

Sarto Holding OÜ

2005. A. MAJANDUSAASTA ARUANNE

Juriidiline aadress: Tornimäe 2, 15010 Tallinn
Äriregistri kood: 10812288
Telefon: +372 503 0719

Aruandeaasta algus ja lõpp: 01.01.2005-31.12.2005

Põhitegevusalad:

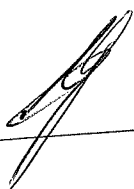
- väärtpaberi- ja laenutehingud;
- konsultatsiooniteenused.

Majandusaasta aruandele lisatud dokumendid:

- osanike nimekiri
- audiitori otsus

SISUKORD

TEGEVUSARUANNE.....	3
RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANNE.....	4
JUHATUSE KINNITUS RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANDELE.....	4
BILANSS.....	5
KASUMIARUANNE (skeem 1).....	6
RAHAVOOGUDE ARUANNE.....	7
OMAKAPITALI MUUTUSTE ARUANNE.....	8
RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANDE LISAD.....	9
RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANDE KOOSTAMISEL KASUTATUD ARVESTUSPÕHIMÕTTED.....	9
LISA 1 LÜHI- JA PIKAAJALISED FINANTSINVESTEERINGUD.....	15
LISA 2 NÕUDED JA ETTEMAKSED.....	15
LISA 3 PIKAAJALISED FINANTSINVESTEERINGUD.....	16
LISA 4 TÜTAR- JA SIDUSETTEVÕTTED.....	17
LISA 5 MUUD LÜHI- JA PIKAAJALISED NÕUDED.....	18
LISA 6 MATERIAALNE PÕHIVARA.....	19
LISA 7 KASUTUSRENT.....	19
LISA 8 LAENUKOHUSTUSED.....	20
LISA 9 MAKSUD.....	20
LISA 10 VÕLAD JA ETTEMAKSED.....	20
LISA 11 OMAKAPITAL.....	21
LISA 12 MÜÜGITULU.....	21
LISA 13 MUUD ÄRITULUD.....	22
LISA 14 TEHINGUD SEOTUD OSAPOOLTEGA.....	23
LISA 15 2004. AASTA KORRIGEERITUD BILANSS JA KASUMIARUANNE.....	24
LISA 16 2005. AASTA KONSOLIDEERIMATA BILANSS.....	25
LISA 17 2005. AASTA KONSOLIDEERIMATA KASUMIARUANNE.....	26
LISA 18 2005. AASTA KONSOLIDEERIMATA RAHAVOOGUDE ARUANNE.....	27
LISA 19 2005. AASTA KONSOLIDEERIMATA OMAKAPITALI MUUTUSTE ARUANNE.....	27
LISA 20 2004. AASTA KORRIGEERITUD KONSOLIDEERIMATA BILANSS JA KASUMIARUANNE.....	29
AUDIITORI JÄRELDUSOTSUS.....	30
MAJANDUSAASTA KASUMI JAOTAMISE ETTEPANEK.....	31
JUHATUSE ALLKIRJAD 2005. A MAJANDUSAASTA ARUANDELE.....	



TEGEVUSARUANNE

Sarto Holding OÜ peamiseks tegevusalaks on investeringute haldamine.

Sarto Holding omab osalust investeerimisfirmas AS Alta Capital, ehitus- ja kinnisvaraarendusettevõttes AS Hea 5, hotellindusettevõttes Legendijuhtimise AS, Läti investeerimisfirmas SIA Alta Capital Partners ja samuti mitmetes börsiettevõtetes. Lisaks ka võlakirjades ja on samuti andnud laene ja omandanud muid varasid investeerimise ja nende haldamise eesmärgil.

Sarto Holding OÜ konsolideerimisgruppi kuulub 59,19% osalusega tütarettevõtte Hea 5 AS ja 66% osalusega tütarettevõtte Tori Vaade.

2005. aasta lõpuks oli kontserni omakapital 98 132 347.- krooni ja bilansimaht 111 171 406.- krooni.

2005. aastal emaettevõttel Sarto Holding OÜ palgalisi töötajaid ei olnud ning ettevõtte juhatuse liikmetele töötasu ei makstud. Konsolideerimisgruppi kuulavas tütarettevõttes töötas keskmiselt 3 töötajat. Üks tütarettevõtte juhatuse liige on sama ettevõtte töötaja, kes töötab ettevõttes töölepingu alusel. Kogu tütarettevõtte töötasude ja sellega seonduvaga maksti maksudeks 533 tuhat krooni. Nõukogu liikmetele eraldi töötasusid ei makstud

Olulisemad näitajad:

	2005	2004	Muutus %
Omakapitali puhasrentaablus	0,400	0,212	89%
Kasumi kasv, korda	3,024	1,288	135%
Lühiajaliste kohustuste kattekordaja (korda)	2,50	0,66	279%
Soliidsuskordaja	88%	62%	42%

Omakapitali puhasrentaablus

- puhaskasum/keskmine omakapital
- (kasum 2005-kasum 2004)/kasum

Kasumi kasv

2004*100

Lühiajaliste kohustuste kattekordaja

- käibevara / lühiajalised kohustused

Soliidsuskordaja

- omakapital/vara

Tallinnas, "20". juuni 2006

Juhatusse liige
Andres Rätsepp

RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANNE

JUHATUSE KINNITUS RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANDELE

Juhatus kinnitab lehekülgedel 4 kuni 27 toodud Sarto Holding OÜ 2005. a raamatupidamise aastaaruande koostamise õigsust ja täielikkust.

Juhatus kinnitab, et:

1. raamatupidamise aastaaruande koostamisel rakendatud arvestuspõhimõtted on vastavuses Eesti hea raamatupidamise tavaga;
2. raamatupidamise aastaaruanne kajastab õigesti ja õiglaselt ettevõtte finantsseisundit, majandustulemust ja rahavoogusid;
3. Sarto Holding OÜ on jätkuvalt tegutsev ettevõte.



Juhatuselige
Andres Rätsepp

“20.”. *juuni* 2006

BILANSS

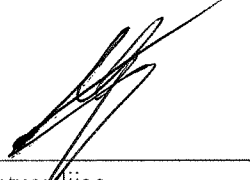
(kroonides)

	Lisa nr	31.12.2005	31.12.2004 (korrigeeritud)
VARAD			
Käibevara			
Raha ja pangakontod		9 117 028	91 583
Lühiajalised finantsinvesteeringud	1	5 307 149	61 362
Nõuded ja ettemaksed	2	14 208 421	8 694 383
Käibevara kokku		28 632 598	8 847 328
Põhivara			
Pikaajalised finantsinvesteeringud	3,4,5	76 376 435	30 079 060
Materiaalne põhivara	6	6 162 373	653 836
Põhivara kokku		82 538 808	30 732 896
VARAD KOKKU		111 171 406	39 580 224
KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL			
Lühiajalised kohustused			
Lühiajalised kohustused	8	4 352 302	13 141 970
Võlad ja ettemaksed	9,10	6 944 392	271 768
Lühiajalised eraldised		170 000	0
Lühiajalised kohustused kokku		11 466 694	13 413 738
Pikaajalised kohustused			
Muud pikaajalised võlad	8	1 572 365	1 568 368
Pikaajalised kohustused kokku		1 572 365	1 568 368
KOHUSTUSED KOKKU		13 039 059	14 982 106
Omakapital			
Vähemusosalus		11 728 806	0
Emattevõtte omanikele kuuluv omakapital	11		
Osakapital		40 000	40 000
Ülekurss		651 090	0
Kohustuslik reservkapital		4 000	4 000
Eelmiste perioodide jaotamata kasum		26 831 481	9 923 209
Aruandeaasta kasum		58 876 970	14 630 909
OMAKAPITAL KOKKU		98 132 347	24 598 118
KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL KOKKU		111 171 406	39 580 224


Juhatuselige
Andres Rätsepp

KASUMIARUANNE (skeem 1)
(kroonides)

	Lisa nr	2005	2004 (korregeeritud)
Müügitulu	12	43 553 570	437 515
Muud äritulud	13	865 463	0
Äritulud kokku		44 419 033	437 515
Kaubad, toore, materjal ja teenused		-23 400	-22 800
Muud tegevuskulud		-38 613 500	-1 051 304
Tööjõu kulud			
Palgakulu		-385 223	0
Sotsiaalmaks		-147 477	10 704
Tööjõu kulud kokku		-532 700	-20 070
Põhivara kulum ja väärtuse langus	6	-182 615	-111 534
Muud ärikskulud		-4 000	0
Ärikskulud kokku		-39 356 215	-1 205 708
Äriksasum (-kahjum)		5 062 818	-768 193
Finantstulud ja -kulud			
Finantstulud ja -kulud tütarettevõtjate aktsiatelt ja osadelt		-19 360	0
Finantstulud ja -kulud sidusettevõtjate aktsiatelt ja osadelt	4	45 127 321	4 013 640
Finantstulud ja -kulud muudelt pikaajalistelt finantsinvesteeringutelt		0	9 768 839
Intressikulud		-369 205	-24 570
Kasum (-kahjum) valuutakursi muutustest		492	-4 463
Muud finantstulud ja -kulud		16 341 385	1 645 656
Finantstulud ja - kulud kokku		61 080 633	15 399 102
Kasum enne tulumaksustamist		66 143 451	14 630 909
Aruandeaasta puhaskasum		66 143 451	14 630 909
Sh ematettevõtte omanike osa puhaskasumist		58 876 970	
Vähemusomanike osa puhaskasumist		7 266 481	


Juhatusliige
Andres Rätsep

RAHAVOOGUDE ARUANNE

(kroonides)

	Lisa nr	2005	2004
Rahavood äritegevusest			
Ärikasum (-kahjum)		5 062 818	-768 193
<u>Korrigeerimised:</u>			
Põhivara kulum ja väärtuse langus	6	182 615	111 534
Kasum/kahjum (-/+) põhivara müügist ja mahakandmisest		-865 212	0
Tütarettevõtte soetusel saadud raha saldo		347 454	0
Äritegevusega seotud nõuete muutus ja ettemaksete muutus		14 210 827	91 140
Äritegevusega seotud kohustuste ja ettemaksete muutus		220 456	221 831
Makstud intressid		-114 651	0
Rahavood äritegevusest kokku		19 044 307	-343 688
Rahavood investeerimistegevusest			
Materiaalse põhivara soetus		0	-715 370
Materiaalse põhivara müük	6	1 389 887	0
Muude finantsinvesteeringute soetus		-5 038 849	-2 515 003
Muude finantsinvesteeringute müük		167 182	5 399 559
Antud laenud		-8 570 789	-8 886 571
Antud laenude tagasimaksed		13 348 821	10 005 332
Saadud dividendid		0	22 400
Saadud intressid		1 705 474	914 431
Saadud trahv laenu ennetähtaegsel tagastusel		1 780 797	0
Rahavood investeerimistegevusest kokku		4 782 523	4 224 778
Rahavood finantseerimistegevusest			
Saadud laenud		9 387 960	5 771 296
Saadud laenude tagasimaksed		-24 166 442	-9 652 399
Rahavood finantseerimistegevusest kokku		-14 778 482	-3 881 103
Rahavood kokku		9 048 348	-13
Raha ja raha ekvivalendid perioodi alguses		91 583	96 059
Raha ja raha ekvivalentide muutus		9 048 348	-13
Valuutakursside muutuste mõju *)		-22 411	-4 463
Raha ja raha ekvivalendid perioodi lõpus		9 117 028	91 583

*) Pangakontode valuutakursi mõju

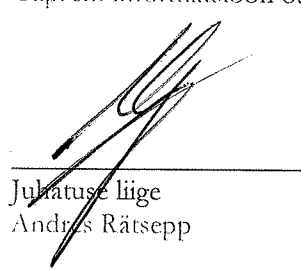

Julatuise liige
Andres Rätsepp

OMAKAPITALI MUUTUSTE ARUANNE

(kroonides)

	Vähemus- osalus	Emaettevõtte omanikele kuuluv omakapital				Kokku
		Osakapital	Ülekurss	Kohustuslik reservkapital	Jaotamata kasum/ kahjum	
Saldo seisuga 31.12.2003		40 000	0	4 000	9 923 209	9 967 209
Aruandeperioodi puhaskasum					14 630 909	14 630 909
Saldo seisuga 31.12.2004		40 000	0	4 000	24 554 118	24 598 118
Tütarettevõtte soetamine	4 462 325		651 090		2 277 363	7 390 778
Aruandeperioodi puhaskasum	7 266 481				58 876 970	66 143 451
Saldo seisuga 31.12.2005	11 728 806	40 000	651 090	4 000	85 708 451	98 132 347

Tütarettevõtte soetamisel tekkis ülekurss korrigeeritud ostumeetodi kasutamise tõttu.
Täpsem informatsioon osakapitali ja selle muutuste kohta on toodud lisas 11.


Juhatusel liige
Andres Rätsepp

RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANDE LISAD

RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANDE KOOSTAMISEL KASUTATUD ARVESTUSPÕHIMÕTTED

Sarto Holding OÜ 2005. aasta raamatupidamise aastaaruanne on koostatud kooskõlas Eesti Vabariigi hea raamatupidamistavaga. Hea raamatupidamistava põhinõuded on kehtestatud Eesti Vabariigi raamatupidamise seaduses, mida täiendavad Raamatupidamise Toimkonna poolt välja antud juhendid.

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

Raamatupidamise aastaaruanne on koostatud Eesti kroonides.

Esitusviisi ja arvestuspõhimõtete muudatused

1. Alates 1. jaanuarist 2005 on rakendunud mitmed muudatused kehtivate Raamatupidamise Toimkonna juhendite tekstides, mis muutusid ettevõttele kohustuslikuks alates 1. jaanuarist 2005 alanud majandusaastas. Aruandeaastal muudeti seoses RTJ 2 „Nõuded informatsiooni esitusviisile raamatupidamise aastaaruandes“ muutmisega aruandes kasutatavat bilansiskeemi.

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.

2. Negatiivse firmaväärtuse kajastamine – vastavalt RTJ 11 kajastatakse negatiivne firmaväärtus tekkimisel tuluna.

Konsolideerimise põhimõtted

Konsolideeritud aruandes on rida-realt konsolideeritud kõigi emaettevõtja kontrolli all olevate tütarettevõtjate (välja arvatud edasimüügi eesmärgil omandatud tütarettevõtjad) finantsnäitajad. Elimineeritud on kõik kontsernisisesed nõuded ja kohustused, kontserni ettevõtete vahelised tehingud ning nende tulemusena tekkinud realiseerimata kasumid ja kahjumid. Vähemusosa emaettevõtja kontrolli all olevate ettevõtjate tulemusel ja omakapitalis on konsolideeritud bilansis kajastatud omakapitali koosseisus eraldi emaettevõtte omanikele kuuluvast omakapitalist ning konsolideeritud kasumiaruandes eraldi kirjel.

Emaettevõtja konsolideerimata aruannetes, mis on esitatud konsolideeritud aastaaruande lisades, kajastatakse investeeringuid tütar- ja sidusettevõtjatesse soetusmaksumuses. Aastaaruande lisades avalikustatavates konsolideerimata finantsaruannetes (lisa 16-19) on seoses RTJ 11 muudatuse jõustumisega alates 1. jaanuarist 2005 muudetud arvestuspõhimõtet tütar- ja sidusettevõtete kajastamisel – tütar- ja sidusettevõtteid kajastatakse konsolideerimata finantsaruannetes senise kapitaliosaluse meetodi asemel nende soetusmaksumuses. Arvestuspõhimõtte muudatuse mõjul kajastati seisuga 1. jaanuar 2004 investeeringud tütar- ja sidusettevõtetesse eelmiste perioodide jaotamata kasumi saldo korrigeerimisena summas 4 888 547 krooni, , niisamuti korrigeeriti 2004.a. kasumiaruandes kasumeid/kahjumeid tütar- ja sidusettevõtetelt summas 13 117 671.- krooni.

Tütarettevõtjad

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

Kui emaettevõtja omandas või loovutas perioodi jooksul ettevõtja üle kontrolli, on vastav tütar-ettevõtja konsolideeritud alates selle omandamise kuupäevast kuni müügikuupäevani.

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

Sidusettevõtjad

Sidusettevõtja 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 aktsiastest või osadest.

Osalust omandatud sidusettevõtja varades ja kohustustes ning omandamisel tekkinud firmaväärtust kajastatakse bilansis netosummana real „Sidusettevõtjate aktsiad või osad“.

Raha ja raha ekvivalendid

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

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 õiglases väärtuses, juhul kui see on usaldusväärselt hinnatav. Õiglase väärtuse aluseks on finantsinstrumendi noteeritud turuhind. Aktsiaid ja muid omakapitaliinstrumente, mille õiglase väärtuse ei ole usaldusväärselt hinnatav, kajastatakse soetusmaksumuses (miinus võimalikud allahindlused, kui investeeringu kaetav väärtus on langenud alla bilansilise väärtuse).

Lühi- ja pikaajalisi finantsinvesteeringuid võlakirjadesse ja teistesse võlainstrumentidesse kajastatakse õiglases väärtuses. Õiglase väärtuse aluseks on finantsinstrumendi noteeritud turuhind.

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

Nõuded ostjate vastu

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

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

Muud nõuded

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

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

Materiaalne põhivara

Materiaalseks põhivaraks loetakse ettevõtte enda majandustegevuses kasutatavaid varasid kasuliku tööeaga üle ühe aasta ja maksumusega alates 40 000 krooni.

Materiaalne põhivara võetakse algselt arvele tema soetusmaksumuses, mis koosneb ostuhinnast (k.a tollimaks ja muud mittetagastatavad maksud) ja otseselt soetamisega seotud kulutustest, mis on vajalikud vara viimiseks tema tööseisundisse ja -asukohta. Materiaalset põhivara kajastatakse bilansis tema soetusmaksumuses, millest on maha arvatud akumulieeritud kulum ja võimalikud väärtuse langusest tulenevad allahindlused. Kapitalirendile võetud materiaalse põhivara arvestus toimub sarnaselt ostetud põhivaraga.

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

Amortisatsiooni arvestamisel kasutatakse lineaarset meetodit. Amortisatsioonimäär määratakse igale põhivara objektile eraldi, sõltuvalt selle kasulikust tööeast. Olulise lõppväärtusega varaobjektide puhul amortiseeritakse kasuliku eluea jooksul kulusse ainult soetusmaksumuse ja lõppväärtuse vahelist amortiseeritavat osa. Juhul, kui vara lõppväärtus ületab tema bilansilist jääkmaksumust, lõpetatakse vara amortiseerimine.

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

- Ehitised ja rajatised 50%
- Tootmiseseadmed 10-25%

- Muud masinad ja seadmed kuni 40%
- Muu inventar ja IT seadmed kuni 40%

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 "müügiotel 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. Muud laenukasutuse kulutusi kajastatakse tekkeperioodil kuluna.

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

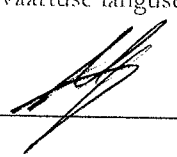
Kapitalirenti kajastatakse bilansis vara ja kohustusena renditud vara õiglase väärtuse summas või rendimaksede miinimumsumma nüüdisväärtuses, juhul kui see on madalam. Rendimaksed jaotatakse finantskuluks (intressikulu) ja kohustuse jääkväärtuse vähendamiseks. Finantskulud jaotatakse rendiperioodile arvestusega, et intressimäär on igal ajahetkel kohustuse jääkväärtuse suhtes sama. Kapitalirendi tingimustel renditud varad amortiseeritakse sarnaselt omandatud põhivaraga, kusjuures amortisatsiooniperioodiks on vara eeldatav kasulik tööiga või rendisuhte kehtivuse periood, olenevalt sellest, kumb on lühem. Kapitalirendi lepingute sõlmimisega otseselt kaasnevad rentniku poolt kantavad esmased otsekulutused kajastatakse renditava vara soetusmaksumuse koosseisus.

Kasutusrendimaksed kajastatakse rendiperioodi jooksul lineaarselt kasumiaruandes kuluna [või kirjeldada muud kasutatavat meetodit].

Firmaväärtus

Firmaväärtus on positiivne vahe äriühenduse käigus omandatud osaluse soetusmaksumuse ja omandatud netovara õiglase väärtuse vahel, peegeldades seda osa soetusmaksumusest, mis tasuti omandatud ettevõtte selliste varade eest, mida ei ole võimalik eristada ja eraldi arvele võtta. Omandamise kuupäeval kajastatakse firmaväärtus selle soetusmaksumuses immateriaalse varana. Edasisel kajastamisel mõõdetakse firmaväärtust tema soetusmaksumuses, millest on maha arvatud võimalikud väärtuse langusest tulenevad allahindlused. Äriühendusest tekkinud firmaväärtust ei amortiseerita. Selle asemel viiakse kord aastas (või tihedamini, kui mõni sündmus või asjaolude muutus viitab, et firmaväärtuse väärtus võib olla langenud) läbi vara väärtuse languse test. Firmaväärtus hinnatakse alla tema kaetavale väärtusele, juhul kui see on väiksem bilansilisest jääkmaksumusest.

Firmaväärtuste osas, mis tekkisid enne 1. jaanuari 2005 toimunud äriühenduste tulemusena, on seisuga 1. jaanuar 2005 lõpetatud firmaväärtuse amortiseerimine, bilansipäeval läbi viidud vara väärtuse languse test ning vajadusel firmaväärtust alla hinnatud.



Negatiivne firmaväärtus on negatiivne vahe omandatud osaluse soetusmaksumuse ja omandatud netovara õiglase väärtuse vahel. Negatiivne firmaväärtus kajastatakse selle tekkimisel kasumiaruandes tuluna.

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 kulusi. Edasine kajastamine toimub korrigeeritud soetusmaksumuse meetodil (v.a edasimüügi eesmärgil soetatud finantskohustused ning negatiivse õiglase väärtusega tuletisinstrumentid, 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 osapoolle.

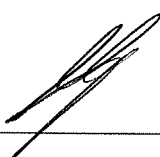
Juhul kui eraldis realiseerub tõenäoliselt hiljem kui 12 kuu jooksul pärast bilansipäeva, kajastatakse seda diskonteeritud väärtuses (eraldisega seotud väljamaksete nüüdsväärtuse summas), välja arvatud juhul, kui diskonteerimise mõju on ebaoluline.

Garantiieraldis

Ettevõtte annab enda poolt müüdud toodetele garantii. Ettevõtte bilansis on moodustatud eraldis summas, mis on vajalik bilansipäevaks müüdud toodetega seotud garantiikohustuse rahuldamiseks. Eraldise hindamisel on lähtutud eelmiste aastate kogemusest.

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 kaasnevat 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.



Tehingud välisvaluutas ning välisvaluutas fikseeritud finantsvarad ja -kohustused

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

Tulude arvestus

Tulu kaupade müügist kajastatakse saadud või saadaoleva tasu õiglasest väärtusest, võttes arvesse kõiki tehtud allahindlusi ja soodustusi. Tulu kaupade müügist kajastatakse siis, kui kõik olulised omandiga seotud riskid on läinud üle müüjalt ostjale, müügitulu ja tehinguga seotud kulu on usaldusväärselt määratav ning tehingust saadava tasu laekumine on tõenäoline. Tulu teenuse müügist kajastatakse teenuse osutamise järel, või juhul kui teenus osutatakse pikema ajaperioodi jooksul, siis lähtudes valmidusastme meetodist.

Intressitulu ja dividenditulu kajastatakse siis, kui tulu laekumine on tõenäoline ja tulu suurus on võimalik usaldusväärselt hinnata. Intressitulu kajastatakse kasutades vara sisemisest intressimäära, välja arvatud juhtudel, kui intressi laekumine on ebakindel. Sellistel juhtudel arvestatakse intressitulu kassapõhiselt. Dividenditulu kajastatakse siis, kui omanikul on tekkinud seaduslik õigus nende saamiseks.

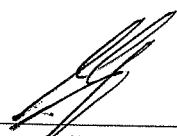
Tulu kajastamine pikaajalistelt teenuslepingutelt

Tulu pikema perioodi jooksul osutatavate ühekordsete teenuste müügist kajastatakse lähtuvalt osutatava teenuse valmidusastmest bilansipäeval, eeldusel, et teenuse osutamist hõlmava tehingu lõpptulemust (s.o tehinguga seotud tulusid ja kulusid) on võimalik usaldusväärselt prognoosida ning tehingust saadava tasu laekumine on tõenäoline. Teenuse osutamisest saadavad tulud ja kasum kajastatakse proportsionaalselt samades perioodides nagu teenuse osutamisega kaasnevad kulud.

Kui teenuse osutamist hõlmava tehingu või projekti lõpptulemust ei ole võimalik usaldusväärselt prognoosida, kuid on tõenäoline, et ettevõtte suudab katta vähemalt teenusega seotud kulud, on tulu kajastatud ainult tegelike lepingu täitmiseiga seotud kulude ulatuses. Juhul kui ei ole tõenäoline, et ettevõtte suudab tagasi teenida vähemalt teenusega seotud kulud, tulu teenuse osutamisest ei kajastata. Kui on tõenäoline, et teenuse osutamisega kaasnevad kogukulud ületavad teenuse osutamisest saadava tulu, siis kajastatakse oodatav kahjum täies ulatuses kohe.

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.


Juhatuse liige
Andres Rätsepp

LISA 1 LÜHI- JA PIKAAJALISED FINANTSINVESTEERINGUD

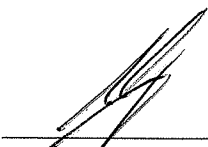
	31.12.2005	31.12.2004
Lühiajalised aktsiad ja väärtpaberid		
Aktsiad	3 543 216	61 362
Fondiosakud	1 763 933	
Korrigeeritud soetusmaksumuses kokku	5 307 149	61 362
Lühiajalised aktsiad ja muud väärtpaberid kokku	5 307 149	61 362

LISA 2 NÕUDED JA ETTEMAKSED

	31.12.2005	31.12.2004
Nõuded ostjate vastu	6 762 472	811 300
<i>s.b Ostjatelt laekumata arved</i>	<i>6 762 472</i>	<i>811 300</i>
Muud lühiajalised nõuded	7 281 039	7 868 718
<i>s.b Nõuded sidusettevõtete vastu (lisa 5)</i>	<i>2 388 419</i>	<i>1 000 000</i>
<i>Intressid</i>	<i>1 704 937</i>	<i>1 107 744</i>
<i>Muud viitlaekumised</i>	<i>1 000</i>	<i>0</i>
<i>Muud nõuded</i>	<i>3 186 683</i>	<i>5 760 974</i>
Ettemaksed teenuste eest	164 910	14 365
Nõuded ja ettemaksed kokku	14 208 421	8 694 383

LISA 3 PIKAAJALISED FINANTSINVESTEERINGUD

	31.12.2005	31.12.2004
Sidusettevõtete aktsiad ja osad (lisa 4)	69 832 690	22 689 928
Pikaajalised nõuded	6 543 745	7 389 132
Pikaajalised finantsinvesteeringud kokku	76 376 435	30 079 060


Juhatuses liige
Andres Rätsepp

LISA 4 TÜTAR- JA SIDUSETTEVÕTTED

2005. a omas kontsern osalust järgmistes sidusettevõtetes:

Asukoht	Alta Capital AS	Legendijuhtimise AS
	Eesti Vabariik	Eesti Vabariik
Põhitegevusala	Investeeringustegevus	Hotellindus
Osaluse % aasta alguses	25,82%	0
Osalus investeerimisobjekti omakapitalis aasta alguses	13 581 447	0
Osaluse bilansiline väärtus aasta alguses	13 581 447	0
Omandatud osalused		
Omandatud osaluse %	0	12,20%
Omandatud osaluse soetusmaksumus	0	1 995 440
Omandatud netovara õiglane väärtus	0	-1 061 196
Kapitaliosaluse meetodil arvestatud kasum/kahjum	1 886 414	-1 995 410
Osaluse % aasta lõpus	25,82%	12,20%
Osalus investeerimisobjekti omakapitalis aasta lõpus	15 467 861	0
Osaluse bilansiline väärtus aasta lõpus	15 467 861	0


Juhatusel liige
Andres Rätsepp

Asukoht	SIA Alta Capital Partners Läti Vabariik	Firstmark OÜ	KOKKU
Põhitegevusala	Investeermistegevus	Kinnisvara, -arendus, - haldamine, investeerimine	
Osaluse % aasta alguses	8,9	0%	
Osalus investeerimisobjekti omakapitalis aasta alguses	9 108 481	0	22 689 928
Osaluse bilansiline väärtus aasta alguses	9 108 481	0	22 689 928
Omandatud osalused			
Omandatud osaluse %	0	50%	
Omandatud osaluse soetusmaksumus	0	20 000	2 015 410
Omandatud netovara õiglane väärtus	0	20 000	-1 041 196
Kapitaliosaluse meetodil arvestatud kasum/kahjum	31 883 567	13 352 781	45 127 352
Osaluse % aasta lõpus	8,90%	50%	
Osalus investeerimisobjekti omakapitalis aasta lõpus	40 992 048	13 372 781	69 774 740
Osaluse bilansiline väärtus aasta lõpus	40 992 048	13 372 781	69 832 690

LISA 5 MUUD LÜHI- JA PIKAAJALISED NÕUDED

	Tagasimakse tähtaeg				Tagasimakse tähtaeg	Intressi- määr
	Saldo 31.12.2005	12 kuu jooksul	1-5 aasta jooksul	üle 5 aasta		
Nõuded sidusettevõtete vastu	8 932 164	2 388 419	6 543 745		2006, 2009	10%,20%
Muud nõuded	3 186 682	3 186 682	0		2 006	10%
Kokku	12 118 846	5 575 101	6 543 745			

	Tagasimakse tähtaeg				Tagasimakse tähtaeg	Intressi- määr
	Saldo 31.12.2004	12 kuu jooksul	1-5 aasta jooksul	üle 5 aasta		
Nõuded sidusettevõtete vastu	8 389 132	1 000 000	7 389 132		2005, 2009	10%,20%
Muud nõuded	5 760 974	5 760 974	0		2 005	10%
Kokku	14 150 106	6 760 974	7 389 132			

Kõik ettevõtte pikaajalised nõuded on Eesti kroonides või eurodes.


Juhatusel läige
Andres Rätsepp

LISA 6 MATERIAALNE PÕHIVARA

	Maa	Masinad ja seadmed	Lõpetamata ehitised ja ettemaksed	Kokku
Saldo seisuga 31.12.2003				
Soetusmaksumus	0	100 000	0	100 000
Akumuleeritud kulum	0	-50 000	0	-50 000
Jääkmaksumus	0	50 000	0	50 000
				0
2004. a toimunud muutused				0
Ostud ja parendused perioodi jooksul	0	715 370		715 370
Müük	0	0	0	0
Amortisatsioonikulu	0	-111 534	0	-111 534
				0
Saldo seisuga 31.12.2004				0
Soetusmaksumus	0	815 370	0	815 370
Akumuleeritud kulum		-161 534	0	-161 534
Jääkmaksumus	0	653 836	0	653 836
				0
2005. a toimunud muutused				0
Tütarettevõtte soetamisel põhivara soetusmaksumuses	3 433 725	265 556	8 039 075	11 738 356
Tütarettevõtte soetamisel põhivara akum.kulum		-126 762		-126 762
Ostud ja parendused perioodi jooksul	2 609 930	33 305	0	2 633 235
Müük		-715 370	-8 039 075	-8 754 445
Müügi kulum		190 768	0	190 768
Amortisatsioonikulu		-182 615	0	-182 615
Saldo seisuga 31.12.2005				
Soetusmaksumus	6 043 655	398 861	0	6 442 516
Akumuleeritud kulum	0	-280 143	0	-280 143
Jääkmaksumus	6 043 655	118 718	0	6 162 373


Juhatusel läige
Andres Rätsepp

LISA 7 KASUTUSRENT

Kontsern on võtnud kasutusrendile sõiduaudod.

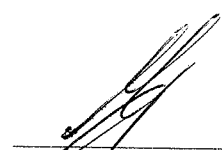
	2005	2004
Makstud kasutusrendimakseid perioodi jooksul	599 082	486 732
Järgmiste perioodide kasutusrendimaksed mittekatkestatavatest rendilepingutest:	437 958	935 761
<i>s.h kuni 1 aasta</i>	<i>136 892</i>	<i>396 313</i>
<i>1-5 aastat</i>	<i>301 066</i>	<i>539 448</i>

LISA 8 LAENUKOHUSTUSED

	Saldo 31.12.2005	Tagasi maksta			Tagasimakse tähtaeg	Intressi- määr
		12 kuu jooksul	1-5 aasta jooksul	üle 5 aasta		
Lühiajalised laenud	4 352 302	4 352 302			2006	0%
<i>s.h. saadud seotud osapooltelt</i>	<i>4 352 302</i>	<i>4 352 302</i>				
Pikaajalised võlakohustused	1 572 365	0	103 895	1 468 470	2007, 2014	0%,2%
Kokku	5 924 667	4 352 302	103 895	1 468 470		

	Saldo 31.12.2004	Tagasi maksta			Tagasimakse tähtaeg	Intressi- määr
		12 kuu jooksul	1-5 aasta jooksul	üle 5 aasta		
Lühiajalised laenud	3 074 977	3 074 977			2005	0%
<i>s.h. saadud seotud osapooltelt</i>	<i>3 074 977</i>	<i>3 074 977</i>				
Väljaantud optsioonid	10 066 993	10 066 993			2007	0%
Pikaajalised võlakohustused	1 568 368	0	99 898	1 468 470	2007, 2014	0%,2%
Kokku	14 710 338	13 141 970	99 898	1 468 470		

Kõik ettevõtte võlakohustused on Eesti kroonides või eurodes.


Jultatuse liige
Andres Rätsepp

LISA 9 MAKSUD

Maksuliik	31.12.2005	31.12.2004
	Maksuvõlg	Maksuvõlg
Ettevõtte tulumaks	2 104	0
Käibemaks	584 789	190 849
Üksikisiku tulumaks	24 993	0
Sotsiaalmaks	40 584	0
Kohustuslik kogumispension	1 600	0
Töötuskindlustusmaks	567	0
Maksuviivised	2 815	0
Kokku	657 452	190 849

LISA 10 VÕLAD JA ETTEMAKSED

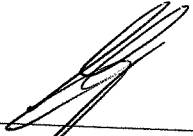
	31.12.2005	31.12.2004
Ostjate ettemaksed	5 599	0
Võlad tarnijatele	2 422 263	56 349
Võlad töövõtjatele	164 115	0
Maksuvõlad	657 452	190 849
Intressivõlad	286 926	24 570
Võlad teistele konsolideerimisgrupi ettevõtetele	3 408 037	0
Võlad ja ettemaksed kokku	6 944 392	271 768

LISA 11 OMAKAPITAL

	31.12.2005	31.12.2004
Osakapital (kroonides)	40 000	40 000
Osade arv (tk)	1	1
Aktsiate/osade nimiväärtus (kroonides)	40 000	40 000

2005. aastal ei ole osanikele dividende välja kuulutatud ega välja makstud

Kontserni jaotamata kasum (arvestades seaduses ette nähtud kohustust kanda 1/20 aruandeaasta puhaskasumist kohustuslikku reservkapitali) seisuga 31. detsember 2005 moodustas 85 708 451 (31. detsember 2004: 24 542 016) krooni. Dividendide väljamaksmisel omanikele alates 1. jaanuarist 2006 kaasneb sellega tulumaksukulu 23/77 (kuni 31. detsember 2005 kehtis maksumäär 24/76) netodividendina väljamakstavalt summalt. Seega on bilansipäeva seisuga eksisteerinud jaotamata kasumist omanikele võimalik maksimaalselt dividendidena välja maksta 65 995 507 krooni ning dividendide väljamaksmisega kaasneks dividendide tulumaksukulu summas 19 712 944 krooni. Seisuga 31. detsember 2004 oleks dividendidena võimalik olnud välja maksta 18 652 932 krooni, millega oleks kaasnenud tulumaksukulu summas 5 890 084 krooni.


Juhatuse liige
Andres Rätsepp

LISA 12 MÜÜGITULU

Kontserni müügitulu jaguneb geograafiliste piirkondade lõikes järgnevalt:

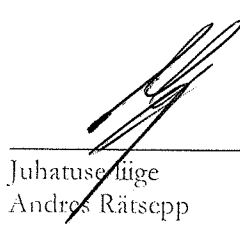
	2005	2004
Eesti	41 409 352	437 515
Läti	2 144 218	0
Kokku	43 553 570	437 515

Kontserni müügitulu jaguneb tegevusalade lõikes järgnevalt:

	2005	2004
Ehituse projektide tulud	40 757 974	1900
Konsultatsiooniteenus	2 564 221	437 515
Rendilepingu loovutamine	123 206	0
Lennuki rent	98 000	0
Reklaamiteenus	10 169	0
Kokku	43 553 570	437 515

LISA 13 MUUD ÄRITULUD

	2005	2004
Tulu põhivara müügist	865 277	0
Kasum valuutakursi muutustest	186	0
Muud äritulud kokku	865 463	0



Juhatuselüige
Andres Rätsepp

LISA 14 TEHINGUD SEOTUD OSAPPOOLTEGA

Kontserni aastaaruande koostamisel on loetud seotud osapoolteks:

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

	2005		2004	
	Antud laenud	Tagastatud laenud	Antud laenud	Tagastatud laenud
Sidusettevõtted	3 480 689	7 498 893	13 884 893	14 404 780

	2005		2004	
	Saadud laenud	Tagastatud laenud	Saadud laenud	Tagastatud laenud
Sidusettevõtted	3 911 650	2 659 922	0	0
Osanik	5 476 310	5 450 713	4 302 826	9 652 399
Kokku	9 387 960	8 110 635	4 302 826	9 652 399

	2005		2004	
	Ostud	Müügid	Ostud	Müügid
Sidusettevõtted		2 564 218		420 000
Juhatuse liikmega seotud ettevõtted	1 528 670	23 133 881	5 776	0
Kokku	1 528 670	25 698 099	5 776	420 000

Saldod seotud osapooltega:

	31.12.2005	31.12.2004
Sidusettevõtted	9 629 512	5 290 626
Juhatuse liikmega seotud ettevõtted	8 708 954	17 056 437
Lühiajalised nõuded kokku	8 708 954	17 056 437
Osanik	3 100 574	3 074 977
Lühiajalised kohustused kokku	3 100 574	3 074 977


Juhatuse liige
Andres Rätsepp

LISA 15 2004. AASTA KORRIGEERITUD BILANSS JA KASUMIARUANNE

Bilanss

	31.12.2004 korrigeeritud	Korrigeerimine	31.12.2004
Käibevara			
Lühiajalised finantsinvesteeringud	8 694 383	-7 389 132	16 083 515
Põhivara			
Pikaajalised finantsinvesteeringud	30 079 060	7 389 132	22 689 928
Pikaajalised kohustused			
Muud pikaajalised võlad	1 568 368	-12 102	1 580 470
Omakapital			
Aruandeaasta kasum	14 630 909	12 102	14 618 807

2004. aasta bilanss ja kasumiaruanne muutusid seoses lühiajalise kohustuse pikaajaliseks tõstmisega ning pikaajalise kohustuse diskonteerimisega.

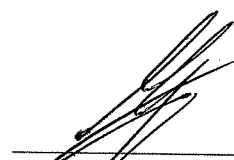
Kasumiaruanne

	2004 korrigeeritud	Korrigeerimine	2004
Finantstulud ja -kulud muudelt pikaajalistelt finantsinvesteeringutelt	9 768 839	12 102	9 756 737
Aruandeaasta puhaskasum	14 630 909	12 102	14 618 807


Juhatuselüige
Andres Rätsepp

LISA 16 2005. AASTA KONSOLIDEERIMATA BILANSS
(kroonides)

	31.12.2005	31.12.2004 (korrigeeritud)
VARAD		
Käibevara		
Raha ja pangakontod	1 427 719	91 583
Lühiajalised finantsinvesteeringud	5 307 149	61 362
Nõuded ja ettemaksed	5 878 735	8 694 383
Käibevara kokku	12 613 603	8 847 328
Põhivara		
Pikaajalised finantsinvesteeringud	14 669 431	12 072 842
Materiaalne põhivara	0	653 836
Põhivara kokku	14 669 431	12 726 678
VARAD KOKKU	27 283 034	21 574 006
KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL		
Lühiajalised kohustused		
Lühiajalised kohustused	4 352 302	13 141 970
Võlad ja ettemaksed	245 218	271 768
Lühiajalised kohustused kokku	4 597 520	13 413 738
Pikaajalised kohustused		
Muud pikaajalised võlad	1 572 365	1 568 368
Pikaajalised kohustused kokku	1 572 365	1 568 368
KOHUSTUSED KOKKU	6 169 885	14 982 106
Omakapital		
Osakapital või aktsiakapital	40 000	40 000
Kohustuslik reservkapital	4 000	4 000
Eelmiste perioodide jaotamata kasum (kahjum)	6 547 900	5 034 662
Aruandeaasta kasum /-kahjum	14 521 249	1 513 238
OMAKAPITAL KOKKU	21 113 149	6 591 900
KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL KOKKU	27 283 034	21 574 006


Juhatusel liige
Andres Rätsepp

LISA 17 2005. AASTA KONSOLIDEERIMATA KASUMIARUANNE
 (kroonides)

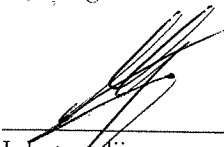
	2005	2004 (korrigeeritud)
Müügitulu	2 795 596	437 515
Muud äritulud	865 277	0
Äritulud kokku	3 660 873	437 515
Kaubad, toore, materjal ja teenused	-23 400	-22 800
Muud tegevuskulud	-996 620	-1 051 304
Tööjõu kulud		
Sotsiaalmaks	-20 844	-20 070
Tööjõu kulud kokku	-20 844	-20 070
Põhivara kulum ja väärtuse langus	-129 234	-111 534
Muud ärikulud	-2 815	0
Ärikulud kokku	-1 172 913	-1 205 708
Ärikasum (-kahjum)	2 487 960	-768 193
Finantstulud ja -kulud		
Finantstulud ja -kulud sidusettevõtjate aktsiatelt ja osadelt	-1 995 440	0
Finantstulud ja -kulud muudelt pikaajalistelt	0	664 808
finantsinvesteeringutelt		
Intressikulud	-301 134	-24 570
Kasum (-kahjum) valuutakursi muutustest	492	-4 463
Muud finantstulud ja -kulud	14 329 371	1 645 656
Finantstulud ja -kulud kokku	12 033 289	2 281 431
Kasum enne tulumaksustamist	14 521 249	1 513 238
Aruandeaasta puhaskasum	14 521 249	1 513 238


 Juhatusel liige
 Andres Rätsepp

LISA 18 2005. AASTA KONSOLIDEERIMATA RAHAVOOGUDE ARUANNE
(kroonides)

	2005	2004
Rahavood äritegevusest		
Ärikasum (-kahjum)	2 487 960	-768 193
<u>Korrigeerimised:</u>		
Põhivara kulum ja väärtuse langus	129 234	111 534
Kasum/kahjum (-/+) põhivara müügist ja mahakandmisest	-865 212	0
Äritegevusega seotud nõuete muutus ja ettemaksete muutus	-1 088 939	91 140
Äritegevusega seotud kohustuste ja ettemaksete muutus	-214 160	221 831
Makstud intressid	-109 528	0
Rahavood äritegevusest kokku	339 355	-343 688
 Rahavood investeerimistegevusest		
Materiaalse põhivara soetus	0	-715 370
Materiaalse põhivara müük	1 389 887	0
Muude finantsinvesteeringute soetus	-5 038 849	-2 515 003
Muude finantsinvesteeringute müük	167 182	5 399 559
Antud laenud	-8 465 789	-8 886 571
Antud laenude tagasimaksed	8 183 821	10 005 332
Saadud dividendid	0	22 400
Saadud intressid	1 702 407	914 431
Saadud trahv laenu ennetähtaegsel tagastusel	1 780 797	0
Rahavood investeerimistegevusest kokku	-280 544	4 224 778
 Rahavood finantseerimistegevusest		
Saadud laenud	9 387 960	5 771 296
Saadud laenude tagasimaksed	-8 110 635	-9 652 399
Rahavood finantseerimistegevusest kokku	1 277 325	-3 881 103
 Rahavood kokku	1 336 136	-13
 Raha ja raha ekvivalendid perioodi alguses	91 583	96 059
Raha ja raha ekvivalentide muutus	1 336 136	-13
Valuutakursside muutuste mõju *)	0	-4 463
Raha ja raha ekvivalendid perioodi lõpus	1 427 719	91 583

*) Pangakontode valuutakursi mõju


Juhatusel lüige
Andres Rätsepp

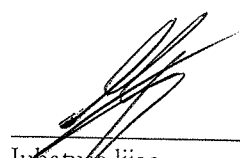
LISA 19 2005. AASTA KONSOLIDEERIMATA OMAKAPITALI MUUTUSTE ARUANNE
(kroonides)

	Emaettevõtte omanikele kuuluv omakapital				Kokku
	Osakapital	Ülekurss	Kohustuslik reservkapital	Jaotamata kasum/ kahjum	
Saldo seisuga 31.12.2003	40 000	0	4 000	5 034 662	5 078 662
Aruandeperioodi puhaskasum				1 513 238	1 513 238
Saldo seisuga 31.12.2004	40 000	0	4 000	6 547 900	6 591 900
Aruandeperioodi puhaskasum				14 521 249	14 521 249
Saldo seisuga 31.12.2005	40 000	0	4 000	21 069 149	21 113 149

LISA 20 2004. AASTA KORRIGEERITUD KONSOLIDEERIMATA BILANSS JA KASUMIARUANNE
(kroonides)

Bilanss

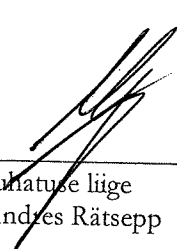
	31.12.2004 korrigeeritud	Korrigeerimine	31.12.2004
Käibevara			
Lühiajalised finantsinvesteeringud	8 694 383	-7 389 132	16 083 515
Põhivara			
Pikaajalised finantsinvesteeringud	12 072 842	-10 617 086	22 689 928
Pikaajalised kohustused			
Muud pikaajalised võlad	1 568 368	-12 102	1 580 470
Omakapital			
Eelmiste perioodide jaotamata kasum	5 034 662	-4 888 547	9 923 209
Aruandeaasta kasum	1 513 238	-13 105 569	14 618 807


Juhatusel liige
Andres Rätsepp

2004. aasta bilanss ja kasumiaruane muutusid seoses lühiajalise kohustuse pikaajaliseks tõstmisega ning pikaajalise kohustuse diskonteerimisega, samuti seoses muudetud Raamatupidamise Toimkonna juhendi RTJ 11 jõustumisega alates 01.01.2005, mille kohaselt on konsolideerimata aruannetes alates 01.01.2005 a. tütarettevõtted kajastatud soetusmaksumuse meetodil.

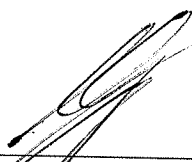
Kasumiaruane

	2004 korrigeeritud	Korrigeerimine	2004
Finantstulud ja -kulud sidusettevõtjate aktsiatelt ja osadelt	0	-4 013 640	4 013 640
Finantstulud ja -kulud muudelt pikaajalistelt finantsinvesteeringutelt	664 808	-9 091 929	9 756 737
Aruandeaasta puhaskasum	1 513 238	-13 105 569	14 618 807


Juhatusel liige
Andres Rätsepp

MAJANDUSAASTA KASUMI JAOTAMISE ETTEPANEK

Sarto Holding OÜ juhatus teeb osanike üldkoosolekule ettepaneku lisada 2005. aasta puhaskasum summas 58 876 970 krooni eelmiste perioodide jaotamata kasumile. Sarto Holding OÜ jaotamata kasum kokku seisuga 31.12.2005 oli 85 708 451 krooni.



Juhatusel liige
Andres Rätsepp

AUDIITORI JÄRELDUS-OTSUS**SARTO HOLDING OÜ AINUOSANIKULE**

Olen kontrollinud SARTO HOLDING OÜ (emaettevõtte), tema tütaretevõtte AS HEA 5 ja konsolideerimisgruppi kuuluva ettevõtte OÜ TORI VAADE (kontsern) 31.12.2005.a. lõppenud majandusaasta kohta koostatud emaettevõtte ja kontserni konsolideeritud raamatupidamise aastaaruannet. Raamatupidamise aastaaruande õigsuse eest vastutab ettevõtte juhatus. Audiitori ülesanne on anda auditi tulemustele tuginedes omapoolne hinnang aastaaruande kohta.

Sooritasin auditi kooskõlas Eesti Vabariigi Auditeerimiseeskirjaga. Nimetatud eeskiri nõuab, et audit planeeritaks ja sooritataks viisil, mis võimaldaks piisava kindlustundega otsustada, et raamatupidamise aastaaruanne ei sisalda olulisi vigu ja ebatäpsusi. Auditi käigus olen väljavõtteliselt kontrollinud tõendusmaterjale, millel põhinevad raamatupidamise aastaaruandes esitatud näitajad. Audit hõlmas ka raamatupidamise aastaaruande koostamisel kasutatud arvestuspõhimõtete ja juhtkonnapoolsete raamatupidamislike hinnangute kriitilist analüüsi ning seisukohavõttu raamatupidamise aastaaruande esituslaadi suhtes tervikuna. Arvan, et audit annab piisava aluse arvamuse avaldamiseks raamatupidamise aastaaruande kohta.

Olen seisukohal, et Eesti Vabariigi raamatupidamise seadusest lähtuvalt koostatud raamatupidamise aastaaruanne, mis näitab seisuga 31.12.2005.a. kontserni bilansi mahuks 111,171,406 krooni ja emaettevõtte bilansi mahuks 27,283,034 krooni ning kontserni 2005.a. finantstulemuseks 58,876,970 krooni kasumit ja emaettevõtte 2005.a. finantstulemuseks 14,521,249 krooni kasumit, kajastab olulises osas õigesti ja õiglaselt emaettevõtte ja kontserni finantsseisundit seisuga 31.12.2005.a. ning siis lõppenud aruandeperioodi majandustulemust ja rahavoogusid.

Tallinnas, 01. augustil 2006.a.

Toomas Villems
Vannutatud audiitor



JUHATUSE ALLKIRJAD 2005. A MAJANDUSAASTA ARUANDELE

Juhatus on koostanud Sarto Holding OÜ 2005. a majandusaasta aruande, mis on kinnitatud osanike poolt "07. august" 2006 otsusega.



Juhatuse liige
Andres Rätsepp

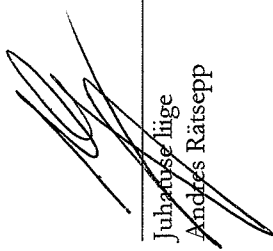
"07. august" 2006

Sarto Holding OÜ

OSANIKE NIMEKIRI

seisuga "06" *juuni* 2006

Jrk nr	Osaniku nimi, isiku- või registrikood	Aadress	Osa väärtus	Osa omandamise aeg	Osa omandamise alus
1.	ANDRES RÄTSEPP 37203132756	TALLINN	40 000.00 krooni	06.11.2001	Asutamine


Juhatuseluge
Andres Rätsepp

Juhatuse deklaratsioon

raamatupidamise kõikehõlmavuse ja raamatupidamispõhimõtete kohta

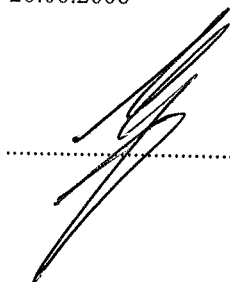
Sarto Holding OÜ juhatus on äriseadustikust lähtuvalt koostanud seisuga 31.12.2005.a. majandusaasta aastaaruande, mis näitab finantstulemuseks 66 143 451 krooni puhaskasumit ja bilansi kogusummaks 111 171 406 krooni.

Majandusaasta aruanne kajastab õigesti ja õiglaselt äriühingu vara, kohustusi ja omakapitali ning majandustegevuse tulemust ja rahavoogusid. Aruande koostamisel on järgitud raamatupidamise seaduse ja hea raamatupidamistava nõudeid. Juhatuse hinnangul on äriühing Sarto Holding OÜ jätkuvalt tegutsev majandusüksus.

Kinnitan kogu minu käsutuses oleva informatsiooni põhjal järgmist:

- Ettevõtte tegevjuhina olen teadlik oma vastutusest aruande koostamisel ning sisekontrolli korraldamisel vastavalt raamatupidamist reguleerivatele seadusandlikele aktidele.
- Mul ei ole andmeid oluliste majandustehingute kohta, mis oleksid mingil põhjusel jäänud raamatupidamises kajastamata.
- Kõik varad, mis on kajastatud raamatupidamises, olid aruandepäeval ettevõtte omand ja kõik varad, mis olid ettevõtte omanduses aruandepäeval, on kajastatud aruandes.
- Kõik aruandepäeval ettevõttel olnud võlad ja muud kohustused on kajastatud aruandes. Mul ei ole andmeid peale aruandes esitatud oluliste kohustuste, näiteks lahendamata või potentsiaalsete juriidiliste tüliküsimuste kohta.
- Kõik ettevõtte poolt antud garantiid ja muud bilansivälised kohustused on tehtud audiitorile auditi käigus teatavaks ning ulatuses, millises pean nende realiseerimist tõenäoliseks, on need kantud kasumiaruandes kuluks.
- Olen teinud minu võimaluste piires kõik, et võtta arvesse ja informeerida audiitorit bilansikuupäeva järel aset leidnud, olulistest sündmustest, potentsiaalsetest kohustustest, hüvitusnõuetest, maksudest jms.
- Ettevõttel ei ole tuleviku jaoks tegevuskavasid, mis võiksid nõuda varade või kohustuste raamatupidamisväärtuse olulist korrigeerimist.
- Kõik aktsionäride üldkoosolekute ja juhatuse protokollid ning mistahes muu kirjalikult vormistamata teave, mis on oluline objektiivse käsitlemise saamiseks ettevõtte finantsseisundist, on auditi läbiviimisel antud audiitori käsutusse.

20.06.2006



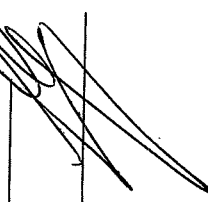
..... Juhatuse liikmed

BILANSIPÄEVAJÄRGSETE SÜNDMUSTE ÜLEVAADE
(esitamiseks audiitorile)

Kliendi nimi:

Sündmused	Kas esines?		Kajastumine
	Jah	Ei	
Kohtuvaidluse algatamine		X	
Oluliste varade ost või müük		X	
Vara häving		X	
Tütarettevõtte ost või müük		X	
Oluliste osaluste ost või müük		X	
Vastuvõetud ühinemis-/jagunemis- vms. otsus		X	
Otsus lõpetada teatud tegevusalal tegutsemine		X	
Saneerimine, reorganiseerimine, ümberkujundamine		X	
Olulised tehingud oma aktsiatega		X	
Olulised vara hindade või välisvaluutakursside muutused		X	
Antud garantiid või muud tingimuslikud kohustused		X	
Muu		X	

Kuupäev: 20.06.2006

Juhatusel liige: 

Majandusaasta aruande allkirjad

Sarto Holding OÜ (registrikood: 10812288) 01.01.2005 - 31.12.2005 majandusaasta aruande andmete õigsust on elektrooniliselt kinnitanud:

Andres Rätsepp (juhatuse liige)

Kinnitanud

11.10.2006