

Viru Maakohus
registriosakond

14. 07. 2006

SISSE TULNUD
nr. 4956/1

uo

KREENHOLMI VALDUSE AS

2005. 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:	01.01.2005-31.12.2005
Dokumentide loetelu, mis saadetakse majandusaasta aruandest eraldi:	aktsionäride nimekiri

Sisukord

ETTEVÕTTE 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
Lisa 1 Raamatupidamise aastaaruande koostamisel kasutatud arvestuspõhimõtted	11
Lisa 2 Raha	16
Lisa 3 Nõuded ja ettemaksed	16
Lisa 4 Maksud	16
Lisa 5 Varud	16
Lisa 6 Pikaajalised finantsinvesteeringud	17
Lisa 7 Tütar- ja sidusettevõtjad	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	20
Lisa 13 Laenukohustused	20
Lisa 14 Võlad ja ettemaksed	21
Lisa 15 Muud võlad	21
Lisa 16 Eraldised	22
Lisa 17 Omakapital	22
Lisa 18 Müügitulu	23
Lisa 19 Muud äritulud	23
Lisa 20 Kaubad, toore, materjal ja tehnused	24
Lisa 21 Laenu tagatised ja panditud varad	24
Lisa 22 Tingimuslikud kohustused	24
Lisa 23 Siduvad tulevikukohustused	24
Lisa 24 Tehingud seotud osapooltega	25
Lisa 25 Puuvilla tamelepingud	26
AUDIITORI JÄRELDUSOTSUS	27
MAJANDUSAASTA KASUMI JAOTAMISE ETTEPANEK	28
Juhatuse ja nõukogu allkirjad 2005. a majandusaasta aruandele	29

ETTEVÖTTE 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 liigikaudu 3320 töötajale.

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

Juridiline 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 2005 .a. müügitulu oli 964,1 miljonit krooni. Võrreldes 2004. aastaga (1 123,3 miljonit krooni) oli müügitulu langus 159,2 miljonit krooni ehk 14,2 %. See oli viimaste aastate kõige suurem langus.

Rahalises väljenduses oli kõige suurem müükide langus võrreldes 2004. aastaga USA-s (41,7 miljonit krooni), Eestis (31,2 miljonit krooni) ja Saksamaal (28,5 miljonit krooni).

Samal ajal suurenesid müügid kõige rohkem võrreldes 2004. aastaga Rootsi (53,4 miljonit krooni) ja Soome (12,7 miljonit krooni).

Müükide osatähtsuse järgi olid suuremad turud alljärgnevates riikides :

	2005.a	2004.a.
Rootsi	32 %	22 %
USA	15 %	17 %
Soome	14 %	11 %
Eesti	13 %	13 %
Saksamaa	10 %	11 %
Leedu	4 %	3 %
Holland	3 %	5 %
Itaalia	2 %	3 %
Belgia	2 %	2 %
Suurbritannia	1 %	2 %
Norra	1 %	4 %
Muud	3 %	7 %

Investeeringud

Investeeringute üldsumma 2005. aastal oli 62,2 miljonit krooni, sealhulgas :

- masinad ja seadmed 48,1 miljonit krooni
- hooned ja ehitised 12,2 miljonit krooni

Kreenholmi arengustrateegia eelolevatel aastatel

1. Kreenholmi ketrusvabrikus rakendati 2005. aastal töösse emaeetevõttest toodud ketrusseadmed. See peaks tagama toodetud lõnga madalama omahinna ja vähendama sõltuvust välistest lõnga tarnijatest.
2. 2005. aasta teisel poolaastal alustati emaeetevõttest seadmete ületoomist ja seadistamist Kreenholmi viimistlus - vabrikusse. See võimaldab Kreenholmile uute toodete valmistamist olemaks turul konkurentsivõimelisem.
3. 2006. aasta aprillis avati endise kaupluse hoones renoveeritud Jõeäärne Disainimaja. See peaks andma paremaid võimalusi klientidele tutvumaks Kreenholmi tootenäidistega, disainidega ja tootearendusega.
4. Kreenholm kavatseb jätkata kulude vähendamise poliitikat, kompenseerimaks elektri ja gaasi hinna tõusu ja olemaks konkurentsivõimeline maailmaturul.

Töötajad

Töötajate keskmine nimestikuline arv vähenes 2005. aastal 3318 -le võrreldes 3969 -ga 2004. aastal (vähenemine 16,4 %). Töötajatele makstud töötasu üldsumma oli 2005.aastal 179,7 miljonit krooni , 2004.aastal 216,7 miljonit krooni (vähenemine 17,1 %).

Kreenholmi Valduse AS -i juhatuse liikmetele maksti 2005. aastal töötasudena 1,8 miljonit krooni, 2004. aastal 2,3 miljonit krooni. (vähenemine 21,7 %).

Tootmine ja kvaliteet

Kreenholmi celis võrreldes konkurentidega , eelkõige Aasiast, peab olema tellimuste kiirem ja kvaliteetsem täitmine. Sealhulgas ka toodete enda kõrgem kvaliteet, millesse Kreenholm jätkuvalt investeerib niivõrd kuivõrd turu tingimused nõuavad ja finantsvõimalused lubavad.

2005. aasta lõpus ja 2006. aasta alguses rakendati ketrusvabrikus töösse kaks seadet, mis võimaldavad eemaldada puuvillast mittelubatud kõrvalosakesed. See võimaldab tunduvalt tõsta toodetud lõnga kvaliteeti.

Jätkuvalt toimub töö ISO standarditega. Lisaks olemasolevatele omistati 2005. aastal Kreenholmi viimistlusvabrikule keskkonnavalane standart ISO 14001:2004.

Tulenevalt tehnoloogilistest vajadustest ja tellimuste mahust oli töörežiim 2005. aastal vabrikute kaupa alljärgmine :

- 3 või 4 vahetust : ketrusvabrik
 - kudumisvabrik
 - froteevabrik
- 2 või 3 vahetust : viimistlusvabrik
 - õmblusvabrik

Majandustulem

Kreenholmi Valduse AS lõpetas 2005. aasta puhaskasumiga 117,0 miljonit krooni. See sisaldab finantstulu 127,3 miljonit krooni, mis tekkis Borås Wäfveri AB poolt Eesti Ühispanigalt ja IFC - lt laenu omandamise käigus.

Vaatamata tunduvalt vähenenud müükidele 2005. aastal, on ettevõtte suutnud täita kõik oma finantskohustused. Seda eelkõige tänu jätkuvalt tööle kulude vähendamise valdkonnas. Ka laenuintresside kulu vähenes 37,3 miljonile kroonile 2005. aastal, võrreldes 43,9 miljoni krooniga 2004. aastal. Seoses laenu tagasimaksetega vähenevad intressikulud ka järgnevatel aastatel.

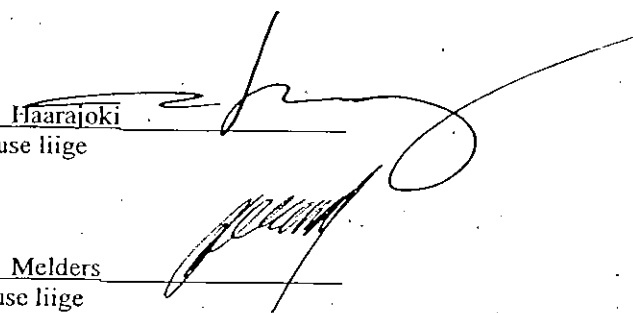
Ettevõtte bilanss on silmanähtavalt paranenud. Omakapitali suurus, mis oli probleemiks 2004. aastal, on tunduvalt üle Äriseadustikus nõutud taseme.

RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANNE**Juhatus kinnitus raamatupidamise aastaaruandele**

Juhatus kinnitab lehekülgedel 6 kuni 26 toodud KREENHOLMI VALDUSE AS-i 2005. 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

Narva, 15. mai 2006

Initialiseeritud ainult identifitseerimiseks
Initialed for the purpose of identification only
Initsiaalid/initials KX
Kuupäev/date 20.06.06
PricewaterhouseCoopers, Tallinn

Bilanss
 (kroonides)

	Lisa nr	31.12.2005	31.12.2004
VARAD			
Käibevara			
Raha	2	3 646 827	3 767 655
Nõuded ja ettemaksed	3	80 044 120	89 038 909
Varud	5	220 252 090	234 210 587
Käibevara kokku		303 943 037	327 017 151
Põhivara			
Pikaajalised finantsinvesteeringud	6	7 239 732	11 852 472
Materiaalne põhivara	9	591 390 678	591 435 874
Immateriaalne põhivara	10	191 454	436 510
Põhivara kokku		598 821 864	603 724 856
VARAD KOKKU		902 764 901	930 742 007
KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL			
Lühiajalised kohustused			
Laenukohustused	13	25 417 829	63 664 528
Võlad ja ettemaksed	14	103 753 162	103 984 336
Lühiajalised eraldised	16	2 832 997	2 261 518
Lühiajalised kohustused kokku		132 003 988	169 910 382
Pikaajalised kohustused			
Pikaajalised laenukohustused	13	174 014 900	548 311 463
Muud pikaajalised võlad	15	400 124 275	131 188 573
Pikaajalised eraldised	16	5 832 377	7 535 083
Pikaajalised kohustused kokku		579 971 552	687 035 119
KOHUSTUSED KOKKU		711 975 540	856 945 501
Omakapital			
Aktsiakapital	17	58 250 000	58 250 000
Kohustuslik reservkapital		5 825 000	5 825 000
Eelmiste perioodide jaotamata kasum		9 721 506	10 621 813
Aruandeaasta kasum		116 992 855	900 307
OMAKAPITAL KOKKU		190 789 361	73 796 506
KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL KOKKU		902 764 901	930 742 007

Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks
 Initialed for the purpose of identification only
 Initsiaalid/initialed KYE
 Koostamise/ date 20.06.06
 PricewaterhouseCoopers, Tallinn

Kasumiaruanne
 (kroonides)

	Lisa nr	2005	2004
Müügitulu	18	964 077 012	1 123 270 009
Muud äritulud	19	2 678 242	101 546 369
Valmis- ja lõpetamata toodangu varude jääkide muutus		-20 352 817	-24 439 742
Kaubad, toore, materjal ja teenused	20	-487 580 147	-639 768 880
Mitmesugused tegevuskulud		-122 257 373	-161 088 192
Tööjõu kulud			
Palgakulu		-179 742 642	-216 694 130
Sotsiaalmaks		-60 379 469	-73 475 966
Tööjõu kulud kokku		-240 122 111	-290 170 096
Põhivara kulum ja väärtuse langus	9,10	-62 485 608	-68 006 958
Muud ärikulud		-2 384 966	-3 421 227
Ärikasum		31 572 232	37 921 283
Finantstulud ja -kulud			
Finantstulud ja -kulud investeringutelt tütarettevõtjatesse	7	-4 589 059	4 776 534
Intressikulud		-37 282 376	-43 891 477
Kasum (-kahjum) valuutakursi muutustest		-29 263	-3 628
Muud finantstulud ja -kulud	13	127 321 321	296 981
Finantstulud ja -kulud kokku		85 420 623	-38 821 590
Kasum enne tulumaksustamist		116 992 855	-900 307
Aruandeaasta puhaskasum		116 992 855	-900 307

Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks Initialed for the purpose of identification only Initsiaalid/initials <u>K.H</u> Kuupäev/date <u>20.06.06</u> Põhivara halduse osakond, Tallinn

Rahavoogude aruanne

(kroonides)

	Lisa nr	2005	2004
Rahavood äritegevusest			
Ärikasum		31 572 232	37 921 283
Korrigeerimised:			
Põhivara kulum ja väärtuse langus	9,10	62 485 608	68 006 958
Erakorraline tulu	19	0	-95 444 260
Kasum (kahjum) põhivara müügist ja mahakandmisest		-26 361	-1 800 321
Muud korrigeerimised		7 101 714	1 994 744
Äritegevusega seotud nõuete ja ettemaksete muutus		-27 601 100	67 852 533
Varude muutus		13 958 497	43 720 190
Äritegevusega seotud kohustuste ja ettemaksete muutus		-2 619 843	-75 585 270
Makstud intressid		-26 227 395	-30 788 950
Kokku rahavood äritegevusest		58 643 351	15 876 907
Rahavood investeerimistegevusest			
Materiaalse põhivara soetus		-47 568 923	-20 346 250
Materiaalse põhivara müük		53 908	3 155 598
Antud laenude tagasimaksed		23 681	24 015
Antud laenude		-5 778 084	-1 194 744
Kokku rahavood investeerimistegevusest		-53 269 419	-18 361 381
Rahavood finantseerimistegevusest			
Saadud laenud, emitteeritud võlakirjad		43 403 668	39 562 381
Saadud laenude tagasimaksed		-47 659 433	-39 116 500
Kapitalirendi põhimaksete tagasimaksed		-1 209 733	-3 593 551
Kokku rahavood finantseerimistegevusest		-5 465 498	-3 147 670
Rahavood kokku		-91 565	-5 632 144
Raha ja raha ekvivalendid perioodi alguses	2	3 767 655	9 403 427
Raha ja raha ekvivalentide muutus		-91 565	-5 632 144
Valuutakursside muutuste mõju		-29 263	-3 628
Raha ja raha ekvivalendid perioodi lõpus	2	3 646 827	3 767 655

Initialiseeritud ainult identifitseerimiseks
 Initialed for the purpose of identification only

Intressid: 58

Koostöö: 20.06.06

Prüübitud: 20.06.06

Omakapitali muutuste aruanne
(kroonides)

	<u>Aksia-kapital</u>	<u>Kohus-tuslik reserv-kapital</u>	<u>Jaota-mata kasum/ kahjum</u>	<u>Kokku</u>
Saldo seisuga 31.12.2003	58 250 000	5 825 000	10 621 813	74 696 813
2004a.kahjum	0	0	-900 307	-900 307
Saldo seisuga 31.12.2004	58 250 000	5 825 000	9 721 506	73 796 506
Aruandeperioodi puhaskasum	0	0	116 992 855	116 992 855
Saldo seisuga 31.12.2005	58 250 000	5 825 000	126 714 361	190 789 361

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

Initialiseeritud ainult identifitseerimiseks
Initialed for the purpose of identification only
Initialed/initials K.H
Kuupäev/date 20.06.06
PricewaterhouseCoopers, Tallinn

Raamatupidamise aastaaruande lisad

Lisa 1 Raamatupidamise aastaaruande koostamisel kasutatud arvestuspõhimõtted

KREENHOLMI VALDUSE AS-i 2005. 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 alljärgnevates arvestuspõhimõtetes.

Raamatupidamise aastaaruanne on koostatud Eesti kroonides.

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

A. Esitusviisi ja arvestuspõhimõtete muudatused.

Alates 1. jaanuarist 2005 on rakendunud mitmed muudatused kehtivate Raamatupidamise Toimkonna juhendite tekstides, mis muutusid ettevõttele kohustuslikuks alates 1. jaanuarist 2005 alanud majandusaastast. Juhendite muudatuste rakendamine ei põhjastanud olulisi muudatusi olemasolevates arvestuspõhimõtetes ning ei mõjutanud ettevõtte majandustulemust.

2005. a jooksul on lisaks jõustunud rida muudatusi Raamatupidamise seaduses. Vastavalt seaduse ja Raamatupidamise Toimkonna juhendite nõuetele on muudetud finantsaruannetes kajastatud informatsiooni esitusviisi ning on avaldatud täiendavat informatsiooni aruande lisades. Eelmise perioodi võrdlusandmete esitus on viidud vastavusse uue esitusviisiga.

B. Raha ja raha ekvivalendid

Raha ja selle ekvivalentidena kajastatakse bilansis raha kirjel ja rahavoogude aruandes kassas olevat sularaha, arvelduskontode jääke (v.a. arvelduskrediit), kuni 3-kuulisi tähtajalisi deposiite ning rahaturufondi osakuid. Arvelduskrediiti kajastatakse bilansis lühiajaliste laenukohustuste koosseisus.

C. Nõuded ostjate vastu

Nõuetena ostjate vastu kajastatakse ettevõtte tavapärase äritegevuse käigus tekkinud lühiajalisi nõudeid, v.a nõudeid teiste kontserni ettevõtjate ja sidusettevõtjate vastu. Nõudeid ostjate vastu kajastatakse soetusmaksumuses (s.o nominaalväärtus miinus vajadusel tehtavad allahindlused).

Individuaalselt oluliste nõuete väärtuse langust (st. vajadust allahindluseks) hinnatakse iga ostja kohta eraldi, lähtudes eeldatavasti tulevikus laekuvate summade nüüdisväärtusest. Selliste nõuete puhul, mis ei ole individuaalselt olulised ja mille suhtes ei ole otseselt teada, et nende väärtus oleks langenud, hinnatakse väärtuse langust kogumina, arvestades eelmiste aastate kogumust laekumata jäänud nõuete osas. Varem alla hinnatud ebatõenäoliste nõuete laekumist kajastatakse ebatõenäoliselt laekuvate nõuete kulu vähendamisena.

D. Muud nõuded

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

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

Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks Initialed for the purpose of identification only	
Initsiaalid/initials	K.R
Kuupäev/date	20.06.06

E. Faktooring

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

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

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

F. 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 neto realiseerimisväärtus.

G. Tütar- ja sidusettevõtjad

Tütarettevõtjaks loetakse ettevõtet, mille üle emasettevõtjal on kontroll. Tütarettevõtjat loetakse emasettevõtja kontrolli all olevaks, kui emasettevõtja omab kas otseselt või kaudselt üle 50% tütar-ettevõtja hääleõiguslikest aktsiatest või osadest või on muul moel võimeline kontrollima tütar-ettevõtja tegevus- ja finantspoliitikat.

Tütarettevõtjate soetamist kajastatakse ostumeetodil (välja arvatud ühise kontrolli all toimuvad äriühendused, mida kajastatakse ostumeetodil). Vastavalt ostumeetodile võetakse omandatud tütar-ettevõtjate varad, kohustused ja tingimuslikud kohustused (s.o omandatud netovara) arvele nende õiglases väärtuses ning omandatud osaluse soetusmaksumuse ja omandatud netovara õiglase väärtuse vahe kajastatakse positiivse või negatiivse firmaväärtusena.

Investeeringud tütar-ettevõtjatesse kajastatakse bilansis kasutades kapitaliosaluse meetodit kapitaliosaluse meetodi kohaselt võetakse investeering algselt arvele tema soetusmaksumuses, mida korrigeeritakse järgmistel perioodidel ettevõtte osalusega muutustes investeeringuobjekti omakapitalis (nii muutused investeeringuobjekti kasumis/kahjumis kui muudel omakapitali kirjetel), omandamisel tekkinud firmaväärtuse võimalike allahindlustega ning omandamisel tekkinud negatiivse firmaväärtuse tuluna kajastamisega.

Omavahelistes tehingutes tekkinud realiseerumata kasumid elimineeritakse vastavalt ettevõtja osaluse suurusel. Realiseerimata kahjumid elimineeritakse samuti, välja arvatud juhul, kui kahjumi põhjuseks on vara väärtuse langus.

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

Osalust omandatud tütar-ettevõtjate varades ja kohustustes ning omandamisel tekkinud firmaväärtust kajastatakse bilansis netosummana real „Tütarettevõtjate aktsiad ja osad“.

Initialiseeritud ainult identifitseerimiseks
~~Initialed for the purpose of identification only~~

Initialed/initials

K.H

Kuupäev/date

10.06.06

H. 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 akumulieeritud kulum ja võimalikud väärtuse langusest tulenevad allahindlused. Kapitalirendile võetud materiaalse põhivara arvestus toimub sarnaselt ostetud põhivaraga.

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

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.

Juhul kui materiaalse põhivara objekt koosneb üksteisest eristatavatest komponentidest, millel on erinevad kasulikud eluead, võetakse need komponendid raamatupidamises arvele eraldi varaobjektidena ning määratakse ka vastavalt nende kasulikule elueale eraldi amortisatsiooninormid.

Amortisatsioonimäärade vahemikud on materiaalse põhivara gruppidele järgmised:

• Ehitised ja rajatised	2,5-5 %
• Tootmisseadmed	10-16 %
• Muud masinad ja seadmed	10-25 %
• Muu inventar ja IT seadmed	10-25 %

Piiramata kasutuseaga objekte (maa, püsiva väärtusega kunstiteosed, muuseumiksponaadid ja raamatud) ei amortiseerita.

Amortisatsiooni arvestamist alustatakse hetkest, mil vara on kasutatav vastavalt juhtkonna poolt plaanitud eesmärgil ning lõpetatakse kui lõppväärtus ületab bilansilist jääkmaksumust, vara lõpliku eemaldamiseni kasutusest või ümberklassifitseerimisel "müügiootel põhivaraks". Igal bilansipäeval hinnatakse kasutatavate amortisatsioonimäärade, amortisatsioonimeetodi ning lõppväärtuse põhjendatust.

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.

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

I. 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 akumulieeritud kulum ja võimalikud väärtuse langusest tulenevad allahindlused.

Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks
Initialed for the purpose of identification only

Initsiaalid/initials

KX

Kuupäev/date

10.06.06

Määratud kasuliku elueaga immateriaalsete põhivarade amortisatsiooni arvestamisel kasutatakse lineaarset meetodit. Amortisatsioonimäär määratakse igale immateriaalse põhivara objektile eraldi, sõltuvalt selle kasulikust elueast. Amortisatsioonimäärade vahemikud on immateriaalse põhivara gruppidele järgmised:

- Arendusväljaminekud 20%
- Tarkvara, patendid, litsentsid, kaubamärgid ja muu immateriaalne põhivara 20-33%

Arendusväljaminekud on kulutused, mida tehakse uurimistulemuste rakendamisel uute konkreetsete toodete, teenuste, protsesside või süsteemide väljatöötamiseks, kujundamiseks või testimiseks. Arendusväljaminekuid kapitaliseeritakse juhul kui eksisteerib kava projekti elluviimiseks ning arendusväljaminekute suurust ja immateriaalsest varast tulevikus tekkivat majanduslikku kasu on võimalik usaldusväärselt mõõta.

J. Kapitali- ja kasutusrendid

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

Ettevõtte kui rentnik

Kapitalirenti kajastatakse bilansis vara ja kohustusena renditud vara õiglase väärtuse summas või rendimaksete miinimumsumma nüüdiseväärtuses, 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. Kapitalirendi tingimustel renditud varad amortiseeritakse sarnaselt omandatud põhivaraga, kusjuures amortisatsiooniperioodiks on vara eeldatav kasulik tööiga või rendisuhte kehtivuse periood, olenevalt sellest, kumb on lühem. Kapitalirendi lepingute sõlmimisega otseselt kaasnevad rentniku poolt kantavad esmased otsekulutused kajastatakse renditava vara soetusmaksumuse koosseisus.

Kasutusrendimaksed kajastatakse rendiperioodi jooksul lineaarselt kasumiaruandes kuluna.

K. Finantskohustused

Kõik finantskohustused (võlad hankijatele, võetud laenud, viitvõlad; väljastatud võlakirjad ning muud lühi- ja pikaajalised võlakohustused) võetakse algselt arvele nende soetusmaksumuses, mis sisaldab ka kõiki soetamisega otseselt kaasnevaid kulutusi. Edasine kajastamine toimub soetusmaksumuse meetodil (v.a edasimüügi eesmärgil soetatud finantskohustused ning negatiivse õiglase väärtusega tuletisinstrumentid, mida kajastatakse nende õiglases väärtuses).

Lühiajaliste finantskohustuste soetusmaksumus on üldjuhul võrdne nende nominaalväärtusega, mistõttu lühiajalisi finantskohustusi kajastatakse bilansis maksamisele kuuluvas summas. Pikaajaliste finantskohustuste soetusmaksumuse arvestamiseks võetakse nad algselt arvele saadud tasu õiglases väärtuses (millest on maha arvatud tehingukulutused), arvestades järgnevatel perioodidel kohustustelt intressikulu kasutades sisemise intressimäära meetodit.

Finantskohustus liigitatakse lühiajaliseks, kui selle tasumise tähtaeg on kaheteist kuu jooksul alates bilansikuupäevast; või ettevõtte 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.

L. Eraldised ja tingimuslikud kohustused

Eraldistena kajastatakse bilansis tõenäolisi kohustusi, mis on avaldunud enne bilansikuupäeva toimunud sündmuste tagajärjel ning mille realiseerumise aeg või summa ei ole kindlad. Eraldiste kajastamisel bilansis on lähtutud juhtkonna hinnangust eraldise täitmiseks tõenäoliselt vajamineva summa ning eraldise realiseerumise aja kohta. Eraldis kajastatakse bilansis summas, mis on juhtkonna hinnangu kohaselt bilansipäeva seisuga vajalik eraldisega seotud kohustuse rahuldamiseks või üleandmiseks kolmandale osapoolele.

Initiaalliseeritud ainult identifitseerimiseks
Initialed for the purpose of identification only

Initiaalid/initials

KK

Kuupäev/date

10.06.06

Juhul kui eraldi realiseerub tõenäoliselt hiljem kui 12 kuu jooksul pärast bilansipäeva, kajastatakse seda diskonteeritud väärtuses (eraldisega seotud väljamaksete nüüdisväärtuse summas), välja arvatud juhul, kui diskonteerimise mõju on ebaoluline.

Muud võimalikud või eksisteerivad kohustused, mille realiseerumine on vähemtõenäoline kui mitterealiseerumine või millega kaasnevate kulutuste suurust ei ole võimalik piisava usaldusväärsusega hinnata, on avalikustatud aastaaruande lisades tingimuslike kohustustena.

M. Ettevõtte tulumaks

Vastavalt kehtivale seadusandlusele Eestis ettevõtete kasumit ei maksustata, mistõttu ei eksisteeri ka edasilükkunud tulumaksu nõudeid ega kohustusi. Kasumi asemel maksustatakse Eestis jaotamata kasumist väljamakstavaid dividende maksumääraga 23/77 (kuni 31. detsember 2005 kehtis maksumäär 24/76 ning kuni 31. detsembrini 2004 maksumäär 26/74) netodividendina väljamakstud summalt. 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.

N. Tehingud välisvaluutas ning välisvaluutas fikseeritud finantsvarad ja -kohustused

Välisvaluutas fikseeritud tehingute kajastamisel on aluseks võetud tehingu toimumise päeval ametlikult kehtinud Eesti Panga valuutakursid. Kõik välisvaluutas fikseeritud monetaarsed varad ja -kohustused (rahas tasutavad nõuded ja laenud) ning välisvaluutas fikseeritud mittemonetaarsed varad ja -kohustused, mida kajastatakse õiglase väärtuse meetodil (õiglase väärtuse meetodil kajastatavad kinnisvarainvesteeringud; bioloogilised varad; lühi- ja pikaajalised finantsinvesteeringud aktsiatesse ja teistesse omakapitaliinstrumentidesse, mille õiglane väärtus on usaldusväärselt hinnatav), hinnatakse bilansipäeval ümber Eesti kroonidesse ametlikult kehtivate Eesti Panga valuutakursside alusel. Välisvaluutatehingutest saadud kasumid ja kahjumid kajastatakse kasumiaruandes perioodi tulu ja kuluna.

O. Tulude arvestus

Tulu kaupade müügist kajastatakse saadud või saadaoleva tasu õiglases väärtuses, võttes arvesse kõiki tehtud allahindlusi ja soodustusi. Tulu kaupade müügist kajastatakse siis, kui kõik olulised omandiga seotud riskid on läinud üle müüjalt ostjale, müügitulu ja tehinguga seotud kulu on usaldusväärselt määratav ning tehingust saadava tasu laekumine on tõenäoline. 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 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.

P. 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.

Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks	
Initialled for the purpose of identification only	
Initsiaalid/initials	K-X
Kuupäev/date	20.06.06
PricewaterhouseCoopers, Tallinn	

Lisa 2 Raha

	31.12.2005	31.12.2004
Sularaha kassas	229 745	237 565
Pangakontod	3 417 082	3 530 090
Raha kokku	3 646 827	3 767 655

Lisa 3 Nõuded ja ettemaksed

	31.12.2005	31.12.2004
Nõuded ostjate vastu	41 292 717	32 420 365
<i>s.h Ostjatelt laekumata arved</i>	<i>45 137 997</i>	<i>37 348 936</i>
<i>Ebatõenäoliselt laekuvad arved</i>	<i>-3 845 280</i>	<i>-4 928 571</i>
Maksude ettemaksed ja tagasinõuded (lisa 4)	4 755 930	4 684 178
Muud lühiajalised nõuded	30 384 059	43 417 078
<i>s.h Nõuded ematettevõtja ja teiste konsolideerimisgrupi ettevõtete vastu (lisa 24)</i>	<i>30 277 641</i>	<i>43 335 327</i>
<i>Muud nõuded</i>	<i>106 418</i>	<i>81 751</i>
Ettemaksed teenuste eest	3 611 414	8 517 288
Nõuded ja ettemaksed kokku	80 044 120	89 038 909

Lisa 4 Maksud

Maksuliik	31.12.2005		31.12.2004	
	Ettemaks	Maksuvõlg	Ettemaks	Maksuvõlg
Ettevõtte tulumaks	0	102 919	0	320 986
Käibemaks	4 755 930	0	4 684 178	0
Üksikisiku tulumaks	0	4 129 897	0	5 394 581
Sotsiaalmaks	0	9 800 021	0	11 040 543
Kohustuslik kogumispension	0	273 910	0	279 284
Töötuskindlustusmaks	0	346 709	0	471 642
Kokku	4 755 930	14 653 456	4 684 178	17 507 036

Lisa 5 Varud

	31.12.2005	31.12.2004
Tooraine ja materjal	59 034 634	50 309 348
Lõpetamata toodang	93 000 964	101 418 416
Valmistoodang	66 769 517	78 704 884
Müügiks ostetud kaubad	120 305	337 082
Ettemaksed hankijatele	1 326 670	3 440 857
Varud kokku	220 252 090	234 210 587

Initialiseeritud ainult identifitseerimiseks
Initialled for the purpose of identification only

Initialid/initials

KR

Kuupäev/date

10.06.06

PricewaterhouseCoopers, Tallinn

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

	2005	2004
Tooraine ja materjal	2 897 234	6 630 882
Valmistoodang	5 948 217	8 806 932
Müügiks ostetud kaubad	592 597	2 080 233
Kokku maha kantud, alla hinnatud	9 438 048	17 518 047

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

Lisa 6 Pikaajalised finantsinvesteeringud

	31.12.2005	31.12.2004
Tütarettevõtjate aktsiad ja osad (lisa 7)	7 239 732	11 828 791
Pikaajalised nõuded (lisa 8)	0	23 681
Pikaajalised finantsinvesteeringud kokku	7 239 732	11 852 472

Lisa 7 Tütar- ja sidusettevõtjad

2005. a omas KREENHOLMI VALDUSE AS osalust järgmistes tütarettevõtetes:

	Krenholm Scandinavia	Krenholm Germany	Aurora Fabrics Ltd	KOKKU
Asukoht	Rootsi	Saksamaa	Suurbritania	
Põhitegevusala	Agentide ja turundusteenused	Agentide ja turundusteenused	Agentide ja turundusteenused	
Osaluse % aasta alguses	100	100	100	
Osalus investeerimisobjekti omakapitalis aasta alguses	11 828 791	0	0	11 828 791
Osaluse bilansiline väärtus aasta alguses	11 828 791	0	0	11 828 791
Kapitaliosaluse meetodil arvestatud kasum/kahjum	-4 589 059	0	0	-4 589 059
Osaluse % aasta lõpus	100	100	100	
Osalus investeerimisobjekti omakapitalis aasta lõpus	7 239 732	0	0	7 239 732
Osaluse bilansiline väärtus aasta lõpus	7 239 732	0	0	7 239 732

Akumuleeritud Krenholm Germany kahjum moodustab -6 033 000 krooni (31.12.2005: - 713 924) ja Aurora Fabric Ltd akumuleeritud kahjum moodustab -5 825 748 krooni (31.12.2004: - 2 801 161).

Initialiseeritud ainult identifitseerimiseks
Initialed for the purpose of identification only
Initialed/initials KX

Kuupäev/date 10.06.06
Prüüja/auditor: Tallinn

Lisa 8 Muud lühi- ja pikaajalised nõuded

	Tagasi maksta				
	Saldo 31.12.2005	12 kuu jooksul	1-5 aasta jooksul	Tagasimakse tähtaeg	Intressi- määr
Nõuded emaettevõtja ja teiste konsolideerimisgrupi ettevõtete vastu (lisa 24)	30 277 641	30 277 641	0	-	-
Muud nõuded	106 418	106 418	0	-	8%
Kokku	30 384 059	30 384 059	0		

	Tagasi maksta				
	Saldo 31.12.2004	12 kuu jooksul	1-5 aasta jooksul	Tagasimakse tähtaeg	Intressi- määr
Nõuded emaettevõtja ja teiste konsolideerimisgrupi ettevõtete vastu (lisa 24)	43 335 327	43 335 327	0	-	-
Muud nõuded	105 432	81 751	23 681	31.12.2009	8%
Kokku	43 440 759	43 417 078	23 681		

Lisa 9 Materiaalne põhivara

	Maa	Ehitised	Masina- ja seadmed	Muu mate- riaalne põhivara	Lõpetamata ehitised ja ettevõtted	Kokku
Saldo seisuga 31.12.2003						
Soetusmaksumus	11 798 553	313 437 902	511 994 597	22 843 337	3 034 915	863 109 304
Akumuleeritud kulum	0	-46 428 967	-206 713 957	-13 278 153	0	-266 421 077
Jääkmaksumus	11 798 553	267 008 935	305 280 640	9 565 184	3 034 915	596 688 227
2004. a toimunud muutused						
Ostud ja parendused perioodi jooksul	0	6 598 654	7 928 314	644 864	48 708 811	63 880 643
Müük	0	-73 174	-990 614	-367 059	0	-1 430 847
Amortisatsioonikulu	0	-12 864 570	-51 727 002	-3 110 577	0	-67 702 149
Saldo seisuga 31.12.2004						
Soetusmaksumus	11 798 553	319 823 192	510 749 549	22 470 137	51 743 726	916 585 157
Akumuleeritud kulum	0	-59 153 347	-250 258 211	-15 737 725	0	-325 149 283
Jääkmaksumus	11 798 553	260 669 845	260 491 338	6 732 412	51 743 726	591 435 874
2005. a toimunud muutused						
Ostud ja parendused perioodi jooksul	0	11 617 419	70 508 227	1 207 638	-21 110 381	62 222 903
Müük	0	-4 666	-22 881	0	0	-27 547
Amortisatsioonikulu	0	-10 261 272	-49 666 749	-2 312 530	0	-62 240 551
Saldo seisuga 31.12.2005						
Soetusmaksumus	11 798 553	331 430 523	575 489 882	22 709 918	30 633 345	972 062 221
Akumuleeritud kulum	0	-69 409 199	-294 179 945	-17 082 399	0	-380 671 543
Jääkmaksumus	11 798 553	262 021 324	281 309 937	5 627 519	30 633 345	591 390 678

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

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		-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
2005. a toimunud muutused			
Amortisatsioonikulu	0	-245 056	-245 056
Saldo seisuga 31.12.2005			
Soetusmaksumus	0	2 455 600	2 455 600
Akumuleeritud kulum	0	-2 264 146	-2 264 146
Jääkmaksumus	0	191 454	191 454

Lisa 11 Kapitalirent

Kapitalirendile võetud vara varaliikide lõikes:

	Masinad ja scadmed	Muu materiaalne põhivara	KOKKU
Saldo seisuga 31.12.2004			
Soetusmaksumus	5 884 926	638 993	6 523 919
Akumuleeritud kulum	-2 534 787	-232 387	-2 767 174
Jääkmaksumus	3 350 139	406 606	3 756 745
Saldo seisuga 31.12.2005			
Soetusmaksumus	4 510 836	638 993	5 149 829
Akumuleeritud kulum	-2 303 260	-396 426	-2 699 686
Jääkmaksumus	2 207 576	242 567	2 450 143

Kapitalirendikohustuste kohta on informatsioon toodud lisas 13.

Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks
 Initialed for the purpose of identification only
 Initsiaalid/initials LY
 Kuupäev/date 10.06.06
 Põhikontrolli/audit: Tallinn

Lisa 12 Kasutusrent

KREENHOLMI VALDUSE AS on võtnud kasutusrendile sõiduaudod.

	31.12.2005	31.12.2004
Makstud kasutusrendimakseid perioodi jooksul	390 108	650 246
Järgmiste perioodide kasutusrendimaksed mittekatkestatavatest rendilepingutest:	349 892	376 198
<i>s.h kuni 1 aasta</i>	<i>153 500</i>	<i>276 737</i>
<i>1-5 aastat</i>	<i>196 392</i>	<i>99 461</i>

Kreenholmi Valduse AS annab rendile vabu ruume: 2005 aastal teeniti renditulu 1 335 633 krooni (2004: 734 983 krooni).

Lisa 13 Laenukohustused

	Saldo 31.12.2005	Tagasimakse tähtaeg			Tagasimaks tähtaeg	Intressi- määr
		12 kuu jooksul	1-5 aasta jooksul	üle 5 aasta		
Pikaajalised pangalaenu	198 631 414	24 616 514	130 808 187	43 206 713		
<i>s.h AS Hansapank</i>	<i>103 073 966</i>	<i>13 168 679</i>	<i>73 569 105</i>	<i>16 336 182</i>	2006-2012	5,62%
NIB	65 557 064	9 365 304	46 826 457	9 365 303	2006-2012	4,59%
NEFCO	30 000 384	2 082 531	10 412 625	17 505 228	2006-2012	7,09%
Kapitalirendikohustused	801 315	801 315		0	2006	4,3-11%
Kokku	199 432 729	25 417 829	130 808 187	43 206 713		

	Saldo 31.12.2004	Tagasimakse tähtaeg			Tagasimakse tähtaeg	Intressi- määr
		12 kuu jooksul	1-5 aasta jooksul	üle 5 aasta		
Pikaajalised pangalaenu	609 964 942	62 454 804	348 775 050	198 735 088		
<i>s.h AS Hansapank</i>	<i>118 019 440</i>	<i>13 168 679</i>	<i>75 345 901</i>	<i>29 504 860</i>	2005-2012	5,64%
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		

Pikaajalised pangalaenu seisuga 31.12.2005.a. on sõlmitud eurodes, kapitalirendi kohustused Eesti kroonides. Kõikide laenu tagastamine toimub ajavahemikul 2006-2012.a. Informatsioon võlakohustuste tagatiste kohta on toodud lisas 21.

Pankadega sõlmitud laenulepingud näevad ette teatud piirangud ettevõtte tegevusele, nii näiteks on seatud piirangud dividendide väljamaksmiseks, investeerimiseks ja täiendavate finantskohustuste võtmiseks. Nende piirangute osas rikkumised seisuga 31.12.2005 puuduvad.

2005.aastal omandas Borås Wärfveri AB 236,4 miljoni krooni eest IFC-lt ja Eesti Ühispankalt Kreenholmi laenukohustusi, mis olid omandamise hetkel summas 363,7 miljonit krooni. Laenukohustuste vähendamise tulemusena teenis Kreenholm Valduse AS 127 320 152 krooni tulu, mis on kajastatud real „muud finantstulud ja -kulud”

Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks
 Initialed for the purpose of identification only
 Initsiaalid/initials EM
 Kuupäev/date 10.06.06
 Priimariitaja/Signers: Tallinn

Lisa 14 Võlad ja ettemaksed

	31.12.2005	31.12.2004
Võlad tarnijatele	62 489 542	48 620 209
Võlad töövõtjatele	17 498 659	18 781 751
Maksuvõlad	14 653 456	17 507 036
Muud võlad (lisa 15)	8 408 503	16 831 855
Saadud ettemaksed	703 002	2 243 485
Võlad ja ettemaksed kokku	103 753 162	103 984 336

Lisa 15 Muud võlad

Saldo 31.12.2005	Tagasimakse tähtaeg			Tagasimakse tähtaeg
	12 kuu jooksul	1-5 aasta jooksul	üle 5 aasta	
Võlad emajärgsele ja teistele konsolideerimisgrupi ettevõtetele (lisa 24)	406 847 203	6 722 928	400 124 275	0
Intressivõlad	1 258 537	1 258 537	0	0
Muud võlad	427 038	427 038	0	0
Kokku	408 532 778	8 408 503	400 124 275	0

Saldo 31.12.2004	Tagasimakse tähtaeg			Tagasimakse tähtaeg
	12 kuu jooksul	1-5 aasta jooksul	üle 5 aasta	
Võlad emajärgsele ja teistele konsolideerimisgrupi ettevõtetele (lisa 24)	140 181 789	8 993 216	131 188 573	0
Intressivõlad	5 074 095	5 074 095	0	0
Muud võlad	2 764 544	2 764 544	0	0
Kokku	148 020 428	16 831 855	131 188 573	0

Kõik muud pikaajalised võlad on intressiga 3% pluss 6 kuu EURIBOR.

Kõik pikaajalised võlad on nomineeritud eurodes.

Initialiseeritud ainult identifitseerimiseks
Initialed for the purpose of identification only
Initsiaalid/initials K.H.
Kuupäev/date 10.06.06
Põhikiri/Book: Tallinn

Lisa 16 Eraldised

Kreenholmi Valduse AS 2005. aasta aruandes on kajastatud järgmised eraldised:

	31.12.2005	31.12.2004	Realiseerumise aeg aastates
Pensionikohustus	987 390	1 154 413	1-3
Vigastuste ja kutsehaiguste hüvitised	5 832 377	6 380 670	1-38
Koondamise hüvitis	448 607	2 261 518	1
Kokku	7 268 374	9 796 601	

Vastavalt kollektiivlepingule 2005/2006.a. p.3.12 töölepingu lõpetamisel koondamise tõttu, makstakse töötajale, kes on töötanud Tööandja juures üle 25.aasta ja kellel on riikliku pensioni määramiseni jäänud alla kolme aasta, Tööandja ja Ametiühingu kirjalikul kokkuleppel toetust 80 % ulatuses EV kehtivast miinimumpalgast kuus kuni riikliku pensioni määramiseni või tööle asumiseni.

Hüvitised töövõime kaotamise ja kutsehaiguste omandamise eest tööalaste ülesannete täitmisel, makstakse töötajatele EV Valitsuse määruse 10.06.1992.a. nr.172 alusel.

Koondamishüvitis on ette nähtud seoses ettevõtte töötajate koondamisega.

Pikaajalised eraldised on kajastatud nüüdisväärtuses, diskonteerimismäär nüüdisväärtuse leidmisel on 5%.

Lisa 17 Omakapital

	31.12.2005	31.12.2004
Aktiikapital (kroonides)	58 250 000	58 250 000
Aksiade arv (tk)	582 500	582 500
Aksiade nimiväärtus (kroonides)	100	100

Ettevõtte jaotamata kasum (arvestades seaduses ette nähtud kohustust kanda 1/20 aruandeaasta puhaskasumist kohustuslikku reservkapitali) seisuga 31. detsember 2005 moodustas 126 714 361 (31. detsember 2004: 9 721 506) krooni. Dividendide väljamaksmisel omanikele alates 1. jaanuarist 2006 kaasneb sellega tulumaksukulu 23/77 (kuni 31. detsember 2005 kehtis maksumäär 24/76) netodividendina väljamakstavalt summalt. Seega on bilansipäeva seisuga eksisteerinud jaotamata kasumist omanikele võimalik dividendidena välja maksta 101 494 748 krooni ning dividendide väljamaksmisega kaasneks dividendide tulumaks summas 25 219 613 krooni. Seisuga 31. detsember 2004 oleks dividendidena võimalik olnud välja maksta 7 844 634 krooni, millega oleks kaasnud tulumaks summas 1 876 872 krooni.

Initsiaalidega ainult identifitseerimiseks
 Initialled for the purpose of identification only
 Initsiaalid/initials KR
 Kuupäev/date 10.06.06
 PricewaterhouseCoopers: Tallinn

Lisa 18 Müügitulu

KREENHOLMI VALDUSE AS 2005.a. müügitulu moodustas 964 077 012 krooni
2004.a. müügitulu moodustas 1 123 270 009 krooni

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

	2005	2004
Rootsi	32	22
Ameerika Ühendriigid	15	17
Soome	14	11
Eesti	13	13
Saksamaa	10	11
Leedu	4	3
Holland	3	5
Belgia	2	2
Itaalia	2	3
Läti	1	1
Norra	1	4
Suurbritania	1	2
Venemaa	1	1
Muud	1	5
Kokku	100	100

b) ning tegevusalade lõikes järgnevalt (%):

	2005	2004
Õmblustooted	37	46
Valmiskangad	33	22
Toorkangas	10	9
Froteetooted	8	9
Gobelään	6	4
Lõng	4	6
Jäätmed	1	1
Teenused	1	1
Materjalid	0	1
Muud tooted	0	1
Kokku	100	100

Lisa 19 Muud äritulud

	2005	2004
Tulu põhivara müügist	53 908	2 710 009
Kahjude hüvitus, saadud viivised	45 833	275 423
Kasum valuutakursi muutustest	232 867	0
Muud äritulud	2 345 634	98 530 937
Muud äritulud kokku	2 678 242	101 516 369

2004 aasta muudes ärituludes moodustab 95 444 260 krooni tulu, mis on tekkinud seoses sellega, et emajäetvõte loobus nõuetest Kreenholmi Valduse AS vastu.

Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks Initialed for the purpose of identification only	
Initsiaalid/initials	K.M
Kuupäev/date	10.06.06
Prievate House Pipers, Tallinn	

Lisa 20 Kaubad, toore, materjal ja teenused

	2005	2004
Tooraine ja materjal	366 019 929	496 545 928
Kaubad müügiks	1 144 687	5 133 604
Elekter ja küte	81 867 688	88 808 897
Remondimaterjalid, tööriistad ja inventar	18 794 065	23 070 267
Alltöövõtutööd	2 083 270	7 500 315
Muud teenused	17 670 508	18 709 869
Kaubad, toore, materjal ja teenused kokku	487 580 147	639 768 880

Lisa 21 Laenude tagatised ja panditud varad

Kreenholmi Valduse AS poolt saadud laenude tagatiseks on sõlmitud 22.01.2001.a ühishüpoteekide seadmise leping (seisuga 31.12.2005a. 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 aktsiatest on panditud IFC, 5% on panditud NEFCO ja 20% on panditud NIB kasuks.

Lisa 22 Tingimuslikud kohustused

Maksuhalduril on õigus kontrollida ettevõtte maksuarvestust kuni 6 aasta jooksul maksudeklaratsiooni esitamise tähtajast ning vigade tuvastamisel määrata täiendav maksusumma, intressid ning trahvi. Ettevõtte juhtkonna hinnangul ei esine asjaolusid, mille tulemusena võiks maksuhaldur määrata ettevõttele olulise täiendava maksusumma.

Lisa 23 Siduvad tulevikukohustused

Ettevõtte on lepinguline kohustus investeerida põhivarasse aastal 2006 kokku summas 596 250 krooni

Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks	
Initialed for the purpose of identification only	
Initsiaalid/initials	KX
Kuupäev/date	20.06.06
Põhikontrollitud/checked: Tallinn	

Lisa 24 Tehingud seotud osapooltega

Kreenholmi Valduse AS aastaaruande koostamisel on loetud seotud osapoolteks:

- a) omanikke (emaettevõtja ning emaettevõtjat kontrollivad või selle üle olulist mõju omavad isikud);
- b) tütarettevõtjaid;
- c) teisi samasse konsolideerimisgruppi kuuluvaid ettevõtteid (s.h emaettevõtja teised tütarettevõtjad);
- d) tegev- ja kõrgemat juhtkonda;
- e) cespool loetletud isikute lähedasi pereliikmeid ja nende poolt kontrollitavaid või nende olulise mõju all olevaid ettevõtteid.

Kreenholmi Valduse AS emaettevõtja on Borås Wäfveri AB, mis on registreeritud Rootsis.

KREENHOLMI VALDUSE AS on 2005. a ostnud (kaubad edasimüügiks, tootmismaterjalid, põhivara) ning müünud oma kaupu ja osutanud teenuseid (põhivara rentimine, juhtimisteenus, muud teenused) järgmistele seotud osapooltele:

	2005		2004	
	Ostud	Müügid	Ostud	Müügid
Tütarettevõtted	0	2 911 108	0	14 611 602
Emaettevõte	9 043 656	30 822 807	47 703 753	32 663 322
Teised samasse konsolideerimisgruppi kuuluvad ettevõtted	18 605 807	133 892 771	43 690 392	66 254 511
Kaupade ost-müük kokku	27 649 463	167 626 686	91 394 145	113 529 435
Teised samasse konsolideerimisgruppi kuuluvad ettevõtted	14 653 980	0	43 541 405	0
Põhivara ost-müük kokku	14 653 980	0	43 541 405	0
Tütarettevõtted	10 832 100		15 960 414	
Teised samasse konsolideerimisgruppi kuuluvad ettevõtted	11 976 262	0	15 209 135	0
Teenuste ost-müük kokku	22 808 362	0	31 169 549	0
Saldod seotud osapooltega:	31.12.2005	31.12.2004		
Tütarettevõtted	13 584 429	15 381 836		
Emaettevõte	2 069 358	18 197 390		
Teised samasse konsolideerimisgruppi kuuluvad ettevõtted	14 623 854	9 756 101		
Lühiajalised nõuded kokku	30 277 641	43 335 327		
Emaettevõte	5 379 137	5 185 831		
Tütarettevõtted	1 078 325	1 678 907		
Teised samasse konsolideerimisgruppi kuuluvad ettevõtted	265 466	2 128 478		
Lühiajalised kohustused kokku	6 722 928	8 993 216		
Emaettevõte	400 124 275	131 188 573		
Pikaajalised kohustused kokku	400 124 275	131 188 573		

Initialiseeritud ainult identifitseerimiseks
Initialed for the purpose of identification only

Initialed/initialed

KJK

Kuupäev/date

10.06.06

PrüüvatahthhhaPannara Tallinn

Seotud osapoolteks on ettevõtte nõukogu ja juhatuse liikmed, tütarettevõtted ja Borås Wärfveri AB kontserni ettevõtted.

2005.a. jooksul oli emaettevõttega tehtud tasaarveldusi laenu intresside osas 11 120 117 krooni.

2005.a Borås Wärfveri AB omandas Eesti Ühispankalt ja IFC -lt laenunõudeid Kreenholmi Valduse AS vastu summas 236 451 tuh. Krooni (vt. Lisa 13)

2005.a. jooksul oli soetatud Borås Wärfveri Grupilt tootmis- ja kaubanduslikke summas 14 654 tuh. krooni.

Seotud osapoolte vastu olevate nõuete osas on 2005.a ja 2004.a moodustatud allahindluseid summas vastavalt 7 313 603 ja 10 817 872 krooni.

Lisa 25 Puuvilla tarnelepingud

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

Seisuga 31.12.2005 oli selliste lepingute maht 2006 aastaks 4,2 miljonit USD (2005.a. 6,9 miljonit USD). Seejuures kogu see maht peab realiseeruma 2006. aasta esimeses pooles.

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

Initialiseeritud ainult identifitseerimiseks
Initialed for the purpose of identification only
Initsiaalid/initials KH
Kuupäev/date 10.06.06
PricewaterhouseCoopers, Tallinn

AS PricewaterhouseCoopers

Pämu mnt. 15

10141 Tallinn

www.pwc.ee

Telefon 6 141 800

Faks 6 141 900

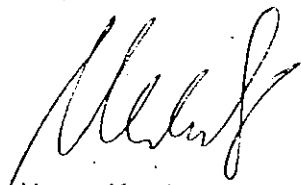
AUDIITORI JÄRELDUSOTSUS

Kreenholmi Valduse AS-i aktsionärile

Oleme auditeerinud Kreenholmi Valduse AS-i (ettevõtte) 31. detsembril 2005 lõppenud aasta kohta koostatud raamatupidamise aastaaruannet, mis on esitatud lehekülgedel 6-26 ja mille eest vastutab ettevõtte juhatus. Meie kohustus on avaldada auditi tulemustele tuginedes arvamust nimetatud raamatupidamise aastaaruande kohta.

Sooritasime auditi kooskõlas rahvusvaheliste auditeerimisstandarditega. Nimetatud standardid nõuavad, et audit planeeritakse ja sooritatakse viisil, mis võimaldaks põhjendatud kindlustundega otsustada, kas raamatupidamise aastaaruanne on koostatud olulises osas korrektset. 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.

Meie arvates kajastab ülalmainitud raamatupidamise aastaaruanne olulises osas õigesti ja õiglaselt ettevõtte finantsseisundit seisuga 31. detsember 2005 ja 2005. aasta tegevuse tulemust ning rahavoogusid kooskõlas Eesti hea raamatupidamistavaga.



Urmas Kaarlep

AS PricewaterhouseCoopers

20. juuni 2006

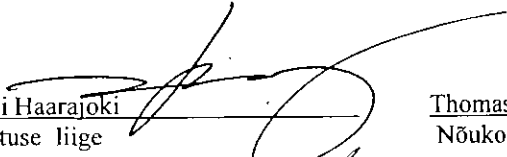
MAJANDUSAASTA KASUMI JAOTAMISE ETTEPANEK

KREENHOLMI VALDUSE AS juhatus teeb aktsionäride üldkoosolekule ettepaneku jaotada 2005. aasta puhaskasum summas 116 992 855 krooni alljärgnevalt:

1. eelmiste perioodide jaotamata kasum 116 992 855 krooni

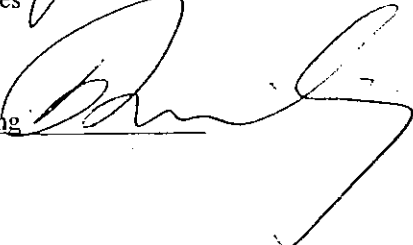
Juhatuse ja nõukogu allkirjad 2005. a majandusaasta aruandele

Narvas,


Matti Haaraajoki
Juhatuse liige


Thomas Widstrand
Nõukogu esimees


Aivar Melders
Juhatuse liige


Kjell Thörnbring
Nõukogu liige


Kenneth Glimsand
Nõukogu liige