

26 -06- 2006

26
.....
ESTA LEPPIK

Valio Eesti AS

2005. a. majandusaasta aruanne

Juriidiline address	Krüsanteemi tee 1 Viimsi vald 74001 Harjumaa
Asukoha address	Sõpruse pst. 155 13417 Tallinn
Äriregistri kood	10261303
Telefon	372 6285 575
Faks	372 6285 590
Elektronpost	valio@valio.ee
Kodulehekülg	www.valio.ee
Tegevjuht	Timo Pekka Malmi
Audiitor	AS PricewaterhouseCoopers
Majandusaasta algus ja lõpp	01.01.2005-31.12.2005
Lisatud dokumendid	Üle 10 protsendi aktsiaid omavate aktsionäride nimekiri

Valio Eesti AS peamised tegevusalad on:

- piimatooraine kokkuost, müük ja transport
- piimatooraine töötlemine ja piimasaaduste tootmine
- toiduainete sisse- ja väljavedu, transport ja laialivedu, vahendus, hulgimüük ja muu eelpooltooduga seonduv tegevus.

Valio Eesti AS on Soome suurima toiduaineid tootva ettevõtte, Valio Ltd. kontserni, 100 % tütarettevõtte Eestis.

26 -06- 2006
Majandusaasta aruanne 2005

Valio Eesti AS

Sisukord

TEGEVUSARUANNE.....	3
RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANNE	4
JUHATUSE DEKLARATSIOON	4
BILANSS.	5
KASUMIARUANNE.....	7
RAHAVOOGUDE ARUANNE.....	8
OMAKAPITALI MUUTUSTE ARUANNE.....	9
RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANDE LISAD	10
<i>Lisa 1. Raamatupidamise aastaaruande koostamisel kasutatud arvestusmeetodid ja hindamisalused.....</i>	<i>10</i>
<i>Lisa 2. Tehingud seotud osapooltega</i>	<i>16</i>
<i>Lisa 3. Nõuded ja ettemaksed</i>	<i>17</i>
<i>Lisa 4. Maksunõuded ja -kohustused</i>	<i>17</i>
<i>Lisa 5. Varud</i>	<i>18</i>
<i>Lisa 6. Muud pikaajalised aktsiad ja väärtpaberid.....</i>	<i>18</i>
<i>Lisa 7. Põhivara.....</i>	<i>19</i>
<i>Lisa 8. Immateriaalne põhivara</i>	<i>19</i>
<i>Lisa 9. Kasutusrent/kapitalirent</i>	<i>20</i>
<i>Lisa 10. Võlad ja ettemaksed</i>	<i>20</i>
<i>Lisa 11. Pikaajalised kohustused</i>	<i>20</i>
<i>Lisa 12. Aktsiakapital.....</i>	<i>21</i>
<i>Lisa 13. Müügitulu tegevusalade ja geograafiliste piirkondade lõikes</i>	<i>21</i>
<i>Lisa 14. Muud äritulud</i>	<i>22</i>
<i>Lisa 15. Kaubad, toore, materjal ja teenused.....</i>	<i>22</i>
<i>Lisa 16. Muud tegevuskulud.....</i>	<i>22</i>
<i>Lisa 17. Ettevõtte majandustegevuse jätkuvus</i>	<i>22</i>
AUDIITORI JÄRELDUSOTSUS.....	23
KAHJUMI KATMISE ETTEPANEK	24
JUHATUSE JA NÕUKOGU ALLKIRJAD 2005. AASTA MAJANDUSAASTA ARUANDELE.....	25

RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANNE

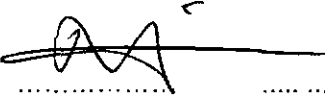
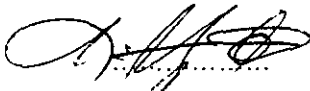
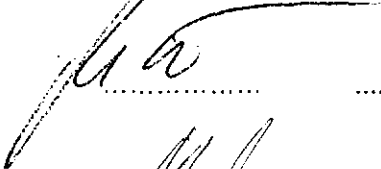
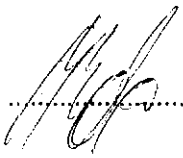
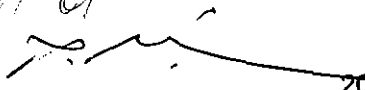
Juhatus deklaratsioon

Juhatus kinnitab lehekülgedel 4 kuni 22 toodud Valio Eesti AS 2005. a raamatupidamise aastaaruande koostamise õigsust ja täielikkust.

Juhatus kinnitab, et:

- raamatupidamise aastaaruande koostamisel rakendatud arvestuspõhimõtted on vastavuses Eesti hea raamatupidamistavaga;
- raamatupidamise aastaaruanne kajastab õigesti ja õiglaselt Valio Eesti AS finantsseisundit, majandustulemust ja rahavoogusid;
- kõik teadaolevad olulised asjaolud, mis on selgunud aruande valmimise kuupäevani, on raamatupidamise aastaaruandes nõuetekohaselt arvesse võetud ja esitatud;
- Valio Eesti AS on jätkuvalt tegutsev ettevõte.

Juhatus:

Timo Pekka Malmi	juhatuse esimees		..... 2006.a.
Lauri Kalevi Haavikko	juhatuse liige		..... 2006.a.
Mati Virves	juhatuse liige		..... 2006.a.
Maido Solovjov	juhatuse liige		..... 2006.a.
Rein Nigul	juhatuse liige		..... 2006.a.

Initsiaallõeeritud ainult identifitseerimiseks Initialed for the purpose of identification only
Initsiaalid/initials <u>H.K</u>
Kuupäev/date <u>10.05.06</u>
PricewaterhouseCoopers, Tallinn

26-06-2006

Majandusaasta aruanne 2005

Valio Eesti AS

TEGEVUSARUANNE

2005. majandusaasta müügitulu oli 444,6 miljonit krooni. Müügitulu kasv võrreldes 2004. aastaga oli 13,8 %. Suurim müügitulu kasv tuli eksporttoodete müügist, kodujuustude müügist ja joogipiima toodete müügist.

2005. aastat iseloomustas tugeva konkurentsi säilimine piimatootjate seas ning klientide-jaekaubameeste jätkuvat arengut sinna suunda, et suured ketid muutuvad üha suuremateks ning väikesed nn. ühemehe poed langevad turult välja. Valio Alma tooted olid müügis pea kõigis suuremates poekettides üle Eesti. Samas pandi 2005. aastal ka suuremat rõhku ka HoReCa sektorile.

Toorpiima hinnatase püsis samal tasemel võrreldes 2004. aastaga. Jätkuvalt kõrge toorpiima hinnatase Eestis ei võimaldanud ettevõttel kasumisse jõuda, küll aga suudeti võrreldes 2004. aastaga vähendada oluliselt kahjumit. Seda just läbi müügiimahtude tõusu.

Eelneval majandusaastal pandi veelgi rõhku Valio Alma brändi tugevdamisele läbi tootearenduse, tootetuvustuste ning reklaamide.

Majandusaasta palgakulude üldsumma oli 21,4 miljon krooni, millest tegevjuhtkonna kulud olid 2,0 miljonit krooni. Valio Eesti töötajate keskmine arv 2005 oli 163.

Möödunud majandusaasta üheks suuremate investeeringuteks oli uus toorpiima varumise auto koos haagise ja automatiseeritud mõõtmissüsteemidaga, uus ventilatsioonisüsteem Laeva tehasesse, kilepakkemasin, pakkematerjali lao laiendus ning IT programmi vahetus.

2006. aasta olulisemaks investeeringuteks on seoses müügiimahtude tõusuga lao juurdeehitus Laeva meiereis ning IT programmi juurutuse jätkamine. Samas toimus ka 2006. aasta märtsis Valio Eesti AS ja Võru Juust AS tegevjuhtkonna ühendamine, mille tulemusena on loodud uus organisatsioon, mis vastutab mõlema firma käekäigu eest.

Timo Malmi
Juhatuse esimees

26 -06- 2006

Valio Eesti AS

Majandusaasta aruanne 2005

BILANSS

<u>AKTIVA</u>	LISA	31.12.05	31.12.04
<u>KÄIBEVARA</u>			
RAHA		9 879 028	13 862 755
NÕUDED JA ETTEMAKSED	3	35 494 385	23 787 673
VARUD	5	14 433 832	11 341 598
<u>KÄIBEVARA KOKKU</u>		59 807 245	48 992 026
<u>PÕHIVARA</u>			
PIKAAJALISED FINANTSINVESTEERINGUD	6	291 630	291 630
<u>MATERIAALNE PÕHIVARA</u>			
Põhivara	7	87 601 434	81 762 973
Lõpetamata ehitised ja ettemaksed	7	5 649 079	1 748 207
IMMATERIAALNE PÕHIVARA	7;8	303 351	266 345
<u>PÕHIVARA KOKKU</u>		93 845 494	84 069 155
<u>AKTIVA (VARA) KOKKU</u>		153 652 739	133 061 181

Initialiseeritud ainult identifitseerimiseks
Initialed for the purpose of identification only
Initsiaalid/initials H.K.
Kuupäev/date 10.05.06
PricewaterhouseCoopers, Tallinn

Harju Maakohus
Registriosakond
SISSE TULNUD

26 -06- 2006

Valio Eesti AS

Majandusaasta aruanne 2005

<u>PASSIVA</u>	LISA	31.12.05	31.12.04
<u>LÜHIAJALISED KOHUSTUSED</u>			
PIKAAJALISTE LAENUKOHUSTUSTE TAGASIMAKSED JÄRGMISEL PERIOODIL	9;11	1 824 929	1 017 032
VÕLAD JA ETTEMAKSED	10	66 017 685	43 932 063
<u>LÜHIAJALISED KOHUSTUSED KOKKU</u>		67 842 614	44 949 095
<u>PIKAAJALISED KOHUSTUSED</u>			
MUUD PIKAAJALISED LAENUKOHUSTUSED	9;11	15 958 804	15 745 333
<u>PIKAAJALISED KOHUSTUSED KOKKU</u>		15 958 804	15 745 333
<u>OMAKAPITAL</u>			
AKTSIAKAPITAL	12	6 001 700	6 001 700
ÜLEKURSS		71 999 900	71 999 900
KOHUSTUSLIK RESERVKAPITAL		17 737	17 737
EELMISTE PERIOODIDE JAOTAMATA KASUM(KAHJUM)		-5 652 584	794 503
ARUANDEAASTA KAHJUM		-2 515 432	-6 447 087
<u>OMAKAPITAL KOKKU</u>		69 851 321	72 366 753
<u>PASSIVA KOKKU</u>		153 652 739	133 061 181

Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks
 Initialled for the purpose of identification only
 Initsiaalid/initials H.K.
 Kuupäev/date 10.05.06
 PricewaterhouseCoopers, Tallinn

Harju Maakohus
Registriosakond
SISSE TULNUD

26 -06- 2006

Valio Eesti AS

Majandusaasta aruanne 2005

KASUMIARUANNE	LISA	2005	2004
ARITULUD			
Müügitulu	13	430 180 496	315 633 610
Muud äritulud	14	14 414 064	6 830 463
ARITULUD KOKKU		444 594 560	322 464 073
ARIKULUD			
Kaubad, toore, materjal, teenused	15	343 565 221	248 390 594
Mitmesugused tegevuskulud	16	65 599 062	49 208 530
Tööjõu kulud		27 571 554	21 031 928
s.h. Palgakulu		21 411 439	16 213 419
Sotsiaalmaksud		6 160 115	4 818 509
Kulum	7	9 901 434	9 533 991
Muud ärikulud		19 410	181 229
ARIKULUD KOKKU		446 656 681	328 346 272
ÄRIKAHJUM		-2 062 121	-5 882 199
Muud finantstulud ja kulud		151 199	128 646
Intressikulu		604 510	693 534
FINANTSTULUD JA KULUD KOKKU		-453 311	-564 888
ARUANDEAASTA KAHJUM		-2 515 432	-6 447 087

Initialiseeritud ainult identifitseerimiseks
Initialled for the purpose of identification only
Initsiaalid/initials H.K.
Kuupäev/date 10.05.06
PricewaterhouseCoopers, Tallinn

26-06-2006

Valio Eesti AS

Majandusaasta aruanne 2005

RAHAVOOGUDE ARUANNE

Rahavood äritegevusest	LISA	2005	2004
Ärikahjum		-2 062 121	-6 447 087
Korrigeerimised:			
Amortisatsioon	7	9 901 434	9 533 991
Kasum/kahjum põhivara müügist		-384 699	181 229
Nõuded ja ettemaksud (+;-)	2;3;4	-11 706 711	-1 351 920
Varud (-;+)	5	-3 092 234	-1 072 697
Võlad ja ettemaksud	2,4;9;10;11	22 085 622	6 045 982
Makstud intressid		-605 673	0
Kokku rahavoog äritegevusest		14 135 618	7 962 195
Rahavoog investeerimistegevusest			
1. Seadmete ostmisel tegelikult makstud rahasummad (-)	7;9	-17 328 553	-4 027 158
2. Muud finantsinvesteeringud		0	-47 000
Materiaalse põhivara müük	7	523 295	0
Saadud intressid		152 362	0
Kokku rahavoog investeerimistegevusest		-16 652 896	-4 074 158
Rahavoog finantseerimistegevusest			
2. Tasutud pikaajalist laenu (-)	2	-1 017 032	-1 017 032
Tasutud kapitalirendimaksud	9	-449 417	0
Kokku rahavoog finantseerimistegevusest		-1 466 449	-1 017 032
Ettevõtte rahajäägi muutus		-3 983 727	2 871 005
Kassa ja pangakontode jääk perioodi alguses		13 862 755	10 991 750
Kassa ja pangakontode jääk perioodi lõpus		9 879 028	13 862 755
Kokku rahajäägi muutus		-3 983 727	2 871 005

Initialiseeritud ainult identifitseerimiseks
Initialed for the purpose of identification only
Initsiaalid/initials H.K
Kuupäev/date 10.05.06
PricewaterhouseCoopers, Tallinn

Omakapitali muutuste aruanne
(kroonides)

	Aktiikapital	Ülekurss	Kohustuslik reservkapital	Jaotamata kasum/kahjum	Kokku
Saldo 31.12.2003	6 001 700	71 999 900	17 737	794 503	78 813 840
Aruandeperioodi kahjum	-	-	-	-6 447 087	-6 447 087
Saldo 31.12.2004	6 001 700	71 999 900	17 737	-5 652 584	72 366 753
Aruandeperioodi kahjum	-	-	-	-2 515 432	-2 515 432
Saldo 31.12.2005	6 001 700	71 999 900	17 737	-8 168 016	69 851 321

Täpsem informatsioon omakapitali kohta raamatupidamise aastaaruande lisan 11

Initialiseeritud ainult identifitseerimiseks
initialled for the purpose of identification only
Initsiaalid/initials H.K
Kuupäev/date 10.05.06
PricewaterhouseCoopers, Tallinn

26 -06- 2006

Valio Eesti AS

Majandusaasta aruanne 2005

RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANDE LISAD

Lisa 1. Raamatupidamise aastaaruande koostamisel kasutatud arvestusmeetodid ja hindamisalused

Valio Eesti AS 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 tuhandetes Eesti kroonides.

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.

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.

Lühi- ja pikaajalised finantsinvesteeringud

Finantsvarade oste ja müüke kajastatakse tehingupäeval.

Lühiajaliste finantsinvesteeringutena kajastatakse kauplemiseesmärgil hoitavad väärtpaberid (aktsiad, võlakirjad, obligatsioonid, fondi osakud jne.) ning kindla lunastustähtajaga väärtpaberid, mille lunastustähtaeg on 12 kuu jooksul bilansipäevast. Pikaajaliste finantsinvesteeringutena (muude pikaajaliste aktsiate ja väärtpaberitena) kajastatakse väärtpabereid (aktsiad, võlakirjad, obligatsioonid, fondi osakud jne.), mida tõenäoliselt ei müüda lähema 12 kuu jooksul (v.a. investeeringud tütar- ja sidusettevõtjatesse) ning kindla lunastustähtajaga väärtpaberid, mille lunastustähtaeg on hiljem kui 12 kuud pärast bilansipäeva.

Lühi- ja pikaajalisi finantsinvesteeringuid aktsiatesse ja teistesse omakapitaliinstrumentidesse (v.a. sellised osalused tütar- ja sidusettevõtjates, mida kajastatakse konsolideerimise või kapitaliosaluse meetodil) kajastatakse õiglasel väärtuses, juhul kui see on usaldusväärset hinnatav. Õiglase väärtuse aluseks on finantsinstrumendi noteeritud turuhind. Aktsiaid ja muid omakapitaliinstrumente, mille õiglase väärtuse ei ole usaldusväärset hinnatav, kajastatakse soetusmaksumuses (miinus võimalikud allahindlused, kui investeeringu kaetav väärtus on langenud alla bilansilise väärtuse).

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

Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks
Initialed for the purpose of identification only

Initsiaalid/initials H.R.

Kuupäev/date 10.05.06

PricewaterhouseCoopers Tallinn

Kauplemiseesmärgil soetatud finantsvarade õiglase väärtuse muutused kajastatakse kasumi või kahjumina aruandeperioodi kasumiaruandes. Muude õiglasest väärtuses kajastatavate finantsvarade õiglase väärtuse muutused kajastatakse järjepidevalt (st. vara soetamise hetkest kuni vara realiseerimise hetkeni ühesuguselt) omakapitalis finantsvarade ümberhindluse reservis.

Nõuded ostjate vastu

Nõuetena ostjate vastu kajastatakse ettevõtte tavapärase äritegevuse käigus tekkinud lühiajalisi nõudeid, v.a nõudeid teiste kontserni ettevõtjate vastu. Nõudeid ostjate vastu kajastatakse korrigeeritud soetusmaksumuses.

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 kogemust laekumata jäänud nõuete osas. Varem alla hinnatud ebatõenäoliste nõuete laekumist kajastatakse ebatõenäoliselt laekuvate nõuete kulu vähendamisena.

Muud nõuded

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

Lühiajaliste nõuete korrigeeritud soetusmaksumus on üldjuhul võrdne nende nominaalväärtusega (miinus võimalikud allahindlused), mistõttu lühiajalisi nõudeid kajastatakse bilansis tõenäoliselt laekuv summas. Pikaajaliste nõuete korrigeeritud 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.

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, tootmise seotud juhtkonna palgad).

Varude soetusmaksumuse arvestamisel kasutatakse FIFO meetodit.

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

Materiaalne põhivara

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

Initsiaalselt sisestatud ainult identifiitsseerimiseks
Entered for the purpose of identification only

Initsiaalid/Initials

H.K

Kuupäev/date

10.05.06

Eesti Vabariigi Koostöökoostöö, Tallinn

26 -06- 2006

Valio Eesti AS

Majandusaasta aruanne 2005

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. Muid hooldus- ja remondikuludid 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:

- | | |
|------------------------------|-----|
| • Hooned ja ehitised | 4% |
| • Rajatised | 15% |
| • Tootmiseseadmed | 10% |
| • Muud masinad ja seadmed | 10% |
| • Muu inventar ja IT seadmed | 20% |

Piiramata kasutuseaga objekte (maa, püsiva väärtusega kunstiteosed, muuseumieksponaadid 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 ehitusega, kapitaliseeritakse antud objekti soetusmaksumuses perioodi jooksul, mis on vajalik vara otstarbekohasesse kasutusvalmidusse viimiseks. Muid laenukasutuse kulutusi kajastatakse tekkeperioodil kuluna.

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 <u>H.K</u>
Kuupäev/date <u>10.05.06</u>
PricewaterhouseCoopers Tallinn

26 -06- 2006

Valio Eesti AS

Majandusaasta aruanne 2005

Määramata kasuliku elueaga immateriaalseid põhivarasid (äriühenduse käigus tekkinud firmaväärtus) ei amortiseerita, kuid nende väärtuse kontrollimiseks viiakse igal bilansipäeval läbi väärtuse test ning juhul kui nende kaetav väärtus osutub väiksemaks bilansilisest jääkmaksumusest, hinnatakse vara alla kaetava väärtuseni.

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%

Müügiotel põhivara

Müügiotel põhivaraks loetakse materiaalsel või immateriaalsel põhivara, mis väga tõenäoliselt müüakse lähema 12 kuu jooksul ning mille puhul juhtkond on alustanud aktiivset müügitegevust ning varaobjekte pakutakse müügiks realistliku hinna eest võrreldes nende õiglase väärtusega.

Müügiotel põhivara amortiseerimine lõpetatakse ning seda kajastatakse kas bilansilises jääkmaksumuses või õiglases väärtuses (miinus müügikulutused), sõltuvalt sellest, kumb on madalam, käibevarana eraldi bilansikirjei „Müügiotel põhivara“.

Varade väärtuse langus

Piiramatult kasuliku elueaga vara (nii materiaalne põhivara (maa, püsiva väärtusega kunstiteosed, muuseumieksponaadid, raamatud) kui immateriaalne põhivara (firmaväärtus)) ei amortiseerita vaid kontrollitakse kord aastas vara väärtuse langust, võrreldes vara bilansilist maksumust kaetava väärtusega.

Amortiseeritavate varade puhul hinnatakse vara väärtuse võimalikule langusele viitavate asjaolude esinemist. Selliste asjaolude esinemise korral hinnatakse vara kaetavat väärtust ning võrreldakse seda bilansilise maksumusega.

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

Varade allahindlusi kajastatakse aruandeperioodi kuluna.

Kord alla hinnatud varade puhul hinnatakse igal järgmisel bilansikuupäeval, kas võib olla tõenäoline, et vara kaetav väärtus on vahepeal tõusnud (v.a firmaväärtus, mille allahindlusi ei tühistata). Allahindluse tühistamist kajastatakse aruandeaasta kasumiaruandes põhivara allahindluse kulu vähendamisena.

Kapitali- ja kasutusrendid

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

Ettevõtte kui rentnik

Kapitalirenti kajastatakse bilansis vara ja kohustusena renditud vara õiglase väärtuse summas või rendimaksede miinimumsumma nüüdisväärtuses, juhul kui see on madalam. Rendimaksed jaotatakse finantskuluks (intressikulu) ja kohustuse jääkväärtuse vähendamiseks. Finantskulud jaotatakse rendiperioodile arvestusega, et intressimäär on igal

Initsiaalid ainult identifitseerimiseks
Initialed for the purpose of identification only
Initsiaalid ainult
Kuupäev/date
10.05.06

26-06-2006 kajandusaasta aruanne 2005

Valio Eesti AS

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.

Kasutusrendimaksud kajastatakse rendiperioodi jooksul lineaarselt kasumiaruandes kuluna .

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 korrigeeritud soetusmaksumuse meetodil (v.a edasimüügi eesmärgil soetatud finantskohustused ning negatiivse õiglase väärtusega tuletisinstrumendid, mida kajastatakse nende õiglases väärtuses).

Lühiajaliste finantskohustuste korrigeeritud soetusmaksumus on üldjuhul võrdne nende nominaalväärtusega, mistõttu lühiajalisi finantskohustusi kajastatakse bilansis maksmisele kuuluvas summas. Pikaajaliste finantskohustuste korrigeeritud 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.

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 osapooltele. Juhul kui eraldis 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.

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 31.12.2004 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.

Initialiseeritud ainult identifitseerimiseks
Initialed for the purpose of identification only

Initsiaalid/initials H.R.

Kuupäev/date 10.05.06

..... PricewaterhouseCoopers, Tallinn

Sihtfinantseerimine

Sihtfinantseerimist kajastatakse tuluna nendes perioodides, mil leiavad aset kulud, mille kompenseerimiseks sihtfinantseerimine on mõeldud. Sihtfinantseerimine, mida saadakse eelmistel perioodidel tekkinud kulude eest või millega ei kaasne täiendavaid tulevikku suunatud tingimusi, kajastatakse tuluna perioodis, millal sihtfinantseerimine aset leidis. Sihtfinantseerimist ei kajastata tuluna enne, kui eksisteerib piisav kindlus, et ettevõtte vastab sihtfinantseerimisega seotud tingimustele ja sihtfinantseerimine laekub. Sihtfinantseerimisega kaasnevaid võimalikke kohustusi kajastatakse aruandes eraldiste või potentsiaalsete kohustustena.

Varade sihtfinantseerimise korral võetakse sihtfinantseerimise abil soetatud vara bilansis arvele tema soetusmaksumuses, millest on maha arvatud varade soetamise toetuseks saadud sihtfinantseerimise summa. Soetatud vara amortiseeritakse kulusse tema kasuliku eluea jooksul.

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 õiglase 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.

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 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 seaduslikõigus nende saamiseks.

Kohustuslik reservkapital

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

26-06-2006

Majandusaasta aruanne 2005

Valio Eesti AS

Lisa 2. Tehingud seotud osapooltega

(kroonides)

Ettevõtte loeb osapooli seotuks juhul, kui üks osapool omab kas kontrolli teise osapoole üle või olulist mõju teise osapoole äriolulistele otsustele. Seotud osapooled on:

- Emaettevõtte;
- Teised samasse konsolideerimisgruppi kuuluvad ettevõtted;
- Tegev ja kõrgemat juhtkonda
- Lisaks on seotud osapoolteks eelnevalt kirjeldatud isikute pereliikmed ja nendega seotud ettevõtted.

Valio Eesti AS on aruandeaastal seotud osapooltega sõlminud kauba ostu- ja müügitehinguid alljärgnevates mahtudes:

Osapoole nimi	Osapoole kirjeldus	Ost 2005	Müük 2005	Ost 2004	Müük 2004
Valio Ltd	Emaettevõtte	33 522 733	9 187 725	31 082 284	0
Nordic Jam Ltd	Konsolideerimis- grupi ettevõtte	4 864 276	0	0	0
Võru Juust AS	Konsolideerimis- grupi ettevõtte	51 147 216	5 331 825	54 003 969	4 569 198
Valio Sverige AB	Konsolideerimis- grupi ettevõtte	0	7 488 527	0	0
UAB Valio International	Konsolideerimis- grupi ettevõtte	0	2 088 088	0	0

Bilansipäeva seisuga olid ettevõtte nõuete ja kohustuste saldod seotud osapooltega järgmised:

Osapoole nimi	Osapoole kirjeldus	Lühiajaline osa 2005	Pikaajaline osa 2005	Lühiajaline osa 2004	Pikaajaline osa 2004
Nõuded					
Valio Ltd.	Emaettevõtte	1 194 652	0	0	0
Võru Juust AS	Konsolideerimis- grupi ettevõtte	28 032	0	244 260	0
Valio Sverige AB	Konsolideerimis- grupi ettevõtte	266 420	0	0	0
UAB Valio International	Konsolideerimis- grupi ettevõtte	1 153 214	0	0	0
Nõuded kokku (Lisa 3)		2 642 318	0	244 260	0
Kohustused					
Valio Ltd	Emaettevõtte	26 249 557	0	14 981 038	15 745 333
Nordic Jam Ltd	Konsolideerimis- Grupi ettevõtte	1 921 993	0	0	0
Võru Juust AS	Konsolideerimis- grupi ettevõtte	3 478 240	0	6 445 442	0
Kohustused kokku (Lisa 10)		31 649 790	0	21 426 480	15 745 333

Initialiseeritud ainult identifitseerimiseks
Initialed for the purpose of identification only

Initialiaid/initials

H.K

Kuupäev/date

10.05.06

PricewaterhouseCoopers, Tallinn

Kohustused emaettevõttele all on kohustus summas 401 913 krooni arvele võetud tekkepõhise kohustusena (2004aastal 457 482 krooni). Arved on tulnud järgmisel aruandeperioodil.

Aruandeaastal tagastati emaettevõttele pikaajalist laenu summas 1 017 032 krooni. Laenu lõplik tagasimakse tähtaeg on 2021. aasta detsember. Laenu aastane intressimäär oli 3,168%, 2005. aastal tasuti emaettevõttele pikaajalise laenu intresse summas 522 954 krooni (2004 aastal 557 000 krooni).

Laenukohustustest vaata informatsiooni lisast 11

2003 aastal sõlmiti Valio OY ga lühiajalise laenu leping summale 4 693 992 krooni, mille tagasimakse tähtaeg oli 31.12.2004. Laenu aastane intressimäär oli 2,149%. Aruandeaasta jooksul laenu põhiosa makseid ei tasutud. Intresse tasuti summas 0 krooni (2004 aastal 54 000 krooni).

Lisa 3. Nõuded ja ettemaksed

	2005	2004
Nõuded ostjate vastu	31 228 496	22 413 000
Maksude ettemaksed ja tagasinõuded (lisa 4)	588 970	643 100
Muud lühiajalised nõuded	3 443 593	618 432
s.h Nõuded emaettevõtja ja teiste konsolideerimisgrupi ettevõtete vastu (lisa 2)	2 642 318	244 260
Ettemaksed teenuste eest	233 326	113 141
Nõuded ja ettemaksed kokku	35 494 385	23 787 673

2005. aastal võitis Valio Eesti PRIA poolt välja kuulutatud riigihanke koolipiima projektile. Arveldusperiood PRIA -ga on kaks kuud ja lühiajalise nõudena on kajastatud koolipiima müüki perioodil september-detsember summas 781 561 krooni.

Lisa 4. Maksunõuded ja -kohustused (kroonides)

	31.12.2005	31.12.2004
Maksude ettemaksed ja tagasinõuded		
Käibemaks	588 970	485 560
Sotsiaalmaks	0	6 418
Kinnipeetud tulumaksu ettemaks	0	151 122
Maksude ettemaksed ja tagasinõuded kokku	588 970	643 100

Maksuvõlad

Kinnipeetud füüsilise isiku tulumaks	661 873	578 415
Sotsiaalmaks	1 239 162	951 533
Töötuskindlustusmaks	44 193	40 814
Ettevõtte tulumaks	164 995	53 955
Käibemaks	962 860	1 276 955
Maksuvõlad kokku	3 073 083	2 901 672

Intiaalseeritud ainult identifitseerimiseks
Initialed for the purpose of identification only
Initsiaalid/initials H. K.
Kuupäev/date 10.05.06
PricewaterhouseCoopers, Tallinn

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 5. Varud

(kroonides)

	31.12.2005	31.12.2004
Tooraine ja materjal	9 970 290	7 804 606
Lõpetamata toodang	200 740	134 131
Valmistoodang	4 172 316	3 199 721
Müügiks ostetud kaubad	90 486	203 140
Kokku	14 433 832	11 341 598

Ettevõtte on saatnud vastutavale hoiule kaupa (lõss ja monoliitvõi) kogusummas 1 004 615 krooni (2004: 96 915 krooni).

Lisa 6. Muud pikaajalised aktsiad ja väärtpaberid

2003. aastal soetas Valio Eesti 1 EGCC C-aktsia väärtusega 184 630 krooni ja 50 Eesti Golfikeskuse aktsiat väärtusega 60 000 krooni.

Nende aktsiate õiglase väärtus ei ole usaldusväärselt hinnatav, kuna nendega ei kaubelda aktiivselt. Investeeringut aktsiatesse kajastatakse soetusmaksumuses. 2005. aastal ei ilmenud asjaolusid, mis oleksid nõudnud investeeringu väärtuse korrigeerimist.

2003. aastal andis Valio Eesti AS Eesti Taaskasutusorganisatsioonile laenu 47 000 krooni, mille tagasimaksu tähtaeg on alates 2008 aastast seitsme aasta jooksul. Laen on antud organisatsiooni käivitamiseks.

Initsiaalidega ainult identifitseerimiseks Initialed for the purpose of identification only	
Initsiaalid/initiaals	H.K
Kaupäev/date	10.05.06
Eesti Maakohtus/Coopers, Tallinn	

26 -06- 2006

Valio Eesti AS

Majandusaasta aruanne 2005

**Lisa 7. Põhivara
(kroonides)**

PÕHIVARAD

	SOETUS MAKSUMUS 31.12.04	AKUM. KULUM 31.12.04	JÄÄK- MAKSUMUS 31.12.04	SOETAMINE	ARVESTATUD KULUM	MAHA- KANDMINE JÄÄKM.	ÜMBER- KLASSIFIT- SEERIMINE	SOETUS MAKSUMUS 31.12.05	AKUM. KULUM 31.12.05	JÄÄK- MAKSUMUS 31.12.05
Immateriaalne pv	589 172	322 827	266 345	293 900	256 894	0	0	883 072	579 721	303 351
Maarajatised ja ehitised	50 012 704	12 018 249	37 994 455	0	2 422 413	0	224 230	50 236 934	14 440 662	35 796 272
Masina- seadmed	87 567 821	44 142 623	43 425 198	3 730 276	7 222 127	-138 596	11 447 119	102 606 620	51 364 750	51 241 870
Maa	343 320	0	343 320	219972	0	0	0	563 292	0	563 292
Ettemaksed	1 748 207	0	1 748 207	15 572 221	0	0	-11 671 349	5 649 079	0	5 649 079
KOKKU	140 261 224	56 483 699	83 777 525	19 816 369	9 901 434	-138 596	0	159 938 997	56 483 699	93 553 864

**PÕHIVARAD
2004**

	SOETUS MAKSUMUS 31.12.2003	AKUM. KULUM 31.12.2003	JÄÄK- MAKSUMUS 31.12.2003	SOETAMINE	ARVESTATUD KULUM	MAHA- KANDMINE JÄÄKM.	ÜMBER- KLASSIFIT- SEERIMINE	SOETUS MAKSUMUS 31.12.2004	AKUM. KULUM 31.12.2004	JÄÄK- MAKSUMUS 31.12.2004
Immateriaalne põhivara	309 172	207 169	102 003	280 000	115 658	0	0	589 172	322 827	266 345
Maarajatised ja ehitised	46 543 151	9 789 680	36 753 471	573 251	2 228 569	0	2 896 302	50 012 704	12 018 249	37 994 455
Masina- seadmed	83 656 612	37 190 449	46 466 164	1 576 871	7 189 763	-181 229	2 334 337	87 567 821	44 142 623	43 425 198
Maa	343 320	0	343 320	0	0	0	0	343 320	0	343 320
Ettemaksed pv.eest	5 800 628	0	5 800 628	1 178 218	0	0	-5 230 639	1 748 207	0	1 748 207
KOKKU	136 652 883	47 187 298	89 465 586	3 608 340	9 533 990	-181 229	0	140 261 224	56 483 699	83 777 525

Kapitalirendiga soetatud põhivarade kohta on informatsioon lisas 9.

Lisa 8. Immateriaalne põhivara

Immateriaalse põhivara all kajastatakse Hansa Financials majandustarkvara, Taavi Palk ja Taavi Personal litsentse, tootmise seadmete hoolduse programmi ning Eesti Energia liitumistasud. Immateriaalse põhivara bilansiliste väärtuste ja muutuste osas informatsioon lisas 7.

Integreeritud ainult identifitseerimiseks
Included for the purpose of identification only
Initsiaalid/initials H.K
Kuupäev/date 10.05.06
Põhivara

26 -06- 2006

Valio Eesti AS

Majandusaasta aruanne 2005

Lisa 9. Kasutusrent/kapitalirent

Valio Eesti AS rendib kasutusrendi tingimustel tootmis- ja laomasinaid, mootorsõidukeid ning kontoriruumi Tallinnas. Aruandeaastal kajastati kuludes kasutusrendimakseid summas 2 402 211 krooni. Aastal 2004 kajastati kuludes kasutusrendimakseid summas 2 087 682 krooni.

Mittekatkestatavate kasutusrendiperioodide maksed

	31.12.2005	31.12.2004
kuni 1 aasta	1 098 734	586 215
1-5 aasta	1 505 297	601 832

Mittekatkestavas kulus on kajastatud autode liisinglepingud.

Valio Eesti AS rendib kapitalirendi tingimustel tootmiseseadmeid. Seadme soetusmaksumus oli 2 487 815 krooni, mis on võetud arvele põhivarades. Aruandeaastal tasuti kapitalirendimakseid summas 449 417 krooni ja intresse summas 80 376 krooni. Seadme rendiperiood on 36 kuud ja intressimäär on 6% .

Kapitalirendi perioodide maksed

	31.12.05	31.12.04
kuni 1 aasta	807 897	0
1-5 aastat	1 230 501	0

Jääkmaksumus seadmele on 2 038 398 krooni

Lisa 10. Võlad ja ettemaksed

	31.12.2005	31.12.2004
Võlad tarnijatele	27 042 202	18 176 835
Võlad töövõtjatele	2 487 768	2 131 175
Maksuvõlad (lisa 4)	3 073 083	2 901 672
Muud viitvõlad	716 779	0
Võlad emaettevõtjale ja teistele grupiettevõtjatele(lisa 2)	31 649 790	20 409 448
Saadud ettemaksed	1 048 063	312 933
Võlad ja ettemaksed kokku	66 017 685	43 932 063

Saadud ettemaksete all on kajastatud investeringutaotluse avalduse alusel PRIA-lt saadud rahaline toetus 1 048 063 krooni piima ja piimatoodete käitlemise seadmete soetamiseks. Aruande perioodil laekunud raha ulatuses vähendatakse põhivara soetusmaksumust.

Lisa 11. Pikaajalised kohustused

Laen emaettevõtelt - Valio Ltd.-lt:

- Laenu alusvaluuta on EUR
- Laenu tähtaeg on 20 aastat
- Laenu tagasimakse tähtaeg on 2021. aasta detsember
- Laenule ei ole seatud tagatist

Intiaalliseeritud alnuit ldenititaperimiseks
initialed for the purpose of identification only
Initsiaalid/Initials H.R
Kuupäev/date 10.05.06

26 -06- 2006

Valio Eesti AS

Majandusaasta aruanne 2005

(vt lisa 2)

Aruandeperioodil tasuti laenu summas 1 017 032 krooni (2004 aastal 1 017 032 krooni).
Laenu aastane intressimäär oli 3,168%

Pikaajalise laenu tagasimakse tähtaegade
lõikes.

	31.12.2005	31.12.2004
laenu jääk	15 745 335	16 762 363
kuni 1 aasta	1 017 032	1 017 032
1-5 aasta	4 068 128	4 068 128
üle 5 aasta	10 660 175	11 677 203

Lisa 12. Aktsiakapital

(kroonides)

Valio Eesti ASi aktsiakapital üldsummas 6 001 700 krooni jaguneb 60 017 nimeliseks aktsiaks nimiväärtusega üks sada (100) krooni. Põhikirja kohaselt miinimumaktsiakapital on kuus miljonit (6 000 000) Eesti krooni ja maksimumaktsiakapital on kakskümmend neli miljonit (24 000 000) Eesti krooni, mille piires võib aktsiakapitali suurendada või vähendada ilma põhikirja muutmata. Põhikirja kohaselt maksimaalselt lubatud nimeliste aktsiate arv on 240 000 ning väljastatud on 60 017 nimelist aktsiat.

	Aktsiate arv (tk)	Aktsiakapital
Saldo 31.12.2004	60 017	6 001 700
Saldo 31.12.2005	60 017	6 001 700

Lisa 13. Müügitulu tegevusalade ja geograafiliste piirkondade lõikes

(kroonides)

Müügitulu jaguneb tegevusalade lõikes järgnevalt:

	2005	2004
Pakitud meiereitooted	367 323 933	266 632 011
Muud tooted	62 856 563	49 001 599
Kokku	430 180 496	315 633 610

Müügitulu jaguneb geograafiliste piirkondade lõikes järgnevalt:

	2005	2004
Eesti	400 168 542	307 955 966
Läti	9 042 217	4 633 056
Leedu	3 038 737	0
Rootsi	7 474 326	3 044 588
Soome	10 426 674	0
Kokku	430 180 496	315 633 610

Intsialiteeritud ainult identifitseerimiseks
Initialed for the purpose of identification only

Initsiaalid/initials H.K.

Kuupäev/date 10.05.06

PricewaterhouseCoopers, Tallinn

26 -06- 2006

Valio Eesti AS

Majandusaasta aruanne 2005

Lisa 14. Muud äritulud

(kroonides)

	2005	2004
Tööstusliku tooraine müük	0	2 472 973
Toorpiima müük	4 668 309	1 438 357
Lõssi müük	4 498 484	777 685
Konsulendikaubad	1 360 206	701 169
Muud tulud	3 887 065	1 433 510
Muud äritulud kokku:	14 414 064	6 823 694

Lisa 15. Kaubad, toore, materjal ja teenused

(kroonides)

	2005	2004
Tooraine ja lisaained	230 124 724	166 598 886
Pakkematerjalid	36 616 176	30 469 215
Ostetud kaubad	71 939 198	49 590 985
Muud kulud	4 885 123	1 731 508
Kaubad, toore, materjal ja teenused kokku:	343 565 221	248 390 594

Lisa 16. Muud tegevuskulud

(kroonides)

	2005	2004
Transport ja logistika	25 487 906	17 221 923
Tootmise üldkulud	16 208 558	13 277 399
Turustuskulud	5 129 606	5 562 921
Rendi ja kommunaalkulud (lisa 9)	2 526 003	2 198 246
Töötajatega seotud kulud	2 005 864	947 378
Muud tegevuskulud	14 241 126	10 000 663
Muud tegevuskulud kokku:	65 599 063	49 208 530

Lisa 17. Ettevõtte majandustegevuse jätkuvus

Seisuga 31. detsember 2005 oli ettevõtte käibekapital negatiivne. Ettevõtte raamatupidamise aastaaruanne on koostatud lähtudes ettevõtte tegevuse jätkumisest. Juhtkonna hinnangul ei tekita negatiivne käibekapital ettevõtte majandusraskusi kuna plaanitakse suurendada omakapitali aastal 2006 ning emaettevõttelt on saadud kinnitus vajadusel ettevõtet rahaliselt toetada.

Intialiseeritud ainult identifitseerimiseks Initiated for the purpose of identification only
Initsiaalid/initials <u>H.P.</u>
Kuupäev/date <u>10.05.06</u>
PricewaterhouseCoopers, Tallinn

26-06-2006

AS PricewaterhouseCoopers

Pärnu mnt. 15

10141 Tallinn

www.pwc.ee

Telefon 6 141 800

Faks 6 141 900

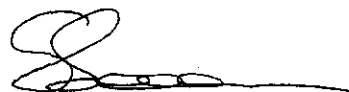
AUDIITORI JÄRELDUSOTSUS

Valio Eesti AS-i aktsionäridele

Oleme auditeerinud Valio Eesti AS-i (ettevõtte) 31. detsembril 2005 lõppenud aasta kohta koostatud raamatupidamise aastaaruannet, mis on esitatud lehekülgedel 4-22 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 korrektselt. Auditi käigus kontrollitakse väljavõtteliselt tõendusmaterjale, millel põhineb raamatupidamise aastaaruandes esitatud informatsioon. Audit hõlmab ka kasutatud arvestuspõhimõtete ja juhtkonnapoolsete raamatupidamislike hinnangute kriitilist analüüsi ning seisukohavõttu raamatupidamise aastaaruande esituslaadi suhtes tervikuna. Usume, et audit annab meile põhjendatud aluse arvamuse avaldamiseks.

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 PricewaterhouseCoopersSiret Soom
Vannutatud audiitor

10. mai 2006

Riigi vlaakohus
Registriosakond
SISSE TULNUD

26 -06- 2006

Valio Eesti AS

Majandusaasta aruanne 2005

KAHJUMI KATMISE ETTEPANEK

Eelmiste perioodide jaotamata kasum/kahjum 31.12.2004 oli -5 652 584 krooni

Antud majandusaasta kahjum – 2 515 432 kanda eelmiste perioodide kahjumi juurde.

26 -06- 2006

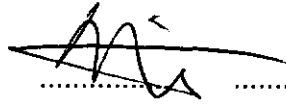
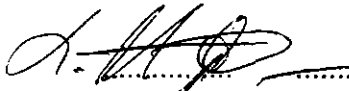


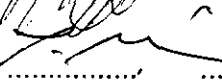
Valio Eesti AS

Majandusaasta aruanne 2005

JUHATUSE JA NÕUKOGU ALLKIRJAD 2005. AASTA MAJANDUSAASTA ARUANDELE



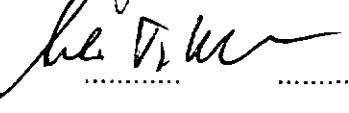
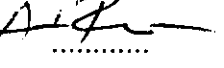

Valio Eesti AS juhatus on koostanud 2005. aasta tegevusaruande ja raamatupidamise aastaaruande.

Juhatus:

Timo Pekka Malmi	juhatuse esimees		.....2006
Lauri Kalevi Haavikko	juhatuse liige		.....2006
Mati Virves	juhatuse liige		.....2006
Maido Solovjov	juhatuse liige		.....2006
Rein Nigul	juhatuse liige		.....2006

Nõukogu on juhatuse poolt koostatud majandusaasta aruande, mis koosneb tegevusaruandest ja raamatupidamise aastaaruandest, läbi vaadatud ja aktsionäride üldkoosolekule esitamiseks heaks kiitnud. 2005. a majandusaasta aruande, mis on kinnitatud aktsionäride üldkoosoleku poolt allkirjastamine:

Nõukogu:

Thomas Albert Backlund	nõukogu esimees		.....2006
Veijo Tapio Meriläinen	nõukogu liige		.....2006
Arto Olavi Tikkanen	nõukogu liige		.....2006
Antero Reino Kaarlo Riihikallio	nõukogu liige		.....2006
Annikka susanna Hurme	nõukogu liige		.....2006

26 -06- 2006

Valio Eesti AS

Majandusaasta aruanne 2005

.....

ÜLE 10% AKTSIAID OMAVATE AKTSIONÄRIDE NIMEKIRI

Valio Eesti AS üle 10% aktsiatega määratud hääli omavate nimeliste aktsiate omanike nimekiri aastaaruande kinnitanud üldkoosoleku toimumise () seisuga oli alljärgnev:

1. Valio Ltd.

Registrikood:	17.644
Aadress:	Meijeritie 6, Helsingi, Soome Vabariik
Aktsia liik:	nimeline aktsia
Aktsiate arv:	60 017
Aktsia nimiväärtus:	100 krooni
Väärtpaberite omandamise ja märkimise aeg:	1992. aasta