

Maakohtu Maakohus
Registriosakond
SISSE TULNUD

07. 2007

42

Loore ORMAK



Konsolideerimisgrupi majandusaasta aruanne

AS MSI GRUPP

Majandusaasta algus: 1. jaanuar 2006. a
Majandusaasta lõpp: 31. detsember 2006. a

Registrikood: 10243614

Aadress: Rävala pst. 6
10143 Tallinn
Eesti Vabariik

Telefon: +372 6 814 555

Faks: +372 6 814 554

E-mail: msigrupp@msigrupp.ee

Interneti kodulehekül: www.msigrupp.ee

Põhitegevused EMTAK: 70203 Enda mitteeluruumide rendileandmine
70111 Kinnisvara arendus ja müük
74202 Ehituslik insener-tehniline
projekteerimine ja nõustamine

SISUKORD

KONSOLIDEERIMISGRUPI TEGEVUSARUANNE.....	3
KONSOLIDEERIMISGRUPI RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANNE	5
JUHatUSE KINNITUS KONSOLIDEERIMISGRUPI RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANDELE..	5
KONSOLIDEERITUD KASUMIARUANNE	6
KONSOLIDEERITUD BILANSS.....	7
KONSOLIDEERITUD RAHAVOOGUDE ARUANNE.....	8
KONSOLIDEERITUD OMAKAPITALI MUUTUSTE ARUANNE	9
LISAD KONSOLIDEERIMISGRUPI RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANDELE.....	10
Lisa 1 Raamatupidamise aastaaruande koostamise alused.....	10
Lisa 2 Arvestuspõhimõtete ja esitusviisi muutused.....	18
Lisa 3 Müügitulu.....	20
Lisa 4 Ärikulud ja muud äritulud	20
Lisa 5 Finantstulud ja -kulud	21
Lisa 6 Tulumaksukulu	21
Lisa 7 Raha.....	22
Lisa 8 Nõuded ja ettemaksed	22
Lisa 9 Varud.....	23
Lisa 10 Pikaajalised finantsinvesteeringud	23
Lisa 11 Kinnisvarainvesteeringud	24
Lisa 12 Materiaalne põhivara	25
Lisa 13 Immateriaalne põhivara	27
Lisa 14 Tütar- ja ühisettevõtted	27
Lisa 15 Laenukohustused	29
Lisa 16 Võlad ja ettemaksed	30
Lisa 17 Eraldised	31
Lisa 18 Omakapital	31
Lisa 19 Kapitali- ja kasutusrendid	32
Lisa 20 Tingimuslikud bilansivälised kohustused	32
Lisa 21 Tehingud seotud osapooltega.....	33
Lisa 22 Bilansipäevajärgsed sündmused	34
Lisa 23 Emaettevõtte konsolideerimata kasumiaruanne	34
Lisa 24 Emaettevõtte konsolideerimata bilanss	35
Lisa 25 Emaettevõtte konsolideerimata rahavoo aruanne	36
Lisa 26 Emaettevõtte konsolideerimata omakapitali muutuste aruanne.....	37
AUDIITORI JÄRELDUSOTSUS	38
KASUMI JAOTAMISE ETTEPANEK.....	39
JUHATUSE JA NÕUKOGU LIIKMETE ALLKIRJAD 2006 MAJANDUSAASTA ARUANDELE	40

KONSOLIDEERIMISGRUPI TEGEVUSARUANNE

Sissejuhatus

MSI Grupp kontsern koosneb emaettevõtetest AS MSI Grupp ja tütarettevõtetest AS Cueks, AS Betoneks, OÜ MR Kinnisvara, OOO Biznes-Treid, OÜ Kennis Ehitustööd, AS Kennis Aknad, OÜ Cueks Racing Service ning ühisettevõtetest AS Meta-Eks SP. Konsolideeriva ning konsolideeritavate üksuste äritegevuses ei esine hooajalisust ega tsüklilisust.

Tulud, kulud ja kasum

2006. aastal moodustas kontserni müügitulu 605,6 mln. krooni (AS MSI Grupp müügitulu 50,7 mln. krooni), vähenedes aastaga 42,1 % (AS MSI Grupp müügitulu suurenes 7,3%). Kontserni müügitulu vähenemine on tingitud eelkõige konsolideeritavate äriüksuste kajastamise muutusest majandusaastaruandes.

2007.a. alustati "OOO "Vostoknefteprovod" kontorihoone ehitamist Venemaa Bratski linnas.

AS Betoneks betoontoodete ning metallkonstruktsioonide tootmine ja müük kasvas 2006.a. 50,1%, moodustades kontserni müügitulust 50,9 %.

Kontserni emaettevõtte jätkas Tallinna piirkonnas stabiilset kinnisvara haldus- ja arendustegevust.

Tema müügitulu 7,3% -lise suurenemise põhjuseks on uute üürnike lisandumine ja üürilepingute tingimuste muutmine.

2006.a. kontserni müügitulust moodustas eksport 54 % (2005 : 75,2%).

Müügi käive välismaal oli 2006.a. 47 416 tuh.krooni (2005: 14 073 tuh.krooni).

Kontserni äri kasum oli 33,8 milj krooni, vähenedes aastaga 37,7%.

Emaettevõtte investeeris 2006.a. oma kinnivara objektidesse 17 082 tuh.krooni sh. alustatud Laagri elamukvartali arendusse 6 489 tuh.krooni. Põhivaradesse investeeriti 549,7 tuh.krooni.

Kontserni ettevõtete juhatuse ja nõukogu liikmed said aruandeaastal tasu kogusummas 5 607 tuhat krooni (2005: 2 652 tuhat krooni). Juhatuse ja nõukogu liikmed ei saa ettevõttelt pensioniga seotud õigusi. Tööjõukulud moodustasid kontserni ettevõtetes 2006. aastal 160 629 tuhat krooni (2005: 124 391 tuhat krooni).

Ettevõttes töötas keskmiselt 752 töötajat (2005: 880) sh. Eestis 473 (2005: 580) ja Venemaal 279 (2005: 300).

Ettevõtte tegevuse tulemust kirjeldavad järgmised üldlevinud suhtarvud:

		2006	2005
Tegevus, tasuvus ja rentaablus			
Tegevuse marginaal	$= \frac{\text{Ärikasum (EBIT)}}{\text{Müügitulu} \times 100\%}$	5,59%	9,27%
Vara rentaablus (ROA)	$= \frac{\text{Puhaskasum}}{\text{Keskmine vara} \times 100\%}$	8,2%	17,9%
Tasuvusmarginaal	$= \frac{\text{Puhaskasum}}{\text{Müügitulu} \times 100\%}$	8,9%	15,31%
Koguvara käibekordaja	$= \frac{\text{Müügitulu}}{\text{Varad keskmiselt}}$	0,92	1,17
Likviidsus ja maksevõime			
Maksevõime üldine tase	$= \frac{\text{Käibevardad}}{\text{Lühiajalised kohustused}}$	0,87	1,06
Pikaajaline maksevõime			
Võõrkapitali ja omakapitali suhe	$= \frac{\text{Võõrkapital}}{\text{Omakapital}}$	1,06	1,33
Laenu / EBITDA		1,34	0,94
Turuväärtuse analüüs			
Omakapital ühe aktsia kohta (EEK)		1346	1332

Arenngusuunad järgneavaks majandusaastaks

2007.a. planeerime investeerida kinnisvara arendusse Eestis ning betoontoodete tootmisesse ja kinnisvarasse Sankt-Peterburgis.

KONSOLIDEERIMISGRUPI RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANNE

JUHATUSE KINNITUS KONSOLIDEERIMISGRUPI RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANDELE

Käesolevaga deklareerime oma vastutust lehekülgedel 5 kuni 37 esitatud konsolideerimisgrupi raamatupidamise aastaaruande koostamise eest ja kinnitame, et:

1. konsolideerimisgrupi raamatupidamise aastaaruande koostamisel rakendatud arvestuspõhimõtted on vastavuses Eesti hea raamatupidamistavaga;
2. konsolideerimisgrupi raamatupidamise aastaaruanne kajastab õigesti ja õiglaselt kontserni finantsseisundit, majandustulemust ja rahavoogusid;
3. kontsern ja emaettevõtte on jätkuvalt tegutsevad.



Mati Ivask
Juhatuse liige

20. juuni 2007. a

29.06.2007
For identification purposes only
 **ERNST & YOUNG**

KONSOLIDEERITUD KASUMIARUANNE

tuhandetes kroonides, aasta kohta

	2006. a	2005 ¹ . a	Lisad
Müügitulu	605 621	968 084	3
Muud äritulud	3 679	28 718	4
Valmis- ja lõpetamata toodangu jääkide muutus	-7 770	-155 684	
Kapitaliseeritud väljaminekud oma tarbeks põhivara valmistamisel	608	429	
Kaubad, toore, materjal ja teenused	-249 639	-387 233	
Mitmesugused tegevuskulud	-122 515	-206 179	4
Tööjõukulud	-160 629	-122 269	
Põhivara amortisatsioon ja väärtuse langus	-22 526	-21 456	11,12,13
Muud ärikulud	-13 002	-14 712	4
Ärikasum	33 827	89 698	
Finantstulud ja -kulud	39 875	2 252	5
Kasum [kahjum] enne maksustamist	73 702	91 950	
Tulumaks	-19 581	-15 020	6
Puhaskasum	54 121	76 930	
- sh. emettevõtte omanike osa puhaskasumist	50 644	73 370	
- sh. vähemusomanike osa puhaskasumist	3 477	3 560	

¹ Võrdlusandmeid on võrreldes eelmise aasta aruandes esitatuga korrigeeritud - vaata selle kohta täiendavat informatsiooni lisas 2.

29.06.2007
For identification purposes only
ERNST & YOUNG

KONSOLIDEERITUD BILANSS

tuhandetes kroonides, seisuga 31. detsember

	2006. a	2005 ¹ . a	Lisad
Raha	91 128	221 126	7
Nõuded ja ettemaksed	71 200	50 414	8
Varud	57 131	52 764	9
Müügiootel põhivara	1 528	3 610	11
Käibevara kokku	220 987	327 914	
Pikaajalised finantsinvesteeringud	112 453	92 971	10
Kinnisvarainvesteeringud	188 140	197 620	11
Materiaalne põhivara	98 239	76 022	12
Immateriaalne põhivara	0	148	13
Põhivara kokku	398 832	366 761	
VARAD KOKKU	619 819	694 675	
Laenukohustused	15 160	18 133	15
Võlad ja ettemaksed	238 518	260 322	16
Lühiajalised eraldised	1 540	31 233	17
Lühiajalised kohustused kokku	255 218	309 688	
Pikaajalised laenukohustused	60 257	86 530	15
Muud pikaajalised võlad	2 751	0	15
Pikaajalised kohustused kokku	63 008	86 530	
Kohustused kokku	318 226	396 218	
Vähemusosalus	8 774	9 045	
Aktsiakapital	22 400	22 400	
Kohustuslik reservkapital	2 240	2 240	
Realiseerimata kursivahed	125	0	
Jaotamata kasum	268 054	264 772	
Emaettevõtte omanikele kuuluv omakapital kokku	292 819	289 412	18
Omakapital kokku	301 593	298 457	
Kohustused ja omakapital kokku	619 819	694 675	

¹ Võrdlusandmeid on võrreldes eelmise aasta aruandes esitatuga korrigeeritud - vaata selle kohta täiendavat informatsiooni lisas 2.

29.06.2007
For identification purposes only
ERNST & YOUNG

KONSOLIDEERITUD RAHAVOOGUDE ARUANNE

tuhandetes kroonides, aasta kohta

	2006. a	2005 ¹ .a	Lisad
Aruandeaasta puhaskasum	54 121	76 930	
Puhaskasumi korrigeerimised	-36 727	9 499	
Äritegevusega seotud varade muutus	-19 542	183 114	
Äritegevusega seotud kohustuste ja ettemaksete muutus	-42 440	-118 500	
Rahavood äritegevusest kokku	-44 588	151 043	
Põhivara ¹ soetus	-45 548	-42 839	
Põhivara müük	3 260	48 307	
Tütarettevõtete soetus	0	6 182	
Tütarettevõtte likvideerimisest rahavood	672	896	14
Antud laenud	0	-54 668	
Antud laenude tagasimaksed	19 059	26 082	
Aktsiate müük	0	326	14
Saadud intressid	1 296	3 675	
Rahavood investeerimistegevusest kokku	-21 261	-12 039	
Saadud laenud	10 306	56 668	
Laenude tagasimaksed	-30 534	-64 793	
Kapitalirendi põhiosa tagasimaksed	-4 039	-5 115	
Makstud intressid	-5 613	-2 357	
Aktsiate emiteerimine	0	16	
Omaaktsiate tagasiostmine	0	-165	
Makstud dividendid	-27 854	-10 225	
Makstud tulumaks	-6 415	-2 568	
Rahavood finantseerimistegevusest kokku	-64 149	-28 539	
Rahavood kokku	-129 998	110 465	
Raha ja raha ekvivalendid perioodi algul	221 126	110 661	
Raha ja rahaekvivalentide muutus	-129 998	110 465	
Raha ja raha ekvivalendid perioodi lõpul	91 128	221 126	7

¹ põhivara - s.o. käesoleva aruande mõistes materiaalne põhivara, immateriaalne põhivara ja kinnisvara-investeeringud.

29.06.2007
For identification purposes only
ERNST & YOUNG

KONSOLIDEERITUD OMAKAPITALI MUUTUSTE ARUANNE

tuhandetes kroonides, aasta kohta

	Emaettevõtte omanikele kuuluv omakapital					Vähe- mus- osalus	Oma- kapital kokku
	Aktsia- kapital	Kohustus- lik reserv- kapital	Realisee- rimata kursiva- hed	Jaotamata kasum	Kokku		
Seisuga 31.12.2004¹	22 400	2 240	0	209 672	234 312	5 485	239 797
Dividendide väljakuulutamine	0	0		-23 968	-23 968	0	-23 968
Aruandeaasta puhaskasum	0	0		73 370	73 370	3 560	76 930
Seisuga 31.12.2005¹	22 400	2 240	0	264 772	289 412	9 045	298 457
Dividendide väljakuulutamine	0	0	0	-43 680	-43 680	0	-43 680
Aruandeaasta puhaskasum	0	0	0	50 644	50 644	3 477	54 121
Arvestuspõhimõtete muutustest lähtuv korrigeerimine	0	0	0	-3 682	-3 682	0	-3 682
Aruandeperioodi muutus realiseerimata kursivahedes	0	0	125	0	125	0	125
Vähemusosaluse muutus kontserni osaluse muutusest tütarettevõtetes	0	0	0	0	0	-3 748	-3 748
Seisuga 31.12.2006	22 400	2 240	125	268 054	292 819	8 774	301 593

¹ Võrdlusandmeid on võrreldes eelmise aasta aruandes esitatuga korrigeeritud - vaata selle kohta täiendavat informatsiooni lisas 2.

Täiendav informatsioon omakapitali komponentide kohta on avalikustatud lisas 18.

29.06.2007
For identification purposes only
 **ERNST & YOUNG**

LISAD KONSOLIDEERIMISGRUPI RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANDELE

Lisa 1 Raamatupidamise aastaaruande koostamise alused

AS-i MSI GRUPP (edaspidi ka "emaettevõtte") ning tema tütarettevõtete AS BETONEKS, AS CUEKS, OÜ MR KINNISVARA, OOO BIZNES-TREID, AS KENNIS AKNAD, AS CUEKS RACING SERVICE ja ühisettevõtte AS META-EKS SP (edaspidi koos "kontsern") konsolideeritud raamatupidamise aastaaruanne on koostatud vastavalt Eesti heale raamatupidamistavale ja kasutades soetusmaksumuse printsiipi, v.a. juhtudel, kui arvestuspõhimõtetes alljärgnevalt on kirjeldatud teisiti. Eesti hea raamatupidamistava on rahvusvaheliselt tunnustatud arvestuse ja aruandluse põhimõtetele tuginev raamatupidamistava, mille põhinõuded kehtestatakse Eesti Vabariigi raamatupidamise seadusega ning mida täiendavad Raamatupidamise Toimkonna poolt väljaantavad juhendid.

Raamatupidamise aastaaruanne on koostatud tuhandetes Eesti kroonides, kui ei ole teisiti märgitud.

Järgnevalt on välja toodud peamised arvestuspõhimõtted ja hindamisalused.

A. Konsolideerimine

Konsolideeritud raamatupidamise aastaaruanne sisaldab AS-i MSI GRUPP ning selle tütarettevõtete finantsnäitajaid konsolideerituna rida-realt ning ühisettevõtteid kajastatakse kapitaliosaluse meetodil.

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.

Ühisettevõtteks loetakse ettevõtet, mille majandustegevuse üle omavad kaks või enamat osapoolt (sh. emaettevõtte) lepingupõhisest kokkuleppes tulenevat ühist kontrolli.

Tütar- ja ühisettevõtted kasutavad oma aruannete koostamisel samu arvestuspõhimõtteid, mis emaettevõttegi. Kõik kontsernisisesed tehingud, nõuded ja kohustused ning realiseerimata kasumid ja kahjumid kontserni ettevõtete vahel toimunud tehingutelt on raamatupidamise aastaaruandes täies ulatuses elimineeritud. Realiseerimata kahjumeid ei elimineerita, kui sisuliselt on tegemist vara väärtuse langusega.

Vähemusosalus, milleks on see osa tütarettevõtete kasumist või kahjumist ning netovarast, mis ei kuulu kontsernile, kajastatakse konsolideeritud kasumiaruandes ja bilansis (omakapitali koosseisus) eraldi real.

Uued tütarettevõtted ja ühisettevõtted (äriühendused) kajastatakse konsolideeritud raamatupidamise aastaaruandes ostumeetodil.

Ostumeetodil kajastatavate äriühenduste soetusmaksumus jagatakse varade, kohustuste ja tingimuslike kohustuste õiglastele väärtustele omandamise kuupäeva seisuga. See osa soetusmaksumusest, mis ületab soetatud varade, kohustuste ja tingimuslike kohustuste õiglast väärtust, kajastatakse firmaväärtusena. Juhul, kui õiglane väärtus ületab soetusmaksumust, siis see vahe kajastatakse koheselt täies ulatuses perioodituluna (kasumiaruandes real "üldhalduskulud").

29.06.2007
For identification purposes only
 ERNST & YOUNG

B. Investeering tütar- ja ühisettevõtetesse emaeettevõtte konsolideerimata bilansis

Emaettevõtte konsolideerimata bilansis (esitatud lisas 24) on investeeringud tütar- ja ühisettevõtetesse kajastatud soetusmaksumuse meetodil. See tähendab, et investeering kajastatakse algselt tema soetusmaksumuses, milleks on omandamisel makstava tasu õiglane väärtus ning hiljem korrigeeritakse seda vajadusel investeeringu väärtuse langusest tulenevate allahindlustega.

Tütar-, ühis- ja sidusettevõtete poolt makstud dividendid kajastatakse sel hetkel, kui emaeettevõttel tekib õigus neile dividendidele, finantstuluna, v.a. see osa dividendidest, mis makstakse välja selle vaba omakapitali arvelt, mille tütar-, ühis- või sidusettevõtte oli teeninud välja enne selle ettevõtte soetamist kontserni poolt. Selline osa dividendidest kajastatakse investeeringu vähendusena.

C. Välisvaluutas fikseeritud tehingud

Emaettevõtte arvestusvaluutaks on Eesti kroon, mis on ka kontserni konsolideeritud ja emaeettevõtte konsolideerimata aruannete esitusvaluutaks; kõiki teisi valuutasid loetakse välisvaluutadeks.

Välisvaluutas fikseeritud tehingute kajastamisel võetakse aluseks tehingu toimumise päeval ametlikult kehtivad Eesti Panga valuutakursid. Välisvaluutas fikseeritud rahalised varad ja kohustused hinnatakse bilansipäeva seisuga ümber Eesti kroonidesse bilansipäeval ametlikult kehtiva Eesti Panga valuutakursside alusel.

Ümberhindamise tulemusena saadud kursikasumid ja -kahjumid kajastatakse aruandeperioodi kasumiaruandes, kusjuures ärituludes ja -kuludes kajastatakse valuutakursi kasumid ja kahjumid, mis on seotud tarnijate ja ostjate arveldustega; muud välisvaluutatehingutest saadud kasumid ja kahjumid on kasumiaruandes kajastatud finantstuludes ja -kuludes.

Kui tütar- ja ühisettevõtete arvestusvaluuta ei lange kokku emaeettevõtte arvestusvaluutaga (nt Biznes-Treid OOO), siis kasutatakse tütar- ja ühisettevõtete välisvaluutas koostatud aruannete ümberarvestusel järgmisi valuutakursse:

- kõik tütar- ja ühisettevõtete vara ja kohustuste kirjed (k.a. selliste tütar- ja ühisettevõtete soetamisel tekkinud firmaväärtus ja õiglase väärtuse korrigeerimised) hinnatakse ümber bilansipäeva kursi alusel;
- tütar- ja ühisettevõtete tulud, kulud ja muud omakapitali muutused hinnatakse ümber perioodi kaalutud keskmise kursiga.

Erinevate valuutakursside kasutamisest tekkivat ümberhindluse vahet kajastatakse omakapitali kirjel "realiseerimata kursivahed".

D. Tulu kajastamine

Tulu kajastatakse saadud või saadaoleva tasu õiglasest väärtusest. Kui tasumine toimub tavatingimustest pikema perioodi jooksul, kajastatakse tulu saadava tasu nüüdiseväärtuses.

Kaupade müügist tulenevat tulu kajastatakse siis, kui kõik olulised omandiga seotud riskid on läinud üle ostjale ning müügitulu ja tehinguga seotud kulu on usaldusväärselt määratav. Juhul, kui kontsernil on kauba müümisega seoses ka müüdava kauba paigaldamise kohustus ja see moodustab olulise osa tehingu maksumusest, kajastatakse tulu pärast paigaldamisprotsessi lõpetamist. Erandina kajastatakse tulu kohe peale kauba ostjale üleandmist juhul, kui paigaldamine ei ole oma olemuselt keeruline ja töömahukas.

Tulu teenuste müügist kajastatakse teenuse osutamisel.

29.06.2007
For identification purposes only
 **ERNST & YOUNG**

Intressitulu kajastatakse tekkepõhiselt lähtudes sisemisest intressimäärast. Dividenditulu kajastatakse vastavalt nõudeõiguse tekkimisele.

Tulu kajastamine pikaajalistest teenuslepingutest

Pikaajaliste teenuslepingute tulude ja kulude kajastamisel kasutatakse valmidusastme meetodit. Osutatava teenuse valmidusaste leitakse teenuse osutamisega seotud tegelike kulude ja eelarveliste kogukulude suhtena bilansipäeval. Juhul, kui teenuse osutaja on bilansipäevaks väljastanud tellijale arveid suuremas või väiksemas summas, kui valmidusastme meetodil arvestatud tulu, siis kajastatakse seda vahet bilansis vastavalt kas saadud ettemaksena või nõudena.

Kui on selgunud, et teenuse osutamisega kaasnevad kogukulud ületavad teenuse osutamisest saadava tulu, siis kajastatakse oodatav kahjum kohe ja täies ulatuses kasumiaruandes.

E. Raha ekvivalendid

Raha ekvivalendina kajastatakse rahavoogude aruandes lühiajalisi (kuni 3-kuulise tähtajaga soetatud) kõrge likviidsusega investeeringuid, mida on võimalik konverteerida teadaoleva summa raha vastu ning mille puhul puudub oluline turuväärtuse muutuse risk, sh. kassas ja panga arvelduskontodel olev raha, kuni 3-kuulised tähtajalised deposiidid ning intressiturufondi osakud.

F. Finantsvarad

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

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

Pärast algset arvelevõtmist kajastatakse kõiki finantsvarasid õiglasel väärtusel, v.a.:

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

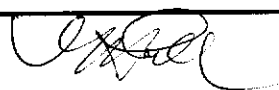
Õiglasel väärtusel kajastatavad finantsvarad

Õiglasel väärtusel kajastatavad finantsvarad hinnatakse igal bilansipäeval ümber hetke õiglasele väärtusele, millest ei ole maha arvatud võimalikke vara realiseerimisega kaasnevaid tehingukulutusi.

Õiglase väärtuse muutusest tulenevad kasumid ja kahjumid kajastatakse kasumiaruandes real "finantstulud ja -kulud". Kasumid ja kahjumid õiglasel väärtusel kajastatavate finantsvarade realiseerimisel nagu ka intressid ja dividendid vastavatele väärtuspaberitelt kajastatakse kasumiaruande real "finantstulud ja -kulud".

29.06.2007
For identification purposes only

 **ERNST & YOUNG**



Finantsvarade kajastamine lõpetatakse siis, kui kontsern kaotab õiguse finantsvarast tulenevatele rahavoogudele või ta annab kolmandale osapoolele üle varast tulenevad rahavood ning enamiku finantsvaraga seotud riskidest ja hüvedest.

Soetusmaksumuses kajastatavad finantsvarad

Soetusmaksumuses kajastatavaid finantsvarasid tuleb hinnata alla nende kaetavale väärtusele juhul, kui viimane on finantsvara bilansilisest maksumusest madalam. Soetusmaksumuses kajastatavate finantsvarade kaetav väärtus on finantsvarast eeldatavasti tulevikus saadavad rahavood diskonteerituna turu keskmise tulususemääraga sarnaste finantsvarade suhtes. Finantsvara allahindlus kajastatakse kasumiaruandes finantskuluna. Soetusmaksumuses kajastatavate finantsvarade allahindlust hiljem ei tühistata.

Finantsvarade kajastamine lõpetatakse siis, kui kontsern kaotab õiguse finantsvarast tulenevatele rahavoogudele või ta annab kolmandale osapoolele üle varast tulenevad rahavood ning enamiku finantsvaraga seotud riskidest ja hüvedest.

6. Tuletisinstrumentid

Kontsern kasutab tuletisinstrumentidest intressimäära *swap*-i katmaks intressimääraga seotud riske. Selliseid tuletisinstrumente kajastatakse algselt tema õiglases väärtuses lepingu sõlmimise kuupäeval ja hiljem hinnatakse ümber vastavalt instrumendi õiglase väärtuse muutusele. Kui õiglane väärtus on positiivne, kajastatakse tuletisinstrument varana, kui aga negatiivne, siis kohustusena.

Tuletisinstrumendi õiglase väärtuse muutusest tekkivad kasumid ja kahjumid kajastatakse aruandeperioodi kasumiaruandes.

H. Varud

Valmistoodang ja lõpetamata toodang võetakse arvele tootmisomahinnas, mis koosneb nendest otsestest ja kaudsetest tootmisväljaminekutest, millela varud ei oleks praeguses olukorras ja koguses. Tootmise üldkulud jagatakse lõpetamata ja valmistoodangule lähtudes normaalsetest tootmismahitudest.

Muud varud võetakse arvele soetusmaksumuses, mis koosneb varude ostuhinnast, ostuga kaasnevast tollimaksust, muudest mittetagastatavatest maksudest ja soetamisega otseselt seotud veokuludest, millest on maha arvatud hinnaalandid.

Varude soetusmaksumuse kindlaks määramisel kasutatakse kaalutud keskmise soetusmaksumuse meetodit, erijuhtudel kasutatakse FIFO meetodit (OÜ-s Betoneks Ehitus). Varud hinnatakse bilansis lähtudes sellest, mis on madalam, kas soetusmaksumus või neto realiseerimismaksumus. Varude allahindlusi nende neto realiseerimismaksumusele kajastatakse aruandeperioodi kuluna kasumiaruandes real "kaubad, toore, materjal ja teenused".

I. Kinnisvarainvesteeringud

Kinnisvarainvesteering on maa või hoone, mida hoitakse kas renditulu teenimise või turuväärtuse tõusmise eesmärgil ning mida ei kasutata kontserni enda majandustegevuses. Kinnisvarainvesteering võetakse bilansis arvele algselt tema soetusmaksumuses, mis sisaldab ka soetamisega otseselt seonduvaid tehingutasusid. Kinnisvarainvesteeringu edasisel kajastamisel lähtutakse soetusmaksumuse meetodist, mis tähendab, et kinnisvarainvesteeringute kajastamisel rakendatakse samu arvestuspõhimõtteid, mida kasutatakse materiaalse põhivara arvestuses (vaata arvestuspõhimõtet J).

Kinnisvaraobjekt klassifitseeritakse bilansis ümber, kui selle kasutamise eesmärk on muutunud. Alates muutuse toimumise kuupäevast rakendatakse objektile selle varadegrupi arvestuspõhimõtteid, kuhu see

objekt ümber klassifitseeriti. Juhul, kui eelnevalt kinnisvarainvesteeringuna kajastatud objekt klassifitseeritakse ümber kas varudeks või materiaalseks põhivaraks, siis loetakse selle objekti õiglast väärtust ümberklassifitseerimise kuupäeval vara uueks tuletatud soetusmaksumuseks.

J. Materiaalne põhivara

Materiaalseks põhivaraks loetakse varasid maksumusega alates 10 000 kroonist (tütartfirmad Venemaal vastavalt VF seadustega kooskõlas) ja kasuliku elueaga üle ühe aasta. Varad, mille kasulik eluiga on üle 1 aasta, kuid mille soetusmaksumus on alla 10 000 krooni, kajastatakse kuni kasutusele võtmiseni väheväärtusliku inventarina (varudena) ja vara kasutusele võtmise hetkel kantakse 100%-liselt kulusse. Kuludesse kantud väheväärtuslike inventaride üle peetakse arvestust bilansiväliselt.

Materiaalne põhivara võetakse arvele tema soetusmaksumuses, mis koosneb ostuhinnast ja otseselt soetamisega seotud kulutustest.

Edaspidi kajastatakse materiaalsel põhivara bilansis tema soetusmaksumuses, millest on maha arvatud akumuliseeritud amortisatsioon ja võimalikud väärtuse langusest tulenevad allahindlused.

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

Arvelevõetud materiaalse põhivaraga seotud hilisemad väljaminekud (näiteks mõne varaobjekti teatud osade asendamine) lisatakse varade bilansilisele väärtusele siis, kui on täidetud järgmised kriteeriumid: (a) on tõenäoline, et kontsern saab sellest tulevikus majanduslikku kasu ning (b) nende soetusmaksumust on võimalik usaldusväärselt mõõta. Asendatud osad kantakse bilansist välja. Kõik teised väljaminekud kajastatakse kuludena perioodil, mil vastavad kulutused tehti.

Materiaalse põhivara amortiseerimisel kasutatakse lineaarse amortisatsiooni meetodit. Amortisatsiooninorm määratakse igale põhivara objektile eraldi sõltuvalt selle kasulikust elueast. Amortisatsioonimäärad aastas on põhivara gruppidele järgmised:

• Maa	0%
• Ehitised ja rajatised	1-8 %
• Masinad ja seadmed	15-40 %
• Transpordivahendid	20-30 %
• Muu inventar, tööriistad ja sisseseade	20-60 %

Vara amortiseerimine lõpetatakse kui vara lõppväärtus, milleks on summa, mida kontsern saaks vara vöörandamisel täna, juhul kui vara oleks sama vana ja samas seisukorras, nagu ta on eeldatavasti tema kasuliku eluea lõppedes, ületab tema bilansilist jääkmaksumust.

Materiaalse põhivara amortisatsioonimeetodid, -normid vaadatakse üle vähemalt iga majandusaasta lõpul ja kui uued hinnangud erinevad eelnevatest, kajastatakse muutused raamatupidamislike hinnangute muutustena, s.t edasiulatuvalt.

Materiaalse põhivara bilansilise väärtuse võimalikku langust kontrollitakse juhtudel, kui mingid sündmused või asjaolude muutumine näitavad, et vara kaetav väärtus võib olla langenud alla tema bilansilise väärtuse. Kui sellised asjaolud on olemas, viib kontsern läbi vara kaetava väärtuse hindamise. Kui hinnanguline kaetav väärtus on väiksem kui bilansiline väärtus, siis hinnatakse see vara või raha genereeriva üksuse moodustavad varad alla kuni kaetava väärtuseni, milleks on kas sellest varast tulevikus saadavate rahavoogude nüüdisväärtus (ehk kasutusväärtus) või selle vara õiglase väärtus, mida on vähendatud müügiikulutustega, olenevalt kumb on kõrgem. Vara õiglase väärtuse määramisel

kasutatakse vajadusel kontserniväliste ekspertide abi. Allahindlus kajastatakse aruandeperioodi kuluna kasumiaruande real "põhivara amortisatsioon ja väärtuse langus".

Kui hiljem vara kaetav väärtus on tõusnud üle vara bilansilise väärtuse, siis allahindlus tühistatakse ja suurendatakse vara bilansilist väärtust, kuid mitte suurema summani, kui bilansilise väärtuseni, mis varal oleks, kui allahindlust ei oleks tehtud. Vara allahindluse tühistamine kajastatakse kasumiaruandes samal real, kus kajastati ka varasem allahindlus.

Materiaalse põhivara kajastamine lõpetatakse vara vöörandamisel või siis, kui kontsern ei eelda selle vara kasutamisest või müügist enam majandusliku kasu saamist. Materiaalse põhivara kajastamise lõpetamisest tekkivad kasumid ja kahjumid kajastatakse selle perioodi, millal kajastamine lõpetati, kasumiaruandes real "muud äritulud" või "muud ärikulud".

Materiaalse põhivara objektid, mis väga tõenäoliselt müüakse lähema 12 kuu jooksul, klassifitseeritakse ümber müügioteel põhivaraks, mida kajastatakse bilansis eraldi real käibevara rühmas. Müügioteel põhivara amortiseerimine lõpetatakse ning seda kajastatakse kas bilansilises jääkmaksumuses või õiglasel väärtuses (miinus müügikulutused), sõltuvalt sellest, kumb on madalam.

K. Immateriaalne põhivara

Äriühendustest eraldi omandatud immateriaalsed varad võetakse arvele ainult juhul, kui on täidetud järgmised tingimused:

- a) varaobjekt on kontserni poolt kontrollitav;
- b) on tõenäoline, et kontsern saab objekti kasutamisest tulevikus tulu;
- c) objekti soetusmaksumus on usaldusväärselt hinnatav.

Immateriaalsed varad, mis on omandatud läbi äriühenduse, võetakse arvele firmaväärtusest eraldi, kui need varaobjektid on eraldatavad või on tekkinud lepingulistest või muudest juriidilistest õigustest ja nende õiglast väärtust saab omandamise kuupäeval usaldusväärselt hinnata.

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

Immateriaalsete varade puhul hinnatakse, kas tegemist on piiratud või määramata kasuliku elueaga varaga. Piiratud kasuliku elueaga immateriaalse põhivara amortiseerimisel kasutatakse lineaarset amortisatsiooni meetodit. Amortisatsioonimäärad aastas on järgmised:

- | | |
|--|-----|
| • Ostetud litsentsid, kaubamärgid jne. | 25% |
| • Teenuste vahenduslepingud | 80% |

Piiratud kasuliku elueaga immateriaalse vara amortisatsiooni kulu kajastatakse kasumiaruande real põhivara amortisatsioon ja väärtuse langus. Piiratud elueaga immateriaalsete varade amortisatsiooniperioodi ja -meetodit vaadatakse üle iga majandusaasta lõpul. Muutused eeldatavas kasulikus elueas või vara tulevase majandusliku kasu ajalisel struktuuris kajastatakse vastavalt kui muutusi amortisatsiooni-perioodis ja -meetodis ehk kui muutust raamatupidamislikes hinnangutes.

Kui on asjaolusid, mis viitavad, et piiratud elueaga immateriaalse vara kaetav väärtus võib olla langenud alla tema bilansilise väärtuse, siis viiakse läbi vara väärtuse languse test ja vajadusel hinnatakse vara alla tema kaetavale väärtusele.

29.06.2007
For identification purposes only

 **ERNST & YOUNG**

L. Finantskohustused

Finantskohustused võetakse algselt arvele nende soetusmaksumuses, milleks on finantskohustuse eest saadud tasu õiglane väärtus. Edaspidi kajastatakse finantskohustusi nende korrigeeritud soetusmaksumuses, kasutades efektiivset intressimäära. Edasimüügi eesmärgil soetatud finantskohustusi kajastatakse nende õiglases väärtuses ning õiglase väärtuse muutused kajastatakse kasumiaruandes.

Finantskohustustega kaasnev intressikulu kajastatakse tekkepõhiselt perioodikuluna kasumiaruande real "finantstulud ja -kulud".

Finantskohustuse kajastamine lõpetatakse siis, kui see on tasutud, tühistatud või aegunud.

M. Eraldised ja tingimuslikud kohustused

Bilansis kajastatakse eraldis juhul, kui kontsernil lasub enne bilansipäeva toimunud kohustavast sündmusest tulenevalt juriidiline või tegevusest tingitud kohustus, mille realiseerumine on tõenäoline ja mille kohustuse summat on võimalik usaldusväärselt mõõta. Eraldiste hindamisel on lähtutud juhatuse hinnangutest, kogemustest ja vajadusel ka sõltumatute ekspertide hinnangutest ning need kajastatakse bilansis summas, mis on bilansipäeva seisuga vajalikud eraldisega seotud kohustuste rahuldamiseks.

Lubadused, garantiid ja muud kohustused, mis teatud tingimustel võivad tulevikus muutuda kohustusteks, kuid mille realiseerumise tõenäosus on emaettevõtte juhtkonna hinnangul väiksem kui mitterealiseerumise tõenäosus, on avalikustatud tingimuslike kohustustena raamatupidamise aastaaruande lisades.

N. Ettevõtte tulu maksustamine

Emaettevõtte ja Eestis registreeritud tütar- ja ühisettevõtted

Tulumaksuseaduse kohaselt ei maksustata Eestis mitte ettevõtete kasumit, vaid väljamakstavaid dividende. Kuni 31. detsembrini 2006. a väljamakstud dividendide osas oli maksumääraks 23/77 ning alates 1. jaanuarist 2007. a on maksumääraks 22/78 netodividendidelt. Kehtiva tulumaksuseaduse kohaselt väheneb ka edaspidi tulumaksumäär 1% aastas kuni 20/80-ni peale 1. jaanuari 2009. a väljamakstud dividendidelt. Kuna tulumaksu objektiks on ettevõtte kasumi asemel väljamakstavad dividendid, siis ei eksisteeri erinevusi varade ja kohustuste maksuarvestuslike ja bilansiliste jääkväärtuste vahel, millelt tekiks edasilükkunud tulumaksu nõue või kohustus.

Bilansis ei kajastata potentsiaalset tulumaksukohustust kontserni vaba omakapitali suhtes, mis kaasneks vaba omakapitali väljamaksmisel dividendidena. Maksimaalne tulumaksukohustus, mis võiks kaasneda dividendide väljamaksmisega, on ära toodud lisas 18.

Dividendide maksmisega kaasnev tulumaks kajastatakse dividendide väljakuulutamise hetkel kasumiaruandes kuluna.

Välismaal registreeritud tütar-ettevõtted

Vastavalt tulumaksuseadustele on ettevõtte puhaskasum, mida on korrigeeritud tulumaksuseaduses sätestatud ajutiste ja püsivate erinevustega, Venemaal tulumaksuga maksustatav (maksumäär on 22%), Tasumisele kuuluv tulumaksukohustus kajastatakse lühiajalise kohustusena.

O. Kohustuslik reservkapital

Vastavalt Eesti Vabariigi äriseadustikule ja emaettevõtte põhikirjale teeb ettevõtte iga aasta puhaskasumist vähemalt 5%-lise eraldise kohustuslikku reservkapitali kuni reservkapital moodustab vähemalt 10% aktsiakapitalist. Kohustuslikku reservkapitali ei tohi dividendidena välja maksta, kuid seda

võib kasutada kahjumi katmiseks, kui kahjumeid ei ole võimalik katta vabast omakapitalist. Samuti võib kohustuslikku reservkapitali kasutada aktsiakapitali suurendamiseks.

P. Rendiarvestus

Kapitalirendina kajastatakse selliseid renditehinguid, mille puhul kõik olulised vara omandiga seonduvad riskid ja hüved kanduvad üle rentnikule. Kõiki ülejäänud renditehinguid kajastatakse kasutusrendina.

Kapitalirendi tingimustel soetatud vara võetakse rentniku bilansis arvele vara soetusmaksumuses või miinimumrendimaksede nüüdisväärtuses juhul, kui viimane on madalam. Kapitalirendi tingimustel soetatud varade amortisatsiooniperioodiks on vara kasulik tööiga. Kapitalirendi tingimustel müüdud vara kajastatakse rendileandja bilansis nõudena kapitalirenti tehtud netoinvesteeringu summas. Rendimaksed jagatakse finantskuluks / -tuluks ja rendikohustuse / -nõude tasumiseks selliselt, et intressimäär oleks igal ajahetkel sama.

Kasutusrendi puhul kajastab renditavat vara oma bilansis rendileandja. Kasutusrendi maksed kajastatakse rendiperioodi jooksul lineaarselt rendileandja poolt tuluna ning rentniku poolt kuluna.

Q. Bilansipäevajärgsed sündmused

Raamatupidamise aastaaruandes kajastuvad olulised vara ja kohustuste hindamist mõjutavad asjaolud, mis ilmnesis bilansipäeva ja aruande koostamispäeva vahel, kuid on seotud aruandeperioodil või varasematel perioodidel toimunud tehingutega.

Bilansipäevajärgsed sündmused, mida ei ole varade ja kohustuste hindamisel arvesse võetud, kuid mis oluliselt mõjutavad järgmise majandusaasta tulemust, on raamatupidamise aastaaruandes avalikustatud.

29.06.2007
For identification purposes only
 **ERNST & YOUNG**

Lisa 2 Arvestuspõhimõtete ja esitusviisi muutused
tuhandetes kroonides

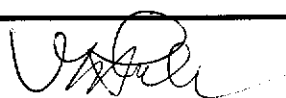
2006.a. on muudetud arvestuspõhimõtet ühisettevõtte kajastamisel. Varem konsolideeriti ühisettevõtet proportsionaalselt, kuid alates 2006.a. kajastatakse investeeringut ühisettevõttesse kapitaliosaluse meetodil.

Lisaks arvestatakse investeeringu emettevõtte osaluse protsendiks 48,0769% varasema 50% asemel. Nimetatud arvestuspõhimõtte muutuse tulemusena on korrigeeritud käesolevas aruandes 2005a. võrdlusandmeid järgmiselt:

Korrigeeritud konsolideeritud kasumiaruanne
tuhandetes kroonides, aasta kohta

	Korrigeeritud 2005.a.	Korrigeerimine	2005. a
Müügitulu	968 084	-78 480	1 046 564
Muud äritulud	28 718	-878	29 596
Valmis- ja lõpetamata toodangu jääkide muutus	-155 684	0	-155 684
Kapitaliseeritud väljaminekud oma tarbeks põhivara valmistamisel	429	0	429
Kaubad, toore, materjal ja teenused	-387 233	-67	-387 166
Mitmesugused tegevuskulud	-206 179	-13 044	-219 223
Tööjõukulud	-122 269	-2 122	-124 391
Põhivara amortisatsioon ja väärtuse langus	-21 456	-17 027	-38 483
Muud ärikulud	-14 712	-440	-15 152
Ärikasum	89 698	-46 792	136 490
Finantstulud ja -kulud	2 252	46 796	-44 544
Kasum [kahjum] enne maksustamist	91 950	4	91 946
 Tulumaks	 -15 020	 83	 -15 103
Puhaskasum	76 930	87	76 843
- sh. emettevõtte omanike osa puhaskasumist	73 370		73 283
- sh. vähemusomanike osa puhaskasumist	3 560		3 560

29.06.2007
For identification purposes only
 **ERNST & YOUNG**



Korrigeeritud konsolideeritud bilanss
tuhandetes kroonides, aasta kohta

	Korrigeeritud 2005.a.	Korrigeerimine	2005 ¹ . a
Raha	221 126	-2 733	223 859
Nõuded ja ettemaksed	50 414	-18 644	69 058
Varud	52 764	0	52 764
Müügiootel põhivara	3 610	0	3 610
Käibevara kokku	327 914		349 291
Pikaajalised finantsinvesteeringud	92 971	83 056	9 915
Kinnisvarainvesteeringud	197 620	0	197 620
Materiaalne põhivara	76 022	-280 407	356 429
Immateriaalne põhivara	148	-10	158
Põhivara kokku	366 761		564 122
VARAD KOKKU	694 675		913 413
Laenukohustused	18 133	-16 520	34 653
Võlad ja ettemaksed	260 322	-6 632	266 954
Lühiajalised eraldised	31 233	0	31 233
Lühiajalised kohustused kokku	309 688		332 840
Pikaajalised laenukohustused	86 530	-192 661	279 191
Pikaajalised kohustused kokku	86 530		279 191
Kohustused kokku	396 218		612 031
Vähemusosalus	9 045	0	9 045
Aktiivkapital	22 400	0	22 400
Kohustuslik reservkapital	2 240	0	2 240
Jaotamata kasum	264 772	-2 925	267 697
Emaettevõtte omanikele kuuluv omakapital kokku	289 412		292 337
Omakapital kokku	298 457		301 382
Kohustused ja omakapital kokku	694 675		913 413

Lisaks eelpool kirjeldatud muudatustele arvestuspõhimõtetes on kontsern teinud käesolevasse aruandesse esitusviisi muudatusi (koos võrdlusandmete korrigeerimisega), mis ei mõjuta kontserni 2005. a kasumit ja omakapitali seisuga 31.12.2005.

Põhivara koosseisus olevast lõpetamata ehitusest klassifitseeritakse varudesse Laagri Tehnopargi ning Elamurajooni lõpetamata ehituse summad. 2005.a. korrigeeritakse saldosiid summas 3 178 tuh.krooni.

For identification purposes only

ERNST & YOUNG
29. 06. 2007

Lisa 3 Müügitulu
tuhandetes kroonides, aasta kohta

Kontserni müügitulu jaguneb geograafiliste alade ja tegevusalade lõikes järgmiselt:

Geograafilised piirkonnad	2006. a.	2005¹. a.
Eesti	230 296	244 290
Venemaa	365 021	720 497
Norra	9 571	3 297
Teised välisriigid	733	0
Kokku	605 621	968 084

Tegevusalad	2006. a.	2005¹. a.
Omatoodete müük	179 514	163 370
Ostukaupade müük	24 293	10 468
Ehitusteenused	350 920	717 554
Teenused	50 894	76 692
Kokku	605 621	968 084

Lisa 4 Ärikulud ja muud äritulud
tuhandetes kroonides, aasta kohta

Muud äritulud	2006. a.	2005¹. a.
Kasum kinnisvarainvesteeringu vöörandamisest	1 562	20 696
Kasum põhivara vöörandamisest	952	962
Kasum valuutakursi muutustest	0	5 857
Trahvid, viivised	92	299
Kasutamata ehitusreserv	806	0
Muud tulud	267	904
Muud äritulud kokku	3 679	28 718

Muud ärikulud	2006. a.	2005¹. a.
Kahjum kinnisvarainvesteeringu vöörandamisest	-1 659	-1 816
Kahjum põhivara vöörandamisest	-47	-11
Kahjum põhivara mahakandmisest	0	-330
Kahjum valuutakursi muutustest	-608	-7 386
Riigilõiv	-124	-221
Trahvid, viivised	-1 349	-159
Muud kulud	-9 215	-4 789
Muud ärikulud kokku	-13 002	-14 712

29.06.2007
For identification purposes only
ERNST & YOUNG

	2006. a.	2005 ¹ . a.
Mitmesugused tegevuskulud		
Ostetud teenused	-66 664	-136 631
Juriidilised ja muud konsultatsioonid	-184	-339
IT ja muud bürookulud	-606	-918
Koolituskulud	-47	-36
Komandeeringukulud	-3 301	- 6 736
Tollikulud	-4 368	-4 827
Kohalikud maksud	-13 180	-8 592
Muud kulud	-34 165	-48 100
Mitmesugused tegevuskulud kokku	-122 515	-206 179

Lisa 5 Finantstulud ja -kulud
tuhandetes kroonides, aasta kohta

	2006. a	2005 ¹ . a
Finantstulud tütarettevõtete aktsiatelt ja osadelt	204	496
Finantstulud(-kulud) ühisettevõtete aktsiatelt ja osadelt	39 313	-2 167
Finantstulud muudelt pikaajalistelt finantsinvesteeringutelt	3	0
Intrassitulu(-kulud)	302	-713
Kasum/kahjum valuutakursi muutustest	-285	3 165
Muud finantstulud	338	1 471
Finantstulud ja -kulud kokku	39 875	2 252

Lisa 6 Tulumaksukulu
tuhandetes kroonides

Kontserni 2006. a tulumaksukulu kokku summas 19 581 tuhat krooni (2005: 15 020 tuhat krooni) koosneb järgmistest komponentidest:

- Emaettevõtte dividendidelt arvestatud tulumaks summas 12 320 tuhat krooni (vaata lisa 18), mida vähendati tütarettevõtete laekunud dividendidelt makstud tulumaksu võrra summas 6 167 tuhat krooni. Emaettevõtte 2006.a. tulumaksukulu kokku moodustub 6 153 krooni. (2005: 4 939 tuhat krooni);
- jooksva aasta tulumaks AS CUEKS Venemaal registreeritud filiaali kasumilt summas 1 161 tuhat krooni (2005: 8 775 tuhat krooni) ja AS Cueks poolt tasutud dividendidelt arvestatud tulumaks summas 6 845 tuhat krooni;
- AS Betoneks 2006.a. dividendidelt arvestatud tulumaks summas 2 780 tuhat krooni(2005: 980 tuhat krooni) ja ettevõtte tulumaks Venemaal 0 krooni (2005: 326 tuhat krooni).
- OÜ M&R Kinnisvara 2006.a. dividendidelt arvestatud tulumaks summas 2 642 tuhat krooni(2005: 0 krooni).

29. 06. 2007
For identification purposes only
ERNST & YOUNG

Lisa 7 Raha

tuhandetes kroonides, seisuga 31. detsember

	2006. a	2005 ¹ . a
Raha arvelduskontodel	90 470	220 612
Raha kassas	658	514
Raha kokku	91 128	221 126

Lisa 8 Nõuded ja ettemaksed

tuhandetes kroonides, seisuga 31. detsember

	2006. a	2005 ¹ . a
Nõuded ostjate vastu ¹	31 919	30 841
Ebatõenäoliselt laekuvad nõuded ostjate vastu ²	-504	-881
Viitlaekumised	0	168
Maksude ettemaksed ³	30 703	11 218
Muud lühiajalised nõuded	615	2 616
Ettemaksed teenuste eest	8 467	6 452
Nõuded ja ettemaksed kokku	71 200	50 414

¹ Lisas 21 on toodud täiendavalt informatsiooni nõuete kohta seotud osapoolte vastu.

² Ebatõenäoliselt laekuvate nõuete osas ostjate vastu toimusid järgmised muutused (aasta kohta):

	2006. a	2005 ¹ . a
Saldo perioodi alguses	-881	-914
Täiendavalt kajastatud allahindlus	-350	-650
Bilansist välja kantud lootusetud nõuded	727	683
Saldo perioodi lõpus	-504	-881

Aruandeperioodil laekus eelnevalt bilansist väljakantud lootusetuid nõudeid summas 54 tuhat krooni (2005: 0 krooni).

29.06.2007
For identification purposes only
ERNST & YOUNG

³ Maksude ettemaksed koosnevad :

	2006. a	2005 ¹ . a
Käibemaks	1 510	2 369
Ettevõtte tulumaks	0	13
Sotsiaalmaks	0	1
Raskeveokimaks	0	30
Muud maksud	4	0
Maamaks	7	0
Maksud Venemaal	29 182	8 805
Kokku	30 703	11 218

Lisa 9 Varud

tuhandetes kroonides, seisuga 31. detsember

	2006. a	2005. a
Tooraine ja materjal	21 305	12 252
Lõpetamata ehitus ¹	13 630	21 249
Valmistoodang	15 864	11 839
Müügiks ostetud kaubad	1 030	6 762
Ettemaks varude eest	5 302	662
Varud kokku	57 131	52 764
Müügiototel põhivara	1 528	3 610
Kokku	58 659	56 374

¹ Võrdlusandmeid on võrreldes eelmise aasta aruandes esitatuga korrigeeritud - vaata selle kohta täiendavat informatsiooni lisa 2.

2006 a. kanti maha ja hinnati alla valmistoodangut summas 99 504 krooni (2005 a.: 162 297 krooni).

Lisa 10 Pikaajalised finantsinvesteeringud

tuhandetes kroonides, seisuga 31. detsember

	2006. a	2005 ¹ . a
Ühisettevõtete aktsiad ja osad (lisa 14)	112 453	73 140
Pikaajalised nõuded	0	19 831
Pikaajalised finantsinvesteeringud kokku	112 453	92 971

Pikaajalised nõuded seisuga 31.12.2005 koosnevad järgmistest nõuetest:

- a) 2005.a. on kajastatud emasettevõtte poolt ühisettevõttele antud pikaajaline laen summas 19 831 tuhat krooni. Pikaajaline laen on tagatiseta ja teenis intressi 10% aastas. 2006.a. laen laekus kogusummas 19 831 tuh.krooni.

Lisa 11 Kinnisvarainvesteeringud
tuhandetes kroonides, aasta kohta

	2006. a	2005 ¹ . a
Kinnisvarainvesteeringute bilansiline väärtus perioodi alguses	197 620	161 437
Ümberklassifitseerimised lõpetamata ehitusest ¹	3 933	10 359
Ümberklassifitseerimised müügiototel põhivarasse (lisa 12)	0	-363
Soetused perioodi jooksul ²	1 144	8 605
Lisandumised äriühenduste kaudu	0	36 191
Müük ³	-158	-11 103
Ümberklassifitseerimine põhivaraks ³	-4 422	0
Realiseerimata kursivahed	-668	0
Aruandeaasta amortisatsioon	-9 309	-7 506
Kinnisvarainvesteeringute bilansiline väärtus perioodi lõpus	188 140	197 620

¹ 2006.a. klassifitseeris kontsern ümber kinnisvarainvesteeringuks lõpetamata ehituse Silikaltsiidi tn., Rävala 6 ja Maleva põik 3 objektidel Tallinnas ning Tartus Vallikraavi 2;

² 2006.a. soetas kontserni tütarfirma OOO Biznes-Treid ehitise nr.19530 Venemaal summas 2 526 026 RUB läbi teise kontserni äriettevõtte Venemaal, kelle juures vara asus lõpetamata ehituses ega polnud ekspluatatsioonis ning ei realiseeritud kasumiga.

³ 2006.a. realiseeriti emaettevõtte poolt 2005.a. soetatud büroopind Sankt-Peterburis kontserniettevõttele AS Cueks, kus kajastatakse vara edasi materiaalse põhivara hulgas. Elimineeritud on aruandes erisused kulumi osas ja kursivahedes.

Lisaks müüdi ära konsolideerimisgrupi ettevõttes ärimaa ja korter.

2006.a. müüdi Tartus korter ja mitteeluruum aadressil Jaani 20 ning mitteeluruum Silikaltsiidi 3F Tallinnas.

Kinnisvarainvesteeringutelt teenis kontsern aruandeaastal renditulu summas 33 490 tuhat krooni (2005: 30 515 tuh. krooni) ning nende haldamisega otseselt kaasnenud kulud olid 13 141 tuhat krooni (2005: 13 088 tuh. krooni).

Kinnisvarainvesteeringud on osaliselt panditud kontserni laenukohustuste tagatisena bilansilise väärtusega 97 882 tuh.krooni (2005.a. 117 986 tuh.krooni).

Seisuga 31.12.2005:

Soetusmaksumus	228 213
Akumuleeritud amortisatsioon ja vara väärtuse langused	-30 593

Seisuga 31.12.2006:

Soetusmaksumus	228 071
Akumuleeritud amortisatsioon ja vara väärtuse langused	-39 931

Lisa 12 Materiaalne põhivara
tuhandetes kroonides

	Maa ja ehitised	Masinad ja seadmed	Muu materiaalne põhivara	Lõpetamata ehitis ja ettemaksed	Materiaalne põhivara kokku
Jääkväärtus 31.12.2004	25 419	323 146	2 950	13 507	365 022
Ostud ja parendused	1 515	21 610	689	29 379	53 193
Gruppidevaheline ümberklassifitseerimine	0	144	-144	-10 360	-10 360
Müügiootel põhivaraks klassifitseerimine	-2 082	-177	0	-988	-3 247
Varudesse ümberklassifitseerimine ²				-3 178	-3 178
Müügid	-3 354	-186	-380	-10 146	-14 066
Aruandeaasta amortisatsioon	-819	-29 096	-1 020	0	-30 935
Jääkväärtus 31.12.2005	20 679	315 441	2 095	18 214	356 429
Arvestuspõhimõtete muutuste mõju (lisa 2)		-280 257	-135	0	-280 407
Jääkväärtus 31.12.2005	20 679	35 169	1 960	18 214	76 022
Ostud ja parendused ¹	5 992	32 396	1 431	8 972	48 791
Ümberklassifitseerimine kinnisvarainvesteeringust	4 422	0	0	0	4 422
Gruppidevaheline ümberklassifitseerimine(lisa 11)	0	0	0	-3 933	-3 933
Allahindlused		-31			-31
Varudesse ümberklassifitseerimine ²				-4 175	-4 175
Müügid		-477	-198	-6660	- 7 335
Mahakantud	0	-21	-55	0	-76
Realiseerimata kursivahed	0	-2284	-93	0	-2 377
Aruandeaasta amortisatsioon	-910	-11 335	-824	0	-13 069
Jääkväärtus 31.12.2006	30 183	53 417	2 221	12 418	98 239

Seisuga 31.12.2005¹:

Soetusmaksumus	28 043	112 571	7 208	18 214	166 036
Akumuleeritud amortisatsioon ja vara väärtuse langused	-7 364	-77 402	-5 248	0	-90 014

Seisuga 31.12.2006:

Soetusmaksumus	38 484	138 748	7 879	12 418	197 529
Akumuleeritud amortisatsioon ja vara väärtuse langused	-8 301	-85 331	-5 658	0	-99 290

¹ 2006. a soetati põhivarasid:
- olmehoone juurdeehitus 4 094 tuh. krooni;

- veotehnikat 3 575 tuh. krooni eest, millest liisingulepinguga on summa 2 477 tuh. krooni (lisa 19);
- tütarfirma jaoks välismaal ostetud raudbetoontoodete valusstendid summas 4 458 tuh. krooni ning betooniseadmeid ja kraana summas 1 623 tuhat krooni.
- bürootehnikat summas 190 tuh.krooni jne.

2006.a. müüdud põhivarad:

- 3 sõiduautoot müügihinnaga 320 tuh.krooni
- amortiseerunud veotransporti müügihinnaga 180 tuh.krooni ja muud materiaalsel põhivara müügihinnaga 79 tuh. krooni, kokku 259 tuh.krooni. (2005 aastal 4 229 tuh. krooni).

2006.a. kanti maha amortiseerunud põhivara summas 92 108 krooni (2005 : 196 660 krooni).

Täielikult amortiseerunud, kuid veel kasutuses olevate põhivarade soetusmaksumus seisuga 31.12.2006 oli 22 001 tuh. krooni (2005: 18 072 tuh. krooni).

² Võrdlusandmeid on võrreldes eelmise aasta aruandes esitatuga korrigeeritud - vaata selle kohta täiendavat informatsiooni lisa 2.

Kontsern on soetanud kapitalirendi tingimustel varasid järgmiselt (seisuga 31. detsember 2006):

	Masinad ja seadmed		Kokku
	Autod		
2005. a			
Soetusmaksumus	976	15 991	16 967
Bilansiline jääkväärtus	644	10 995	11 639
2006. a			
Soetusmaksumus	1 103	16 507	17 610
Bilansiline jääkväärtus	618	9 881	10 499

Aruandeperioodil soetati kapitalirendi tingimustel vara soetusmaksumuses 2 781 tuhat krooni (2005:8 845 tuhat krooni).

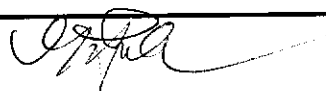
Kasutusrendi tingimustel on kontsern välja rentinud vara, mille soetusmaksumused ja jääkväärtused on 31. detsembri seisuga järgmised:

	Maa ja ehitised	Masinad ja seadmed	Kokku
2005. a			
Kasutusrendile antud vara soetusmaksumus	4 324	5	4 324
Kasutusrendile antud vara bilansiline jääkväärtus	2 852	0	2 852
2006. a			
Kasutusrendile antud vara soetusmaksumus	4 564	105	4 669
Kasutusrendile antud vara bilansiline jääkväärtus	2 672	0	2 672

For identification purposes only

ERNST & YOUNG

29.06.2007/6



Lisa 13 Immateriaalne põhivara
tuhandetes kroonides

	Muu immater- iaalne põhivara	Immater- iaalne põhi- vara kokku
Jääkväärtus 31.12.2004	15	15
Ostud	185	185
Aruandeaasta amortisatsioon	-42	-42
Arvestuspõhimõtte muutuste mõju (lisa2)	-10	-10
Jääkväärtus 31.12.2005¹	148	148
Ostud	0	0
Aruandeaasta amortisatsioon	-148	-148
Jääkväärtus 31.12.2006	0	0
<u>Seisuga 31.12.2005¹:</u>		
Soetusmaksumus	185	185
Akumuleeritud amortisatsioon ja vara väärtuse langused	-37	-37
<u>Seisuga 31.12.2006:</u>		
Soetusmaksumus	0	0
Akumuleeritud amortisatsioon ja vara väärtuse langused	0	0

Immateriaalne põhivara seisuga 31.12.2006. on täielikult amortiseeritud.

Lisa 14 Tütar- ja ühisettevõtted
tuhandetes kroonides

Kontserni osalused seisuga 31. detsember:

Ettevõtte nimi	Asukohamaa	Osalus%	
		2006. a	2005. a
Betoneks AS	Eesti	90%	90%
Cueks AS	Eesti	100%	100%
Meta-Eks SP AS ¹	Eesti	48,0769%	48,0769%
MR Kinnisvara OÜ ²	Eesti	75%	75%
Kennis AS ³	Eesti	0%	100%
Cueks Racing Service OÜ ⁴	Eesti	100%	100%
Kennis Ehitustööd OÜ	Eesti	60%	60%
Biznes-Treid OOO	Venemaa	100%	100%
Kennis Aknad AS ⁵	Eesti	100%	0%

Ühegi tütar- ja ühisettevõtte aktsiad või osad ei ole börsil noteeritud.

29.06.2007
For identification purposes only

 **ERNST & YOUNG**

¹ Kontsernil oli 50%-line osalus ühissettevõttes AS Meta-Eks SP. Ühine kontroll teise osanikuga oli fikseeritud osanikevahelise lepinguga. 2004.a. toimus AS Meta-Eks SP aktsiate suunatud emissioon AS-le MSI Grupp. Emiteriti 8 160 aktsiat nimiväärtusega 10 krooni ning ülekursiga 30 krooni. 2005.a. AS MSI Grupp võõrandas AS Meta-Eks SP aktsiaid 326 000 krooniga mis oli kajastatud bilansis seisuga 31.12.2004.a. lühiajalise finantsinvesteeringuna. Peale aktsiate emitteerimist on AS Meta-Eks SP aktsiakapital 2 121 600 krooni ning peale aktsiate võõrandamist on AS MSI Grupp osalus AS-s Meta-Eks SP 48,0769%. Alates 2005. aastast kajastatakse kontserni aruandes AS-i Meta-Eks SP kapitaliosaluse meetodil (lisa 2).

Ühissettevõtte

Kontserni osalused seisuga 31. detsember:

Ettevõtte nimi	Asukoha maa	Osalus%		Osaluse bilansiline väärtus	
		2006. a	2005. a	2006. a	2005. a
Meta-Eks SP AS (lisa 14)	Eesti	48,0769%	48,0769%	112 453	73 140
Kokku				112 453	73 140

Ühge ühissettevõtte aktsiad ei ole börsil noteeritud.

2006. a on investeeringutes ühissettevõttesse toimunud järgmised muutused:

	2006. a	2005 ¹ . a
Bilansiline väärtus perioodi alguses (lisa 10)	73 140	75 307
Kapitaliosaluse kasum (lisa 5)	39 313	-2 167
Bilansiline väärtus perioodi lõpus (lisa 10)	112 453	73 140

² MR Kinnisvara OÜ osakapitali tõsteti 792 000 võrra aazio arvelt, mille tulemusena seisuga 14.06.2006 oli osakapital 1 200 000 krooni. Osanike 07.12.2006 üldkoosoleku otsusega vähendati osakapitali 1 160 000 krooni võrra. Harju Maakohtu registris on kanne tehtud 23.04.2007. Sellest kandest tulenevad nõuded ja kohustused on seisuga 31.12.2006 kontserni aruandest elimineeritud.

³ 27.10.2006.a. likvideeriti ja kustutati Harju Maakohtu registrist AS Kennis. Vastavalt varajaotusplaanile laekus kontsernile 672 366 krooni, millest osaluse (s.o. 100%) bilansiline väärtus oli 468 000 krooni ning laekunud tulu 204 366 krooni. Varajaotusplaanis seisuga 31.08.2006 olid lisaks ka mitterahalised vahendid :

- Nõue AS Kennis Aknad vastu summas 850 946 krooni, mis on likvideerija poolt hinnatud ebatõenäoliselt laekuvaks ning kajastatud lõppbilansis ja vara jaotusplaanis väärtuses 0 krooni. Nõudeõigus AS Kennis Aknad vastu summas 850 946 krooni tuli vara jaotusplaani alusel üle MSI Grupp AS-le.
- Tütarettevõtte AS Kennis Aknad aktsiad summas 0 krooni. AS Kennis osalus tütarettevõttes AS Kennis Aknad moodustab 80%, kuid kuna AS Kennis Aknad omakapital seisuga 31.08.2006 a. on negatiivne ning tütarettevõtte juhatus on otsustanud alustada ettevõtte likvideerimismenetlust on AS Kennis likvideerijad hinnanud investeeringu tütarettevõtte aktsiatesse väärtusesse 0 krooni.

⁴ Emaettevõtte omab 50% ja läbi tütarettevõtte AS-i Cueks 100 % OÜ Cueks Racing Service hääleõigusest, seetõttu on ettevõtte konsoliteeritud kui tütarettevõtte.

⁵ Vastavalt 27.10.2006.a. likvideeritud AS Kennis varajaotusplaanile omandati 80% osalus AS-s Kennis Aknad. AS Kennis Aknad 400 aktsia üleandmise väärtus oli 1 kroon. Ülejäänud 20%-ne osalus (100 aktsiat) osteti 2 erasiku käest 10.novembril 2006.a. 2 krooniga. Seisuga 31.12.2006 oli ettevõtte omakapital negatiivne. 08.05.2007.a. võeti vastu lõpetamise otsus ja 24.05.2007 alustati ettevõtte likvideerimist.

For identification purposes only

ERNST & YOUNG

29.06.2007/6



Lisa 15 Laenukohustused
tuhandetes kroonides, seisuga 31. detsember

2005 ¹ . a	Lühiajaline	Pikaajaline osa		Kohustus kokku
	osa	1-5 aastat	Üle 5 aasta	
Mitte konverteeritavad võlakirjad	2 332	8 272	0	10 604
Võlakirjad	353	1 765	353	2 471
Lühiajalised pangalaenud	1 500	0	0	1 500
Pikaajalised pangalaenud	10 509	50 557	21 311	82 377
Kapitalirendi kohustus (lisa 19)	3 439	4 272	0	7 711
Laenukohustus kokku	18 133	64 866	21 664	104 663

2006. a	Lühiajaline	Pikaajaline osa		Kohustus kokku
	osa	1-5 aastat	Üle 5 aasta	
Mitte konverteeritad võlakirjad	1 750	0	0	1 750
Võlakirjad ¹	353	1 765	0	2 118
Lühiajalised pangalaenud ²	4	0	0	4
Pikaajalised pangalaenud ³	10 111	53 048	3 911	67 070
Kapitalirendi kohustus (lisa 19)	2 942	3 298	0	6 240
Muud pikaajalised võlad	0	986		986
Laenukohustus kokku	15 160	59 097	3 911	78 168

¹ Maa ostu-müügileping, kehtib kuni 05.12.2012.a., intress 10% põhimaksest aastas.

Kontserni pikaajaliste pangalaenude intressimäär on seotud 6 kuu Euriboriga, millele lisandub 1,2-1,5% (2005: 1,2-1,5%) ning üks laen oli seotud 6 kuu Liboriga + 1,5%. 2006.a. maksti ennetähtaegselt (tähtaeg 01.04.2009) tagasi Hansapangast USD-s saadud laen summas 17 941 tuh.krooni millel lasus kommerts pant 15% AS-i Meta-Eks SP aktsiatele. Laenude tagatiseks on seotud hüpoteegid kontsernile kuuluvatele kinnistutele (kajastatud kinnisvarainvesteeringuna) bilansilise maksumusega 125 198 tuhat krooni (2005: 142 276 tuhat krooni).

Laenude tagasimakse lõpptähtajad on vahemikus 2007.a. - 2013.a.

Kõik laenukohustused on fikseeritud kas Eesti kroonides või eurodes.

29.06.2007
For identification purposes only
ERNST & YOUNG

Lisa 16 Võlad ja ettemaksed
tuhandetes kroonides, seisuga 31. detsember

	2006. a	2005 ¹ . a
Võlad tarnijatele	27 527	30 636
Võlad töövõtjatele	15 930	10 629
Dividendivõlad ¹	43 680	23 968
Maksuvõlad ²	25 447	27 945
Muud võlad ³	33 059	25 406
Saadud ettemaksed ⁴	92 875	141 738
Võlad ja ettemaksed kokku	238 518	260 322

¹ 2006. a väljakuulutatud dividendidest jäi seisuga 31.12.2006 välja maksmata 43 680 tuhat krooni (vaata lisa 18). Väljamaksmata dividendidega seotud tulumaksu kohustus summas 12 320 tuhat krooni on kajastatud muude võlgade hulgas.

² Maksuvõlad jagunevad maksuliikide lõikes järgmiselt:

	2006. a	2005 ¹ . a
Sotsiaalmaks	5 734	4 186
Üksikisiku tulumaks	3 415	2 687
Ettevõtte tulumaks	7 230	7 622
Käibemaks	1 250	2 033
Kogumispension	100	58
Töötuskindlustus	72	68
Maamaks	0	1
Erisoodustuse tulumaks	22	0
Tulumaks Venemaal	1 161	8 775
Muud maksud Venemaal	6 249	2 294
Muud maksud	214	221
Maksuvõlad kokku	25 447	27 945

³ Muud võlad koosnevad intressi viitvõlast summas 16 722 tuhat krooni ja muudest viitvõlgadest summas 16 337 tuhat krooni (2005: vastavalt 21 003 tuhat krooni ja 3 3 380 tuhat krooni).

⁴ Saadud ettemaksed on seotud pikaajalistest projektidest saadud ettemaksetega.

Lisas 21 on toodud täiendav informatsioon kohustuste kohta seotud osapoolte ees.

29.06.2007
For identification purposes only
ERNST & YOUNG



Lisa 17 Eraldised
tuhandetes kroonides

	Lühiajalised eraldised		
	Garantiid	Muud	Kokku
Eraldis seisuga 31.12.2004	0	893	893
Lisandunud eraldis	30 340	0	893
Eraldis seisuga 31.12.2005	30 340	893	31 233
Lisandunud eraldis	554	0	554
Kasutatud eraldis	-30 247	0	-30 247
Eraldis seisuga 31.12.2006	647	893	1 540

AS-s Cueks Kogalõm'i linnas asuvate objektide ehitamise lõpetamisel 2006.a. olid loodud ehitusgarantiireserveerid summas 420 tuh. krooni. Seisuga 31.12.2006.a. moodustab kasutamata ehitusgarantiireserveeride jääk eelnimetatud objektide osas 93 tuh. krooni. Reserve tehakse üheks aastaks vastavalt kulude eelarvele ehitustöövõtulepingutest tulenevate garantiikohustuste täitmiseks ning kasutatakse aasta jooksul objekti valmimisest.

AS-s Betoneks kajastatakse eraldisi järgmiselt - vastavalt ehitusseadusele annab ehitaja ehitusobjektidele 2 aastase garantii, mille raames ta on kohustatud tasuta likvideerima ilmnunud vead. On moodustatud garantiireserveerifond 0,2% ehitusteenuste müügi aastakäibest summas 133 779 krooni.

Lisa 18 Omakapital

Seisuga 31.12.2006. a jagunes emaeettevõtte aktsiakapital 224 000 lihtaktsiaks nimiväärtusega 100 krooni. Põhikirja kohaselt maksimaalselt lubatud lihtaktsiate arv on 448 000.

2006. a aktsiad ei emiteeritud ning nende nominaalväärtust ei muudetud.

2006. a kuulutati välja dividende summas 43 680 tuhat krooni (2005. a: 23 968 tuhat krooni). Dividendide väljakuulutamise seoses tekkis kontsernil tulumaksukulu summas 12 320 tuhat krooni (2005. a: 7 159 tuhat krooni), mis on kajastatud kasumiaruandes perioodikuluna (lisa 5). 2006. a väljakuulutatud dividendidest on 31.12.2006. a seisuga veel välja maksmata 43 680 tuhat krooni.

Ettevõtte potentsiaalne tulumaksukohustus

Kontserni jaotamata kasum seisuga 31.12.2006. a moodustab 268 054 tuhat krooni. Maksimaalne võimalik tulumaksukohustuse summa, mis võiks kaasneda kogu jaotamata kasumi väljamaksmisel dividendidena, on 58 972 tuhat krooni. Seega saab dividendidena välja maksta 209 082 tuhat krooni.

Maksimaalse võimaliku tulumaksukohustuse arvestamisel on lähtutud eeldusest, et jaotatavad netodividendid ja nende maksimisega kaasnev tulumaksukulu kokku ei või ületada jaotuskõlblikku kasumit seisuga 31.12.2006.a.

29.06.2007
For identification purposes only
 **ERNST & YOUNG**



Lisa 19 Kapitali- ja kasutusrendid
tuhandetes kroonides

Kontsern rentnikuna

Kontsern on kapitalirendi tingimustel soetanud masinaid ja seadmeid ning muid materiaalseid põhivarasid (vaata ka lisa 12). Nimetatud soetustest on kontsernil seisuga 31. detsember järgmised kohustused:

	2006. a	2005 ¹ . a
Kohustuse lühiajaline osa - maksetähtajaga kuni 1 aasta	2 979	3 439
Kohustuse pikaajaline osa - maksetähtajaga 1-5 aastat	3 433	4 272
Kapitalirendi võlgnevus kokku (lisa 15)	6 412	7 711
Tasumise lõpptähtaeg	2010-2012.a.	-2010.a.
Intressimäär	5-8%	5-8%
Alusvaluutad	EEK, EUR, RUB	EEK, EUR

2006.a. oli kasutusrendilepingutest tulenev rendikulu kokku 5 781 tuhat krooni (2005: 3 483 tuhat krooni).

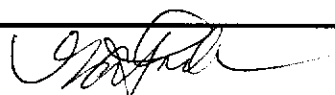
Lisa 20 Tingimuslikud bilansivälised kohustused

Emaettevõtte on seisuga 31.12.2006 andnud välja järgmised garantiid ja käendused:

- Tütarettevõtte AS Betoneks raudbetoonloodete ostjatele on väljastatud 2-3 aastased garantiid. Garantiikirjad on väljastatud klientidele Hansapangas vormistatud AS MSI Grupi garantiikirja alusel Hansapangale seisuga 31.12.2006 summas 2 194 067 krooni, s.h. 2006. aastal oli vormistatud 148 110 krooni;
- Tagatis-käendused Hansapangas OÜ-le Betoneks Ehitus summas 2 064 682 krooni;
- Tütarettevõttele OÜ Kennis Ehitustööd liisinglepingute garanteerimine;
- Laenu garanteerimine AS-le Cueks 21.12.2005.a. summas 12 000 000 krooni;

Emaettevõtte juhtkonna hinnangul on ebatõenäoline, et nimetatud garantiid tulevikus realiseeruvad.

29.06.2007
For identification purposes only
 **ERNST & YOUNG**



Lisa 21 Tehingud seotud osapooltega
tuhandetes kroonides

Kontsern on ostnud ja müünud kaupu ja teenuseid järgmistelt(-le) seotud osapooltelt(-le):

Müügid	2006. a	2005. a
Kontserni emaettevõtte (AS MKJ Haldusgrupp)	38	0
Sõsarettevõtted	73	14
Kontserni töötajad	19	22
Aksionäridega seotud ettevõtted	26	0
Juhtkonna liikmetega seotud ettevõtted	111	121
Ostud	2006. a	2005. a
Sõsarettevõtted	0	51 657

Nimetatud tehingutest on kontsernil seisuga 31. detsember seotud osapoolte vastu ja ees järgmised nõuded ja kohustused (kajastatud ridadel nõuded ostjate vastu ning kohustused tarnijate ees):

Nõuded	2006. a	2005. a
Kontserni emaettevõtte (AS MKJ Haldusgrupp)	1	0
Sõsarettevõtted	3	0
Juhtkonna liikmetega seotud ettevõtted	3	2
Kohustused	2006. a	2005. a
Kontserni emaettevõtte (AS MKJ Haldusgrupp)	21 852	0
Sõsarettevõtted	0	23
Juhtkonna liige	0	103

Juhtkonna tasud

Kontserni ettevõtete juhatuse ja nõukogu liikmed said aruandeaastal tasu kogusummas 5 607 tuhat krooni (2005: 2 652 tuhat krooni). Juhatuse ja nõukogu liikmed ei saa ettevõttelt pensioniga seotud õigusi.

29.06.2007
For identification purposes only
ERNST & YOUNG

Lisa 22 Bilansipäevajärgsed sündmused

Bilansipäeva järgselt ja enne aruande kinnitamist ei ole toimunud sündmusi, mis oluliselt mõjutaks käesolevas aruandes kajastatud ettevõtte seisu.

Lisa 23 Emaettevõtte konsolideerimata kasumiaruanne tuhandetes kroonides, aasta kohta

	2006. a	2005. a
Müügitulu	50 669	47 233
Muud äritulud	1 831	20 761
Kaubad, toore, materjal ja teenused	-12 578	-13 027
Mitmesugused tegevuskulud	-2 030	-2 305
Tööjõukulud	-10 526	-9 177
Põhivara kulum ja väärtuse langus	-8 826	-8 711
Muud ärikulud	-1 831	-2 080
Äri kasum	16 709	32 694
Finantstulud ja -kulud	41 856	-1 722
Kasum enne tulumaksukulu	58 565	30 972
Tulumaks	-6 153	-4 939
Aruandeaasta puhaskasum	52 412	26 033

29.06.2007
For identification purposes only
 **ERNST & YOUNG**

Lisa 24 Emaettevõtte konsolideerimata bilanss
tuhandetes kroonides, 31. detsember seisuga

	2006. a	2005. a
Raha	16 192	3 405
Nõuded ja ettemaksed	6 814	5 576
Varud	7 413	3 415
Müügiootel põhivara	1 528	1 528
Käibevara kokku	31 947	13 924
Pikaajalised finantsinvesteeringud	65 513	86 681
Kinnisvarainvesteeringud	155 036	163 560
Materiaalne põhivara	12 402	10 433
Põhivara kokku	232 951	260 674
VARAD KOKKU	264 898	274 598
Laenukohustused	9 246	16 476
Võlad ja ettemaksed	81 766	61 219
Lühiajalised eraldised	893	893
Lühiajalised kohustused kokku	91 905	78 588
Pikaajalised laenukohustused	45 092	76 841
Pikaajalised kohustused kokku	45 092	76 841
Kohustused kokku	136 997	155 429
Aktsiakapital	22 400	22 400
Kohustuslik reservkapital	2 240	2 240
Jaotamata kasum	103 261	94 529
Omakapital kokku	127 901	119 169
Kohustused ja omakapital kokku	264 898	274 598

29.06.2007
For identification purposes only
 **ERNST & YOUNG**



Lisa 25 Emaettevõtte konsolideerimata rahavoo aruanne
 tuhandetes kroonides, aasta kohta

	2006. a.	2005. a.
Puhaskasum	52 412	26 033
Puhaskasumi korrigeerimised	-26 986	-3 597
Äritegevusega seotud varade muutus	-3 363	-458
Varude muutus	177	802
Äritegevusega seotud kohustuste ja ettemaksete muutus	4 754	-4 494
Rahavood äritegevusest kokku	26 994	18 286
Põhivara ¹ soetus	-17 859	-27 270
Põhivara müük	6 972	43 969
Tütarettevõtete soetus (lisa 14)	0	-1 222
Tütarettevõtte likvideerimisest saadud raha (lisad 14)	672	896
Antud laenud	0	-52 369
Antud laenude tagasimaksed	19 059	33 488
Laekunud kapitalirendi maksed	168	15
Muude finantsinvesteeringute müük	0	326
Saadud intressid	1 048	3 611
Saadud dividendid	37 181	2 792
Rahavood investeerimistegevusest kokku	47 241	4 236
Saadud laenud	4	55 807
Laenude tagasimaksed	-32 536	-65 183
Kapitalirendi põhiosa tagasimaksed	-156	-310
Makstud intressid	-3 799	-1 254
Makstud dividendid	-23 968	-9 915
Makstud dividendide tulumaks	-993	-1 263
Rahavood finantseerimistegevusest kokku	-61 448	-22 118
Rahavood kokku	12 787	404
Raha ja raha ekvivalendid perioodi algul	3 405	3 001
Raha ja raha ekvivalentide muutus	12 787	404
Raha ja raha ekvivalendid perioodi lõpul	16 192	3 405

¹ põhivara - s.o. materiaalne põhivara, immateriaalne põhivara ja kinnisvarainvesteeringud.

29.06.2007
 For identification purposes only
ERNST & YOUNG

Lisa 26 Emaettevõtte konsolideerimata omakapitali muutuste aruanne
 tuhandetes kroonides, aasta kohta

Emaettevõtte omanikele kuuluv omakapital				
	Aktiivkapital	Kohustuslik reservkapital	Jaotamata kasum	Omakapital kokku
Seisuga 31.12.2004	22 400	2 240	92 464	117 104
Dividendide väljakuulutamise	0		-23 968	-23 968
Aruandeaasta puhaskasum	0	0	26 033	26 033
Seisuga 31.12.2005	22 400	2 240	94 529	119 169
Dividendide väljakuulutamise	0		-43 680	-43 680
Aruandeaasta puhaskasum	0	0	52 412	52 412
Seisuga 31.12.2006	22 400	2 240	103 261	127 901

Täiendav informatsioon aktsiate ja dividendidega seotud muutuste kohta on esitatud lisas 18.

Emaettevõtte korrigeeritud konsolideerimata omakapital on seisuga 31. detsember järgmine:

	2006. a	2005. a
Emaettevõtte konsolideerimata omakapital	127 901	119 169
Tütar- ühis- ja sidusettevõtete bilansiline väärtus emettevõtte konsolideerimata bilansis (miinus)	-13 879	-15 216
Tütar- ja ühisettevõtete väärtus arvestatud kap.osaluse meetodil	178 797	185 459
Kokku	292 819	289 412

29.06.2007
 For identification purposes only
 **ERNST & YOUNG**

SÕLTUMATU AUDIITORI JÄRELDUSOTSUS

AS MSI Grupp aktsionäridele

1. Oleme auditeerinud AS MSI Grupp ja tema tütarettevõtete (edaspidi „Kontsern”) konsolideeritud raamatupidamise aastaaruannet, mis sisaldab bilanssi seisuga 31. detsember 2006 ning eeltoodud kuupäeval lõppenud majandusaasta kasumiaruannet, omakapitali muutuste aruannet ja rahavoogude aruannet, aastaaruande koostamisel kasutatud peamiste arvestuspõhimõtete kokkuvõtet ning muid selgitavaid lisasid. Auditeeritud raamatupidamise aastaaruanne on lisatud meie poolt identifitseerituna käesolevale järeldusotsusele.

Juhatuse kohustused raamatupidamise aastaaruande osas

2. Juhatuse kohustuseks on raamatupidamise aastaaruande koostamine ning õiglane esitamine kooskõlas Eesti hea raamatupidamistava nõuetega. Selle kohustuse hulka kuulub asjakohase sisekontrollistüsteemi kujundamine ja töös hoidmine, mis tagab raamatupidamise aastaaruande korrektse koostamise ja esitamise ilma pettustest või vigadest tulenevate oluliste väärkajastamisteta, asjakohaste arvestuspõhimõtete valimine ja rakendamine ning antud tingimustes põhjendatud raamatupidamislike hinnangute tegemine.

Audiitori kohustused

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

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

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

Märkustega arvamuse avaldamise alus

6. Tütarettevõtted UM-35 ja KPP mille summeeritud varad seisuga 31. detsember 2006. a ja sel kuupäeval lõppenud majandusaasta müügitulu kontserniväliste ostjatele moodustasid vastavalt 3,7% ja 5,2% ning mis sisalduvad Kontserni konsolideeritud raamatupidamise aastaaruandes, on auditeerimata. Meie poolt kasutatavad praktilised auditi protseduurid ei võimaldanud meil saada piisavat kinnitust nimetatud varade ja tulude õigsuse kohta.

7. Seisuga 31. detsember 2006 on Kontserni bilansis kajastatud nõuded Fargo Logistics OÜ ning Preston Business United Inc vastu summas kokku 3 344 tuhat krooni, millede osas ei olnud meil võimalik hankida piisavalt tõendusmaterjale hindamaks nimetatud nõuete laekumise tõenäosust ning võimaliku allahindluse suurust.

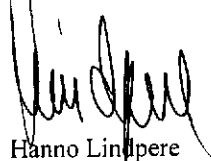
8. Tütarettevõtte OOO Biznes-Treid 2006. a raamatupidamisaja aruanne, mille summeeritud varad seisuga 31. detsember 2006. a ja sel kuupäeval lõppenud majandusaasta müügitulu kontserniväliste ostjatele moodustasid vastavalt 8,4% ja 0,1% ning mis sisalduvad Kontserni konsolideeritud raamatupidamise aastaaruandes, on auditeerimata. Me oleme läbi viinud nimetatud tütarettevõtte varade ülevaatamise seisuga 31. detsember 2006.a., mis

oli piiratud peamiselt järelpäringutega ettevõtte töötajatelt ja finantsandmete suhtes rakendatud analüütiliste protseduuridega ning seega annab väiksema kindlustunde kui audit.

Märkustega arvamus

9. Meie arvates, välja arvatud nende võimalike paranduste mõjud, millised oleksid võinud osutada vajalikuks, kui me oleksime saanud piisava tõendusmaterjali „Märkustega arvamuse avaldamise alus” lõikudes 6 - 8 kirjeldatud asjaolude kohta, kajastab lisatud raamatupidamise aastaaruanne kõigis olulistes osades õiglaselt Kontserni finantsseisundit seisuga 31. detsember 2006 ning sellel kuupäeval lõppenud majandusaasta finantstulemust ja rahavoogusid kooskõlas Eesti hea raamatupidamistavaga.

Tallinn, 29. juuni 2007


Hanno Lindpere
Ernst & Young Baltic AS

Ilja Fenenko
Vannutatud audiitor

KASUMI JAOTAMISE ETTEPANEK

Juhatuse teeb AS-i MSI Grupp üldkoosolekule ettepaneku jagada kasumit järgmiselt:

Jaotamata kasum seisuga 31.12.2006	268 054 tuh. krooni
Väljamakstavad dividendid	30 240 tuh. krooni
Jaotamata kasum peale dividendide väljamaksmist	237 814 tuh. krooni



Mati Ivask
Juhatuse liige

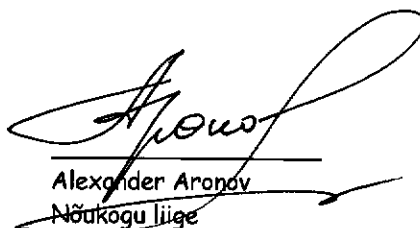
20. juuni 2007. a

JUHATUSE JA NÕUKOGU LIIKMETE ALLKIRJAD 2006 MAJANDUSAASTA ARUANDELE

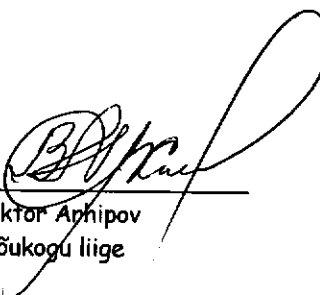
Käesolevaga kinnitame AS-i MSI Grupp 2006. a konsolideerimisgrupi majandusaasta aruandes esitatud andmete õigsust:



Ain Sigus
Nõukogu esimees



Alexander Aronov
Nõukogu liige



Viktor Anhipov
Nõukogu liige

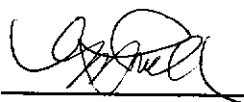


Mati Ivask
Juhatus liige

21. juuni 2007. a

AS MSI Grupp aktsionäride nimekiri seisuga 21.juuni 2007.a.

Nr.	Aktsionär	Kood / Sünniaeg	Aktsionäri aadress	Aktsia liik	Aktsiate arv	Aktsia nimiväärtus
1	MKJ Haldusgrupp AS	10821301	Rävala pst.6-406 10143 Tallinn	nimeline	111984	100 EEK
2	Ain Sigus	35404080297	Kuusekese 1-4 10112 Rae vald	nimeline	37312	100 EEK
3	Mati Ivask	35311282713	Linnu 4a 50416 Tartu	nimeline	37312	100 EEK
4	Viktor Arhipov	35305200440	Kuusekese 4a-1, Peetri küla 10112 Rae vald	nimeline	37312	100 EEK
5	Enn Heinsoo	35006190264	Kaheküla tee 19A 13516 Tallinn	nimeline	80	100 EEK
				Kokku	224000	



Mati Ivask
Juhatuse liige