

AS M&A
Konsolideerimisgrupi majandusaasta aruanne 2007

311807
Harju Maakohus
Registriosakond
SISSE TULNUD
23-12-2008
24 Liana Kaar

AS M&A
Konsolideerimisgrupi majandusaasta aruanne 2007

Majandusaasta algus:
Majandusaasta lõpp:

1. jaanuar 2007. a.
31. detsember 2007. a.

Registrikood:

10114822

Aadress:

Pikk 31
Tallinn
Eesti Vabariik

Telefon:

+372 63 00 410

Faks:

+372 65 66 180

Põhitegevus:

EMTAK 64201 (valdusfirmade tegevus)



Juhatuse liige
Andreas Metsamaa

Sisukord

TEGEVUSARUANNE.....	3
RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANNE.....	4
Juhatuse kinnitus konsolideeritud raamatupidamise aastaaruandele.....	4
Konsolideeritud raamatupidamisbilanss.....	5
Konsolideeritud kasumiaruanne.....	6
Konsolideeritud rahavoogude aruanne.....	7
Konsolideeritud omakapitali aruanne.....	8
Raamatupidamise aastaaruande lisad.....	9
Raamatupidamise aastaaruande koostamisel kasutatud arvestuspõhimõtted.....	9
Lisa 1 Nõuded ostjate vastu.....	14
Lisa 2 Maksud.....	14
Lisa 3 Tüiterettevõtete aktsiad ja osad.....	14
Lisa 4 Kinnisvarainvesteeringud.....	15
Lisa 5 Materiaalne põhivara.....	16
Lisa 6 Immateriaalne põhivara.....	16
Lisa 7 Laenukohustused.....	17
Lisa 8 Aktsiakapital ja potentsiaalsed kohustused.....	17
Lisa 9 Müügitulu.....	17
Lisa 10 Muud äritulud.....	18
Lisa 11 Muud tegevuskulud.....	18
Lisa 12 Tehingud seotud osapooltega.....	18
Lisa 13 Bilansivälised kohustused.....	19
Lisa 14 Finantsinformatsioon emaettevõtte kohta.....	20
KASUMI JAOTAMISE ETTEPANEK.....	24
Juhatuse ja nõukogu allkirjad 2007. aasta majandusaasta aruandele.....	25



Tegevusaruanne

AS M&A on valdusfirma, kes omab mitmete tütarettevõtete osasid ja aktsiaid. Lisaks tegeleb ettevõtte veel kinnisvara üürimisega.

AS M&A tütarettevõtted on AS Baltic Tours, OÜ Pokka Joogid, OÜ Cocoon ja Brazilian Soul OÜ. 2007. aastal omandas AS M&A 50% AS Baltic Tours aktsiatest, saades nii firma 100 % omanikuks.

AS Baltic Tours (edaspidi Baltic Tours) põhitegevuseks on reisiteenuste jae- ja hulgimüük, mis hõlmab nii otsemüüki äri- ja eraklientidele kui ka müüki vahendajatele. Baltic Tours on keskendunud kvaliteetsete reisiteenuse pakkumisele ja klientide kvaliteetsele teenindamisele pakkudes seejuures kõiki enamlevinud reisiteenuseid.

2007 aastal oli üldine majanduskeskkond nii Eesti kui ka enamiku teiste riikide turismivaldkonna ettevõtete jaoks soodne. Jätkus Eesti riigi kiire majanduskasv, mis toetas oluliselt elanikkonna sissetulekute suurenemist ja tarbimise kasvu. 2007 aasta oli Baltic Toursi jaoks tavapärase majandustegevuse aasta. Olulist tähelepanu pöördati ettevõtte sisemiste protsesside efektiivsuse parandamisele ja klienditeeninduse kvaliteedi tõstmisele. Märkimisväärselt panustati tooteportfelli kvaliteeti. Suurt rõhku pöördati turundustegevusele, panustati tootearendusse ja müügiprotsessi efektiivsuse tõstmisse. Aruandeperioodil tehti suuremad investeeringud turundusse ja IT-valdkonda.

Aruandeaastal oli jätkuvalt olulisel kohal töötajate süstemaatiline koolitamine nii klienditeeninduse kui tootekoolituste vallas. Tööandjana on Baltic Toursi eesmärgiks luua töötajatele võimalikult motiveeriv töökeskkond. Peamisteks prioriteetideks oleme seadnud ettevõtte sisemiste protsesside efektiivsuse kasvatamise. Olulisemad projektid on jätkuvalt seotud ettevõtte turupositsiooni tugevdamisega. Paralleelselt uue müügi edendamisega pöörame suurt tähelepanu olemasolevate kliendisuhete edasiarendamisele ning klientide rahulolu kasvule. Jätkame oma tootelahenduste arendamist tagamaks kliendivajadustest lähtuvate lahenduste pakkumise ja toodete kvaliteedi.

Baltic Toursi üheks oluliseks eesmärgiks on luua oma klientidega pikaajalised, usaldusväärsed ja professionaalsed suhted. Selle eesmärgi loodab Baltic Tours saavutada eelkõige klientide igapäevaste reisiootuste täitmisega, kuid samuti ka hinnapoliitika ja professionaalse teenindamise kaudu.

Osahingus Pokka Joogid oli 2007. aastal tegevus enamuse majandusaastast peatunud.

Osahing Cocoon tegeleb kinnisvara allrendiga.

Osahing Brazilian Soul omandati aasta lõpus ning tegevus loodetakse käivitada 2008. aastal.

Kontsernis töötas lõppenud majandusaastal keskmiselt 56 töötajat (sisaldab välisfiliaalide töötajaid). 2007 aastal moodustasid kulutused töötasudeks koos palgapõhiste maksudega 12,3 miljonit krooni. Kulutused ettevõtete juhatuse liikmete töötasudeks moodustasid 1,1 miljonit krooni. Nõukogu liikmetele aruandeperioodil töötasu ei makstud.

Emaettevõtte peamised finantssuhtarvud:

	2007	2006
Lühiajalise võlgnevuse üldine kattekordaja	1,01	0,49
ROA (koguvara puhasrentaablus) % des	55,05	19,7
Müügikäibe puhasrentaablus	42,92	1,14

Finantssuhtarvude arvutamisel kasutatud valemid:

Lühiajalise võlgnevuse üldine kattekordaja	$\frac{\text{käibevara}}{\text{lühiajalised kohustused}}$
ROA (koguvara puhasrentaablus) % -des	$\frac{\text{aruandeperioodi kasum}}{\text{aktiva (varad) kokku}}$
Müügikäibe puhasrentaablus	$\frac{\text{aruandeperioodi kasum}}{\text{müügitulu}}$

Juhatus liige
Andreas Metsamaa

30. juuni 2008. a.

Juhatus liige
Andreas Metsamaa

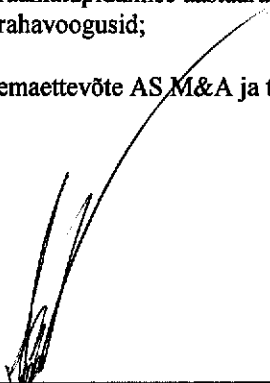
RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANNE

Juhatuse kinnitus konsolideeritud raamatupidamise aastaaruandele

Juhatus kinnitab lehekülgedel 5 kuni 23 toodud AS M&A kontserni 2007.a. konsolideeritud 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 kontserni finantsseisundit, majandustulemust ja rahavoogusid;
3. emaettevõtte AS M&A ja tütarettevõtted on jätkuvalt tegutsevad.



Andreas Metsamaa
Juhatuse liige

30. juuni 2008. a.



Juhatuse liige
Andreas Metsamaa

KONSOLIDEERITUD BILANSS
eesti kroonides

		31.12.07	31.12.06
AKTIVA			
Käibevara			
Raha		30 256 338	836 033
Nõuded ostjate vastu	Lisa 1	23 409 918	55 425
Maksude ettemaksed	Lisa 2	754 569	42 354
Ettemaksed teenuste eest		1 602 014	0
Muud lühiajalised nõuded		505 310	485 000
Käibevara kokku		56 528 149	1 418 812
Põhivara			
Pikaajalised finantsinvesteeringud			
Sidusettevõtjate osad või aktsiad	Lisa 3	0	7 546 669
Kinnisvarainvesteeringud	Lisa 4	18 093 327	4 957 593
Materiaalne põhivara	Lisa 5	283 150	0
Immateriaalne põhivara	Lisa 6	809 377	0
Ettemaksed põhivara eest	Lisa 5	0	999 132
Põhivara kokku		19 185 854	13 503 394
AKTIVA kokku		75 714 003	14 922 206
PASSIVA			
Lühiajalised kohustused			
Lühiajalised laenud	Lisa 7	0	2 200 000
Võlad tarnijatele		35 087 233	16 522
Võlad töövõtjatele		947 967	0
Maksuvõlad	Lisa 2	725 443	15 882
Muud võlad		466 625	428 031
Saadud ettemaksed		2 587 918	0
Lühiajalised kohustused kokku		39 815 186	2 660 435
Omakapital			
Vähemusosaluse osa omakapitalis		22 712	9768
Emaettevõtjale kuuluv osa omakapitalist	Lisa 8		
Aktsiakapital		1 000 000	1 000 000
Kohustuslik reserv		141 160	141 160
Eelmiste perioodide jaotamata kasum		11 110 843	8 305 384
Aruandeaasta kasum		23 624 102	2 805 459
Omakapital kokku		35 898 817	12 261 771
PASSIVA kokku		75 714 003	14 922 206

AS M & A
KONSOLIDEERITUD
KASUMIARUANNE
eesti kroonides

		<u>2007</u>	<u>2006</u>
Äritulud			
Müügitulu	Lisa 9	14 762 174	1 528 968
Muud äritulud	Lisa 10	21 632 753	355 000
Äritulud kokku		36 394 927	1 883 968
Ärikulud			
Kaubad ja teenused		147 394	339 077
Mitmesugused tegevuskulud	Lisa 11	5 815 300	111 068
Tööjõukulud		7 230 411	0
Kulum	Lisa 4,5,6	312 607	91 379
Muud ärikulud		221 805	2 040
Ärikulud kokku		13 727 517	543 564
Ärikasum		22 667 410	1 340 404
Finantstulud ja kulud			
Finantstulud ja -kulud investeringutelt			
tütarettevõtetesse	Lisa 3	436 049	29 182
Finantstulud ja -kulud investeringutelt			
sidusettevõtetesse		396 979	1 187 986
Muud intressi-ja finantstulud		438 466	256 020
Kasum, kahjum valuutakursi muutustest		-301 858	0
Finantstulud kokku		969 636	1 473 188
Aruandeaasta puhaskasum		23 637 046	2 813 592
s.h. emaettevõtja osa puhaskasumist		23 624 102	2 805 459
vähemusosaluse osa puhaskasumist		12 944	8133

**KONSOLIDEERITUD
RAHAVOOGUDE ARUANNE**
eesti kroonides

		2007	2006
Rahavood äritegevusest			
Ärikasum		22 667 410	1 340 404
Kulum	Lisa 4,5,6	312 607	91 379
Kasum kinnisvarainvesteeringu müügist	Lisa 10	-21 492 421	-355 000
Äritegevusega seotud nõuete muutus		-14 517 999	23 976
Äritegevusega seotud kohustuste muutus		19 913 930	103 634
Rahavood äritegevusest kokku		6 883 527	1 204 393
Rahavood investeeringutest			
Netorahavoog tütarettevõtete soetamisel		15 867 488	0
Tütarettevõtja osade müük		0	30 000
Kinnisvarainvesteeringu soetus	Lisa 4	-12 350 486	-2 693 449
Kinnisvarainvesteeringute müük		21 518 158	370 000
Laekunud pikaajalised nõuded		0	400 000
Tasutud põhivara eest	Lisa 5,6	-435 341	-999 132
Laekunud intressid		438 466	256 020
Antud laenud		0	-450 000
Antud laenude tagasimaksed		0	2 050 000
Rahavood investeeringutest kokku		25 038 285	-1 036 561
Rahavood finantseerimisest			
Makstud dividendid		-300 000	0
Saadud laenud		0	270 000
Saadud laenude tagasimaksed		-2 200 000	-520 000
Rahavood finantseerimisest kokku		-2 500 000	-250 000
Rahavood kokku		29 421 812	-82 168
Valuutakursside mõju		-1 507	0
Raha ja raha ekvivalendid perioodi algul		836 033	753 865
Rahajäägi muutus		29 420 305	-82 168
Raha ja raha ekvivalendid perioodi lõpul		30 256 338	836 033

KONSOLIDEERITUD**OMAKAPITALI LIIKUMISE ARUANNE**

	Aksia- kapital	Reserv- kapital	Jaotamata kasum	Kokku emaettevõttele kuuluv kapital	Vähemus- osalus	Kokku
31.12.05	1 000 000	141 160	8 305 384	9 446 544	1635	9 448 179
2006.a kasum	0	0	2 805 459	2 805 459	8 133	2 805 459
31.12.06	1 000 000	141 160	11 110 843	12 252 003	9768	12 261 771
2007.a kasum	0	0	23 624 102	23 624 102	12 944	23 637 046
31.12.07	1 000 000	141 160	34 734 945	35 876 105	22712	35 898 817

Raamatupidamise aastaaruande lisad

Raamatupidamise aastaaruande koostamisel kasutatud arvestuspõhimõtted

AS M&A 2007. aasta raamatupidamise aastaaruanne on koostatud kooskõlas Eesti Vabariigi hea raamatupidamistavaga. Hea raamatupidamistava põhinõuded on kehtestatud Eesti Vabariigi raamatupidamise seaduses, mida täiendavad Raamatupidamise Toimkonna poolt välja antud juhendid.

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

Raamatupidamise aastaaruanne on koostatud tuhandetes Eesti kroonides.

2007. aastal seoses AS Baltic Tours aktsiate soetamisega tekkis aktsiaseltsil M&A konsolideeritud aruannete koostamise kohustus. Sellest tulenevalt on 2006. a võrdlusandmeid korrigeeritud ning koostatud konsolideeritud aruanne seisuga 31.12.2006.

Vastavalt Eesti Raamatupidamise seadusele tuleb lisades avalikustada informatsioon konsolideeriva üksuse konsolideerimata põhjaruannete kohta. Emaettevõtte põhjaruanded on koostatud samu arvestusmeetodeid ja hindamisaluseid kasutades, mida on kasutatud konsolideeritud aruannete koostamisel, v.a. tütar- ja sidusettevõtete kajastamine.

Aastaaruande lisades avalikustatavas konsolideerimata finantsaruannetes on muudetud arvestuspõhimõtet tütar- ja sidusettevõtete kajastamisel. Tütar- ja sidusettevõtteid kajastatakse konsolideerimata aruannetes senise kapitaliosaluse meetodi asemel nende soetusmaksumuses. Arvestuspõhimõtte muudatuse mõjul korrigeeriti seisuga 01.01.2006 järgmisi saldosisid: 'investeeringud tütar- ja sidusettevõttesse' summas – 5 587 135 krooni, 'eelmise perioodi jaotamata kasum' summas – 5 587 135 tuhat krooni. Samuti korrigeeriti 2006. aasta kasumiaruandes kasumeid tütar- ja sidusettevõtetele summas – 1 212 246 krooni.

Konsolideerimise põhimõtted

Ema- ja tütarettevõtete finantsnäitajad on grupi raamatupidamise aastaaruandes konsolideeritud rida-realt. Ema- ja tütarettevõtete vaheliste tehingute tulemusena tekkinud nõuded, kohustused, tulud, kulud ning realiseerumata kasumid ja kahjumid on elimineeritud. Vähemusosa emaettevõtte kontrolli all olevate ettevõtete tulemus ja omakapitalis on konsolideeritud bilansis kajastatud omakapitali koosseisus eraldi emaettevõtte omanikele kuuluvast omakapitalist ning konsolideeritud kasumiaruandes eraldi kirjel.

2007. aasta konsolideeritud raamatupidamise aastaaruandes kajastuvad AS M&A ning tema tütarettevõtete AS Baltic Tours, OÜ Pokka Joogid, OÜ Cocoon, OÜ Redaler finantsnäitajad.

Vajadusel on tütarettevõtete arvestuspõhimõtteid muudetud vastavaks grupi arvestuspõhimõtetele.

Emaettevõtte eraldiseisvates aruannetes kajastatakse investeeringuid tütar- ja sidusettevõttesse soetusmaksumuse meetodil.

Tütarettevõtted

Tütarettevõtteks loetakse ettevõtet, mille üle emaettevõttel on kontroll. Tütarettevõtet loetakse emaettevõtte kontrolli all olevaks, kui emaettevõtte omab kas otseselt või kaudselt üle 50% tütarettevõtte hääleõiguslikest aktsiatest või osadest või on muul moel võimeline kontrollima tütarettevõtte tegevus- ja finantspoliitikat. Tütarettevõtete tegevus kajastub raamatupidamise aastaaruandes alates kontrolli tekkimisest kuni selle katkemiseni.

Tütarettevõtte soetamist kajastatakse ostumeetodil (välja arvatud ühise kontrolli all toimuvad äriühendused). Vastavalt ostumeetodile võetakse omandatud tütarettevõtte varad ja kohustused arvele nende õiglases väärtuses ning omandatud osaluse soetusmaksumuse ja omandatud netovara õiglase väärtuse vahe kajastatakse firmaväärtusena.

Sidusettevõtted

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

Investeeringud sidusettevõtetesse kajastatakse bilansis kasutades kapitaliosaluse meetodit. Selle meetodi kohaselt võetakse investeering algselt arvele tema soetusmaksumuses, mida korrigeeritakse järgmistel perioodidel investori osalusega muutustes investeeringuobjekti omakapitalis ja omandamisel tekkinud firmaväärtuse võimalike allahindlustega ning omandamisel tekkinud negatiivse firmaväärtuse tuluna kajastamisega.

Omavahelised realiseerumata kasumid elimineeritakse vastavalt ettevõtte osaluse suurusele. Realiseerimata kahjumid elimineeritakse samuti, välja arvatud juhul, kui kahjumi põhjuseks on vara väärtuse langus.

Investeering sidusettevõttesse sisaldab omandamisel tekkinud firmaväärtust, millest on maha arvestatud kogunenud amortisatsioon.

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

Raha ja raha ekvivalendid

Raha ja selle ekvivalentidena kajastatakse rahavoogude aruandes kassas olevat sularaha, nõudmiseni hoiuseid pankades, tähtajalisi hoiuseid tähtajaga kuni 3 kuud ja rahaturufondi osakuid.

Finantsvarad

Kõik finantsvarad võetakse algselt arvele nende soetusmaksumuses, milleks on antud finantsvara eest makstud tasu õiglase väärtus. Algne soetusmaksumus sisaldab ka kõiki finantsvara soetamisega otseselt kaasnevaid kulutusi, sealhulgas tasud vahendajatele ja nõustajatele, tehinguga kaasnevad mittetagastatavad maksud ja muud sarnased kulutused, v.a. selliste finantsvarade, mida kajastatakse õiglases väärtuses muutusega läbi kasumiaruande, soetamisega seotud kulutused.

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

Pärast algset arvelevõtmist kajastatakse kõiki finantsvarasid õiglases väärtuses, v.a.:

- a) nõuded teiste osapoolte vastu, mida kontsern ei ole soetanud edasimüügi eesmärgil ja lunastus-tähtajani hoitavad finantsinvesteeringud – kajastatakse korrigeeritud soetusmaksumuses;
- b) investeeringud aktsiatesse ja teistesse omakapitaliinstrumentidesse, mille õiglast väärtust ei ole võimalik usaldusväärselt hinnata (k.a. selliste varadega seotud tuletisinstrumentid) – kajastatakse soetusmaksumuses.

Õiglases väärtuses kajastatavad finantsvarad

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

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

Nõuded ostjate vastu

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

Nõuete laekumise tõenäosust hinnatakse võimaluse korral iga ostja kohta eraldi. Kui nõuete individuaalne hindamine ei ole nõuete arvust tulenevalt võimalik, siis hinnatakse individuaalselt ainult olulisi nõudeid. Ülejäänud nõudeid hinnatakse

kogumina, arvestades eelmiste aastate kogemust laekumata jäänud nõuete osas. Varem allahinnatud 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 korrigeeritud soetusmaksumuses.

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

Kinnisvarainvesteeringud

Kinnisvarainvesteeringuna on kajastatud kinnisvaraobjekte (maa, hoone), mida ettevõtte hoiab (kas omanikuna või kapitalirendi tingimustel rendituna) renditulu teenimise või turuväärtuse kasvu eesmärgil ja mida ei kasutata enda majandustegevuses. Kinnisvarainvesteering võetakse bilansis algselt arvele tema soetusmaksumuses, mis sisaldab ka soetamisega otseselt seonduvaid tehingutasusid (s.o notaritasud, riigilõivud, nõustajatele makstud tasud ja muud kulutused, ilma milleta ei oleks ostutehing tõenäoliselt aset leidnud). Edasi kajastatakse kinnisvarainvesteeringuid soetusmaksumuses miinus akumulieeritud kulum ja allahindlused väärtuse langusest, analoogiliselt materiaalsele põhivarale.

Hilisemad kulutused on lisatud kinnisvarainvesteeringu soetusmaksumusele juhul, kui on tõenäoline, et ettevõtte saab seoses kulutustega tulevikus majanduslikku kasu ning kulutuste soetusmaksumust on võimalik usaldusväärselt mõõta.

Muud hilisemad kulutused (näiteks remont, hooldus) on kajastatud aruandeperioodi kuludes. Juhul, kui kinnisvarainvesteeringu objektile vahetatakse välja mõni komponent, lisatakse uue komponendi soetusmaksumus objekti soetusmaksumusele ning asendatava komponendi jääkmaksumus kantakse bilansist maha.

Ettevõtte kinnisvarainvesteeringutele rakendatavad amortisatsioonimäärad on 2 % aastas.

Materiaalne põhivara

Materiaalseks põhivaraks loetakse ettevõtte enda majandustegevuses kasutatavaid varasid kasuliku tööeaga üle ühe aasta ja maksumusega alates 5 000 krooni. Varad, mille kasulik tööiga on üle 1 aasta, kuid mille soetusmaksumus on alla 5 000 krooni, kajastatakse kuni kasutusele võtmiseni väheväärtusliku inventarina (varudes) ja kantakse vara kasutuselevõtmise hetkel kulusse. Kuludesse kantud väheväärtuslike inventaride üle peetakse arvestust bilansiväliselt.

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.

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.

Amortisatsiooni arvestatakse lineaarselt lähtudes järgmistest eeldatavatest kasulikest eluigadest:

- | | |
|--|---------------|
| • Masinad ja seadmed | 20-30% aastas |
| • Muu inventar, tööriistad ja sisseseade | 20-50% aastas |

Maad ei amortiseerita.

Juhul kui materiaalse põhivara objekt koosneb üksteisest eristatavatest komponentidest, millel on erinevad kasulikud eluead, on need komponendid võetud raamatupidamises arvele eraldi varadena, määrates neile eraldi amortisatsiooninormid vastavalt nende kasulikele elueale.

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.

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.

Immateriaalne põhivara

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

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

Määratud kasuliku elueaga immateriaalsete põhivarade amortisatsiooni arvestamisel kasutatakse lineaarset meetodit. Amortisatsioonimäär määratakse igale immateriaalse põhivara objektile eraldi, sõltuvalt selle kasulikust elueast. Kasutatavad amortisatsioonimäärad on 30-50% aastas.

Arenguväljaminekud on kulutused, mida tehakse uurimistulemuste rakendamisel uute konkreetsete toodete ja teenuste väljatöötamiseks. Arenguväljaminekuid kapitaliseeritakse juhul, kui eksisteerib kava projekti elluviimiseks ning on võimalik hinnata immateriaalsest varast tulevikus tekkivat tulu.

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.

Finantskohustused

Kõik finantskohustused (võlad hankijatele, võetud laenud, viitvõlad, väljastatud võlakirjad ning muud lühi- ja pikaajalised võlakohustused) võetakse algselt arvele nende soetusmaksumuses, mis sisaldab ka kõiki soetamisega otseselt kaasnevaid kulutusi. Edasine kajastamine toimub korrigeeritud soetusmaksumuse meetodil.

Lühiajaliste finantskohustuste korrigeeritud soetusmaksumus on üldjuhul võrdne nende nominaalväärtusega, mistõttu lühiajalisi finantskohustusi kajastatakse bilansis maksmisele kuuluvas summas. Pikaajaliste finantskohustuste korrigeeritud soetusmaksumuse arvestus toimub kasutades sisemise intressimäära meetodit.

Eraldised ja tingimuslikud kohustused

Eraldistena kajastatakse bilansis tõenäolisi kohustusi, mis on avaldunud enne bilansikuupäeva toimunud sündmuste tagajärjel ning mille realiseerumise aeg või summa pole kindlad. Eraldiste kajastamisel bilansis on lähtutud juhtkonna hinnangust eraldise täitmiseks tõenäoliselt vajamineva summa ning eraldise realiseerumise aja kohta.

Lubadused, garantiid ja muud kohustused, mille realiseerumine on vähetõenäoline või millega kaasnevate kulutuste suurust ei ole võimalik piisava usaldusväärsusega hinnata, kuid mis teatud tingimustel võivad tulevikus muutuda kohustusteks, on avalikustatud raamatupidamise aastaaruande lisades tingimuslike kohustustena.

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 21/79 (kuni 31. detsembrini 2007 kehtis maksumäär 22/78) netodividendina väljamakstud summalt, millest on võimalik maha arvata enne 1. jaanuari 2000 tasutud tulumaks vastava koefitsiendi alusel. 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. Välisvaluutas fikseeritud monetaarsed finantsvarad ja -kohustused ning mittemonetaarsed finantsvarad ja -kohustused, mida kajastatakse õiglase väärtuse meetodil, 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 siis, kui kõik olulised omandiga seotud riskid on läinud üle 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.

Reisiteenuse tulud kirjendatakse raamatupidamises siis, kui ostetud teenuse kasutamise õigus (reisidokument) on kliendile üle antud. Reisiteenuste vahendamisel näidatakse müügituluna saadud komisjonitasud. Oma nimel müügil kajastatakse tuluna kogu teenuse osutamisest saadud tasu. Oma nimel müügina käsitletakse ettevõtte poolt välja töötatud reisipakettide ja -teenuste müüki.

Intressi- 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.

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 aktsiakapitalist. Reservkapitali võib kasutada kahjumi katmiseks, samuti aktsiakapitali suurendamiseks. Reservkapitalist ei või teha väljamakseid aktsionäridele.

Bilansipäevajärgsed sündmused

Raamatupidamise aastaaruandes kajastuvad olulised vara ja kohustuste hindamist mõjutavad asjaolud, mis ilmnesid bilansikuupäeva ja aruande koostamispäeva vahemikul, kuid on seotud aruandeperioodi või varasematel perioodidel toimunud tehingutega.

Bilansipäevajärgsed sündmused, mida ei ole varade ja kohustuste hindamisel arvesse võetud, kuid mis oluliselt mõjutavad järgmise majandusaasta tulemust, on avalikustatud raamatupidamise aastaaruande lisades.

Lisa 1. Nõuded ostjate vastu

	31.12.07	31.12.06
Ostjatelt laekumata arved	23 675 548	55 425
Ebatõenäoliselt laekuvad arved	-265 630	0
Nõuded ostjate vastu kokku	23 409 918	55 425
<i>Aruandeaastal lootusetuks tunnistatud nõuded</i>	<i>91 401</i>	<i>0</i>

Lisa 2 Maksud

	31.12.07 Ettemaks	31.12.07 Võlg	31.12.06 Ettemaks	31.12.06 Võlg
Käibemaks	737 165	0	41 548	15 882
Ettevõtte tulumaks	78	8 327	78	0
Sotsiaalmaks	16638	441 523	40	0
Füüsilise isiku tulumaks	688	243 545	688	0
Kohustuslik kogumispension	0	20 837	0	0
Töötuskindlustusmaks	0	9937	0	0
Kohalikud maksud	0	1 274	0	0
Kokku	754 569	725 443	42 354	15 882

Lisa 3 Tütarettevõtete aktsiad ja osad

2007. aastal omas AS M&A osalust järgmistes tütarettevõtetes:

Tütarettevõtte	Asukoht	Tegevusala	Osalus	Soetusmaksumus
AS Baltic Tours	Tallinn	Reisibüroode ja reisikorraldajate tegevus	100%	8 250 000
OÜ Pokka Joogid	Tallinn	Karastusjookide hulgimüük	60%	24 000
OÜ Cocoon	Tallinn	Enda ja üüritud kinnisvara rendile-andmine	100%	40 000
OÜ Brazilian Soul	Tallinn		100%	40 000
Tütarettevõtete soetusmaksumus kokku 31.12.2007 (lisa 14)				8 354 000

2007.aasta juunis soetati täiendav 50%-line osalus AS Baltic Toursis, saades nii 100% aktsiate omanikuks. Investeeringu soetusmaksumus oli 7,5 miljonit krooni. Soetusel tekkis negatiivne firmaväärtus 443 tuhat krooni, mis kajastati 2007.aasta tuludes kasumiaruande kirjel "Finantstulud ja -kulud investeeringutelt tütarettevõtetesse"

2006.aastal kajastati osalust AS Baltic Toursis investeeringuna sidusettevõttesse.

Lisa 4 Kinnisvarainvesteeringud

	2007	2006
Kinnisvarainvesteeringutelt teenitud renditulu	489 284	271 705
Kinnisvarainvesteeringute haldamiskulud	22 089	16 598
Netotulu kinnisvarainvesteeringute rentimisest	467 195	255 107
 Saldo seisuga 31.12.2005		
Soetusmaksumus	2 083 227	
Akumuleeritud kulum	-10 626	
Jääkmaksumus	2 072 601	
 2006.a. toimunud muutused		
Soetamine	2 991 364	
Amortisatsioonikulu	-91 372	
Müüdud kinnisvarainvesteeringud	-15 000	
Saldo 31.12.2006		
Soetusmaksumus	5 059 591	
Akumuleeritud kulum	-101 998	
Jääkmaksumus	4 957 593	
 2007.a. toimunud muutused		
Sissetulek	12 350 486	
Ümberklassifitseerimine ettemaksete alt (lisa 5)	999 132	
Amortisatsioonikulu	-188 147	
Väljaminek	-25 737	
 Saldo 31.12.2007		
Soetusmaksumus	18 383 472	
Akumuleeritud kulum	-290 145	
Jääkmaksumus	18 093 327	

Tagatiste ja hüpoteekide kohta vaata lisa 13

Lisa 5. Materiaalne põhivara

Põhivara rühm	Masinad ja seadmed	Muu inventar	Ettemaksed	Kokku
Soetusmaksumus 31.12.2005	0	0	0	0
Sissetulek			999 132	999 132
Soetusmaksumus 31.12.2006			999 132	999 132
Lisandumised äriühendusest	1 048 535	797 771	0	1 846 306
Ümberklassifitseerimine	0	0	-999 132	-999 132
Sissetulek	50 570	14 771	0	65 341
Väljaminek		-14 800	0	-14 800
Soetusmaksumus 31.12.2007	1 099 105	797 742	0	1 896 847
Akumuleeritud kulum 31.12.2006	0	0	0	0
Lisandumine äriühendusest	851 698	685 565	0	1 537 263
Amortisatsioonikulu	74 872	16 362	0	91 234
Väljaläinud kulum		-14 800	0	-14 800
Akumuleeritud kulum 31.12.2007	926 570	687 127		1 613 697
Jääkväärtus 31.12.2006	0	0		0
Lisandumine äriühendusest	196 837	112 206		309 043
Jääkväärtus 31.12.2007	172 535	110 615		283 150

Täielikult amortiseerunud, kuid veel kasutuses olevate põhivarade soetusmaksumus seisuga 31.12. 2007 oli 1404 000 krooni

Lisa 6. Immateriaalne põhivara

	Ostetud litsentsid jms.	Kokku
Soetusmaksumus 31.12.2006	0	0
Lisandumised äriühendusest	522 931	522 931
Soetused	67 260	67 260
Ettemaksed immateriaalse põhivara eest	370 000	370 000
Soetusmaksumus 31.12.2007	960 191	960 191
Akumuleeritud kulum 31.12.2006	0	0
Lisandumised äriühendusest	117 625	117 625
Aruandeperioodi amortisatsioonikulu	33 189	33 189
Akumuleeritud kulum 31.12.2007	150 814	150 814
Jääkväärtus 31.12.2006	0	0
Jääkväärtus 31.12.2007	809 377	809 377

Lisa 7. Laenukohustused

	31.12.07	31.12.06	Intressimäär
Lühiajalised laenud	0 2 200 000		0%
Kokku	0 2 200 000		

Laenude alusvaluuta oli eesti kroon

Lisa 8. Aktsiakapital ja potentsiaalsed kohustused

	31.12.07	31.12.2006
Aktsiakapital	1 000 000	1 000 000
Aktsiate arv	1 000	1 000
Aksia nimiväärtus	1 000	1 000

Ettevõtte vaba omakapital seisuga 31.12.2007 oli 34 734 945 krooni (31.12.2006 11 110 843 krooni). Eraldist ei moodustata, kuid ettevõtte vaba omakapitali suhtes arvestatakse, et bilansipäeva seisuga on võimalik omanikele dividendina välja maksta 27 440 607 krooni (31.12.2006 : 9 640 025 krooni). Eelpool nimetatud dividendide väljamaksmisel tuleks tasuda dividendidelt tulumaksu 7 294 338 krooni (31.12.2006: 1 470 819 krooni).

Maksimaalse võimaliku tulumaksukohustuse arvestamisel on lähtutud eeldusest, et jaotatavate netodividendide ja kasumiaruandes kajastatava tulumaksu kulu summa ei või ületada jaotuskõlblikku kasumit sesiuga 31.12.2007.

Lisa 9. Müügitulu tootegruppide ja geograafiliste piirkondade lõikes

	Müügitulu 2007	Müügitulu 2006
1. * Müük geograafiliste piirkondade lõikes		
Eesti	8 315 021	1 528 968
Venemaa	4 806 169	0
Skandinaavia	568 018	0
Euroopa	405 697	0
Balti riigid	661 356	0
Ameerika	1 177	0
Aasia	4 736	0
Kokku	14 762 174	1 528 968
2. Müük EMTAK klassifikaatorite lõikes		
***Reisibüroode ja		
reisikorraldajate tegevus (63301)*	14 201 921	0
Enda kinnisvara rentimine (6820)	542 010	271 705
Äritegevust abistavad teenused (82900)	0	1 151 882
Transpordivahendite üürimine (7711)	18 243	0
Karastusjookide müük (4634)	0	105 381
Kokku	14 762 174	1 528 968

***3. Müük tootegruppide lõikes**

hotelliteenused	2 436 387
laevapiletid	4 668 133
lennupiletid	4 035 456
**reisipaketid	1 867 730
muud reisiteenused	1 194 216
Kokku	14 201 921

* müük geograafiliste piirkondade lõikes on määratletud lähtuvalt ostja asukohamaast mitte lähtuvalt reisi sihtpunktist

**reisipakett – sisaldab sisseostetud valmispakette

Lisa 10. Muud äritulud

	2007	2006
Kasum kinnisvarainvesteeringu müügist	21 492 421	355 000
Kasum valuutakursi muutustest	76 455	0
Muud äritulud	63 877	0
Muud äritulud kokku	21 632 753	355 000

Lisa 11. Muud tegevuskulud

	2007	2006
Kulud ruumidele	1 555 225	0
Kommunikatsioon	352 744	2 495
Reklaamikulud	1 352 276	
Muud kulud	2 555 054	108 573
Muud tegevuskulud kokku	5 815 300	111 068

Lisa 12 Tehingud seotud osapooltega

Osapoole nimi	2007		2006	
	Ost	Müük	Ost	Müük
Tallink Silja OÜ	38 139 212	1 142 310	81 834 109	2 629 085
Deimat OÜ	0	0	10 738	0
Kokku tehingud	38 139 212	1 142 310	81 844 847	2 629 085

Kohustused seotud osapooltele

31.12.07

31.12.06

Osapoole nimi

Tallink Silja OÜ	0	16 341 591
Kokku kohustused	0	16 341 591

Tallink Silja OÜ omas 50% aktsiatest kuni 13.06.2007

Deimat OÜ on nõukogu liikmega seotud ettevõtte.

Juhatusel ja nõukogule makstud tasud

Kontserni on aruandeaastal juhatusel maksnud tasusid 1100 tuhat krooni. Nõukogu liikmetele tasusid makstud ei ole. Juhatusel liikmetele makstud tasud on kõik aruandeaastal välja makstud. Lepingute ennetähtaegse lõpetamise korral makstakse juhatusel liikmetele lepingus kokku lepitud tingimuste täitmisel hüvitist.

Lisa 13. Bilansivälised kohustused

SEB Eesti Ühispanga garantiikiri Gulliver Travel Agency'le 10.000,- USD;

SEB Eesti Ühispanga garantiikiri EV Majandus- ja Kommunikatsiooniministriumile
(Turismiseadusest tulenev nõue) 200.000,- EEK;

SEB Eesti Ühispanga garantiikiri International Air Transport Association'le 8.000,- LAT (kehtivusega kuni
12.04.2008.a.).

Aastaste garantiikirjade tagatiseks on seatud kommertsipant 800.000,- EEK.

Korteriomandile Tina 21-29 on seatud hüpoteek summas 1 miljon krooni.

Kallaku kinnistule on seatud hüpoteek Andreas Metsamaa kasuks 300.000,- EEK.



Juhatuse liige
Andreas Metsamaa

Lisa 14 Finantsinformatsioon emaettevõtte kohta

	<u>31.12.07</u>	<u>31.12.06</u>
AKTIVA		
Käibevara		
Raha	11 026 176	698 298
Nõuded tütar- ja sidusettevõtjale	0	71 244
Maksude ettemaksed	483 832	41 946
Muud lühiajalised nõuded	486 486	485 000
Käibevara kokku	11 996 494	1 296 488
Põhivara		
Pikaajalised finantsinvesteeringud		
Tütarettevõtjate osad või aktsiad	8 354 000	64 000
Sidusettevõtjate osad või aktsiad	0	750 000
Kinnisvarainvesteeringud	18 093 327	4 957 593
Ettemaksed põhivara eest	0	999 132
Põhivara kokku	26 447 327	6 770 725
AKTIVA kokku	38 443 821	8 067 213
PASSIVA		
Lühiajalised kohustused		
Lühiajalised laenud	11 500 000	2 200 000
Võlad tarnijatele	28 840	12 923
Muud võlad	295 695	401 669
Lühiajalised kohustused kokku	11 824 535	2 614 592
Omakapital		
Aktsiakapital	1 000 000	1 000 000
Kohustuslik reserv	141 160	141 160
Eelmiste perioodide jaotamata kasum	4 311 461	2 718 248
Aruandeaasta kasum	21 166 665	1 593 213
Omakapital kokku	26 619 286	5 452 621
PASSIVA kokku	38 443 821	8 067 213

KASUMIARUANNE
eesti kroonides

	2007	2006
Äritulud		
Müügitulu	493 155	1 396 882
Muud äritulud	21 492 421	355 000
Äritulud kokku	21 985 576	1 751 882
Ärikulud		
Kaubad ja teenused	292 155	254 706
Mitmesugused tegevuskulud	162 492	95 611
Kulum	188 147	91 379
Muud ärikulud	2 095	2 040
Ärikulud kokku	644 889	443 736
Ärikasum	21 340 687	1 308 146
Finantstulud ja kulud		
Finantstulud ja -kulud investeeringutelt		
tütarettevõtetesse	-7 600	29 182
Intressikulud	-290 879	0
Kahjum valuutakursi muutustest	-1 507	0
Muud intressi-ja finantstulud	125 964	255 885
Finantstulud kokku	-174 022	285 067
Aruandeaasta puhaskasum	21 166 665	1 593 213



RAHAVOOGUDE ARUANNE

eesti kroonides

	2007	2006
Rahavood äritegevusest		
Ärikasum	21 340 687	1 308 146
Kulum	188 147	91 378
Kasum kinnisvarainvesteeringu müügist	-21 492 421	-355 000
Lühiajaliste nõuete muutus	-372 127	128 323
Lühiajaliste kohustuste muutus	-80 937	103 634
Rahavood äritegevusest kokku	-416 651	1 276 481
Rahavood investeeringutest		
Tütarettevõtja osade soetus	-7 547 600	0
Tütarettevõtja osade müük	0	30 000
Kinnisvarainvesteeringu soetus	-12 350 486	-2 693 448
Laekumised kinnisvarainvesteeringute müügist	21 518 158	370 000
Ettemaksed põhivara eest	0	-999 132
Laekunud intressid	125 964	301 755
Antud laenud	0	-450 000
Antud laenude tagasimaksed	0	2 050 000
Laekunud pikaajalised nõuded	0	400 000
Rahavood investeeringutest kokku	1 746 036	-990 825
Rahavood finantseerimisest		
Saadud laenud	11 500 000	270 000
Saadud laenude tagasimaksed	-2 200 000	-520 000
Makstud dividendid	-300 000	0
Rahavood finantseerimisest kokku	9 000 000	-250 000
Rahavood kokku	10 329 385	35 656
Valuutakursi mõju	-1 507	0
Rahajäägi muutus	10 327 878	35 656

Emaettevõtte
Omakapitali liikumise aruanne

	Aktsia- kapital	Reserv- kapital	Jaotamata kasum	Kokku
Saldo 31.12.2005				
2005.a. aastaaruandes kajastatud	1 000 000	141 160	8 305 384	9 446 544
Arvestuspõhimõtete muutmise mõju	0	0	-5 587 135	-5 587 135
Korrigeeritud saldo 01.01.2006	1 000 000	141 160	2 718 249	3 859 409
2006.a kasum korrigeeritud	0	0	1 593 213	1 593 213
Korrigeeritud saldo 31.12.2006	1 000 000	141 160	4 311 461	5 452 621
2007.a kasum	0	0	21 166 665	21 166 665
Saldo 31.12.2007	1 000 000	141 160	25 478 126	26 619 286

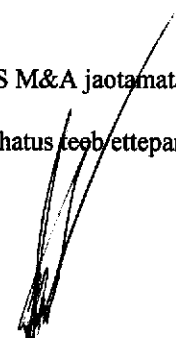
Emaettevõtte korrigeeritud konsolideerimata omakapital on järgmine

	31.12.07	31.12.06
Emaettevõtte konsolideerimata omakapital	26 619 286	5 452 621
Tütarettevõtete väärtus emaettevõtte konsolideerimata bilansis	-8 354 000	-814 000
Tütarettevõtete väärtus arvestatuna kapitaliosaluse meetodil	17 610 819	7 613 382
Kokku	35 876 105	12 252 003

KASUMI JAOTAMISE ETTEPANEK

AS M&A jaotamata kasum seisuga 31.12.2007.a. summas 34.734.945,- EEK.

Juhatus teeb ettepaneku osanikele dividende mitte maksta ja jätta kasum jaotamata.



Andreas Metsamaa
Juhatuseliige

30. juuni 2008. a.

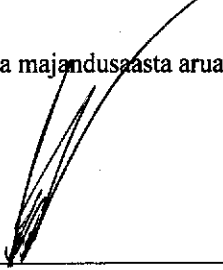


Juhatuseliige
Andreas Metsamaa

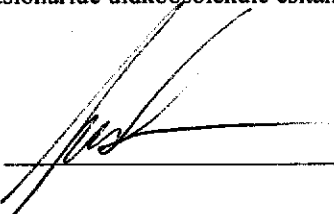
Juhatus ja nõukogu allkirjad 2007. aasta majandusaasta aruandele

Käesolevaga kinnitame AS M&A 2007. aasta majandusaasta aruandes esitatud andmete õigsust:

Juhatus:

Andreas Metsamaa juhatus liige  30. Juuni 2008

Nõukogu on juhatuse poolt koostatud majandusaasta aruande, mis koosneb tegevusaruandest ja raamatupidamise aastaaruandest, läbi vaadanud ja aktsionäride üldkoosolekule esitamiseks heaks kiitnud.

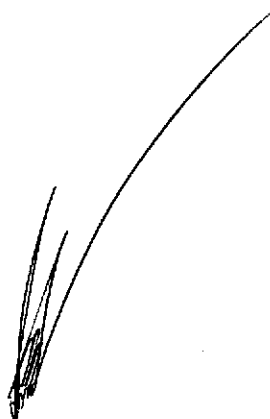
Viive Metsamaa nõukogu liige  30. Juuni 2008

Leida Metsamaa nõukogu liige  30. Juuni 2008

Peter Wedde nõukogu liige  30. Juuni 2008

Üle 10% aktsiaid omavate aktsionäride nimekiri

Osaniku nimi:	Andreas Metsamaa
Elukoht:	Tallinn
Isikukood	38105200331
Aktsionäri osalus ettevõttes:	100%



Juhatuse liige
Andreas Metsamaa

SÕLTUMATU AUDIITORI ARUANNE**AS-i M&A AKTSIONÄRIDELE**

Oleme auditeerinud kaasatud AS-i M&A ja selle tütarettevõtete (kontsern) konsolideeritud raamatupidamise aastaaruannet, mis on toodud lehekülgedel 5 kuni 23 ning mis sisaldab konsolideeritud bilanssi seisuga 31. detsember 2007, konsolideeritud kasumiaruannet, konsolideeritud omakapitali muutuste aruannet ja konsolideeritud rahavoogude aruannet eeltoodud kuupäeval lõppenud majandusaasta kohta, aastaaruande koostamisel kasutatud oluliste arvestuspõhimõtete kokkuvõtet ning muid selgitavaid lisasid, emaettevõtte konsolideerimata bilanssi, kasumiaruannet, rahavoogude aruannet ning omakapitali muutuste aruannet.

Juhatuse kohustused raamatupidamise aastaaruande osas

Juhatuse kohustuseks on konsolideeritud 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 konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande kohta. Viisime auditi läbi kooskõlas Eesti auditeerimiseeskirjaga, mis nõuab, et me oleme vastavuses eetikanõuetega ning et me planeerime ja viime auditi läbi omandamaks põhjendatud kindlustunne, 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 ja esitamiseks juurutatud sisekontrollisüsteemi, kuid mitte selleks, et avalda 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 kaasatud raamatupidamise aastaaruanne olulises osas õigesti ja õiglaselt kontserni ja AS-i M&A kui emaettevõtte finantsseisundit seisuga 31. detsember 2007 ning sellel kuupäeval lõppenud majandusaasta finantstulemust ja rahavoogusid kooskõlas Eesti hea raamatupidamistavaga.

Tallinn, 30. juunil 2008.a.

Toomas Villems
Vannutatud audiitor

