

Lääne-Viru Maakohus
registriosakond
SISSE TULNUD nr. 23936/1

" 28 " 06 2005 a.


Kaja Ots
registrisekretär

KREENHOLMI VALDUSE AS

2004. A MAJANDUSAASTA ARUANNE

Juriidiline aadress:	Joala 20 20103 Narva Eesti Vabariik
Äriregistri nr.	10176314
Telefon:	37 235 656 36
Faks:	37 235 659 63
E-mail:	holding@krenholm.ee
Audiitor:	AS PricewaterhouseCoopers
Aruandeaasta algus ja lõpp:	01.01.2004-31.12.2004
Dokumentide loetelu, mis saadetakse majandusaasta aruandest eraldi:	aktsionäride nimekiri

Sisukord

ETTEVÖTTE LÜHIISELOOMUSTUS JA KONTAKTANDMED	3
TEGEVUSARUANNE	4
RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANNE	6
Juhatuse kinnitus raamatupidamise aastaaruandele	6
Bilanss	7
Kasumiaruanne	8
Rahavoogude aruanne	9
Omakapitali muutuste aruanne	10
Raamatupidamise aastaaruande lisad	11
Raamatupidamise aastaaruande koostamisel kasutatud arvestuspõhimõtted	11
Lisa 1 Raha ja pangakontod	15
Lisa 2 Nõuded ostjate vastu	15
Lisa 3 Viitlaekumised ja ettemaksed	15
Lisa 4 Maksud	16
Lisa 5 Varud ja müügioteel varad	16
Lisa 6 Pikaajalised finantsinvesteeringud	16
Lisa 7 Tütar- ja sidusettevõtted	17
Lisa 8 Muud lühi- ja pikaajalised nõuded	18
Lisa 9 Materiaalne põhivara	18
Lisa 10 Immateriaalne põhivara	19
Lisa 11 Kapitalirent	19
Lisa 12 Kasutusrent	19
Lisa 13 Võlakohustused	20
Lisa 14 Muud võlad	20
Lisa 15 Viitvõlad ja ettemakstud tulevaste perioodide tulud	21
Lisa 16 Eraldised	21
Lisa 17 Omakapital	21
Lisa 18 Müügitulu	22
Lisa 19 Muud äritulud	23
Lisa 20 Kaubad, toore, materjal ja teenused	23
Lisa 21 Laenu tagatised ja panditud varad	23
Lisa 22 Tehingud seotud osapooltega	24
Lisa 23 Ettevõtte likviidsus	25
Lisa 24 Puuvilla tarnelepingud	25
AUDIITORI JÄRELDUSOTSUS	26
Juhatuse ja nõukogu allkirjad 2004. a majandusaasta aruandele	27

ETTEVÕTTE LÜHISELOOMUSTUS JA KONTAKTANDMED

KREENHOLMI VALDUSE AS-i peamiseks tegevusalaks on mitmesuguste puuvilakangaste tootmine ja turustamine.. Ettevõtte turustab suurema osa oma toodangust välisriikidesse. KREENHOLMI VALDUSE AS annab tööd enam kui 3800 töötajale.

KREENHOLMI VALDUSE AS-i emaettevõtteks on Borås Wäfveri AB, mis on registreeritud Rootsis.

Juriidiline aadress:	Joala 20 20103 Narva Eesti Vabariik
Äriregistri nr.	10176314
Telefon:	37 235 656 36
Faks:	37 235 659 63
E-mail:	holding@krenholm.ee
Audiitor:	AS PricewaterhouseCoopers

TEGEVUSARUANNE

Tekstiilitoodete turg

Kreenholmi Valduse AS-i 2004.aasta müügitulu oli 1 123,3 miljonit krooni. Võrreldes 2003. aastaga (1 156,1 miljonit krooni) oli langus 2,8 %.

Rahalises väljenduses oli kõige suurem müükide langus võrreldes 2003 aastaga Saksamaal (42,1 miljonit krooni).

Samal ajal kõige rohkem suurensid müügid võrreldes 2003 aastaga Soome (22,4 miljonit krooni) ja Rootsi (15,8 miljonit krooni).

Müükide osatähtsuse järgi olid suuremad turud alljärgnevates riikides:

	2004 a.	2003 a.
Rootsi	22,3%	20,1%
USA	16,7%	16,1%
Eesti	13,1%	13,9%
Saksamaa	11,0%	14,2%
Soome	10,7%	8,4%
Holland	5,1%	6,1%
Norra	3,7%	4,3%
Lcedu	3,6%	3,0%
Itaalia	2,8%	2,3%
Belgia	2,3%	2,7%
Suurbritannia	1,5%	2,4%

Investeeringud

Investeeringute üldsumma 2004.aastal oli 63,8 miljonit krooni , sealhulgas :

- masinad ja seadmed 53,6 miljonit krooni
- hooned ja rajatised 9,6 miljonit krooni
- inotehnoloogia 0,5 miljonit krooni

45,2 miljonit krooni moodustasid investeeringute üldsummast emaktevõttest ületoodud seadmed ketrus- ja kudumisvabrikule.

Kreenholmi arengustrateegia eelolevatel aastatel.

1. 2005.aastal on planeeritud rakendada töösse emaktevõttest ületoodud ketrusseadmed. Sellega alandatakse lõnga tootmise omahinda ja vähendatakse sõltuvust teistest lõnga tarnijatest.
2. 2005. aasta teises pooles on planeeritud rakendada töösse viimistlusvabriku täiendavad tootmisvõimsused. Selleks tuleb valmistada ette tootmispinnad , tuua seadmed emaktevõttest ja paigaldada need Kreenholmi viimistlusvabrikus. Samal ajal toimub töötajate väljaõpe.
3. Lühendada ostjate tellimuste läbivaatamise ja tootmisesse võtmise aega.
4. Kriitiliselt suhtuda väikesemahuliste tellimuste vastuvõtmise vajalikusse.
5. Jätkata kulude kokkuhoiu poliitikat. Seoses energiakandjate hinna järjekordse tõusuga, pöörata otsuste tootmiskulude vähendamise kõrval , olulist tähelepanu ka hoonete eksploatatsioonikulude kokkuhoiule.

Töötajad

Töötajate keskmine nimestikuline arv vähenes 2004. aastal 4358-lt 3969-le. Töötajatele makstud töötasu üldsumma oli 216,7 miljonit krooni, 2003.aastal 234,5 miljonit krooni. Kreenholmi Valduse AS-i juhatuse liikmetele maksti 2004.aastal töötasudena 2,3 miljonit krooni (2003a. 3,3).

Tootmine ja kvaliteet

Koos tootmismahdade suurenemisega peab olema tagatud ka toodangu kõrge kvaliteet. Paralleelselt viimistlusvabriku tootmisvõimsuste ületoomisega emettevõttest Kreenholmi, toimub ka töötajate väljaõpe uute tootcartiklite valmistamiseks. Jätkuvalt pööratakse tähelepanu tootmise stabiilsusele ja sisseostetava tooraine kvaliteedile.

Töörežiim oli 2004. aastal Kreenholmi Valduse AS-i vabrikutes järgmine :

- 3 või 4 vahetust : Ketrusvabrik
Kudumisvabrik
Froteevabrik
- 2 või 3 vahetust : Viimistlusvabrik
Õmblusvabrik

Majandustulem

Kreenholmi Valduse AS lõpetas 2004.aasta kahjumiga 0,9 miljonit krooni. Suhteliselt väike kahjum oli tingitud eakorralisest tulust 95,4 miljonit krooni. Selle summa ulatuses loobus Kreenholmi Valduse AS-i emettevõtte Boras Wärfveri AB oma nõuetest Kreenholmi vastu. Nõuded moodustusid peamiselt aastatel 1998-2000 antud laenudest. Niinimetamisväärase osa ettevõtte majandustulemis omavad finantskulud summas 43,9 miljonit krooni. Need moodustuvad peamiselt kreditoridele, s.o.IFC, NEFCO, NIB, Hansapank, Ühispank, makstud laenuintressidest.

RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANNE

Juhatus kinnitus raamatupidamise aastaaruandele

Juhatus kinnitab lehekülgedel 6 kuni 25 toodud Kreenholmi Valduse 2004 a. raamatupidamise aastaaruande koostamise õigsust ja täielikkust.

Juhatus kinnitab, et:

1. raamatupidamise aastaaruande koostamisel rakendatud arvestuspõhimõtted on vastavuses Eesti hea raamatupidamistavaga;
2. raamatupidamise aastaaruanne kajastab õigesti ja õiglaselt ettevõtte finantsseisundit, majandustulemust ja rahavoogusid;
3. Kreenholmi Valduse AS on jätkuvalt tegutsev ettevõtte.

Matti Haarajoki
Juhatus liige

Aivar Melders
Juhatus liige

28. märts 2005
Narva, 2005

Initialiseeritud ainult identifitseerimiseks Initialed for the purpose of identification only
Initialid/initialed _____ GK _____
Kuupäev/date _____ 01.04.05 _____
PricewaterhouseCoopers, Tallinn

Bilanss

(kroonides).

	Lisa nr	31.12.2004	31.12.2003
VARAD			
Käibevara			
Raha ja pangakontod	1	3 767 655	9 403 727
Nõuded ostjate vastu	2	32 420 365	27 807 778
Muud nõuded	8	43 417 078	117 066 337
Viitlaekumised ja ettemaksed	3	13 201 466	12 017 327
Varud ja müügiootel varad	5	234 210 587	277 930 777
Käibevara kokku		327 017 151	444 225 946
Põhivara			
Pikaajalised finantsinvesteeringud	6	11 852 472	118 254 783
Materiaalne põhivara	9	591 435 874	596 688 227
Immateriaalne põhivara	10	436 510	741 319
Põhivara kokku		603 724 856	715 684 329
VARAD KOKKU		930 742 007	1 159 910 275
KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL			
Lühiajalised kohustused			
Võlakohustused	13	63 664 528	3 537 969
Ostjate ettemaksed kaupade ja teenuste eest		2 243 485	2 001 225
Võlad tarnijatele		48 620 209	58 945 811
Muud lühiajalised võlad	14	8 993 216	62 963 306
Maksuvõlad	4	17 507 036	20 872 365
Viitvõlad ja tulevaste perioodide ettemakstud tulud	15	26 620 390	24 491 236
Lühiajalised eraldised	16	2 261 518	3 988 689
Lühiajalised kohustused kokku		169 910 382	176 800 601
Pikaajalised kohustused			
Pikaajalised võlakohustused	13	548 311 463	607 155 136
Muud pikaajalised võlad	14	131 188 573	293 441 563
Pikaajalised eraldised	16	7 535 083	7 816 162
Pikaajalised kohustused kokku		687 035 119	908 412 861
KOHUSTUSED KOKKU		856 945 501	1 085 213 462
Omakapital			
Aktiivkapital	17	58 250 000	58 250 000
Kohustuslik reservkapital		5 825 000	5 825 000
Eelmiste perioodide jaotamata kasum		10 621 813	74 580 022
Aruandeaasta kasum (kahjum)		-900 307	-63 958 209
OMAKAPITAL KOKKU		73 796 506	74 696 813
KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL KOKKU		930 742 007	1 159 910 275

Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks
 Initialed for the purpose of identification only
 Initsiaalid/initials GK
 Kuupäev/date 01.04.05
 PricewaterhouseCoopers, Tallinn

Kasumiaruanne

(kroonides)

	Lisa nr	2004	2003
Müügitulu	18	1 123 270 009	1 156 063 943
Muud äritulud	19	101 546 369	5 970 313
Valmis- ja lõpetamata toodangu varude jääkide muutus		-24 439 742	-37 633 763
Kaubad, toore, materjal ja teenused	20	-639 768 880	-620 833 640
Muud tegevuskulud		-161 088 192	-134 317 357
Tööjõu kulud			
Palgakulu		-216 694 130	-237 756 397
Sotsiaalmaks		-73 475 966	-79 742 711
Tööjõu kulud kokku		-290 170 096	-317 499 108
Põhivara kulum ja väärtuse langus	9,10	-68 006 958	-67 884 047
Muud ärikulud		-3 421 227	-11 416 580
Ärikasum		37 921 283	-27 550 239
Finantstulud ja -kulud			
Finantstulud ja -kulud tütarettevõtete aktsiatelt ja osadelt	7	4 776 534	-4 950 678
Intressikulud		-43 891 477	-45 126 532
Kasum (-kahjum) valuutakursi muutustest		-3 628	12 044 432
Muud finantstulud ja -kulud		296 981	1 624 808
Finantstulud ja -kulud kokku		-38 821 590	-36 407 970
Kasum enne tulumaksustamist		-900 307	-63 958 209
Aruandeaasta kasum		-900 307	-63 958 209

Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks
 Initialed for the purpose of identification only
 Initsiaalid/Initials GK
 Kuupäev/date 01.04.05
 PricewaterhouseCoopers, Tallinn

Rahavoogude aruanne

(kroonides)

	Lisa nr	2004	2003
Rahavood äritegevusest			
Ärikasum		37 921 283	-27 550 239
Korrigeerimised:			
Põhivara kulum ja väärtuse langus	9,10	68 006 958	67 884 047
Erakorraline tulu		-95 444 260	0
Kasum (kahjum) põhivara müügist ja mahakandmisest		-1 800 321	-194 452
Korrigeerimine Aurora ja Krenholm Germany		1 994 744	0
Äritegevusega seotud nõuete ja ettemaksete muutus		67 852 533	-58 100 689
Varude muutus		43 720 190	50 166 672
Äritegevusega seotud kohustuste ja ettemaksete muutus		-75 585 270	-34 666 527
Makstud intressid		-30 788 950	-15 367 979
Kokku rahavood äritegevusest		15 876 907	-17 829 167
Rahavood investeerimistegevusest			
Materiaalse põhivara soetus	9,10	-20 346 250	-23 142 916
Immateriaalse põhivara soetus		0	-173 190
Materiaalse põhivara müük	9,10	3 155 598	1 110 076
Antud laenu tagasimaksed		24 015	47 696
Antud laenu		-1 194 744	0
Kokku rahavood investeerimistegevusest		-18 361 381	-22 158 334
Rahavood finantseerimistegevusest			
Saadud laenu, emitteeritud võlakirjad		39 562 381	62 586 560
Saadud laenu tagasimaksed	13	-39 116 500	-25 040 611
Kapitalirendi põhimaksete tagasimaksed		-3 593 551	-5 384 144
Kokku rahavood finantseerimistegevusest		-3 147 670	32 161 805
Rahavood kokku		-5 632 144	-7 825 696
Raha ja raha ekvivalendid perioodi alguses	1	9 403 427	5 184 691
Raha ja raha ekvivalentide muutus		-5 632 144	-7 825 696
Vahutakursside muutuste mõju		-3628	12 044 432
Raha ja raha ekvivalendid perioodi lõpus	1	3 767 655	9 403 427

Intsialiseeritud ainult identifitseerimiseks
 Initialed for the purpose of identification only

Initsiaalid/initials GK
 Kuupäev/date 01.04.05

PricewaterhouseCoopers, Tallinn

Omakapitali muutuste aruanne
(kroonides)

	Aksia-kapital	Kohus-tuslik reserv-kapital	Jaota-mata kasum/ kahjum	Kokku
Saldo seisuga 31.12.2002	58 250 000	5 825 000	74 580 022	138 655 022
2003. a kahjum	0	0	-63 958 209	-63 958 209
Saldo seisuga 31.12.2003	58 250 000	5 825 000	10 621 813	74 696 813
Aruandeperioodi kasum	0	0	-900 307	-900 307
Saldo seisuga 31.12.2004	58 250 000	5 825 000	9 721 506	73 796 506

Täpsem informatsioon aktsiakapitali ja selle muutuste kohta on toodud lisas 17.

Initialiseeritud ainult identifitseerimiseks Initialed for the purpose of identification only
Initsiaalid/Initials <u> GK </u>
Kuupäev/date <u> 01.04.05 </u>
PricewaterhouseCoopers, Tallinn

Raamatupidamise aastaaruande lisad

Raamatupidamise aastaaruande koostamisel kasutatud arvestuspõhimõtted

Kreenholmi Valduse AS 2004. aasta raamatupidamise aastaaruanne on koostatud kooskõlas Eesti Vabariigi hea raamatupidamistavaga. Hea raamatupidamistava põhinõuded on kehtestatud Eesti Vabariigi raamatupidamise seaduses, mida täiendavad Raamatupidamise Toimkonna poolt välja antud juhendid.

Raamatupidamise aastaaruande koostamisel on lähtutud soetusmaksumuse printsiibist, välja arvatud juhtudel, mida on kirjeldatud alljärgnevas arvestuspõhimõtetes.

Raamatupidamise aastaaruanne on koostatud Eesti kroonides.

Kreenholmi Valduse AS ei ole koostanud konsolideeritud raamatupidamise aastaaruannet, kuna 100% tema aktsiatest kuuluvad Euroopa Liidus registreeritud emettevõttele, mis koostab ja avalikustab oma asukohamaa seaduste kohaselt konsolideeritud auditeeritud aastaaruande.

Scoses uue raamatupidamise seaduse ja uute Raamatupidamise Toimkonna juhendite jõustumisega on muudetud ka bilansi ja kasumiaruande esitusviisi. Eelmise perioodi võrdlusandmete esitus on viidud vastavusse uue esitusviisiga.

A. Raha ja raha ekvivalendid

Raha ja selle ekvivalentidena kajastatakse rahavoogude aruandes kassas olevat sularaha, nõudmiseni hoiuseid pankades, tähtajalisi hoiuseid tähtajaga kuni 3 kuud ja rahaturufondi osakuid.

B. Nõuded ostjate vastu

Nõuetena ostjate vastu kajastatakse ettevõtte tavapärase äritegevuse käigus tekkinud lühiajalisi nõudeid, v.a nõudeid teiste kontserni ettevõtete ja 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. Varem alla hinnatud ebatõenäoliste nõuete laekumist kajastatakse ebatõenäoliselt laekuvate nõuete kulu vähendamisena.

C. 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 lackuvas summas. Pikaajaliste nõuete korrigeeritud soetusmaksumuse arvestamiseks võetakse nad algselt arvele saadaoleva tasu õiglases väärtuses, arvestades järgnevatel perioodidel nõudelt intressitulu, sisemise intressimäära meetodit kasutades. Edasimüügi eesmärgil soetatud nõudeid kajastatakse õiglase väärtuse meetodil.

Initialiseeritud ainult identifitseerimiseks Initialed for the purpose of identification only	
Initialed/Intialed	<u>6K</u>
Kuupäev/date	<u>01.04.05</u>
PricewaterhouseCoopers, Tallinn	

D. 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 otseseid 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 soetusmaksumuse arvestamisel kasutatakse FIFO meetodit

Varud hinnatakse bilansis lähtudes sellest, mis on madalam, kas soetusmaksumus või netorealiseerimismaksumus.

E. Tütar- ja sidusettevõtted

Tütarettevõtteks loetakse ettevõtet, mille üle emaettevõttel on kontroll. Tütarettevõtet loetakse emaettevõtte kontrolli all olevaks, kui emaettevõtte omab kas otseselt või kaudselt üle 50% tütarettevõtte hääleõiguslikest aktsiatest või osadest või on muul moel võimeline kontrollima tütarettevõtte tegevus- ja finantspoliitikat.

Sidusettevõtte on ettevõtte, mille üle emaettevõttel on oluline mõju, kuid mis ei allu tema kontrollile. Üldjuhul eeldatakse olulise mõju olemasolu juhul, kui ettevõtte omab sidusettevõttes 20% kuni 50% hääleõiguslikest aktsiatest või osadest.

Tütar- ja sidusettevõtte soetamist kajastatakse ostumeetodil (välja arvatud ühise kontrolli all toimuvad äriühendused). Vastavalt ostumeetodile võetakse omandatud tütar- või sidusettevõtte varad ja kohustused arvele nende õiglases väärtuses ning omandatud osaluse soetusmaksumuse ja omandatud netovara õiglase väärtuse vahe kajastatakse firmaväärtusena.

Investeeringud tütar- ja sidusettevõtetesse kajastatakse 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 amortisatsiooniga.

Omavahelised realiseerimata kasumid elimineeritakse vastavalt ettevõtte osaluse suurusele. Realiseerimata kahjumid elimineeritakse samuti, välja arvatud juhul, kui kahjumi põhjuseks on vara väärtuse langus.

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

Juhul kui ettevõtte osalus kapitaliosaluse meetodil kajastatava tütar- või sidusettevõtte kahjumis on võrdne või ületab tütar- või sidusettevõtte bilansilist väärtust, vähendatakse investeeringu bilansilist väärtust nullini ning edasisi kahjumid kajastatakse bilansiväliselt. Erandiks on olukord, kui ettevõtte on garanteerinud või kohustatud rahuldama tütar- või sidusettevõtte kohustusi - sellisel juhul kajastatakse bilansis nii vastavat kohustust kui kapitaliosaluse meetodi kahjumit.

F. Materiaalne põhivara

Materiaalseks põhivaraks loetakse ettevõtte enda majandustegevuses kasutatavaid varasid kasuliku tööeaga üle ühe aasta ja maksumusega alates 10 000 krooni.

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 akumuliseeritud kulum ja võimalikud väärtuse langusest tulenevad allahindlused.

Põhivara parendusväljaminekud, mis suurendavad põhivara tööjoudlust üle algselt arvatud taseme ja tõenäoliselt osalevad lisanduvate tulude tekkimisel tulevikus, kapitaliseeritakse bilansis põhivarana. Kulutused, mis tehakse

Initialiseeritud ainult identifitseerimiseks
Initialed for the purpose of identification only
Initiaallid/initials <u>GK</u>
Kuupäev/date <u>01.04.05</u>
PricewaterhouseCoopers, Tallinn

eesmärgiga tagada ning säilitada varaobjektilt tulevikus saadavat tulu, kajastatakse nende kulude tekkimisel aruandeperioodi kuludes.

Amortisatsiooni arvestatakse lineaarselt lähtudes järgmistest eeldatavatest kasulikest eluigadest:

- | | |
|------------------------------|--------------|
| • Ehitised ja rajatised | 20-40 aastat |
| • Tootmisscadmed | 10 aastat |
| • Muud masinad ja scadmed | 4-10 aastat |
| • Muu inventar ja IT scadmed | 4-10 aastat |

Maad ei amortiseerita.

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

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

Laenukasutuse kulutused (näiteks intressid), mis on seotud materiaalse põhivara chitusega, kapitaliseeritakse perioodi jooksul, mis on vajalik vara otstarbekohasesse kasutusvalmidusse viimiseks. Muid laenukasutuse kulutusi kajastatakse tekkeperioodil kuluna.

G. Immateriaalne põhivara

Immateriaalne põhivara võetakse algselt arvele tema soetusmaksumuses, mis koosneb ostuhinnast ja otseselt soetamisega seotud kulutustest. Immateriaalset põhivara kajastatakse bilansis tema soetusmaksumuses, millest on maha arvatud akumuliseeritud kulum ja võimalikud väärtuse langusest tulenevad allahindlused. Amortisatsiooni arvestatakse lineaarselt lähtudes järgmistest eeldatavatest kasulikest eluigadest:

- | | |
|---|-------------|
| • Arenguväljaminekud | 2-3 aastat |
| • Tarkvara, patendid, litsentsid, kaubamärgid ja muu immateriaalne põhivara | 3-5 aastat |
| • Einnaväärtus | 5-20 aastat |

Arenguväljaminekud on kulutused, mida tehakse uurimistulemuste rakendamisel uute konkreetsete toodete ja tehnuste väljatöötamiseks. Arenguväljaminekuid kapitaliseeritakse juhul kui eksisteerib kava projekti elluviimiseks ning on võimalik hinnata immateriaalsest varast tulevikus tekkivat tulu.

Uue majandusüksuse asutamisega seotud väljaminekuid, uue teadusliku või tehnilise informatsiooni kogumise eesmärgil läbi viidud uuringutega seotud kulutusi ning koolituskulusid ei kapitaliseerita.

H. Kapitali- ja kasutusrendid

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

Ettevõtte kui rentnik

Kapitalirenti kajastatakse bilansis vara ja kohustusena renditud vara õiglase väärtuse summas või rendimaksiste 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.

Kasutusrendimaksud kajastatakse rendiperioodi jooksul lineaarselt kasumiaruandes kuluna.

I. Finantskohustused

Kõik finantskohustused (võlad hankijatele, võetud laenu, viitvõlad, väljastatud võlakirjad ning muud lühi- ja pikaajalised võlakohustused) võetakse algselt arvele nende soetusmaksumuses, mis sisaldab ka kõiki soetamisega otseselt kaasnevaid kulusi. 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.

J. Eraldised ja potentsiaalsed 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.

Restruktureerimiseraldis

Restruktureerimiseraldis on ettevõtte juhtkonna poolt konkreetse tegevuskava alusel läbiviidav ettevõtte tegevuse põhjalik ümberkorraldus, mille tagajärjel muutuvad oluliselt ettevõtte äritegevuse ulatus või selle teostuse viis. Restruktureerimiseraldis moodustatakse ainult ühekordsete otseselt restruktureerimisest tulenevate kulutuste katteks, mis ei ole seotud ettevõtte restruktureerimisjärgse tegevusega. Eraldis kajastatakse perioodis, mil on toimunud sündmusest tulenev eksisteeriv kohustus.

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 potentsiaalsete kohustustena.

K. Ettevõtte tulumaks

Vastavalt kehtivale seadusandlusele Eesti ettevõtete kasumit ei maksustata, mistõttu ei eksisteeri ka edasilükkunud tulumaksu nõudeid ega kohustusi. Kasumi asemel maksustatakse Eestis jaotamata kasumist väljamakstavaid dividende maksumääraga 24/76 (kuni 31.12.2004 kehtis maksumäär 26/74) netodividendina väljamakstud summalt, millest on võimalik maha arvata enne 1. jaanuari 2000 tasutud tulumaks vastava koefitsiendi alusel. Dividendide väljamaksmisega kaasnevad ettevõtte tulumaksu kajastatakse kasumiaruandes tulumaksukuluna samal perioodil kui dividendid välja kuulutatakse, sõltumata sellest, millise perioodi eest need on välja kuulutatud või millal need tegelikult välja makstakse.

L. Tehingud välisvaluutas ning välisvaluutas fikseeritud finantsvarad ja -kohustused

Välisvaluutas fikseeritud tehingute kajastamisel on aluseks võetud tehingu toimumise päeval ametlikult kehtinud Eesti Panga valuutakursid. Välisvaluutas fikseeritud monetaarsed finantsvarad ja -kohustused ning mittemonetaarsed finantsvarad ja -kohustused, mida kajastatakse õiglase väärtuse meetodil, hinnatakse bilansipäeval ümber Eesti kroonidesse ametlikult kehtivate Eesti Panga valuutakursside alusel. Välisvaluutat tehingutest saadud kasumid ja kahjumid kajastatakse kasumiaruandes perioodi tulu ja kuluna.

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

Intressitulu ja dividenditulu kajastatakse siis, kui tulu laekumine on tõenäoline ja tulu suurus 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.

N. 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 aktsionäridele/osanikele.

Lisa 1 Raha ja pangakontod

	31.12.2004	31.12.2003
Sularaha kassas	237 565	206 856
Pangakontod	3 530 090	9 196 871
Raha ja pangakontod kokku	3 767 655	9 403 727

Lisa 2 Nõuded ostjate vastu

	31.12.2004	31.12.2003
Ostjatelt laekumata arved	37 348 936	33 171 759
Ebatõenäoliselt laekuvad arved	-4 928 571	-5 363 981
Nõuded ostjate vastu kokku	32 420 365	27 807 778

Lisa 3 Viitlaekumised ja ettemaksed

	31.12.2004	31.12.2003
Maksude ettemaksed ja tagasinõuded (lisa 4)	4 684 178	8 355 387
Tulevaste perioodide kulud	8 517 288	3 661 940
Viitlaekumised ja ettemaksed kokku	13 201 466	12 017 327

Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks
 Initialed for the purpose of identification only
 Initsiaalid/Initials PK
 Kuupäev/date 01.04.05
 PricewaterhouseCoopers, Tallinn

Lisa 4 Maksud

Maksuliik

	31.12.2004		31.12.2003	
	Ettemaks	Maksuvõlg	Ettemaks	Maksuvõlg
Erisoodustuse tulumaks	0	320 986	0	170 606
Käibemaks	4 684 178	0	8 355 387	0
Üksikisiku tulumaks	0	5 394 581	0	7 091 385
Sotsiaalmaks	0	11 040 543	0	12 804 955
Kohustuslik kogumispension	0	279 284	0	255 254
Töötuskindlustusmaks	0	471 642	0	550 165
Kokku	4 684 178	17 507 036	8 355 387	20 872 365

Lisa 5 Varud ja müügioteel varad

	31.12.2004	31.12.2003
Tooraine ja materjal	50 309 348	64 860 147
Lõpetamata toodang	101 418 416	128 491 286
Valmistoodang	78 704 884	76 071 756
Müügiks ostetud kaubad	337 082	629 611
Ettemaksud hankijatele	3 440 857	7 877 977
Varud ja müügioteel varad kokku	234 210 587	277 930 777

Seoses varude realiseerimismaksumuse langemisega alla soetusmaksumuse on varusid alla hinnatud ja kasutamiskõlbmatuid kaupu kuludesse kantud järgmiselt:

	2004	2003
Tooraine ja materjal	6 630 882	1 589 248
Valmistoodang	8 806 932	12 294 573
Müügiks ostetud kaubad	2 080 233	586 103
Kokku maha kantud, alla hinnatud	17 518 047	14 469 924

Varasematel perioodidel teostatud varude allahindlusi käesoleval ega ka eelmisel aastal tühistatud ei ole.

Lisa 6 Pikaajalised finantsinvesteeringud

	31.12.2004	31.12.2003
Tütarettevõtete aktsiad ja osad (lisa 7)	11 828 791	117 407 087
Pikaajalised nõuded emettevõtte ja teiste konsolideerimisgrupi ettevõtete vastu (lisa 8)	0	800 000
Muud pikaajalised nõuded (lisa 8)	23 681	47 696
Pikaajalised finantsinvesteeringud kokku	11 852 472	118 254 783

Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks
 Initialed for the purpose of identification only
 Initsiaalid/initials 6K
 Kuupäev/date 01.04.05
 PricewaterhouseCoopers, Tallinn

Lisa 7 Tütar- ja sidusettevõtted

2004. a omas KREENHOLMI VALDUSE AS osalust järgmistes tütaretevõtetes:

	KR. Ketruse	KR. Kudumine	KR. Prot	KR. Viimistl	KR. Õmbluse	KR. Tekstiile	KR. Teen in duskesku se	Kokku
Asukoht	Eesti	Eesti	Eesti	Eesti	Eesti	Eesti	Eesti	
Põhitegevusala								
Osaluse % aasta alguses	100	100	100	100	100	100	100	
Osalus investeerimisobjekti omakapitalis aasta alguses	6 470 785	27 722 609	9 981 230	27 650 276	9 016 739	26 177 944	3 335 247	110 354 830
Osaluse bilansiline väärtus	6 470 785	27 722 609	9 981 230	27 650 276	9 016 739	26 177 944	3 335 247	110 354 830
Aasta alguses								
Likvideeritud	-6 470 785	-27 722 609	-9 981 230	-27 650 276	-9 016 739	-26 177 944	-3 335 247	-110 354 830
Osaluse % aasta lõpus	0	0	0	0	0	0	0	
Osalus investeerimisobjekti omakapitalis aasta lõpus	0	0	0	0	0	0	0	0
Osaluse bilansiline väärtus aasta lõpus	0	0	0	0	0	0	0	0

Kreenholmi Valduse AS tütaretevõtted : Kreenholmi Ketruse AS, Kreenholmi Kudumise AS, Kreenholmi Protec, Kreenholmi Õmbluse AS, Kreenholmi Viimistluse AS, Kreenholmi Tekstiili AS ja Kreenholmi Teeninduse AS on likvideeritud.

	Kreenholm Scandinavia	Kreenholm Germany	Aurora Fabrics Ltd	KOKKU
Asukoht	Rootsi	Saksamaa	Suurbritania	
	Agentide ja markeet. teenused	Agentide ja markeet. teenused	Agentide ja markeet. teenused	
Põhitegevusala				
Osaluse % aasta alguses	100	100	100	
Osalus investeerimisobjekti omakapitalis aasta alguses	16 031 098	0	0	16 031 098
Osaluse bilansiline väärtus aasta alguses	16 031 098	0	0	16 031 098
Kapitaliosaluse meetodil arvestatud kasum/kahjum	-4 202 307	2 151 339	6 827 502	4 776 534
Osaluse % aasta lõpus	100	100	100	
Osalus investeerimisobjekti omakapitalis aasta lõpus	11 828 791	0	0	11 828 791
Osaluse bilansiline väärtus aasta lõpus	11 828 791	0	0	11 828 791

Akkumuleeritud Kreenholmi Germani kahjum moodustas -713 924 krooni (2003 a. - 2865263) ja Aurora Fabric Ltd akkumuleeritud kahjum moodustas -2 80 161 krooni (2003 a. - 6113578).

initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks
 Initialed for the purpose of identification only
 Initsiaalid/initials 6K
 Kuupäev/date 01.04.05
 PricewaterhouseCoopers, Tallinn

Lisa 8 Muud lühi- ja pikaajalised nõuded

	Tagasimakse tähtaeg				
	Saldo 31.12.2004	12 kuu jooksul	1-5 aasta jooksul	Tagasimakse tähtaeg	Intressi- määr
Nõuded emaeettevõtte ja teiste konsolideerimisgrupi ettevõtete vastu (lisa 22)	43 335 327	43 335 327			8%
Muud nõuded	105 432	81 751	23 681	31.12.2009	0%
Kokku	43 440 759	43 417 078	23 681		

	Tagasimakse tähtaeg				
	Saldo 31.12.2003	12 kuu jooksul	1-5 aasta jooksul	Tagasimakse tähtaeg	Intressi- määr
Nõuded emaeettevõtte ja teiste konsolideerimisgrupi ettevõtete vastu (lisa 22)	117 746 862	116 946 862	800 000	30.09.2004	8%
Muud nõuded	167 171	119 475	47 696	31.12.2009	0%
Kokku	117 914 033	117 066 337	847 696		

Kõik ettevõtte pikaajalised nõuded on Eesti kroonides .

Lisa 9 Materiaalne põhivara

	Maa ja chitised	Masinad ja scadmed	Muu mate- riaalne põhivara	Lõpeta- mata ehitus	Ette- maksed	Kokku
Saldo seisuga 31.12.2003						
Soetusmaksumus	325 236 455	511 994 597	22 843 337	2946 094	88 821	863 109 304
Akumuleeritud kulum	-46 428 967	-206 713 957	-13 278 153	0	0	-266 421 077
Jääkmaksumus	278 807 488	305 280 640	9 565 184	2946 094	88 821	596 688 227
2004. a toimunud muutused						
Ostud ja parendused perioodi jooksul	6 598 654	7 928 314	644 864	48 797 632	-88 821	63 880 643
Müük	-73 174	-990 614	-367 059	0	0	-1 430 847
Amortisatsioonikulu	-12 864 570	-51 727 002	-3 110 577	0	0	-67 702 149
Saldo seisuga 31.12.2004						
Soetusmaksumus	331 621 745	510 749 549	22 470 137	51 743 726		916 585 157
Akumuleeritud kulum	-59 153 347	-250 258 211	-15 737 725			-325 149 283
Jääkmaksumus	272 468 398	260 491 338	6 732 412	51 743 726		591 435 874

Võlakohustuste tagatiseks panditud materiaalse põhivara objektide kohta on toodud informatsioon lisa 21.

Initialiseeritud ainult identifitseerimiseks Initialed for the purpose of identification only Initsiaalid/initials <u>6K</u> Kuupäev/date <u>01.04.05</u> PricewaterhouseCoopers, Tallinn

Lisa 10 Immateriaalne põhivara

	Arengu- välja- minekud	Muu immateriaalne põhivara	Kokku
Saldo seisuga 31.12.2003			
Soetusmaksumus	20 037 150	2 455 600	22 492 750
Akumuleeritud kulum	-20 037 150	-1 714 281	-21 751 431
Jääkmaksumus	0	741 319	741 319

2004. a toimunud muutused

Amortisatsioonikulu	0	-304 809	-304 809
---------------------	---	----------	----------

Saldo seisuga 31.12.2004

Soetusmaksumus	20 037 150	2 455 600	22 492 750
Akumuleeritud kulum	-20 037 150	-2 019 090	-22 056 240
Jääkmaksumus	0	436 510	436 510

Lisa 11 Kapitalirent

Kapitalirendile võetud vara varaliikide lõikes:

	Masinad ja seadmed	Muu materiaalne põhivara	KOKKU
Saldo seisuga 31.12.2003			
Soetusmaksumus	29 679 975	1 532 903	31 212 878
Akumuleeritud kulum	-12 482 121	-500 704	-12 982 825
Jääkmaksumus	17 197 854	1 032 199	18 230 053
Saldo seisuga 31.12.2004			
Soetusmaksumus	29 259 108	1 075 160	30 334 268
Akumuleeritud kulum	-15 571 096	-615 011	-16 186 107
Jääkmaksumus	13 688 012	460 149	14 148 161

Kapitalirendikohustuste kohta on informatsioon toodud lisas 13.

Lisa 12 Kasutusrent

KREENHOLMI VALDUSE AS on võtnud kasutusrendile sõiduautod.

	31.12.2004	31.12.2003
Makstud kasutusrendimakseid perioodi jooksul	650 246	1 006 327
Järgmiste perioodide kasutusrendimaksed mittekatkestatavatest rendilepingutest:		
<i>s.h kuni 1 aasta</i>	376 198	657 848
<i>1-5 aastat</i>	276 737	461 235
	99 461	196 613

Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks
 Initialed for the purpose of identification only
 Initsiaalid/initials GK
 Kuupäev/date 01.04.05
 PricewaterhouseCoopers, Tallinn

Lisa 13 Võlakohustused

	Saldo 31.12.2004	12 kuu jooksul	1-5 aasta jooksul	üle 5 aasta	Tagasimakse tähtaeg	Intressi- määr
Pikaajalised pangalaenud	609 964 942	62 454 804	348 775 050	198 735 088		
s.h AS Hansapank	118 019 440	13 168 679	75 345 901	29 504 860	2005-2012	5,62%
AS Eesti Ühispank	80 336 842	5 543 708	54 708 894	20 084 240	2005-2012	5,64%
IFC	304 603 377	32 294 582	161 481 173	110 827 622	2005-2012	4,59-7,69%
NIB	74 922 368	9 365 304	46 826 457	18 730 607	2005-2012	4,59%
NEFCO	32 082 915	2 082 531	10 412 625	19 587 759	2005-2012	7,09%
Kapitalirendikohustused	2 011 048	1 209 724	801 324	0	2005-2006	4,3-11%
Kokku	611 975 990	63 664 528	349 576 374	198 735 088		

	Saldo 31.12.2003	12 kuu jooksul	1-5 aasta jooksul	üle 5 aasta	Tagasimakse tähtaeg	Intressi- määr
Pikaajalised pangalaenud	605 088 507	0	337 974 802	267 113 705		
s.h AS Hansapank	117 623 325	0	73 514 580	44 108 745	2005-2012	5,64%
AS Eesti Ühispank	80 287 466	0	50 179 666	30 107 800	2005-2012	5,64%
IFC	300 172 165	0	157 041 334	143 130 831	2005-2012	4,59-7,69%
NIB	74 922 560	0	46 826 577	28 095 983	2005-2012	4,59%
NEFCO	32 082 991	0	10 412 645	21 670 346	2005-2012	7,09%
Kapitalirendikohustused	5 604 598	3 537 969	2 066 629	0	2004-2006	4,3-11%
Kokku	610 693 105	3 537 969	340 041 431	267 113 705		

Pikaajalised pangalaenud seisuga 31.12.2004.a. on sõlmitud eurodes, kapitalirendi kohustused Eesti kroonides. Kõikide laenude tagastamine toimub ajavahemikul 2005-2012.a. Informatsioon võlakohustuste tagatiste kohta on toodud lisas 21. Pankadega sõlmitud laenulepingud näevad ette piirangud ettevõtte tegevusele, nii näiteks on seatud piirangud dividendide välja maksmiseks, investeerida aastas rohkem kui 3 MEUR ja võtta täiendavaid finantskohustusi. Veebruaris 2004.a. saadi uus pangalaen summas 39 116 500 krooni, mis maksti tagasi sama aasta detsembris.

Lisa 14 Muud võlad

	Saldo 31.12.2004	12 kuu jooksul	1-5 aasta jooksul	Tagasimakse tähtaeg
Võlad emattevõttele ja teistele konsolideerimisgrupi ettevõtetele (lisa 22)	140 181 789	8 993 216	131 188 573	
Kokku	140 181 789	8 993 216	131 188 573	

	Saldo 31.12.2003	12 kuu jooksul	1-5 aasta jooksul	Tagasimakse tähtaeg
Võlad emattevõttele ja teistele konsolideerimisgrupi ettevõtetele (lisa 23)	356 404 869	62 963 306	293 441 563	
Kokku	356 404 869	62 963 306	293 441 563	

Kõik pikaajalised võlad on Eesti kroonides.

Initialiseeritud ainult identifitseerimiseks
Initialed for the purpose of identification only

Initialed/initials GK

Kuupäev/date 01.04.05

PricewaterhouseCoopers, Tallinn

Lisa 15 Viitvõlad ja ettemakstud tulevaste perioodide tulud

	31.12.2004	31.12.2003
Võlad töövõtjatele	18 781 751	22 274 302
Intressivõlad	5 074 095	1 722 655
Muud viitvõlad	2 764 544	521 279
Viitvõlad ja ettemakstud tulevaste perioodide tulud kokku	26 620 390	24 491 236

Lisa 16 Eraldised

Kreenholmi Valduse AS 2004. aastal on tehtud järgmised eraldised:

	31.12.2004.a	31.12.2003.a.	Realiseerimine täitmine
• Pensionikohustus	1 154 413	1 441 680	1-3
• Hüvitustuste ja kutsehaiguste eest	6 380 670	6 374 482	1-38
• Koondamise hüvitis	2 261 518	3 988 689	1
Kokku	9 796 601	11 804 851	

Vastavalt kollektiivlepingule 2002/2003.a. p.3.12 töölepingu lõpetamisel töötajate koondamise tõttu töötajale, kes on töötanud Tööandja juures üle 25.aasta ja kellel on riikliku pensioni määramiseni jäänud alla kolme aasta, makstakse Tööandja ja Ametiühingu kirjalikul kokkuleppel toetust 80 % ulatuses EV kehtivast miinimum palgast kuus kuni riikliku pensioni määramiseni või tööle asumiseni.

Hüvitised töövõime kaotamise ja kutsehaiguste omandamise eest tööalaste ülesannete täitmisel, makstakse töötatele vastavalt EV Valitsuse määruse 10.06.1992.a. nr. 172 alusel. Vastavalt arvestusele diskonteeritakse 5 %.

Koondamishüvitis on ettenähtud seoses ettevõtte töötajate koondamisega.

Lisa 17 Omakapital

	31.12.2004	31.12.2003
Aksiakapital (kroonides)	58 250 000	58 250 000
Aksiade arv (tk)	582 500	582 500
Aksiade nimiväärtus (kroonides)	100	100

Ettevõtte jaotamata kasum (arvestades scaduses ette nähtud kohustust kanda 1/20 aruandeaasta puhaskasumist kohustuslikku reservkapitali) seisuga 31. detsember 2004 moodustas 9 721 506 (31. detsember 2003: 10 621 813) krooni. Dividendide väljamaksmisel omanikele alates 1. jaanuarist 2005 kaasneb sellega tulumaksukulu 24/76 (kuni 31. detsember 2004: 26/74) netodividendina väljamakstavalt summalt, millest on võimalik maha arvata enne 1. jaanuari 2000 tasutud tulumaks vastava koefitsiendi alusel. Seega on bilansipäeva seisuga eksisteerinud jaotamata kasumist omanikele võimalik dividendidena välja maksta 7 844 634 krooni ning dividendide väljamaksmisega kaasneks dividendide tulumaks summas 1 876 872 krooni. Seisuga 31. detsember 2003 oleks dividendidena võimalik olnud välja maksta 7 860 142 krooni, millega oleks kaasnenud tulumaks summas 2 761 671 krooni.

Dividentide välja maksmine on piiratud laenulepingute tingimustega. (Lisa 13)

Initialiseeritud ainult identifitseerimiseks Initialed for the purpose of identification only Initsiaalid/initials <u>GK</u> Kuupäev/date <u>01.04.05</u> PricewaterhouseCoopers, Tallinn

Lisa 18 Müügitulu

KREENHOLMI VALDUSE AS 2004.a. on realiseeritud toodangut summas 1 123 270 009 krooni

2003.a. on realiseeritud toodangut summas 1 156 063 943 krooni

a) realiseerimise netokäive jaguneb geograafiliste piirkondade lõikes järgnevalt (%):

	2004	2003
Eesti	13	14
Läti	1	3
Leedu	3	1
Soome	11	9
Rootsi	22	19
Ameerika Ühendriigid	17	17
Saksamaa	11	14
Norra	4	4
Belgia	2	4
Suurbritania	2	3
Holland	5	6
Itaalia	3	2
Venemaa	1	0
Muud	5	4
Kokku	100	100

b) ning tegevusalade lõikes järgnevalt (%):

	2004	2003
Lõng	6	6
Jäätmed	1	1
Protectooted	9	10
Toorkangas	9	11
Gobelään	4	5
Valmiskangad	22	28
Õmblustooted	46	37
Tecused	1	0
Materjalid	1	1
Muud tooted	1	1
Kokku	100	100

Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks
 Initialed for the purpose of identification only
 Initsiaalid/initials OK
 Kuupäev/date 01.04.05
 PricewaterhouseCoopers, Tallinn

Lisa 19 Muud äritulud

	2004	2003
Tulu põhivara müügist	2 710 009	379 767
Kahjude hüvitus, saadud viivised	275 423	15 669
Kasum vahutakursi muutustest	0	5 399 949
Muud äritulud	98 530 937	174 928
Muud äritulud kokku	101 516 369	5 970 313

Muudes ärituludes moodustab erakorraline tulu 95 444 260 EEK. Selle summa ulatuses loobus Valduse AS-i emaeettevõtte, Boras Wäfveri AB, oma nõuetest Kreenholmi vastu.

Kreenholmi

Lisa 20 Kaubad, toore, materjal ja teenused

	2004	2003
Tooraine ja materjal	496 545 928	466 662 362
Kaubad müügiks	5 133 604	6 191 639
Elekter ja kütte	88 808 897	94 064 392
Remondimaterjalid, tööriistad ja inventar	23 070 267	28 377 742
Alltöövõtutööd	7 500 315	3 786 743
Muud teenused	18 709 869	21 750 762
Kaubad, toore, materjal ja teenused kokku	639 768 880	620 833 640

Lisa 21 Laenude tagatised ja panditud varad

Kreenholmi Valduse AS poolt saadud laenude tagatiseks on sõlmitud 22.01.2001.a. ühishüpoteekide seadmise leping (seisuga 31.12.2004.a. üldsummas 664 028 000 krooni) alljärgnevalt:

1. International Finance Corporation (hüpoteegipidaja I) kasuks hüpoteegisumma 303 544 000 krooni,
2. Nordic Investment Bank (hüpoteegipidaja II) kasuks hüpoteegisumma 70 410 000 krooni,
3. Nordic Environment Finance Corporation (hüpoteegipidaja III) kasuks hüpoteegisumma 29 729 000 krooni,
4. Aktsiaseltsi Eesti Ühispank (hüpoteegipidaja IV) kasuks hüpoteegisumma 111 702 000 krooni,
5. Aktsiaseltsi Hansapank (hüpoteegipidaja V) kasuks hüpoteegisumma 148 643 000 krooni.

Üheaegselt laenude tagatiseks on sõlmitud ka kommertsipandi seadmise leping mille kohaselt on panditud kogu vallasvara summas 281 639 000 (kakssada kaheksakümmend üks miljonit kuussada kolmkümmend üheksa tuhat krooni) järgmiselt:

1. International Finance Corporation (pandipidajale I) – 46/100 suuruses mõttelises osas, ehk 129 553 040 krooni ulatuses,
2. Nordic Investment Bank (pandipidajale II) – 11/100 suuruses mõttelises osas, ehk 30 980 290 krooni ulatuses,
3. Nordic Environment Finance Corporation (pandipidajale III) – 4/100 suuruses mõttelises osas, ehk 11 265 560 krooni ulatuses,
4. Aktsiaseltsile Eesti Ühispank (pandipidajale IV) – 17/100 suuruses mõttelises osas, ehk 47 878 630 krooni ulatuses,
5. Aktsiaseltsile Hansapank (pandipidajale V) – 22/100 suuruses mõttelises osas, ehk 61 960 580 krooni ulatuses.

75% Kreenholmi Valduse AS aktsijatest on panditud IFC, 5% on panditud NEFCO, ja 20% on panditud NIB kasuks.

Initialiseeritud ainult identifitseerimiseks
 Initialed for the purpose of identification only
 Initsiaalid/initials GK
 Kuupäev/date 01.04.05
 PricewaterhouseCoopers, Tallinn

Lisa 22 Tehingud seotud osapooltega

KREENHOLMI VALDUSE AS on 2004. a ostnud ning müünud oma kaupu ja osutanud teenuseid järgmistele seotud osapooltele:

	2004		2003	
	Ostud	Müügid	Ostud	Müügid
Tütarettevõtted	0	14 611 602	0	14 429 862
Emaettevõtte	47 703 753	32 663 322	8 048 958	26 408 015
Teised samasse konsolideerimisgruppi kuuluvad ettevõtted	87 231 797	66 254 511	26 919 968	59 758 281
Kaupade ost-müük kokku	134 935 550	113 529 435	34 968 926	100 596 158
Tütarettevõtted	15 960 414	0	15 243 637	0
Teised samasse konsolideerimisgruppi kuuluvad ettevõtted	15 209 135	0	16 308 383	0
Teenuste ost-müük kokku	31 169 549	0	31 552 020	0

Saldod seotud osapooltega:

	31.12.2004	31.12.2003
Tütarettevõtted	15 381 836	21 341 331
Emaettevõtte	18 197 390	32 874 160
Teised samasse konsolideerimisgruppi kuuluvad ettevõtted	9 756 101	62 731 371
Lühiajalised nõuded kokku	43 335 327	116 946 862
Tütarettevõtted	0	800 000
Pikaajalised nõuded kokku	0	800 000
Emaettevõtte	5 185 831	7 267 430
Tütarettevõtted	1 678 907	23 390 534
Teised samasse konsolideerimisgruppi kuuluvad ettevõtted	2 128 478	32 305 342
Lühiajalised kohustused kokku	8 993 216	62 963 306
Emaettevõtte	131 188 573	183 086 733
Tütarettevõtted	0	110 354 830
Pikaajalised kohustused kokku	131 188 573	293 441 563

Seotud osapoolteks on ettevõtte nõukogu ja juhatuse liikmed, tütar-ettevõtted ja Boras Wärfveri AB kontserni ettevõtted.

2004.a. jooksul oli emaettevõttega tehtud tasaarveldusi laenu intresside osas 9 250 741 krooni.

2004.a. loobus Boras Wärfveri AB võlanõudest Kreenholmi Valduse AS vastu summas 95 444 260 krooni.

2004.a. jooksul oli soetatud Boras Wärfveri AB-lt tootmis-eadmeid summas 45 207 956 krooni.

Ettevõtte juhtkonna hinnangul ei ole tehingutes eespool nimetatud osapooltega kasutatud turuhinnast oluliselt erinevaid hindasid.

Grupi ettevõtete omavahelistest tehingutest tekkinud realiseerimata kasumid ja kahjumid elimineeritakse.

Initialiseeritud ainult identifitseerimiseks
Initialed for the purpose of identification only

Initialed/initials GK

Kuupäev/date 01.04.05

PricewaterhouseCoopers, Tallinn

Lisa 23 Ettevõtte likviidsus

2004 aasta lõpuks olid tasutud praktiliselt kõik tähtaegsed rahalised kohustused, sealhulgas oli detsembris tasutud laen kreditoridele (IFC, NIB, NEFCO) summas 39,1 miljonit krooni. Aasta lõpuks oli ületähtaegset kreditoorset võlgnevust tarnijatele 3,1 miljonit krooni, mis on arvestades igakuiseid käibeid tühine summa.

Positiivselt mõjutas ettevõtte likviidsust laovarude vähenemine 43,7 miljoni krooni võrra, ehkki see summa sisaldab aasta lõpus teostatud laovarude allahindlusi 15,4 miljoni krooni ulatuses.

Laenude tagasimaksmine kreditoridele on ette nähtud ajavahemikus 2005 - 2012. 2004. aasta neljas kvartal näitas, et kõiki oma rahalisi kohustusi (s.h. laenude tagasimakseid kreditoridele) on võimalik täita müügitulu juures 100 - 105 miljonit krooni kuus. Vastavalt 2005. aasta eelarvele on planeeritud jätkuvalt vähendada tootmiskulutusi (s.h. ka tööjõukulutusi), mis võimaldaks oma finantskohustusi täita keskmise tootmis- ja müügitulu juures 92 - 96 miljonit krooni kuus. See on tegelikult olnud Kreenholmi viimaste aastate müükide tase ja käesoleva aja prognoosid ei näita selle taseme olulist langust. Vajaduse korral on ettevõtte likviidsust võimalik parandada sellise kinnisvara müügiga, mida pole vaja oma äritegevuseks. Selleks on vajalik kreditoride nõusolek.

2005. aastal tuleb ettevõttel maksta pangalaenude põhiosa summas ligikaudu 60 miljonit krooni. Juhul, kui ettevõtte ei suuda saavutada eespool nimetatud eesmärke, ei ole välistatud, et ta ei suuda realiseerida oma varasid ja täita oma kohustusi viisil, nagu see toimiks ettevõtte tavapärase äritegevuse käigus.

Juhatus on kindel, et Kreenholmi Valduse AS on jätkuvalt tegutsev ettevõtte

Lisa 24 Puuvilla tarnelepingud

Kreenholmi Valduse AS on sõlminud hankijatega puuvilla tarnelepinguid, mille järgi on ettevõttel kohustus osta kindlaksmääratud kogus fikseeritud hinnaga puuvilla kindlal ajal tulevikus.

Seisuga 31.12.2004 oli selliste lepingute maht 2005 aastaks 6,9 miljonit USD (2003 a. 4,4). Sellest kogusest 5,5 miljonit USD realiseerub 2005 aasta esimeses ja 1,4 miljonit USD aasta teises poolas.

Kuna nende forwardtehingute järgi ostetud puuvill on ette nähtud kasutamiseks ettevõtte oma äritegevuses, mitte edasimüügiks, siis kajastatakse neid bilansiväliselt

Intsialiseeritud ainult identifitseerimiseks Initialed for the purpose of identification only	
Intsiaalid/initials	<u> EK </u>
Kuupäev/date	<u> 01.04.05 </u>
PricewaterhouseCoopers, Tallinn	

AUDIITORI JÄRELDUSOTSUS

Kreenholmi Valduse AS-i aktsionärile

1. Oleme auditeerinud Kreenholmi Valduse AS-i (edaspidi Ettevõtte) 31. detsembril 2004 lõppenud aasta kohta koostatud raamatupidamise aastaaruannet, mis on esitatud lehekülgedel 6-25 ja mille eest vastutab Ettevõtte juhatus. Meie kohustus on avaldada auditi tulemustele tuginedes arvamust nimetatud raamatupidamise aastaaruande kohta.
2. Sooritasime auditi kooskõlas rahvusvaheliste auditeerimisstandarditega, ehkki meie töö ulatus oli piiratud vastavalt alltoodule. Nimetatud standardid nõuavad, et audit planeeritaks ja sooritataks viisil, mis võimaldaks põhjendatud kindlustundega otsustada, kas raamatupidamise aastaaruanne on koostatud olulises osas korrektselt. Auditi käigus kontrollitakse väljavõtteliselt tõendusmaterjale, millel põhineb raamatupidamise aastaaruandes esitatud informatsioon. Audit hõlmab ka kasutatud arvestuspõhimõtete ja juhtkonnapoolsete raamatupidamislike hinnangute kriitilist analüüsi ning seisukohavõttu raamatupidamise aastaaruande esituslaadi suhtes tervikuna. Usume, et audit annab meile põhjendatud aluse arvamuse avaldamiseks.
3. Bilansiridadel „Võlakohustused“ ja „Pikaajalised võlakohustused“ on kajastatud pangalaenud kogusummas ligikaudu 610 miljonit krooni. Ettevõtte on rikkunud NEFCO, NIB, IFC ja AS-i Eesti Ühispank (edaspidi Pangad) laenulepingute tingimusi. Vastavalt Eesti heale raamatupidamistavale tuleb kohustus bilansis kajastada lühiajalisena, juhul kui bilansipäeval või enne seda rikub ettevõtte pikaajaliste laenulepingute tingimusi, mille tagajärjel tuleks kohustus maksta esimesel nõudmisel. Juhatusel kinnituse kohaselt on Pangad rikkumisest teadlikud ning laenude ennetähtaegset tagasimaksmist ei nõua. Auditi käigus ei ole me saanud piisavat tõendusmaterjali, kas pangalaenukohustused kogusummas ligikaudu 547 miljonit krooni tuleb bilansis kajastada lühiajaliste või pikaajalistena.
4. Bilansireal „Muud pikaajalised võlad“ on kajastatud Ettevõtte emaettevõtte Borås Wäfveri AB poolt saadud laenud kogusummas ligikaudu 131 miljonit krooni. Auditi käigus ei ole me saanud piisavat tõendusmaterjali mainitud laenude kohta, s.h. ka selle kohta, kas emaettevõtte poolt antud laenud on intressikandvad või mitte ja kas neid tuleb kajastada lühiajalise või pikaajalisena.
5. Bilansiridadel „Muud lühiajalised nõuded“ ja „Muud lühiajalised kohustused“ on kajastatud Ettevõtte emaettevõtte Borås Wäfveri AB saldod ja teiste Borås Wäfveri AB gruppi kuuluvate ettevõtete (edaspidi Grupp) saldod. Ettevõtte bilansis on nõuded Grupile kajastatud ligikaudu 13 miljoni krooni võrra väiksemas ja kohustused Grupile ligikaudu 448 tuhande krooni võrra suuremas summas, kui on kinnitatud Borås Wäfveri AB poolt. Meie poolt kasutatud praktilised auditi protseduurid ei võimaldanud meil saada piisavat tõendusmaterjali, hindamaks saldode olemasolu, täpsust ja laekumise tõenäosust.
6. Bilansireal „Pikaajalised investeeringud“ on kajastatud investeering Ettevõtte 100% tütarettevõttesse Kreenholm Scandinavia AB summas ligikaudu 11,8 miljonit krooni. Me ei ole saanud Kreenholm Scandinavia AB auditeeritud aruannet. Auditi käigus ei saanud me piisavat tõendusmaterjali, et hinnata ülalmainitud investeeringu kajastamise õigsust.

7. Bilansireal „Muud lühiajalised nõuded“ on kajastatud nõuded Kreenholm Skandinaavia AB vastu. Ettevõtte bilansis on nõue Kreenholm Skandinaavia AB vastu kajastatud ligikaudu 250 tuhande krooni väiksemas summas kui on kajastatud Kreenholm Skandinaavia AB bilansis. Auditi käigus ei saanud me piisavat tõendusmaterjali, et hinnata mainitud nõude kajastamise õigsust.
8. Bilansirida „Nõuded ostjatele“ sisaldab nõudeid nõrga finantsseisuga ettevõtte vastu kogusummas ligikaudu 1,9 miljonit krooni. Seega eksisteerib kahtlus nende nõuete laekumise osas. Aastalõpu seisuga ei ole bilansis moodustatud allahindluse reservi eespool mainitud nõuete katteks. Auditi käigus meile esitatud informatsiooni põhjal ei olnud meil võimalik hinnata nende nõuete laekumise tõenäosust.
9. Meie arvates, välja arvatud nende võimalike paranduste mõju, mis oleksid võinud osutada vajalikuks, kui me oleksime saanud piisava tõendusmaterjali lõikudes 3-8 kirjeldatud asjaolude kohta, kajastab ülalmainitud raamatupidamise aastaaruanne olulises osas õigesti ja õiglaselt Ettevõtte finantsseisundit seisuga 31. detsember 2004 ja 2004. aasta tegevuse tulemust ning rahavoogusid kooskõlas Eesti hea raamatupidamistavaga.
10. Tegemata märkust meie arvamuse osas, juhime tähelepanu raamatupidamise aastaaruande lisale 23. Eksisteerib oluline kahtlus, kas Ettevõtte suudab täita oma kohustusi, seahulgas maksta tagasi pangalaene. Ettevõtte tegevuse jätkuvus sõltub lisas 23 kirjeldatud eemärkide saavutamisest.



Urmas Kaarlep
AS PricewaterhouseCoopers



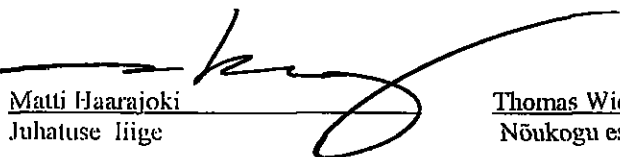
Vladimir Mironov
Vannutatud audiitor

1. aprill 2005

Juhatuse ja nõukogu allkirjad 2004. a majandusaasta aruandele

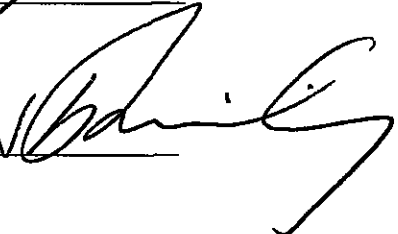
KREENHOLMI VALDUSE AS 2004. a majandusaasta aruande, mis on kinnitatud aktsionäride üldkoosoleku poolt

08. juunil 2005a. otsusega, allkirjastamine 15. juunil 2005a :


Matti Haarajoki
Juhatuse liige


Thomas Widstrand
Nõukogu esimees


Aivar Melders
Juhatuse liige


Kjell Thörnbring
Nõukogu liige


Kenneth Glinsand
Nõukogu liige

AINUAKTSIONÄRI OTSUS

08.06.2005

Aktsiaseltsi ärinimi: Kreenholmi Valduse AS

Aktsiaseltsi asukoht: Joala 20, 20103 Narva

Otsuse vastuvõtmise aeg ja koht: 08.06.2005 Narvas

Otsuse sisu: Kreenholmi Valduse AS 2004. aasta majandusaasta aruande kinnitamine

Otsuse vastuvõtja: Kreenholmi Valduse AS ainuaktsionär Borås Wäfveri AB (Rootsi), otsusele kirjutab Borås Wäfveri nimel alla volitatud esindaja Kristel Toom, esindaja volikiri lisatakse otsusele

Otsuse koostaja: Kristel Toom

Kreenholmi Valduse AS 2004. aasta majandusaasta aruande kinnitamine

Võttes aluseks Äriseadustiku § 305, § 334 lg 1 ja lg 2 ning Kreenholmi Valduse AS põhikirja punkti 4.5.3, otsustas ainuaktsionär:

Kinnitada Kreenholmi Valduse AS 2004. aasta majandusaasta aruanne.

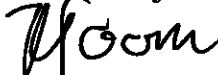
Käesolev otsus lisada majandusaasta aruandele.

Ainuaktsionäri esindaja



Kristel Toom

Otsuse koostaja



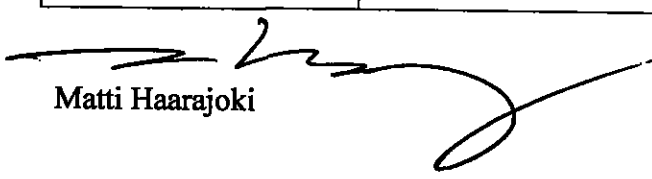
Kristel Toom

Lisad (2): Kreenholmi Valduse AS aktsionäride nimekiri 08.06.05. seisuga (1) ja esindaja volikiri (2).

KREENHOLMI VALDUSE AS AKTSIONÄRIDE NIMEKIRI

08.06.2005.

AINUAKTSIONÄRI ANDMED	AKTSIAD/ HÄÄLTE ARV/AKTSIATE OMANDAMISE AEG/AKTSIATÄHED	OTSUSELE ALLAKIRJUTAVA ESINDAJA NIMI
Borås Wäfveri AB, registrikood 556108- 9052, asukoht Borås, Rootsi	582 500 aktsiat nimiväärtusega 100 krooni aktsia/ 100%/21. detsember 1994/aktsiatähti väljaantud ei ole	Kristel Toom



Matti Haarajoki

Juhatuse liige

VOLIKIRI/POWER OF ATTORNEY

07.06.2005

Käesolevaga Borås Wäfveri AB (Rootsi registrikood 556108-9052) volitab Kristel Toom'e (isikukood 47509272764) kirjutama Borås Wäfveri AB kui Kreenholmi Valduse AS ainuaktsionäri nimel alla ainuaktsionäri 08.06.2005. eestikeelsele otsusele kinnitada Kreenholmi Valduse AS 2004. aasta majandusaasta aruanne.

Hereby Borås Wäfveri AB authorizes Kristel Toom to sign in the name of Borås Wäfveri AB as the sole shareholder of Kreenholmi Valduse AS, the Estonian-language version of shareholder's resolution of June 8, 2005, on approval of the 2004. annual report of Kreenholmi Valduse AS.

Borås Wäfveri AB nimel/On behalf of Borås Wäfveri AB



(NAME AND SIGNATURE)