

TARTU MAAKOHUS
REGISTRIOSAKOND
SISSE TULNUD

12.07.2006

25 h. 64767
el.

AS FEST-FOREST

01.01.2005-31.12.2005

majandusaasta aruanne

Aruandeaasta algus:	01.01.2005
Aruandeaasta lõpp:	31.12.2005
Ärinimi:	AS Fest-Forest
Registrikood:	10432025
Aadress:	Heki 21, Tartu 50115
Sidevahendid:	telefon 7 303 535 faks 7 366 862 e-mail fest-forest@fest-forest.ee
Kodulehekülg:	www.fest-forest.ee
Põhitegevusala:	Metsakinnistute haldamine ja kinnisvaratehingud
Tegevjuht:	Toomas Kams
Audiitor:	BDO Eesti AS
Lisatud dokumendid:	1) Audiitori järeldusotsus 2) Majandusaasta kasumi jaotamise ettepanek

07. 2006

SISUKORD

MAJANDUSAASTA ARUANNE

	<u>Lk</u>
TEGEVUSARUANNE	3
RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANNE	4
Tegevjuhtkonna deklaratsioon	4
Konsolideeritud bilanss	5
Konsolideeritud kasumiaruanne (skeem 1)	7
Konsolideeritud rahavoogude aruanne	8
Konsolideeritud omakapitali muutuste aruanne	9
LISAD	10
Kasutatud arvestuspõhimõtted ja hinnangud	10
Lisa 1 Raha ja pangakontod	13
Lisa 2 Aktsiad ja muud väärtpaberid	13
Lisa 3 Tütaretevõtete osad ja omakapital	13
Lisa 4 Materiaalne põhivara	14
Lisa 5 Immateriaalne põhivara	15
Lisa 6 Kapitalirendi lühi- ja pikaajalised kohustused	15
Lisa 7 Maksuvõlad	15
Lisa 8 Eraldised	15
Lisa 9 Muud tulevaste perioodide tulud	16
Lisa 10 Aktsiakapital aktsiaseltsis	16
Lisa 11 Müügitulu	16
Lisa 12 Kaubad, toore, materjal ja teenused	16
Lisa 13 Muud tegevuskulud	17
Lisa 14 Tehingud seotud osapooltega	17
Lisa 15 Emafirma bilanss, kasumiaruanne, rahavoogude aruanne ja omakapitali muutuste aruanne	18
Majandusaasta aruande allkirjad	23

Tegevusaruanne

12.07.2006

AS Fest-Forest on kinnistute haldamisega ja kinnistute ostu-müügi vahendamisega tegelev äriühing, kelle põhilisteks huviobjektideks on metsakinnistud.

Konsolideerimisgruppi, mille emaettevõtteks on Fest-Forest AS, kuulusid seisuga 31.12.2005 100% osalusega tütaretevõtte Fest-Forest Latvija SIA ja 48,81% osalusega sidusettevõtte EST Kinnisvara OÜ. Fest-Forest AS ja Fest-Forest Latvija SIA aruanded on konsolideeritud, EST Kinnisvara on kajastatud kapitaliosaluse meetodil.

AS Fest-Forest registreeriti äriregistris 22.04.1998. aastal, aktsiad Eesti Väärtpaberikeskuses 2003. aastal. Läti Vabariigis asuv tütaretevõtte SIA Fest Forest Latvija on registreeriti Läti äriregistris 15.01.2002. aastal. Sidusettevõtte OÜ EST Kinnisvara registreeriti äriregistris 07.03.2003. aastal.

2005. aasta lõpuks oli grupil 14 klienti, kellele kuulus 663 kinnistut üldpindalaga 17 534 hektarit. Klientidele osutati haldamisteenust, mis hõlmab endas kõigi metsamajanduslike tööde organiseerimist (metsakultuuride rajamine, hooldusraied, peakasutusraied jne.), puidu müüki, raamatupidamisteenust, kinnistute valve organiseerimist, mittemetsamaade väljarentimist jne. Tähtsamateks tuluallikeks on metsamaterjali ja kasvava metsa müük lepinguliste klientide kinnistutelt, haldamistasud ja ostu-müügitehingute vahendustasud.

Majandusaasta grupi raiemahuks kujunes 30 500 tihumeetrit müügihinnaga 11 634 033 krooni. Leiti 3 uut klienti, soetati klientidele 40 uut metsakinnistut üldpindalaga 775 hektarit. Grupi aruandeaasta kahjumiks kujunes 147 751 krooni, mille peamine põhjus on suur kahjum Läti tütaretevõttes. Fest-Forest Latvija SIA kahjumi peamiseks põhjuseks on see, et Läti tütaretevõttel pole veel piisavalt haldusala, et haldamisteenuselt saadud tuludega katta tekkivaid kulusid.

EST Kinnisvara majandusaasta kasumiks kujunes 150 195 krooni, kahe majandusaastaga kokku 411 976 krooni. Majandusaasta lõpuks oli osaühingul 3 töötajat.

2006. aasta eesmärgiks on grupil raiuda 40 000 tihumeetrit puitu, leida juurde uusi kliente ja suurendada olemasolevate klientide haldusala. Fest-Forest Latvija põhieesmärgiks on jõuda oma majandustegevusega kasumisse. Seoses uute klientide tekkimise ja haldusala suurenemisega näitab 2006. aastaks koostatud eelarve võimalikku kasumit majandusaasta lõpuks.

EST Kinnisvara põhieesmärgiks on tulu saamine kinnisvara vahendus- ja arendustegevusest.

Aruandeaastal juhatuse liikmele tasusid makstud ei ole. Grupi töötajate töötasu üldsumma koos maksudega oli 2 096 757 krooni, sealhulgas tegevjuhi töötasu 320 400 krooni, keskmine töötajate arv oli 10. Juhatuse liikmetele tagasikutsumisel lahkumishüvitisi ettenähtud ei ole.

Toomas Kams
Juhatuse liige



TARTU MAAKOHUS
REGISTRIOSAKOND
SISSE TULNUD

12. 07. 2006

RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANNE

Tegevjuhtkonna deklaratsioon

Äriühingu juhatuse liikmetena oleme vastutavad käesoleva raamatupidamise aastaruande õigsuse eest ning kinnitame, et:

- raamatupidamise aastaruande koostamisel rakendatud arvestuspõhimõtted on vastavuses Eesti hea raamatupidamistavaga;
- raamatupidamise aastaruanne kajastab õigesti ja õiglaselt Fest-Forest AS 31.12.2005 finantsseisundit ning perioodi 01.01.2005-31.12.2005 majandustulemust ja rahavoogusid;
- Fest-Forest AS on jätkuvalt tegutsev äriühing.

Toomas Kams
Juhatuse liige



Tartu, 30. märts 2006

KONSOLIDEERITUD BILANSS (kroonides)

12. 07. 2006

	Lisa	31.12.2005	31.12.2004
AKTIVA (VARAD)			
Käibevara			
Raha ja pangakontod	1	1 463 917	1 461 671
Aktsiad ja muud väärtpaberid	2	40 000	160 000
Nõuded ostjate vastu			
Ostjate tasumata summad		2 061 663	1 634 000
Ebatõenäoliselt laekuvad summad		-46 982	-46 982
Kokku		2 014 681	1 587 018
Muud nõuded			
Nõuded sidusettevõtjate vast		7 623	7 981
Muud lühiajalised nõuded		156 674	700 116
Kokku		164 297	708 097
Viitlaekumised			
Intressid		743	1 289
Ettemaksed			
Maksude ettemaksud ja tagasinõuded	7	18 816	135
Tulevaste perioodide kulud		10 922	8 924
Kokku		29 738	9 059
Varud			
Müügiks ostetud kaubad	5	0	493 645
Ettemaksed tarnijatele		0	43 648
Kokku		0	537 293
Käibevara kokku		3 713 376	4 464 427
Põhivara			
Pikaajalised finantsinvesteeringud	3		
Sidusettevõtete aktsiad ja osad		201 085	127 775
Kokku		201 085	127 775
Materiaalne põhivara	4		
Masinad ja seadmed		517 498	351 695
Muu materiaalne põhivara		147 911	135 804
Ettemaksed materiaalse põhivara eest		96 610	62 373
Kokku		762 019	549 872
Immateriaalne põhivara			
Patendid ja litsentsid	5	403 054	239 621
Põhivara kokku		1 366 158	917 268
AKTIVA KOKKU		5 079 534	5 381 695

Allkirjastatud identifitseerimiseks
Initialled for identification purposes only
Kuupäev/date 20.06. 2006
Allkiri/signature Käärut
DSC Eesti AS, Tartu

KONSOLIDEERITUD BILANSS (kroonides)

12.07.2006

	Lisa	31.12.2005	31.12.2004
PASSIVA (KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL)			
Kohustused			
Lühiajalised kohustused			
Võlakohustused			
Lühiajalised laenud		348 325	32 289
Kapitalirendi tagasimaksed järgmisel perioodil	6	248 613	96 928
Kokku		596 938	129 217
Võlad tarnijatele		1 715 918	2 437 016
Muud lühiajalised võlad			
Võlad sidusettevõtjatele		0	16 520
Muud		30 000	561
Kokku		30 000	17 081
Maksuvõlad	7	165 619	173 670
Viitvõlad			
Võlad töövõtjatele		306 904	249 589
Muud		4 727	19 337
Kokku		311 631	268 926
Lühiajalised eraldised	8	292 193	292 193
Muud tulevaste perioodide ettemakstud tulud	9	435 782	349 625
Lühiajalised kohustused kokku		3 548 081	3 667 728
Pikaajalised kohustused			
Pikaajalised võlakohustused			
Kapitalirendi kohustused	6	128 083	164 588
Pikaajalised kohustused kokku		128 083	164 588
Kohustused kokku		3 676 164	3 832 316
Omakapital			
Aktsiakapital nimiväärtuses	10	1 142 000	1 142 000
Ülekurss		1 258 000	1 258 000
Reservid			
Kohustuslik reservkapital		55 050	55 050
Realiseerimata kursivahed		29 573	27 831
Eelmiste perioodide jaotamata kahjum		-933 502	-649 299
Aruandeaasta kasum		-147 751	-284 203
Omakapital kokku		1 403 370	1 549 379
PASSIVA KOKKU		5 079 534	5 381 695

Allkirjastatud identifitseerimiseks
Initialed for identification purposes only

Kuupäev/date 20.06.2006

Allkiri/signature Maaruk
Fest-Forest AS, Tartu

12. 07. 2006

KONSOLIDEERITUD KASUMIARUANNE (kroonides)
(skeem 1)

	Lisa	2005	2004
Äritulud			
Müügitulu	11	17 159 047	16 555 134
Muud äritulud		40 802	30 584
Kokku äritulud		17 199 849	16 585 718
Ärikulud			
Kaubad, toore, materjal ja teenused	12	12 303 265	12 295 057
Muud tegevuskulud	13	2 490 637	2 242 090
Tööjõukulud		2 096 757	1 466 749
a) palgakulu		1 624 526	1 121 275
b) sotsiaalmaksud		472 231	345 474
Põhivara kulum ja väärtuse langus		504 736	442 552
Muud ärikulud		21 597	21 291
Kokku ärikulud		17 416 992	16 467 739
Ärikasum		-217 143	117 979
Finantstulud ja -kulud			
a) finantstulud ja -kulud tütarettevõtjate aktsiatelt ja osadelt		0	-355 608
b) finantstulud ja -kulud sidusettevõtjate aktsiatelt ja osadelt		73 310	13 640
c) intressikulud		-23 570	-17 774
d) kahjum valuutakursside muutustest		-8 381	-59 938
e) muud finantstulud ja -kulud		28 033	17 498
Kokku finantstulud ja -kulud		69 392	-402 182
Kasum majandustegevusest		-147 751	-284 203
Aruandeaasta puhaskasum		-147 751	-284 203

Allkirjastatud identifitseerimiseks
Initialed for identification purposes only

Kuupäev/date 20.06.2006

Allkiri/signature Mäestu

Fest-Forest AS, Tartu

KONSOLIDEERITUD RAHAVOOGUDE ARUANNE (kroonides) 12. 07. 2006

	Lisa	2005	2004
Rahavood äritegevusest			
Ärikasum (-kahjum)		-217 143	117 979
Korrigeerimised:			
Põhivara kulum ja väärtuse langus	4	401 217	348 893
Immateriaalse põhivara kulum ja väärtuse langus	5	103 519	93 659
Kahjum põhivara müügist		0	8 306
Kahjum põhivara mahakandmisest		149	3 707
Äritegevusega seotud nõuete ja ettemaksete muutus		96 004	-691 479
Varude muutus		537 293	-24 832
Äritegevusega seotud kohustuste ja ettemaksete muutus		-619 658	1 278 399
Saadud intressid		16 033	17 498
Makstud intressid		-23 570	-17 774
Kokku rahavood äritegevusest		293 844	1 134 356
Rahavood investeerimistegevusest			
Materiaalse põhivara soetus	4	-267 436	-103 519
Materiaalse põhivara müük		0	177 966
Ettemaks materiaalse põhivara eest		-96 610	-62 373
Immateriaalse põhivara soetamine		-266 979	0
Tütarettevõtete soetus		0	-160 000
Tütarettevõtete osade müük		132 000	100
Kokku rahavood investeerimistegevusest		-499 024	-147 826
Rahavood finantseerimistegevusest			
Kapitalirendi põhimaksete tagasimaksed	6	-134 313	-211 099
Saadud laene		348 325	0
Kokku rahavoog finantseerimistegevusest		214 012	-211 099
Raha ja raha ekvivalendid perioodi alguseks		1 461 671	714 685
Raha ja raha ekvivalentide muutus		8 832	775 431
Valuuta kursivahe muutuste mõju		-6 586	-28 435
Raha ja raha ekvivalendid perioodi lõpuks		1 463 917	1 461 681

Allkirjastatud identifikatsiooniks
Initialled for identification purposes only

Kuupäev/date 12.06.2006

Allkiri/signature Kataru
Fest-Forest AS, Tartu

TARTU MAAKOHUS
REGISTRIOSAKOND
SISSE TULNUD

12. 07. 2006

KONSOLIDEERITUD OMAKAPITALI MUUTUSTE ARUANNE
(kroonides)

	Aksia- kapital	Ülekurss	Kohus- tuslik reserv- kapital	Valuuta- kursi muutuste reserv	Jaota- mata kasum	Kokku
Saldo 31.12.2003	1 142 000	1 258 000	55 050	-3 552	-649 299	1 802 199
Valuutakursi muutuste mõju	X	X	X	31 383	X	31 383
Aruande- perioodi puhaskasum	X	X	X	X	-284 203	-294 203
Saldo 31.12.2004	1 142 000	1 258 000	55 050	27 831	-933 502	1 549 379
Valuutakursi muutuste mõju	X	X	X	1 742	X	1 742
Aruande- perioodi puhaskasum	X	X	X	X	-147 751	-147 751
Saldo 31.12.2005	1 142 000	1 258 000	55 050	29 573	-1 081 253	1 403 370

Allkirjastatud identifitseerimiseks
Initialed for identification purposes only

Kuupäev/date 20.06.2006

Allkiri/signature Käärui

CEO Festi AS, Tartu

RAAMATUPIDAMISE AASTARUANNETE LISAD

12. 07. 2006

Kasutatud arvestuspõhimõtted ja hinnangud

Käesolev raamatupidamise aastaaruanne on koostatud Eesti hea raamatupidamis-
tava kohaselt. Hea raamatupidamistava tugineb rahvusvaheliselt tunnustatud
arvestus- ja aruandluse põhimõtetele, mille põhinõuded on kehtestatud
Raamatupidamise seaduses ning mida täiendavad EV Raamatupidamise
Toimkonna poolt välja antud juhendid.

Äriühing kasutab kasumiaruande koostamisel Raamatupidamise seaduse lisas 2
toodud kasumiaruande skeemi nr. 1.

Raamatupidamise aastaaruanne on koostatud eesti kroonides.

Muudatused arvestuspõhimõtetes

Seoses muudatuste jõustumisega Raamatupidamise seaduses alates 01.01.2005
on koostatud konsolideeritud raamatupidamise aastaaruanne vastavalt RTJ 11
"Ühendused ning tütar- ja sidusettevõtete kajastamine". Konsolideerimisgruppi
kuulub kaks ettevõtet, üks neist asub Eestis ja teine Lätis. Läti tütarettevõtte
arvestusvaluutaks on lattu. Vastavalt RTJ 11 on Läti tütarettevõtte bilanss arvestatud
ümber Eesti kroonidesse bilansipäeval kehtinud Eesti Panga kursi alusel,
kasumiaruanne aga majandusaasta keskmise Eesti Panga kursi alusel, tekkinud
realiseerimata kursivahed on kajastatud omakapitali kirjel.

Välisvaluutas kohustuste kajastamine

Välisvaluutas fikseeritud monetaarsed kohustused seisuga 31. detsember 2005 on
ümber hinnatud eesti kroonidesse bilansipäeval kehtinud Eesti panga
valuutakursside alusel.

Raha ja raha ekvivalendid

Raha ja selle ekvivalentidena kajastatakse bilansis ja rahavoogude aruandes
arvelduskontode jääke ja rahaturufondi osakuid.

Ostjate tasumata summad

Ostjate tasumata summad on kajastatud bilansis korrigeeritud soetusmaksumuse
meetodil lähtuvalt laekumise tõenäosusest. Nõuet iga konkreetse kliendi vastu
hinnatud eraldi, arvestades teadaolevat informatsiooni kliendi maksevõime kohta.

Muud nõuded

Kõiki muid nõudeid (viitlaekumised, laenuid ning muud lühi- ja pikaajalised nõuded)
kajastatakse korrigeeritud soetusmaksumuse meetodil.

Lühiajaliste nõuete korrigeeritud soetusmaksumus on üldjuhul võrdne nende
nominaalväärtusega, mistõttu lühiajalised nõuded kajastatakse bilansis tõenäoliselt
laekuv summas.

Allkirjastatud identifitseerimiseks
Initialled for identification purposes only

Kuupäev/date 12.06.2006

Allkiri/signature K. Kauri
Fest-Forest AS, Tartu

12.07.2006

Tütär- ja sidusettevõtted

Tütarettevõteteks loetakse kõiki äriühinguid, mida kontrollitakse teise ettevõtte (emaettevõtte) poolt. Kontroll eksisteerib kui on täidetud üks järgnevatest tingimustest:

- a) emaettevõtja omanduses on otse või tütarettevõtete kaudu rohkem kui 50% tütarettevõtte hääleõigusest;
- b) emaettevõtte omab kontrolli läbi juhtimislepingu, põhikirja või seaduse alusel. Raamatupidamise seaduse kohaselt peab äriühing koostama konsolideeritud raamatupidamisaruandeid.

Sidusettevõteteks loetakse kõiki äriühinguid, mille üle investoritel on oluline mõju, kuid mis ei allu tema kontrollile. Oluline mõju eksisteerib, kui on täidetud üks järgmistest tingimustest:

- a) investorettevõtte omanduses on otse või tütarettevõtjate kaudu rohkem kui 20% sidusettevõtja hääleõigust;
- b) investorettevõttel on esinduse kaudu oluline mõju tütarettevõtja juhtorganites või oluliste koostöölepingute kaudu sidusettevõtja äritegevuses.

Sidusettevõtte kajastatakse kapitaliosaluse meetodil.

Materiaalne põhivara

Materiaalse põhivara arvele võtmine

Põhivarad on varad kasuliku tööeaga üle ühe aasta ja maksumusega alates 3 000 kroonist. Varad, mille kasulik tööiga on üle ühe aasta, kuid mille soetusmaksumus on alla 3 000 krooni, kantakse kohe kulusse. Põhivara võetakse arvele soetusmaksumuses, mis koosneb ostuhinnast, mittetagastatavatest maksudest ja muudest otsestest kasutuselevõtmist võimaldavatest kuludest.

Amortisatsiooni arvestuse meetodid

Rakendatavate amortisatsiooni arvestusmeetodite ja -määrade eesmärgiks on tagada amortisatsiooni arvestuse vastavus põhivara tööea ja kasutamisega. Masinaid ja seadmeid ning kontorimööblit ja -tehnikat amortiseeritakse lineaarse meetodi alusel, aruandeaastal oli autode amortisatsioonimäär 20%, kontorimööblil ja -tehnikal 33,3% aastas.

Immateriaalne põhivara

Immateriaalne põhivara on võetud arvele soetusmaksumuses ning kajastatakse bilansis jääkväärtuses. Immateriaalset põhivara amortiseeritakse lineaarselt viie aasta jooksul. Immateriaalse põhivara amortiseerimisel on lähtutud eeldusest, et tema lõppväärtus on null.

12. 07. 2006

Kapitalirent

Renditehingut on käsitletud kapitalirendina, kui kõik olulised vara omandiga seonduvad riskid ja hüved kanduvad üle rentnikule. Äriühing on kajastanud kapitalirendina kõik lepingud, kus on täidetud vähemalt üks alljärgnevatest tingimustest:

- renditava vara omandiõigus läheb rendiperioodi lõpuks üle rentnikule;
- rentnikul on optsioon osta renditavat vara oluliselt madalama hinnaga selle õiglasest väärtusest ning on kindel, et rentnik seda õigust kasutab;
- lepinguperioodid katab üle 75% renditava vara majanduslikust elueast;
- rendi jõustumise hetkel on rendimaksete miinimumsumma nüüdisväärtus üle 90% renditava vara õiglasest väärtusest;
- renditud vara on niivõrd spetsiifiline, et vaid rentnik saab seda ilma modifikatsioonideta kasutada.

Rentide kajastamine kui äriühing on rentnik.

Kapitalirendi tingimustel renditud põhivara kajastatakse rendi jõustumise hetkel bilansis põhivara ja kohustusena kas vara õiglase väärtuse summas või rendimaksete miinimumsumma nüüdisväärtuses, olenevalt sellest, kumb on madalam. Rendileandjale makstavad renditasud jagunevad põhiosa tagasimakseteks ja finantskuludeks. Finantskulu jaotub kogu rendiperioodile. Kapitalirendi tingimustel renditavat põhivara amortiseeritakse ettevõtte poolt soetatud sama tüüpi vara amortisatsioonipõhimõtetest lähtuvalt. Kui rendiperioodi lõppedes tagastatakse vara rendile andjale, siis amortiseeritakse vara lähtudes rendiperioodi pikkusest või vara kasulikust tööeest, olenevalt sellest, kumb on lühem.

Eraldised

Äriühing kajastab oma bilansis eraldist juhul, kui:

äriühingul lasub enne bilansipäeva toimunud kohustavast sündmusest tulenevalt

- a) juriidiline või tegevusest tingitud kohustus;
- b) kohustuste realiseerumine on tõenäoline;
- c) kohustuse summat on võimalik usaldusväärselt hinnata.

Eraldiste kajastamisel bilansis lähtutakse juhtkonna hinnangust kohustuste täitmiseks tõenäoliselt vajaliku summa ning kohustuste realiseerimise aja kohta.

Seotud osapooled

Osapooled on seotud juhul, kui üks osapool omab kas kontrolli teise osapoole üle või olulist mõju teise osapoole äriliste otsustele. Äriühing käsitleb seotud osapooltena:

- a) Äriühingu aktsionärid ja nende kaudu olulist mõju omavad äriühingud;
- b) Tütar- ja sidusettevõtjad;
- c) Teised samasse konsolideerimisgruppi kuuluvad äriühingud;
- d) Tegev- ja kõrgem juhtkond;
- e) Punktis (d) kirjeldatud isikute lähedased pereliikmed ja nendega seotud äriühingud.

Allkirjastatud identifitseerimiseks
Initialed for identification purposes only

Kuupäev/date 12.06.2006

Allkiri/signature *Kaaru* 12
Eesti Forest AS, Tartu

12.07.2006

Tulu kajastamine

Tulu toodete müügist kajastatakse raamatupidamises siis, kui on täidetud kõik järgnevalt loetletud tingimused:

- a) Olulised omandiga seonduvad riskid ja hüved on üle läinud müüjalt ostjale;
- b) Müüjal ei ole jätkuvalt niisugust haldamise vastutust, mida seostatakse omandiga ning puudub kontroll kauba või toote üle;
- c) Tulu müügitehingutest saab usaldusväärselt mõõta;
- d) Tehingust saadava tasu laekumine on tõenäoline;
- e) Tehinguga seotud kulutusi on võimalik usaldusväärselt hinnata.

Intressitulu kajastatakse tuluna siis, kui tulu laekumine on tõenäoline ja tulu suurust on võimalik usaldusväärselt hinnata.

Rahavoogude aruanne

Rahavoogude aruande koostamisel on laekunud ja väljamaksed rühmitatud vastavalt nende eesmärgile äritegevuse, investeerimistegevuse ja finantseerimistegevuse rahavoogudeks.

Äritegevuse rahavoogude kajastamisel on kasutatud kaudset meetodit, mille puhul on äritegevuse rahavoogude leidmiseks korrigeeritud ärikasumit, elimineerides mitterahalise majandustegevuse mõju, äritegevusega seotud varade ning kohustuste saldode muutused ja investeerimis- ja finantseerimistegevusega seotud tulud ja kulud. Investeerimis- ja finantseerimistegevusest tulenevad rahavood on kajastatud otsemeetodil.

Lisa 1**Raha ja pangakontod**

Kirjel raha ja pangakontod on kajastatud rahalised vahendid Eesti Hansapangas summas 69 902 krooni, Läti Hansabankas 969 356 ja 424,7 osakut Hansa Rahaturufondis ühiku hinnaga 1000 krooni, summas 424 659 krooni.

Lisa 2**Aktsiad ja muud väärtpaberid**

Aktsiate ja muude väärtpaberitena on kajastatud AS Fest-Forest lühiajaline investering tütaretevõttesse summas 40 000 krooni.

Lisa 3**Sidusettevõtte osad****Ettevõte****Liik****Asukoht****Põhitegevusala**

Aktsiate ja osade arv 31.12.2004

Aktsiate ja osade arv 31.12.2005

Osaluse % 31.12.2004

Osaluse % 31.12.2005

Soetusmaksumus 31.12.2004

Soetusmaksumus 31.12.2005

Bilansiline maksumus 31.12.2004

Kapitaliosaluse meetodil arvestatud kasum

Bilansiline maksumus 31.12.2005

EST Kinnisvara OÜ
Sidusettevõte
Eesti Vabariik
Kinnisvara vahendus

1

1

48.81

48.81

20 500

20 500

127 775

73 310

201 085

Allkirjastatud identifikatsiooniks
Initialed for identification purposes only

Kuupäev/date 20.06.2006

Allkiri/signature Kõrvi
BSC Eesti AS, Tartu

13

12.07.2006

Sidusettevõtte omakapital seisuga 31.12.2005

Tütarettevõtte

Osakapital

Reservid

Kohustuslik reservkapital

Eelmiste perioodide jaotamata kasum

Aruandeaasta kasum

Omakapital kokku**Investeeriija osa omakapitalist**

EST Kinnisvara OÜ.....

42 000

4 200

215 581

150 195

411 976**48.81%****Lisa 4****Materiaalne põhivara**

Põhivara rühm	Masinad ja seadmed	Muu mat. põhivara	Ettemaksed	Kokku
Soetusmaksumus 31.12.2004	746 469	313 271	62 373	1 122 113
Põhivara soetamine	461 432	118 080	-62 373	517 139
Põhivara müük	-55 305	0	0	-55 305
Põhivara mahakandmine	0	-38 596	0	-38 596
Ettemaks põhivara eest	0	0	96 610	96 610
Soetusmaksumus 31.12.2005	1 152 596	392 755	96 610	1 641 961
Akumuleeritud kulum 31.12.2004	394 774	177 467	0	572 241
Amortisatsioonikulu	295 421	105 824	0	401 245
Realiseerimata kursivahe	220	0	0	220
Müüdud põhivara kulum	-55 317	0	0	-55 317
Mahakantud põhivara kulum	0	-38 447	0	-38 447
Akumuleeritud kulum 31.12.2005	635 098	244 844	0	879 942
Jääkmaksumus seisuga 31.12.2004	351 695	135 804	62 373	549 872
Jääkmaksumus seisuga 31.12.2005	517 498	147 911	96 610	762 019

Kapitalirendi korras soetatud põhivara**Põhivara grupp****Soetusmaksumus 31.12.2004**

Akumuleeritud kulum

Jääkmaksumus 31.12.2004**Soetusmaksumus 31.12.2005**

Akumuleeritud kulum

Jääkmaksumus 31.12.2005**Masinad ja seadmed****493 220**

-159 539

333 681**805 085**

-437 030

368 055Allkirjastatud identifitseerimiseks
Initialed for identification purposes only

Kuupäev/date 12.06.2006

Allkiri/signature 14
BDO Eesti AS, Tartu

12. 07, 2006

Lisa 5

Immateriaalne põhivara

Põhivara rühm

Soetusmaksumuses seisuga 31.12.2004

Põhivara soetamine

Soetusmaksumuses seisuga 31.12.2005

Akumuleeritud kulum seisuga 31.12.2004

Amortisatsioonikulu

Akumuleeritud kulum seisuga 31.12.2005

Jääkväärtus seisuga 31.12.2004

Jääkmaksumus seisuga 31.12.2005

Ostetud litsentsid

461 361

266 924

728 285

221 740

103 491

325 231

239 621

403 054

Lisa 6

Kapitalirendi lühi- ja pikaajalised kohustused

Kapitalirendi kohustus

Kohustus seisuga 31.12.2004

Sh makseperiood alla 1 aasta

Sh makseperiood 1-5 aastat

Kohustus seisuga 31.12.2005

sh makseperiood alla 1 aasta

sh makseperiood 1-5 aastat

Aruandeperioodi põhimaksed

Aruandeperioodi intressid

Alusvaluuta

Maksetähtajad

Intressimäär

Masinad ja seadmed

261 516

96 928

164 588

376 696

248 613

128 083

134 313

23 570

EUR

Iga kuu

5,7-6,3%

Lisa 7

Maksuvõlad

Maksuliik	31. detsember 2005		31. detsember 2004	
	ettemaks	võlg	ettemaks	võlg
Ettevõtte tulumaks	2 344	0	135	12 122
Käibemaks	16 472	59 095	0	88 797
Sotsiaalmaks	0	62 910	0	41 141
Üksikisiku tulumaks	0	40 031	0	28 581
Töötuskindlustus	0	1 536	0	1 299
Kogumispension	0	2 047	0	1 730
Kokku	18 816	165 619	135	173 670

Lisa 8

Eraldised

Lühiajalise eraldisena on kajastatud emaettevõtte potentsiaalne kohustus tütarettevõtte omakapitali taastamiseks summas 292 193 krooni.

Altkirjastatud identifitseerimiseks

Initialed for identification purposes only

Kuupäev/date 10.06.2006

Allkiri/signature Kõrvi

BSC Eesti AS, Tartu

Lisa 9

Muud tulevaste perioodide ettemakstud tulud

12. 07. 2006

Muude ettemakstud tulevaste perioodide tuludena on kajastatud lepinguliste klientide ettemakstud haldamistasud summas 435 782 krooni.

Lisa 10

Aktsiakapital aktsiaseltsis

AS Fest-Forest registreeriti äriregistris 22.04.1998. aastal aktsiakapitaliga 100 000 krooni, mis tasuti rahalise sissemaksega. 1999. aastal suurendati aktsiakapitali rahalise sissemakse teel 400 000 kroonile ja 2000. aastal rahalise sissemakse teel 500 000 kroonile ja 2001. aastal rahalise sissemakse teel 1 142 000 kroonile, kusjuures aktsiate eest tasuti ülekursiga 958 000 krooni. AS Fest-Forest aktsiakapital koosneb 1 142-st 1000 kroonisest aktsiast.

Lisa 11

Müügitulu

Tegevusalade lõikes

	<u>2005. aasta</u>	<u>2004. aasta</u>
Metsamaterjali ka kasvava metsa müük	11 432 333	11 703 918
Haldamistasud	3 006 258	2 549 438
Hooldusraie	1 199 947	678 826
Hindamine	292 179	182 045
Vahendustasud	947 577	665 627
Edasimüüdavad ostuteenused	280 753	245 804
Konsultatsiooniteenused	0	499 476
Muud tulud	0	30 000
Kokku	17 159 047	16 555 134

Geograafiliste piirkondade lõikes

	<u>2005. aasta</u>	<u>2004. aasta</u>
Eesti	11 937 046	14 934 185
Läti	5 222 001	1 620 949
Kokku	17 159 047	16 555 134

Lisa 12

Kaubad, toore, materjal ja teenused

Kululiik

	<u>2005. aasta</u>	<u>2004. aasta</u>
Kasvav mets	9 765 726	9 651 433
Metsamaterjali ülestöötamine	548 859	637 560
Metsamaterjali transport	166 930	386 381
Kauba müük	0	510 000
Agenditasud	579 624	328 051
Hooldusraie	1 043 433	615 749
Hindamine	176 284	135 922
Muud	22 409	29 961
Kokku	12 303 265	12 295 057

Allkirjastatud identifitseerimiseks
Initialed for identification purposes only

Kuupäev/date 10.06.2006

Allkiri/signature Kaarui
BDO Eesti AS, Tartu

Lisa 13

Muud tegevuskulud

Kululiik

	2005. aasta	2004. aasta
Konsultatsiooniteenused	727 226	753 557
Kontoriruumide rent ja muud kontorikulud	576 945	511 656
Autode ülalpidamiskulud	508 642	405 801
Edasimüüdavad ostuteenused	270 910	245 804
Kindlustuskulud	80 697	72 306
Juriidilised teenused	68 063	88 858
Vastuvõtukulud ja erisoodustused	33 982	59 470
Muud kulud	224 172	104 638
Kokku	2 490 637	2 242 090

Lisa 14

Tehingud seotud osapooltega

AS Fest-Forest juhatuse hinnangul ei ole tehingutes seotud osapooltega kasutatud turuhinnast oluliselt erinevaid hindasid.

Osapoole nimi	Osapoole kirjeldus	2005		2004	
		Müük	Ost	Müük	Ost
Teenused					
EST Kinnisvara OÜ	Sidusettevõte	104 868	36 794	175 785	0
Taanimets AS	Juhatus liige	759 205	0	672 678	0
Border Consultants	Nõukogu liige	0	727 226	0	727 793
Kokku		864 073	764 020	848 463	727 793
Kaubad					
Taanimets AS	Juhatus liige	0	2 258 090	0	3 233 399
Kokku		0	2 258 090	0	3 233 399

AS Fest-Forest nõuete ja kohustuste saldod seotud osapooltega bilansipäeva seisuga:

Osapoole nimi	Osapoole kirjeldus	2005		2004	
		Nõue	Kohustus	Nõue	Kohustus
EST Kinnisvara OÜ	Sidusettevõte	0	0	7 982	0
Metsatalu	Juhatus liige	21 948	0	0	0
Taanimets AS	Juhatus liige	15 452	0	0	464 259
Border Consultants	Nõukogu liige	0	25 909	0	220 486
Kokku		37 400	25 909	7 982	684 745

Lisa 15

Emafirma bilanss, kasumiaruanne, rahavoogude aruanne ja omakapitali muutuste aruanne
BILANSS (kroonides)

TARTU MAAKOHUS
 REGISTRIOSAKOND
 KASSA TULNUD

12. 07. 2006

	31.12.2005	31.12.2004
AKTIVA (VARAD)		
Käibevara		
Raha ja pangakontod	494 561	1 318 193
Aktsiad ja muud väärtpaberid	40 000	160 000
Nõuded ostjate vastu		
Ostjate tasumata summad	1 624 309	1 332 918
Ebatõenäoliselt laekuvad summad	-46 982	-46 982
Kokku	1 577 327	1 285 936
Muud nõuded		
Nõuded tütarettevõtjate vastu	414 695	432 747
Nõuded sidusettevõtjate vast	7 623	7 981
Muud lühiajalised nõuded	22 966	510 000
Kokku	445 284	950 728
Viitlaekumised		
Intressid	743	1 289
Ettemaksed		
Maksude ettemaksud ja tagasinõuded	2 254	0
Varud		
Müügiks ostetud kaubad	0	493 645
Ettemaksed tarnijatele	0	43 648
Kokku	0	537 293
Käibevara kokku	2 560 169	4 253 439
Põhivara		
Pikaajalised finantsinvesteeringud		
Tütarettevõtete aktsiad ja osad	201 085	127 775
Pikaajalised nõuded tütarettevõtjate vastu	988 794	291 486
Kokku	1 189 879	419 261
Materiaalne põhivara		
Masinad ja seadmed	368 055	351 487
Muu materiaalne põhivara	101 999	73 567
Ettemaksed materiaalse põhivara eest	96 610	62 373
Kokku	566 664	487 427
Immateriaalne põhivara		
Patendid ja litsentsid	388 245	238 365
Põhivara kokku	2 144 788	1 145 053
AKTIVA KOKKU	4 704 957	5 398 492

Allkirjastatud identifitseerimiseks
 Initialed for identification purposes only

Kuupäev/date 20.06.2006

Allkiri/signature Haaru
 BDO Eesti AS, Tartu

BILANSS (kroonides)

TARTU MAAKOHUS
REGISTRIOSAKOND
SISSE TULNUD

12. 07. 2006

	31.12.2005	31.12.2004
PASSIVA (KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL)		
Kohustused		
Lühiajalised kohustused		
Võlakohustused		
Lühiajalised laenud	30 000	32 289
Kapitalirendi tagasimaksed järgmisel perioodil	248 613	96 928
Kokku	278 613	129 217
Võlad tarnijatele	966 056	2 162 638
Muud lühiajalised võlad		
Võlad tütarettevõtjatele	0	16 520
Maksuvõlad	120 404	144 678
Viitvõlad		
Võlad töövõtjatele	254 183	225 082
Muud	4 727	19 337
Kokku	258 910	244 419
Muud tulevaste perioodide ettemakstud tulud	435 781	349 625
Lühiajalised kohustused kokku	2 059 764	3 047 097
Pikaajalised kohustused		
Pikaajalised võlakohustused		
Kapitalirendi kohustused	128 083	164 588
Pikaajalised kohustused kokku	128 083	164 588
Kohustused kokku	2 187 847	3 211 685
Omakapital		
Aktsiakapital nimiväärtuses	1 142 000	1 142 000
Ülekurss	1 258 000	1 258 000
Reservid		
Kohustuslik reservkapital	55 050	55 050
Eelmiste perioodide jaotamata kahjum	-268 243	-261 796
Aruandeaasta kasum	330 303	-6 447
Omakapital kokku	2 517 110	2 186 807
PASSIVA KOKKU	4 704 957	5 398 492

Allkirjastatud identifitseerimiseks
Initialed for identification purposes only

Kuupäev/date 20.06.2006

Allkiri/signature 19
BDO Eesti AS, Tartu

TARTU MAAKOHUS
REGISTRIOSAKOND
SISSE TULNUD

12. 07. 2006

KASUMIARUANNE (kroonides)
(skeem 1)

	2005	2004
Äritulud		
Müügitulu	11 937 046	15 154 506
Muud äritulud	38 820	30 584
Kokku äritulud	11 975 866	15 185 090
Ärikulud		
Kaubad, toore, materjal ja teenused	8 361 905	11 682 031
Muud tegevuskulud	1 749 958	1 669 775
Tööjõukulud	1 149 138	1 069 975
a) palgakulu	860 873	801 522
b) sotsiaalmaksud	288 265	268 453
Põhivara kulum ja väärtuse langus	446 094	390 109
Muud ärikulud	7 274	21 291
Kokku ärikulud	11 714 369	14 833 181
Ärikasum	261 497	351 909
Finantstulud ja -kulud		
a) finantstulud ja -kulud tütarettevõtjate aktsiatelt ja osadelt	0	-355 608
b) finantstulud ja -kulud sidusettevõtjate aktsiatelt ja osadelt	73 310	13 640
c) intressikulud	-23 570	-17 774
d) kahjum valuutakursside muutustest	-8 381	-14 211
e) muud finantstulud ja -kulud	27 447	15 597
Kokku finantstulud ja -kulud	68 806	-358 356
Kasum majandustegevusest	330 303	-6 447
Aruandeaasta puhaskasum	330 303	-6 447

Allkirjastatud identifitseerimiseks
Initialed for identification purposes only

Kuupäev/date 20. 06. 2006

Allkiri/signature Katarina
BDC Eesti AS, Tartu

RAHAVOOGUDE ARUANNE (kroonides)

12. 07. 2006

	2005	2004
Rahavood äritegevusest		
Ärikasum (-kahjum)	261 497	351 909
Korrigeerimised:		
Põhivara kulum ja väärtuse langus	355 974	301 239
Immateriaalse põhivara kulum ja väärtuse langus	90 120	88 870
Kahjum põhivara müügist	0	8 305
Kahjum põhivara mahakandmisest	149	3 707
Äritegevusega seotud nõuete ja ettemaksete muutus	212 345	-662 971
Varude muutus	537 293	-24 832
Äritegevusega seotud kohustuste ja ettemaksete muutus	-1 139 018	1 089 644
Saadud intressid	15 448	15 597
Makstud intressid	-23 570	-17 774
Kokku rahavood äritegevusest	310 238	1 153 694
Rahavood investeerimistegevusest		
Materiaalse põhivara soetus	-89 258	-34 385
Materiaalse põhivara müük	0	177 966
Ettemaks materiaalse põhivara eest	-96 610	-62 373
Immateriaalse põhivara soetamine	-240 000	0
Tütarettevõtete soetus	0	-396 008
Tütarettevõtte osa müük	132 000	100
Antud laene	-697 308	0
Kokku rahavood investeerimistegevusest	-991 176	-314 700
Rahavood finantseerimistegevusest		
Kapitalirendi põhimaksete tagasimaksed	-134 313	-211 099
Kokku rahavoog finantseerimistegevusest	-134 313	-211 099
Raha ja raha ekvivalendid perioodi alguseks	1 318 193	704 509
Raha ja raha ekvivalentide muutus	-815 251	627 895
Valuuta kursivahe muutuste mõju	-8 381	-14 211
Raha ja raha ekvivalendid perioodi lõpuks	494 561	1 318 193

OMAKAPITALI MUUTUSTE ARUANNE (kroonides)

12. 07, 2006

	Aksia- kapital	Ülekurss	Kohus- tuslik reserv- kapital	Jaotamata kasum	...Kokku.....
Saldo 31.12.2003	1 142 000	1 258 000	55 050	-261 796	2 193 254
Aruandeperioodi puhaskasum	X	X	X	-6 447	-6 447
Saldo 31.12.2004	1 142 000	1 258 000	55 050	-268 243	2 186 807
Aruandeperioodi puhaskasum	X	X	X	330 303	330 303
Saldo 31.12.2005	1 142 000	1 258 000	55 050	62 060	2 517 110

Allkirjastatud identifitseerimiseks
Initialed for identification purposes only

Kuupäev/date 30. 06. 2006

Allkiri/signature Kaaru
BDO Eesti AS, Tartu

TARTU MAAKOHUS
REGISTRIOSAKOND
SISSE TULNUD

12. 07. 2006

Majandusaasta aruande allkirjad

Fest-Forest AS juhatus koostas käesoleva majandusaasta aruande, mis koosneb raamatupidamise aastaaruandest ja tegevusaruandest, ning esitas need audiitorile ja nõukogule.

Fest-Forest AS nõukogu on juhatuse poolt koostatud aruanded ja audiitori järeldusotsuse läbi vaadanud ning nii majandusaasta aruanne kui juhatuse poolt esitatud kasumi jaotamise ettepaneku muudatusteta heaks kiitnud nende esitamiseks aktsionäride üldkoosolekule kinnitamiseks.

Fest-Forest AS juhatus:

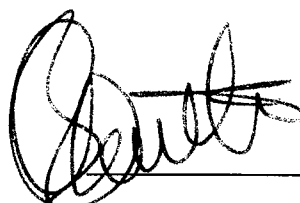
Juhatuses liige

Toomas Kams


10. juuli 2006

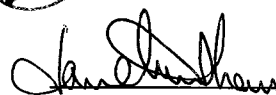
Fest-Forest AS nõukogu:

Nõukogu esimees

Boudewijn Leonard
Felix Marie Karthaus
03. 07. 2006

Nõukogu liige

Jane Fraser Karthaus


03. 07. 2006

Nõukogu liige

Külli Hint


26. 06. 2006

Fest-forest AS
aktsionärideleTARTU MAAKOHUS
REGISTRIOSAKOND
SISSE TULNUD

12. 07. 2006

Audiitori järeldusotsus

BDO Eesti AS (juriidilisest isikust audiitori tunnistus nr 1, välja antud 09.11.99) tegutsedes vannutatud audiitor Vello Mettise isikus (vannutatud audiitori kutse omistatud 13.12.1995) on auditeerinud AS Fest-forest (edaspidi „ettevõtte”), registrikood 10432025 ning AS Fest-forest ja tema tütarettevõtte (edaspidi koos „kontsern”) 31.detsembril 2005 lõppenud majandusaasta kohta koostatud konsolideeritud raamatupidamise aastaaruannet.

Auditi aluseks olnud aruanded on koostatud 01.01.2005 alanud ja 31.12.2005 lõppenud majandusaasta kohta. Kontserni majandusaasta kahjum on ükssada nelikümmend seitse tuhat seitsesada viiskümmend üks (147`751) krooni ja bilansi summa on viis miljonit seitskümmend üheksa tuhat viissada kolmkümmend neli (5`079`534) krooni.

Raamatupidamise aastaaruande koostamine on ettevõtte juhtkonna kohustus. Audiitori ülesanne on anda auditi tulemustele tuginedes objektiivne hinnang raamatupidamise aastaaruande kohta.

Teostasime auditi Audiitortegevuse seaduse ja Auditeerimiseeskirja kohaselt. Nimetatud seadus ja eeskiri baseeruvad rahvusvahelistel auditeerimisstandarditel, mis on välja antud Rahvusvahelise Audiitorite Föderatsiooni (IFAC) poolt.

Auditi käigus oleme väljavõtteliselt kontrollinud tõendusmaterjale, millele põhinevad raamatupidamise aastaaruandes esitatud arv näitajad ja selles avalikustatud informatsioon. Meie audit hõlmas ka juhtkonna poolt raamatupidamise aastaaruande koostamisel kasutatud arvestuspõhimõtete ja tehtud oluliste hinnangute kriitilist analüüsi.

Eelnimetatud korras auditeerimise hea tava kohaselt planeeritud ja sooritatud audit annab meile küllaldase aluse ja põhjendatud kindlustunde objektiivse arvamuse avaldamiseks.

Oleme seisukohal, et ülalmainitud raamatupidamise aastaaruanne, mis on koostatud Eesti hea raamatupidamistava kohaselt, kajastab kõigis olulistes osades õigesti ja õiglaselt ettevõtte ja kontserni aruandeperioodi majandustulemust, rahavoogusid ning 31.12.05 finantsseisundit.

Tartu, 20.juuni 2006

BDO Eesti AS

Vello Mettis
Vannutatud audiitor

12. 07. 2006

Fest-Forest AS
Kasumi jaotamise ettepanek

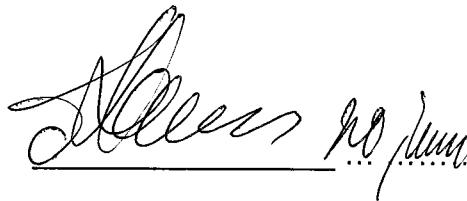
.....
(kroonides)

Aruandeaasta lõpu 31.12.2005 seisuga on Fest-Forest AS

-eelmiste perioodide jaotamata kasum	-933 502
-aruandeaasta kasum	-147 751
-järgnevatesse perioodidesse ülekantav kahjum	-1 081 253

Fest-Forest AS juhatus:

Toomas Kams
Juhatuses liige

 2006