

Viru Maakohus
registriosakond

29. 06. 2007

SISSE TULNUD
nr.34305.



MAJ E TÕEVÄLI
Tehniline sekretär

KREENHOLMI VALDUSE AS

2006.a MAJANDUSAASTA ARUANNE

Juriidiline aadress:	Joala 20 20103 Narva Eesti Vabariik
Äriregistri nr.	10176314
Telefon:	37 235 656 36
Faks:	37 235 659 63
E-mail:	holding@krenholm.ee
Audiitor:	AS PricewaterhouseCoopers
Aruandeaasta algus ja lõpp:	01.01.2006-31.12.2006
Dokumentide loetelu, mis saadetakse majandusaasta aruandest eraldi:	aktsionäride nimekiri

Sisukord

ETTEVÖTTE LÜHIISELOOMUSTUS JA KONTAKTANDMED	3
TEGEVUSARUANNE.....	4
RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANNE.....	6
Juhatuse kinnitus raamatupidamise aastaaruandele	6
Bilanss.....	7
Kasumiaruanne	8
Rahavoogude aruanne	9
Omakapitali muutuste aruanne.....	10
Raamatupidamise aastaaruande lisad.....	11
Lisa 1 Raamatupidamise aastaaruande koostamisel kasutatud arvestuspõhimõtted	11
Lisa 2 Raha	16
Lisa 3 Nõuded ja ettemaksed	16
Lisa 4 Maksud.....	16
Lisa 5 Varud.....	16
Lisa 6 Pikaajalised finantsinvesteeringud	17
Lisa 7 Tütar- ja sidusettevõtjad.....	17
Lisa 8 Muud lühi- ja pikaajalised nõuded	18
Lisa 9 Materiaalne põhivara.....	18
Lisa 10 Immateriaalne põhivara.....	19
Lisa 11 Kapitalirent.....	19
Lisa 12 Kasutusrent.....	20
Lisa 13 Laenukohustused.....	20
Lisa 14 Võlad ja ettemaksed	21
Lisa 15 Muud võlad	21
Lisa 16 Eraldised.....	22
Lisa 17 Omakapital	22
Lisa 18 Müügitulu.....	23
Lisa 19 Muud äritulud.....	23
Lisa 20 Kaubad, toore, materjal ja teenused	24
Lisa 21 Laenude tagatised ja panditud varad	24
Lisa 22 Tingimuslikud kohustused	24
Lisa 23 Tehingud seotud osapooltega	24
Lisa 24 Puuvilla tarnelepingud	26
Lisa 25 Bilansipäeva järgsed sündmused.....	26
SÕLTUMATU AUDIITORI ARUANNE.....	27
MAJANDUSAASTA KAHJUMI KATMISE ETTEPANEK.....	28
Juhatuse ja nõukogu allkirjad 2006. a majandusaasta aruandele	29

ETTEVÖTTE LÜHIISELOOMUSTUS JA KONTAKTANDMED

KREENHOLMI VALDUSE AS-i peamiseks tegevusalaks on mitmesuguste puuvilakangaste tootmine ja turustamine.. Ettevõtte turustab suurema osa oma toodangust välisriikidesse. KREENHOLMI VALDUSE AS annab tööd liigikaudu 3150 töötajale.

KREENHOLMI VALDUSE AS-i emaettevõtteks on Borås Wäfveri AB, mis on registreeritud Rootsis.

Juriidiline aadress:	Joala 20 20103 Narva Eesti Vabariik
Äriregistri nr.	10176314
Telefon:	37 235 656 36
Faks:	37 235 659 63
E-mail:	holding@krenholm.ee
Audiitor:	AS PricewaterhouseCoopers

TEGEVUSARUANNE

Tekstiilitoodete turg

Kreenholmi Valduse AS-i 2006. a. müügitulu oli 885,0 miljonit krooni. Võrreldes 2005. aastaga (964,1 miljonit krooni) oli müügitulu langus 79,1 miljonit krooni ehk 8,2 %.

Rahalises väljenduses oli kõige suurem müükide langus võrreldes 2005. aastaga USA-s (96,2 miljonit krooni) ja Saksamaal (10,2 miljonit krooni).

Samal ajal suurenesid müügid kõige rohkem võrreldes 2005. aastaga Itaaliasse (11,6 miljonit krooni) ja Rootsi (10,0 miljonit krooni).

Müükide osatähtsuse järgi olid suuremad turud alljärgnevates riikides :

	2005.a	2006a.
Rootsi	32 %	35 %
USA	15 %	6 %
Soome	14 %	14 %
Eesti	13 %	13 %
Saksamaa	10 %	10 %
Leedu	4 %	5 %
Holland	3 %	4 %
Itaalia	2 %	3 %
Belgia	2 %	1 %
Läti	1 %	2 %
Venemaa	1 %	2 %
Suurbritannia	1 %	1 %
Norra	1 %	2 %
Muud	3 %	2 %

Investeeringud

Investeeringute üldsumma 2006. aastal oli 40,3 miljonit krooni, sealhulgas :

- masinad ja seadmed 23,7 miljonit krooni
- hooned ja ehitised 15,0 miljonit krooni

Kreenholmi arengustrateegia eelolevatel aastatel

1. 2006.aastal lõpetati Kreenholmi jaoks uue, polümeerkihiga kaetud kangaste, tootmistehnoloogia ja seadmete ületoomine Rootsi ematööstusest. Peale õpingu – ja juurutamisperioodi on toodangu kvaliteet jõudnud tasemele, mis oli Rootsi ematööstuses. See avab Kreenholmile võimaluse uut liiki toodangu tootmiseks ja müügiks.
2. 2007.aasta alguses ostis Kreenholm Narvas asuva pankrotistunud viimistlusvabriku Polytex Printing AS tootmis-seadmed. Need seadmed võimaldavad laiade kangaste tootmist, mis seni oli Kreenholmi kitsaskohaks.
3. Narva kinnisvara turg on viimastel aastatel märgatavalt aktiviseerunud. Kreenholmi omanduses on 615,0 tuh. m² maad ja 372,5 tuh. m² põrandapinda enam kui 100 hoones. See annab Kreenholmile tõsise võimaluse kinnisvara arenduseks.

4. 2007-2008 aastatel on planeeritud märkimisväärselt vähendada ketruse ja kudumise tootmiskahtusid ja alustada toorkanga sisseostu madalamate tootmiskuludega riikidest. Põhiline tähelepanu pööratakse viimistlusele ja õmblusele, kui kõrgema lisandväärtusega toodangule.
5. Olemaks konkurentsivõimeline maailma tekstiiliturul, kavatseb Kreenholm jätkata kulude kärpimise poliitikat, kompenseerimaks energeetiliste ressursside kallinemist ja palgakasvu survet.

Töötajad

Töötajate keskmine nimestikuline arv vähenes 2006. aastal 3078 -le võrreldes 3318 -ga 2005. aastal (vähenemine 7,2 %). Töötajatele makstud töötasu üldsumma oli 2006.aastal 179,7 miljonit krooni. Täpselt sama töötasu summa oli ka 2005.aastal.

Kreenholmi Valduse AS -i juhatuse liikmetele maksti 2006. aastal töötasudena 1,8 miljonit krooni, 2005. oli see samuti 1,8 milj.krooni.

Tootmine ja kvaliteet

2006.aastal soetati viimistlusvabrikusse 8,7 milj.krooni eest firmalt Stork kaasaegne lasergraveerija ja automatiseeritud värvisegamise ja doseerimise seade, tänu millele paranes tunduvalt kangaste trükkimise kvaliteet.

Jätkuvalt toimub töö ISO standarditega., nende uuendamine ja pikendamine, auditite läbiviimine.

Toimus toodangu sertifitseerimine vastamaks standardile Ekotex-100.

Tulenevalt tehnoloogilistest vajadustest ja tellimuste mahust oli töörežiim 2006. aastal vabrikute kaupa alljärgmine :

- 3 või 4 vahetust : ketrusvabrik
- kudumisvabrik
- froteevabrik
- 2 või 3 vahetust : viimistlusvabrik
- 2 vahetust : õmblusvabrik

Majandustulemus

Kreenholmi Valduse AS lõpetas 2006.aasta puhaskahjumiga 72,5 milj.krooni. Seejuures põhivara amortisatsioon oli 66,7 milj.krooni. Kahjuks ei õnnestunud Eesti majandusruumis reaalselt toimuvat tootmiskulude inflatsioonilist kasvu edasi kanda oma toodangu müügihindadesse. Olukord oli pigem vastupidine – mitmed ostjad on nõudnud müügihindade alandamist. Kuna Kreenholm pole saanud reeglina selliseid nõudmisi täita, on tänaseks Kreenholmi jaoks kadunud USA turg, mis oli mõned aastad tagasi üks põhilisemaid .

Negatiivselt kajastus Kreenholmi tulemuses eelmise aasta teises pooles kahe suure välisostjaga ebaõnnestunud sõlmitud müügilepingud. Nende alusel toodetud kaup on praeguseni Kreenholmi laos.

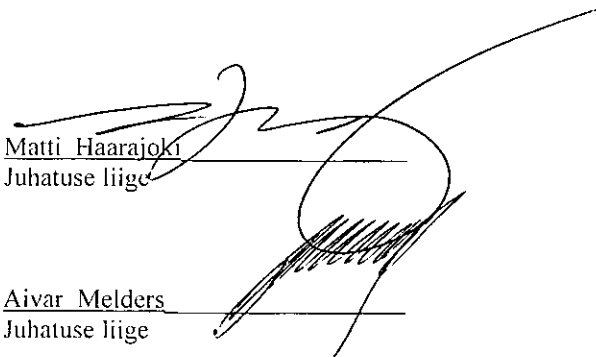
Vaatamata teenitud kahjumile ja müügiimahtude langemisele, on suudetud täita laenukohustused pankade ees.

RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANNE**Juhatus kinnitus raamatupidamise aastaaruandele**

Juhatus kinnitab lehekülgedel 6 kuni 26 toodud KREENHOLMI VALDUSE AS-i 2006. a raamatupidamise aastaaruande koostamise õigsust ja täielikkust.

Juhatus kinnitab, et:

1. raamatupidamise aastaaruande koostamisel rakendatud arvestuspõhimõtted on vastavuses Eesti hea raamatupidamistavaga;
2. raamatupidamise aastaaruanne kajastab õigesti ja õiglaselt ettevõtte finantsseisundit, majandustulemust ja rahavoogusid;
3. KREENHOLMI VALDUSE AS on jätkuvalt tegutsev ettevõtte.


Matti Haarajoki
Juhatus liige

Aivar Melders
Juhatus liige

Narva, 2007, 18. juuni

Intetalliseeritud ainult identifitseerimiseks	
Initialed for the purpose of identification only	
Intiaalid/initialed	L.P.
Kuupäev/date	18.06.07.
PricewaterhouseCoopers, Tallinn	

Bilanss

(kroonides)

	Lisa nr	31.12.2006	31.12.2005
VARAD			
Käibevara			
Raha	2	3 784 658	3 646 827
Nõuded ja ettemaksed	3	78 304 351	80 044 120
Varud	5	220 949 310	220 252 090
Käibevara kokku		303 038 319	303 943 037
Põhivara			
Pikaajalised finantsinvesteeringud	6	3 510 769	7 239 732
Materiaalne põhivara	9	564 267 375	591 390 678
Immateriaalne põhivara	10	82 078	191 454
Põhivara kokku		567 860 222	598 821 864
VARAD KOKKU		870 898 541	902 764 901
KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL			
Lühiajalised kohustused			
Laenukohustused	13	24 616 520	25 417 829
Võlad ja ettemaksed	14	166 766 306	103 753 162
Lühiajalised eraldised	16	2 138 920	2 832 997
Lühiajalised kohustused kokku		193 521 746	132 003 988
Pikaajalised kohustused			
Pikaajalised laenukohustused	13	153 731 538	174 014 900
Muud pikaajalised võlad	15	400 124 275	400 124 275
Pikaajalised eraldised	16	5 225 433	5 832 377
Pikaajalised kohustused kokku		559 081 246	579 971 552
KOHUSTUSED KOKKU		752 602 992	711 975 540
Omakapital			
Aktiivkapital	17	58 250 000	58 250 000
Kohustuslik reservkapital		5 825 000	5 825 000
Eelmiste perioodide jaotamata kasum		126 714 361	9 721 506
Aruandeaasta kasum (-kahjum)		-72 493 812	116 992 855
OMAKAPITAL KOKKU		118 295 549	190 789 361
KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL KOKKU		870 898 541	902 764 901

Initialiseeritud ainult identifitseerimiseks
 Initialled for the purpose of identification only

Initsiaalid/initials L. P.

Kuupäev/date 18.06.07.

PricewaterhouseCoopers, Tallinn

Kasumiaruanne
 (kroonides)

	Lisa nr	2006	2005
Müügitulu	18	884 950 946	964 077 012
Muud äritulud	19	5 707 663	2 678 242
Valmis- ja lõpetamata toodangu varude jääkide muutus		-192 113	-20 352 817
Kaubad, toore, materjal ja teenused	20	-495 861 206	-487 580 147
Mitmesugused tegevuskulud		-116 814 195	-122 257 373
Tööjõu kulud			
Palgakulu		-179 667 414	-179 742 642
Sotsiaalmaks		-59 639 953	-60 379 469
Tööjõu kulud kokku		-239 307 367	-240 122 111
Põhivara kulum ja väärtuse langus	9,10	-66 653 961	-62 485 608
Muud ärikulud		-3 906 951	-2 384 966
Ärikasum		-32 077 184	31 572 232
Finantstulud ja -kulud			
Finantstulud ja -kulud investeringutelt tütarettevõtjatesse	7	-3 728 963	-4 589 059
Intressikulud		-36 673 375	-37 282 376
Kasum (-kahjum) valuutakursi muutustest		-33 320	-29 263
Muud finantstulud ja -kulud		19 030	127 321 321
Finantstulud ja -kulud kokku		-40 416 628	85 420 623
Kasum enne tulumaksustamist		-72 493 812	116 992 855
Aruandeaasta puhaskasum (kahjum)		-72 493 812	116 992 855

Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks
 Initialed for the purpose of identification only
 Initsiaalid/initials L.P.
 Kuupäev/date 18.06.07.
 PricewaterhouseCoopers, Tallinn

Rahavoogude aruanne

(kroonides)

	Lisa nr	2006	2005
Rahavood äritegevusest			
Ärikasum		-32 077 184	31 572 232
Korrigeerimised:			
Põhivara kulum ja väärtuse langus	9,10	66 653 961	62 485 608
Erakorraline tulu		0	0
Kasum (kahjum) põhivara müügist ja mahakandmisest		-625 958	-26 361
Muud korrigeerimine		5 293 339	7 101 714
Äritegevusega seotud nõuete ja ettemaksete muutus		-23 874 152	-27 601 100
Varude muutus		-697 220	13 958 497
Äritegevusega seotud kohustuste ja ettemaksete muutus		61 482 345	-2 619 843
Makstud intressid		-10 810 645	-26 227 395
Kokku rahavood äritegevusest		65 344 486	58 643 351
Rahavood investeerimistegevusest			
Materiaalse põhivara soetus		-40 302 979	-47 568 923
Immateriaalse põhivara soetus		-26 668	0
Materiaalse põhivara müük		1 534 322	53 908
Antud laenude tagasimaksed		0	23 681
Antud laenude		-5 293 339	-5 778 084
Kokku rahavood investeerimistegevusest		-44 088 664	-53 269 419
Rahavood finantseerimistegevusest			
Saadud laenud, emiteeritud võlakirjad		0	43 403 668
Saadud laenude tagasimaksed	13	-20 283 356	-47 659 433
Kapitalirendi põhimaksete tagasimaksed		-801 315	-1 209 733
Kokku rahavood finantseerimistegevusest		-21 084 671	-5 465 498
Rahavood kokku		171 151	-91 565
Raha ja raha ekvivalendid perioodi alguses	2	3 646 827	3 767 655
Raha ja raha ekvivalentide muutus		171 151	-91 565
Valuutakursside muutuste mõju		-33 320	-29 263
Raha ja raha ekvivalendid perioodi lõpus	2	3 784 658	3 646 827

Intetalliseeritud ainult identifitseerimiseks
 Initialed for the purpose of identification only
 Initsiaalid/initials L.P.
 Kuupäev/date 18.06.07.
 PricewaterhouseCoopers, Tallinn

Omakapitali muutuste aruanne

(kroonides)

	<u>Aktsiakapital</u>	<u>Kohustuslik reservkapital</u>	<u>Jaotamata kasum/kahjum</u>	<u>Kokku</u>
Saldo seisuga 31.12.2004	58 250 000	5 825 000	9 721 506	73 796 506
2005a.kasum	0	0	116 992 855	116 992 855
Saldo seisuga 31.12.2005	58 250 000	5 825 000	126 714 361	190 789 361
Aruandeperioodi kahjum	0	0	-72 493 812	-72 492 812
Saldo seisuga 31.12.2006	58 250 000	5 825 000	54 220 549	118 295 549

Täpsem informatsioon aktsiakapitali ja selle muutuste kohta on toodud lisas 17.

Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks
 Initialed for the purpose of identification only
 Initsiaalid/initials L. P.
 Kuupäev/date 18.06.07.
 PricewaterhouseCoopers, Tallinn

Raamatupidamise aastaaruande lisad

Lisa 1 Raamatupidamise aastaaruande koostamisel kasutatud arvestuspõhimõtted

KREENHOLMI VALDUSE AS-i 2006. 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.

KREENHOLMI VALDUSE AS ei ole koostanud konsolideeritud raamatupidamise aastaaruannet, kuna 100% tema aktsiatest kuuluvad Euroopa Liidus registreeritud emaettevõttele, mis koostab ja avalikustab oma asukohamaa seaduste kohaselt konsolideeritud auditeeritud aastaaruande.

A. 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.

B. Nõuded ostjate vastu

Nõuete ostjate vastu kajastatakse ettevõtte tavapärase äritegevuse käigus tekkinud lühiajalisi nõudeid, v.a nõudeid teiste kontserni ettevõtjate ja sidusettevõtjate vastu. Nõudeid ostjate vastu kajastatakse 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.

C. Muud nõuded

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

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

D. Faktooring

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

Juhul, kui nõude müüjal säilib nõude tagasiostukohustus, kajastatakse tehingut kui finantseerimistehingut (st. nõude tagatisel võetud laenu), mitte kui müüki. Nõuet ei loeta faktooringu tagajärjel müüduks, vaid see

Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks	
Initialed for the purpose of identification only	
Initsiaalid/initials	L. P.
Kuupäev/date	18.06.07.
PricewaterhouseCoopers, Tallinn	

kajastatakse bilansis seni, kuni nõue on laekunud või regressiõigus aegunud. Faktooringtehingust tekkinud faktooringkohustust kajastatakse analoogiliselt muudele laenukohustustele.

Juhul, kui tagasiostukohustust ei ole ning kontroll nõude ja temaga seotud riskide ja tulude üle läheb üle ostjale, kajastatakse tehingut nõude müügina. Kulu nõuete müügist kajastatakse kas finantskuluna (analoogiliselt intressikulule) või nõuete allahindluse kuluna, sõltuvalt sellest, kas faktooringtehing tehti rahavoogude juhtimise või krediidiriski maandamise eesmärgil.

E. Varud

Varud võetakse algselt arvele nende soetusmaksumuses, mis koosneb ostukulutustest, tootmiskulutustest ja muudest kulutustest, mis on vajalikud varude viimiseks nende olemasolevasse asukohta ja seisundisse.

Varude ostukulutused sisaldavad lisaks ostuhinnale varude ostuga kaasnevat tollimaksu, muid mittetagastatavaid makse ja varude soetamisega otseselt seotud transpordikulutusi, millest on maha arvatud hinnaalandid ja dotatsioonid. Varude tootmiskulutused sisaldavad nii otseseid toodetega seotud kulutusi (tooraine ja materjalide ning pakkematerjali maksumus, lõpetamata toodangu ladustamisega seotud vältimatud kulutused, tööliste palgad) kui ka proportsionaalset osa tootmise üldkuludest (tootmishoonete ja -seadmete amortisatsioon, remondikulu, tootmisega seotud juhtkonna palgad).

Varude soetusmaksumuse arvestamisel kasutatakse FIFO meetodit.

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

F. Tütar- ja sidusettevõttjad

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

Tütarettevõtjate soetamist kajastatakse ostumeetodil (välja arvatud ühise kontrolli all toimuvad äriühendused, mida kajastatakse ostumeetodil). Vastavalt ostumeetodile võetakse omandatud tütarettevõtjate varad, kohustused ja tingimuslikud kohustused (s.o omandatud netovara) arvele nende õiglasest väärtusest ning omandatud osaluse soetusmaksumuse ja omandatud netovara õiglase väärtuse vahe kajastatakse positiivse või negatiivse firmaväärtusena.

Investeeringud tütarettevõtjatesse kajastatakse bilansis kasutades kapitaliosaluse meetodit kapitaliosaluse meetodi kohaselt võetakse investeering algselt arvele tema soetusmaksumuses, mida korrigeeritakse järgmistel perioodidel ettevõtte osalusega muutustes investeeringuobjekti omakapitalis (nii muutused investeeringuobjekti kasumis/kahjumis kui muudel omakapitali kirjetel), omandamisel tekkinud firmaväärtuse võimalike allahindlustega ning omandamisel tekkinud negatiivse firmaväärtuse tuluna kajastamisega.

Omavahelistes tehingutes tekkinud realiseerumata kasumid elimineeritakse vastavalt ettevõtja osaluse suurusel. Realiseerimata kahjumid elimineeritakse samuti, välja arvatud juhul, kui kahjumi põhjuseks on vara väärtuse langus.

Juhul kui ettevõtte osalus kapitaliosaluse meetodil kajastatava investeeringuobjekti kahjumis on võrdne või ületab investeeringuobjekti bilansilist väärtust, vähendatakse investeeringu bilansilist väärtust nullini ning edasisi kahjumeid kajastatakse bilansiväliselt. Juhul kui ettevõtte on garanteerinud või kohustatud rahuldama investeeringuobjekti kohustusi, kajastatakse bilansis nii vastavat kohustust kui kapitaliosaluse meetodi kahjumit.

Osalust omandatud tütarettevõtjate varades ja kohustustes ning omandamisel tekkinud firmaväärtust kajastatakse bilansis netosummana real „Tütarettevõtjate aktsiad ja osad“.

G. Materiaalne põhivara

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

Initialiseeritud ainult identifitseerimiseks Initialed for the purpose of identification only
Iniitsiaalid/initials <u>L.P.</u>
Kuupäev/date <u>18.06.07.</u>
PricewaterhouseCoopers, Tallinn

tema tööseisundisse ja -asukohta. Materiaalsed põhivara kajastatakse bilansis tema soetusmaksumuses, millest on maha arvatud akumulieeritud kulum ja võimalikud väärtuse langusest tulenevad allahindlused. Kapitalirendile võetud materiaalse põhivara arvestus toimub sarnaselt ostetud põhivaraga.

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

Amortisatsiooni arvestamisel kasutatakse lineaarset meetodit. Amortisatsioonimäär määratakse igale põhivara objektile eraldi, sõltuvalt selle kasulikust tööeest. 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	2,5-5 %
• Tootmiseseadmed	10-16 %
• Muud masinad ja seadmed	10-25 %
• Muu inventar ja IT seadmed	10-25 %

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 "müügiotol põhivaraks". Igal bilansipäeval hinnatakse kasutatavate amortisatsioonimäärade, amortisatsioonimeetodi ning lõppväärtuse põhjendatust.

Juhul kui põhivara kaetav väärtus (s.o kõrgem kahest järgnevast näitajast: vara neto müügihind või vara kasutusväärtus) on väiksem tema bilansilisest jääkmaksumusest, on materiaalse põhivara objektid alla hinnatud nende kaetavale väärtusele.

Laenukasutuse kulutused (näiteks intressid), mis on seotud materiaalse põhivara ehitusega, kapitaliseeritakse antud objekti soetusmaksumuses perioodi jooksul, mis on vajalik vara otstarbekohasesse kasutusvalmidusse viimiseks. Muid laenukasutuse kulutusi kajastatakse tekkeperioodil kuluna.

H. Immateriaalne põhivara

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

Määratud kasuliku elueaga immateriaalsete põhivarade amortisatsiooni arvestamisel kasutatakse lineaarset meetodit. Amortisatsioonimäär määratakse igale immateriaalse põhivara objektile eraldi, sõltuvalt selle kasulikust elueast. Amortisatsioonimäärade vahemikud on immateriaalse põhivara gruppidele järgmised:

• Arendusväljaminekud	20%
• Tarkvara, patendid, litsentsid, kaubamärgid ja muu immateriaalne põhivara	20-33%

Arendusväljaminekud on kulutused, mida tehakse uurimistulemuste rakendamisel uute konkreetsete toodete, teenuste, protsesside või süsteemide väljatöötamiseks, kujundamiseks või testimiseks. Arendusväljaminekuid kapitaliseeritakse juhul kui eksisteerib kava projekti elluviimiseks ning arendusväljaminekute suurust ja immateriaalsest varast tulevikus tekkivat majanduslikku kasu on võimalik usaldusväärselt mõõta.

I. 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 rendimaksete 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.

J. Finantskohustused

Kõik finantskohustused (võlad hankijatele, võetud laenud, viitvõlad, väljastatud võlakirjad ning muud lühi- ja pikaajalised võlakohustused) võetakse algselt arvele nende soetusmaksumuses, mis sisaldab ka kõiki soetamisega otseselt kaasnevaid kulutusi. Edasine kajastamine toimub soetusmaksumuse meetodil (v.a. edasimüügi eesmärgil soetatud finantskohustused ning negatiivse õiglase väärtusega tuletisinstrumendid, mida kajastatakse nende õiglases väärtuses).

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

K. 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 osapoolele.

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

Muud võimalikud või eksisteerivad kohustused, mille realiseerumine on vähemtõenäoline kui mitterealiseerumine või millega kaasnevate kulutuste suurust ei ole võimalik piisava usaldusväärsusega hinnata, on avalikustatud aastaaruande lisades tingimuslike kohustustena.

Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks	
Initialed for the purpose of identification only	
Initsiaalid/initials	L. P.
Kuupäev/date	18.06.07.
PricewaterhouseCoopers, Tallinn	

L. 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 22/78 (kuni 31. detsember 2006 kehtis maksumäär 23/77 ning kuni 31. detsembrini 2005 maksumäär 24/76) 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.

M. Tehingud välisvaluutas ning välisvaluutas fikseeritud finantsvarad ja -kohustused

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

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

O. 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.

Initsiaallaseeritud ainult identifitseerimiseks	
Initialed for the purpose of identification only	
Initsiaalid/initials	L. P.
Kuupäev/date	18.06.07.
PricewaterhouseCoopers, Tallinn	

Lisa 2 Raha

	31.12.2006	31.12.2005
Sularaha kassas	125 862	229 745
Pangakontod	3 658 796	3 417 082
Raha kokku	3 784 658	3 646 827

Lisa 3 Nõuded ja ettemaksed

	31.12.2006	31.12.2005
Nõuded ostjate vastu	27 874 895	41 292 717
<i>s.h Ostjatelt laekumata arved</i>	<i>34 520 175</i>	<i>45 137 997</i>
<i>Ebatõenäoliselt laekuvad arved</i>	<i>-6 645 280</i>	<i>-3 845 280</i>
Maksude ettemaksed ja tagasinõuded (lisa 4)	3 672 300	4 755 930
Muud lühiajalised nõuded	45 508 064	30 384 059
<i>s.h Nõuded emattevõtja ja teiste konsolideerimisgrupi ettevõtete vastu (lisa 24)</i>	<i>45 399 345</i>	<i>30 277 641</i>
<i>Muud nõuded</i>	<i>108 719</i>	<i>106 418</i>
Ettemaksed teenuste eest	1 249 092	3 611 414
Nõuded ja ettemaksed kokku	78 304 351	80 044 120

Lisa 4 Maksud

Maksuliik	31.12.2006		31.12.2005	
	Ettemaks	Maksuvõlg	Ettemaks	Maksuvõlg
Ettevõtte tulumaks	0	66 328	0	102 919
Käibemaks (lisa 3)	3 672 300	232 538	4 755 930	0
Üksikisiku tulumaks	0	3 917 055	0	4 129 897
Sotsiaalmaks	0	9 661 654	0	9 800 021
Kohustuslik kogumispension	0	281 345	0	273 910
Töötuskindlustusmaks	0	261 691	0	346 709
Kokku (lisa 14)	3 672 300	14 420 611	4 755 930	14 653 456

Lisa 5 Varud

	31.12.2006	31.12.2005
Tooraine ja materjal	60 429 338	59 034 634
Lõpetamata toodang	70 188 562	93 000 964
Valmistoodang	89 422 316	66 769 517
Müügiks ostetud kaubad	179 213	120 305
Ettemaksed hankijatele	729 881	1 326 670
Varud kokku	220 949 310	220 252 090

Initsiaallõõritud ainult identifitseerimiseks
 Initialled for the purpose of identification only
 Initsiaalid/initials L.P.
 Kuupäev/date 18.06.07.
 PricewaterhouseCoopers, Tallinn

Seoses varude realiseerimismaksumuse langemisega alla soetusmaksumuse on varusid alla hinnatud ja kasutamiskõlbatuid kaupu kuludesse kantud järgmiselt:

	2006	2005
Tooraine ja materjal	3 201 449	2 897 234
Valmistoodang	21 727 958	5 948 217
Müügiks ostetud kaubad	0	592 597
Kokku maha kantud, alla hinnatud	24 929 407	9 438 048

Varasematel perioodidel teostatud varude allahindlusi käesoleval ega ka eelmisel aastal tühistatud ei ole.

Lisa 6 Pikaajalised finantsinvesteeringud

	31.12.2006	31.12.2005
Tütarettevõtjate aktsiad ja osad (lisa 7)	3 510 769	7 239 732
Pikaajalised finantsinvesteeringud kokku	3 510 769	7 239 732

Lisa 7 Tütar- ja sidusettevõtjad

2006. a omas KREENHOLMI VALDUSE AS osalust järgmistes tütarettevõtetes:

<u>Asukoht</u>	<u>Krenholm Scandinavia Rootsi</u>	<u>Krenholm Germany Saksamaa</u>	<u>Aurora Fabrics Ltd Suurbritania</u>	<u>KOKKU</u>
<u>Põhitegevusala</u>	<u>Agentide ja turundus teenused</u>	<u>Agentide ja turundus teenused</u>	<u>Agentide ja turundus teenused</u>	
Osaluse % aasta alguses	100	100	100	
Osalus investeerimisobjekti omakapitalis aasta alguses	7 239 732	0	0	7 239 732
Osaluse bilansiline väärtus aasta alguses	7 239 732	0	0	7 239 732
Kapitaliosaluse meetodil arvestatud kasum/kahjum	-3 728 963	0	0	-3 728 963
Osaluse % aasta lõpus	100	100	100	
Osalus investeerimisobjekti omakapitalis aasta lõpus	3 510 769	0	0	3 510 769
Osaluse bilansiline väärtus aasta lõpus (lisa 6)	3 510 769	0	0	3 510 769

Akumuleeritud Krenholm Germany kahjum moodustas -10 209 226 krooni (2005 a. - 6033000 krooni) ja Aurora Fabric Ltd akumuleeritud kahjum moodustas -8 270 516 krooni (2005 a. - 5 825 748 krooni).

Intallatsioonid ainult identifitseerimiseks
 Initialed for the purpose of identification only
 Initsiaalid/initials L. P.
 Kuupäev/date 18.06.07.
 PricewaterhouseCoopers, Tallinn

Lisa 8 Muud lühi- ja pikaajalised nõuded

Tagasi maksta

	<u>Saldo</u> <u>31.12.2006</u>	<u>12 kuu</u> <u>jooksul</u>	<u>1-5 aasta</u> <u>jooksul</u>	<u>Tagasimakse</u> <u>tähtaeg</u>	<u>Intressi-</u> <u>määr</u>
Nõuded emaettevõtja ja teiste konsolideerimisgrupi ettevõtete vastu (lisa 24)	45 399 345	45 399 345	0	-	-
Muud nõuded	108 719	108 719	0	-	8%
Kokku	45 508 064	45 508 064	0		

Tagasi maksta

	<u>Saldo</u> <u>31.12.2005</u>	<u>12 kuu</u> <u>jooksul</u>	<u>1-5 aasta</u> <u>jooksul</u>	<u>Tagasimakse</u> <u>tähtaeg</u>	<u>Intressi-</u> <u>määr</u>
Nõuded emaettevõtja ja teiste konsolideerimisgrupi ettevõtete vastu (lisa 24)	30 277 641	30 277 641	0	-	-
Muud nõuded	106 418	106 418	0	-	8%
Kokku	30 384 059	30 384 059	0		

Lisa 9 Materiaalne põhivara

	<u>Maa</u>	<u>Ehitised</u>	<u>Masinad ja</u> <u>seadmed</u>	<u>Muu mate-</u> <u>riaalne</u> <u>põhivara</u>	<u>Lõpetamata</u> <u>ehitised ja</u> <u>ettemaksud</u>	<u>Kokku</u>
Saldo seisuga 31.12.2004						
Soetusmaksumus	11 798 553	319 823 192	510 749 549	22 470 137	51 743 726	916 585 157
Akumuleeritud kulum	0	-59 153 347	-250 258 211	-15 737 725	0	-325 149 283
Jääkmaksumus	11 798 553	260 669 845	260 491 338	6 732 412	51 743 726	591 435 874
2005. a toimunud muutused						
Ostud ja parendused perioodi jooksul	0	11 617 419	70 508 227	1 207 638	-21 110 381	62 222 903
Müük	0	-4 666	-22 881	0	0	-27 547
Amortisatsioonikulu	0	-10 261 272	-49 666 749	-2 312 530	0	-62 240 551
Saldo seisuga 31.12.2005						
Soetusmaksumus	11 798 553	331 430 523	575 489 882	22 709 918	30 633 345	972 062 221
Akumuleeritud kulum	0	-69 409 199	-294 179 945	-17 082 399	0	-380 671 543
Jääkmaksumus	11 798 553	262 021 324	281 309 937	5 627 519	30 633 345	591 390 678
2006. a toimunud muutused						
Ostud ja parendused perioodi jooksul	0	17 408 425	48 658 462	1 777 305	-27 541 213	40 302 979
Müük	0	-505 258	0	-63 302	0	-568 560
Amortisatsioonikulu	0	-10 894 468	-53 531 226	-2 092 223	0	-66 517 917
Saldo seisuga 31.12.2006						
Soetusmaksumus	11 798 553	348 117 151	616 417 380	23 411 588	3 092 132	1 002 836 804
Akumuleeritud kulum	0	-80 087 127	-340 322 014	-18 160 288	0	-438 569 429
Jääkmaksumus	11 798 553	268 030 024	276 095 366	5 251 300	3 092 132	564 267 375

Võlakohustuste tagatiseks panditud materiaalse põhivara objektide kohta on toodud informatsioon lisa 21.

Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks Initialed for the purpose of identification only Initsiaalid/initials <u>L.P.</u> Kuupäev/date <u>18.06.07.</u> PricewaterhouseCoopers, Tallinn

Lisa 10 Immateriaalne põhivara

	Arengu- välja- minekud	Muu immateriaalne põhivara	Kokku
Saldo seisuga 31.12.2004			
Soetusmaksumus	20 037 150	2 455 600	22 492 750
Akumuleeritud kulum	-20 037 150	-2 019 090	-22 056 240
Jääkmaksumus	0	436 510	436 510
2005. a toimunud muutused			
Amortisatsioonikulu	0	-245 056	-245 056
Saldo seisuga 31.12.2005			
Soetusmaksumus	0	2 455 600	2 455 600
Akumuleeritud kulum	0	-2 264 146	-2 264 146
Jääkmaksumus	0	191 454	191 454
2006. a toimunud muutused			
Ostud ja parendused perioodi jooksul	0	26 668	26 668
Amortisatsioonikulu	0	-136 044	-136 044
Saldo seisuga 31.12.2006			
Soetusmaksumus	0	2 482 268	2 482 268
Akumuleeritud kulum	0	-2 400 190	-2 400 190
Jääkmaksumus	0	82 078	82 078

Lisa 11 Kapitalirent

Kapitalirendile võetud vara varaliikide lõikes:

	Masinad ja seadmed	Muu materiaalne põhivara	KOKKU
Saldo seisuga 31.12.2005			
Soetusmaksumus	4 510 836	638 993	5 149 829
Akumuleeritud kulum	-2 303 260	-396 426	-2 699 686
Jääkmaksumus	2 207 576	242 567	2 450 143
Saldo seisuga 31.12.2006			
Soetusmaksumus	0	0	0
Akumuleeritud kulum	0	0	0
Jääkmaksumus	0	0	0

Kapitalirendikohustuste kohta on informatsioon toodud lisas 13.

Initsiaaleeritud ainult identifitseerimiseks
 Initialed for the purpose of identification only
 Initsiaalid/initials L.P.
 Kuupäev/date 18.06.07.
 PricewaterhouseCoopers, Tallinn

Lisa 12 Kasutusrent

KREENHOLMI VALDUSE AS on võtnud kasutusrendile sõiduautod.

	31.12.2006	31.12.2005
Makstud kasutusrendimakseid perioodi jooksul	184 604	390 108
Järgmiste perioodide kasutusrendimaksed mittekatkestatavatest rendilepingutest:	196 392	349 892
<i>s.h kuni 1 aasta</i>	<i>84 525</i>	<i>153 500</i>
<i>1-5 aastat</i>	<i>111 867</i>	<i>196 392</i>

Kreenholmi Valduse AS annab rendile vabu ruume : 2006 aastal teeniti renditulu 2 223 745 krooni (2005 a. 1 335 633 krooni).

Lisa 13 Laenukohustused

	Saldo	<u>Tagasimakse tähtaeg</u>			Tagasimaks.	Intressi-
	31.12.2006	12 kuu jooksul	1-5 aasta jooksul	üle 5 aasta	tähtaeg	määr
Pikaajalised pangalaenud	178 348 058	24 616 520	153 731 538	0		
<i>s.h AS Hansapank</i>	<i>88 514 522</i>	<i>13 168 679</i>	<i>75 345 843</i>	<i>0</i>	<i>2007-2012</i>	<i>5,62%</i>
NIB	60 874 425	9 365 306	51 509 119	0	2007-2012	4,59%
NEFCO	28 959 111	2 082 535	26 876 576	0	2007-2012	7,09%
Kapitalirendikohustused (lisa 11)	0	0		0		
Kokku	178 348 058	24 616 520	153 731 538	0		

	Saldo	<u>Tagasimakse tähtaeg</u>			Tagasimakse	Intressi-
	31.12.2005	12 kuu jooksul	1-5 aasta jooksul	üle 5 aasta	tähtaeg	määr
Pikaajalised pangalaenud	198 631 414	24 616 514	130 808 187	43 206 713		
<i>s.h AS Hansapank</i>	<i>103 073 966</i>	<i>13 168 679</i>	<i>73 569 105</i>	<i>16 336 182</i>	<i>2006-2012</i>	<i>5,62%</i>
NIB	65 557 064	9 365 304	46 826 457	9 365 303	2006-2012	4,59%
NEFCO	30 000 384	2 082 531	10 412 625	17 505 228	2006-2012	7,09%
Kapitalirendikohustused (lisa 11)	801 315	801 315	0	0	2006	4,3-11%
Kokku	199 432 729	25 417 829	130 808 187	43 206 713		

Pikaajalised pangalaenud seisuga 31.12.2006.a. on sõlmitud eurodes, kapitalirendi kohustused Eesti kroonides. Kõikide laenude tagastamine toimub ajavahemikul 2007-2012.a. Informatsioon võlakohustuste tagatiste kohta on toodud lisas 21.

Pankadega sõlmitud laenulepingud näevad ette teatud piirangud ettevõtte tegevusele, nii näiteks on seatud piirangud dividendide väljamaksmiseks, investeerimiseks ja täiendavate finantskohustuste võtmiseks. Nende piirangute osas rikkumised seisuga 31.12.2006 puuduvad.

Initialiseeritud ainult identifitseerimiseks
Initialled for the purpose of identification only
Initsiaalid/Initials L. P.
Kuupäev/date 18.06.07.
PricewaterhouseCoopers, Tallinn

Lisa 14 Võlad ja ettemaksed

	31.12.2006	31.12.2005
Võlad tarnijatele	117 389 192	62 489 542
Võlad töövõtjatele	17 632 669	17 498 659
Maksuvõlad (lisa 4)	14 420 611	14 653 456
Muud võlad (lisa 15)	10 830 234	8 408 503
Saadud ettemaksed	6 493 600	703 002
Võlad ja ettemaksed kokku	166 766 306	103 753 162

Lisa 15 Muud võlad

	Saldo 31.12.2006	Tagasimakse tähtaeg			Tagasimakse tähtaeg
		12 kuu jooksul	1-5 aasta jooksul	üle 5 aasta	
Võlad emattevõtjale ja teistele konsolideerimisgrupi ettevõtetele (lisa 24)	408 883 758	8 759 483	400 124 275	0	Pärast 15.04.2013
Intressivõlad	1 488 315	1 488 315	0	0	-
Muud võlad	582 436	582 436	0	0	-
Kokku	410 954 509	10 830 234	400 124 275	0	

	Saldo 31.12.2005	Tagasimakse tähtaeg			Tagasimakse tähtaeg
		12 kuu jooksul	1-5 aasta jooksul	üle 5 aasta	
Võlad emattevõtjale ja teistele konsolideerimisgrupi ettevõtetele (lisa 24)	406 847 203	6 722 928	400 124 275	0	
Intressivõlad	1 258 537	1 258 537	0	0	-
Muud võlad	427 038	427 038	0	0	-
Kokku	408 532 778	8 408 503	400 124 275	0	

Kõik muud pikaajalised võlad on intressiga 3% pluss 6 kuu EURIBOR.

Kõik pikaajalised võlad on nomineeritud eurodes.

Initialiseeritud ainult identifitseerimiseks
 Initialed for the purpose of identification only
 Initsiaalid/initials L.P.
 Kuupäev/date 18.06.07.
 PricewaterhouseCoopers, Tallinn

Lisa 16 Eraldised

Kreenholmi Valduse AS 2006. aasta aruandes on kajastatud järgmised eraldised:

	<u>31.12.2006.a</u>	<u>31.12.2005.a.</u>	Realiseerumise aeg (aastates)
• Pensionikohustus	988 920	987 390	1-3
• Vigastuste ja kutsehaiguste hüvitised	5 225 433	5 832 377	1-38
• Koondamise hüvitis	0	448 607	1
Kokku	6 214 353	7 268 374	

Vastavalt kollektiivlepingule 2005/2006.a. p.3.12 töölepingu lõpetamisel koondamise tõttu, makstakse töötajale, kes on töötanud Tööandja juures üle 25.aasta ja kellel on riikliku pensioni määramiseni jäänud alla kolme aasta, Tööandja ja Ametiühingu kirjalikul kokkuleppel toetust 80 % ulatuses EV kehtivast miinimumpalgast kuus kuni riikliku pensioni määramiseni või tööle asumiseni.

Hüvitised töövoime kaotamise ja kutsehaiguste omandamise eest tööalaste ülesannete täitmisel, makstakse töötajatele EV Valitsuse määruse 10.06.1992.a. nr.172 alusel.

Koondamishüvitis on ette nähtud seoses ettevõtte töötajate koondamisega.

Pikaajalised eraldised on kajastatud nüüdisväärtuses, diskonteerimismäär nüüdisväärtuse leidmisel on 5%.

Lisa 17 Omakapital

	<u>31.12.2006</u>	<u>31.12.2005</u>
Aktiakapital (kroonides)	58 250 000	58 250 000
Aktsiate arv (tk)	582 500	582 500
Aktsiate nimiväärtus (kroonides)	100	100

Ettevõtte jaotamata kasum (arvestades seaduses ette nähtud kohustust kanda 1/20 aruandeaasta puhaskasumist kohustuslikku reservkapitali) seisuga 31. detsember 2006 moodustas 54 220 549 (31. detsember 2005: 126 714 361) krooni. Dividendide väljamaksmisel omanikele alates 1. jaanuarist 2007 kaasneb sellega tulumaksukulu 22/78 (kuni 31. detsember 2006 kehtis maksumäär 23/77) netodividendina väljamakstavalt summalt. Lisaks on ettevõtte võimalik kasutada tulumaksu erisust 1994-1999 kogunenud jaotamata kasumilt. Seega on bilansipäeva seisuga eksisteerinud jaotamata kasumist omanikele võimalik dividendidena välja maksta 44 976 996 krooni ning dividendide väljamaksmisega kaasneks dividendide tulumaks summas 9 243 553 krooni. Seisuga 31. detsember 2005 oleks dividendidena võimalik olnud välja maksta 101 494 743 krooni, millega oleks kaasnud tulumaks summas 25 219 618 krooni.

Initialleeritud ainult identifitseerimiseks
 Initiaalid/initials L.P.
 Kuupäev/date 18.06.07.
 PricewaterhouseCoopers, Tallinn

Lisa 18 Müügitulu

KREENHOLMI VALDUSE AS 2006.a. on realiseeritud toodangut summas 884 950 946 krooni
 2005.a. on realiseeritud toodangut summas 964 077 012 krooni

a) realiseerimise netokäive jaguneb geograafiliste piirkondade lõikes järgnevalt (%):

	2006	2005
Rootsi	35	32
Ameerika Ühendriigid	6	15
Soome	14	14
Eesti	13	13
Saksamaa	10	10
Leedu	5	4
Holland	4	3
Belgia	1	2
Itaalia	3	2
Läti	2	1
Norra	2	1
Suurbritania	1	1
Venemaa	2	1
Muud	2	1
Kokku	100	100

b) ning tegevusalade lõikes järgnevalt (%):

	2006	2005
Õmblustooted	37	37
Valmiskangad	36	33
Toorkangas	11	10
Protektooted	6	8
Gobelään	3	6
Lõng	4	4
Jäätmed	1	1
Teenused	1	1
Materjalid	0	0
Muud tooted	1	0
Kokku	100	100

Lisa 19 Muud äritulud

	2006	2005
Tulu põhivara müügist	965 764	53 908
Kahjude hüvitus, saadud viivised	175 452	45 833
Kasum valuutakursi muutustest	1 752 487	232 867
Muud äritulud	2 813 960	2 345 634
Muud äritulud kokku	5 707 663	2 678 242

Initialled/initials ainult identifitseerimiseks
 Initialed for the purpose of identification only

Initials/initials L.P.

Kuupäev/date 18.06.07.

PricewaterhouseCoopers, Tallinn

Lisa 20 Kaubad, toore, materjal ja teenused

	2006	2005
Tooraine ja materjal	358 756 164	366 019 929
Kaubad müügiks	1 948 571	1 144 687
Elekter ja küte	90 499 123	81 867 688
Remondimaterjalid, tööriistad ja inventar	20 957 315	18 794 065
Alltöövõtutööd	3 814 329	2 083 270
Muud teenused	19 885 704	17 670 508
Kaubad, toore, materjal ja teenused kokku	495 861 206	487 580 147

Lisa 21 Laenude tagatised ja panditud varad

Kreenholmi Valduse AS poolt saadud laenude tagatiseks on seisuga 31.12.2006 seatud ühishüpeteeke üldsummas 664 028 000 krooni alljärgnevalt (lisa 13):

1. Borås Wärfveri AB (hüpoteegipidaja I) kasuks hüpoteegisumma 303 544 000 krooni,
2. Nordic Investment Bank (hüpoteegipidaja II) kasuks hüpoteegisumma 70 410 000 krooni,
3. Nordic Environment Finance Corporation (hüpoteegipidaja III) kasuks hüpoteegisumma 29 729 000 krooni,
4. Aktsiaseltsi SEB Eesti Ühispank (hüpoteegipidaja IV) kasuks hüpoteegisumma 13 000 000 krooni, Borås Wärfveri AB (hüpoteegipidaja IV) kasuks hüpoteegisumma 98 702 000 krooni,
5. Aktsiaseltsi Hansapank (hüpoteegipidaja V) kasuks hüpoteegisumma 148 643 000 krooni.

Üheaegselt laenude tagatiseks on sõlmitud ka kommertsipandi seadmise leping, mille kohaselt on panditud kogu vallasvara summas 281 639 000 (kakssada kaheksakümmend üks miljonit kuussada kolmkümmend üheksa tuhat krooni) järgmiselt

(lisa 13):

1. Borås Wärfveri AB (pandipidajale I) – 61/100 suuruses mõttelises osas, ehk 171 799 790 krooni ulatuses,
2. Nordic Investment Bank (pandipidajale II) – 11/100 suuruses mõttelises osas, ehk 30 980 290 krooni ulatuses,
3. Nordic Environment Finance Corporation (pandipidajale III) – 4/100 suuruses mõttelises osas, ehk 11 265 560 krooni ulatuses,
4. Aktsiaseltsile SEB Eesti Ühispank (pandipidajale IV) – 2/100 suuruses mõttelises osas ehk 5 632 780 krooni ulatuses,
5. Aktsiaseltsile Hansapank (pandipidajale V) – 22/100 suuruses mõttelises osas, ehk 61 960 580 krooni ulatuses.

Lisa 22 Tingimuslikud kohustused

Maksuhalduril on õigus kontrollida ettevõtte maksuarvestust kuni 6 aasta jooksul maksudeklaratsiooni esitamise tähtajast ning vigade tuvastamisel määrata täiendav maksusumma, intressid ning trahvi. Ettevõtte juhtkonna hinnangul ei esine asjaolusid, mille tulemusena võiks maksuhaldur määrata ettevõttele olulise täiendava maksusumma.

Lisa 23 Tehingud seotud osapooltega

Kreenholmi Valduse AS aastaaruande koostamisel on loetud seotud osapoolteks:

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

Kreenholmi Valduse AS emaettevõtja on Borås Wärfveri AB, mis on registreeritud Rootsis.

Initsiaallõaeritud ainult identifitseerimiseks Initialed for the purpose of identification only	
Initiaallid/initials	L. P.
Kuupäev/date	18.06.07.
PricewaterhouseCoopers, Tallinn	

KREENHOLMI VALDUSE AS on 2006. a ostnud (kaubad edasimüügiks, tootmismaterjalid, põhivara) ning müünud oma kaupu ja osutanud teenuseid (põhivara rentimine, juhtimisteenus, muud teenused) järgmistele seotud osapooltele:

	2006		2005	
	Ostud	Müügid	Ostud	Müügid
Tütarettevõtted	0	1 019 949	0	2 911 108
Emaettevõtte	9 225 278	19 718 158	9 043 656	30 822 807
Teised samasse konsolideerimisgruppi kuuluvad ettevõtted	1 044 582	139 843 682	18 605 807	133 892 771
Kaupade ost-müük kokku	10 269 860	160 581 789	27 649 463	167 626 686
Teised samasse konsolideerimisgruppi kuuluvad ettevõtted	0	0	14 653 980	0
Põhivara ost-müük kokku	0	0	14 653 980	0
Tütarettevõtted	12 773 598		10 832 100	
Teised samasse konsolideerimisgruppi kuuluvad ettevõtted	10 029 595	0	11 976 262	0
Teenuste ost-müük kokku	22 803 193	0	22 808 362	0

Saldod seotud osapooltega:

	31.12.2006	31.12.2005
Tütarettevõtted	13 050 018	13 584 429
Emaettevõtte	5 832 226	2 069 358
Teised samasse konsolideerimisgruppi kuuluvad ettevõtted	26 517 101	14 623 854
Lühiajalised nõuded kokku (lisa 3)	45 399 345	30 277 641

Emaettevõtte	6 974 030	5 379 137
Tütarettevõtted	1 138 136	1 078 325
Teised samasse konsolideerimisgruppi kuuluvad ettevõtted	647 317	265 466
Lühiajalised kohustused kokku (lisa 15)	8 759 483	6 722 928

Emaettevõtte	400 124 275	400 124 275
Tütarettevõtted	0	0
Pikaajalised kohustused kokku (lisa 15)	400 124 275	400 124 275

Seotud osapoolteks on ettevõtte nõukogu ja juhátuse liikmed, tütarettevõtted ja Borås Wärfveri AB kontserni ettevõtted.

2006.a. jooksul oli emasettevõttega tehtud tasaarveldusi laenu intresside osas 25 613 922 krooni.

Seotud osapoolte vastu olevate nõuete osas on 2006.a ja 2005.a moodustatud allahindluseid summas vastavalt 6 011 702 ja 7 313 603 krooni.

Lisa 24 Puuvilla tarnelepingud

Kreenholmi Valduse AS on sõlminud tarnijatega puuvilla tarnelepinguid, mille järgi on ettevõtte kohustus osta kindlaksmääratud kogus fikseeritud hinnaga puuvilla kindlal ajal tulevikus.

Seisuga 31.12.2006 oli selliste lepingute maht 2007 aastaks 2,7 miljonit USD (2006.a. 4,2 miljonit USD).

Seejuures kogu see maht peab realiseeruma 2007. aasta esimeses pooles.

Kuna nende forwardtehingute järgi ostetud puuvill on ette nähtud kasutamiseks ettevõtte oma äritegevuses, mitte edasimüügiks, siis kajastatakse neid bilansiväliselt.

Lisa 25 Bilansipäeva järgsed sündmused

Seoses kavandatava ketrus – ja kudumisvabrikute tootmismahdade vähendamisega, on planeeritud aasatatel 2007-2008 vähendada töötajate arvu umbes 800 võrra.

Initialiseeritud ainult identifitseerimiseks
Initialed for the purpose of identification only
Initsiaalid/initials L. P.
Kuupäev/date 18.06.07
PricewaterhouseCoopers, Tallinn

AS PricewaterhouseCoopers

Pärnu mnt. 15
10141 Tallinn

Telefon 614 1800
Faks 614 1900
www.pwc.ee

SÖLTUMATU AUDIITORI ARUANNE

Kreenholmi Valduse AS-i aktsionäridele

Oleme auditeerinud kaasnevat Kreenholmi Valduse AS-i (ettevõtte) raamatupidamise aastaaruannet, mis sisaldab bilanssi seisuga 31. detsember 2006, kasumiaruannet, omakapitali muutuste aruannet ja rahavoogude aruannet eeltoodud kuupäeval lõppenud majandusaasta kohta, aastaaruande koostamisel kasutatud oluliste arvestuspõhimõtete kokkuvõtet ning muid selgitavaid lisasid.

Juhatuse kohustused raamatupidamise aastaaruande osas

Juhatuse kohustuseks on raamatupidamise aastaaruande koostamine ning õige ja 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 raamatupidamishinnangute tegemine.

Audiitori kohustused

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

Audit hõlmab raamatupidamise aastaaruandes esitatud arv näitajate 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 ning 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.

Arvamus

Meie arvates kajastab kaasnev raamatupidamise aastaaruanne olulises osas õigesti ja õiglaselt ettevõtte finantsseisundit seisuga 31. detsember 2006 ning sellel kuupäeval lõppenud majandusaasta finantstulemust ja rahavoogusid kooskõlas Eesti hea raamatupidamistavaga.



Urmas Kaarlep
AS PricewaterhouseCoopers



Margus Lutsoja
Vannutatud audiitor

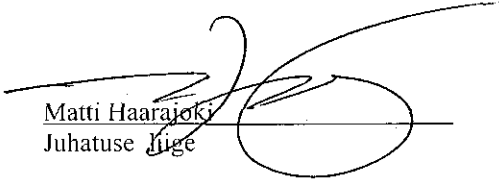
18. juuni 2007

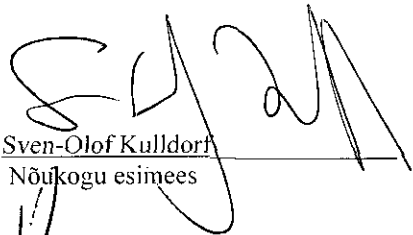
MAJANDUSAASTA KAHJUMI KATMISE ETTEPANEK

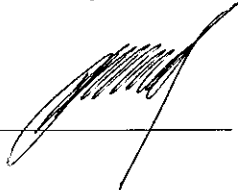
Kahjumi katmiseks kasutada eelmiste perioodide jaotamata kasumit.

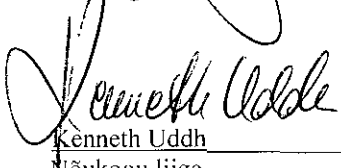
Juhatuse ja nõukogu allkirjad 2006. a majandusaasta aruandele

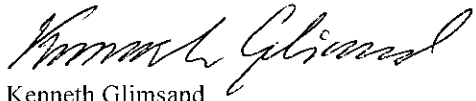
Narvas, 18.06.2007


Matti Haaraajoki
Juhatuse liige


Sven-Olof Kuldorf
Nõukogu esimees


Aivar Melders
Juhatuse liige


Kenneth Uddh
Nõukogu liige


Kenneth Glimsand
Nõukogu liige