

OÜ NG INVESTEERINGUD
2025.a. konsolideeritud majandusaasta aruanne

Juriidiline aadress:	Hobujaama 4 10151 Tallinn Eesti Vabariik
Äriregistri nr:	10281968
Telefon:	+372 6674 220
Majandusaasta algus:	01.01.2025
Majandusaasta lõpp:	31.12.2025
E-mail:	nginvest@nginvest.ee
Koduleht:	www.nginvest.ee
EMTAK kood:	70101
Audiitor:	AS PricewaterhouseCoopers

Sisukord

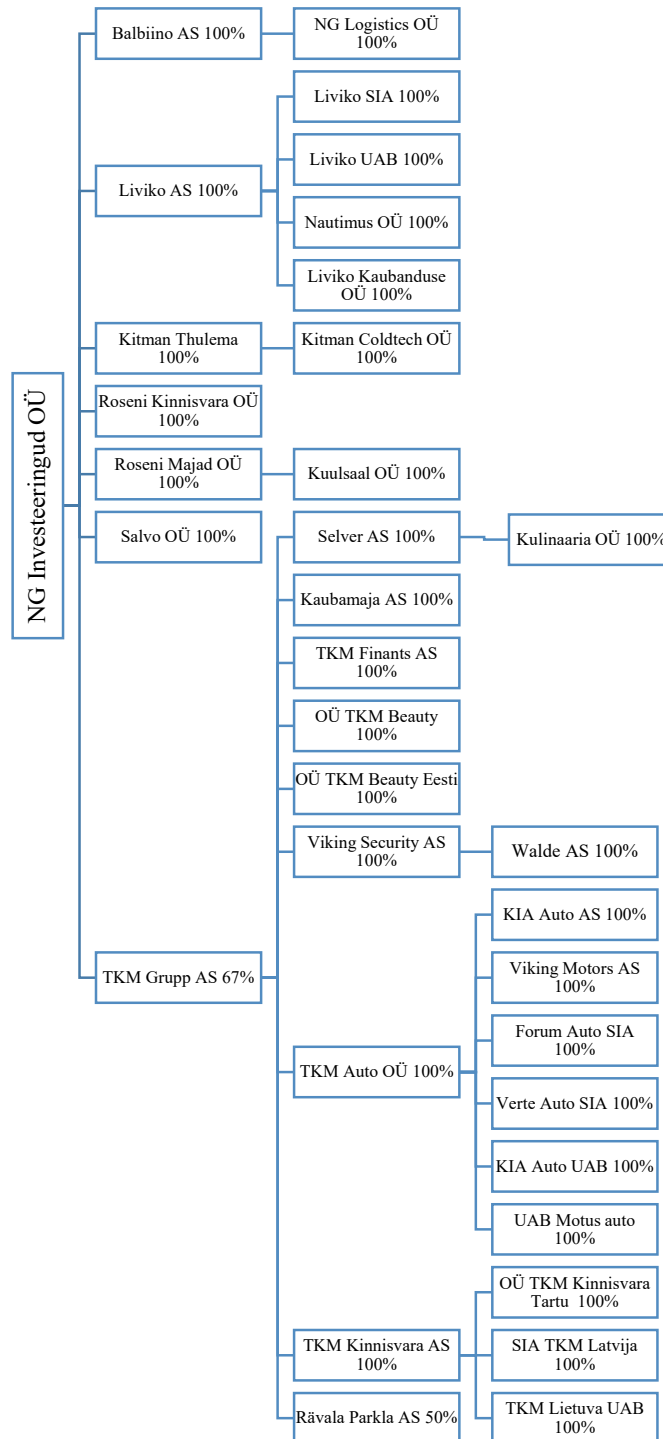
Sisukord	2
TEGEVUSARUANNE	3
KONSOLIDEERITUD RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANNE	9
Konsolideeritud bilanss	9
Konsolideeritud kasumiaruanne	10
Konsolideeritud koondkasumiaruanne	10
Konsolideeritud rahavoogude aruanne	11
Konsolideeritud omakapitali muutuste aruanne	12
Konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande lisad	13
Lisa 1 Raamatupidamise aastaaruande koostamisel kasutatud arvestuspõhimõtted	13
Lisa 2 Raha ja raha ekvivalendid	20
Lisa 3 Nõuded ja ettemaksed	20
Lisa 4 Maksud	20
Lisa 5 Varud	20
Lisa 6 Finantsinvesteeringud	21
Lisa 7 Tütarettevõtete aktsiad ja osad	21
Lisa 8 Sidusettevõtete aktsiad ja osad	22
Lisa 9 Kinnisvarainvesteeringud	23
Lisa 10 Materiaalne põhivara	24
Lisa 11 Immateriaalne põhivara	25
Lisa 12 Kapitalirent	25
Lisa 13 Kasutusrent	25
Lisa 14 Laenukohustused	26
Lisa 15 Võlad ja ettemaksed	26
Lisa 16 Omakapital	26
Lisa 17 Müügitulu	27
Lisa 18 Turustuskulud	27
Lisa 19 Üldhalduskulud	27
Lisa 20 Tööjõukulud	27
Lisa 21 Muud äritulud	28
Lisa 22 Muud ärikulud	28
Lisa 23 Muud finantstulud ja -kulud	28
Lisa 24 Tulumaksukulu	28
Lisa 25 Laenude tagatised ja panditud varad	28
Lisa 26 Tingimuslikud kohustused	29
Lisa 27 Sündmused pärast bilansipäeva	29
Lisa 28 Tehingud seotud osapooltega	29
Lisa 29 Finantsinformatsioon emettevõtte kohta	31
MAJANDUSAASTA KASUMI JAOTAMISE ETTEPANEK	35
Juhatuse allkirjad 2025. aasta konsolideerimisgrupi majandusaasta aruandele	36
SÕLTUMATU VANDEAUDIITORI ARUANNE	37

TEGEVUSARUANNE

OÜ NG Investeeringud teostab strateegilist juhtimist kolmekümnes aktiivselt tegutsevas tütarettevõttes ja ühes sidusettevõttes, mis tegutsevad kaubanduse, tööstuse ja kinnisvara sektoris. Kontsernil on olulised tütarettevõtted Eestis, Lätis ja Leedus.

OÜ NG Investeeringud osanikeks on residendist juriidilised ja füüsilised isikud.

NG Investeeringud kontserni struktuur seisuga 31.12.2025:



Majanduskeskkond

OÜ NG Investeeringud kontserni areng on tihedalt seotud üldise majanduskasvu ja –keskkonnaga. Jaekaubanduse olukord Eestis püsis 2025. aastal jätkuvalt keeruline. Mitu aastat kestnud majandussurutis ja maksutõusud on jätnud jälje tarbijakäitumisele, mistõttu hinnatundlikkus ja ostuotsuste kaalutletus on jätkuvalt olulised. Kontsern on keskendunud finantsseisundi tugevdamisele ning äriprotsesside kohandamisele, et tulla toime muutliku nõudluse ja kulusurvega.

Statistikaameti andmetel kasvas sisemajanduse koguprodukt (SKP) 2025. aastal võrreldes eelmise aastaga 0,6%. Suurima positiivse panuse andis sisemajandusse töötlev tööstus, millele järgnesid energeetika ja kinnisvaraala tegevus. Negatiivse mõjuga oli jae- ja hulgikaubandus, veondus ja laondus ning tervishoid- ja sotsiaaltoetused. Analüütikute hinnangul on Eesti majandus taastumas.

2025. aasta maksutõusud on Eestis hinnatõusu märgatavalt kiirendanud, andes ligi poole kogu tarbijahindade kasvust. Eesti tarbijahinnaindeks (THI) tõusis Statistikaameti andmetel 2025. aastal 2024. aasta keskmisega võrreldes 4,8%.

Majanduse elavnemist veavad 2026. aastal peamiselt tugevnev nõudlus välisriikidele ja riigipoolsed stimuleerivad otsused. Tulumaksumuudatused jätavad inimestele rohkem raha kätte ning riigi kulutused lisavad majandusse hoogu. Positiivset väljavaadet toetavad ka madalamad intressimäärad, parem laenukeskkond ja aeglustuv hinnakasv. Eesti Panga värskeima majandusprognoosi kohaselt kiireneb majanduskasv 2026. aastal 3,6 protsendini, kuid eelarvestiimuli taandumisega aeglustub see järk-järgult, jõudes 2028. aastaks 2,5 protsendini. Majanduse väljavaadet piiravad jätkuvalt pingeline geopoliitiline olukord ja ebakindlus selle suhtes, kuidas riigi rahandus tulevikus tasakaalu saadakse.

Majandustulemused

NG Investeeringud kontserni 2025. aasta konsolideeritud müügitulu oli 1 111,3 miljonit eurot (2024: 1 129,2 miljonit eurot), käibe langus 1,6%. Kontserni puhaskasum oli 14,2 miljonit eurot (2024: 22,5 miljonit eurot). EBITDA oli +59,4 miljonit eurot (2024: +72,8 miljonit eurot). NG Investeeringud konsolideeritud bilansimaht seisuga 31.12.2025 oli 554,9 miljonit eurot (31.12.2024: 571,9 miljonit eurot) kahanedes aastaga 3%. Kontserni omakapital seisuga 31.12.2025 oli 208,1 miljonit eurot (31.12.2024: 217,7 miljonit eurot), sellest emaettevõtte osanikele kuuluv osa 154,6 miljonit eurot (31.12.2024: 161,4 miljonit eurot).

Keerulises majanduskeskkonnas ning käibemahtude languses lõpetati 2025. aasta kokkuvõttes pea kõikides ettevõtetes kasumid. Müügitulu mõjutas kõige enam autosegmendi müügitulu ulatuslik langus. Aruandeaastal Eestis kehtestatud registreerimistasu ja automaks ning sellest tulenenud nõudluse järsk vähenemine viisid uute sõiduautode müügi olulise kahanemiseni, kusjuures aasta kokkuvõttes vähenes automüük Eestis 48,6% ning neljandas kvartalis koguni 62,4%.

2025. aastal ja kuni käesoleva aastaaruande avaldamiseni olid NG Investeeringud kontserni jaoks olulisemad järgmised sündmused:

- Avati TKM Grupi uus multibränd-autokeskus Leedus, kus alustati KIA ja Škoda müügi ja hooldusega. Uus esindus on oluline laienemine Baltikumis ja loob tugeva aluse edasiseks kasvuks Leedu turul.
- Eestis avati Viking Motorsi uus autoesindus Tallinna külje all Peetris.
- Jõgeva Selver läbis ulatusliku renoveerimise, mille käigus uuendati müügisaali, laoruume, sisustust ja seadmeid. Kauplus läks täielikult üle energiatõhusatele CO₂-külmasüsteemidele ja nutikatele lahendustele, mis vähendavad energiatarbimist ja kaupluse keskkonnapajajälge ligi kolmandiku võrra.
- Kaubamaja Tallinna müügi- ja lastemaja Lastemaailm avati põhjaliku uuenduskuuri järel, lisades uued brandid ja elustiilipõhise väljapaneku. Lisaks avati Naistemaailmas uus Anni Arro kontseptsioonikohvik.
- I.L.U. e-poe platvormi uuenduse põhitööd lõpetati (lanseerimine 2026. aasta esimeses kvartalis), lisades laiemad turundusvõimalused ja parendatud kliendikogemuse.
- Selveri sortiment täienes First Price soodsate igapäevakaupade sarjaga, mis on saadaval vaid Selveris ja Delice'is.
- Alustati ettevalmistustega uue Pärnu Papiniidu Selveri arenduseks ning Laulasmaa Selveri laiendamiseks.
- Selveri heategevuslik kampaania "Koos on kergem" toimus 23. korda, kogudes annetusi lastehaiglatele ja -osakondadele vastavalt piirkondlikule müügile.
- Selver liitus President Kaljulaidi Fondi eestvedamisel loodud tööandjate algatusega Vägivallavabaks, mis ühendab tööandjate tegevust lähisuhtevägivalla vastu.
- TKM Grupi lojaalsusprogrammi Partnerkaart klientide arv ületas 750 tuhande piiri. Partnerkaardi äpi kasutajaid on üle 340 tuhande.
- Pärast edukat debüüti 2025. aasta TFWA messil tõi Liviko turule Crafter's Infinite Citrus Gin, mis on saadaval

eksklusiivselt travel retail'i kanalites.

- Brown-Forman määras Liviko oma eksklusiivseks esindajaks kõigis Balti riikides, lisades senisele Eesti ja Läti portfelliga ka Leedu.
- 2025. aasta detsembris nimetas maailmakuulus destilleerija William Grant & Sons Liviko alates 1. märtsist 2026 oma ametlikuks esindajaks ja importijaks Eestis.
- Balbiino investeeris uude toidujää tootmisliini. Uus liin suurendas tootmisvõimekust märkimisväärselt, võimaldades toota kuni 8 tonni jääd ööpäevas. Investeering tõi kaasa efektiivsema ja jätkusuutlikuma tootmisprotsessi.
- Balbiino tähistas 2025. aastal oma 30. tegutsemisaastat, mille raames viidi läbi ulatuslik brändiuuendus. Loodi uus tunnuslause ja ühtne kommunikatsioonikeel, mis koondas kõik Balbiino kaubamärgid ühe tugevama katusbrändi alla. Turule toodi üledukas vahukoore jäätis.
- Thulema saavutas AGR-sertifikaadi kui Eesti ainus ergonoomikasertifikaadiga mööblitootja.
- Kitman Coldtech on võtnud suuna muuta külmasüsteemid keskkonnasõbralikumaks ning energiaefektiivsemaks.
- NG Investeeringud sõlmis Arvo Pärdi Keskusega sihtkapitali toetuslepingu.
- 2026. aasta jaanuari algul allkirjastati olulise bilansipäeva järgse sündmusena leping, millega omandatakse Rohe Auto AS ja SKO Motors OÜ. Ettevõtete tegevusalaks on Škoda kaubamärgi kandvate sõidukite müük, varuosade ja lisavarustuse jae - ja hulgimüük ja hooldus - ning remontööde teostamine Tallinna ja Harjumaa piirkonnas. Tehing tugevdab TKM Grupi autosegmendi positsiooni Eestis ja Baltikumis, loob sünergiaid ning lisab TKM Grupi portfelli vastupidavust.

NG Investeeringud kontserni investeeringud põhivarasse moodustasid kokku 32,1 miljonit eurot (2024: 41,5 miljonit eurot).

2025. aastal plaanib NG Investeeringud jätkata olemasolevate ettevõtete juhtimist ja nende tegevuste strateegilist kavandamist.

Kontserni finantssuhtarvud:

FINANTSNÄITAJAD	2025	2024
Muutus		
Käibe langus	-1,6%	-0,4%
EBITDA muutus	-18,4%	-8,5%
Puhaskasumi muutus	-39,9%	-30,9%
Varade langus	-3,0%	+3,0%
Omakapitali langus	-4,4%	-0,1%
Rentaabluse suhtarvud		
Omakapitali puhasrentaablus (ROE)	9,5%	15,4%
Varade puhasrentaablus (ROA)	3,6%	5,9%
Käibe puhasrentaablus	1,8%	3,0%
Likviidsussuhtarvud		
Maksevõime kordaja	1,09	1,32
Võlakordaja	62,5%	61,9%

Omakapitali puhasrentaablus (ROE)

*= Puhaskasum / Keskmise omakapital * 100%*

Varade puhasrentaablus (ROA)

*= Puhaskasum / Keskmise varade maht * 100%*

Käibe puhasrentaablus

*= Puhaskasum / Netokäive * 100%*

Maksevõime kordaja

= Käibevara / Lühiajalised kohustused

Võlakordaja

*= Kohustused kokku / Bilansimaht*100%*

EBITDA

= Kasum enne finantstulusid ja -kulusid ning amortisatsiooni ja ümberhindlusi

Eetilised äritavad ja vastutustundlik ettevõtlus

NG Investeeringud OÜ kontsern peab eetilisi äritavasid ja vastutustundlikku ettevõtlust oma toimimise põhiväärtusteks. Kontsern tegutseb eesmärgiga kasvatada kasumlikkust, hoida sidusrühmade usaldust ning toetada ausat konkurentsi ja võrdset kohtlemist. Kõigis tegevustes järgitakse keskkonna, töötajate heaolu ja ühiskondliku vastutuse põhimõtteid.

Keskkonnanahoiu valdkonnas keskendutakse energiatarbimise ja jäätmetekke vähendamisele ning ressursside efektiivsele kasutamisele. Sotsiaalse vastutuse osas panustab kontsern märkimisväärselt riigieelarvesse (2025. aastal üle 175 miljoni euro; 2024: üle 160 miljoni euro) ning toetab spordi-, kultuuri- ja kogukondlikke projekte, millesse suunati ca 4,4% kasumist (2024: 2,5% kasumist).

Tööjõupoliitika keskmes on töötajate hoidmine, arendamine ja motiveerimine. Kontsern on üks Eesti suurimaid tööandjaid, 2025. aasta keskmine töötajate arv oli 5 851 (1,5% kasv võrreldes 2024. aastaga).

Inimõiguste järgimine on kontserni oluline põhimõte ning tarneahelas pööratakse tähelepanu vastutustundlikule hanketele, eriti kõrgema sotsiaalse riskiga riikidest ostmisel. Korruptsioonivastases tegevuses keskendutakse ennetusele, huvide konfliktide vältimisele, läbipaistvusele ja teadlikkuse tõstmisele.

Kontserni Hea äritava on avalikustatud NG Investeeringud kodulehel: www.nginvest.ee

Finantsriskid

Ettevõtte tegevusega võivad kaasneda mitmed finantsriskid, millest olulisemat mõju avaldavad *likviidsusrisk*, *krediidirisk* ja *tururisk* (s.h. valuutakursi risk ja intressimäärarisk). Finantsriskide juhtimine on ettevõtte juhatuse pädevuses ja sisaldab riskide määratlemist, mõõtmist ja maandamise meetmete tõhususe kontrollimist. Finantsriskide juhtimise eesmärk on finantsriskide maandamine ja finantstulemuste volatiilsuse vähendamine. Finantsriskide juhtimisel juhindub ettevõtte sisemiselt kehtestatud riskijuhtimise strateegiast. Järelevalvet juhatuse poolt riskide maandamiseks võetud meetmete üle teostab ettevõtte nõukogu.

Likviidsuse ehk ettevõtte tegevusest tulenevate kohustuste täitmiseks piisavate rahaliste vahendite olemasolu efektiivsuse tagamiseks on loodud NG Investeeringud OÜ ja tema tütarettevõtete pangakontode ühtne kontsernikonto, mis võimaldab kontsernikonto liikmetel kasutada kontsernikonto rahalisi vahendeid kokku lepitud limiitide piires.

Krediidirisk on risk, et ettevõttel tekib rahaline kaotus, mis on põhjustatud finantsinstrumendi teise osapoole poolt, kuna viimane ei suuda oma kohustusi täita. Ettevõtte on avatud krediidiriskidele, mis tulenevad äritegevusest (peamiselt nõuetest) ning investeerimistegevusest, s.h. deposiitidest pankades ja finantsasutustes. Ettevõtte ei ole avatud olulistele krediidiriskidele.

Valuutarisk on risk, et finantsinstrumentide õiglane väärtus või rahavood kõiguvad tulevikus vahetuskursi muutuste tõttu. Aruandeperioodi lõpu seisuga ei olnud ettevõttel olulisi euroga mitteseotud valuutades fikseeritud finantsvarasid ja -kohustusi.

Intressiriskina käsitletakse sellist riski, kus intressimäära tõustes võib kohustustelt tasutavate intressikulude suurenemine märkimisväärselt mõjutada ettevõtte tegevuse tulemuslikkust. Ettevõtte intressirisk tuleneb peamiselt pikaajalistest EURIBORiga seotud ujuva intressimääraga laenukohustustest. Aruandeaasta alguses 2,562% tasemel alustanud 6 kuu EURIBOR langes aruandeaasta lõpuks tasemele 2,107%. Majandusanalüütikute hinnangul jätkub sama stabiilne areng ka 2026. aastal, mil 6 kuu EURIBORi määr jääb kogu aasta vältel ligikaudu 2% piirimaile.

Ühingujuhtimise aruanne

Hea Ühingujuhtimise Tava (HÜT) on juhiste ja soovituslike reeglite kogum. NG Investeeringud OÜ järgib valdavas ulatuses HÜT juhiseid vaatamata nende soovituslikule iseloomule. Järgnevalt on kirjeldatud juhtimispõhimõtteid ja 2025. aastal toimunud osanike korralist koosolekut lähemalt.

Üldkoosolek

Osanike õiguste teostamine

Osanike koosolek on NG Investeeringute kõrgeim juhtimisorgan. Korraline osanike koosolek toimub üks kord aastas ning erakorralisi koosolekuid võib juhatus kokku kutsuda seaduses ette nähtud juhtudel. Osanike koosoleku pädevuses on põhikirja ja osakapitali muutmine, juhatuse liikmete valimine ja tasustamise otsustamine, audiitori määramine, majandusaasta aruande kinnitamine ja kasumi jaotamine ning muude põhikirjas ja seadustes ettenähtud küsimuste otsustamine. Seadus lubab põhikirja muuta vaid osanike koosolekul. Põhikirja muutmiseks on vaja vähemalt 2/3 koosolekul osalenud osanike häälest.

Osanike korralise koosoleku kokkukutsumine ja avalikustatav teave

NG Investeeringud juhatus saatis seltsi osanikele koosoleku kokkukutsumise teate koos kinnitatud päevakorraga osanike nimekirja kantud elektronposti aadressile või selle puudumisel lihtkirjaga ajavahemikul 21.märts – 26. märts 2025.a. Kutseli oli lisatud juhatuse poolt kinnitatud osanike otsuste eelnõud, ettevõtte bilanss 31.12.2024 ja kasumiaruanne 2024, lühike tegevusaruanne, sõltumatu vandeaudiitori aruanne ja hääletussedel. NG Investeeringud 2024.a. majandusaasta aruandega ning sõltumatu vandeaudiitori aruandega oli võimalik tutvuda seltsi kodulehel www.nginvest.ee alates 24.03.2025.a.

Osanike korralise koosoleku läbiviimine

OÜ NG Investeeringud osanike korraline koosolek toimus esmapäeval, 14.04.2025 Tallinnas, Viru väljak 3, Nordic Hotel Forum konverentsikeskuses saalis Sirius algusega kell 12:00.

Osanik võis hääletada koosoleku päevakorras olevate punktide kohta koostatud otsuste eelnõusid enne koosoleku toimumist. Selleks pidi osanik täitma ära hääletussedeli, mis oli lisatud koosoleku kokkukutsumise teatele või oli samuti kättesaadav OÜ NG Investeeringud kodulehel www.nginvest.ee.

Hääletussedel tuli digitaalselt allkirjastada ja saata hiljemalt 09.04.2025 kella 12:00-ks e-posti aadressile nginvest@nginvest.ee

Osanik, kes edastas korrektse hääletussedeli, loeti seaduse alusel osanike koosolekul osalevaks, tema hääled arvestati osanike koosoleku kvoorumi hulka ja tema hääletega arvestati iga otsuse eelnõu hääletamistulemuste arvutamisel.

Juhatusel juhatus koosolekut advokaat Villu Otsmann. Koosoleku juhataja ja juhatuse volitusel protokollis koosolekut Ave Raide.

Koosoleku juhataja selgitas koosoleku toimumise korda ning teatas, et osanike registreerimist ning hääletustulemuste väljaselgitamist korraldab tehniliselt OÜ ARS Corporate Services komisjon elektroonilisel teel.

ARS Corporate Services esindaja selgitas hääletuspultide kasutamist ning nimetas, et otsuse üle on võimalik hääletada kas poolt, vastu või jääda erapooletuks.

Koosoleku juhataja rõhutas, et kõik otsuste eelnõud loetakse koosolekul ka sõnaselgelt ette ja näidatakse valgusekraanil. Osanikud hääletasid iga päevakorrapunkti eraldi. Hääletustulemuste selgumisel kandis koosoleku juhataja need osanikele ette ning teatas, kas otsus on vastu võetud või mitte. Osanikel oli õigus esitada küsimusi pärast koosoleku päevakorra ammendumist. Kõik olulised avaldused, mille protokollimist sooviti, tuli esitada kirjalikult.

ARS komisjon esitas koosoleku juhatajale ära kirja NG Investeeringud osanike nimekirjast seisuga 14.04.2025 kell 08:00, mis oli aluseks koosolekul osalemiseks õigustatud osanike ringi määramisel. Osanikud registreerisid ja kinnitasid oma osalemist koosolekul allkirjaga osanike nimekirja ära kirjas. Eelhääletanud osanikud loeti samuti osanike koosolekul osalevaks, nende hääled arvestati osanike koosoleku kvoorumi hulka ja nende hääletega arvestati hääletustulemuste arvutamisel. Koosoleku juhataja ja protokollija kinnitasid koosolekul osalevate osanike nimekirja, kuhu oli kantud koosolekul osalenud osanike nimed ja nende osadest tulenev hääle arv, samuti osaniku esindaja nimi. Osa iga üks (1) euro andis ühe (1) hääle. Koosolekul oli esindatud 161 osanikku (sealhulgas 91 eelhääletusel osalenud osanikku) ning 6 240 093 häälet, mis moodustab 87,87% kõigist hääleõiguslike osadega määratud hääletest. Koosoleku otsustusvõimelisus oli kindlaks tehtud.

Juhatus

Juhatus on NG Investeeringud juhtimisorgan, mis esindab ja juhib ettevõtet igapäevaselt.

NG Investeeringud juhatuse liikmed valitakse hinnates isikute kompetentsi. Juhatusel liikme valimiseks on vajalik tema nõusolek. Põhikirja järgi valitakse juhatuse liige tähtajatult. Vastavalt põhikirjale on osahingul kaheliikmeline juhatus. Juhatusel liikmeteks on Jüri Kõo ja Enn Kunila.

Dividendipoliitika

NG Investeeringud on eelnevatel aastatel järjepidevalt maksnud osanikele dividende. Väljamakstavate dividendide määramisel on arvestatud eelkõige grupi jätkusuutlikkuse ja arengu tagamiseks vajaliku optimaalse kapitali struktuuriga ja tuumikosanike dividendiootustega.

Olulist osalust omavad osanikud

Olulist osalust omavaks osanikuks on OÜ NG Kapital, kellele kuulub 68,75% NG Investeeringud osadest.

NG Investeeringud OÜ-l puuduvad spetsiifilisi kontrolliõigusi andvad eri liiki osad, mis tooks kaasa osanike ebavõrdse kohtlemise hääletamisel.

Osaühingu osanike nimekirja peab äriregister. Osast osa võõrandamiseks kolmandatele isikutele on vajalik juhatuse nõusolek.

Teabe avaldamine

NG Investeeringud kohtleb kõiki osanikke võrdselt ja teavitab kõiki osanikke olulistest asjaoludest võrdselt. Juhatusele saadab kõik teated osanikele lihtkirjaga osanike nimekirja kantud elektronposti aadressile või selle puudumisel lihtkirjaga.

NG Investeeringud veebileht www.nginvest.ee sisaldab kontserni üldtutvustust ja uudiseid.

Finantsaruandlus ja auditeerimine

NG Investeeringud juhatuse ülesanne on korraldada kontserni sisekontrolli ja riskijuhtimist viisil, mis tagab avalike finantsaruannete korrektsuse. Kontsern esitab igal aastal konsolideeritud auditeeritud majandusaasta aruande äriregistrile hiljemalt järgmise aasta 30. juuniks.

NG Investeeringud kontserni finantsprotsessid ja -aruanded läbivad iga-aastase finantsauditi, mille viib läbi juhatuse poolt üldjuhul konkursi tulemusena osanike otsusega kinnitatud audiitor. Raamatupidamise aastaaruande auditi teostamisel lähtub audiitor vandeaudiitorite kutsetegevuse standarditest. 2025. aasta osanike korralise koosoleku otsusega on 2025. – 2027. aastate raamatupidamise aastaaruande sõltumatuks vandeaudiitoriks AS-i PricewaterhouseCoopers (PwC).

Lisaks finantsauditile on ettevõtte audiitor 2025. aasta jooksul osutanud kontsernile auditiväliseid teenuseid (pakendiaruandlus). Oleme arvamusel, et 2025. aastal on finantsauditi teostamine olnud kooskõlas regulatiivsete normidega, rahvusvaheliste standarditega ja püstitatud ootustega. Töö tulemusi tutvustas PwC vaheauditi raames ja lõppauditi osas enne järeldusotsuse väljastamist. Sõltumatu vandeaudiitori aruanne on esitatud lehekülgedel 37-39.

KONSOLIDEERITUD RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANNE

Konsolideeritud bilanss tuhandetes eurodes

	Lisa nr	31.12.2025	31.12.2024
VARAD			
Käibevara			
Raha ja raha ekvivalendid	2	35 399	57 431
Nõuded ja ettemaksed	3	56 855	62 922
Varud	5	145 023	140 847
Käibevara kokku		237 277	261 200
Põhivara			
Finantsinvesteeringud	6	4 455	2 414
Kinnisvarainvesteeringud	9	80 210	84 035
Materiaalne põhivara	10	215 748	206 301
Immateriaalne põhivara	11	17 242	17 969
Põhivara kokku		317 655	310 719
VARAD KOKKU		554 932	571 919
KOHUSTISED JA OMAKAPITAL			
Lühiajalised kohustised			
Laenukohustused	14	66 889	42 336
Võlad ja ettemaksed	15	150 584	155 902
Lühiajalised kohustised kokku		217 473	198 238
Pikaajalised kohustised			
Laenukohustused	14	127 038	153 870
Muud pikaajalised võlad		2 354	2 068
Pikaajalised kohustised kokku		129 392	155 938
KOHUSTISED KOKKU		346 865	354 176
OMAKAPITAL			
Vähemusosalus		53 509	56 331
Emaettevõtja omanikele kuuluv omakapital			
Osakapital	16	7 101	7 101
Oma osad	16	-226	-220
Kohustuslik reservkapital		708	708
Eelmiste aastate jaotamata kasum		132 743	131 291
Aruandeaasta puhaskasum		14 232	22 532
OMAKAPITAL KOKKU		208 067	217 743
KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL KOKKU		554 932	571 919

Konsolideeritud kasumiaruanne
tuhandetes eurodes

	Lisa nr	2025	2024
Müügitulu	17	1 111 252	1 129 158
Müüdud toodangu (kaupade, teenuste) kulu	5	-816 928	-829 003
Brutokasum		294 324	300 155
Turustuskulud	18	-215 662	-210 987
Üldhalduskulud	19	-43 456	-43 515
Muud äritulud	21	2 242	5 117
Muud ärikulud	22	-1 452	-1 185
Äri kasum		35 996	49 585
Finantstulud ja kulud			
Finantstulud ja -kulud investeeringutelt sidusettevõtetesse	8	297	281
Muud finantstulud ja -kulud	23	-6 580	-8 785
Finantstulud ja- kulud kokku		-6 283	-8 504
Kasum enne tulumaksustamist		29 713	41 081
Tulumaks	24	-9 593	-7 599
Aruandeaasta puhaskasum		20 120	33 482
s.h. emaettevõtte osanike osa puhaskasumist		14 232	22 532
vähemusosaluse osa puhaskasumist		5 888	10 950

Konsolideeritud koondkasumiaruanne
tuhandetes eurodes

	2025	2024
Aruandeaasta puhaskasum	20 120	33 482
Aruandeaasta koondkasum	20 120	33 482
s.h. emaettevõtte osanike osa koondkasumist	14 232	22 532
vähemusosaluse osa koondkasumist	5 888	10 950

Konsolideeritud rahavoogude aruanne
tuhandetes eurodes

	Lisa nr	2025	2024
Rahavood äritegevusest			
Ärikasum		35 996	49 585
<u>Korrigeerimised</u>			
<i>Kasum, kahjum põhivara müügist ja mahakandmisest</i>	10	-38	-1 205
<i>Kinnisvarainvesteeringute ümberhindlusest kasum</i>	9	-489	-2 183
<i>Põhivara kulum ja väärtuse langus</i>	10, 11	23 874	23 062
<i>Muud korrigeerimised</i>		-18	113
Äritegevusega seotud nõuete ja ettemaksete muutus		6 059	-5 676
Varude muutus	5	-5 845	-2 281
Äritegevusega seotud kohustiste ja ettemaksete muutus		-5 347	-3 222
Makstud ettevõtte tulumaks	24	-104	-317
Kokku rahavood äritegevusest		54 088	57 876
Rahavood investeerimisest			
Tasutud tütarettevõtete soetamisel	7	0	-203
Tasutud materiaalse ja immateriaalse põhivara soetamisel	10, 11	-29 908	-39 384
Laekunud materiaalse ja immateriaalse põhivara müügist	10, 11	913	2 462
Tasutud kinnisvarainvesteeringute soetamisel	9	-1 859	-1 773
Laekunud kinnisvarainvesteeringute müügist	9	5 080	10 592
Tasutud finantsinvesteeringute soetamisel	6	-2 000	0
Antud laenude tagasimaksed		0	3
Laekunud intressid		575	960
Laekunud dividendid	8	170	280
Kokku rahavood investeerimisest		-27 029	-27 063
Rahavood finantseerimistegevusest			
Saadud laenud	14	18 677	34 190
Saadud laenude tagasimaksed	14	-13 429	-15 420
Saadud kapitalirendid	14	5 955	10 239
Kapitalirendi põhiosa tagasimaksed	14	-11 078	-9 051
Tasutud omaosade tagasiostmisel	16	-6	0
Makstud dividendid	16	-29 790	-33 538
Makstud intressid		-7 209	-9 726
Makstud dividendide tulumaks	24	-9 475	-7 453
Arvelduskrediidi saldo muutus	14	-2 732	-102
Kokku rahavood finantseerimistegevusest		-49 087	-30 861
Rahavood kokku		-22 028	-48
Raha ja raha ekvivalendid perioodi alguses	2	57 431	57 479
Raha ja raha ekvivalentide muutus		-22 028	-48
Valuutakursside mõju		-4	0
Raha ja raha ekvivalendid perioodi lõpus	2	35 399	57 431

Konsolideeritud omakapitali muutuste aruanne
tuhandetes eurodes

	Osakapital	Omaosad	Kohustuslik reservkapital	Opsiooni- reserv	Jaotamata kasum	Kokku	Vähemus- osalus	Kokku
Saldo seisuga 31.12.2023	7 101	-330	708	275	155 114	162 868	55 111	217 979
Välja kuulutatud dividendid	0	0	0	0	-23 890	-23 890	-9 648	-33 538
Tagasiosetud omaosad	0	110	0	-300	190	0	0	0
Opsioonireserv	0	0	0	25	0	25	0	25
Tehingud vähemusosalusega	0	0	0	0	-123	-123	-82	-205
Aruandeperioodi koondkasum	0	0	0	0	22 532	22 532	10 950	33 482
Saldo seisuga 31.12.2024	7 101	-220	708	0	153 823	161 412	56 331	217 743
Välja kuulutatud dividendid	0	0	0	0	-21 080	-21 080	-8 710	-29 790
Tagasiosetud omaosad	0	-6	0	0	0	-6	0	-6
Aruandeperioodi koondkasum	0	0	0	0	14 232	14 232	5 888	20 120
Saldo seisuga 31.12.2025	7 101	-226	708	0	146 975	154 558	53 509	208 067

Täpsem informatsioon omakapitali ja selle muutuste kohta on toodud lisas 16.

Konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande lisad

Lisa 1 Raamatupidamise aastaaruande koostamisel kasutatud arvestuspõhimõtted

OÜ NG Investeeringud ja tema tütarettevõtted moodustavad kontserni. OÜ NG Investeeringud 2025. aasta konsolideeritud raamatupidamise aastaaruanne on koostatud kooskõlas Eesti finantsaruandluse standardiga. Standardi põhinõuded on kehtestatud Eesti Vabariigi raamatupidamise seaduses, mida täiendavad Raamatupidamise Toimkonna poolt välja antud juhendid.

Konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande koostamisel on lähtutud soetusmaksumuse printsibist, välja arvatud juhtudel, mida on kirjeldatud alljärgnevates arvestuspõhimõtetes.

Konsolideeritud raamatupidamise aastaaruanne on koostatud tuhandetes eurodes.

Konsolideeritud aruannete koostamine

Konsolideerimise põhimõtted

Ema- ja tütarettevõtete finantsnäitajad on grupi raamatupidamise aastaaruandes konsolideeritud rida-realt. Ema- ja tütarettevõtete vaheliste tehingute tulemusena tekkinud nõuded, kohustused, tulud, kulud ning realiseerumata kasumid ja kahjumid on elimineeritud. Vähemusosa emaettevõtte kontrolli all olevate ettevõtete tulemusel ja omakapitalis on konsolideeritud bilansis kajastatud omakapitali koosseisus eraldi emaettevõtte omanikele kuuluvast omakapitalist ning konsolideeritud kasumiaruandes eraldi kirjel.

2025. ja 2024. aasta konsolideeritud raamatupidamise aastaaruandes kajastuvad OÜ NG Investeeringud ning tema tütarettevõtete AS Liviko, AS Balbiino, AS Kitman Thulema, TKM Grupp AS, Roseni Majad OÜ, Kuulsaal OÜ ja OÜ Roseni Kinnisvara ja OÜ Salvo finantsnäitajad.

Vajadusel on tütarettevõtete arvestuspõhimõtteid muudetud vastavaks kontserni arvestuspõhimõtetele.

Äriühendused

Tütarettevõtte soetamist kajastatakse ostumeetodil (välja arvatud ühise kontrolli all toimuvad äriühendused, mida kajastatakse korrigeeritud ostumeetodil). Vastavalt ostumeetodile võetakse omandatud tütarettevõtte varad, kohustused ja tingimuslikud kohustused arvele nende õiglasel väärtuses ning omandatud osaluse soetusmaksumuse ja omandatud netovara õiglase väärtuse vahe kajastatakse positiivse või negatiivse firmaväärtusena. Alates omandamise kuupäevast kajastatakse omandatud tütarettevõtte varad, kohustused ja tingimuslikud kohustused ning tekkinud positiivne firmaväärtus konsolideeritud bilansis ning osalus omandatud tütarettevõtte tuludes ja kuludes kajastatakse konsolideeritud kasumiaruandes. Negatiivne firmaväärtus kajastatakse koheselt tuluna.

Äriühendused ühise kontrolli all olevate ettevõtete vahel

Ühise kontrolli all olevate ettevõtete vahel toimunud äriühendusi kajastatakse korrigeeritud ostumeetodil, mille kohaselt kajastatakse omandatud osalus teises ettevõttes omandatud netovara bilansilises väärtuses (st. nagu omandatud varad ja kohustused olid kajastatud omandatud ettevõtte bilansis) ning omandatud osaluse soetusmaksumuse ja omandatud netovara bilansilise väärtuse vahe kajastatakse omandava ettevõtte omakapitali vähenemise või suurenemisenä.

Tütarettevõtete müük

Müüdud tütarettevõtete tulud ja kulud kajastatakse konsolideeritud kasumiaruandes kuni müügikuupäevani. Vahet müügihinna ja tütarettevõtte netovara bilansilise väärtuse vahel kontserni bilansis (kaasa arvatud firmaväärtus) müügikuupäeva seisuga kajastatakse kasumi/kahjumina tütarettevõtte müügist. Juhul, kui tütarettevõtte osalisel müügil kaob kontserni kontroll ettevõtte üle, kuid säilib mingi osalus, lõpetatakse alates müügikuupäevast ettevõtte konsolideerimine ning kajastatakse järelejäänud osa kas sidusettevõtteks või finantsinvesteeringuna. Allesjäänv investeering võetakse arvele õiglasel väärtuses või allesjääva osa bilansilises väärtuses müügikuupäeva seisuga, kui õiglast väärtust ei ole võimalik leida mõistliku kulu ja pingutusega.

Sidusettevõtted

Sidusettevõtte on ettevõtte, mille üle grupp omab olulist mõju, kuid mida ta ei kontrolli. Üldjuhul eeldatakse olulise mõju olemasolu juhul, kui grupp omab ettevõttes 20% kuni 50% hääleõiguslikest aktsiatest või osadest.

Investeeringud sidusettevõtetesse 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 võimalike allahindlustega ning omandamisel tekkinud negatiivse firmaväärtuse tuluna kajastamisega.

Omavahelised realiseerumata kasumid elimineeritakse vastavalt kontserni osaluse suurusele. Realiseerumata kahjumid elimineeritakse samuti, välja arvatud juhul, kui kahjumi põhjuseks on vara väärtuse langus.

Investeering sidusettevõttesse sisaldab omandamisel tekkinud firmaväärtust, millest on maha arvestatud kogunenud amortisatsioon.

Juhul kui ettevõtte osalus kapitaliosaluse meetodil kajastatava sidusettevõtte kahjumis on võrdne või ületab sidusettevõtte bilansilist väärtust, vähendatakse investeeringu bilansilist väärtust nullini ning edasisi kahjumeid kajastatakse bilansiväliselt. Juhul kui kontsern on garanteerinud või kohustatud rahuldama sidusettevõtte kohustusi, kajastatakse bilansis nii vastavat kohustust kui kapitaliosaluse meetodi kahjumit.

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

Tehingud vähemusosalusega

Vähemusosalusega tehingute puhul kajastatakse vahe tehingu maksumuse ja vähemusosaluse muutuse vahel omakapitalis.

Konsolideeritud aastaaruande lisades esitatud emaettevõtte konsolideerimata aruanded

Vastavalt Eesti Raamatupidamise Seadusele tuleb konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande lisades avaldada konsolideeriva üksuse (emaettevõtte) eraldiseisvad konsolideerimata esmased aruanded. Emaettevõtte esmaste aruannete koostamisel on järgitud samu arvestuspõhimõtteid, mida on rakendatud ka konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande koostamisel, v.a investeeringud tütar- ja sidusettevõtetesse, mis konsolideerimata aruandes on kajastatud soetusmaksumuses (miinus vajadusel allahindlused).

Raha ja raha ekvivalendid

Raha ja selle ekvivalentidena kajastatakse bilansis ja rahavoogude aruandes kassas olevat sularaha, arvelduskontode jääke, nõudmiseni hoiuseid pankades, tähtajalisi hoiuseid tähtajaga kuni 3 kuud. Arvelduskrediiti kajastatakse bilansis lühiajaliste laenukohustuste koosseisus.

Finantsvarad

Kõik finantsvarad võetakse algselt arvele nende soetusmaksumuses, milleks on antud finantsvara eest makstud tasu õiglase väärtus. Algne soetusmaksumus sisaldab ka kõiki finantsvara soetamisega otseselt kaasnevaid kulutusi, sealhulgas tasud vahendajatele ja nõustajatele, tehinguga kaasnevad mittetagastatavad maksud ja muud samased kulutused, v.a. selliste finantsvarade, mida kajastatakse õiglases väärtuses muutusega läbi kasumiaruande, soetamisega seotud kulutused.

Kõik tavapärastel turutingimustel toimuvad finantsvarade ostud ja müügid kajastatakse nende tehingute tehingupäeval, s.t. päeval, mil kontsern võtab endale kohustuse (näiteks sõlmib lepingu) teatud finantsvara ostuks või müügiks. Tavapärasel turutingimusel toimuvaks nimetatakse selliseid oste ja müüke, mille puhul ostetava või müüdava finantsvara üleandmine müüjalt ostjale toimub antud turul väljakujunenud või vastavate turegulationidega nõutud perioodi jooksul.

Pärast algset arvelevõtmist kajastatakse kõiki finantsvarasid õiglases väärtuses, v.a.:

- nõuded teiste osapoolte vastu, mida kontsern ei ole soetanud edasimüügi eesmärgil ja lunastustähtajani hoitavad finantsinvesteeringud – kajastatakse korrigeeritud soetusmaksumuses;
- investeeringud aktsiatesse ja teistesse omakapitaliinstrumentidesse, mille õiglast väärtust ei ole võimalik usaldusväärselt hinnata (k.a. selliste varadega seotud tuletisinstrumentid) – kajastatakse soetusmaksumuses.

Igal bilansipäeval hinnatakse, kas esineb vara väärtuse võimalikule langusele viitavate asjaolude esinemist. Juhul, kui selliseid tunnuseid esineb, hinnatakse finantsvarad alla järgnevalt:

- Korrigeeritud soetusmaksumuses kajastatavad finantsvarad (näiteks nõuded ja lunastustähtajani hoitavad võlakirjad) hinnatakse alla finantsvarast eeldatavasti tulevikus laekuvate maksete nüüdiseväärtuseni (diskonteerituna antud finantsvara esmasel kajastamisel fikseeritud sisemise intressimääraga);
- Soetusmaksumuses kajastatavad finantsvarad (aktsiad ja muud omakapitali instrumendid, mille õiglase väärtus ei ole usaldusväärselt hinnatav) hinnatakse alla finantsvarast eeldatavasti tulevikus laekuvate maksete nüüdiseväärtusele (diskonteerituna turu keskmise tulususemääraga sarnaste finantsvarade suhtes);
- Õiglases väärtuses kajastatavad finantsvarad hinnatakse alla nende õiglasele väärtusele.

Väärtuse langusest tulenevaid allahindlusi kajastatakse kasumiaruandes kuluna. Finantsvarade puhul, mida kajastatakse õiglases väärtuses muutustega läbi omakapitali ümberhindluse reservi, kantakse väärtuse languse tunnuste esinemisel seni omakapitalis kajastatud negatiivne ümberhindluse reserv ümber kasumiaruandesse.

Õiglases väärtuses kajastatavad finantsvarad

Õiglases väärtuses kajastatavad finantsvarad hinnatakse igal bilansipäeval ümber hetke õiglasele väärtusele, millest ei ole maha arvatud võimalikke vara realiseerimisega kaasnevaid tehingukulutusi. Börsil noteeritud väärtpaperite

puhul baseerub õiglane väärtus bilansipäeva sulgemishindadel ja Euroopa Keskpanga ametlikel valuutakurssidel. Börsil noteerimata väärtpaberite puhul kasutatakse õiglast väärtust, mille leidmisel võetakse aluseks kogu kontsernile kättesaadav info investeeringu väärtuse kohta.

Õiglase väärtuse muutusest tulenevad kasumid ja kahjumid kajastatakse kasumiaruandes real "finantstulud ja -kulud". Kauplemiseesmärgil soetatud finantsvarade õiglase väärtuse muutus kajastatakse kasumiaruandes real "finantstulud ja -kulud" ning muude õiglaselt väärtuses kajastatavate finantsvarade õiglase väärtuse muutused kajastatakse otse omakapitalis real "ümberhindluse reserv". Ümberhindluse reserv kantakse vara realiseerimisel või vara väärtuse languse tuvastamisel kasumiaruandesse. Kasumid ja kahjumid õiglaselt väärtuses kajastatavate finantsvarade realiseerimisel nagu ka intressid ja dividendid vastavate väärtpaberitelt kajastatakse kasumiaruande real "finantstulud ja -kulud".

Korrigeeritud soetusmaksumuses kajastatavad finantsvarad

Lühi- ja pikaajalisi finantsinvesteeringuid võlakirjadesse kajastatakse korrigeeritud soetusmaksumuses juhul, kui kontsern kavatab neid kindlasti hoida lunastustähtajani. Juhul, kui ettevõtte ei ole soetamishetkel kindel, kas ta kavatab teatud võlainstrumenti lunastustähtajani hoida või on tõenäoline, et ta müüb selle enne lunastustähtaega, kajastatakse finantsinvesteeringut õiglaselt väärtuses.

Nõuded ostjate vastu

Nõuetena ostjate vastu kajastatakse ettevõtte tavapärase äritegevuse käigus tekkinud lühiajalisi nõudeid, v.a nõuded sidusettevõtete vastu. Nõudeid ostjate vastu kajastatakse korrigeeritud soetusmaksumuses (s.o nominaalväärtus miinus vajadusel tehtavad allahindlused).

Nõuete laekumise tõenäosust hinnatakse võimaluse korral iga ostja kohta eraldi. Kui nõuete individuaalne hindamine ei ole nõuete arvust tulenevalt võimalik, siis hinnatakse individuaalselt ainult olulisi nõudeid. Ülejäänud nõudeid hinnatakse kogumina, arvestades eelmiste aastate kogemust laekumata jäänud nõuete osas. Nõuete bilansilist väärtust vähendatakse ebatõenäoliselt laekuvate nõuete allahindlussumma võrra ning kahjum allahindlusest kajastatakse kasumiaruande real „turustuskulud”. Kui nõue loetakse lootusetuks, kantakse nõue ja tema allahindlus bilansist välja. Varem allahinnatud ebatõenäoliste nõuete laekumist kajastatakse ebatõenäoliselt laekuvate nõuete kulu vähendamisena.

Muud nõuded

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

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

Varud

Varud võetakse algselt arvele nende soetusmaksumuses, mis koosneb ostukulutustest, tootmiskulutustest ja muudest kulutustest, mis on vajalikud varude viimiseks nende olemasolevasse asukohta ja seisundisse.

Varude ostukulutused sisaldavad lisaks ostuhinnale varude ostuga kaasnevat tollimaksu, muid mittetagastatavaid makse ja varude soetamisega otseselt seotud transpordikulutusi, millest on maha arvatud hinnaalandid ja dotatsioonid. Varude tootmiskulutused sisaldavad nii otseselt toodetega seotud kulutusi (tooraine ja materjalide ning pakkematerjali maksumus, lõpetamata toodangu ladustamisega seotud vältimatud kulutused, tööliste palgad) kui ka proportsionaalset osa tootmise üldkuludest (tootmishoonete ja –seadmete amortisatsioon, remondikulu, tootmisega seotud juhtkonna palgad).

Varude kuluks kandmisel kasutatakse FIFO meetodit, välja arvatud autokaubandus. Autokaubanduse segmendis kasutatakse varuosade soetusmaksumuse arvestamisel kaalutud keskmise soetusmaksumuse meetodit ja autode puhul kasutatakse individuaalse hindamise meetodit. Varud hinnatakse bilansis lähtudes sellest, mis on madalam, kas soetusmaksumus või netorealiseerimismaksumus.

Kinnisvarainvesteeringud

Kinnisvarainvesteering võetakse algselt arvele tema soetusmaksumuses, mis sisaldab ka soetamisega otseselt seonduvaid kulutusi.

Kinnisvarainvesteeringud, mille õiglast väärtust on võimalik usaldusväärselt hinnata mõistliku kulu ja pingutusega, kajastatakse pärast arvelevõtmist õiglasest väärtusest. Õiglase väärtuse muutusest tulenevad kasumid ja kahjumid kajastatakse kasumiaruandes.

Kinnisvarainvesteeringud, mille õiglast väärtust ei ole võimalik usaldusväärselt hinnata mõistliku kulu ja pingutusega, kajastatakse soetusmaksumuses, millest on maha arvatud akumulieeritud kulum ja võimalikud allahindlused väärtuse langusest. Amortisatsiooni arvestamisel kasutatakse lineaarset meetodit. Amortisatsioonimäär määratakse igale kinnisvarainvesteeringu objektile eraldi, sõltuvalt selle kasulikust elueast. Kontserni kinnisvarainvesteeringute kasulik eluiga on 8-50 aastat. Kui on märke sellest, et varaobjekti eluiga või lõppväärtus on oluliselt muutunud, tehakse muudatused vara amortiseerimises edasiulatuvalt. Kinnisvarainvesteeringute kaetava väärtuse määramisel lähtutakse lõigus „Varade väärtuse langus“ kirjeldatud põhimõtetest.

Materiaalne põhivara

Materiaalseks põhivaraks loetakse ettevõtte enda majandustegevuses kasutatavaid varasid kasuliku tööeaga üle ühe aasta ja maksumusega alates 1 278 eurot. Varad, mille kasulik tööiga on üle 1 aasta, kuid mille soetusmaksumus on alla 1 278 eurot, kajastatakse kuni kasutusele võtmiseni väheväärtusliku inventarina (varudes) ja kantakse vara kasutuselevõtmise hetkel kulusse. Kuludesse kantud väheväärtuslike inventari üle peetakse arvestust bilansiväliselt.

Materiaalne põhivara võetakse algselt arvele tema soetusmaksumuses, mis koosneb ostuhinnast (k.a tollimaks ja muud mittetagastatavad maksud) ja otseselt soetamisega seotud kulutustest, mis on vajalikud vara viimiseks tema tööseisundisse ja –asukohta. Materiaalset põhivara kajastatakse bilansis tema soetusmaksumuses, millest on maha arvatud akumulieeritud kulum ja võimalikud väärtuse langusest tulenevad allahindlused.

Amortisatsiooni arvestamisel kasutatakse lineaarset meetodit. Amortisatsioonimäär määratakse igale põhivara objektile eraldi, sõltuvalt selle kasulikust tööeast. Olulise lõppväärtusega varaobjektide puhul amortiseeritakse kasuliku eluea jooksul kulusse ainult soetusmaksumuse ja lõppväärtuse vahelist amortiseeritavat osa. Juhul, kui vara lõppväärtus ületab tema bilansilist jääkmaksumust, lõpetatakse vara amortiseerimine.

Amortisatsioonimäärade aastased vahemikud on materiaalse põhivara gruppidele järgmised:

- | | |
|--|--------------|
| • Ehitised ja rajatised | 10-50 aastat |
| • Masinad ja seadmed | 3-20 aastat |
| • Muu inventar, tööriistad ja sisseseade | 3-10 aastat |

Maad ei amortiseerita.

Juhul kui materiaalse põhivara objekt koosneb üksikeisest eristatavatest komponentidest, millel on erinevad kasulikud eluead, on need komponendid võetud raamatupidamises arvele eraldi varadena, määrates neile eraldi amortisatsiooninormid vastavalt nende kasulikule elueale.

Materiaalse põhivara objektile tehtud hilisemad väljaminekud kajastatakse põhivarana, kui on tõenäoline, et kontsern saab varaobjektiga seotud tulevast majanduslikku kasu ning varaobjekti soetusmaksumust saab usaldusväärselt mõõta. Muid hooldus- ja remondikuluseid kajastatakse kuluna nende toimumise momendil.

Juhul kui põhivara kaetav väärtus (s.o kõrgem kahest järgnevast näitajast: vara neto müügihind või vara kasutusväärtus) on väiksem tema bilansilisest jääkmaksumusest, on materiaalse põhivara objektid alla hinnatud nende kaetavale väärtusele (vt arvestuspõhimõtet lõigus Vara väärtuse langus).

Immateriaalne põhivara

Immateriaalne põhivara võetakse algselt arvele tema soetusmaksumuses, mis koosneb ostuhinnast ja soetamisega otseselt seotud kulutustest. Immateriaalset põhivara kajastatakse bilansis tema soetusmaksumuses, millest on maha arvatud akumulieeritud kulum ja võimalikud väärtuse langusest tulenevad allahindlused.

Amortisatsiooni arvestamisel kasutatakse lineaarset meetodit. Amortisatsioonimäär määratakse igale immateriaalse põhivara objektile eraldi, sõltuvalt selle kasulikust elueast. Kui immateriaalse vara kasulikkude eluiga ei ole võimalik usaldusväärselt hinnata, eeldatakse, et kasulik eluiga on 10 aastat.

Kasulike eluigade vahemikud on immateriaalse põhivara gruppidele järgmised:

- | | |
|----------------------|-----------|
| • Kaubamärk | 7 aastat |
| • Firmaväärtus | 10 aastat |
| • Kasulikud lepingud | 5 aastat |

Kui on märke sellest, et varaobjekti eluiga või lõppväärtus on oluliselt muutunud, tehakse muudatused vara amortiseerimises edasiulatuvalt.

Immateriaalse põhivara kaetava väärtuse määramisel lähtutakse lõigus „Vara väärtuse langus“ kirjeldatud põhimõtetest.

Vara väärtuse langus

Igal bilansipäeval hinnatakse materiaalse ja immateriaalse põhivara, soetusmaksumuse meetodil kajastatavate kinnisvarainvesteeringute ning sidusettevõtetesse investeeringute puhul vara väärtuse võimalikule langusele viitavate asjaolude esinemist. Selliste asjaolude esinemise korral hinnatakse vara kaetavat väärtust ning võrreldakse seda bilansilise maksumusega.

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

Kord alla hinnatud varade puhul hinnatakse igal järgmisel bilansikuupäeval, kas võib olla tõenäoline, et vara kaetav väärtus on vahepeal tõusnud (v.a firmaväärtus, mille allahindlusi ei tühistata). Kui väärtuse testi tulemusena selgub, et vara või varade grupi (raha genereeriva üksuse) kaetav väärtus on tõusnud üle bilansilise jääkmaksumuse, tühistatakse varasem allahindlus ja suurendatakse vara bilansilist jääkmaksumust kuni summani, mis oleks kujunenud, arvestades vahepealsetel aastatel normaalset amortisatsiooni. Allahindluse tühistamist kajastatakse aruandeaasta kasumiaruandes põhivara allahindluse kulu vähendamisena.

Kapitali- ja kasutusrendid

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

Kontsern kui rentnik

Kapitalirenti kajastatakse bilansis vara ja kohustusena renditud vara õiglase väärtuse summas või rendimaksete miinimumsumma nüüdisväärtuses juhul, kui see on madalam. Rendimaksed jaotatakse finantskuluks (intressikulu) ja kohustuse jääkväärtuse vähendamiseks. Finantskulud jaotatakse rendiperioodile arvestusega, et intressimäär on igal ajahetkel kohustuse jääkväärtuse suhtes sama. Kapitalirenti tingimustel renditud varad amortiseeritakse sarnaselt omandatud põhivaraga, kusjuures amortisatsiooniperioodiks on vara eeldatav kasulik tööiga või rendisuhte kehtivuse periood, olenevalt sellest, kumb on lühem.

Kasutusrendimaksed kajastatakse rendiperioodi jooksul lineaarselt kasumiaruandes kuluna.

Kontsern kui rendileandja

Kasutusrendi tingimustel väljarenditud vara kajastatakse bilansis tavakorras, analoogselt põhivaraga. Väljarenditavat vara amortiseeritakse lähtudes ettevõtte sama tüüpi varade osas rakendatavatest amortiseerimispõhimõtetest. Kasutusrendimaksed kajastatakse rendiperioodi jooksul lineaarselt kasumiaruandes tuluna.

Finantskohustused

Kõik finantskohustused (võlad hankijatele, võetud laenud, viitvõlad, ning muud lühi- ja pikaajalised võlakohustused) võetakse algselt arvele nende soetusmaksumuses, mis sisaldab ka kõiki soetamisega otseselt kaasnevaid kulutusi. Edasine kajastamine toimub korrigeeritud soetusmaksumuse meetodil.

Lühiajaliste finantskohustuste korrigeeritud soetusmaksumus on üldjuhul võrdne nende nominaalväärtusega, mistõttu lühiajalisi finantskohustusi kajastatakse bilansis maksmisele kuulavas summas. Pikaajaliste finantskohustuste korrigeeritud soetusmaksumuse arvestus toimub kasutades sisemise intressimäära meetodit.

Finantskohustus liigitatakse lühiajaliseks, kui selle tasumise tähtaeg on kaheteist kuu jooksul alates bilansikuupäevast; või kontsernil pole tingimusteta õigust kohustise tasumist edasi lükata rohkem kui 12 kuud pärast bilansikuupäeva. Laenukohustusi, mille tagasimakse tähtaeg on 12 kuu jooksul bilansipäevast, kuid mis refinantseeritakse pikaajaliseks pärast bilansipäeva, kuid enne aastaaruande kinnitamist, kajastatakse lühiajalistena.

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

Eraldised ja tingimuslikud kohustused

Eraldistena kajastatakse bilansis tõenäolisi kohustusi, mis on avaldunud enne bilansikuupäeva toimunud sündmuste tagajärjel ning mille realiseerumise aeg või summa pole kindlad. Eraldiste kajastamisel bilansis on lähtutud juhtkonna hinnangust eraldise täitmiseks tõenäoliselt vajamineva summa ning eraldise realiseerumise aja kohta.

Lubadused, garantiid ja muud kohustused, mille realiseerumine on vähetõenäoline või millega kaasnevate kulutuste suurus ei ole võimalik piisava usaldusväärsusega hinnata, kuid mis teatud tingimustel võivad tulevikus muutuda kohustusteks, on avalikustatud raamatupidamise aastaaruande lisades tingimuslike kohustustena.

Ettevõtte tulumaks

Eestis kehtiva tulumaksuseaduse kohaselt 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 kuni 31.12.2024 oli 20/80 ja alates 01.01.2025 on maksumäär 22/78 väljamakstud netodividendidest. Kuni 31.12.2024 oli võimalus kasutada soodsamat maksumäära 14/86. Seda soodsamat maksumäära sai kasutada dividendimaksele, mis ulatus kuni kolme eelneva majandusaasta keskmise dividendide väljamakseni, mis oli maksustatud 20/80 maksumääraga. Teatud tingimustel on võimalik saadud dividende jaotada edasi ilma täiendava tulumaksukuluta. Maksuvabastuse eelduseks on tingimus, et dividendi saanud ja edasi maksva äriühingul oli dividendide saamisel vastavas äriühingus vähemalt 10% suurune osalus. Enne 31.12.2024 saadud madalama maksumääraga maksustatud dividendide edasi jaotamisel on võimalik rakendada üleminekusätet.

Dividendide väljamaksmisega kaasnevat ettevõtte tulumaksu kajastatakse kohustusena ja kasumiaruandes tulumaksukuluna samal perioodil kui dividendid välja kuulutatakse, sõltumata sellest, millise perioodi eest need on välja kuulutatud või millal need tegelikult välja makstakse. Tulumaksu tasumise kohustus tekib dividendide väljamaksmisele järgneva kuu 10. kuupäeval.

Maksustamissüsteemi omapärast lähtuvalt ei teki Eestis registreeritud ettevõtetel erinevusi vara maksuarvestuslike ja bilansiliste jääkväärtuste vahel ning sellest tulenevalt ka edasilükkunud tulumaksunõudeid ega -kohustusi. Bilansis ei kajastata tingimuslikku tulumaksukohustust, mis tekiks jaotamata kasumist dividendide väljamaksmisel.

Maksimaalne tulumaksukohustus, mis kaasneks jaotamata kasumi dividendidena väljamaksmisel, on esitatud aastaaruande lisas 16.

Edasilükkunud tulumaksuvabad ja -kohustused on tasaarveldatud ainult ühe kontserni kuuluva äriühingu piires. Edasilükkunud tulumaksuvaba esitatakse bilansis vaid juhul, kui prognoositavas tulevikus on tõenäoline edasilükkunud tulumaksuvabaga võrreldavas suurus tulumaksukohustuse tekkimine, mida saaks kasutada tasaarveldamiseks.

Välismaal registreeritud tütarettevõtted

Lätis kuni 2017 kehtinud tulumaksuseaduse kohaselt maksustati 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 ettevõtte 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 tulumaksuvabasid ega -kohustusi Läti tütarettevõtete suhtes. Kõik edasilükkunud tulumaksuvabad ja -kohustused, mis olid üles võetud eelmistel perioodidel, kanti 2018. aastal bilansist välja ning vastav tulumaksukulu/tulu kajastati kasumiaruandes.

Leedu tulumaksuregulatsioonide kohaselt tekib maksumaksjal kohustus tasuda tulumaksu aruandeaastal teenitud maksustatavalt kasumilt. Leedus kehtis 2025. aastal tulumaksumäär 16% (2024: 15%).

Leedu tütarettevõtete puhul leitakse edasilükkunud tulumaksuvaba või -kohustus kõigi bilansikuupäeval esinevate varade ja kohustuste maksustamisväärtuste ning raamatupidamisväärtuste ajutiste erinevuste vahel. Edasilükkunud tulumaks arvutatakse kehtivate või eeldatavalt kehtivate maksumääradega, mis on rakendatavad nendes perioodides, kui ajutised erinevused või maksukahjumid realiseeruvad. Edasilükkunud tulumaksuvabad ja -kohustused on tasaarveldatud ainult ühe kontserni kuuluva äriühingu piires. Edasilükkunud tulumaksuvaba esitatakse bilansis vaid juhul, kui prognoositavas tulevikus on tõenäoline edasilükkunud tulumaksuvabaga võrreldavas suurus tulumaksukohustuse tekkimine, mida saaks kasutada tasaarveldamiseks.

Sihtfinantseerimine

Sihtfinantseerimine, mida saadakse eelmistel perioodidel tekkinud kulude eest või millega ei kaasne täiendavaid tulevikku suunatud tingimusi, kajastatakse tuluna perioodis, millal sihtfinantseerimine aset leidis. Sihtfinantseerimist ei kajastata tuluna enne, kui eksisteerib piisav kindlus, et ettevõtte vastab sihtfinantseerimisega seotud tingimustele ja sihtfinantseerimine laekub.

Varade sihtfinantseerimisel on kasutatud netomeetodit, mille puhul sihtfinantseerimise abil soetatud vara võetakse bilansis arvele tema soetusmaksumuses, millest on maha arvatud varade soetamise toetuseks saadud sihtfinantseerimise summa. Soetatud vara amortiseeritakse kulusse tema kasuliku tööea jooksul. Sihtfinantseerimisega seotud laekumised on kirjeldatud rahavoogude aruandes.

Tehingud välisvaluutas ning välisvaluutas fikseeritud finantsvarad ja –kohustused

Välisvaluutadeks on loetud kõik teised valuutad peale euro (s.o. emaettevõtte arvestusvaluuta). Välisvaluutas fikseeritud tehingute kajastamisel on aluseks võetud tehingu toimumise päeval ametlikult kehtinud Euroopa Keskpanka valuutakursid. Välisvaluutas fikseeritud monetaarsed finantsvarad ja –kohustused ning mittemonetaarsed finantsvarad ja –kohustused, mida kajastatakse õiglase väärtuse meetodil, hinnatakse bilansipäeval ümber eurodesse ametlikult kehtivate Euroopa Keskpanka valuutakurside alusel. Välisvaluutatehingutest saadud kasumid ja kahjumid kajastatakse kasumiaruandes perioodi tulu ja kuluna.

Välismaiste tütarettevõtete finantsnäitajad

Välismaal asuvate tütarettevõtete ja muude äriüksuste konsolideerimiseks arvestatakse nende aruanded nende arvestusvaluutast ümber emaettevõtte esitlusvaluutasse. Kui välismaise majandusüksuse arvestusvaluuta ei lange emaettevõtte esitlusvaluutaga kokku, siis kasutatakse välisvaluutas koostatud aruannete ümberarvestusel järgmisi valuutakursse:

- a) kõik vara ja kohustuste kirjed hinnatakse ümber bilansipäeva Euroopa Keskpanka kursi alusel;
- b) tulud ja kulud, muud omakapitali muutused ning rahavood hinnatakse ümber perioodi kaalutud keskmise kursiga. Aruannete ümberarvestusest tekkinud vahed kajastatakse konsolideeritud bilansis omakapitali kirjel "Realiseerimata kursivahed". Välismaal asuva tütarettevõtte võõrandamisel kajastatakse omakapitali kirjel "Realiseerumata kursivahed" kajastatud summa aruandeaasta kasumi või kahjumina.

Tulude arvestus

Tulu kaupade müügist kajastatakse siis, kui kõik olulised omandiga seotud riskid on läinud üle ostjale, müügitulu ja tehinguga seotud kulu on usaldusväärselt määratav ning tehingust saadava tasu laekumine on tõenäoline. Tulu teenuse müügist kajastatakse teenuse osutamise järel, või juhul kui teenus osutatakse pikema ajaperioodi jooksul, siis lähtudes valmidusastme meetodist.

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

Kohustuslik reservkapital

Vastavalt äriseadustikule on moodustatud kohustuslik reservkapital. Reservkapital moodustatakse iga-aastastest puhaskasumi eraldistest. Igal majandusaastal tuleb reservkapitali kanda vähemalt 1/20 puhaskasumist, kuni reservkapital moodustab 1/10 aktsia- või osakapitalist. Reservkapitali võib kasutada kahjumi katmiseks, samuti aktsia- või osakapitali suurendamiseks. Reservkapitalist ei või teha väljamakseid osanikele või aktsionäridele.

Aktsiisimaks

Aktsiisiseadusest lähtuvalt tekib kontsernil aktsiisilaopidajana maksukohustus aktsiisilaos olevalt aktsiisiga maksustamata aktsiisikaubalt selle lähetamisel aktsiisilaost, välja arvatud juhul, kui aktsiisikaup lähetatakse ajutises aktsiisivabastuses. Vastavalt sellele on varudes arvel valmiskaupa ja ostetud kaup müügiks nii aktsiisiga maksustatult kui ka ilma aktsiisimaksuta. Aktsiisikaupade müügitulu näidatakse aruandes koos aktsiisimaksuga.

Lisa 2 Raha ja raha ekvivalendid
tuhandetes eurodes

	31.12.2025	31.12.2024
Pangakontod	4 676	8 727
Sularaha	1 283	1 505
Üleöödeposiit	28 479	46 020
Raha teel	962	1 179
Kokku	35 399	57 431

Lisa 3 Nõuded ja ettemaksed
tuhandetes eurodes

	31.12.2025	31.12.2024
Nõuded ostjate vastu	49 714	53 188
Maksude ettemaksed ja tagasinõuded (lisa 4)	374	283
Muud lühiajalised nõuded	1 825	1 686
Ettemaksed teenuste eest	4 943	7 766
Kokku	56 855	62 922

Lisa 4 Maksud
tuhandetes eurodes

	31.12.2025		31.12.2024	
Maksuliik	Ettemaks	Maksuvõlg	Ettemaks	Maksuvõlg
Aktsiisimaks	0	21 808	0	20 237
Käibemaks	135	11 373	209	11 259
Üksikisiku tulumaks	0	2 507	0	2 412
Sotsiaalmaks	0	5 467	0	5 284
Ettevõtte tulumaks	0	166	0	133
Töötuskindlustusmaks	0	345	0	327
Kogumispension	0	208	0	170
Ettemaksukonto	239	0	74	0
Kokku	374	41 874	283	39 822

Maksude ettemaksete ja tagasinõuete kohta vaata lisa 3 ja maksuvõlgade kohta lisa 15.

Lisa 5 Varud
tuhandetes eurodes

	31.12.2025	31.12.2024
Tooraine ja materjal	5 379	5 415
Lõpetamata toodang	9	4
Valmistoodang	15 660	14 742
Müügiks ostetud kaubad (lisa 10, 11)	123 867	120 600
Ettemaksed hankijatele	108	86
Kokku	145 023	140 847

Majandustegevuseks kõlbmatuid kaupu ja tootmismaterjale on aruandeaastal alla hinnatud ja maha kantud 18 002 tuhande euro (2024: 17 477 tuhande euro) eest.

Kontserni müüdnud toodete kulu 2025. aastal oli 816 928 tuhat eurot (2024: 829 003 tuhat eurot). Kontsern kajastab müüdnud toodete kuluna edasimüüdnud kaupu, valmistoodangu kulu, tootmiselamete amortisatsiooni, tootmise tööjõukulu, ostetud teenuseid, varude ja kaupade allahindluse ning mahakandmise kulu.

Panditud varude kohta vaata informatsiooni lisas 25.

Lisa 6 Finantsinvesteeringud
tuhandetes eurodes

Pikaajalised finantsinvesteeringud:

	31.12.2025	31.12.2024
Sidusettevõtete aktsiad ja osad (Lisa 8)	1 860	1 733
Muud pikaajalised finantsinvesteeringud	2 347	347
Ettemaksed teenuste eest	218	239
Muud pikaajalised nõuded	16	16
Edasilükkunud tulumaksuvara	13	77
Pikaajalised finantsinvesteeringud kokku	4 455	2 414

Lisa 7 Tütarettevõtete aktsiad ja osad

OÜ NG Investeeringud omab osalust järgmistes tütarettevõtetes:

Tütarettevõtte	Asukoht	Tegevusala	Osalus 31.12.2024 ja 31.12.2025
AS Balbiino	Viljandi mnt 26, Tallinn	Jäätise tootmine, turustamine ning muude sügavkülmutatud toidukaupade hulgimüük	100%
AS Liviko	Masina 11, Tallinn	Alkohoolsete jookide tootmine, hulgi- ja jaemüük	100%
AS Kitman Thulema	Kesk-Sõjamäe 3, Tallinn	Ühiskondliku mööbli kavandamine, tootmine ja müük; kaubandusliku külimatehnika müük ja hooldus	100%
OÜ Roseni Kinnisvara	Hobujaama 4, Tallinn	Kinnisvara haldamine, hooldamine, arendus	100%
Roseni Majad OÜ	Hobujaama 4, Tallinn	Kinnisvara haldamine, vabaajakeskus	100%
TKM Grupp AS	Kaubamaja 1, Tallinn	Jaekaubandus	67%
Salvo OÜ	Hobujaama 4, Tallinn	Valdusfirmade tegevus	100%
Tütarettevõtete soetusmaksumus kokku seisuga 31.12.2025 on toodud lisas 29.			

OÜ NG Investeeringud tütarettevõtteid omavad omakorda järgmisi tütarettevõtteid:

1) Balbiino AS tütarettevõtte:

Ettevõtte nimi	Asukoht	Tegevusala	Osalus	Soetus-aasta
NG Logistics OÜ	Tallinn	Logistikaalane tegevus	100%	2023

2) AS Liviko tütarettevõtteid:

Ettevõtte nimi	Asukoht	Tegevusala	Osalus	Soetus-aasta
Liviko Kaubanduse OÜ	Tallinn	Alkohoolsete jookide hulgikaubandus	100%	2002
Nautimus OÜ	Tallinn	Alkohoolsete jookide hulgikaubandus	100%	2006
SIA Liviko	Riia	Alkohoolsete jookide hulgikaubandus	100%	2007
UAB Liviko	Vilnius	Alkohoolsete jookide hulgikaubandus	100%	2007

3) AS Kitman Thulema tütarettevõtteid:

Ettevõtte nimi	Asukoht	Tegevusala	Osalus	Soetus-aasta
Kitman Coldtech OÜ	Tallinn	Külimatehnika müük ja hooldus	100%	2021

4) Roseni Majad OÜ tütarettevõtte:

Ettevõtte nimi	Asukoht	Tegevusala	Osalus	Soetus-aasta
Kuulsaal OÜ	Tallinn	vabaajakeskus	100%	2016

5) TKM Grupp kontserni kuuluvad tütarettevõtteid:

Ettevõtte nimi	Asukoht	Tegevusala	Osalus	Soetus- /asutamis- aasta
Selver AS	Tallinn	Jaekaubandus	100%	1996
TKM Kinnisvara AS	Tallinn	Kinnisvara haldamine	100%	1999
TKM Kinnisvara Tartu OÜ	Tartu	Kinnisvara haldamine	100%	2004
SIA TKM Latvija	Riia	Kinnisvara haldamine	100%	2006
UAB TKM Lietuva	Vilnius	Kinnisvara haldamine	100%	2017
TKM Auto OÜ	Tallinn	Kaubandus- ja finantstegevus	100%	2007
KIA Auto AS	Tallinn	Jaekaubandus	100%	2007
Forum Auto SIA	Riia	Jaekaubandus	100%	2007
Verte Auto SIA	Riia	Jaekaubandus	100%	2017
KIA Auto UAB	Vilnius	Jaekaubandus	100%	2007
Motus Auto UAB	Vilnius	Jaekaubandus	100%	2025
TKM Beauty OÜ	Tallinn	Jaekaubandus	100%	2007
TKM Beauty Eesti OÜ	Tallinn	Jaekaubandus	100%	2007
Kaubamaja AS	Tallinn	Jaekaubandus	100%	2012
TKM Finants AS	Tallinn	Kaubandus- ja finantstegevus	100%	2020
Viking Security AS	Tallinn	Turvaalane tegevus	100%	2014
Walde AS	Tallinn	Turvaalane tegevus	100%	2023
Kulinaaria OÜ	Tallinn	Keskusköögi tegevus	100%	2012
Viking Motors AS	Tallinn	Jaekaubandus	100%	2012

Vastavalt 22.05.2025 allkirjastatud jagunemisotsusele andis jagunemise järgselt taas varasemalt kasutusel olnud ärinime kasutama hakanud UAB KIA Auto (jagunev ühing) jagunemisega Škoda ärisuuna üle omandavale ühingule, milleks on jagunemise käigus 28.05.2025 asutatud ning Motus auto UAB nime kandma hakanud äriühing. Jagunemine kanti Leedu äriregistrisse 28.05.2025.

Škoda edasimüügi ja teenindusega seotud ärisuuna eraldamine võimaldab tegevustele tõhusamalt keskenduda ja seeläbi saavutada paremaid tulemusi. TKM Grupi strateegiline eesmärk on jätkuvalt laiendada autokaubanduses, keskendudes KIA ning teiste automarkide müügi- ja teenindusvõrgu arendamisele Balti riikides, kus segment on müügitulu ja kasumi poolest TKM Grupi suuruselt teine.

Tütarettevõtjate osaluse määrad 31.12.2025 seisuga on samad 31.12.2024 seisuga.

2025. aastal äriühendusi ei toimunud.

Lisa 8 Sidusettevõtete aktsiad ja osad *tuhandetes eurodes*

OÜ NG Investeeringud tütarettevõtte TKM Grupp AS kontserni kuulub sidusettevõtte Rävala Parkla AS. OÜ NG Investeeringud osalus Rävala Parkla AS-s on 33,5%.

Sidusettevõtte	Asukoht	Tegevusala	Osalus
AS Rävala Parkla	Tallinn	Parkimismaja teenus	50%

	31.12.2025	31.12.2024
Osalus % aasta alguses	50	50
Osalus investeerimisobjekti omakapitalis aasta alguses	1 733	1 732
Osaluse bilansiline väärtus aasta alguses	1 733	1 732
Kapitaliosaluse meetodil arvestatud kasum	297	281
Dividendid	-170	-280
Osalus % aasta lõpus	50	50
Osalus investeerimisobjekti omakapitalis aasta lõpus	1 860	1 733
Osaluse bilansiline väärtus aasta lõpus (lisa 6)	1 860	1 733

Lisa 9 Kinnisvarainvesteeringud
tuhandetes eurodes

	2025	2024
Kinnisvarainvesteeringutelt teenitud renditulu	7 150	6 657
Kinnisvarainvesteeringute haldamiskulud	-2 280	-2 629
Netotulu kinnisvarainvesteeringute rentimisest	4 870	4 028

	Kinnisvarainvesteeringud soetusmaksumuse meetodil	Kinnisvarainvesteeringud õiglase väärtuse meetodil
Saldo 31.12.2024		
Soetusmaksumus	3 557	
Akumuleeritud kulum	-2 007	
Jääkmaksumus 31.12.2024	1 550	82 485
2025. a. toimunud muutused		
Ümberklassifitseerimine materiaalsest põhivarast (lisa 10)	0	-1 051
Ostud ja parendused	0	1 859
Müük	0	-5 080
Õiglase väärtuse muutus (lisa 21)	0	489
Amortisatsioonikulu (lisa 18, 19)	-42	0
Saldo 31.12.2025		
Soetusmaksumus	3 557	
Akumuleeritud kulum	-2 049	
Jääkmaksumus 31.12.2025	1 508	78 702

2025. aasta kinnisvarainvesteeringute ostude, parenduste ja ehituse maksumuseks kujunes 1 859 tuhat eurot (2024: 1 773 tuhat eurot). Aruandeperioodil müüdi Läti kinnisvaraobjekte kokku müügihinnas 5 080 tuhat eurot (2024: Eesti ja Läti 10 592 tuhat eurot). Müügil kasumit ei teenitud (2024: teeniti kasumit 2 118 tuhat eurot) (lisa 21).

Õiglase väärtuse meetodil kajastatavad kinnisvarainvesteeringud:

Kinnisvarainvesteeringute näol on tegemist lõpetamata ehitiste, kaubandushoonega hoonestatud kinnistute ja ärihoonega. Juhtkond hindab kõikide objektide õiglast väärtust iga majandusaasta lõpul. Hinnangud võetakse kas väliselt eksperdilt või viiakse hindamine läbi kontsernisiselt, selleks kompetentsi omava töötaja poolt. Õiglase väärtuse määramisel kasutati tulumeetodit (diskonteeritud rahavoogude meetodit) ja turupõhiseid andmeid (võrreldavad tehingud, üüritulud jms).

2025. aasta lõpul hinnati 2 objekti õiglast väärtust välise eksperdi poolt (2024: 4 objekti õiglast väärtust välise eksperdi poolt, 2 objekti puhul võeti aluseks kavatsuste protokollid) ja 3 objekti (2024: 2 objekti) hinnati objektid sisemise hindaja poolt. Kontsernisiseste hindamiste puhul saadi sisendid (diskontomäärad) välise eksperdi poolt. Hindamisel kasutati diskontomäära 8,0% - 9,0% (2024: 8,5% - 9,3%) sõltuvalt objekti asukohast ja rendikasvumäärasid 0%-3,0% (2024: 0%-3,0%). Kinnisvarainvesteeringute hindamisel kasutatud üürihinna sisendi määramisel on lähtutud kehtivatest üürilepingutest, mis juhtkonna hinnangul vastavad turutingimustele.

Hindamise tulemusena toimus 2025. aastal õiglase väärtuse muutus läbi kasumiaruande summas +489 tuhat eurot (2024: +65 tuhat eurot). Vaata lisa 21.

Väljarenditud kinnisvarainvesteeringute ja saadud kasutusrenditulude kohta on informatsioon toodud lisa 13.

Lisa 10 Materiaalne põhivara
tuhandetes eurodes

	Maa ja ehitised	Masinad ja seadmed	Muu inventar	Lõpetamata ehitus ja ettevõttesed	Kokku
Saldo seisuga 31.12.2024					
Soetusmaksumus	175 242	97 084	69 316	24 870	366 512
Akumuleeritud kulum	-37 347	-64 242	-48 745	-9 877	-160 211
Jääkmaksumus 31.12.2024	137 895	32 842	20 571	14 993	206 301
2025. aastal toimunud muutused					
Ostud ja parendused	1 735	2 830	5 614	17 720	27 899
Kapitalirendile võtmine	0	327	0	0	327
Ümberklassifitseerimised eraldistest	9 187	283	192	-9 196	466
Ümberklassifitseerimine kinnisvarainvesteeringuks (lisa 9)	1 051	0	0	0	1 051
Ümberklassifitseerimine immateriaalseks põhivaraks (lisa 11)	0	0	25	0	25
Ümberklassifitseerimine põhivarasse varudest (lisa 5)	0	2 114	0	29	2 143
Ümberklassifitseerimine varudesse (lisa 5)	0	-457	-17	0	-474
Allahindlused ja allahindluste tühistamised	-132	0	0	-4	-136
Müük ja mahakandmine jääkmaksumuses	2	-762	-109	0	-869
Amortisatsioonikulu (lisa 18, 19)	-6 887	-7 912	-6 186	0	-20 985
Saldo seisuga 31.12.2025					
Soetusmaksumus	174 971	98 686	68 234	33 423	375 314
Akumuleeritud kulum	-32 120	-69 421	-48 144	-9 881	-159 566
Jääkmaksumus 31.12.2025	142 851	29 265	20 090	23 542	215 748

Müüdud materiaalse põhivarade müügihind oli 913 tuhat (2024: 2 462 tuhat eurot). Kasum/kahjum müügist kokku oli +93 tuhat eurot (2024: +1 416 tuhat eurot) (lisa 21, 22) ja kahjum mahakandmisest 55 tuhat eurot (2024: kahjum 211 tuhat eurot).

Suuremad investeeringud materiaalsesse põhivarasse alamkontsernide lõikes olid (tuhandetes eurodes):

	2025	2024
TKM Grupp kontsern	23 388	32 848
Liviko kontsern	1 008	474
Kitman Thulema kontsern	83	60
Balbiino kontsern	3 615	3 660

Lisa 11 Immateriaalne põhivara
tuhandetes eurodes

	Kauba- märgid	Firma- väärtus	Muu immate- riaalne vara	Ette- maksed	Kokku
Saldo seisuga 31.12.2024					
Soetusmaksumus	2 436	23 229	7 294	3 834	36 793
Akumuleeritud kulum	-1 641	-13 830	-3 353	0	-18 824
Jääkmaksumus 31.12.2024	795	9 399	3 941	3 834	17 969
2025. aasta muutused					
Ostud ja parendused	0	0	4 260	-2 251	2 009
Ümberklassifitseerimine (lisa 10)	0	0	-9	-16	-25
Amortisatsioonikulu (lisa 18, 19)	-295	-1 637	-779	0	-2 711
Saldo seisuga 31.12.2025					
Soetusmaksumus	2 436	23 229	11 525	1 567	38 757
Akumuleeritud kulum	-1 936	-15 467	-4 112	0	-21 515
Jääkmaksumus 31.12.2025	500	7 762	7 413	1 567	17 242

Aruandeaastal immateriaalse põhivara müüke ei toimunud.

Firmaväärtuse hulgas kajastatakse Liviko ja Liviko tütarettevõtete (amortiseerunud) ning TKM Grupi ja TKM Gruppi kuuluvate supermarketite, autoäride ja turvaettevõtete omandamisel tekkinud firmaväärtusi. Firmaväärtust amortiseeritakse 10. aastaga.

Kaubamärkide hulgas on kajastatud Viking Security AS, Walde AS ja ABC Supermarkets soetamisel tekkinud kaubamärgid ning lisaks Liviko tütarettevõtete soetamisel tekkinud kaubamärgid (viimane amortiseerunud). Kaubamärke amortiseeritakse 7. aastaga.

Lisa 12 Kapitalirent
tuhandetes eurodes

Kontsern kui rendilevõtja rendib kapitalirendi tingimustel muud põhivara.

	Muu põhivara
Jääkmaksumus seisuga 31.12.2025	20 335
Jääkmaksumus seisuga 31.12.2024	20 036

Kapitalirendi võlgnevuse kohta vaata lisa 14.

Lisa 13 Kasutusrent
tuhandetes eurodes

	2025	2024
Kasutusrendikulu	-27 748	-23 295

Rendikuludes on kajastatud jaemüügipindade, kaupluste ruumide ja kontoripindade rent ning seadmete, erinevate transpordivahendite rent.

	2025	2024
Kasutusrenditulu	11 098	10 667

Saadud renditulu koosnevad ruumide ja laopindade rentimisest saadud tuludest.

Lisa 14 Laenukohustused
tuhandetes eurodes

	Saldo 31.12.2025	Lühiajalised	Pikaajalised	
			1-5 aastat	üle 5 aastat
Arvelduskrediit	20 707	20 707	0	0
Pangalaenu	153 844	37 269	107 137	9 438
Kapitalirendikohustused	19 376	8 913	10 257	206
Kokku	193 927	66 889	117 394	9 644

	Saldo 31.12.2024	Lühiajalised	Pikaajalised	
			1-5 aastat	üle 5 aastat
Arvelduskrediit	19 161	19 161	0	0
Pangalaenu	153 063	14 394	128 121	10 548
Kapitalirendikohustused	23 982	8 781	15 053	148
Kokku	196 206	42 336	143 174	10 696

Pangalaenu tagasimakse tähtajad on 31.12.2025 seisuga vahemikus 2026-2039 (31.12.2024: 2025-2039), intress on seotud 3 kuu ja 6 kuu EURIBOR-ga, fikseeritud ning seotud baasintressiga. Kaalutud keskmine intressimäär oli 3,22% (2024: 4,60%).

Kõikide võlakohustuste alusvaluuta on euro (31.12.2024: euro). Laenu tagatiseks panditud varade kohta vaata lisa 25. Kapitalirendi korras renditud varade kohta vaata lisa 12.

Vaata täiendavat infot lisa 26.

Lisa 15 Võlad ja ettemaksed
tuhandetes eurodes

	31.12.2025	31.12.2024
Võlad tarnijatele	83 023	89 497
Maksuvõlad (lisa 4)	41 874	39 822
Muud võlad	17 651	18 433
Saadud ettemaksed	7 197	7 033
Lühiajalised eraldised	839	1 117
Kokku	150 584	155 902

Lisa 16 Omakapital

	31.12.2025	31.12.2024
Osakapital (tuhandetes eurodes)	7 101	7 101
Osade arv (tk)	496	497

2025. aastal osteti tagasi üks omaosa summas 6 tuhat eurot (2024: optsiooni realiseerumise tõttu vähenes ettevõtte omaosa kokku 110 tuhande euro võrra). Seisuga 31.12.2025 oli ettevõtte omaosa kokku 226 tuhat eurot (31.12.2024: omaosad kokku 220 tuhat eurot).

2025. aastal on emaettevõtte osanikele välja kuulutatud ja välja makstud dividende summas 21 080 tuhat eurot (2024: välja kuulutatud ja makstud dividende summas 23 890 tuhat eurot). Dividendide maksmisega ei kaasnenud emaettevõttele tulumaksukohustust (2024: ei kaasnenud tulumaksukohustust). Dividendide tulumaks kaeti residendist äriühingult dividendidega saadud tulumaksu mahaarvamise õigusega. Tütarettevõtted on aruandeaastal välja maksnud dividende, millega kaasnes tulumaksukulu summas 9 475 tuhat eurot (2024: 7 453 tuhat eurot) (vaata lisa 24).

Kontserni jaotamata kasum seisuga 31.12.2025 moodustas 146 975 tuhat eurot (31.12.2024: 153 823 tuhat eurot). Seisuga 31.12.2025 on ettevõttel võimalik tulumaksuvabalt osanikele välja maksta dividende 3 839 tuhat eurot (2024: 675 tuhat eurot). Ülejäänud dividendide väljamaksmisel osanikele kaasneb sellega tulumaksukulu 22/78 netodividendidena väljamakstavalt summalt. Kuni 31.12.2024 sai regulaarselt väljamakstavatele dividendidele rakendada osaliselt soodsamat maksumäära 14/86. Seega on bilansipäeva seisuga eksisteerinud jaotamata kasumist omanikele võimalik dividendidena välja maksta 126 321 tuhat eurot ning dividendide väljamaksmisega kaasneks

dividendide tulumaks summas 20 654 tuhat eurot. Seisuga 31. detsember 2024 oleks dividendidena võimalik olnud välja maksta 130 966 tuhat eurot, millega oleks kaasnenud tulumaks summas 22 857 tuhat eurot.

Maksimaalse võimaliku tulumaksukohustuse arvestamisel on lähtutud eeldusest, et jaotatavad netodividendid ja nende maksmisega kaasnev tulumaksukulu kokku ei või ületada jaotuskõlblikku kasumit seisuga 31.12.2025.

Lisa 17 Müügitulu
tuhandetes eurodes

1) Kontserni realiseerimise netokäive jaguneb geograafiliste piirkondade lõikes järgnevalt:

	2025	2024
Eesti	1 031 914	1 050 761
Euroopa Liidu riigid	73 038	72 704
Muud riigid	6 300	5 693
Kokku	1 111 252	1 129 158

2) Tegevusalade lõikes järgnevalt:

	2025	2024
Omatoodete müük	91 498	80 729
Ostukauba müük	957 398	984 570
Kinnisvara rent ja haldamine	22 548	23 759
Turvateenus	19 405	21 082
Tulud muude teenuste osutamisest	17 081	15 374
Muud tulud	3 322	3 644
Kokku	1 111 252	1 129 158

Lisa 18 Turustuskulud
tuhandetes eurodes

	2025	2024
Tööjõukulud (lisa 20)	-102 711	-97 757
Põhivara kulum ja väärtuse langus (lisa 9, 10, 11)	-21 802	-22 354
Reklaami- ja marketingikulud	-16 575	-17 272
Transpordi ja logistikateenused	-12 137	-11 996
Muud turustuskulud	-62 437	-61 608
Kokku	-215 662	-210 987

Lisa 19 Üldhalduskulud
tuhandetes eurodes

	2025	2024
Tööjõukulud (lisa 20)	-31 831	-33 439
Põhivara kulum ja väärtuse langus (lisa 9, 10, 11)	-1 889	-677
Muud teenused	-9 736	-9 399
Kokku	-43 456	-43 515

Lisa 20 Tööjõukulud
tuhandetes eurodes

	2025	2024
Palgakulu	-114 355	-109 227
Sotsiaalmaksud	-35 577	-33 975
Kokku (lisa 5, 18, 19)	-149 932	-143 202

Keskmine töötajate arv	5 851	5 765
<i>Keskmine töötajate arv töötamise liikide kaupa:</i>		
Töölepingu alusel töötav isik	5 518	5 463
Võlaõigusliku lepingu alusel teenust osutav isik, välja arvatud füüsilisest isikust ettevõtja	310	279
Juriidilise isiku juhtimis- või kontrollorgani liige	23	23

Lisa 21 Muud äritulud
tuhandetes eurodes

	2025	2024
Kinnisvarainvesteeringute õiglase väärtuse muutus (lisa 9)	489	2 183
Kasum materiaalse põhivara müügist (lisa 10)	119	1 468
Muud äritulud	1 634	1 466
	2 242	5 117

Lisa 22 Muud ärikulud
tuhandetes eurodes

	2025	2024
Kahjum materiaalse põhivara müügist (lisa 10)	-26	-53
Muud ärikulud	-1 426	-1 133
	-1 452	-1 186

Lisa 23 Muud finantstulud ja -kulud
tuhandetes eurodes

	2025	2024
Intressikulud	-6 910	-9 433
Muud finantstulud ja -kulud	330	648
Kokku	-6 580	-8 785

Lisa 24 Tulumaksukulu

Kontserni 2025.a. tulumaksukulu kokku summas 9 593 tuhat eurot (2024: 7 599 tuhat eurot) koosneb järgmistest komponentidest:

- jooksva aasta tulumaks Eesti dividendidelt summas 7 884 tuhat eurot (2024: 6 853 tuhat eurot);
- jooksva aasta tulumaks Läti dividendidelt summas 1 500 tuhat eurot (2024: 600 tuhat eurot);
- jooksva aasta edasilükkunud tulumaks Leedu dividendidelt summas 91 tuhat eurot (2024: 0 tuhat eurot);
- jooksva aasta tulumaks Lätis registreeritud tütarettevõttel summas 6 tuhat eurot (2024: 11 tuhat eurot);
- jooksva aasta tulumaks Leedus registreeritud tütarettevõttel summas 112 tuhat eurot (2024: 135 tuhat eurot).

Kontsern on 2025. aastal tasunud dividendide tulumaksu summas 9 475 tuhat eurot (2024: 7 453 tuhat eurot) ja ettevõtte tulumaksu summas 104 tuhat eurot (2024: 317 tuhat eurot), mis koosneb Läti tulumaksust summas 7 tuhat eurot (2024: 8 tuhat eurot) ja Leedu tulumaksust summas 97 tuhat eurot (2024: 309 tuhat eurot).

Dividendide tulumaksu kohta vaata lisa 16.

Lisa 25 Laenude tagatised ja panditud varad

Kontsern on laenude tagatiseks pantinud järgmised varad:

- Kommertspant kontserni vallasvarale summas 11 608 tuhat eurot (2024: 10 066 tuhat eurot);
- Kommertspant kontserni muule põhivarale summas 19 378 tuhat eurot (2024: 21 873 tuhat eurot);
- Hüpoteek kinnistutele bilansilise väärtusega 180 863 tuhat eurot (2024: 170 717 tuhat eurot);

Laenukohustuste kohta vaata lisa 14 ja varude kohta lisa 5.

Lisa 26 Tingimuslikud kohustused

OÜ NG Investeeringud on andnud garantii Roseni Kinnisvara OÜ poolt pangast võetud laenu tagatiseks summas 20 000 tuhat eurot (2024: 20 000 eurot). Vaata infot lisas 14.

NG Investeeringud OÜ andis oktoobris 2016. aastal välja garantiikirja, mis tagab AS Liviko, SIA Liviko ja UAB Liviko distributsioonilepingust tulenevate kohustuste täitmise Tradall S.A. ees.

Tingimuslikud kohustused seoses pangalaenudega

Laenu- ja liisinglepingutel summas 169 327 tuhat eurot (2024: 168 038 tuhat eurot) on vastavalt laenulepingute tingimustele laenusaaja kohustatud täitma teatud finantssuhtarvude, nagu intressikandvate võlakohustuste suhet EBITDA-sse (debt to EBITDA ratio; EBITDA - puhaskasum enne finantstulusid ja -kulusid, ettevõtte tulumaksu ning materiaalse ning immateriaalse põhivara väärtuse langust ja amortisatsioonikulusid) või võlateenuste kattekordaja suhet (DSCR ehk arvestusperioodi EBITDA jagatud arvestusperioodi jooksul tasumisele kuuluvate võlakohustustega). Seisuga 31.12.2025 tekkis ühe laenu osas summas 4 842 tuhat eurot vastuolu laenulepingu eritingimustega. Seisuga 31.12.2024 ei esinenud vastuolu laenulepingu eritingimustega.

Tingimuslikud kohustused seoses Maksuametiga

Maksuhalduril on õigus kontrollida ettevõtte maksuarvestust kuni 5 aasta jooksul maksudeklaratsiooni esitamise tähtajast ning vigade tuvastamisel määrata täiendav maksusumma, intressid ning trahv.

Kontserni juhtkonna hinnangul ei esine asjaolusid, mille tulemusena võiks maksuhaldur määrata kontsemi kuuluvatele ettevõtetele olulise täiendava maksusumma.

Tingimuslikud kohustused liisingettevõtetega

TKM Grupi tütarettevõttel AS Viking Motors on potentsiaalsed kohustused liisingettevõtetega sõlmitud tagasimüügilepingute alusel sõidukite tagasiostuks liisinguvõtjate kasutusrendi lõppemisel summas 22 731 tuhat eurot (2024. aasta lõpul oli 22 669 tuhat eurot). AS Viking Motors on kohustatud sõiduki tagasi ostma juhul kui liisinguvõtja ega liisingfirma ei soovi realiseerida oma lepingust tulenevat eelisostuõigust. Vara jääkväärtus (tagasiostuhind) on kokku lepitud vastavalt prognoositavale kilometraažile ja automargile. Grupi juhtkonna hinnangul on sõidukite tagasiostukohustuse realiseerumise tõenäosus madal ja sõidukite turuhind on kõrgem tagasiostuhinnast, seega ei oma tagasiostukohustus Grupile negatiivset mõju. 2025. ja 2024. aastal ei ole Grupp teinud kahjumiga tagasioste.

Lisa 27 Sündmused pärast bilansipäeva

Aruandeperioodile järgnenud olulise sündmusena sõlmis TKM Grupp 7. jaanuaril 2026 lepingu, millega TKM Grupi tütarettevõtte TKM Auto OÜ omandab pärast tehingu lõpliku lõpuleviimise eelduste täitmist 100% osaluse kolmes sõidukite jaemüügi ja teenindusega tegelevas äriühingus: Rohe Auto AS-is, SKO Motors OÜ-s ja enne tehingu lõpuleviimist asutatavas kinnisvara valdusega tegelevas osäühingus. Tehing on kooskõlas Grupi pikaajalise strateegiaga tugevdada ja laiendada oma positsiooni autokaubanduse segmendis ning ühtlustada Grupi brändiportfelli Baltikumis.

Tehinguga laieneb TKM Grupi autoesinduste võrgustik Eesti turul ning suureneb müüdavate sõidukibrändide portfelli, pakkudes klientidele senisest laiemat valikut ning tugevdades TKM Grupi konkurentsipositsiooni. Omandatavad ettevõtted tegutsevad Tallinna ja Harjumaa piirkonnas väljakujunenud müügi- ja hooldusinfrastruktuuriga, mis toetab Grupi eesmärki kasvatada turuosa ja suurendada teenusevaldkonna järjepidevat panust müügitulusesse.

Tehingu lõpliku lõpuleviimise eeldused on aruande koostamise hetkel täitmisel ning kontrolli üleminek toimub pärast nende nõuete täitumist. Juhtkonna hinnangul aitab tehing kaasa Grupi pikaajalisele arengule ja tugevdab Grupi positsiooni ühel selle strateegilisel põhitegevusalal.

Lisa 28 Tehingud seotud osapooltega

OÜ NG Investeeringud konsolideeritud aastaaruande koostamisel on loetud seotud osapoolteks:

- omanikke (emaettevõtte ning emaettevõtte kontrollivad või selle üle olulist mõju omavad isikud);
- sidusettevõtteid;
- kontserni ettevõtete juhatuste ja nõukogude liikmeid;
- eespool loetletud isikute lähedasi pereliikmeid ja nende poolt kontrollitavaid või nende olulise mõju all olevaid ettevõtteid.

OÜ NG Investeeringud kontserni emaettevõtte on NG Kapital OÜ, kes omab 68,75% OÜ NG Investeeringud osadest (2024: 68,75%).

OÜ NG Investeeringud kontsernikonto lepingutega Swedbankis ja SEB Pangas on liitunud AS Balbiino, NG Logistics OÜ, AS Liviko (alamkontsern), AS Kitman Thulema, Kitman Coldtech OÜ, Roseni Majad OÜ, Kuulsaal OÜ, TKM Grupp AS (alamkontsern) ja OÜ Roseni Kinnisvara. Vastavalt kontsernikonto lepingule vastutavad kontserni liikmed pangale tasumata summade eest solidaarselt.

OÜ NG Investeeringud kontsern on saanud intresse ja ostnud nõukogude ja juhatuste liikmetega seotud firmadelt teenuseid järgmiselt:

2025

(tuhandetes eurodes)

	Ostetud teenused	Müügid
Emaettevõtte	5	0
Muud seotud osapooled	105	10
Juhatuse ja nõukogu liikmed ja nendega seotud ettevõtted	52	157
Kokku	162	167

2024

(tuhandetes eurodes)

	Ostetud teenused	Müügid
Emaettevõtte	2	0
Muud seotud osapooled	98	24
Juhatuse ja nõukogu liikmed ja nendega seotud ettevõtted	83	154
Kokku	183	178

Saldod seotud osapooltega:

	31.12.2025	31.12.2024
Muud seotud osapooled	2	3
Lühiajalised kohustused kokku	2	3

2025. aastal arvestati kontserni ettevõtete juhatuste ja nõukogude liikmetele tasusid 7 987 tuhat eurot (2024: 8 854 tuhat eurot). Juhatuse liikmete ennetähtaegse lepingu lõppemisel on lahkumishüvitised piiratud kuni 3-12-kuulise kuupalga summaga.

2025. aastal maksti tütar- ja sidusettevõtete poolt dividende summas 33 123 tuhat eurot (2024: 39 404 tuhat eurot).

Lisa 29 Finantsinformatsioon emaettevõtte kohta

BILANSS

tuhandetes eurodes

	31.12.2025	31.12.2024
VARAD		
Käibevara		
Raha ja raha ekvivalendid	3 849	6 791
Nõuded ja ettemaksed	6 996	3 434
Käibevara kokku	10 845	10 225
Põhivara		
Finantsinvesteeringud	21 909	19 911
<i>Tütarettevõtjate aktsiad ja osad</i>	19 560	19 560
<i>Pikaajalised finantsinvesteeringud</i>	2 347	347
<i>Muud pikaajalised nõuded</i>	2	4
Kinnisvarainvesteeringud	209	209
Materiaalne põhivara	81	52
Põhivara kokku	22 199	20 172
VARAD KOKKU	33 044	30 397
KOHUSTISED JA OMAKAPITAL		
Lühiajalised kohustised		
Lühiajalised laenukohustused	4 278	0
Võlad ja ettemaksed	2 988	4 112
Lühiajalised kohustised kokku	7 266	4 112
KOHUSTISED KOKKU	7 266	4 112
Omakapital		
Osakapital	7 101	7 101
Omaosad	-226	-220
Kohustuslik reservkapital	708	708
Jaotamata kasum	-2 384	-6 017
Aruandeaasta puhaskasum	20 579	24 713
OMAKAPITAL KOKKU	25 778	26 285
KOHUSTISED JA OMAKAPITAL KOKKU	33 044	30 397

KASUMIARUANNE

tuhandetes eurodes

	2025	2024
Müügitulu	1 020	888
Müüdud teenuste kulu	-22	-4
Brutokasum	998	884
Üldhalduskulud	-4 976	-6 079
Muud ärikulud	-9	-5
Ärikahjum	-3 987	-5 200
<u>Finantstulud ja kulud</u>		
Finantstulud ja -kulud investeeringutelt tütarettevõttesse	24 243	29 476
Muud finantstulud ja -kulud	323	437
<u>Finantstulud ja -kulud kokku</u>	<u>24 566</u>	<u>29 913</u>
Kasum enne tulumaksustamist	20 579	24 713
Aruandeaasta puhaskasum	20 579	24 713

RAHAVOOGUDE ARUANNE

tuhandetes eurodes

	2025	2024
Rahavood äritegevusest		
Ärikahjum	-3 987	-5 200
<u>Korrigeerimised</u>		
Põhivara kulum	14	4
Muud korrigeerimised	0	25
Äritegevusega seotud nõuete ja ettemaksete muutus	33	-61
Äritegevusega seotud kohustuste ja ettemaksete muutus	-1 123	-1 235
Kokku rahavood äritegevusest	-5 063	-6 467
Rahavood investeerimisest		
Tasutud tütarettevõtete soetamisel	0	-203
Laekunud põhivara müügist	-43	-48
Tasutud muude finantsinvesteeringute soetamisel	-2 000	0
Antud laenude tagasimaksed	0	3
Laekunud dividendid	24 243	29 476
Laekunud intressid	735	1 035
Kokku rahavood investeerimisest	22 935	30 263
Rahavood finantseerimistegevusest		
Saadud laenud	4 278	0
Tasutud omaosade tagasiostmisel	-6	0
Makstud intressid	-413	-555
Makstud dividendid	-21 080	-23 890
Kontsernikonto saldo muutus	-3 593	-2 740
Kokku rahavood finantseerimistegevusest	-20 814	-27 185
Rahavood kokku	-2 942	-3 389
Raha ja raha ekvivalendid perioodi alguses	6 791	10 180
Raha ja raha ekvivalentide muutus	-2 942	-3 389
Raha ja raha ekvivalendid perioodi lõpus	3 849	6 791

OMAKAPITALI MUUTUSTE ARUANNE

tuhandetes eurodes

	Osakapital	Kohustuslik reservkapital	Opsiooni- reserv	Omaosad	Jaotamata kasum	Kokku
Saldo seisuga 31.12.2023	7 101	708	275	-330	17 684	25 438
Välja kuulutatud dividendid	0	0	0	0	-23 890	-23 890
Tagasiostetud omaosad	0	0	-300	110	189,6	0
Opsioonireserv	0	0	25	0	0	25
Aruandeperioodi puhaskasum	0	0	0	0	24 713	24 713
Saldo seisuga 31.12.2024	7 101	708	0	-220	18 696	26 285
Valitseva ja olulise mõju all olevate osaluste bilansiline väärtus						-19 560
Valitseva ja olulise mõju all olevate osaluste väärtus arvestatuna kapitaliosaluse meetodil						154 687
Korrigeeritud konsolideerimata omakapital 31.12.2024						161 412
Saldo seisuga 31.12.2024	7 101	708	0	-220	18 696	26 285
Välja kuulutatud dividendid	0	0	0	0	-21 080	-21 080
Tagasiostetud omaosad	0	0	0	-6	0	-6
Opsioonireserv	0	0	0	0	0	0
Aruandeperioodi puhaskasum	0	0	0	0	20 579	20 579
Saldo seisuga 31.12.2025	7 101	708	0	-226	18 195	25 778
Valitseva ja olulise mõju all olevate osaluste bilansiline väärtus						-19 560
Valitseva ja olulise mõju all olevate osaluste väärtus arvestatuna kapitaliosaluse meetodil						148 340
Korrigeeritud konsolideerimata omakapital 31.12.2025						154 558

MAJANDUSAASTA KASUMI JAOTAMISE ETTEPANEK

OÜ NG Investeeringud juhatus teeb osanike üldkoosolekule ettepaneku kanda 2025. aasta puhaskasum summas 14 232 tuhat eurot eelmiste perioodide jaotamata kasumi arvele nii, et kontserni jaotamata kasum seisuga 31.12.2025 on 146 975 tuhat eurot.

Ühtlasi teeb juhatuse ettepaneku maksta osanikele dividende summas 17 564 492,50 eurot ehk 2,50 eurot iga osa ühe (1) euro kohta.

/digitaalselt allkirjastatud/

Jüri Kão
Juhatuse liige

/digitaalselt allkirjastatud/

Enn Kunila
Juhatuse liige

Tallinn, 16. märtsil 2026

Juhatuse allkirjad 2025. aasta konsolideerimisgrupi majandusaasta aruandele

Käesolevaga kinnitame OÜ NG Investeeringud 2025. aasta konsolideeritud majandusaasta aruandes esitatud andmete õigsust:

/digitaalselt allkirjastatud/

Jüri Kào
Juhatuse liige

/digitaalselt allkirjastatud/

Enn Kunila
Juhatuse liige

Tallinn, 16. märtsil 2026

SÕLTUMATU VANDEAUDITORI ARUANNE