

S. H. LILLET

361841

Harju Maakohus
Registriosakond
SISSE TULNUD

07 -08- 2009

L-27

AS M&A

Konsolideerimisgrupi majandusaasta aruanne 2008

Majandusaasta algus:
Majandusaasta lõpp:

1. jaanuar 2008
31. detsember 2008

Registrikood:

10114822

Aadress:

Pikk 31
Tallinn
Eesti Vabariik

Telefon:
Faks:

+372 63 00 410
+372 65 66 180

Sisukord

TEGEVUSARUANNE.....	3
RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANNE.....	5
Juhatuse kinnitus konsolideeritud raamatupidamise aastaaruandele.....	5
Konsolideeritud raamatupidamisbilanss.....	6
Konsolideeritud kasumiaruanne.....	7
Konsolideeritud rahavoogude aruanne.....	8
Konsolideeritud omakapitali aruanne.....	9
Raamatupidamise aastaaruande lisad.....	10
Raamatupidamise aastaaruande koostamisel kasutatud arvestuspõhimõtted.....	10
Lisa 1 Nõuded ostjate vastu.....	14
Lisa 2 Maksud.....	14
Lisa 3 Muud lühiajalised nõuded.....	14
Lisa 4 Tüiterretevõtete aktsiad ja osad.....	15
Lisa 5 Kinnisvarainvesteeringud.....	15
Lisa 6 Materiaalne põhivara.....	16
Lisa 7 Immateriaalne põhivara.....	16
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.....	18
Lisa 14 Finantsinformatsioon emaettevõtte kohta.....	19
KASUMI JAOTAMISE ETTEPANEK.....	23
Juhatuse ja nõukogu allkirjad 2008. aasta majandusaasta aruandele.....	24
Aktsionäride nimekiri	25
AS M&A müügitulu jaotus vastavalt EMTAK 2008-le	26



Juhatuse liige
Andreas Metsamaa

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. 2008.aastal omandati OÜ Noite Hotels 100 % osalus.

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 reisiteenuste pakkumisele ja klientide kvaliteetsele teenindamisele pakkudes seejuures kõiki enamlevinud reisiteenuseid.

Võrreldes eelnevate aastatega oli 2008 aastal üldine majanduskeskkond turismivaldkonna ettevõtete jaoks ebasoodsam. 2008. aastal jätkus globaalne majanduskasvu pidurdumine, mis mõjutas negatiivselt ka turismisektorit – majanduskasvu pidurdumise tulemusel vähenes tunduvalt reisiteenuste müügi kasv. Alates 2008 aasta suvest hakkas nõudlus reiside järele vähenema ja see süvenes aasta lõpupoole veelgi enam. Mõjud avaldusid mõlemas peamises müügikanalis nii siseturismi kui ka Eestist väljapoole suunduvate reiside mahtudes.

Reisiteenuste tehniline 2008. aastal pööras Baltic Tours suurt tähelepanu ettevõtte tegevuse efektiivsemaks muutmisele ja seda eelkõige infotehnoloogiliste lahenduste valdkonnas. Aasta jooksul laiendasime oma tootevalikut ja parandasime interneti e-kontori funktsionaalsust. Olulist tähelepanu pöörati krediidi – ja kvaliteedi kontrollile.

Vastavalt nõukogu otsusele suleti 2008. aastal Vene Föderatsioonis St. Peterburis tegutsev AS'i Baltic Tours filiaal. St. Peterburi filiaal asutati 1996 aastal ja filiaali sulgemine mõjutas ettevõtte majandustulemusi 2008. aastal.

Müügikäive vähenes võrreldes eelneva perioodiga 31 % jõudes 178,5 miljoni kroonini. Nimetatud müügikäibe vähenemise põhjustas St. Peterburi filiaali sulgemine. Müügitulu ja muud äritulud kokku moodustasid 18,2 miljonit krooni, vähenedes eelmise perioodiga võrreldes 24 %.

Tegevuskulud moodustasid 18,3 miljonit krooni, vähenedes aastaga 17 %. Tegevuskulude vähenemise peamiseks allikaks oli St. Peterburi filiaali sulgemisest tulenev kulude vähenemine.

Aruandeaasta maksueelne kasum moodustas 1,2 miljonit krooni.

Suurt rõhku pöörati turundustegevusse, panustati tootearendusse ja müügiotsessi efektiivsuse tõstmisse, võeti kasutusele uus müügiprogramm. Aruandeperioodil tehti suuremad investeeringud turundusse ja IT-valdkonda

Tulenevalt pingelisest olukorrast Eesti ja maailmamajanduses töötab käesolev aasta tulla katsumusterohke. 2009 aastat iseloomustab tugev hinnakonkurents kõigis müügikanalites. Sellises majanduskeskkonnas on Baltic Toursi peamiseks eesmärgiks suutlikkus kiirelt reageerida ümbritseva majanduskeskkonna muutustele. Soovime tõestada, et ka sellises väljakutseid esitavas keskkonnas oleme oma klientidele professionaalne ja vastutustundlik partner. 2009 aastaks prognoosime kliendiportfelli kasvu aeglustumist ja müügiimahude vähenemist võrreldes eelmise aastaga. Baltic Toursi tegevused oma eesmärkide saavutamiseks hõlmavad uute müügikanalite sisetöötamist, olemasolevate klientide veelgi põhjalikumate teenindamist ja teenustevaliku täiustamist. Efektiivsus ja kvaliteet on need, millele soovime müügiotsessi ja sisemiste protsesside arendamisel rõhuda. Suurt tähelepanu pöörame arendustele, mis looksid eeltingimused kasvaks tulevikus.

Klientide rahulolu on Baltic Toursi üheks oluliseks eesmärgiks, mille nimel teeme visa tööd ka edaspidi. Selle eemärgi loodab Baltic Tours saavutada klientidele tipptasemel reisiteenuste pakkumisega nii, et igale reisijale saaks osaks kvaliteetseim klienditeenindus ja parim reisikogemus. Meie tugevusteks on klientidest hoolimine ja töötajate kompetentsus ning pikaajalised kogemused, millele võime rajada professionaalse teeninduse

Osaühingus Pokka Joogid oli 2008.aastal tegevus enamuse majandusaastast peatunud.

Osaühing Cocoon tegeleb kinnisvara allrendiga.

Osaühing Brazilian Soul tegevust 2008. aastal ei alustanud, samuti puudus aktiivne tegevus osaühingus Noite Hotels.

Kontsernis töötas lõppenud majandusaastal keskmiselt 42 töötajat (sisaldab välisfiliaalide töötajaid). 2008 aastal moodustasid kulutused töötasudeks koos palgapõhiste maksudega 10,1 miljonit krooni.

Kulutused ettevõtete juhatuse liikmete töötasudeks moodustasid 0,9 miljonit krooni. Nõukogu liikmetele aruandeperioodil töötasud ei makstud.

Emaettevõtte peamised finantssuhtarvud:

	2008	2007
Lühiajalise võlgnevuse üldine kattekordaja	1,358	1,01
ROA (koguvara puhasrentaablus)-% des	4,2	55,05
Müügikäibe puhasrentaablus % des	68,6	42,92

Finantssuhtarvude arvutamisel kasutatud valemid:

Lühiajalise võlgnevuse üldine kattekordaja	<u>käibevara</u>
	<u>lühiajalised kohustused</u>
ROA (koguvara puhasrentaablus) % -des	<u>aruandeperioodi kasum</u>
	<u>aktiva (varad) kokku</u>
Müügikäibe puhasrentaablus	<u>aruandeperioodi kasum</u>
	Müügitulu

Juhatuse liige
Andreas Metsamaa

30. juunil 2009. a

Juhatuse liige
Andreas Metsamaa

RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANNE

Juhatus kinnitus konsolideeritud raamatupidamise aastaaruandele

Juhatus kinnitab lehekülgedel 6 kuni 22 toodud AS M&A kontserni 2008.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
Juhatus liige

Tallinn, 30. juunil 2009



Juhatus liige
Andreas Metsamaa

Allkirjastatud identifitseerimiseks
Initialed for identification purposes only
Kuupäev/date.....30.06.2009.....
Allkiri/signature..........
PKF Estonia, Tallinn

KONSOLIDEERITUD BILANSS

eesti kroonides

		31.12.08	31.12.07
AKTIVA			
Käibevara			
Raha		27 387 136	30 256 338
Nõuded ostjate vastu	Lisa 1	5 284 195	23 409 918
Maksude ettemaksed	Lisa 2	449 247	754 569
Ettemaksed teenuste eest		1 059 324	1 602 014
Muud lühiajalised nõuded	Lisa 3	1 030 309	505 310
Käibevara kokku		35 210 211	56 528 149
Põhivara			
Pikaajalised finantsinvesteeringud			
Kinnisvarainvesteeringud	Lisa 5	17 734 444	18 093 327
Materiaalne põhivara	Lisa 6	159 726	283 150
Immateriaalne põhivara	Lisa 7	650 549	809 377
Põhivara kokku		18 544 719	19 185 854
AKTIVA kokku		53 754 930	75 714 003
PASSIVA			
Lühiajalised kohustused			
Võlad tarnijatele		9 652 787	35 087 233
Võlad töövõtjatele		740 411	947 967
Maksuvõlad	Lisa 2	1 013 143	725 443
Muud võlad		542 753	466 625
Saadud ettemaksed		3 196 089	2 587 918
Lühiajalised kohustused kokku		15 145 183	39 815 186
Omakapital			
Vähemusosaluse osa omakapitalis		25 518	22 712
Emaettevõtjale kuuluv osa omakapitalist	Lisa 8		
Aktsiakapital		1 000 000	1 000 000
Kohustuslik reserv		141 160	141 160
Eelmiste perioodide jaotamata kasum		34 734 945	11 110 843
Aruandeaasta kasum		2 708 124	23 624 102
Omakapital kokku		38 609 747	35 898 817
PASSIVA kokku		53 754 930	75 714 003

Juhatus liige
Andreas Metsamaa

Allkirjastatud identifitseerimiseks
Initialled for identification purposes only
Kuupäev/date..... 30.06.2009.....
Allkiri/signature.....
PKF Estonia, Tallinn

AS M & A
KASUMIARUANNE

eesti kroonides

		2008	2007
Äritulud			
Müügitulu	Lisa 9	20 117 163	14 762 174
Muud äritulud	Lisa 10	107 137	21 632 753
Äritulud kokku		20 224 300	36 394 927
Ärikulud			
Kaubad ja teenused		220 947	147 394
Mitmesugused tegevuskulud	Lisa 11	7 162 338	5 815 300
Tööjõukulud		10 984 238	7 230 411
Kulum	Lisa 5,6,7	678 424	312 607
Muud ärikulud		361 775	221 805
Ärikulud kokku		19 407 722	13 727 517
Ärikasum		816 578	22 667 410
Finantstulud ja kulud			
Finantstulud ja -kulud investeringutelt			
tütarettevõtetesse	Lisa 4	77 220	436 049
Finantstulud ja -kulud investeringutelt			
sidusettevõtetesse		0	396 979
Muud intressi-ja finantstulud		1 965 508	438 466
Kasum, kahjum valuutakursi muutustest		-148 376	-301 858
Finantstulud kokku		1 894 352	969 636
Aruandeaasta puhaskasum		2 710 930	23 637 046
s.h. emaettevõtja osa puhaskasumist		2 708 124	23 624 102
vähemusosaluse osa puhaskasumist		2 806	12 944

Juhatuse liige
Andreas Metsamaa

Allkirjastatud identifitseerimiseks
Initialed for identification purposes only
Kuupäev/date..... 30.06.2009
Allkiri/signature.....
PKF Estonia, Tallinn

**KONSOLIDEERITUD
RAHAVOOGUDE ARUANNE**
eesti kroonides

		2008	2007
Rahavood äritegevusest			
Ärikasum		816 578	22 667 410
Kulum	Lisa 5,6,7	678 424	312 607
Kasum kinnisvarainvesteeringu müügist	Lisa 10	0	-21 492 421
Kahjum põhivara mahakandmisest	Lisa 6	110 984	0
Äritegevusega seotud nõuete muutus		19 133 946	-14 517 999
Äritegevusega seotud kohustuste muutus		-24 678 836	19 913 930
Rahavood äritegevusest kokku		-3 938 904	6 883 527
Rahavood investeeringutest			
Antud laenud		-500 000	0
Netorahavoog tütarettevõtete soetamisel	Lisa 4	74 965	15 867 488
Kinnisvarainvesteeringu soetus	Lisa 5	- 8 332	-12 350 486
Kinnisvarainvesteeringute müük		0	21 518 158
Tasutud põhivara eest	Lisa 5,6,7	-139 941	-435 341
Laekunud intressid		1 791 386	438 466
Rahavood investeeringutest kokku		1 218 078	25 038 285
Rahavood finantseerimisest			
Makstud dividendid		0	-300 000
Saadud laenude tagasimaksed		0	-2 200 000
Rahavood finantseerimisest kokku		0	-2 500 000
Rahavood kokku		-2 720 826	29 421 812
Valuutakursside mõju		- 148 376	- 1 507
Raha ja raha ekvivalendid perioodi algul		30 256 338	836 033
Rahajäägi muutus		2 869 202	29 420 305
Raha ja raha ekvivalendid perioodi lõpul		27 387 136	30 256 338

Juhatuse liige
Andreas Metsamaa

Alkirjastatud identifitseerimiseks
Initialed for identification purposes only
Kuupäev/date..... 30.06.2009
Allkiri/signature.....
PKF Estonia, Tallinn

**KONSOLIDEERITUD
OMAKAPITALI LIIKUMISE ARUANNE**

	Aksia- kapital	Reserv- kapital	Jaotamata kasum	Kokku emaettevõttele kuuluv kapital	Vähemus- osalus	Kokku
31.12.06	1 000 000	141 160	11 110 843	12 252 003	9 768	12 261 771
2007.aasta 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	22 712	35 898 817
2008.aasta kasum	0	0	2 708 124	2 708 124	2 806	2 710 930
31.12.08	1 000 000	141 160	37 443 069	38 584 229	25 518	38 609 747

Juhatus liige
Andreas Metsamaa

Altkirjastatud identifitseerimiseks
Initialed for identification purposes only
Kuupäev/date..... 30.06.2009
Altkiri/signature.....
PKF Estonia, Tallinn

Raamatupidamise aastaaruande lisad

Raamatupidamise aastaaruande koostamisel kasutatud arvestuspõhimõtted

AS M&A 2008. aasta raamatupidamise aastaaruanne on koostatud kooskõlas Eesti Vabariigi hea raamatupidamistavaga. Hea raamatupidamistava põhinõuded on kehtestatud Eesti Vabariigi raamatupidamise seaduses, mida täiendavad Raamatupidamise Toimikonna poolt välja antud juhendid.

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

Raamatupidamise aastaaruanne on koostatud Eesti kroonides.

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

Konsolideerimise põhimõtted

Ema- ja tütaretevõtete finantsnäitajad on grupi raamatupidamise aastaaruandes konsolideeritud rida-realt. Ema- ja tütaretevõtete vaheliste tehingute tulemusena tekkinud nõuded, kohustused, tulud 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.

2008. aasta konsolideeritud raamatupidamise aastaaruandes kajastuvad AS M&A ning tema tütaretevõtete AS Baltic Tours, OÜ Pokka Joogid, OÜ Cocoon, OÜ Brazilian Soul ja OÜ Noite Hotels finantsnäitajad.

Vajadusel on tütaretevõtete arvestuspõhimõtteid muudetud vastavaks grupi arvestuspõhimõtetele.

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

Tütaretevõtted

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

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

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. Arve 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.

Juhatus liige
Andreas Metsamaa

Allkirjastatud identifitseerimiseks
Initialed for identification purposes only
Kuupäev/date..... 30.06.2009.....
Allkiri/signature.....
PKF Estonia, Tallinn

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 tururegulatsioonidega nõutud perioodi jooksul.

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

- a) nõuded teiste osapoolte vastu, mida kontsern ei ole soetanud edasimüügi eesmärgil ja lunastus-tähtajani hoitavad finantsinvesteeringud – kajastatakse korrigeeritud soetusmaksumuses;
- b) investeeringud aktsiatesse ja teistesse 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 väärtpaberite puhul baseerub õiglase väärtus bilansipäeva sulgemishindadel ja Eesti Panga ametlikel valuutakurssidel. Börsil noteerimata väärtpaberite 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 vastavatelt väärtpaberitelt 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 (viitlaekumisi, antud laenusid ning muid lühi- ja pikaajalisi nõudeid), 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 laekuv 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, hooned), 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 akumuliseeritud 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.

Juhatuse liige
Andreas Metsamaa

Allkirjastatud identifitseerimiseks
Initialed for identification purposes only
Kuupäev/date..... 30.06.2009.....
Allkiri/signature.....
PKF Estonia, Tallinn

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, määraes neile eraldi amortisatsiooninormid vastavalt nende kasulikule 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 remondikuluseid 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 põhivarde amortisatsiooni arvestamisel kasutatakse lineaarset meetodit. Amortisatsioonimäär määratakse igale immateriaalse põhivara objektile eraldi, sõltuvalt selle kasulikust elueast. Kasutatavad amortisatsioonimäärad on 30-50% aastas.

Juhatuse liige
Andreas Metsamaa

Altkirjastatud identifitseerimiseks
Initialed for identification purposes only
Kuupäev/date..... 30.06.2009
Altkiri/signature.....
PKF Estonia, Tallinn

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 kuulavas 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.

Juhatuse liige
Andreas Metsamaa

Altkirjastatud identifitseerimiseks
Initialed for identification purposes only
Kuupäev/date..... 30.06.2009.....
Allkiri/signature..... *PP*
PKF Estonia, Tallinn

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 ilmsid 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

	31.12.08	31.12.07
Ostjatelt laekumata arved	5 527 332	23 675 548
Ebatõenäoliselt laekuvad arved	-243 137	-265 630
Nõuded ostjate vastu kokku	5 284 195	23 409 918

<i>Aruandeaastal lootusetuks tunnistatud nõuded</i>	261 260	91 401
---	---------	--------

Lisa 2 Maksud

	31.12.08 Ettemaks	31.12.08 Võlg	31.12.07 Ettemaks	31.12.07 Võlg
Käibemaks	93 556	290 020	737 165	0
Ettevõtte tulumaks	0	11 881	78	8 327
Sotsiaalmaks	0	432 328	16638	441 523
Füüsilise isiku tulumaks	0	252 302	688	243 545
Kohustuslik kogumispension	0	18 002	0	20 837
Töötuskindlustusmaks	0	8610	0	9937
Maksude ettemaksukonto	355 691	0	0	0
Kohalikud maksud	0	0	0	1 274
Kokku	449 247	1 013 143	754 569	725 443

Lisa 3 Muud lühiajalised nõuded

	31.12.08	31.12.07
Antud laenud	985 000	481 639
Muud lühiajalised nõuded	45 309	23 671
Kokku	1 030 309	505 310

Antud laenude alusvaluuta on eesti kroon või EUR, laenu intress 10-30 % aastas

Juhatus liige
Andreas Metsamaa

Altkirjastatud identifitseerimiseks
Initialed for identification purposes only
Kuupäev/date..... 30.06.2009
Altkiri/signature.....
PKF Estonia, Tallinn

Lisa 4 Tütarettevõtete aktsiad ja osad

AS M&A omab osalust järgmistes tütarettevõtetes:

Tütarettevõte	Asukoht	Tegevusala	31.12.2008	Soetus- maksumus	31.12.2007	Soetus- maksumus
			Osalus		Osalus	
AS Baltic Tours	Tallinn	Reisibüroode ja reisikorraldajate tegevus	100%	8 250 000	100%	8 250 000
OÜ Pokka Joogid	Tallinn	Karastusjookide hulgimüük	60%	24 000	60%	24 000
OÜ Cocoon	Tallinn	Enda ja üüritud kinnisvara rendileandmine	100%	40 000	100%	40 000
OÜ Brazilian Soul	Tallinn		100%	40 000	100%	40 000
OÜ Noite Hotels	Tallinn	Hotellimajandus	100%	150 000	0%	0
Tütarettevõtete soetusmaksumus kokku (lisa 14)				8 504 000		8 354 000

2008.aasta juunis soetati tütarettevõtte Noite Hotels OÜ.

Investeeringu soetusmaksumus oli 150 tuhat krooni. Soetusel tekkis negatiivne firmaväärtus 72 tuhat krooni, mis kajastati aruandeaastal tuludes kasumiaruande kirjel "Finantstulud ja kulud investeeringutelt tütarettevõttesse".

Lisa 5 Kinnisvarainvesteeringud

	2008	2007
Kinnisvarainvesteeringutelt teenitud renditulu	1 948 435	489 284
Kinnisvarainvesteeringute haldamiskulud	26 460	22 089
Netotulu kinnisvarainvesteeringute rentimisest	1 921 975	467 195
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	
2008.a. toimunud muutused		
Sissetulek	8 332	
Amortisatsioonikulu	-367 215	
Saldo 31.12.2008		
Soetusmaksumus	18 391 804	
Akumuleeritud kulum	-657 360	

Juhatuse liige
Andreas Metsamaa

Altkirjastatud identifitseerimiseks
Initialed for identification purposes only
Kuupäev/date..... 30.06.2009.....
Altkiri/signature.....
PKF Estonia, Tallinn

Jääkmaksumus

17 734 444

Tagatiste ja hüpoteekide kohta vaata lisa 13

Lisa 6 Materiaalne põhivara

Põhivara rühm	Masinad ja seadmed	Muu inventar	Ettemaksed	Kokku
Soetusmaksumus 31.12.2006			999 132	999 132
Lisandumised äriühendusest	1 048 535	797 771	0	1 846 306
Ümberklassifitseerimine		0	-999 132	-999 132
Sissetulek	50 570	14 771		65 341
Väljaminek	0	-14 800		-14 800
Soetusmaksumus 31.12.2007	1 099 105	797 742	0	1 896 847
Soetatud põhivara	84 221	20 270		104 491
Mahakantud põhivara	-168 902	-190 956		-359 858
Soetusmaksumus 31.12.2008	1 014 424	627 056	0	1 641 480
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	0	1 613 697
Amortisatsioonikulu	88 848	19 150	0	107 998
Mahakantud põhivara kulum	-123 059	-116 882	0	-239 941
Akumuleeritud kulum 31.12.2008	892 359	589 395	0	1 481 754
Jääkväärtus 31.12.2006	0	0	0	0
Lisandumine äriühendusest	196 837	112 206	0	309 043
Jääkväärtus 31.12.2007	172 535	110 615	0	283 150
Jääkväärtus 31.12.2008	122 065	37 661	0	159 726

Täielikult amortiseerunud, kuid veel kasutuses olevate põhivarade soetusmaksumus seisuga 31.12. 2008 oli 1 264 tuhat krooni (2007: 1404 tuhat krooni).

Lisa 7 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
Sissetulek	35 450	35 450

Juhatuse liige
Andreas Metsamaa

Allkirjastatud identifitseerimiseks
Initialed for identification purposes only
Kuupäev/date..... 30.06.2009.....
Allkiri/signature.....
PKF Estonia, Tallinn

Soetusmaksumus 31.12.2008	995 641	995 641
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
Aruandeperioodi amortisatsioonikulu	194 278	194 278
Akumuleeritud kulum 31.12.2008	345 092	345 092
Jääkväärtus 31.12.2006	0	0
Lisandumised äriühendusest	842 566	842 566
Jääkväärtus 31.12.2007	809 377	809 377
Jääkväärtus 31.12.2008	650 549	650 549

Lisa 8. Aktsiakapital ja potentsiaalsed kohustused

	31.12.08	31.12.07
Aktsiakapital	1 000 000	1 000 000
Aktsiate arv	1 000	1 000
Aksia nimiväärtus	1 000	1 000

Ettevõtte vaba omakapital seisuga 31.12.2008 oli 37 443 069 krooni (31.12.2007 :34 734 945 krooni). Eraldist ei moodustata, kuid ettevõtte vaba omakapitali suhtes arvestatakse, et bilansipäeva seisuga on võimalik omanikele dividendina välja maksta 29 580 025 krooni (31.12.2007 : 27 440 607 krooni). Eelpool nimetatud dividendide väljamaksmisel tuleks tasuda dividendidelt tulumaksu 7 863 044 krooni (31.12.2007: 7 294 338 krooni).

Maksimaalse võimaliku tulumaksukohustuse arvestamisel on lähtutud eeldusest, et jaotatavate netodividendide ja kasumiaruandes kajastatava tulumaksu kulu summa ei või ületada jaotuskõlblikku kasumit seisuga 31.12.2008.

Lisa 9. Müügitulu tootegruppide ja geograafiliste piirkondade lõikes

	Müügitulu 2008	Müügitulu 2007
1. * Müük geograafiliste piirkondade lõikes		
Eesti	14 160 083	8 315 021
Venemaa	3 401 137	4 806 169
Skandinaavia	599 262	568 018
Euroopa	83 193	405 697
Balti riigid	1 873 488	661 356
Ameerika	0	1 177
Aasia	0	4 736
Kokku	20 117 163	14 762 174

Juhatuse liige
Andreas Metsamaa

Allkirjastatud identifitseerimiseks
Initialed for identification purposes only
Kuupäev/date..... 30.06.2009
Allkiri/signature.....
PKF Estonia, Tallinn

2. Müük tootegruppide lõikes

Enda ja türitud kinnis-		
vara üürile andmine	2 049 908	542 010
hotelliteenused	2 539 748	2 436 387
laevapiletid	1 916 619	4 668 133
lennupiletid	7 381 070	4 035 456
reisipaketid	3 623 478	1 867 730
muud reisiteenused	2 606 340	1 194 216
transpordivahendite	0	
rentimine		18 242
Kokku	20 117 163	14 762 174

Lisa 10. Muud äritulud

	2008	2007
Kasum kinnisvarainvesteeringu müügist	0	21 492 421
Kasum valuutakursi muutustest	50 033	76 4550
Muud äritulud	57 104	63 8770
Muud äritulud kokku	107 137	21 632 753

Lisa 11. Muud tegevuskulud

	2008	2007
Kulud ruumidele	2 017 967	1 555 225
Kommunikatsioon	555 665	352 744
Muud kulud	4 588 706	3 907 331
Muud tegevuskulud kokku	7 162 338	5 815 300

Lisa 12 Tehingud seotud osapooltega

Juhatusle ja nõukogule makstud tasud

Kontsern on aruandeaastal juhatusle maksnud tasusid 900 000 krooni. Nõukogu liikmetele tasusid makstud ei ole. Juhatusle liikmetele makstud tasud on kõik aruandeaastal välja makstud. Lepingute ennetähtaegse lõpetamise korral makstakse juhatusle liikmetele lepingus kokku lepitud tingimuste täitmisel hüvitist.

Lisa 13. Bilansivälised kohustused

SEB Eesti Ühispaniga garantiikiri Gulliver Travel Agency'le 10 000 USD;
SEB Eesti Ühispaniga garantiikiri EV Majandus- ja Kommunikatsiooniministeeriumile (Turismiseadusest tulenev nõue) 200 000 EEK;
SEB Eesti Ühispaniga garantiikiri International Air Transport Association'le 11 700 LVL (kehtivusega kuni 12.04.2009.a.),

Aastaste garantiikirjade tagatiseks on seatud kommertspant 800 000 krooni.
Korteriomandile (äripind) Tina 21 on seatud hüpoteek summas 1 miljon krooni.
Kallaku linnistule on seatud hüpoteek A. Metsamaa kasuks 300 000 krooni.

Aktsiooniseltsil M&A on pooleli kohtuprotsess. Juhatusle hinnangul on kohtuprotsessi kaotuse korral maksimaalne võimalik summa, mida tuleks maksta 50 tuhat krooni.

Juhatusle liige
Andreas Metsamaa

Altkirjastatud identifitseerimiseks
Initialed for identification purposes only
Kuupäev/date.....20.06.2009.....
Altkiri/signature.....
PKF Estonia, Tallinn

Lisa 14 Finantsinformatsioon emacttevõtte kohta

	31.12.08	31.12.07
AKTIVA		
Käibevara		
Raha	5 679 374	11 026 176
Nõuded tütar- ja sidusettevõtjale	19 120	0
Maksude ettemaksed	0	483 832
Muud lühiajalised nõuded	986 486	486 486
Käibevara kokku	6 684 980	11 996 494
Põhivara		
Pikaajalised finantsinvesteeringud		
Tütarettevõtjate osad või aktsiad	8 504 000	8 354 000
Kinnisvarainvesteeringud	17 734 444	18 093 327
Põhivara kokku	26 238 444	26 447 327
AKTIVA kokku	32 923 424	38 443 821
PASSIVA		
Lühiajalised kohustused		
Lühiajalised laenud	4 500 000	11 500 000
Võlad tarnijatele	73 921	28 840
Maksuvõlad	18 263	0
Muud võlad	327 194	295 695
Lühiajalised kohustused kokku	4 919 378	11 824 535
Omakapital		
Aktiivkapital	1 000 000	1 000 000
Kohustuslik reserve	141 160	141 160
Eelmiste perioodide jaotamata kasum	25 478 126	4 311 461
Aruandeaasta kasum	1 384 760	21 166 665
Omakapital kokku	28 004 046	26 619 286
PASSIVA kokku	32 923 424	38 443 821


Juhatuse liige
Andreas Metsamaa

Altkirjastatud identifitseerimiseks
Initialed for identification purposes only
Kuupäev/date..... 30.06.2009.....
Altkiri/signature..... .....
PKF Estonia, Tallinn

Kasumiaruanne

eesti kroonides

	2008	2007
Äritulud		
Müügitulu	2 018 421	493 155
Muud äritulud	0	21 492 421
Äritulud kokku	2 018 421	21 985 576
Ärikulud		
Kaubad ja teenused	191 140	292 155
Mitmesugused tegevuskulud	128 012	162 492
Kulum	367 215	188 147
Muud ärikulud	4 401	2 095
Ärikulud kokku	690 768	644 889
Ärikasum	1 327 653	21 340 687
Finantstulud ja kulud		
Finantstulud ja -kulud investeringutelt		
tütarettevõtetesse	0	-7 600
Muud intressi-ja finantstulud	379 162	125 964
Intressikulud	320 281	290 879
Kahjum valuutakursi muutustest	1 774	1 507
Finantstulud kokku	57 107	-174 022
Aruandeaasta puhaskasum	1 384 760	21 166 665

Juhatuse liige
Andreas Metsamaa

Altkirjastatud identifitseerimiseks
Initialed for identification purposes only
Kuupäev/date..... 30.06.2009
Altkiri/signature.....
PKF Estonia, Tallinn

Rahavoogude aruanne
eesti kroonides

	2008	2007
Rahavood äritegevusest		
Ärikasum	1 327 653	21 340 687
Kulum	367 215	188 147
Kasum kinnisvarainvesteeringu müügist	0	-21 492 421
Lühiajaliste nõuete muutus	464 712	-372 127
Lühiajaliste kohustuste muutus	63 312	-80 937
Rahavood äritegevusest kokku	2 222 892	-416 651
Rahavood investeeringutest		
Tütarettevõtja osade soetus	-150 000	-7 547 600
Tütarettevõtja osade müük	0	0
Kinnisvarainvesteeringu soetus	-8 332	-12 350 486
Laekumised kinnisvarainvesteeringute müügist	0	21 518 158
Laekunud intressid	379 162	125 964
Antud laenud	-500 000	0
Antud laenude tagasimaksed	0	0
Laekunud pikaajalised nõuded	0	0
Rahavood investeeringutest kokku	-279 170	1 746 036
Rahavood finantseerimisest		
Saadud laenud	0	11 500 000
Saadud laenude tagasimaksed	-7 000 000	-2 200 000
Makstud dividendid	0	-300 000
Makstud intressid	-288 750	0
Rahavood finantseerimisest kokku	-7 288 750	9 000 000
Rahavood kokku	-5 345 028	10 329 385
Valuutakursi mõju	-1 774	-1 507
Rahajäägi muutus	-5 346 802	10 327 878

Juhatuse liige
Andreas Metsamaa

Alkirjastatud identifitseerimiseks
Initialed for identification purposes only
Kuupäev/date.....30.06.2009.....
Allkiri/signature.....
PKF Estonia, Tallinn

Emaettevõtte
Omakapitali liikumise aruanne

	Aktsia- kapital	Reserv- kapital	Jaotamata kasum	Kokku
Saldo 31.12.2006	1 000 000	141 160	4 311 461	5 452 621
2007.a kasum kasum	0	0	21 166 665	21 166 665
Korrigeeritud saldo 31.12.2006	1 000 000	141 160	25 478 126	26 619 286
2008.a kasum	0	0	1 384 760	1 384 760
Saldo 31.12.2008	1 000 000	141 160	26 862 886	28 004 046

Emaettevõtte korrigeeritud konsolideerimata omakapital on järgmine

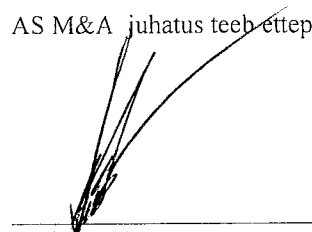
	31.12.08	31.12.07
Emaettevõtte konsolideerimata omakapital	28 004 046	26 619 286
Tütaretevõtete väärtus emaettevõtte konsolideerimata bilansis	-8 504 000	-8 354 000
Tütaretevõtete väärtus arvestatuna kapitaliosaluse meetodil	18 995 579	17 610 819
Kokku	38 495 625	35 876 105

Juhatusel liige
Andreas Metsamaa

Altkirjastatud identifitseerimiseks
Initialed for identification purposes only
Kuupäev/date..... 30.06.2009.....
Allkiri/signature.....
PKF Estonia, Tallinn

KASUMI JAOTAMISE ETTEPANEK

AS M&A juhatus teeb ettepaneku osanikele dividende mitte maksta ja jätta vaba omakapital jaotamata.



Andreas Metsamaa
Juhatus liige

30. juuni 2009. a



Juhatus liige
Andreas Metsamaa

Juhatus ja nõukogu allkirjad 2008. aasta majandusaasta aruandele

Käesolevaga kinnitame AS M&A 2008. aasta majandusaasta aruandes esitatud andmete õigsust:

Juhatus:

Andreas Metsamaa juhatus liige..... 30. juuni 2009

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 2009

Leida Metsamaa nõukogu liige 30.juuni 2009

Peter Wedde nõukogu liige 30.juuni 2009

Üle 10% aktsiaid omavate aktsionäride nimekiri

Osaniku nimi:	Andreas Metsamaa
Elukoht:	Tallinn

Aktsionäri osalus ettevõttes:	100%
-------------------------------	------



Juhatuseliige
Andreas Metsamaa

AS M& A müügitulu jaotus vastavalt EMTAK 2008-le

EMTAK	Tegevusala	2008
6820	Enda ja renditud kinnisvara üürileandmine ja käitus	2 018 421
	Müügitulu kokku	2 018 421



Juhatuse liige
Andreas Metsamaa

SÕLTUMATU AUDIITORI JÄRELDUSOTSUS

AS M&A aktsionäridele

Oleme auditeerinud AS M&A ja tema tütarettevõtete (edaspidi koos „kontsern“) konsolideeritud raamatupidamise aastaaruannet, mis sisaldab bilanssi seisuga 31. detsember 2008, eeltoodud kuupäeval lõppenud majandusaasta kasumiaruannet, omakapitali muutuste aruannet ja rahavoogude aruannet ning aastaaruande koostamisel kasutatud oluliste arvestuspõhimõtete kokkuvõtet ja muid selgitavaid lisa-
sisid.

Juhatuse kohustused raamatupidamise aastaaruande osas

Juhatuse kohustuseks on raamatupidamise aastaaruande koostamine ning õige ja õiglane esitamine kooskõlas Eesti hea raamatupidamistavaga. 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 vastame eetikanõuetele ning et me planeerime ja viime auditi läbi saavutamaks põhjendatud kindlustunnet, et raamatupidamise aastaaruanne ei sisalda olulisi väärkajastamisi.

Audit hõlmab raamatupidamise aastaaruandes esitatud arvnahtajate 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 auditor 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 arvamus avaldamiseks.

Arvamus

Meie arvates kajastab ülalmainitud raamatupidamise aastaaruanne olulises osas õigesti ja õiglaselt kontserni finantsseisundit seisuga 31. detsember 2008 ning sellel kuupäeval lõppenud majandusaasta finantstulemust ja rahavoogusid kooskõlas Eesti hea raamatupidamistavaga.

Tallinn, 30. juuni 2009



Rein Ruusalu
Vannutatud audiitor
PKF Estonia OÜ