usub, et need APM-id annavad konsolideeritud finantsaruannete lugejatele täiendavat kasulikku teavet äritegevuse tulemuslikkuse ja selle juhtimise kohta ning juhtkond kasutab neid tulemusanalüüsi ja aruandluse jaoks. Neid APM-e tuleks vaadelda kui IFRS-i järgi koostatud konsolideeritud finantsaruannetes esitatud meetmete täiendustena, kuid mitte nende asendajatena.

5. Materiaalne põhivara

Tuhandetes eurodes

	Maa ja ehitised	Masinate ja seadmed	Lõpetamata põhivara	Laevad	Muu inventar	Total
Soetusmaksumus (või ümberhinnatud maksumus)						
Saldo 31.12.2019	77 088	467 054	8 156	11 057	1 747	565 102
Arvestuspõhimõtete muutmise mõju	0	-198 624	0	0	0	-198 624
Soetusmaksumuses saldo 01.01.2020 (korrigeeritud)	77 088	268 430	8 156	11 057	1 747	366 478
Soetamine	6 396	10 363	2 914	0	216	19 889
Müük ja mahakandmine	-634	-594	0	0	-90	-1 318
Ümber- klassifitseerimine	99	5 084	-5 227	0	13	-31
Müügiootel varaks klassifitseerimine (lisa 24)	-2 446	0	0	0	0	-2 446
Kontserni jagunemine (lisa 24)	-8 407	-10 661	-2 239	0	-21	-21 328
Valuutakursi muutuste mõju välisettevõtte konsolideerimisel	-1	-4 651	-57	0	-6	-4 715
Soetusmaksumuses Saldo 31.12.2020 (korrigeeritud)	72 095	267 971	3 547	11 057	1 859	356 619
Soetamine	357	2 680	12 261	15 026	328	30 652
Müük ja mahakandmine	-24	-294	0	0	-31	-349
Ümber- klassifitseerimine	457	3 091	-3 723	0	171	-4
Valuutakursi muutuste mõju välisettevõtte konsolideerimisel	153	3 551	153	0	0	3 857
Soetusmaksumuses saldo 31.12.2021	73 038	276 999	12 238	26 083	2 327	390 685
Akumuleeritud kulum						
Saldo 31.12.2019	24 085	128 132	0	1 111	1 310	154 638
Arvestuspõhimõtete muutmise mõju	0	-60 285	0	0	0	-60 285

Saldo 01.01.2020 (korrigeeritud)	24 085	67 847	0	1 111	1 310	94 353
Arvestatud kulum (korrigeeritud)	4 076	21 196	0	557	516	26 345
Mahakantud põhivara kulum	-592	-580	0	0	-55	-1 227
Kontserni jagunemine (lisa 24)	-252	-1 154	0	0	-16	-1 422
Valuutakursi muutuste mõju välisettevõtte konsolideerimisel	0	-470	0	0	-5	-475
Saldo 31.12.2020 (korrigeeritud)	27 317	86 839	0	1 668	1 750	117 574
Arvestatud kulum (korrigeeritud)	3 818	21 110	0	620	360	25 908
Mahakantud põhivara kulum	-6	-262	0	0	-31	-299
Valuutakursi muutuste mõju välisettevõtte konsolideerimisel	2	60	0	0	0	62
Saldo 31.12.2021	31 131	107 747	0	2 288	2 079	143 245
Jääkväärtus						
Saldo 31.12.2020 (korrigeeritud)	44 778	181 132	3 547	9 389	109	238 955
Saldo 31.12.2021	41 907	169 252	12 238	23 795	248	247 440

Lõpetamata põhivara

Lõpetamata materiaalne põhivara hõlmab valdavalt kontserni ettevõtte Woodville Pellets Ltd. tehtud investeeringuid keskkonnanõuete täitmiseks ja Alytuses asuva Graanul Invest UAB tehase renoveerimiseks.

6. Korrigeeritud soetusmaksumuses kajastatud finantsvarad

Finantsseisundi aruande rea „Korrigeeritud soetusmaksumuses kajastatud finantsvarad“ all on 31.12.2021 seisuga kajastatud USAs asuva tütarettevõtte pikaajalised deposiidid, mis on makstud hankijatele oma kohustuste tagamiseks summas 1 271 tuhat eurot (31.12.2020: 1 204 tuhat eurot).

<i>Tuhandetes eurodes</i>	31.12.2021	31.12.2020
Pikaajalised deposiidid	1 271	1 204
Korrigeeritud soetusmaksumuses kajastatud finantsvarad kokku	1 271	1 204

7. Immateriaalne põhivara

<i>Tuhandetes eurodes</i>	Firmaväärtus	Litsentsid	Muu	Kokku
Soetusmaksumus				
Saldo 31.12.2019	58 754	19	759	59 532
Soetamine	0	0	199	199
Kontserni jagunemine (lisa 24)	-260	0	0	-260
Müük ja mahakandmine	0	0	-80	-80
Saldo 31.12.2020	58 494	19	878	59 391
Soetamine	0	0	169	169
Saldo 31.12.2021	58 494	19	1 047	59 560
Akumuleeritud kulum				
Saldo 31.12.2019	0	19	274	293
Arvestatud kulum	0	0	194	194
Mahakantud põhivara kulum	0	0	-17	-17
Saldo 31.12.2020	0	19	451	470
Arvestatud kulum	0	0	131	131
Saldo 31.12.2021	0	19	582	601
Jääkväärtus				
31.12.2020	58 494	0	427	58 921
31.12.2021	58 494	0	465	58 959

Firmaväärtuse jääk kogusummas 58 494 tuhat eurot koosneb Latgran SIA firmaväärtusest, mis tuleneb Latgran SIA omandamisest tütarettevõtte Latgale Pellets SIA poolt ja sellele järgnenud ettevõtete ühinemisest.

2018. aastal omandati ka Karo Mets OÜ firmaväärtus summas 260 tuhat eurot, mis tekkis kontserni tütarettevõtte Graanul Mets OÜ poolt ettevõtte omandamise tehingust ja on 2020. aastal üle läinud jagunemise käigus asutatud Graanul Assets Groupile (lisa 24).

Raha teeniva üksuse väärtuse languse test

Kuna kontserni pelletitootmise tegevus on aja jooksul muutunud integreerituks ja ettevõtte juhtimine on tsentraliseeritud, s.t juhtimisotsused tehakse kogu pelletitootmise segmendi tulemuste põhjal ning firmaväärtusest saavad erinevad tehased vähem või rohkem kasu, siis jaotatakse firmaväärtus pelletitootmise segmendile kui raha teenivale üksusele.

Soetusmaksumuses mõõdetud varade (sh firmaväärtus) väärtuse languse testid viidi läbi seisuga 31.12.2021 ja 31.12.2020. Raha teeniva üksuse kaetav väärtus määrati kindlaks lähtudes kasutusväärtuse arvutustest, mis nõuavad eelduste kasutamist. Kaetav väärtus (kasutusväärtuse alusel) määrati järgmise 11 aasta tulevaste rahavoogude alusel. Juhtkond leiab, et personali ja juhtkonna äriteadmised, eelnevate aastate kogemused, äritegevuse iseloom ja klientidega sõlmitud lepingud on mõistlik alus rahavoogude prognoosimiseks 11-aastaste perioodidena. Perioodijärgsed rahavood ekstrapoleeritakse, kasutades allpool toodud hinnangulisi kasvumäärasid.

2021. ja 2020. aastatel läbiviidud testides väärtuse langust ei tuvastatud.

Graanulite tootmise raha teeniva üksuse põhieeldused on kajastatud allpool:

	2021	2020
Tulumaksujärgne diskontomäär %	8.03	8.6
Pikaajaline kasv % (kasutatakse lõppväärtuse arvutamisel)	2	2
Pelleti müügihinna kasvumäär % (kasutatakse rahavoogude prognooside arvutamisel)	0.7	0.5
Pelletitoorme hinna kasumäär % (kasutatakse rahavoogude prognooside arvutamisel)	1.4	2

Tulumaksujärgne diskontomäär kajastab spetsiifilisi riske, mis on seotud pelletite segmendiga riikides, kus see tegutseb, ja seda kasutatakse tulumaksujärgsete rahavoogude kasutamisel. Pikaajaline kasv on kaalutud keskmine kasv, mida kasutatakse rahavoogude ekstrapoleerimiseks pärast eelarveperioodi. Graanulite müügi- ja toorainehinna tõusu suurus peegeldab prognoosiperioodi keskmist aastast tõusu, mis põhineb valdkonna praegustel trendidel.

Sensitiivsusanalüüs seisuga 31.12.2021 ja 31.12.2020

Eeldusel, et muud eelpool mainitud tingimused jäävad samaks, ei põhjustaks pelletite müügihindade kasvumäära langus 10% võrra firmaväärtuse langust. Sama kehtib ka pelletitoorme hinna kasvumäära 10% tõusu, diskontomäära tõusu (50 baaspunkti võrra) ja pikaajalise kasvutempo languse (50 baaspunkti võrra) kohta. Kõigi nende sisendite koosmõju ei põhjustaks firmaväärtuse langust.

8. Rendilepingud

Käesolevas lisas on esitatud informatsioon rendilepingute kohta, kus kontsern on rentnik.

Finantsseisundi aruandes kajastatud summad

Tuhandetes eurodes

	Ehitised	Masinate ja seadmed	Muu inventar	Kokku
Saldo 31.12.2020	1 559	3 505	171	5 235
Vara kasutusõiguse lisandumine	0	394	0	394
Arvestatud kulum	-141	-399	-80	-620
Müük ja mahakandmine	0	-15	-176	-191
Mahakantud vara kulum	0	6	85	91
Saldo 31.12.2021	1 418	3 491	0	4 909

Tuhandetes eurodes

	31.12.2021	31.12.2020
Rendikohustis		
Lühiajaline rendikohustus	1 115	1 146
Pikaajaline rendikohustus	3 237	3 918
Rendikohustused kokku (Lisa 13)	4 352	5 064

Kasumiaruandes kajastatud summad

Lisaks ülaltoodud tabelis näidatud kulumile sisaldab kontserni konsolideeritud kasumi- ja muu koondkasumi aruanne järgmisi rendilepingutega seotud summasid:

	2021	2020
Intressikulu (kajastatud finantskulude all)	91	106
Lühiajaliste rendilepingutega seotud kulu (kajastatud tegevuskulude all)	125	139
Kokku	216	245

2021. aastal oli rendilepingutega seotud väljamaksed 1 406 tuhat eurot; 2020. aastal: 2 688 tuhat eurot (andmed liisingukohustuste tagasimaksmise kohta on samuti toodud lisas 13).

9. Varud

<i>Tuhandetes eurodes</i>	31.12.2021	31.12.2020
Materjal ja kaubad	7 859	14 330
Valmistoodang	20 649	39 624
Muud varud	4 272	3 220
Varud kokku	32 780	57 174

Aastatel 2021 ja 2020 ei ole varude allahindlusi tehtud. 2020. aastal toimunud kontserni jagunemise tulemusena vähenesid varud 661 tuhande euro võrra (lisa 24).

10. Lühiajalised nõuded ja ettemaksed

<i>Tuhandetes eurodes</i>	31.12.2021	31.12.2020
Nõuded ostjate vastu	52 874	30 878
Maksude ettemaksed	4 611	3 668
Muud nõuded ja ettemaksed	4 556	2 906
Nõuded kokku	62 041	37 452

Seisuga 31.12.2021 moodustas kontserni oodatav krediidikahjum (ECL) 42 tuhat eurot (31.12.2020: 91 tuhat eurot); täiendav info on lisas 22. Jagunemise tulemusena vähenesid nõuded 1 385 tuhande eurot võrra (lisa 24).

11. Raha

<i>Tuhandetes eurodes</i>	31.12.2021	31.12.2020
Raha pangaarvetel (Lisa 22)	15 857	48 728
Kokku raha	15 857	48 728

12. Omakapital ja reservid

Aktiakapital

31.12.2021 ja 31.12.2020 seisuga koosnes ettevõtte aktiakapital 18 000 tuhandest lihtaktsiast. Kõikide aktsiate nimiväärtus on 0,6 eurot. Kõikide väljastatud aktsiate eest on täielikult tasutud.

Lihtaktsiate arv 31.12.2021	18 000 000
Lihtaktsiate arv 31.12.2020	18 000 000

Lihtaktsiad annavad omanikele õiguse saada dividende ja ühe hääle aktsia kohta aktsionäride üldkoosolekul.

2021. aastal maksti dividende kokku 44 973 tuhat eurot (2020. aastal 19 980 tuhat eurot) ja dividend aktsia kohta oli 2,5 eurot (2020. aastal 1,11 eurot).

Jagunemisreserv

2020. aasta detsembris toimunud kontserni jagunemise tulemusena kajastati jagunemisreserv summas -105 014 tuhat eurot kontserni omakapitalis real „Jagunemisreserv“; täiendav info on toodud lisas 24.

Jaotamata kasum

31.12.2021 seisuga oli kontserni jaotamata kasum 323 758 tuhat eurot (31.12.2020: 282 129 tuhat eurot). Alates 1.01.2015 on tulumaks dividendide väljamaksmisel 20/80 jaotatud netodividendidele. Maksimaalne võimalik tulumaksukohustuse summa, mis võiks kaasneda kogu jaotamata kasumi väljamaksmisel neto dividendidena on 64 752 tuhat eurot (31.12.2020: 56 426 tuhat eurot), seega oleks netodividendidena võimalik välja maksta 259 006 tuhat eurot (31.12.2020: 225 703 tuhat eurot).

Tingimuslik tulumaksukohustus on arvatud 2022. aastal väljamakstavatelt dividendidelt kehtiva maksumäära alusel ning eeldusel, et dividendid ja nendega seotud tulumaks ei ületa jaotamata kasumi jääki seisuga 31. detsember 2021.

Alates 2019. aastast on võimalik regulaarselt makstavate dividendide väljamaksmisel rakendada maksumäära 14/86. 2022. aastal välja makstavatele dividendidele ei teki kontsernil õigust rakendada 14% maksumäära.

Välismaa tütarettevõtelt saadud dividendidelt täiendavat tulumaksukulu ei teki (ka 2022.aastal).

Lähtudes kontserni dividendipoliitikast eeldatakse, et dividende makstakse aktsionäridele välja aktsionäride (Cullinan Holdco SCSp) äranägemisel. Hinnang dividendide väljamaksele põhineb asjakohastel faktidel ja asjaoludel, sealhulgas: AS-i Graanul Invest majandustulemused, asjakohaste finantseerimislepingute tingimused ning likviidsuse ja rahavoogude hinnang. Cullinan Holdco SCSp kavatsuse kohaselt ei maksa AS Graanul Invest ega ükski tema Eesti ja Läti tütarettevõtte lähitulevikus dividende.

13. Laenukohustused

Lisa annab ülevaate kontserni intressikandvate laenude lepingutingimuste kohta. Täiendav teave kontserni intressi- ja valuutariskide kohta lisas 22.

Tuhandetes eurodes	31.12.2021	31.12.2020
Pikaajalised kohustused		
Tagatisega pangalaenu	0	132 901
Pikaajaline võlg emaettevõttele (Lisa 23)	147 266	0
Rendikohustused (Lisa 8)	3 237	3 918
Pikaajalised kohustused kokku	150 503	136 819

Lühiajalised kohustused		
Kasutatud arvelduskrediit	0	31 614
Pikaajaliste pangalaenude lühiajaline osa	15 000	34 240
Rendikohustuste lühiajaline osa (Lisa 8)	1 115	1 146
Lühiajalised kohustused kokku	16 115	67 000
Laenukohustused kokku	166 618	203 819

Laenu tähtajad ja tingimused:

<i>Tuhandetes eurodes</i>	Valuuta	Intressimäär	Tähtaeg	Jääk 31.12.2021	Jääk 31.12.2020
Tagatisega pangalaenud	EUR	Euribor +1.9-2.9%	2025	0	167 141
Laen emaettevõttelt (Lisa 23)	EUR	4,67%	2026	147 266	0
Kasutatud arvelduskrediit*	EUR	Euribor +2-2.45%	2021	0	31 614
Lühiajalise laenu liimit	EUR	3,5%	2022	15 000	0
Rendikohustused	EUR	Euribor +1.5-2.8%	2022 - 2023	4 352	5 064
Laenukohustused kokku				166 618	203 819

* Kasutatud arvelduskrediidi intress on seotud EONIA-ga (Euro Overnight Index Average).

Teiste laenude intressid on seotud 6 kuu Euriboriga; täpsem info lisas 24.

Apollo Capitali laen on 2020. aastal refinantseeritud pangalaenuga, mille jääk seisuga 31.12.2020 oli 127 594 tuhat eurot.

2020. aasta jagunemise tulemusena vähenesid laenukohustused 31.12.20 lõpuks 3 716 tuhande euro võrra (lisa 24).

2021. aasta oktoobris refinantseeriti pangalaenud emaettevõtte laenuga. Emaettevõtte laen on ilma tagatiseta.

Laenude tagatised, mis kehtisid 2021. aasta oktoobrini

- Hüpoteegid kõigile kontserni ettevõtete varadele sh. 8 kinnistut Eestis, 3 kinnistut Lätis ja 2 kinnistut Leedus v.a. Woodville Pellets Ltd. ja Imavere Shipping Ltd. varad
- Tütarettevõtete aktsiate ja osade pant v.a. Graanul Varad OÜ, Imavere Shipping Company Ltd. ja Woodville Pellets Ltd.
- Kommertspandid kõigile kontserni ettevõtete käibevaradele (lisad 9 ja 10)
- Pandileping UAB Graanul Investi kinnistu rendilepingule Leedus
- Pandileping kõigi kontserni ettevõtete pangakontodele

Lisaks on kõik kindlustuslepingute järgi saadavad hüvitused panditud panga kasuks. Panditud materiaalse põhivara jääkväärtused ja täiendav info on lisas 5.

Finantseerimistegevusest tekkinud kohustuste muutused

All tabelis on analüüsitud finantseerimistegevusest tulenevaid kohustusi ja muutusi kontserni finantseerimistegevusest tulenevate kohustuste osas igal kajastatud perioodil. Nende kohustuste kirjed on kajastatud rahavoogude aruandes finantseerimisena:

<i>Tuhandetes eurodes</i>	Lühiajalised laenud			Pikaajalised laenud		Kokku
	Arvelduskrediit	Laenud	Kapitali- rendi- kohustused	Laenud	Kapitali- rendi- kohustused	
Laenukohustused 31.12.2019	25 344	28 940	1 699	175 228	5 547	236 758
<i>Rahalised liikumised:</i>						
Laenukohustuste suurenemine	6 270	40 500	0	0	0	46 770
Põhiosa tagasimaksmine	0	-67 575	-2 443	-8 087	0	-78 105
<i>Mitterahalised liikumised:</i>						
Uued rendid	0	0	739	0	1 378	2 117
Jagunemine (lisa 24)	0	-1 863	-532	0	-1 322	-3 717
Muud liikumised	0	34 239	1 684	-34 239	-1 684	0
Liikumised kokku 2020. aastal	6 270	5 301	-552	-42 326	-1 628	-32 935
Laenukohustused 31.12.2020	31 614	34 240	1 146	132 901	3 918	203 819
<i>Rahalised liikumised:</i>						
Laenukohustuste suurenemine	0	15 000	0	15 000	0	30 000
Põhiosa tagasimaksmine	-31 614	-34 240	-1 190	-2 283	0	-69 327
<i>Mitterahalised liikumised:</i>						
Uued rendid	0	0	71	0	407	478
Jagunemine (lisa 24)	0	0	1 088	0	-1 088	0
Muud liikumised	0	0	0	1 648	0	1 648
Liikumised kokku 2021. aastal	-31 614	-19 240	-31	14 365	-681	-37 201
Laenukohustused 31.12.2021	0	15 000	1 115	147 266	3 237	166 618

14. Sihtfinantseerimine

<i>Tuhandetes eurodes</i>	2021	2020
Saldo aruandeaasta alguses	5,302	9,262
Saadud/tagastatud aruandeperioodil	-188	662
Kajastatud kasumiaruandes (lisa 17)	-633	-2,754
Jagunemine (lisa 24)	0	-1,868
Saldo aruandeaasta lõpus	4,481	5,302

2020. aastal on saadud sihtfinantseerimine uue biotehnoloogilise puidufraktsioneerimise tehase rajamiseks ja abikõlblike arenduskulude katmiseks. Kuludega seotud sihtfinantseerimine lükatakse edasi ja kajastatakse kasumiaruandes sama perioodi jooksul kui on kantud kulusid, mida sihtfinantseerimisega kompenseeritakse. Jagunemise tulemusena kanti Graanul Biotech OÜ-ga seotud sihtfinantseering summas 1 868 tuhat eurot jagunemise käigus asutatud Graanul Tehnoloogia kontsernile (lisa 24).

15. Võlad ja ettemaksed

<i>Tuhandetes eurodes</i>	31.12.2021	31.12.2020
Võlad hankijatele	14 204	14 875
Maksuvõlad	2 555	2 192
sh. käibemaks	1 543	1 089
ettevõtte tulumaks	29	0
isiku tulumaks	312	312
sotsiaalmaks	574	574
muud maksud	97	217
Jagunemisega seotud kohustused	0	30 000
Muud võlad	3 313	3 903
Võlad töövõtjatele	1 713	1 665
Saadud ettemaksed	384	296
Kokku võlad ja ettemaksed	22 169	52 931

Vastavalt kontserni jagunemiskavale kohustus AS Graanul Invest üle andma jagunemise käigus loodud ettevõtetele Graanul Assets OÜ ja Graanul Tehnoloogia OÜ raha kogusummas 30 000 tuhat eurot (Lisa 24). Kuna jagunemine toimus 29.12.2020 ning asutatud ettevõtete pangakontosid ei jõutud enne 2020.aasta lõppu avada jäi raha aasta lõpus üle kandmata, millest lisandus Graanul Invest kontsernile lühiajaline kohustus 30 000 tuhat eurot.

Kontserni jagunemise tulemusena vähenesid võlad ja ettemaksed 2 808 tuhat eurot; täiendav info on lisas 24.

16. Müügitulu

Kontserni müügitulu jaguneb geograafiliselt järgmiselt:

<i>Tuhandetes eurodes</i>	2021	2020
Suurbritannia	314 051	318 534
Taani	71 186	66 099
Eesti	20 776	21 941
Läti	13 172	14 772
Holland	10 181	10 978
Rootsi	14 998	2 531
Leedu	1 979	2 049
Itaalia	2 004	1 579
Prantsusmaa	1 680	17
Norra	1 365	0
Soome	2 433	0
Muu	296	384
Müügitulu kokku	454 121	438 884

Kontserni müügitulu jaguneb tegevusalade lõikes järgmiselt:

<i>Tuhandetes eurodes</i>	Segment	2021	2020
Kindlal ajahetkel:			
Pelletite müük	Pelleti tootmine	420 715	403 438
Hakkimisteenused	Logistika	2 788	1 920
Puitmaterjalide müük	Metsandus	0	5 908
Perioodi jooksul:			
Elektri müük	CHP	29 820	27 266
Soojusenergia müük	CHP	409	352
Transporditeenused	Logistika	389	0
Müügitulu kokku		454 121	438 884

17. Muud äritulud

<i>Tuhandetes eurodes</i>	2021	2020
Materiaalse põhivara müügi kasum	213	180
Sihtfinantseerimine (Lisa 14)	633	2 754
Elektriaktsiisi tagastamine	1 108	1 212
Muu	780	811
Muud äritulud kokku	2 734	4 957

Elektriaktsiisi tagastamine:

Teatud tingimustel hüvitatakse kontserni elektrimahukatele ettevõtetele edaspidi osaliselt nende poolt tasutud elektriaktsiis tavaaktsiisimääraga maksustatud tarbitud elektri eest. Kontsern kajastab hüvitist, kui on kindel, et see vastab sellega seotud tingimustele ja kui kõik tingimused on täidetud.

18. Kaubad, materjal ja teenused

<i>Tuhandetes eurodes</i>	2021	2020
Toormaterjal	171 440	184 662
Transport	51 336	48 410
Elekter ja soojus	34 763	28 638
Hooldus	16 535	16 866
Edasimüüdud kaubad ja teenused	5 255	3 965
Kütus	3 565	3 246
Muu	2 243	13 988
Kaubad, materjalid ja teenused kokku	285 137	299 775

19. Tööjõukulud

<i>Tuhandetes eurodes</i>	2021	2020
Palgad	22 587	18 057
Sotsiaalkindlustuskulud	5 607	4 068
Muud personalikulud	487	1 231
Tööjõukulud kokku	28 681	23 356

Sotsiaalmaksu kogub Maksu- ja Tolliamet, mis jaotab selle oma äranägemisel edasi riiklike pensionikindlustusfondide ja riikliku haigekassa vahel.

20. Finantstulud ja finantskulud

<i>Tuhandetes eurodes</i>	2021	2020
Finantstulud		
Intressitulu	14	704
Kasum valuutakursi muutustest *	7 786	141
Muud finantstulud	11	27
Finantstulud kokku	7 811	872
Finantskulud		
Intressikulu	-5 093	-8 180
Kahjum valuutakursi muutustest	-652	-7 024
Muud finantskulud	-1 228	-1 082
Finantskulud kokku	-6 973	-16 286
Netofinantskulud	838	-15 414

*valuutakursi kasum koosneb finantstehingutelt tekkinud realiseeritud valuutakursi kasumist ja USA tütarettevõttele USD-s väljastatud laenust ja intressivõlast tulenevast realiseerumata valuutakursi kasumist.

21. Ettevõtte tulumaks

<i>Tuhandetes eurodes</i>	2021	2020
Kasum enne tulumaksustamist	86 810	84 430
sh Eesti 0% maksumääraga tulumaks (kohaldatakse jaotamata kasumile)	0	0
Erinevus teiste riikide tulumaksumääradega (kohaldatakse jaotamata kasumile)	-49	-311
Ajutine erinevus teiste riikidega	-132	-234
Netodividend	44 973	19 980
sh tulumaksuvaba dividend	44 865	19 980
sh dividendid maksumääraga 20/80 väljamakstud netodividendidest	108	0
Teoreetiline tulumaks dividendidele rakendatavate maksumääradega	-27	0

Tegelik tulumaks dividendidelt	-27	0
Keskmine tegelik tulumaksumäär (dividendidelt)	20/80	0%
Tulumaks	-208	-545
sh jooksev tulumaks	-76	-311
sh edasilükkunud tulumaks (+tulu)	-132	-234
	31.12.2021	31.12.2020
Edasilükkunud tulumaksuvara	4	4
Edasilükkunud tulumaksukohustus	367	235

22. Finantsriskid

Kontserni äritegevusega seotud riskide juhtimine on oluline ja lahutamatu osa kontserni juhtimisest. Kontserni emaettevõtte nõukogu teostab järelvalvet riskijuhtimise protsessi üle tervikuna. Tegevjuhtkonnad tuvastavad ja analüüsivad riske, koostavad maandamisplaanid ning teevad vajadusel ettepanekuid ressursside eraldamiseks oluliste riskidega tegelemiseks.

Kontserni võime identifitseerida, mõõta ja kontrollida erinevaid riske omab olulist mõju kontserni kasumlikkusele. Riskijuhtimisel lähtutakse kontsernis ühtsest metoodikast, mis reguleerib riskide tuvastamist, hindamist, prioriseerimist ja käsitlemist. Riski defineeritakse kui tulevikus toimuvast võimalikust sündmusest või stsenaariumi, mis võib mõjutada kontserni ja/või tema ettevõtete eesmärkide saavutamist. Igal aastal viiakse läbi riskide tuvastamine ja hindamine kõikides kontserni ettevõtetes. Riskide juhtimisel hinnatakse riski realiseerumise mõju ja tõenäosust ning riskid klassifitseeritakse ja kategoriseeritakse.

Kontserni tegevusega võivad kaasneda mitmed finantsriskid, millest olulisemat mõju avaldavad likviidsusrisk, krediidirisk ja tururisk (s.h. valuutakursi risk, intressimäärarisk ja hinnarisk). Finantsriskide juhtimine on emaettevõtja juhatuse pädevuses ja sisaldab riskide määratlemist, mõõtmist ja kontrollimist. Finantsriskide juhtimise eesmärk on finantsriskide maandamine ja finantstulemuste volatiilsuse vähendamine. Järelvalvet juhatuse poolt riskide maandamiseks võetud meetmete üle teostab emaettevõtte nõukogu. Kontsern analüüsib ja kontrollib riske süstemaatiliselt läbi finantsüksuse, mis tegeleb nii emaettevõtte kui tema tütarettevõtete finantseerimisega ja sellest otseselt tulenevalt likviidsusrisi ja intressimäära riski haldamisega, samuti analüüsivad ja kontrollivad riske tütarettevõtete juhtkonnad ja finantsüksused.

Krediidirisk, likviidsusrisk, intressimäära muutumise risk ja valuutakursi muutuste risk tekivad kontserni tavalise äritegevuse käigus.

Krediidirisk

Krediidirisk on finantskahju tekkimise risk, kui klient või finantstehingupartner jätab täitmata oma lepingulised kohustused ja võib tekkida peamiselt kontserni nõuetest klientide vastu. Krediidirisk sõltub peamiselt klientide majanduslikust olukorrast ja maksekäitumisest. Majandusharust ja klientide asukohariigist tulenev vältimatu riskitase ei avalda kontserni krediidiriskile olulist mõju. Kontsernis on kehtestatud krediidipoliitika, mille alusel iga uue kliendi maksevõimet analüüsitakse individuaalselt enne maksetingimuste ja tarnetingimuste kokkuleppimist. Klientide maksestidipliini ja majanduslikku olukorda jälgitakse pidevalt. Kliendid, kes ei vasta kontsernis kehtivatele krediidikõlblikkuse tingimustele, võivad osta kaupa ainult ettemaksuga.

Krediidiriskile on avatud rahalised vahendid pangakontodel, nõuded ostjate vastu ja muud nõuded.

Raha pangaarvetel

Raha ja raha ekvivalente hoiab kontsern kõrge krediidiireitinguga panganduskontsernides. Pangas oleva raha krediidikvaliteet vastavalt pankade välisele krediidiireitingule (Moody's):

<i>Tuhandetes eurodes</i>	31.12.2021	31.12.2020
Baa1	15 541	43 248
Aa3	46	21
Aa2	0	4 090
Aa1	0	11
Pank, millel puudub krediidiireiting	270	1 358
Raha pangaarvetel kokku (Lisa 11)	15 857	48 728

Seisuga 31.12.2021 ja 31.12.2020 ületasid kontserni kontojäägid Luminori Pangas 10% kontserni arvelduskontode kogujääkidest. Juhtkonna hinnangul ei kujuta rahalised vahendid pangakontodel, millel puudub sõltumatu reitinguagentuuri antud krediidiireiting, endast olulist krediidiriski, kuna puuduvad tõendid või asjaolud, mis viitaksid väärtuse langusele.

Nõuded ostjate vastu ja muud nõuded

Nõuetega seotud krediidiriski suurust mõjutavad enim iga kliendiga seotud spetsiifilised asjaolud. Seisuga 31.12.2021 oli nõudeid ostjate vastu 52 874 tuhat eurot (31.12.2020: 30 878 tuhat eurot), sealhulgas üle 30 päeva tähtaja ületanud nõudeid 53 tuhat eurot (31.12.2020: 1 196 tuhat eurot). Ebatõenäoliselt laekuvaid nõudeid 2021. ja 2020. aastal kulusse ei kantud.

Kontsernil oli 31.12.2021 seisuga 1 klient, kelle osakaal nõuetest ostjate vastu ja muudest nõuetest ületas 10%. Kogunõuded selle kliendi vastu moodustasid 34 012 tuhat eurot (31.12.2020: kontsernil oli 1 klient, kelle osakaal kontserni nõuetest ostjate vastu ja muudest nõuetest ületas 10%, nõuded selle kliendi vastu moodustasid 20 681 tuhat eurot).

Juhtkonna hinnangul puudus aruandekuupäeval kontsernil oluline krediidirisk muude nõuete osas. Ülejäänud nõuded on valdavalt nõuded Eleringi vastu, mille ainuaktsionär on Eesti Vabariik. Võttes arvesse nii muude nõuete lühiajalisust kui ka vastaspoole kõrget usaldusväarsust, leitakse, et oodatav krediidikahjum on finantsaruannete seisukohast ebaoluline.

Nõuded ostjate vastu vanuseline jaotus 31.12.2021 (tuhandetes eurodes)

Tähtaega ületamata	Tähtaeg ületatud 0-14 päeva	Tähtaeg ületatud 15-30 päeva	Tähtaeg ületatud üle 30 päeva	Kokku
51 891	854	76	53	52 874

Nõuded ostjate vastu vanuseline jaotus 31.12.2020 (tuhandetes eurodes)

Tähtaega ületamata	Tähtaeg ületatud 0-14 päeva	Tähtaeg ületatud 15-30 päeva	Tähtaeg ületatud üle 30 päeva	Kokku
29 659	10	13	1 196	30 878

Krediidikahjumite hindamisel võtab kontsern arvesse mõistlikku ja toetavat infot, mis on asjakohane ja kättesaadav ilma liigsete kulude või pingutuseta.

Kontsern leiab, et finantsvara on makseviivituses, kui:

- võlgnik ei ole tõenäoliselt suuteline tasuma kontsernile oma krediidikohustusi täielikult, ilma et kontsernile peaks rakendama selliseid meetmeid nagu tagatise realiseerimine (sellise olemasolul); või

- finantsvara maksetähtajast on möödunud üle 60 päeva.

Korrigeeritud soetusmaksumuses mõõdetavate finantsvarade allahindlused arvatakse maha varade bilansilisest jääkmaksumusest. Kontsern ei ole kandnud olulist kahju finantsvarade väärtuse languse

tõttu ning juhtkonna analüüsi kohaselt ei ole oodata olulise krediidiriski halvenemist, kuna puuduvad tõendid või asjaolud, mis viitaksid väärtuse langusele.

Likviidsusrisk

Likviidsusrisk on risk, et kontsern ei suuda tähtaegselt täita oma finantskohustusi. Kontserni likviidsusjuhtimise eesmärgiks on kindlustada nii palju kui võimalik, et alati oleks piisav likviidsus kohustuste tähtaegseks täitmiseks. Likviidsusriski vältimiseks koostab juhtkond detailseid rahavoogude prognoose ja planeerib hoolikalt investeeringute ajagraafikut. Tavaliselt kindlustab kontsern rahaliste vahendite olemasolu vähemalt järgneva 30 päeva tavapärase tegevuskulude ja finantskohustuste täitmiseks.

Järgnev likviidsusanalüüs kajastab kontserni lühi- ja pikaajaliste võlakohustuste lepingulisi maksetähtaegsid. Kõik allolevates tabelites esitatud summad on lepingujärgsed diskonteerimata rahavood. Aruandeperioodi lõpust 12 kuu jooksul tasumisele kuuluvate kohustuste summad, välja arvatud laenud, on võrdsed nende bilansilise väärtusega.

Järgnev tabel näitab võlakohustusi nende lepingulistel maksetähtaegadel 31.12.2021 seisuga:

<i>Tuhandetes eurodes</i>	31.12.2021 jääk	Tasuda 12 kuu jooksul	Tasuda 1 ja 5 aasta vahel	Tasuda peale 5 aastat
Laen				
emaettevõttelt (Lisa 23)	147 266	0	147 266	0
Lühiajaline laen	15 000	15 000	0	0
Rendikohustused	4 352	1 115	3 237	0
Võlad hankijatele	14 204	14 204	0	0
Muud võlad	3 313	3 313	0	0
Kokku võlakohustused	184 135	33 632	150 503	0

Järgnev tabel näitab võlakohustusi nende lepingulistel maksetähtaegadel 31.12.2020 seisuga:

<i>Tuhandetes eurodes</i>	31.12.2020 jääk	Tasuda 12 kuu jooksul	Tasuda 1 ja 5 aasta vahel	Tasuda peale 5 aastat
Tagatisega pangalaenud	176 079	37 784	138 295	0
Kasutatud arvelduskrediit	31 614	31 614	0	0
Rendikohustused	6 226	1 369	3 445	1 412
Võlad hankijatele	14 875	14 875	0	0
Muud võlad	33 903	33 903	0	0
Kokku võlakohustused	262 697	119 546	141 740	1 412

Seisuga 31.12.2021 oli kontserni arvelduskrediidi limiit 100 000 tuhat eurot ja kasutusele võtmata arvelduskrediidi jääk 85 000 tuhat eurot. (2020: arvelduskrediidi limiit oli 45 000 tuhat eurot ja kasutusele võtmata arvelduskrediidi jääk 13 386 tuhat eurot).

Tururiskid

Intressirisk

Intressiriskina käsitletakse sellist riski, kus intressimäär tõustes võib kohustustelt tasutavate intressikulude suurenemine märkimisväärselt mõjutada kontserni tegevuse tulemuslikkust. Kontserni muutuva intressiga laenukohustused võivad põhjustada prognoositud rahavoogude muutusi intressimäär muutumise tõttu. Intressirisk sõltub EURIBOR-i muutustest, sest enamuse laenukohustuste intressimäär on seotud 6 kuu EURIBOR-iga. Juhtkond on kaalunud intressiriski maandamise võimalust, kuid pärast 31.12.2020 lõpetas swap lepingud, kuna riskimaandamise kulud ületasid intressikõikumistest tulenevaid eeldatavaid kulusid. Pärast kontserni emaettevõtte vahetumist ja pangalaenude refinantseerimist fikseeritud intressiga laenuga vähenes muutuva intressimääraga laenude maht oluliselt.

Sensitiivsusanalüüs muutuva intressiga võlakohustustele

Intressimäär muutus aruandekuupäeval 1% võrra oleks muutnud omakapitali ja maksueelset kasumit 23 tuhande euro (2020: 2 014 tuhande euro) võrra, eeldusel, et kõik muud tingimused jäävad samaks.

Valuutakursi muutuste risk

Valuutariskide maandamiseks sõlmib Kontsern kõik välislepingud eurodes. Kontserni nõuded ja kohustused on peamiselt eurodes. Kõik olemasolevad pikaajalised laenu- ja liisingulepingud on sõlmitud eurodes (vt lisa 13). Seetõttu käsitletakse neid kohustustena ilma valuutariskita. 2021. aastal kõikus USA dollari kurss euro suhtes 10% (2020: 15%). Eeldusel, et kõik muud tingimused jäävad samaks, muudaks 10% USA dollari kursimuutus 2021. aastal kontserni koondkasumit 1 060 tuhat eurot (2020: 15%, 800 tuhat eurot).

Kontsern on hinnanud oma jooksva majandusaasta valuutariske ning ei näe põhjust kasutada valuutariski maandamiseks täiendavaid meetmeid.

Kapitalirisk

Kontsern käsitleb kapitalina nii võlakohustusi, millest on maha arvatud raha pangas, kui ka omakapitali. Kontserni kapitali juhtimise esmane eesmärk on tagada tugev kapitalistruktuur, mis toetaks kontserni äritegevuse stabiilsust ja tegevuse järjepidevust ning optimeeriks kapitalistruktuuri, vähendaks kapitali maksumust ja kaitseks seeläbi aktsionäride huve. Juhtkonna eesmärk on säilitada tasakaal suuremate laenumäärade korral võimaliku suurema tulu ning kindla kapitalipositsiooniga kaasnevate eeliste ja turvalisuse vahel. Kontserni juhtkond jälgib kapitali struktuuri läbi kapitali ja varade suhtarvu, mis peab olema vähemalt 50% koguvaredest. Saavutatud kapitali ja varade suhe vastab juhtkonna ootustele. Kontserni kapitalijuhtimise põhimõtetes aruandeaasta jooksul muutusi ei toimunud.

Tuhandetes eurodes	31.12.2021	31.12.2020
Laenukohustused kokku (lisa 13)	166 618	203 819
Miinus: raha pangas (lisa 11)	15 857	48 728
Netovõlg	150 761	155 091
Omakapital kokku (lisa 12)	229 626	190 004
Kogukapital (netovõlg + omakapital)	380 387	345 095
Varad kokku	423 261	452 291
Kogukapital / Koguvara	90%	76%
Netovõlg / Kogukapital	40%	45%

Finantsinstrumentide õiglane väärtus

Raha, nõuded ostjate vastu ja võlad on lühiajalised ning seetõttu on juhtkonna hinnangul nende bilansiline maksumus nende õiglase väärtuse lähedal. Suurem osa kontserni pikaajalistest laenudest põhinevad ujuvatel intressimääradel, mis muutuvad vastavalt turu intressimääradele.

Kontserni riskimarginaalid ei ole juhtkonna hinnangul võrreldes laenude saamise ajaga oluliselt muutunud ning kontserni võetud laenude intressimäärad vastavad turutingimustele. Eeltoodust

tulenevalt hindab juhtkond, et pikaajaliste võlgnevuste ja nõuete õiglased väärtused on lähedased nende bilansilisele väärtusele.

23. Seotud osapooled

Raamatupidamise aastaaruande koostamisel on loetud seotud osapoolteks järgmised osapooled:

- aktsionärid;
- juhtkond ja seotud ettevõtted;
- ühisettevõtted;
- muud jagunemisel tekkinud samade omanike äriühingud.

Kontserni emaettevõte on Cullinan HoldCo SCSp. Kontserni kontrollivaks osapoolteks on Apollo Global Management.

Juhtkonna kompensatsioonid

Kontserni juhatus koosneb kolmest juhatuse liikmest. Juhtkonna töötasud moodustasid 700 tuhat eurot (2020. aastal 1 053 tuhat eurot). Juhatus liikmetel on õigus saada lahkumishüvitist kokku kuni viie kuu ametipalga ulatuses. Nõukogu koosneb neljast liikmest ja nõukogu liikmetele maksti 2021. aastal tasusid 65 tuhat eurot (2020. aastal 69 tuhat eurot).

Tehingud seotud osapooltega 2021. aastal

Teised samade omanike kontrolli all olevad ettevõtted kuni omanikuvahetuseni 2021. aasta oktoobris

Tuhandetes eurodes

Ettevõte	Teenuste müük	Kaupade ost	Nõuded	Kohustused
Fibenol OÜ	17	0	0	0
Karo Mets OÜ	333	5 158	0	0
<i>Kontserni emaettevõte</i>				
Cullinan HoldCo	0	0	0	147 266
SCSp (Lisa 13)				

Tehingud ja saldod seotud osapooltega 2020. aastal

Tuhandetes eurodes

Ettevõte	Teenuste müük	Kaupade ost	Nõuded	Kohustused
Valga Puu OÜ (endine ühisettevõte)	1 412	23 971	137	1 100
Roger Puit AS (endine sidusettevõte)	528	6 740	42	480
<i>Teised samade omanike kontrolli all olevad ettevõtted</i>				
Graanul Assets OÜ	0	0	0	15 000
Graanul Tehnoloogia OÜ	0	0	0	15 000
Graanul Assets SIA	70	0	85	0
Graanul Mets OÜ	80	0	100	0
Karo Mets OÜ	0	0	151	77

Ostu- ja müügitehingud seotud osapooltega on toimunud turuhindades.

24. Kontserni tütarettevõtted

		Osalus	
		31.12.2021	31.12.2020
Asukoht			
Pelleti tootmine:			
Helme Graanul OÜ	Eesti	100%	100%
Osula Graanul OÜ	Eesti	100%	100%
Ebavere Graanul OÜ	Eesti	100%	100%
Graanul Invest SIA	Läti	100%	100%
Graanul Pellets SIA	Läti	100%	100%
Latgran SIA	Läti	100%	100%
Broceni Pellets SIA	Läti	100%	100%
Graanul Invest UAB	Leedu	100%	100%
Woodville Pellets Ltd.	USA	100%	100%
Woodville Pellets Superholding Ltd.	USA	100%	100%
Woodville Pellets Holding Ltd.	USA	100%	100%
Elektri ja soojuse tootmine:			
Graanul Energia OÜ	Eesti	100%	100%
Helme Energia OÜ	Eesti	100%	100%
Osula Energia OÜ	Eesti	100%	100%
Imavere Energia OÜ	Eesti	100%	100%
Incukalns Energy SIA	Läti	100%	100%
Graanul Pellets Energy SIA	Läti	100%	100%
Graanul Invest Energy SIA	Läti	100%	100%
Logistika:			
Graanul Hake AS (varasema nimega: Pelletiküte AS)	Eesti	100%	100%
Imavere Shipping Co Ltd.	Küpros	100%	100%
Graanul Varad OÜ	Eesti	100%	100%

Hollandis kütteprojektide arendamiseks loodud Graanul Energy Solutions B.V. suleti 2020. aastal aktiivse äritegevuse puudumise tõttu.

Metsanduse ja biokeemia ärisuundade jagunemine

29. detsembril 2020 jagunes Graanul Invest kontsern, mille tulemusena moodustati kaks uut kontserni, Graanul Assets ja Graanul Tehnoloogia. Jagunemise käigus läksid Graanul Investi kontserni metsaettevõtted Karo Mets OÜ ja Graanul Mets OÜ koos ühis- ja sidusettevõtetega GI Energy Investments OÜ ja GI Power Plants OÜ üle Graanul Assets kontserni. Graanul Biotech OÜ läks jagunemise käigus üle Graanul Tehnoloogia kontserni. Jagunemise käigus üle antud ettevõtete eest tasu ei saadud. Lisaks andis Graanul Invest AS üle Graanul Assets OÜ-le pikaajalise nõude Valga Puu OÜ vastu ning Graanul Tehnoloogia OÜ-le pikaajalise nõude Sweetwater Ltd vastu. Jagunemiskava kohaselt pidi AS Graanul Invest kandma jagunemisel asutatud üksustele üle raha kokku summas 30 000 tuhat eurot. 2020. aasta lõpus raha üle ei kantud ja see kajastati lühiajalise kohustusena (lisa 15). AS Graanul Invest andis Graanul Assets kontsernile üle endise tütarettevõtte

Karo Mets OÜ pikaajalise laenunõude summas 11 150 tuhat eurot ja intressinõude summas 578 tuhat eurot, Graanul Mets OÜ pikaajalise laenu nõude summas 29 500 tuhat eurot ja intressinõude summas 3 852 tuhat eurot ning pikaajalise laenunõude GI Energy Investments OÜ-le summas 100 tuhat eurot. Graanul Invest kontsern andis Graanul Tehnoloogia kontsernile üle pikaajalise laenunõude Graanul Biotech OÜ-le summas 9 500 tuhat eurot ja intressinõude summas 323 tuhat eurot.

Tehing on vabastatud IFRIC 17 juhustest, kuna varad jaotatakse samale lõplikku kontrolli omavale omavale osapoolale ja seetõttu ei ole IFRIC 17 kohaldatav.

Jagunemiskava alusel jaotati asutatud üksuste aktsiakapital aktsionäridele proportsionaalselt nende osalusega AS Graanul Invest aktsiakapitalis. Jagunemist kajastatakse varade ülekandmisena bilansilises maksumuses; võõrandamisest kasumit ega kahjumit ei kajastatud. Üleantud ettevõtete ajalooline jaotamata kasum eraldati koos üleantud varade ja kohustustega; ülejäänud vahe kajastati jagunemisreservina omakapitalis.

Jagunemise tingimuste kohaselt üleantud ja finantsseisundi aruandes kajastamise lõpetatud Kontserni varade ja kohustuste bilansilised väärtused on järgmised:

<i>Tuhandetes eurodes</i>	Bilansiline väärtus jagunemise päeval
Investeeringud sidusettevõtetesse	-47 442
Pikaajalised nõuded (lisa 6)	-17 005
Materiaalne põhivara (lisa 5)	-19 908
Varade kasutusõigusega (lisa 8)	-2 201
Bioloogiline vara	-11 886
Immateriaalne vara (firmaväärtus) (lisa 7)	-260
Varud (lisa 9)	-661
Nõuded ja ettemaksud (lisa 10)	-1 385
Laenukohustised (lisa 13)	3 716
Sihtfinantseerimine (lisa 14)	1 868
Võlad ja ettemaksed (lisa 15)	2 808
Netovara (va raha ja raha ekvivalendid tütarettevõtetes ja muudes ärides)	-92 356
Raha tütarettevõtetes ja muudes ärides (lisa 11)	-5 271
Jagunemiskava kohane vastutus raha ülekandmise eest (lisa 15)	-30 000
Omakapitalis kajastatud jagunemise kogukahjum, sealhulgas:	-127 627
Jagunenud ettevõtete jaotamata kasum	-22 613
Jagunemisreserv	-105 014

Jagunemise käigus üle antud varade eest tasu ei saadud ning ainus jagunemisega seotud raha liikumine on jagunemise käigus üle antud raha pangakontol summas 5 271 tuhat eurot.

2020. aasta lõpus toimunud metsanduse ja biokeemia ärisuundade jagunemise raames liigitati Latgran SIA-le kuuluv maa ja kasvav mets kogusummas 4 618 tuhat eurot ümber müügioteel varadeks. 2020. aasta detsembris lepidi kokku ka müügitingimustes Graanul Assets SIA-le, ja sellega seoses liigitati maa materiaalsest põhivarast ümber müügioteel põhivaradeks summas 2 446 tuhat eurot ja bioloogilised varad liigitati ümber müügioteel varadeks summas 2 172 tuhat eurot (vt ka lisa 5). Müügitehing viidi lõpule 2021. aasta jaanuaris.

25. Segmendiaruandlus

Graanul Invest on riske hajutav ettevõtete grupp, mis teenib tulu ja kasumit erinevatest allikatest. Kontserni juhtkond käsitleb äritegevust nii toote kui ka geograafilisest vaatenurgast ning on määratlenud kolm raporteerivat segmenti.

1. Graanulite tootmine - puidutootmisjääkidest (saepuru, hake) ja madala kvaliteediga ümarpuidust (enamasti lepp) toodetud pelletite valmistamine ja müük Eestis, Lätis, Leedus ja Ameerika Ühendriikides.

2. Elektri- ja soojusenergia koostootmine - elektri ja soojuse koostootmine biomassist. Toodetud elektrit ja soojust kasutatakse nii kontserni pelletitehastes kui ka müüakse kolmandatele isikutele. Koostootmisjaamad asuvad Eestis ja Lätis.
3. Logistika - veoteenused ning tooraine transport ja ümbertöötlemine

Juhtkonna põhiline mõõdik ärisegmentide tulemuslikkuse hindamisel on EBITDA. Samas saab juhtkond igakuiselt infot ka segmenti müügitulu ja varade kohta.

Tuhandetes eurodes	Pelleti tootmine	CHP	Logistika	Segmentidesisesed elimineerimised	Kokku
Müük välistele klientidele	420 715	30 229	3 177	0	454 121
Segmentide vaheline müük	20 396	25 050	7 743	-53 189	0
Muu sissetulek	2 416	160	158	0	2 734
Kogutulu	443 527	55 439	11 078	-53 189	456 855
Valmistoodangu varude muutus	-19 231	0	0	0	-19 231
Kaubad, materjalid ja teenused	-307 347	-23 184	-6 876	52 270	-285 137
Tööjõukulud	-27 673	-83	-925	0	-28 681
Tegevuskulud	-10 320	-944	-139	919	-10 484
Muud tegevuskulud	-659	-32	0	0	-691
EBITDA	78 297	31 196	3 138	0	112 631

2020. aastal määratles kontsern lisaks pelletitootmisele ning elektri- ja soojusenergia koostootmisele veel 2 segmenti:

1. Metsandus - metsamaterjali kasvatamine ja raie kontserni kuuluvatel Eesti ja Läti metsakinnistutel.
2. Kõik muud segmentid koosnevad kontserni poolt ehitatud eksperimentaalsest biokeemia katsetehasest, purustamisteenustest ja sellega seotud logistikast ning toodetud pelletite veoteenustest.

2020

Tuhandetes eurodes

	Pelleti tootmine	CHP	Metsandus	Segmentid kokku	Kõik muud segmentid	Segmentid esisemised elimineerimised	Kokku
Müük välistele klientidele	403 438	27 618	5 908	436 964	1 920	0	438 885
Segmentide vaheline müük	23 600	15 144	8 272	47 016	7 032	-54 048	0
Muu äritulu	2 735	0	123	2 858	2 099	0	4 957
Tulud kokku	429 773	42 762	14 303	486 838	11 051	-54 048	443 842
Valmistoodangu varude muutus	7 125	0	0	7 125	0	0	7 125
Bioloogiliste varade oiglaste väärtuse muutus	0	0	1 093	1 093	0	0	1 093
Kaubad materjalid ja teenused	-311 293	-23 371	-12 401	-347 065	-5 944	53 234	-299 775
Tööjõukulud	-20 329	-64	-1 514	-21 907	-1 449	0	-23 356
Tegevuskulud	-7 619	-489	-326	-8 434	-419	813	-8 040
Muud tegevuskulud	-379	-25	0	-404	0	0	-404
EBITDA	97 278	18 813	1 155	117 246	3 239	0	120 485

Korrigeeritud EBITDA

Lisaks EBITDA-le on juhtkond arvutanud ka korrigeeritud EBITDA, et välistada ühekordsed kulud/tulud, mis mõjutavad tulemusi, kuid ei ole püsiva iseloomuga. Korrigeeritud EBITDA, mida on korrigeeritud ühekordsete kulude ja tuludega. EBITDA on defineeritud kui kasum enne netofinantskulusid, kasumit (kahjumit) sidusettevõtetelt kapitaliosaluse meetodil, tulumaksu, kulumit ja allahindlusi.

<i>Tuhandetes eurodes</i>	2021	2020
Kokku EBITDA	112 631	120 485
Woodville'i tehase kohtuvaidlustega seotud juriidilised kulud	2 726	1 326
Langerlo Pankrotiprotsessi kuluhüvitis		-694
Metsanduse / biokeemia haru eraldumisega seotud mõju		-1 141
Woodville'i tehase kohtuvaidlustega seotud kohtulahendiga seotud kulud	1 413	
Omanikuvahetusega seotud kulud:		
Ühekordne boonusemaks töötajatele		
Ettevõtte müügi protsessiga seotud konsultatsiooni- ja nõustamise kulud	7 996	
	1 485	2 012
Korrigeeritud EBITDA	126 251	121 988

EBITDA

<i>Tuhandetes eurodes</i>	2021	2020
Pelleti tootmine	78 297	97 278
CHP	31 196	18 813
Logistika	3 138	0
Metsandus	0	1 155
Raporteeritavad segmendid kokku	112 631	117 246
Kõik muud segmendid	0	3 239
Kokku EBITDA	112 631	120 485
Kulum ja väärtuse langus (korrigeeritud)	-26 659	-28 295
Puhas finantstulu/kulu	838	-15 414
Kasum sidus- ja ühisettevõtete tulemustelt	0	7 654
Kasum enne tulumaksustamist	86 810	84 430

* EBITDA - kasum enne netofinantskulusid, kasumit (kahjum) sidusettevõtetelt kapitaliosaluse meetodil, tulumaksu, kulumit ja allahindlusi.

Nii EBITDA kui ka netovõlg on alternatiivsed tulemusnäitajad (APM). Need näitajad ei ole määratletud IFRS-i nõuetega ega pruugi olla võrreldavad teiste ettevõtete alternatiivsete tulemusnäitajatega. Kontsern usub, et alternatiivsed tulemusnäitajad annavad konsolideeritud finantsaruannete lugejatele täiendavat kasulikku teavet äritegevuse tulemuslikkuse ja selle juhtimise kohta ning juhtkond kasutab neid tulemusanalüüsiks ja aruandluseks. Alternatiivseid tulemusnäitajaid tuleks vaadelda IFRS-i kohaselt koostatud konsolideeritud finantsaruannetes toodud näitajate täiendusena, kuid mitte nende asendajatena.

2021. aastal oli kontsernil pelleti tootmise segmendis 3 klienti, kelle käive ületas 10% kontserni kogutuludest ja müük neile klientidele moodustas kokku 292 808 tuhat eurot (2020: 3 klienti kogukäibega 354 409 tuhat eurot).

Kuna 2020. aastal oli biokeemiatehas käivitusfaasis, ei ole see veel tulu toonud ja seega kõikide muude segmentide all kajastatud tulu teeniti logistika- ja veoteenustest.

Segmendi varasid mõõdetakse samamoodi nagu finantsaruannetes. Need varad on jaotatud segmentide tegevuse alusel.

Segmendi põhivara

<i>Tuhandetes eurodes</i>	2021	2020
Pelleti tootmine	269 745	393 952*
CHP	85 948	92 187*
Logistika	26 564	0
Raporteeritavad segmendid kokku	382 257	486 139
Kõik muud segmendid	0	12 384
Segmentide vahelised elimineerimised	-69 674	-194 204
Põhivara kokku	312 583	304 319

Investeeringud põhivarasse

<i>Tuhandetes eurodes</i>	2021	2020
Pelleti tootmine	15 601	8 158
CHP	0	144
Logistika	15 051	0
Metsandus	0	7 755
Raporteeritavad segmendid kokku	30 652	16 057
Kõik muud segmendid	0	8 437
Investeeringud kokku	30 652	24 494

*korregeeritud

Segmendi kohustusi mõõdetakse samamoodi nagu finantsaruannetes. Need kohustused on jaotatud segmentide äritegevuse alusel.

Segmendi kohustused

<i>Tuhandetes eurodes</i>	2021	2020
Pelleti tootmine	253 524	387 569
CHP	49 708	70 005
Logistika	23 348	0
Raporteeritavad segmendid kokku	326 580	457 574
Kõik muud segmendid	0	11 141
Segmentide vahelised elimineerimised	-132 945	-206 428
Kohustused kokku	193 635	262 287

Seisuga 31.12.2021 asuvad põhivarad (va finantsinstrumendid, edasilükkunud tulumaksuvarad, töösuhtejärgsete hüvitiste varad ja kindlustuslepingutest tulenevad õigused) Eestis (93 767 tuhat eurot), Lätis (137 534 tuhat eurot), USA-s (50 954 tuhat eurot), Küprosel (23 795 tuhat eurot) ja Leedus (6 529 tuhat eurot).

Seisuga 31.12.2020 asuvad põhivarad (va finantsinstrumendid, edasilükkunud tulumaksuvarad, töösuhtejärgsete hüvitiste varad ja kindlustuslepingutest tulenevad õigused) Eestis (102 751 tuhat eurot), Lätis (141 815 tuhat eurot), USA-s (47 471 tuhat eurot), Küprosel (9 389 tuhat eurot) ja Leedus (2 889 tuhat eurot).

Metsandus- ja biokeemiaüksuste jagunemine toimus 27.12.2020, vt lisa 24. Seisuga 31.12.2020 kajastati müügiks hoitavad varad (vt ka lisa 25) metsanduse segmendi all.

26. Eraldised

2021. aasta augustis esitati kontserni tütarettevõtte Woodville Pellets Ltd. vastu hagi föderaalse puhta õhu seaduse väidetavate rikkumiste eest. Enne 2021. aasta novembris määratud kohtuistungit lõpetati hagi poolte kokkuleppel kohtu poolt 2022. aasta jaanuaris sõlmitud kokkuleppemääruses toodud tingimustel. Seisuga 31.12.2022 on kontsern kajastanud selle menetlusega seoses kulueraldise summas 1 067 tuhat eurot.

Kontserni tütarettevõtte Woodville Pellets Ltd. suhtes on käimas muud erinevad kohtumenetlused ja on esitatud nõudeid, mis on seotud ettevõtte tavapärase äritegevusega. Juhtkonna hinnangul ei mõjuta selliste muude käimasolevate menetluste tulemus oluliselt tütarettevõtte tegevust, rahavoogusid ega finantsseisundit.

27. Muutused esitusviisis

Varem majandusaasta aruannetes esitatud teabe esitusviisi muutus

Käesolevas aruandes maa ja mets, mis olid varem 31. detsember 2020 finantsseisundi aruandes (raamatupidamise aastaaruandes "AS Graanul Invest 2020 majandusaasta aruanne", mis allkirjastati juhtkonna poolt 29. märtsil 2021) kajastatud vastavalt materiaalse põhivara ja bioloogilise varadadel, on ümber klassifitseeritud ja esitatud finantsseisundi aruande real Müügiotel varadeks.

<i>Tuhandetes eurodes</i>	Varem kajastatud	Ümberklassifitseerimine	Muudetud
Seisuga 31.12.2020:			
Materiaalne põhivara (lisa 5)	369 612	-2 446	367 166
Bioloogilised varad	2 172	-2 172	0
Müügiotel põhivara	0	4 618	4 618

2020. aastal liigitati bioloogiliste varade müügist saadud rahavood, mis varasemalt kajastati investeerimistegevuse rahavoogude osana, ümber põhitegevuse rahavoogudeks summas 2 501 tuhat eurot.

2020. aastal liigitati sihtfinantseerimisena saadud rahavood, mis varasemalt kajastati finantseerimistegevuse rahavoogude osana, ümber investeerimistegevuse rahavoogudeks summas 662 tuhat eurot.

2020. aastal lisati investeerimistegevuse rahavoogudele piiratud kasutusega rahale seatud piirangute lõppemise käigus vabanenud rahajääk summas 5 539 tuhat eurot.

Jagunemise käigus üle antud äriühingute rahajäägid, mida varasemalt kajastati rahajäägi muutuse osana liigitati ümber investeerimistegevuse rahavoogudeks summas 5 271 tuhat eurot.

2020. aastal on rahavoogude aruandes varasemalt ühel real esitatud tütar- ja sidusettevõtetes osaluse omandamise eest makstud summad esitatud eraldi ridadel.

Rahavood 2020. aastal			
<i>tuhandetes eurodes</i>	Varem kajastatud	Ümberklassifitseerimine	Muudetud
Rahavood äritegevusest	119,382	2,501	121,883
Rahavood investeerimistegevusest	-26,251	-1,571	-27,822
Rahavood finantseerimistegevusest	-59,339	-662	-60,001

28. Bilansipäevajärgsed sündmused

2022. aasta veebruaris alustas Venemaa sõjalist rünnakut Ukraina vastu. Ukraina sõja tõttu Venemaale ja Valgevenele kehtestatud majandussanktsioonid mõjutavad oluliselt nii puidu- kui ka pelletiturgu. Puidu impordi piiramine Valgevenest ja Venemaalt suurendab sisenõudlust Balti riikides ning toob kaasa tooraine hinnatõusu ning lühiajaliselt ka nende kättesaadavuse vähenemise. Puidugraanulite import Venemaalt ja Valgevenest on sanktsioonide tõttu keelatud. Aastas imporditakse nendest kahest riigist ligi 2 miljonit tonni puidugraanuleid. Sanktsioonide tagajärjel kasvab turul kindlasti puidugraanulite nõudlus ja hind. Need kaks tegurit kattuvad ega oma pikemas perspektiivis ettevõtte tegevusele olulist mõju.

Kontsern peab seda 2021. aasta raamatupidamise aastaaruande koostamisel mittekorrigeerivaks sündmuseks. Kontsern alles tegeleb selle sündmuse finantsmõjude hindamisega, kuna olukord on pidevalt arenev ning seetõttu ei ole selle sündmuse finantsmõjusid 2022. aasta finantsaruannetele hetkel veel võimalik usaldusväärselt hinnata ja avalikustada.

29. Emaettevõtte konsolideerimata finantsinformatsioon

Emaettevõtte konsolideerimata aruanded on koostatud kooskõlas Eesti Vabariigi raamatupidamise seadusega ja need ei ole emaettevõtte eraldiseisvad aruanded IAS 27 “Konsolideerimata finantsaruanded” tähenduses. Emaettevõtte aruanded on koostatud järgides samu arvestuspõhimõtteid, mida rakendati ka konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande koostamisel.

Emaettevõtte konsolideerimata aruanded sisaldavad investeeringuid tütaretevõtetesse soetusmaksumuses.

Emaettevõtte finantsseisundi aruanne

<i>Tuhandetes eurodes</i>	31.12.2021	31.12.2020
Varad		
Materiaalne põhivara	14 832	15 340
Pikaajalised nõuded	190 471	186 295
Investeeringud tütaretevõtetesse	15 857	857
Immateriaalne põhivara	459	427
Põhivara kokku	221 619	202 919
Varud	9 114	8 657
Lühiajalised nõuded ja ettemaksed	40 709	38 192
Raha pangaarvetel	2 167	21 757
Käibevara kokku	51 990	68 606
Varad kokku	273 609	271 525
Omakapital		
Aktiivkapital	10 800	10 800
Reservid	-103 934	-103 867
Jaotamata kasum	204 342	177 678
Omakapital kokku	111 208	84 611
Kohustused		
Pikaajalised laenukohustused	111 949	90 753
Sihtfinantseerimine	339	613
Pikaajalised kohustused kokku	112 288	91 366
Lühiajalised laenukohustused	15 088	57 561
Võlad ja ettemaksed	35 025	37 987
Lühiajalised kohustused kokku	50 113	95 548
Kohustused kokku	162 401	186 914
Kohustused ja omakapital kokku	273 609	271 525

Emaettevõtte kasumiaruanne

<i>Tuhandetes eurodes</i>	2021	2020
Müügitulu	216 083	348 475
Muud äritulud	11 392	10 546
Tulud kokku	227 475	359 021
Valmistoodangu varude jääkide muutus	1 272	-1 940
Kaubad, materjal ja teenused	-200 819	-313 941
Tööjõukulud	-5 726	-4 340
Mitmesugused tegevuskulud	-3 325	-3 178
Põhivara kulum ja väärtuse langus	-1 686	-1 665
Muud ärikulud	-76	-162
Ärikasum	17 115	33 795
Dividenditulud	44 863	19 413
Intressitulud	7 208	11 251
Intressikulud	-3 520	-2 835
Muud finantskulud ja -tulud	5 931	-8 102
Kasum enne tulumaksustamist	71 597	53 522
Tulumaks	-27	0
Aruandeaasta puhaskasum	71 570	53 522
Muu koondkasum ja -kahjum		
Aruandeaasta muu koondkasum ja -kahjum	0	0
Aruandeaasta koondkasum	71 570	53 522

Emaettevõtte rahavood

<i>Tuhandetes eurodes</i>	2021	2020
<i>Rahavood äritegevusest</i>		
Kasum enne tulumaksustamist	71 597	53 522
Põhivara kulum ja väärtuse langus	1 686	1 665
Kasum põhivara müügist	-23	4
Finantstulu	-58 002	-30 664
Finantskulu	3 520	10 937
Kokku	18 778	35 464
Varude muutus	-457	2 000
Nõuete ja ettemaksete muutus	8 304	23 651
Kohustuste ja ettemaksete muutus	-3 402	-2 979
Kokku rahavood äritegevusest	23 223	58 136
<i>Rahavood investeerimistegevusest</i>		
Laekunud intressid	3 288	4 388
Laekunud dividendid	44 863	19 413
Laekunud põhivara müügist	45	8
Tasutud materiaalse ja immateriaalse põhivara eest	-1 232	-789
Antud laenud	-48 109	-88 804
Antud laenude tagasimaksed	28 340	21 754
Kokku rahavood investeerimistegevusest	27 195	-44 030
<i>Rahavood finantseerimistegevusest</i>		
Makstud intressid	-1 970	-2 835
Makstud finantskulud	30	-1 820
Tulumaks tasutud	-27	0
Saadud laenud	30 000	40 500
Saadud laenude tagasimaksed	-26 809	-13 119
Arvelduskrediidi saldo muutus	-25 945	3 999
Rendi põhiosa tagasimaksed	-125	-119
Saadud sihtfinantseerimine	-189	25
Dividendide maksmine	-44 973	-19 980
Kokku rahavood finantseerimistegevusest	-70 008	6 651
Kokku rahavood	-19 590	20 757
Raha pangaarvetel jääk perioodi alguses	21 757	1 000
Raha pangaarvetel jääk perioodi lõpus	2 167	21 757

Emaettevõtte omakapital

<i>Tuhandetes eurodes</i>	Aktiakapital	Reservid	Jaotamata kasum	Omakapital kokku
Saldo 31.12.2019	10 800	1 214	144 069	156 083
Aruandeaasta kasum	0	0	53 522	53 522
Dividendide maksmine	0	0	-19 980	-19 980
Kontserni jagunemine	0	-105 014	0	-105 014
Muud muutused	0	-67	67	0
Saldo 31.12.2020	10 800	-103 867	177 678	84 611
Aruandeaasta kasum	0	0	71 570	71 570
Dividendide maksmine	0	0	-44 973	-44 973
Muud muutused	0	-67	67	0
Saldo 31.12.2021	10 800	-103 934	204 342	111 208

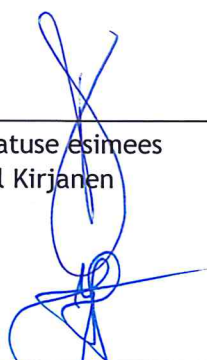
	31.12.2021	31.12.2020
Konsolideerimata omakapital	111,208	84,611
Tütarettevõtete väärtus konsolideerimata aruandes		
finantsseisundist (sh firmaväärtus)	-15,857	-857
Tütarettevõtete väärtus kapitaliosaluse meetodil	134,275	106,250
Kokku korrigeeritud konsolideerimata omakapital	229,626	190,004

Äriseadustikus sätestatud omakapitali nõude täitmise kontrollimisel võetakse aluseks korrigeeritud konsolideerimata omakapital.

Juhatuse liikmete allkirjad 2021. majandusaasta aruandele

Käesolevaga kinnitame Graanul Investi 2021. aasta konsolideerimisgrupi majandusaasta aruande:

22. aprill 2022



Juhatuse esimees
Raul Kirjanen



Juhatuse liige
Jaano Haidla



Juhatuse liige
Rain Silivask

Sõltumatu vandeaudiitori aruanne

AS GRAANUL INVEST aktsionärile

Meie arvamus

Meie arvates kajastab konsolideeritud raamatupidamise aastaaruanne kõigis olulistes osades õiglaselt AS GRAANUL INVEST ja selle tütarettevõtete (koos Kontsern) konsolideeritud finantsseisundit seisuga 31. detsember 2021 ning sellel kuupäeval lõppenud majandusaasta konsolideeritud finantstulemust ja konsolideeritud rahavoogusid kooskõlas rahvusvaheliste finantsaruandluse standarditega, nagu need on vastu võetud Euroopa Liidu poolt.

Mida me auditeerisime

Kontserni konsolideeritud raamatupidamise aastaaruanne sisaldab:

- konsolideeritud finantsseisundi aruannet seisuga 31. detsember 2021;
- konsolideeritud koondkasumiaruannet eeltoodud kuupäeval lõppenud majandusaasta kohta;
- konsolideeritud rahavoogude aruannet eeltoodud kuupäeval lõppenud majandusaasta kohta;
- konsolideeritud omakapitali muutuste aruannet eeltoodud kuupäeval lõppenud majandusaasta kohta; ja
- konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande lisasid, mis sisaldavad olulisi arvestuspõhimõtteid ja muud selgitavat infot.

Arvamuse alus

Viisime auditi läbi kooskõlas rahvusvaheliste auditeerimisstandarditega (ISA-d). Meie kohustused vastavalt nendele standarditele on täiendavalt kirjeldatud meie aruande osas „Audiitori kohustused seoses konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande auditiga“.

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

Sõltumatus

Oleme Kontsernist sõltumatud kooskõlas Rahvusvahelise Arvestusekspertide Eetikakoodeksite Nõukogu (IESBA) poolt välja antud kutseliste arvestusekspertide rahvusvahelise eetikakoodeksiga (sealhulgas rahvusvahelised sõltumatuse standardid) (IESBA koodeks). Oleme täitnud oma muud eetikaalased kohustused vastavalt IESBA koodeksile.

Muu informatsiooni, sealhulgas tegevusaruande, aruandlus

Juhatus vastutab muu informatsiooni eest. Muu informatsioon hõlmab tegevusaruannet (kuid ei hõlma konsolideeritud raamatupidamise aastaaruannet ega meie vandeaudiitori aruannet).

Meie arvamus konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande kohta ei hõlma muud informatsiooni, sealhulgas tegevusaruannet.

Konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande auditeerimise käigus on meie kohustus lugeda muud informatsiooni ja kaaluda seda tehes, kas muu informatsioon sisaldab olulisi vasturääkivusi konsolideeritud raamatupidamise aruandega või meie poolt auditi käigus saadud teadmistega või tundub muul viisil olevat oluliselt väärkajastatud.

Tegevusaruande osas teostasime ka audiitortegevuse seaduses sätestatud protseduurid. Nimetatud protseduuride hulka kuulub kontroll, kas tegevusaruanne on olulises osas kooskõlas konsolideeritud raamatupidamise aastaaruandega ning on koostatud raamatupidamise seaduse nõuete kohaselt.

Tuginedes auditi käigus tehtud töödele, on meie arvates:

- selle majandusaasta tegevusaruandes toodud informatsioon, mille kohta konsolideeritud raamatupidamise aastaaruanne on koostatud, olulises osas kooskõlas konsolideeritud raamatupidamise aastaaruandega; ja
- tegevusaruandes toodud informatsioon olulises osas kooskõlas konsolideeritud raamatupidamise aastaaruandega selle aasta osas, mille kohta konsolideeritud raamatupidamise aastaaruanne on koostatud.

Pidades silmas auditi käigus saadud teadmisi ja arusaamu Kontsernist ja selle keskkonnast, oleme lisaks kohustatud avaldama, kui oleme tuvastanud olulisi väärkajastamisi tegevusaruandes, millest saime teadlikuks enne käesoleva audiitori aruande kuupäeva. Meil ei ole sellega seoses midagi välja tuua.

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

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

Konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande koostamisel on juhatus kohustatud hindama Kontserni jätkusuutlikkust, avalikustama vajadusel infot tegevuse jätkuvusega seotud asjaolude kohta ja kasutama tegevuse jätkuvuse printsiipi, välja arvatud juhul, kui juhatus kavatseb Kontserni likvideerida või tegevuse lõpetada või tal puudub realistlik alternatiiv eelnimetatud tegevustele.

Need, kelle ülesandeks on valitsemine, vastutavad Kontserni finantsaruandlusprotsessi üle järelevalve teostamise eest.

Audiitori kohustused seoses konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande auditiga

Meie eesmärk on saada põhjendatud kindlus selle kohta, kas konsolideeritud raamatupidamise aastaaruanne tervikuna on pettusest või veast tulenevate oluliste väärkajastamisteta, ja anda välja audiitori aruanne, mis sisaldab meie arvamust. Kuigi põhjendatud kindlus on kõrgetasemeline kindlus, ei anna ISA-dega kooskõlas läbiviidud audit garantiid, et oluline väärkajastamine alati avastatakse. Väärkajastamised võivad tuleneda pettusest või veast ja neid peetakse oluliseks siis, kui võib põhjendatult eeldada, et need võivad kas üksikult või koos mõjutada kasutajate poolt konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande alusel tehtavaid majanduslikke otsuseid.

Kooskõlas ISA-dega läbiviidud auditi käigus kasutame me kutsealast otsustust ja säilitame kutsealase skeptitsismi. Samuti me:

- tuvastame ja hindame riske, et konsolideeritud raamatupidamise aastaaruandes võib olla olulisi väärkajastamisi tulenevalt pettusest või veast, kavandame ja teostame auditiprotseduure vastavalt tuvastatud riskidele ning kogume piisava ja asjakohase auditi tõendusmaterjali meie arvamuse avaldamiseks. Pettusest tuleneva olulise väärkajastamise mitteavastamise risk on suurem kui veast tuleneva väärkajastamise puhul, sest pettus võib tähendada varjatud kokkuleppeid, võltsimist, tahtlikku tegevusetust, väaresitiste tegemist või sisekontrollisüsteemi eiramist;

- omandame arusaama auditi kontekstis asjakohasest sisekontrollisüsteemist, selleks, et kujundada auditiprotseduure sobivalt antud olukorrale, kuid mitte selleks, et avaldada arvamust Kontserni sisekontrollisüsteemi tõhususe kohta;
- hindame kasutatud arvestuspõhimõtete asjakohasust ning juhatuse poolt tehtud raamatupidamislike hinnangute ja nende kohta avalikustatud info põhjendatust;
- otsustame, kas juhatuse poolt kasutatud tegevuse jätkuvuse printsiip on asjakohane ning kas kogutud auditi tõendusmaterjali põhjal on olulist ebakindlust põhjustavaid sündmusi või tingimusi, mis võivad tekitada märkimisväärset kahtlust Kontserni jätkusuutlikkuses. Kui me järeldame, et eksisteerib oluline ebakindlus, oleme kohustatud oma audiitori aruandes juhtima tähelepanu infore, mis on selle kohta avalikustatud konsolideeritud raamatupidamise aastaaruandes, või kui avalikustatud info on ebapiisav, siis modifitseerima oma arvamust. Meie järeldused tuginevad audiitori aruande kuupäevani kogutud auditi tõendusmaterjalil. Tulevased sündmused või tingimused võivad siiski põhjustada Kontserni tegevuse jätkumise lõppemist;
- hindame konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande üldist esitusviisi, struktuuri ja sisu, sealhulgas avalikustatud informatsiooni, ning seda, kas konsolideeritud raamatupidamise aastaaruanne esitab toimunud tehinguid ja sündmusi viisil, millega saavutatakse õiglane esitusviis;
- hangime piisava asjakohase tõendusmaterjali Kontserni kuuluvate majandusüksuste või äritegevuste finantsinformatsiooni kohta, avaldamaks arvamust konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande kui terviku kohta. Me vastutame Kontserni auditi juhtimise, järelevalve ja läbiviimise eest ja oleme ainuvastutavad oma auditiarvamuse eest.

Me vahetame infot nendega, kelle ülesandeks on Kontserni valitsemine, muu hulgas auditi planeeritud ulatuse ja ajastuse ning oluliste auditi tähelepanekute kohta, sealhulgas auditi käigus tuvastatud oluliste sisekontrollisüsteemi puuduste kohta.

AS PricewaterhouseCoopers



Eva Jansen-Diener
Vandeaudiitor, litsents nr 501



Heili Ert
Vandeaudiitor, litsents nr 630

22. aprill 2022
Tallinn, Eesti

Kasumi jaotamise ettepanek

AS Graanul Invest juhatus teeb aktsionäride üldkoosolekule ettepaneku jaotada 2021. aasta lõpuks kogunenud jaotamata kasum summas 323 758 tuhat eurot alljärgnevalt:

Jätta jaotamata kasumisse 323 758 tuhat eurot

Üle 10% aktsiaid omavate aktsionäride nimekiri

AS Graanul Investi üle 10% aktsiatega määratud hääli omavate aktsiate omanike nimekiri aastaaruande kinnitanud üldkoosoleku toimumise seisuga:

Nimi	Aadress	Aktsialiik	Aktsiate arv
Cullinan HoldCo SCSp.	2, avenue Charles de Gaulle, L-1653 Luxembourg	lihtaktsia	18 000 000

Emaettevõtte tegevusalade loetelu

Aruandeperioodi 01.01. - 31.12.2021 tegevusalad

	Summad (tuhandetes eurodes)
Graanulite tootmine (16291)	51 495
Tahkekütuse müük (46711)	164 588

Aruandeperioodil 1. jaanuar - 31. detsember 2022 kavandatud tegevusalad

Graanulite tootmine (16291)
Tahkekütuse müük (46711)

Müügitulu jaotus tegevusalade lõikes

Tegevusala	EMTAK kood	Müügitulu (EUR)	Müügitulu %	Põhitegevusala
Tahkekütuse hulgimüük	46711	164588000	76.17%	Jah
Puidust tarbe- ja dekoratiivesemete jm puittoodete tootmine	16291	51495000	23.83%	Ei

Sidevahendid

Liik	Sisu
Telefon	+372 6699870
Faks	+372 6699871
E-posti aadress	info@graanulinvest.com
Veebilehe aadress	www.graanulinvest.ee