

268834

Ärivi Makohus
Registreeritud
SISSE TULNUD

10-07-2007

Malle Laht

Konsolideerimisgrupi majandusaasta aruanne

OÜ KAAMOS VARAHALDUSE

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

Registrikood: 10886418

Aadress: Pärnu mnt.153
11624, Tallinn
Eesti Vabariik

Telefon: +372 6 630 300

Faks: +372 6 630 301

E-mail: info@kaamos.ee

Interneti kodulehekülg: www.kaamos.ee

Põhitegevused: EMTAK- 67
investeeringimisalane tegevus ja finantsteenuste
osutamine
(v.a. litsentseeritavad), s.h. investeringute
juhtimine ja nõustamine.

SISUKORD

KONSOLIDEERIMISGRUPI TEGEVUSARUANNE	2
KONSOLIDEERIMISGRUPI RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANNE	6
KONSOLIDEERITUD KASUMIARUANNE	7
KONSOLIDEERITUD BILANSS.....	8
KONSOLIDEERITUD RAHAVOOGUDE ARUANNE	9
KONSOLIDEERITUD OMAKAPITALI MUUTUSTE ARUANNE	10
LISAD KONSOLIDEERIMISGRUPI RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANDELE	11
Lisa 1 Raamatupidamise aastaaruande koostamise alused	11
Lisa 2 Müügitulu.....	17
Lisa 3 Ärikulud ja muud äritulud	17
Lisa 4 Finantstulud ja -kulud väärtpaberitest	18
Lisa 5 Aktsiad ja muud väärtpaberid	18
Lisa 6 Muud nõuded.....	19
Lisa 7 Varud	19
Lisa 8 Pikaajalised finantsinvesteeringud	19
Lisa 9 Bioloogilised varad	20
Lisa 10 Kinnisvarainvesteeringud	20
Lisa 11 Investeeringud tütarettevõtjate osadesse	20
Lisa 12 Investeeringud sidusettevõtjate aktsiatesse ja osadesse	21
Lisa 13 Materiaalne põhivara.....	22
Lisa 14 Immateriaalne põhivara	23
Lisa 15 Kapitali- ja kasutusrent	23
Lisa 16 Maksuvõlad	24
Lisa 17 Viitvõlad.....	24
Lisa 18 Lühiajalised eraldised	24
Lisa 19 Võlakohustused	24
Lisa 20 Laenude tagatised ja panditud varad	25
Lisa 21 Omakapitali lisa	25
Lisa 22 Tehingud seotud osapooltega	25
Lisa 23 Emaettevõtte konsolideerimata kasumiaruanne.....	27
Lisa 24 Emaettevõtte konsolideerimata bilanss	28
Lisa 25 Emaettevõtte konsolideerimata rahavoo aruanne.....	29
Lisa 26 Emaettevõtte konsolideerimata omakapitali muutuste aruanne.....	30
AUDIITORI JÄRELDUSOTSUS	31
KASUMI JAOTAMISE ETTEPANEK	32
JUHATUSE LIIKME JA AINUOSANIKU ALLKIRI 2006 MAJANDUSAASTA ARUANDELE	33

KONSOLIDEERIMISGRUPI TEGEVUSARUANNE**FINANTSTULEMUSED**

2006. aasta finantstulemused kinnitasid Kaamos Varahalduse OÜ poolt eelnevatel perioodidel tehtud õigeid investeerimisotsuseid. Kontserni auditeeritud puhaskasumiks koos vähemusomanike osaga kujunes 205,7 miljonit krooni. Suurima osa grupi kasumist andis kinnisvaraarendusega tegelev Kaamos Investeeringute OÜ. Kontserni konsolideeritud varade maht suurenes eelneva perioodiga võrreldes c.47,5% ning aasta lõpu seisuga oli varade maht 1 005 535 041 krooni. Seejuures omakapital moodustas 682 miljonit krooni, kasvades aasta algusega võrreldes c.40%. Aruande aasta lõpu seisuga on grupi kohustuse/omakapitali suhe 30,8% / 69,2%. Piisavalt suur omakapital võimaldab suurendada investeeringute mahtu ja kaasata vajadusel võõrkapitali järgnevatel aastatel.

Suhtarvud	31.12.2006		31.12.2005	
	Grupp	Emaettevõte	Grupp	Emaettevõte
Omakapitali tulukus (ROE)	27,74%	0%	24,99%	18,07%
Omakapitali kordaja	1,45	1	1,39	1,03
Vara tootlikkus	36,72%	0%	30,17%	0%
Omakapitali osakaal	69,19%	99,44%	71,70%	97,48%
Pangalaenu suhe omakapitali	39,82%	0	33,64%	0
Lühiajaliste kohustuste kattekordaja	3,28	29,26	2,14	4,46

Ülaltoodud suhtarvud on arvatatud järgmiste valemite alusel:

- 1.Omakapitali tulukus (ROE) – puhaskasum / omakapital (%)
- 2.Omakapitali kordaja – aktivad / omakapital
- 3.Vara tootlikkus – kogutulud / aktivad (%)
- 4.Omakapitali osakaal – omakapital / bilansimaht (%)
- 5.Pangalaenu suhe omakapitali – pangalaenu / omakapital (%)
- 6.Lühiajaliste kohustuste kattekordaja – käibevara / lühiajalised kohustused

KONTSERNI ETTEVÕTTED**Emaettevõte:**

- Kaamos Varahalduse OÜ, reg.10886418, aadress: Pärnu mnt.153, Tallinn 11624

Tütarettevõtted:

- Valmos OÜ, registrikood:10644555, aadress: Lemmetsa küla, Audru vald, Pärnu. Kaamos Varahalduse OÜ osaluse suurus 95%. Põhitegevusalaks spooni tootmine.
- Kaamos Investeeringute OÜ, registrikood: 10886401, aadress Pärnu mnt.153, Tallinn 11624. Kaamos Varahalduse OÜ osaluse suurus 90%. Põhitegevusalaks kinnisvara arendus.
- Novedigi OÜ, registrikood:11029099, aadress Pärnu mnt.153, Tallinn 11624. Kaamos Varahalduse OÜ osaluse suurus 96%. Põhitegevusalaks investeerimine.
- Timetable OÜ, registrikood: 11304275, aadress Pärnu mnt.153, Tallinn 11624. Kaamos Varahalduse OÜ osaluse suurus 84%.
- Sellwood Project OÜ, registrikood: 11029254, aadress Pärnu mnt. 153, Tallinn 11624. Kaamos Varahalduse OÜ osaluse suurus 60%.

Sidusettevõtted:

- Ecobirch AS, registrikood:10899065, aadress: Niidu 11, Pärnu 80010. Kaamos Varahalduse OÜ osaluse suurus 36,5%. Põhitegevusalaks lehtpuu saagimine ja töötlemine.
- Woodbakers AS, registrikood:10965224, aadress: Vasara 52D, Tartu 50113. Kaamos Varahalduse OÜ osaluse suurus 46,2%. Põhitegevusalaks saematerjali tootmine ja müük.
- Auratos OÜ, registrikood:11085867, aadress: Niidu 17, Pärnu 80010. Kaamos Varahalduse OÜ osaluse suurus 20%. Põhitegevusalaks saematerjali müük ja investeerimistegevus.
- Macfor OY, aadress: Kauppakartanonkatu 7A 23, Helsinki 00930. Kaamos Varahalduse OÜ osaluse suurus 24,16%. Põhitegevusalaks saematerjali tootmine ja müük.
- Pärnu Vanapark OÜ, registrikood:10843701, aadress: Jalaka 10, Pärnu 80010. Kaamos Varahalduse OÜ osaluse suurus 25%. Põhitegevusalaks kinnisvara rentimine ja investeerimistegevus.
- Desparo OÜ, aadress: Niidu 11, Pärnu 80010. Kaamos Varahalduse OÜ osaluse suurus 38%. Põhitegevusalaks tehingud kinnisvaraga.

AS Ecobirch

AS Ecobirch ühendab endas kasega tegelevaid ettevõtteid. Kaubamärgi EcoBirch all alustati toodete valmistamist ja turustamist 2003. aastal. Ettevõtte peamiseks tegevuseks on saematerjali-, mööblikomponentide ja liimpuitplaatide tootmine.

Grupi eesmärgiks on maksimaalselt ära kasutada kasepuidu saagimisel tekkivat saematerjali ning tagada, et kasumlikult müüakse nii madalamate kui kõrgemate tehniliste omadustega tooted.

AS Ecobirch omanduses või osalises omanduses olevate ettevõtete äritegevuse peamiseks tegevuspõhimõtteks on ettevõtete ristsubsideerimise puudumine ehk iga ettevõtte peab tagama oma majandustegevuse iseseisva jätkusuutlikkuse.

AS Ecobirch majandustulemustes on konsolideeritud 100%-lise osalusega tütarettevõtted Aravete Saeveski AS, Kurista Saeveski OÜ, 66,7% osalusega Scandi Floor Eesti AS ning 60% John Horner & Son Ltd aktsiatest.

Emaettevõtte Ecobirch AS jätkas kasepalgist valmistatud saematerjali ning mööblikomponentide ja liimpuittoodete valmistamist ja müüki. Kevadel käivitati saeveski, mis tootis kasepalgist saematerjali nii tehase kui ka kontserni tarvis.

AS Ecobirch (osalusega 66,7%) ning A/S ScandiWood (osalusega 33,3%) ühisomanduses olev AS ScandiFloor Eesti alustas tegevust 2004. aasta aprillis, kus peamiseks tegevusaladeks on merekonteineritele ning traileritele põrandate tootmine. AS Scandi Floor Eesti tootmistevõime võimaldab kasutada grupi muude ettevõtete poolt toodetud madalama kvaliteediga toorainet, mille müük on keeruline ning mitte nii kasumlik.

AS Aravete Saeveski ja OÜ Kurista Saeveski jätkasid kase saematerjali ning kase saematerjali komponentide tootmist müües neid peamiselt Euroopa turgudel.

Inglise ettevõtte John Horner&Son Ltd 60% eesmärk on tagada nn. B kvaliteediga kase saematerjali müük pehmemööbli tööstusele Inglismaal grupile vajalikus mahus ning hinnas.

Kontsernis oli seisuga 31.12.2006 tööl 279 töötajat ning töötasude üldsumma oli aruandeaastal 28 739 tuhat krooni

2007. aasta kontserni eesmärgiks on tootmise jätkuv arendamine, müügikäibe kasvatamine ja laekumiste kindlustamine. Väga oluline on ka toormehanke parandamine ja toorme hankepiirkonna geograafiline laiendamine.

2007. aastal plaanib AS Ecobirch müüa oma osalused John Horner&Son LTD-s ja Scandifloor Eesti AS-s ning keskenduda kase saematerjali tootmisele ja kase liimpuittoodete tootmisele 100% osalusega ettevõttes.

AS Woodbakers

AS Woodbakersi omanduses olev Valgevenes asuv tütarettevõtte Vitebskaja Lesopilka jätkas alustatud projektiga (mobiilne saekaater Valgevenes) eesmärgiga saavutada maksimaalne tootmismahd.

Kogu projekti käivitumine on kahjuks olnud esialgsetest plaanidest märgatavalt aeglasem. Oluliseks piduriks projekti arengule on senini olnud tooraine puudus.

Alates 2006 aasta algusest muutus Valgevenes palgihangete süsteem. Riiklikesse struktuuridesse mittekuuluvatele ettevõtetele on palgihanked võimalikud ainult tsentraalse börsi kaudu. Seoses uue korra kehtestamisega tekitati piisavalt segadust saepalgi turul, mistõttu börsile esitatud pakkumiste maht jäi oodatust tunduvalt väiksemaks ning tooraine hankimisel tekkisid ajutised raskused. Maikuuks tundus, et olukord hakkab stabiliseeruma, kuid piisavaid tooraine mahtusid ei olnud börsil kogu 2006 aasta jooksul.

Kuna ainsaks hankevõimaluseks oli ostmine tsentraalselt börsilt ning pakkumiste maht, mis börsile esitati oli väiksem kui nõudlus, siis ei olnud võimalik osta piisavalt tooret

Uue peadirektori juhtimisel on küll pidevalt paranenud töökorraldus, kuid muudatuste kiirus seoses kohalike (seadusadlike) piirangute tõttu on olnud oodatust tunduvalt aeglasem.

Töötajate keskmine arv kontsernis oli 2006. aastal 125 töötajat ja palgakulud koos sotsiaalmaksuga 9 841 522 EEK.

Olulisematest eesmärkidest 2007. aastal on plaan laiendada materjali hankijate ringi (palgitarned Venemaalt) ning saavutada stabiilne tootmisrütm (mitmevahetuseline töö) ning investeerida täiendavatesse kuivatuskambritesse.

OÜ Valmos

OÜ Valmose põhitegevusalaks on spooni tootmine. Vastavalt mööblitööstuse ettevõtete tellimustele tegeletakse ka spoonisärkide valmistamise ning plaatidele liimimisega. Peamiselt tegeletakse kase töötlemisega. Kasepalgi osakaal moodustas kasutatud toorainest 98,7%.

Ettevõtte peamiseks klientideks on endiselt Skandinaavia ja Lääne-Euroopa tööstusettevõtted ning nende allhankijad. Kodumaise müügi osakaal püsis 23 % juures.

Majandusaasta jooksul on oluliselt parandatud tootmisefektiivsust, mis õnnestus tänu tootmistööliste tulemustasude rankedamisele, sisseostetud oskusteabe kasutamisele, järjepidevale tööle ja analüüsile praagi vähendamiseks ning materjali kasutusefektiivsuse suurendamiseks, tehtud investeeringutele jms.

Võrreldes eelmise majandusaasta peamiste kitsaskohtadega õnnestus viimasel majandusaastal luua oluliselt paremad eeldused piisava hankemahu saavutamiseks. Samas on endiselt jäänud probleemiks tööjõu kättesaadavus.

Keskmine töötajate arv majandusaasta jooksul oli 188 töötajat. Töötasude brutosumma oli 24,1 mln krooni.

Peaeesmärkideks 2007. aastal on piisava tooraine tagamine ning samas jätkuvalt otsides alternatiive Venemaa päritolu toorainele, eriti kohaliku tooraine mahu suurendamise ning kase osatähtsuse vähendamise näol.

Kaamos Investeeringute OÜ

Kaamos Investeeringute OÜ gruppi kuuluvate ettevõtete põhitegevuseks on investeeringud rahavoogu loovatesse kinnisvara objektidesse ning terviklike elukeskkondade ja ärikinnisvara (büroohoonete ja kaubanduspindade) väljaarendamine.

Kaamos Investeeringute Gruppi kuulub ka Kaamos Ehitus OÜ, mille eesmärk on ennekõike toetada emaettevõtte arendusprojekte. Tänapäevaks on firma eesmärgiks osutada professionaalset ja paindlikku ehituse juhtimisteenust kliendile ka väljaspool Kaamos Gruppi.

Kinnisvara arendamisel on ärikinnisvara välja arendamise puhul strateegiline eesmärk hoida arendatavaid projekte pikaajalise investeeringuna, millelt on võimalik teenida renditulu.

Korterelamute väljaarendamisel ja valmimisel müüakse valminud objektid lõppostjatele.

Nelja tegutsemisaasta jooksul on väga suur osa investeeringutest tehtud Eesti Vabariigi piires ning ennekõike Tallinnas ja Tallinna lähiümbruses.

2006. aastal jätkus kiire areng ning tehti esimene kinnisvara ost väljaspool Eesti piire. Läti Vabariigis, Marupes, osteti maa elamurajooni ehitamiseks.

Suuremate projektidena alustati AS Rautakesko'le kaubanduskeskuse rajamist Tammsaare tee äärde, Tallinnas. Edukalt alustati ka elamukruntidele müümist. Viimsis ning realiseeriti viimased tootmise/ladustamise krundid Jüris.

Kaamos Investeeringute grupis oli 31.12.2006.a. seisuga tööl 19 töötajat, kelle tööjõukulud kokku moodustasid 5 miljonit krooni.

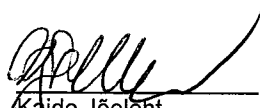
KONTSERNI PERSPEKTIIVID 2007. AASTAKS

2007. aastal on plaanis jätkata investeerimisvõimaluste otsimist nii Eestis, kui ka väljaspool Eestit.

Peamiseks eesmärgiks puidutööstusvaldkonnas on leida uusi turge. Eesmärgi saavutamiseks on plaanis koostada tegevuskava ning alustada projekti ettevalmistust kaasaegse saeveski rajamiseks Venemaale, Pihkvasse.

Kinnisvara segmendis on peamised eesmärgid:

- Lõpule viia ehitamine ja anda ekspluatatsiooni kaubanduskeskus AS Rautakesko'le
- alustada elamurajooni ehitamist Kadaka teel
- alustada büroohoonete kompleksi rajamist Tammsaare tee ääres
- alustada Pärnu Vanapargi korterelamu rajamist
- detailplaneeringute algatamine ja läbiviimine elamurajooni väljaehituseks Marupes, Läti Vabariigis


Kaido Jõeleht
Juhatuse liige

05.07.....2007.a

KONSOLIDEERIMISGRUPI RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANNE**JUHATUSE KINNITUS KONSOLIDEERIMISGRUPI RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANDELE**

Käesolevaga deklareerin oma vastutust lehekülgedel 6 kuni 30 esitatud konsolideerimisgrupi raamatupidamise aastaaruande koostamise eest ja kinnitan, 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 emaettevõte on jätkuvalt tegutsevad.


Kaido Jõelet
Juhatuse liige

05.07..... 2007. a

KONSOLIDEERITUD KASUMIARUANNE

kroonides, aasta kohta

	2006	2005	Lisad
Äritulud			
Müügitulud	174 719 799	105 003 313	2
Muud äritulud	194 475 530	100 714 028	3
Äritulud kokku	369 195 330	205 717 341	
Ärikulud			
Lõpetamata ja valmistoodangu jääkide muutus	-5 078 132	5 199 321	
Kaubad, toore, materjal ja teenused	-77 356 922	-59 795 317	3
Mitmesugused tegevuskulud	-16 906 309	-16 213 461	3
Tööjõukulud	-29 213 599	-29 058 606	3
Põhivara kulum	-13 063 809	-9 757 300	13;14
Muud ärikulud	-2 262 248	-2 160 489	3
Ärikulud kokku	-143 881 018	-111 785 852	
Ärikasum	225 314 311	93 931 489	
Finantstulud- ja kulud			
Finantstulud ja -kulud tütarettevõtjate osadelt	-370 198	0	
Finantstulud ja -kulud sidusettevõtjate osadelt	-19 380 014	-15 421 935	
Intressikulud ja -tulud	- 5 743 899	924 422	
Kasum valuutakursi muutustest	90 191	408 570	
Kasum väärtpaperite ümberhindlusest	5 596 041	43 229 199	4
Muud finantstulud ja kulud	250 386	37 355	
Kokku finantstulud ja - kulud	-19 557 494	29 177 610	
Kasum (kahjum) enne tulumaksustamist	205 756 817	123 109 099	
Tulumaks	0	-925 362	
Aruandeaasta puhaskasum	205 756 817	122 183 737	
sh. emaettevõttele kuuluv osa puhaskasumist	183 150 289	110 888 800	
sh.vähemusomanike osa puhaskasumist	22 606 528	11 294 937	

KONSOLIDEERITUD BILANSS

kroonides, seisuga 31. detsember

	2006	2005	Lisad
Raha ja pangakontod	12 720 261	25 204 781	
Aktsiad ja muud väärtpaberid	52 877 199	23 033 000	5
Nõuded ostjate vastu	11 185 824	7 284 911	
Mitmesugused nõuded	6 400 960	5 055 901	
Muud nõuded	2 196 774	3 826 184	6
Intressinõuded	5 486 650	2 286 946	
Ettemaksed	13 117 043	2 775 388	
Varud	128 580 384	54 835 557	7
Käibevara kokku	232 565 095	124 302 668	
Pikaajalised finantsinvesteeringud	90 161 088	72 558 437	8
Bioloogiline vara	139 000	0	9
Kinnisvarainvesteeringud	367 732 686	282 349 233	10
Materiaalne põhivara	312 672 497	200 403 820	13
Immateriaalne põhivara	2 264 672	2 236 557	14
Põhivara kokku	772 969 943	557 548 049	
VARAD KOKKU	1 005 535 041	681 850 720	
Laenukohustused	38 081 031	29 549 289	19
Ostjate ettemaksed	7 116 799	5 790 725	
Võlad tarnijatele	15 837 716	5 479 995	
Muud lühiajalised võlad	4 202 970	12 171 098	
Maksuvõlad	1 447 628	1 719 662	16
Viitvõlad	2 855 919	3 303 849	17
Muud tulevaste perioodide ettemakstud kulud	1 285 915	0	18
Lühiajalised kohustused kokku	70 827 977	58 014 619	
Pikaajalised võlakohustused	224 093 922	131 911 567	19
Muud pikaajalised võlad	14 881 907	3 000 000	19
Pikaajalised kohustused kokku	238 975 828	134 911 567	
Kohustused kokku	309 803 806	192 926 186	
Vähemumosalus	35 473 860	11 824 566	
Osakapital	40 000	40 000	
Kohustuslik reservkapital	4 000	4 000	
Muud reservid	7 110	0	
Jaotamata kasum	477 055 970	366 167 170	
Aruandeaasta kasum	183 150 289	110 888 800	
Emaettevõtte omanikule kuuluv omakapital	660 257 372	477 099 970	21
Omakapital kokku	695 731 233	488 924 536	
KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL KOKKU	1 005 535 041	681 850 720	

16.05.2007

For identification purposes only

Lehekülg 8

 ERNST & YOUNG

KONSOLIDEERITUD RAHAVOOGUDE ARUANNE

kroonides, aasta kohta

	2006	2005	Lisad
Rahavood äritegevusest			
Ärikasum	225 314 311	93 931 489	
Materiaalse ja immateriaalse põhivara kulum	13 063 809	9 757 300	11;12
Kasumi korrigeerimised: kinnisvarainvesteeringu ümberhindlus	-184 448 044	-94 701 080	3
Kasumi korrigeerimised: kasum kinnisvarainvesteeringu müügist	-2 584 225	0	3
Kasumi korrigeerimised: kahjum põhivara müügist	263 145	0	
Kasumi korrigeerimised: firmaväärtused	0	- 4 718 644	3
Äritegevusega seotud nõuete ja ettemaksete muutus	-6 505 179	-24 083 174	
Varude muutus	15 715 714	-15 450 586	
Äritegevusega seotud kohustuste ja ettemaksete muutus	-13 445 914	-13 439 005	
Makstud intressid	-9 636 364	-7 729 634	
Rahavood äritegevusest kokku	37 737 253	-56 433 334	
Rahavood investeerimistegevusest			
Materiaalse ja immateriaalse põhivara soetus	-71 539 616	- 78 144 607	
Bioloogilise vara soetus	-139 000	0	9
Materiaalse ja immateriaalse põhivara müük	1 085 439	1 360 898	11;12
Kinnisvarainvesteeringu soetus	-70 149 942	- 9 568 528	10
Kinnisvarainvesteeringu lisandumised äriühingutest	-14 677 062	0	10
Kinnisvarainvesteeringu müük	54 786 274	0	10
Osaluste ost ja müük	315 276	- 25 611 017	
Ostetud lühiajalised finantsinvesteeringud	-30 761 694	-16 252 399	
Ostetud pikaajalised finantsinvesteeringud	-6 031 088	0	
Müüdnud lühiajalised finantsinvesteeringud	8 636 068	224 684 792	
Antud laenud	-33 838 399	- 45 026 663	
Antud laenude tagasimaksed	2 734 699	- 6 770 987	
Saadud lühiajaliste väärtpaperite dividendid	773 651	165 881	
Saadud intressid	1 924 314	1 528 128	
Raha lisandunud äriühingutest	-31 012	4 093 676	
Rahavood investeerimistegevusest kokku	-156 910 092	50 459 174	
Rahavood finantstegevusest			
Saadud laenud	130 730 465	90 139 949	
Laenude tagasimaksed	-24 101 832	- 70 316 529	
Makstud dividendid	0	- 2 930 312	
Makstud ettevõtte tulumaks	0	-925 362	
Rahavood finantseerimistegevusest kokku	106 628 633	15 967 746	
RAHAVOOD KOKKU	-12 544 206	9 993 586	
Raha ja ekvivalendid perioodi alguses	25 204 781	14 818 512	
Valuutakursi muutuse mõju	59 687	392 682	
Raha ja ekvivalentide muutus	-12 544 206	9 993 586	
Raha ja ekvivalendid perioodi lõpus	12 720 262	25 204 781	

KONSOLIDEERITUD OMAKAPITALI MUUTUSTE ARUANNE

kroonides, aasta kohta

	Osakapital	Kohustuslik reservkapital	Muud reservid	Jaotamata kasum	Emaettevõtte omanikule kuuluv kapital	Vähemus- osalus	Omakapital kokku
Seisuga 31.12.2004	40 000	4 000	0	369 097 482	369 141 482	0	369 141 482
Dividendid	0	0	0	-2 930 312	-2 930 312	0	-2 930 312
Aruandeaasta puhaskasum	0	0	0	110 888 800	110 888 800	0	110 888 800
Vähemusosalus	0	0	0	0	0	11 824 566	11 824 566
Seisuga 31.12.2005	40 000	4 000	0	477 055 970	477 099 970	11 824 566	488 924 536
Muud reservid	0	0	7 112	0	7 112	0	7 112
Aruandeaasta puhaskasum	0	0	0	183 150 289	183 150 289	0	183 150 289
Vähemusosalus	0	0	0	0	0	23 649 294	23 649 294
Seisuga 31.12.2006	40 000	4 000	7 112	660 206 259	660 257 372	35 473 860	695 731 233

Täiendav informatsioon omakapitali kohta on toodud lisas 21.

LISAD KONSOLIDEERIMISGRUPI RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANDELE**Lisa 1 Raamatupidamise aastaaruande koostamise alused**

OÜ Kaamos Varahalduse (edaspidi ka "emaettevõtte") ning tema tütarettevõtete (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 (näiteks kajastatakse õiglases väärtuses teatud finantsinvesteeringuid ja kinnisvarainvesteeringuid). Eesti hea raamatupidamistava on rahvusvaheliselt tunnustatud arvestuse ja aruandluse põhimõtetele tuginev raamatupidamistava, mille põhiolemus on kehtestatakse Eesti Vabariigi raamatupidamise seadusega ning mida täiendavad Raamatupidamise Toimkonna poolt väljaantavad juhendid.

Raamatupidamise aastaaruanne on koostatud Eesti kroonides.

Järgnevalt on välja toodud peamised arvestuspõhimõtted ja hindamisalused.

A. Konsolideerimine

Konsolideeritud raamatupidamise aastaaruanne sisaldab OÜ Kaamos Varahalduse ning selle tütarettevõtete finantsnäitajaid konsolideerituna rida-realt. Tütarettevõtteid konsolideeritakse alates kuupäevast, mil vastavalt valitsev mõju või ühine kontroll on kontsernile üle läinud ning nende konsolideerimine lõpetatakse alates kuupäevast, mil kontsernil valitsevat mõju või ühist kontrolli enam ei ole.

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.

Tütarettevõtteid kasutavad oma aruannete koostamisel samu arvestuspõhimõtteid, mis emaettevõttegi. Kõik kontsernisisised 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 tütarettevõtteid ja ühisettevõtteid (äriühendused) kajastatakse konsolideeritud raamatupidamise aastaaruandes ostumeetodil.

Ostumeetodil kajastatavate äriühenduste soetusmaksumus jagatakse varade, kohustuste ja tingimuslike kohustuste õiglasele väärtusele omandamise kuupäeva seisuga. See osa soetusmaksumusest, mis ületab soetatud varade, kohustuste ja tingimuslike kohustuste õiglasele väärtusele, kajastatakse firmaväärtusena (vaata arvestuspõhimõtteid). Juhul, kui õiglane väärtus ületab soetusmaksumust, siis see vahe kajastatakse kohe täies ulatuses perioodituluna.

Ühise kontrolli all toimunud äriühendusi kajastatakse korrigeeritud ostumeetodil ehk äriühenduse soetusmaksumus jagatakse soetatud varade ja kohustuste (netovara) bilansilisele maksumusele omandamise kuupäeva seisuga ning vahe äriühenduse soetusmaksumuse ja soetatud netovara bilansilise väärtuse vahel kajastatakse otse omakapitali suurenemise või vähenemisenä.

B. Investeering sidusettevõtetesse

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

Investeeringud sidusettevõtetesse kajastatakse konsolideeritud bilansis kasutades kapitaliosaluse meetodit. Selle meetodi kohaselt võetakse investeering algselt arvele tema soetusmaksumuses, mida korrigeeritakse järgmistel perioodidel investori osalusega muutustes investeeringuobjekti omakapitalis ja omandamisel tekkinud firmaväärtuse allahindlustega või negatiivse firmaväärtuse tuluna kajastamisega, miinus investeeringu väärtuse languse allahindlused. Kontsernile kuuluv osa sidusettevõtte majandustulemusest kajastatakse konsolideeritud kasumiaruandes real "finantstulud ja -kulud". Kui sidusettevõttel on olnud tehinguid, mille mõju kajastatakse otse omakapitalis, siis kajastab kontsern oma osa nendest tehingutest samuti otse omakapitalis.

Sidusettevõtteid kasutavad oma aruannete koostamisel samu arvestuspõhimõtteid, mis emaettevõttegi. Sidusettevõtete ja kontserni ettevõtete omavahelistelt tehingutelt tekkinud realiseerumata kasumid elimineeritakse vastavalt kontserni osaluse suurusele sidusettevõttes. Realiseerimata kahjumid elimineeritakse samuti, välja arvatud juhul, kui kahjumi põhjuseks on vara väärtuse langus. Investeering sidusettevõtetesse sisaldab omandamisel tekkinud firmaväärtust, millest on maha arvestatud kogunenud väärtuse languse allahindlused.

Juhul, kui kontserni osalus kapitaliosaluse meetodil kajastatava sidusettevõtte kahjumis on võrdne või ületab sidusettevõtte bilansilist väärtust, vähendatakse investeeringu bilansilist väärtust nullini ning edasisi kahjumeid

16.05.2007

For identification purposes only

 **ERNST & YOUNG**

Lehekülg 11

kajastatakse selliste pikaajaliste nõuete, mis sisuliselt moodustavad osa investeeringust investeerimisobjekti, allahindlusena. Erandiks on olukord, kui kontserni ettevõtte on garanteerinud või kohustatud rahuldama sidusettevõtte kohustusi – sellisel juhul kajastatakse bilansis nii vastavat kohustust kui kapitaliosaluse meetodi kahjumit.

C. Investeering tütar-ja sidusettevõtetesse emaettevõtte konsolideerimata bilansis

Emaettevõtte konsolideerimata bilansis (esitatud lisas 24) on investeeringud tütaretevõtetesse 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. Soetusmaksumuses kajastatavate investeeringute allahindluse osas vaata täiendavat informatsiooni arvestuspõhimõttest. Investeeringud sidusettevõtetesse kajastatakse kapitaliosaluse meetodil.

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

D. Välisvaluutas fikseeritud tehingud

Emaettevõtte arvestusvaluutaks on Eesti kroon, mis on ka kontserni konsolideeritud ja emaettevõtte 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 tütaretevõtete arvestusvaluuta ei lange kokku emaettevõtte arvestusvaluutaga, 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".

E. Tulu kajastamine

Tulu kajastatakse saadud või saadaoleva tasu õiglases väärtuses. Kui tasumine toimub tavatingimustest pikema perioodi jooksul, kajastatakse tulu saadava tasu nüüdisväärtuses.

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. Tulu teenuste müügist kajastatakse teenuse osutamisel.

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

F. 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.

G. 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 õiglases väärtuses muutusega läbi kasumiaruande, soetamisega seotud kulutused.

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

Pärast algset arvelevõtmist kajastatakse kõiki finantsvarasid õiglases väärtuses, 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 omakapitaaliinstrumentidesse, mille õiglast väärtust ei ole võimalik usaldusväärselt hinnata (k.a. selliste varadega seotud tuletisinstrumentid) – kajastatakse soetusmaksumuses.

Õiglases väärtuses kajastatavad finantsvarad

Õiglases väärtuses kajastatavad finantsvarad hinnatakse igal bilansipäeval ümber hetke õiglasele väärtusele, millest ei ole maha arvatud võimalikke vara realiseerimisega kaasnevaid tehingukulutusi. Börsil noteeritud väärtapaberite puhul baseerub õiglane väärtus bilansipäeva sulgemishindadel ja Eesti Panga ametlikel valuutakurssidel. Börsil noteerimata väärtapaberite puhul kasutatakse õiglast väärtust, mille leidmisel võetakse aluseks kogu kontsernile kättesaadav info investeeringu väärtuse kohta.

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

Nõuded ja lunastustähtajani hoitavad finantsinvesteeringud

Nõuded teiste osapoolte vastu, mida kontsern ei ole soetanud edasimüügiks, ja lunastustähtajani hoitavad finantsvarad kajastatakse edaspidi korrigeeritud soetusmaksumuses, kasutades efektiivset intressimäära. Korrigeeritud soetusmaksumus arvutatakse kogu finantsvara kehtivusperioodi kohta, kusjuures arvesse võetakse igasugune soetamisel tekkinud diskonto või preemia ning tehinguga otseselt seotud kulutused.

Korrigeeritud soetusmaksumuse meetodil kajastatavaid finantsvarasid hinnatakse alla juhul, kui on tõenäoline, et nende kaetav väärtus on väiksem kui bilansiline väärtus. Korrigeeritud soetusmaksumusel kajastatavate finantsvarade kaetav väärtus on finantsvarast tulevikus saadavate rahavoogude nüüdsväärtus diskonteerituna esmasel kajastamisel fikseeritud efektiivse intressimääraga. Äritegevusega seotud finantsvarade allahindlus kajastatakse kasumiaruandes ärikuluna (real: "mitmesugused tegevuskulud") ning investeerimistegevusega seotud finantsvarade allahindlus kajastatakse kasumiaruandes finantskuluna.

Individuaalselt oluliste finantsvarade väärtuse langust hinnatakse iga objekti jaoks eraldi. Tuginedes eelnevatele kogemustele loetakse nõuded 50% ulatuses ebatõenäoliselt laekuvaks (ehk nende osas kajastatakse allahindlus) siis, kui nõue on rohkem kui 90 päeva üle tähtaja ning 100% ulatuses ebatõenäoliselt laekuvaks, kui nõue on rohkem kui 180 päeva üle tähtaja. Nõudeid hinnatakse ebatõenäoliselt laekuvaks ka varem, kui on muid sündmusi, mis viitavad sellele, et nõude kaetav väärtus on väiksem kui nõude bilansiline väärtus.

Varem alla hinnatud nõude laekumisel või muude sündmuste korral, mis näitavad, et allahindlus ei ole enam põhjendatud, kajastatakse allahindluse tühistamine kasumiaruandes selle kulu vähendusena, kus allahindlus algselt kajastati.

Intressitulu nõuetelt kajastatakse kasumiaruandes real "finantstulud ja -kulud".

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 osapooltele üle varast tulenevad rahavood ning enamiku finantsvaraga seotud riskidest ja hüvedest.

H. Varud

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

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.

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, materal 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 algselt arvele tema soetusmaksumuses, mis sisaldab ka soetamisega otseselt seonduvaid tehingutasusid. Kinnisvarainvesteeringu edasisel kajastamisel lähtutakse õiglase väärtuse meetodist, mis tähendab, et kinnisvarainvesteering hinnatakse igal bilansipäeval tema õiglasele väärtusele. Kinnisvarainvesteeringu hindamisel õiglasesse väärtusesse kasutatakse sõltumatute professionaalsete hindajate abi. Väärtuse muutusest tulenevaid kasumeid / kahjumeid kajastatakse kasumiaruandes real "muud äritulud" / "muud ärikulud".

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.

Kui kinnisvaraobjekt klassifitseeritakse materiaalsest põhivarast kinnisvarainvesteeringuks, siis kajastatakse positiivne vahe vara õiglase väärtuse ja bilansilise väärtuse vahel ümberklassifitseerimise kuupäeval eelmiste perioodide jaotamata kasumi suurendamisena ning negatiivne vahe kasumiaruandes kuluna (samal kasumiaruande real, kus kajastati enne selle vara amortisatsioonigi). Erandiks on poolelioleva ehitisena kajastatud kinnisvarainvesteering, mille osas kajastatakse nii positiivne kui ka negatiivne vahe kasumiaruandes real "muud äritulud" / "muud ärikulud". Kui eelnevalt varudena kajastatud kinnisvaraobjekt klassifitseeritakse ümber kinnisvarainvesteeringuks, siis kajastatakse samuti nii positiivne kui ka negatiivne vahe vara õiglase väärtuse ja bilansilise väärtuse vahel ümberklassifitseerimise kuupäeval kasumiaruandes real "muud äritulud" / "muud ärikulud".

J. Materiaalne põhivara

Materiaalseks põhivaraks loetakse varasid maksumusega alates 20 000 kroonist ja kasuliku elueaga üle ühe aasta. Varad, mille kasulik eluiga on üle 1 aasta, kuid mille soetusmaksumus on alla 20 000 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. Omatarbeks ehitatud materiaalse põhivara finantseerimiseks võetud laenu kasutuse kulutused (s.h. lepingu sõlmimise tasu amortisatsioon, intressid), mis on arvestatud alates ehitustegevuse algusest kuni valmis vara vastuvõtmiseni, kajastatakse materiaalse põhivara soetusmaksumuse osana.

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	3-15 %
• Masinad ja seadmed	8-20 %
• Transpordivahendid	15-25 %
• Muu inventar, tööriistad ja sisseseade	20-40 %

Vara amortiseerimine lõpetatakse kui vara lõppväärtus, milleks on summa, mida kontsern saaks vara võõrandamisel 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 ja lõppväärtused vaadatakse üle vähemalt iga majandusaasta lõpul ja kui uued hinnangud erinevad eelnevatest, kajastatakse muutused raamatupidamislike hinnangute muutustena, s.t edasiulatavalt.

Materiaalse põhivara kajastamine lõpetatakse vara võõrandamisel 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 müügiootel põhivaraks, mida kajastatakse bilansis eraldi real käibevara rühmas. Müügiootel põhivara amortiseerimine lõpetatakse ning seda kajastatakse kas bilansilises jääkmaksumuses või õiglasest väärtuses (miinus müügikulutused), sõltuvalt sellest, kumb on madalam.

K. Firmaväärtus

Positiivne firmaväärtus

Firmaväärtus kajastatakse algselt tema soetusmaksumuses, milleks on positiivne vahe omandatud osaluse soetusmaksumuse ja omandatud vara, kohustuste ja tingimuslike kohustuste õiglase väärtuse vahel omandamise kuupäeval. Edasisel kajastamisel mõõdetakse firmaväärtust tema soetusmaksumuses, milles on maha arvatud võimalikud väärtuse langusest tulenevad allahindlused. Firmaväärtuse osas viiakse vähemalt kord aastas või sagedamini, kui sündmused või asjaolude muutumine näitavad, et firmaväärtuse bilansiline väärtus võib olla vähenenud, läbi vara väärtuse languse test.

Väärtuse langus määratakse kindlaks firmaväärtusega seotud raha genereeriva üksuse kaetava väärtuse hindamise teel. Kui raha genereeriva üksuse kaetav väärtus on väiksem kui tema bilansiline väärtus, siis kajastatakse väärtuse langusest tulenev kahjum. Allahindlusest tulenev kahjum kajastatakse aruandeperioodi kuluna kasumiaruandes real "põhivara amortisatsioon ja väärtuse langus". Kui hiljem firmaväärtuse kaetav väärtus tõuseb üle selle bilansilise väärtuse, siis allahindlusi ei tühistata.

Negatiivne firmaväärtus

Negatiivne firmaväärtus on negatiivne vahe omandatud osaluse soetusmaksumuse ja omandatud netovara õiglase väärtuse vahel.

Negatiivne firmaväärtus tekib olukordades, kus omandatud osaluse soetusmaksumus on väiksem kui omandatud netovara õiglane väärtus. Negatiivne firmaväärtus kajastatakse peale korrigeerimisi kohe kasumiaruandes tuluna.

L. Sihtfinantseerimine

Varade sihtfinantseerimine kajastatakse netomeetodil- sihtfinantseerimise abil soetatud vara võetakse bilansis arvele tema soetusmaksumuses, millest on maha arvatud varade soetamise toetuseks saadud sihtfinantseerimise summa. Soetatud vara amortiseeritakse kulusse tema kasuliku eluea jooksul. Sihtfinantseerimisega kaasnevaid võimalikke kohustusi kajastatakse aruandes eraldiste või potentsiaalsete kohustustena.

M. Muu immateriaalne põhivara

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:

- Arenguväljaminekud 20%
- Ostetud litsentsid, kaubamärgid jne. 20-33%

Üldjuhul kantakse uurimis- ja arenguväljaminekud kuludesse. Erandiks on arenguväljaminekud, mis on identifitseeritavad ja mis tõenäoliselt osalevad tule genereerimisel järgmistel perioodidel.

N. Finantskohustused

Finantskohustused võetakse algselt arvele nende soetusmaksumuses, milleks on finantskohustuse eest saadud tasu õiglane väärtus. Edaspidi kajastatakse finantskohustusi nende korrigeeritud soetusmaksumuses, kasutades efektiivset intressimäära. Tehingukulud võetakse arvesse efektiivse intressimäära arvutamisel ning kantakse kuludesse finantskohustuse eluea jooksul.

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

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

O. Faktooring

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

Regressiõigusega faktooringut kajastatakse kui finantseerimistehingut (s.t nõude tagatisel võetud laenu) ning nõuet kajastatakse bilansis kuni see on laekunud või regressiõigus on aegunud. Faktooringtehingust tekkinud faktooringkohustust kajastatakse analoogiliselt muudele võlakohustustele.

16. 05. 2007

For identification purposes only

 ERNST & YOUNG

Regressiõiguset faktoringut kajastatakse kui nõude müüki. Kahjum nõuete müügist kajastatakse kas finantskuluna või nõude allahindluse kuluna, sõltuvalt sellest, kas tehing tehti rahavoogude juhtimise või halbade nõuete riski maandamise eesmärgil.

P. 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. Eraldise 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 emaeetevõtte juhtkonna hinnangul väiksem kui mitterealiseerumise tõenäosus, on avalikustatud tingimuslike kohustustena raamatupidamise aastaaruande lisades.

R. Ettevõtte tulu maksustamine

Emaeetevõtte ja Eestis registreeritud tütarettevõtted

Tulumaksuseaduse kohaselt ei maksustata Eestis mitte ettevõtete kasumit, vaid väljamakstavaid dividende. Kuni 31. detsembrini 2005. a väljamakstud dividendide osas oli maksumääraks 24/76 ning alates 1. jaanuarist 2006. a on maksumääraks 23/77 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 tütarettevõtted

Vastavalt tulumaksuseadustele on ettevõtte puhaskasum, mida on korrigeeritud tulumaksuseaduses sätestatud ajutiste ja püsivate erinevustega, Venemaal tulumaksuga maksustatav (maksumäär on 22%).

Edasilükkunud tulumaks on kajastatud kohustusemeetodil kõigi bilansikuupäeval esinevate ajutiste erinevuste kohta varade ja kohustuste maksustamisbaasi ja nende bilansilise väärtuse vahel raamatupidamisarvestuses. Edasilükkunud tulumaksuvara kajastatakse ainult siis, kui on tõenäoline, et tulevikus tekivad kasumid, mille arvelt saab edasilükkunud tulumaksuvara kasutada.

Tasumisele kuuluv tulumaksukohustus kajastatakse lühiajalise kohustusena ja edasilükkunud tulumaksu-kohustus pikaajalise kohustusena.

S. Kohustuslik reservkapital

Vastavalt Eesti Vabariigi äriseadustikule ja emaeetevõtte põhikirjale teeb ettevõtte iga aasta puhaskasumist vähemalt 5%-lise eraldise kohustuslikku reservkapitali kuni reservkapital moodustab vähemalt 10% osakapitalis. 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 osakapitali suurendamiseks.

T. 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 miinimumrendimaksete nüüdisväärtuses juhul, kui viimane on madalam. Kapitalirendi tingimustel soetatud varade amortisatsiooniperioodiks on vara kasulik tööiga või rendiperiood, olenevalt sellest, mis on lühem. Kapitalirendi tingimustel müüdüd 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.

U. Bilansipäevajärgsed sündmused

Raamatupidamise aastaaruandes kajastuvad olulised vara ja kohustuste hindamist mõjutavad asjaolud, mis ilmnesid 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.

16.05.2007

For identification purposes only

 ERNST & YOUNG

Lisa 2 Müügitulu

kroonides, aasta kohta

Kontserni müügitulu jaguneb geograafiliste alade ja tegevusalade lõikes järgmiselt.

	2006	2005
Geograafilised piirkonnad		
Eesti	108 602 184	56 204 949
Euroopa Liidu riigid	62 938 185	2 852 211
Muud riigid	3 179 430	8 445 004
Geograafilised piirkonnad kokku	174 719 799	105 003 313
Tegevusalad		
Arendatud kinnisvara müük	70 683 565	40 466 461
Spoonid müük	58 626 164	36 963 172
Spoonisärkide müük	24 530 178	16 688 930
Renditulu	8 370 858	3 149 708
Muu toodangu müük	6 467 662	1 335 155
Ehituse peatöövõtt	2 421 148	0
Ümarpalgi vahendus	1 959 356	6 258 872
Muud teenused	1 660 868	141 015
Tegevusalad kokku	174 719 799	105 003 313

Lisa 3 Ärikulud ja muud äritulud

kroonides, aasta kohta

	2006	2005
Kaubad, toore, materjal ja teenused		
Ostetud kaubad	-41 290 131	- 35 893 356
Ostetud teenused	-6 756 206	- 3 488 189
Ostetud abimaterjalid	-1 651 238	- 47 651
Ostetud kaubad ja teenused arendusprojektidele	-27 659 347	- 20 366 121
Kaubad, toore, materjal ja teenused kokku	-77 356 922	- 59 795 317
Mitmesugused tegevuskulud		
Elektrienergia ja katlamaja kulud	-2 269 457	- 2 673 058
Tootmismasinade remont ja kütused	-2 336 744	- 3 663 730
Sõiduautodega seotud kulud	-1 189 032	- 870 074
Kindlustus- ja valvekulud	-1 032 788	- 1 274 791
Konsultatsiooniteenused ja komisjonikulud	-2 983 118	- 1 498 933
Kuludesse kantud nõuded	0	- 266 194
Side- ja kantseleikulud	-1 383 156	- 882 822
Rendikulud	-252 543	- 133 695
Riigilõivud	-60 118	-181 423
Kinnisvara hoolduskulud	-676 946	- 411 307
Reklaamikulud	-620 017	- 301 772
Lähetuskulud	-503 715	- 392 131
Koolituskulud	-211 693	0
Muud kulud	-3 386 982	- 3 663 531
Mitmesugused tegevuskulud kokku	-16 906 309	- 16 213 461

16.05.2007
For identification purposes only **ERNST & YOUNG**

Muud ärikulud

Erisoodustusega seotud maksud	-849 943	- 1 238 662
Annetused ja ettevõtlusega mitteseotud kulud	-35 249	-13 158
Põhivara müügi kahjum	-47 814	- 5 000
Maamaks	-573 186	- 528 259
Muud	-756 056	-375 410
Muud ärikulud kokku	-2 262 248	- 2 160 489

Tööjõukulud

Palgakulu	-20 715 268	-20 429 400
Sotsiaalmaks	-6 891 460	- 6 751 852
Puhkusetasu kohustuse muutus	-1 606 871	- 1 877 354
Tööjõukulud kokku	-29 213 599	- 29 058 606

Muud äritulud

Kasum kinnisvarainvesteeringu õiglase väärtuse muutumisest (vt.lisa 10)	184 448 044	94 701 000
Kasum kinnisvarainvesteeringu müügist	2 584 225	0
Saadud lepingutrahvid	6 135 123	0
Firmaväärtus	0	4 718 644
Muud	1 308 138	1 294 381
Muud äritulud kokku	194 475 530	100 714 028

Lisa 4 Finantstulud ja -kulud väärtapaberitest
kroonides, aasta kohta

	2006	2005
Finantstulud- ja kulud lühiajalistest väärtapaberitest		
Kasum väärtapaberite ümberhindlusest ja müügist	8 734 543	7 186 795
Kahjum väärtapaberite ümberhindlusest ja müügist	-3 138 502	- 1 238 821
Kasum Sylvesteri aktsiate müügist	0	37 281 225
Finantstulud- ja kulud lühiajalistest väärtapaberitest kokku	5 596 041	43 229 199

Lisa 5 Aktsiad ja muud väärtapaberid
kroonides, seisuga 31.detsember:

	2006	2005
Aktsiad ja muud väärtapaberid õiglasel väärtusel		
Aktsiad	7 346 029	368 994
Võlakirjad	15 825 509	7 456 280
Fondiosakud	29 705 661	15 207 726
Aktsiad ja muud väärtapaberid kokku	52 877 199	23 033 000

16.05.2007
For identification purposes only

ERNST & YOUNG

Lisa 6 Muud nõuded
kroonides, seisuga 31.detsember:

	2006	2005
Muud nõuded		
Lühiajaline laen – Gee Pluss OÜ , tähtaeg 31.12.2006, intress 5%	0	959 387
Lühiajaline laen - M.Paju, tähtaeg 30.09.2005, intress 4%	0	200 000
Lühiajaline laen – Louis Lillemaa , tähtaeg 14.11.2007, intress 7%	500 000	0
Lühiajaline laen – Tahku Invest AS , tähtaeg 31.12.2007, intress 0%	1 017 000	0
Lühiajaline laen – Ivar Vahter, tähtaeg 31.05.2006, intress 4%	0	2 300 000
Muud lühiajalised nõuded	679 774	366 797
Muud nõuded kokku	2 196 774	3 826 184

Lisa 7 Varud
kroonides, seisuga 31.detsember:

	2006	2005
Varud		
Tooraine ja materjal	5 133 850	3 269 072
Lõpetamata toodang	1 841 191	1 547 107
Lõpetamata kinnisvaraarendus	73 992 300	20 718 594
Valmistoodang	8 799 980	14 172 196
Müügiks ostetud kaup	0	122 185
Müügiks ostetud kinnisvara	32 726 431	390 000
Ettemaksed hankijatele kinnisvara eest	222 000	6 000 000
Ettemaksed hankijatele	5 864 632	8 616 403
Varud kokku	128 580 384	54 835 557

Lisa 8 Pikaajalised finantsinvesteeringud
kroonides, seisuga 31.detsember:

	2006	2005
Pikaajalised finantsinvesteeringud		
Laenud sidusettevõtetele (vt.lisa 22)	46 714 686	42 371 073
Laenud seotud osapooltele (vt.lisa 22)	24 806 608	19 800 835
ZAO Lesozavod25 4% osalus	6 031 086	0
Muud laenud	9 724 113	7 693 980
Sidusettevõtted kap.osalusel (vt.lisa 12)	2 884 595	2 692 548
Pikaajalised finantsinvesteeringud kokku	90 161 088	72 558 437

Lisa 9 Bioloogilised varad
 kroonides, seisuga 31. detsember

Saldo seisuga 31.12.2005	0	
Soetused	139 000	
Saldo seisuga 31.12.2006	139 000	
Seisuga 31.12.2006 sisalduvad bioloogiliste varade jäägis rühmituna järgmised varad:		
	2006. a	2005. a
Hobused	139 000	0
Bioloogilised varad rühmituna kokku	139 000	0

Bioloogiliste varade üalpidamiskulud olid 2006.aastal 12 500 krooni.
 31.12.2006 seisuga bioloogilisi varasid Kontserni laenukohustuste tagatiseks panditud ei olnud.

Lisa 10 Kinnisvarainvesteeringud
 kroonides, seisuga 31. detsember

	2006. a	2005. a.
Kinnisvarainvesteeringute bilansiline väärtus perioodi alguses	282 349 233	0
Ümberklassifitseerimine	-86 589 604	0
Ümberklassifitseerimised varudest	11 027 422	24 153 776
Müük	-54 786 274	0
Kinnisvarainvesteeringust lõpetamata põhivaraks	-53 543 140	0
Soetused perioodi jooksul	70 149 942	9 568 528
Lisandumised äriühendustest	14 677 062	153 925 849
Kasum õiglase väärtuse muutusest (vt.lisa 3)	184 448 045	94 701 080
Kinnisvarainvesteeringute bilansiline väärtus perioodi lõpus	367 732 686	282 349 233

Lisa 11 Investeeringud tütarettevõtjate osadesse
 kroonides, seisuga 31. detsember

Ettevõtte nimi	Asukohamaa	Osalus %		Kontserni osa omakapitalist	
		2006	2005	2006	2005
Valmos OÜ	Eesti	95%	95%	12 347 824	- 56 736 405
Sellwood Project OÜ	Eesti	60%	0	25 200	0
Timetable OÜ	Eesti	84%	0	32 829	0
Novedigi OÜ	Eesti	96%	96%	5 866 134	40 320
Kaamos Investeeringute OÜ	Eesti	90%	90%	298 096 503	106 421 094

Seisuga 31.12.2006 oli Kaamos Investeeringute OÜ osalus oma tütarettevõtetes järgmine:

- Pelihansa OÜ – osalus 75%
- Selobalt OÜ – osalus 100%
- Herasten OÜ – osalus 100%
- Vindor Holding OÜ - osalus 100%
- Tammsaare Ärikeskus OÜ – osalus 100%
- Risingsun OÜ – osalus 50%
- Markeland OÜ - osalus 65%
- Kaamos Ehitus OÜ – 70%

Seisuga 31.12.2006 oli Valmos OÜ osalus oma tütarettevõtetes järgmine:

- ValmosRus OOO – osalus 100%
- ValmosLat SIA – osalus 100%
- Valmos Vologda OOO-osalus 100%

Tütarettevõtete osad ei ole börsil noteeritud.

Lisa 12 Investeeringud sidusettevõtjate aktsiatesse ja osadesse
kroonides, seisuga 31.detsember

Ettevõtte nimi	Asukohamaa	Osalus %		Kontserni osa omakapitalist		Investeeringu bil. väärtus	
		2006	2005	2006	2005	2006	2005
Pärnu Vanapark OÜ	Eesti	25,0%	25,0%	1 254 596	1 268 673	1 254 596	1 268 673
Ecobirch AS	Eesti	36,5%	36,5%	-59 805	-2 349 330	0	0
Woodbakers AS	Eesti	46,2%	46,2%	-24 832 449	-15 766 183	0	0
Desparo OÜ	Eesti	38,0%	38,0%	626 906	65 172	626 906	65 172
Macfor OY	Soome	24,16%	30,0%	-2 536 329	-1 428 934	0	0
Auratos OÜ	Eesti	20,0%	20,0%	1 003 093	1 358 703	1 003 093	1 358 703
Kokku:						2 884 595	2 692 548

2005.a ja 2006.a on investeeringutes sidusettevõtetesse toimunud järgmised muudatused:

	2006	2005
Bilansiline väärtus perioodi alguses	2 692 548	1 306 639
Soetused perioodi jooksul	0	1 279 433
Sidusettevõtete kap.osaluse kasum/kahjum	192 047	27 206
Bilansiline väärtus perioodi lõpus (vt.lisa 8)	2 884 595	2 692 548

Lisa 13 Materiaalne põhivara
kroonides, seisuga 31.detsember

	Maa ja ehitised	Masinad ja seadmed	Muu põhivara	Lõpetamata ehitised	Kokku
Jääkväärtus 31.12.2004	54 473 843	34 603 103	1 213 297	46 288 270	136 578 513
Ostud ja parendused	508 133	8 261 183	550 993	68 761 423	78 081 732
Sihtfinantseering	-3 087 500	0	0	0	- 3 087 500
Lõpetamata pv-st lõpetatud pv-sse	16 410 489	16 045 418	0	-32 455 906	0
Mahakantud põhivara soetusmaksumuses	-899	-816 504	-105 812	0	-923 215
Müüdud põhivara soetusmaksumuses	0	-1 322 113	-38 785	0	-1 360 898
Müüdud põhivara akum.kulum	0	1 244 035	34 164	0	1 278 199
Mahakantud põhivara soetusmaksumuses	0	-16 107	-7 754	0	- 23 861
Lisandunud amortisatsioon äriühingutest	0	-144 757	0	0	-144 757
Mahakantud põhivara akum.kulum	0	16 107	5 428	0	21 535
Aruaandeaasta amortisatsioon	-3 267 363	-6 252 772	-451 033	0	-9 971 168
sh.kuludesse	-3 265 808	-6 020 453	-448 660	0	- 9 734 921
sh.tooraine materjali maksumusse	-1 555	-232 319	-2 373	0	-236 247
Jääkväärtus 31.12.2005	65 036 703	51 572 835	1 200 498	82 593 787	200 403 822
Ostud ja parendused	382 400	3 996 000	558 217	71 381 614	76 318 231
Sihtfinantseering	-2 500 000	0	0	0	-2 500 000
Ümberklassifitseerimine	36 919 855	5 976 886	0	10 186 121	53 082 862
Mahakantud põhivara	0	-525 989	0	0	-525 989
Müüdud põhivara	0	-1 127 055	55175	0	-1 071 880
Aruaandeaasta amortisatsioon	-5 179 279	-7 252 357	-602 913	0	-13 034 549
Jääkväärtus 31.12.2006	94 659 679	52 640 320	1 210 977	164 161 522	312 672 497
Soetusmaksumus 31.12.2005	69 780 311	62 764 049	2 143 300	82 593 786	217 281 446
Akumuleeritud amortisatsioon 31.12.2005	-4 743 608	-11 191 214	-942 802	0	- 16 877 624
Soetusmaksumus 31.12.2006	104 582 566	71 083 891	2 756 692	164 161 521	342 584 670
Akumuleeritud amortisatsioon 31.12.2006	-9 922 887	-18 443 571	-1 545 715	0	- 29 912 173

Sihtfinantseeritud põhivarasid on kajastatud netomeetodil.

Lisa 14 Immateriaalne põhivara
kroonides, seisuga 31.detsember

	Firmaväärtus	Muu immateriaalne põhivara	Kokku
Immateriaalne põhivara			
Jääkväärtus 31.12.2004	0	169 569	169 569
Ostud ja parendused	0	62 875	62 875
Lisandumised äriühingutest	2 165 974	0	2 165 974
Mahakandmised	0	- 139 482	- 139 482
Aruandeaasta amortisatsioon	0	- 22 379	- 22 379
<i>sh.kuludesse</i>	0	- 22 379	- 22 379
Jääkväärtus 31.12.2005	2 165 974	70 583	2 236 557
Ostud ja parendused	0	70 935	70 935
Müük	0	-13 559	-13 559
Aruandeaasta amortisatsioon	0	-29 260	-29 260
Jääkväärtus 31.12.2006	2 165 974	98 699	2 264 673

Lisa 15 Kapitali- ja kasutusrent
kroonides, seisuga 31.detsember

Kapitalirendile võetud põhivara:

	Tehase seadmed	Sõidukid	Muud	Kokku
Lõpetamata seadmete soetusmaksumus	12 348 679	0	0	12 348 679
Kasutusele võetud seadmete soetusmaksumus	37 960 895	3 749 285	723 647	42 433 827
Aruandeaasta amortisatsioon	- 9 214 974	-948 280	-400 157	-10 563 411
Jääkväärtus 31.12.2006	41 094 600	2 801 005	323 490	44 219 095

Kasutusrendile võetud põhivara:

Kontsern rendib kasutusrendi tingimustel kolme transpordivahendit. Aruandeaastal kajastati kuludes kasutusrendimakseid summas 87 079 krooni (2005:0).

Järgmistel perioodidel tasumisele kuuluvad kasutusrendimaksud jagunevad järgmiselt:

Maksetähtajaga kuni 1 aasta 63 852

Maksetähtajaga 1-5 aastat 322 425

Kasutusrendilepingud on sülmitud intressimääraga vahemikus 1,35 kuni 1,9+6k Euribor.

Lisa 16 Maksuvõlad
kroonides, seisuga 31.detsember

	31.12.2006	31.12.2005
Ettevõtte tulumaks	26 619	22 242
Käibemaks	44 003	558 885
Üksikisiku tulumaks	470 952	379 051
Sotsiaalmaks	843 659	694 536
Töötuskindlustusmaks	21 624	27 697
Pensionikindlustusmaks	32 886	25 950
Maamaks	7 882	3 386
Maksuviivised	3	7 915
Maksuvõlad kokku	1 447 628	1 719 662

Lisa 17 Viitvõlad
kroonides, seisuga 31.detsember

	31.12.2006	31.12.2005
Palgavõlgnevus töötajate ees	2 284 208	2 684 396
Intressivõlad	387 477	15 124
Muud viitvõlad	184 234	604 329
Viitvõlad kokku	2 855 919	3 303 849

Lisa 18 Lühiajalised eraldised

Vastavalt sõlmitud peatöövõtulepingutele on tütarettevõttele Kaamos Ehitus OÜ kohustus parandada oma kulul kõik defektid tegematajätmistest ning muud puudused, mis ilmnevad kahe aasta jooksul alates tööde üleandmisest tellijale. Juhatuse hinnangul on garantiieraldiste suuruseks 31.12.2006 seisuga 1 285 915 krooni. Garantiieraldis moodustub 2% tehtud tööde lõppmaksumusest ettevõttele.

Lisa 19 Võlakohustused
kroonides, seisuga 31.detsember

Võlakohustused seisuga 31.12.2006:

	Tasumata jääk aruandeperioodi lõpuks EEK	sh. lühiajaline võla osa EEK	sh. pikaajaline võla osa EEK	Keskmine intress
Laenud kokku	238 044 932	31 126 079	206 918 853	4,51%
Muud laenud	14 881 906	0	14 881 906	8%
Kapitalirendid kokku	23 927 614	6 752 544	17 175 070	1%
Faktooring kokku	202 407	202 407	0	4,90%
Võlakohustused kokku seisuga 31.12.2006	277 056 858	38 081 031	238 975 828	6,1%

Võlakohustused seisuga 31.12.2005:

	Tasumata jääk aruandeperioodi lõpuks EEK	sh. lühiajaline võla osa EEK	sh. pikaajaline võla osa EEK	Keskmine intress
Laenud kokku	129 760 590	20 604 823	109 155 767	4,51%
Muud laenud	3 000 000	0	3 000 000	10%
Kapitalirendid kokku	29 121 978	6 366 179	22 755 800	5%
Faktooring kokku	2 578 288	2 578 288	0	4,90%
Võlakohustused kokku seisuga 31.12.2005	164 460 855	29 549 289	134 911 565	6,1%

Lisa 20 Laenude tagatised ja panditud varad**Antud garantiid / käendused**

- Kaamos Investeeringute OÜ garantii summas 2 milj. Krooni Pärnu mnt.153 laenukohustuste tagamiseks
- Kaamos Investeeringute OÜ garantii Kaamos Ehituse OÜ liisingkohustuste tagamiseks
- OÜ Kaamose Varahalduse garantii OÜ Valmos kohustuste täitmiseks summas 1 milj. Eurot.
- OÜ Kaamos Varahalduse garantii AS Woodbakers laenukohustuste täitmiseks summas 12 142 000 krooni.
- OÜ Kaamos Varahalduse garantii OÜ Kaamos Investeeringute laenukohustuste täitmiseks seoses Tuisu 22 kinnistuga.
- OÜ Valmos garantii Valmoslat SIA liisingkohustuste täitmiseks summas 45 615 EUR

Seatud hüpoteegid

- Hüpoteek 32/100 mõttelisele osale Kaubamaja 6 seotud laenukohustuste tagamiseks
- Hüpoteek Pärnu mnt.153 seotud laenukohustuste tagamiseks
- Hüpoteek Tatari 51 kinnistuga seotud laenukohustuste tagamiseks
- Hüpoteek Tuisu 22 kinnistuga seotud laenukohustuste tagamiseks
- Hüpoteek Valmos OÜ bilansis asuvalle kahele kinnistule maksumusega 100 milj. krooni

Pandid

- OÜ Valmos kommertsipant summale 16 900 000 krooni

Lisa 21 Omakapitali lisa

Seisuga 31.12.2006.a. jaguneb emaettevõtte osakapital üheks osaks nimiväärtusega 40 000 krooni.

Ettevõtte tulumaks:

Kontserni jaotamata kasum seisuga 31.12.2006.a. moodustab 660 miljonit krooni (2005: 477 miljonit krooni). Maksimaalne võimalik tulumaksukohustuse summa, mis võiks kaasneda kogu jaotamata kasumi väljamaksmisel dividendidena, on 145,2 miljonit krooni (2005: 109,7 miljonit krooni). Seega saab dividendidena välja maksta 514,8 miljonit krooni (2005: 367,3 miljonit 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.

Lisa 22 Tehingud seotud osapooltega

kroonides, seisuga 31. detsember

	31.12.2006	31.12.2005
Saldod seotud osapooltega		
<u>Laenu - ja intressinõuded tütarettevõtjatelt</u>		
Laen - Kaamos Investeeringute OÜ	138 399 767	171 731 191
Laen - Valmos OÜ	44 710 412	117 310 412
Laen - Herasten OÜ	0	3 285 000
Laen - Selobalt OÜ	22 175 089	17 404 785
Laen - Vindor Holding OÜ	0	140 000
Laen - Markeland OÜ	7 750 000	0
Laen - Timetable OÜ	800	0
Intress- Kaamos Investeeringute OÜ	899 333	11 547 793
Intress- Valmos OÜ	154 003	758 327
Intress - Herasten OÜ	1 667	449 235
Intress - Selobalt OÜ	153 487	408 422
Intress - Tammsaare Ärikeskus OÜ	893	0
Intress - Markeland OÜ	277 708	0
Intress - Vindor Holding OÜ	869	10 355
Laenu - ja intressinõuded tütarettevõtjatelt kokku	214 524 028	323 045 519

Laenunõuded sidusettevõtjatele

Laen - Pärnu Vanapark OÜ	643 253	543 253
Laen - Woodbakers AS	50 791 009	36 695 919
Woodbakers AS laenu allahindlused seoses neg.omakapitaliga	- 24 832 449	-15 766 184
Laen - Ecobirch AS	8 020 942	9 740 360
Ecobirch AS laenu allahindlused seoses neg.omakapitaliga	- 59 805	-2 349 330
Laen - Auratos OÜ	6 412 493	6 412 493
Laen - Macfor OY	4 343 496	4 343 496
Macfor OY laenu allahindlused seoses neg.omakapitaliga	- 2 784 253	-1 428 934
Laen- Desparo OÜ	4 180 000	4 180 000
Laenunõuded sidusettevõtjatele (vt.lisa 8)	46 714 686	42 371 074

Intressinõuded sidusettevõtjalt

Intress- Woodbakers AS	2 480 404	1 973 184
Intress- Ecobirch	163 114	48 951
Intress- Auratos	1 036 439	386 283
Intress - Macfor OY	0	221 622
Laenu - ja intressinõuded sidusettevõtjalt kokku	3 679 957	2 630 040

Pikaajalised nõuded muudelt seotud osapooltelt

Laen - Vigrelle AS (tähtaeg 28.02.2008, intress 5%)	16 306 950	14 286 450
Laen - Marileen Invest OÜ (tähtaeg 29.12.2013, intress 5%)	5 000 000	4 400 000
Laen - Tahku Invest AS	0	1 072 000
Laen - Ivar Vahter (tähtaeg 31.12.2009, intress 4%)	1 665 000	0
Laen - Mari Jõelet (tähtaeg 31.12.2009, intress 4%)	1 715 000	0
Pikaajaline väärtpaber- Tahku Invest AS	119 658	119 658
Diskonteerimine - Tahku Invest AS	0	-77 273

Pikaajalised nõuded muudelt seotud osapooltelt (vt.lisa 8)

24 806 608 **19 800 835**

Lühiajalised nõuded muudelt seotud osapooltelt

Laen - Tahku Invest	1 072 000	0
Intress - Herasten Oü	0	0
Intress - Vigrelle AS	0	182 424
Intress - Marileen Invest OÜ	613 862	371 998
Laen - Louis Lillemaa (tähtaeg 14.11.2007, intress 7%)	500 000	0
Intress - Louis Lillemaa	4 667	0
Intress - Mari Jõelet	12 958	0
Intress - I.Vahter	12 580	18 345
Laenu - ja intressinõuded sidusettevõtjalt kokku	2 216 067	572 768

Kohustused seotud osapoolte vastu

Kaido Jõelet - Kaamos Investeeringute ost-müük	2 378 593	4 908 593
Kohustused seotud osapoolte vastu kokku	2 378 593	4 908 593

Tütar- ja sidusettevõtjatele antud laenude tagasimaksetähtajad jäävad vahemikku 2006-2014.a. ning intressimäärad 4-10%.

Kaamos Varahalduse konsolideeritud kasumiaruandes on kajastatud tööjõukulude all tasusid juhatause liikmetele summas 2,3 miljonit krooni (2005: 1,8 miljonit krooni).

Lisa 23 Emaettevõtte konsolideerimata kasumiaruanne
kroonides, aasta kohta

	2006	2005
Kaubad, toore, materjal ja teenused	-548 783	-571 418
Mitmesugused tegevuskulud	-227 954	-554 727
Muud ärikulud	0	-1 373
Ärikasum	-776 737	-1 127 518
Finantstulud- ja kulud		
Finantstulud ja -kulud tütarettevõtjate osadelt	120	40 204 810
Finantstulud ja -kulud sidusettevõtjate osadelt	-19 941 747	-15 256 714
Intressikulud ja -tulud	14 498 201	14 155 519
Kasum (kahjum) valuutakursi muutustest	181 624	396 139
Kasum (kahjum) väärtpaperite ümberhindlusest	5 596 041	43 063 334
Muud finantstulud ja kulud	84 622	165 881
Kokku finantstulud ja - kulud	418 862	82 728 969
Kasum (kahjum) enne tulumaksustamist	-357 876	81 601 451
Tulumaks	0	-925 362
Aruandeaasta puhaskasum	-357 876	80 676 089

16. 05. 2007

For identification purposes only

 **ERNST & YOUNG**

Lehekülg 27

Lisa 24 Emaettevõtte konsolideerimata bilanss
kroonides, 31. detsember seisuga

	31.12.2006	31.12.2005
Raha	10 770 273	20 485 908
Aktsiad ja muud väärtpaberid	52 554 815	23 033 000
Mitmesugused nõuded	0	758 327
Muud nõuded	1 517 000	3 459 387
Intressinõuded	5 486 650	3 742 547
Käibevara kokku	70 328 738	51 479 169
Pikaajalised finantsinvesteeringud	376 062 157	404 407 558
Immateriaalne põhivara	2 165 974	2 165 974
Põhivara kokku	378 228 131	406 573 532
VARAD KOKKU	448 556 869	458 052 701
Lühiajalised laenukohustused	0	6 600 000
Võlad tarnijatele	25 000	25 000
Muud lühiajalised võlad	2 378 593	4 908 593
Viitvõlad	0	7 956
Lühiajalised kohustused kokku	2 403 593	11 541 549
Kohustused kokku	2 403 593	11 541 550
Osakapital	40 000	40 000
Kohustuslik reservkapital	4 000	4 000
Jaotamata kasum/-kahjum	446 467 152	365 791 063
Aruandeaasta kasum	-357 876	80 676 089
Omakapital kokku	446 153 276	446 511 152
KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL KOKKU	448 556 869	458 052 701

16.05.2007

For identification purposes only

Lehekülg 28

 **ERNST & YOUNG**

Lisa 25 Emaettevõtte konsolideerimata rahavoo aruanne
kroonides, aasta kohta

	31.12.2006	31.12.2005
Ärikasum	-776 737	-1 127 518
Äritegevusega seotud nõuete ja ettemaksete muutus	-413 482	-6 866 841
Äritegevusega seotud kohustuste ja ettemaksete muutus	-3 137 956	-5 592 702
Rahavood äritegevusest kokku	-4 328 175	-13 587 061
Soetatud tütar- ja sidusettevõtted	-58 680	-2 324 724
Ostetud lühiajalised finantsinvesteeringud	-29 414 224	-11 809 268
Müüdud lühiajalised finantsinvesteeringud	7 108 181	179 195 941
Antud laenud	-118 965 246	-184 962 118
Antud laenude tagasimaksed	117 734 393	30 479 459
Saadud lühiajaliste finantsinvesteeringute dividendid	773 651	165 881
Saadud intressid	23 875 986	5 498 655
Rahavood investeerimistegevusest kokku	1 054 061	16 243 826
Saadud laenud	0	6 600 000
Saadud laenude tagasimaksed	-6 600 000	0
Makstud intressid	-23 145	0
Makstud dividendid	0	-2 930 312
Makstud ettevõtte tulumaks	0	-925 362
Rahavood finantseerimistegevusest kokku	-6 623 145	2 744 326
RAHAVOOD KOKKU	- 9 897 259	5 401 091
Raha ja ekvivalendid perioodi alguses	20 485 908	14 688 678
Valuutakursi muutuse mõju	181 624	396 139
Raha ja ekvivalentide muutus	-9 897 259	5 401 091
Raha ja ekvivalendid perioodi lõpus	10 770 273	20 485 908
Raha ja pangakontod	10 705 373	20 1758 908
Rahaturufondi osakud	64 900	310 000
Raha ja rahaekvivalendid kokku	10 770 273	20 485 908

16.05.2007

For information purposes only

 ERNST & YOUNG

Lisa 26 Emaettevõtte konsolideerimata omakapitali muutuste aruanne
kroonides, aasta kohta

	Osakapital	Kohustuslik reservkapital	Jaotamata kasum	Omakapital kokku
Saldo seisuga 31.12.2004	40 000	4 000	368 294 222	368 338 222
Dividendid	0	0	-2 930 312	-2 930 312
Seotud osapoolelt tekkinud firmaväärtus	0	0	427 153	427 153
Aruandeaasta puhaskasum/ - kahjum	0	0	80 676 089	80 676 089
Seisuga 31.12.2005	40 000	4 000	446 467 152	446 511 152
Aruandeaasta puhaskasum/ - kahjum	0	0	-357 876	-357 876
Seisuga 31.12.2006	40 000	4 000	446 109 276	446 153 276

Emaettevõtte korrigeeritud konsolideerimata omakapital on seisuga 31. detsember järgmine:

	2006. a	2005. a
Emaettevõtte konsolideerimata omakapital	446 153 276	446 511 152
Tütarettevõtete bilansiline väärtus emaettevõtte konsolideerimata bilansis (miinus)	-115 830 586	-20 302 488
Tütarettevõtete väärtus arvestatuna kapitaliosaluse meetodil (pluss)	329 934 681	50 891 306
Kokku	660 257 372	477 099 970

16.05.2007

For identification purposes only

Lehekülg 30

SÕLTUMATU AUDIITORI JÄRELDUSOTSUS

Kaamos Varahalduse OÜ osanikele

Oleme auditeerinud Kaamos Varahalduse OÜ 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

Juhatuse kohustuseks on raamatupidamise aastaaruande koostamine ning õiglane esitamine kooskõlas Eesti hea raamatupidamistava nõuetega. Selle kohustuse hulka kuulub asjakohase sisekontrollisüsteemi 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

Meie kohustuseks on avaldada auditi põhjal arvamust konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande kohta. Tütarettevõtte Valmos OÜ, mille varad seisuga 31. detsember 2006. a ja sel kuupäeval lõppenud 12-kuulise perioodi müügitulu kontsernivälistele ostjatele moodustasid vastavalt 198 323 tuhat krooni ja 93 132 tuhat krooni ning mis sisalduvad kontserni konsolideeritud raamatupidamise aastaaruandes, on auditeeritud teiste audiitorite poolt. Me ei ole tütarettevõtte raamatupidamise aastaaruandeid auditeerinud, kuid me oleme saanud tütarettevõtete audiitorite järeldusotsused ja oma järeldusotsuses oleme konsolideeritud raamatupidamise aastaaruandes sisalduvate tütarettevõtte Valmos OÜ finantsnäitajate osas tuginenud teiste audiitorite järeldusotsustele.

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.

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 sisekontrollisüsteemi, 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.

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

Märkusega arvamuse alus

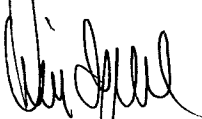
Kontsernil on 50 791 tuhande krooni ulatuses nõudeid oma sidusettevõttele, mis on saanud raha kasutanud investeeeringuteks Valgevene tütarettevõttesse. Seoses tegevuse käivitamisega on nii kontserni sidusettevõtte kui ka tema tütarettevõtte teeninud 31. detsember 2006. a lõppenud majandusaastal kahjumit ja selle tulemusena on sidusettevõtte omakapital negatiivne. Kontserni poolt antud laenude tagasimaksmine sõltub nende ettevõtete äritegevuse edukusest tulevikus. Kontsern on eelpool nimetatud laenude osas kajastanud allahindluse summas 24 832

tuhat krooni. Meie poolt kasutatavad praktilised auditi protseduurid ei võimaldanud meil saada piisavat kinnitust selle kohta, kas kontserni ja ettevõtte poolt kajastatud allahindlus on piisav katmaks võimalikke kahjumeid laenu väärtuse langusest.

Märkusega arvamus

Meie arvates, välja arvatud lõigus „Märkusega arvamuse avaldamise alus” toodud asjaolu mõju raamatupidamise aastaaruandele, kajastab lisatud raamatupidamise aastaaruanne kõigis olulistes osades õiglaselt Kaamos Varahalduse OÜ finantsseisundit seisuga 31. detsember 2006 ning sellel kuupäeval lõppenud majandusaasta finantstulemust ja rahavoogusid kooskõlas Eesti hea raamatupidamistavaga.

Tallinn, 16. mai 2007



Hanno Lindpere
Ernst & Young Baltic AS

KASUMI JAOTAMISE ETTEPANEK

Juhatus teeb OÜ Kaamos Varahalduse üldkoosolekule ettepaneku mitte jagada kasumit.

Jaotamata kasum seisuga 31.12.2006

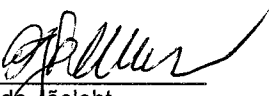
660 206 259

Kaido Jõelet
Juhatus liige

..... 2007. a

JUHATUSE LIIKME JA AINUOSANIKU ALLKIRI 2006 MAJANDUSAASTA ARUANDELE

Käesolevaga kinnitan Kaamos Varahalduse OÜ 2006.a. majandusaasta aruandes esitatud andmete õigsust:



Kaijo Jõelet
Juhatuselise liige ja ainuosanik