

Viru Maakohus
registriosakond U

28. 07. 2008

SISSE TULUD
nr. 41840

ko

Majandusaasta aruanne

Ärinimi
Äriregistrikood
Aadress

Telefon
Faks
Elektronpost
Kodulehekülg
Põhitegevusala
Majandusaasta algus
Majandusaasta lõpp
Juhatuse liige
Audiitor

AS Maag Piimatööstus
10928619
Linda 15, Jõhvi
41536 Ida-Virumaa
372 33 21 404
372 33 21 405
piim@maag.ee
www.maag.ee
värske piima töötlemine (10511)
01.01.2007
31.12.2007
Valdis Noppel
KPMG Baltics AS

Lisatud dokumendid

1. Audiitori järeldusotsus
2. Kasumi jaotamise ettepanek
3. Üle 10% aktsiaid omavate aktsionäride nimekiri

Sisukord

TEGEVUSARUANNE	3
RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANNE.....	5
Juhatuse kinnitus raamatupidamise aastaaruandele	5
Bilanss	6
Kasumiaruanne	7
Rahavoogude aruanne.....	8
Omakapitali muutuste aruanne	9
Raamatupidamise aastaaruande lisad.....	10
Lisa 1 Raamatupidamise aastaaruande koostamisel kasutatud arvestuspõhimõtted.....	10
Lisa 2 Raha ja pangakontod	14
Lisa 3 Muud lühiajalised nõuded.....	14
Lisa 4 Ettemaksed	14
Lisa 5 Maksud	14
Lisa 6 Varud	15
Lisa 7 Tütarettevõtte aktsiad	15
Lisa 8 Pikaajalised nõuded	16
Lisa 9 Materiaalne põhivara	16
Lisa 10 Immateriaalne põhivara	17
Lisa 11 Kapitalirent	17
Lisa 12 Kasutusrent	18
Lisa 13 Võlakohustused	18
Lisa 14 Muud võlad.....	18
Lisa 15 Viitvõlad ja ettemakstud tulevaste perioodide tulud.....	19
Lisa 16 Varade sihtfinantseerimine	19
Lisa 17 Omakapital	19
Lisa 18 Müügitulu	19
Lisa 19 Muud äritulud	20
Lisa 20 Kaubad, toore, materjal ja teenused.....	20
Lisa 21 Tegevuskulud.....	20
Lisa 22 Laenude tagatised ja panditud varad.....	21
Lisa 23 Tehingud seotud osapooltega	21
Lisa 24 Bilansijärgsed sündmused	22
Lisa 25 Tingimuslikud kohustused	22
Juhatuse ja nõukogu allkirjad 2007. a majandusaasta aruandele	23
AUDIITORI JÄRELDUSOTSUS	24
MAJANDUSAASTA KASUMI JAOTAMISE ETTEPANEK.....	25
ÜLE 10% AKTSIAID OMAVATE AKTSIONÄRIDE NIMEKIRI.....	26

TEGEVUSARUANNE**SISSEJUHATUS**

Maag Piimatööstus AS on Maag Grupp AS-i 100%-lise osalusega ettevõtte, mille põhitegevuseks on piimatoodete tootmine ja müük.

2007. aasta kujunes Maag Piimatööstusele äraootavaks, kuna 2006. aasta lõpul tuli päevakorda ettevõtte laienemise strateegia. Seoses sellega, et 2006. aasta oli kujunenud üliedukaks, pidasime mõistlikuks investeerida uutele harudele piimanduses. Arutluse tulemusena jõuti seisukohale, et kuna Maag Piimatööstuse portfellis andsid poole käibest kohukesed, oleks mõistlik soetada endale turuosa linnapiimatoodete sektoris, et laiendada toodete spektrit ja jagada riske turukõikumisteks.

Kuna variante oli rohkem kui üks, läks aega rohkem, kui oleks soovinud. Lisaks pikale veninud läbirääkimised tehingu tingimuste üle. Tehinguni jõuti lähima konkurendiga Rakvere Piim AS. Kuna tehingu toimumisajaks oli detsember 2007, ootasid paljud strateegia- ja investeerimisotsused terve aasta.

Sel perioodil oli põhitähelepanu rahavoo hoidmisel 2006. a. tasemel ja sellega saadi ka hakkama, küll aga langes puhaskasum.

Kasumi kasvu pärssisid lisaks ostuootusele oktoobrist alanud toorainekriis, mille mõju 2007. aasta rahavoole oli seitsmekohaline. Lisaks üha kasvav konkurents kohakeseturul ja seoses sellega hindade pidurdumine selles segmendis vastupidiselt piimasektorile tervikuna.

AS Maag Piimatööstuse keskmine töötajate arv majandusaastal oli 122 töötajat. 2007. aastal moodustasid ettevõtte töötajad 17,5 mln krooni, kasvades aastaga 29 %.

Ettevõtte juhatus on alates 2003.a. olnud ühe liikmeline. 2007.a. maksti juhatuse liikmele juhatuse liikme tasu 775 tuhat krooni. Nõukogu liikmetele töötasu ja muid soodustusi ei ole makstud.

TULUD, KULUD JA KASUM

2007.aastal moodustas AS Maag Piimatööstuse müügitulu 180,6 mln krooni. Põhilise osa, 99,2% moodustas toodangu müük, teenuste ja muu kauba müük moodustas müügitulust vaid 0,8%. Seejuures kasvas toodangu müük aastaga 28,0% ja teenuse ja muu kauba müük 87,0%.

AS Maag Piimatööstuse müügituludest moodustas müük Eestisse 81,6% ja eksport 18,4%. Toodangu müük välisurgudel kasvas 20,8%, seda eelkõige sisenemisega Leedu Maxima ketti. Suurim ekspordi sihtriik on jätkuvalt Leedu Vabariik.

OLULISED KESKKONNA- JA SOTSIAALSED MÕJUD

Olles oma piirkonnas suurimaks tööandjaks ja kõige suuremaks toidutööstuseks on ettevõtte üks siht tegev koostöö Jõhvi vallavalitsusega. Lisaks toetatakse üle vabariigi sporti, kultuuri ja noorsoo arengut tervikuna, et lisaks reklaamile suurendada noorte huvi ettevõtte tegevusala vastu tervikuna.

VALUUTAKURSSIDE JA INTRESSIMÄÄRADE MUUTUMISE RISK

Tehingud tarnijate ja klientidega toimuvad eurodes, mistõttu on valuutakursi risk madal.

Ettevõtte pikaajalise laenu intressimäärad on seotud EURIBORiga. Analüütikute hinnangul on lähiaastatel oodata intressimäärade tõusu, mis avaldab olulist mõju ettevõtte intressikuludele.

INVESTEERINGUD

Aruandeperioodil investeeriti materiaalsesse ja immateriaalsesse põhivarasse kokku 15,6 mln krooni. Suuremateks investeeringuteks olid tootmishoone fasaadi rekonstrueerimine ja taaralao ehitus (4,6 mln krooni) ning uue glasuurkohukese liini (3,8 mln krooni) ja separeerimise seadmete ostmise ja rekonstrueerimine (2,7 mln krooni).

Ettevõtte on pidevalt panustanud tootearendusse ja tootmisprotsessi efektiivsuse tõstmisse. Lähitulevikus on plaanis järgmised investeeringud (ca 20 mln): pudeliliini jogurtijookide tootmiseks, kodujuustu liini, uue pesukeskuse ehitus ja tootmistschhi laiendus.

TÜTAR- JA SIDUSETTEVÕTTED

2007. aasta detsembris omandati 100 %-liselt AS Rakvere Piima aktsiad. Tütarettevõtte soetamise eesmärgiks oli suurendada ettevõtte turuosa, laiendada tooteportfelli ja saavutada sünergiat kahe ettevõtte ühendamiseks. Ühendamine on plaanis lõpetada juriidiliselt 2008. a. esimesel poolaastal ja esimesed sünergiaviljad noppida 2009. a. Rakvere Piim lõpetas 2007. a. 12,7 mln krooni kasumiga.

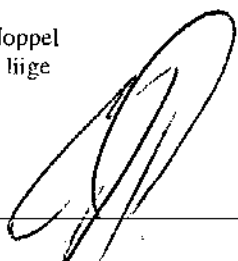
EESMÄRGID JÄRMISEKS MAJANDUSAASTAKS

AS Maag Piimatööstuse põhieesmärgiks järgmisel majandusaastal on AS Rakvere Piima edukas ühendamine ja ühendatud ettevõtte sihipärane arendamine turuliidrite vääriliseks konkurendiks. Ettevõtte ootuste kohaselt kasvab 2008 a. müügitulu kogu baltikumis, loomulikult jätkuvad ka uute turgude otsingud.

Lisaks on oluline teostada muudatused ja investeeringud ühendamise tuleneva sünergia saavutamiseks koos efektiivse tulemusega 2009.-ks aastaks.

Ettevõtte tegevust iseloomustavad suhtarvud ja nende arvutamise meetoodika	2007	2006
Tulususe suhtarvud		
Käibe ärirentaablus (ärikasum/müügitulu)	0,1	0,1
Käibe puhasrentaablus (puhaskasum/müügitulu)	0,1	0,1
Vara puhasrentaablus (puhaskasum/keskmine vara)	0,1	0,3
Omakapitali puhasrentaablus (puhaskasum/omakapital)	0,4	0,7
Likviidsussuhtarvud		
Lühiajaliste kohustuste kattekordaja (käibevara/lühiajalised kohustused)	1,1	1,0
Maksevõime kordaja (likviidne käibevara/lühiajalised kohustused)	0,7	0,6
Rahavoogude suhtarvud		
Lühiajaliste kohustuste kaetus rahavooga (rahavoog põhitegevusest/lühiajalised kohustused)	0,7	0,7
Kogukohustuste kaetus rahavooga (rahavoog põhitegevusest/kogukohustused)	0,1	0,4
Kapitalistruktuuri suhtarvud		
Võlakordaja (kohustused/koguvara (aktiiva))	0,8	0,6
Finantsvõimenduskordaja (kohustused/omakapital)	4,9	1,7
Omakapitali määr % (omakapital/koguvara (aktiiva) *100)	16,8%	37,3%
Juurdekasvu määr %		
Müügitulu	8,4%	34,0%
Ärikasum	-14,5%	124,7%
Puhaskasum	-19,5%	144,9%
Varad	247,4%	31,7%
Omakapital	56,8%	284,3%

Valdis Noppel
Juhatuse liige



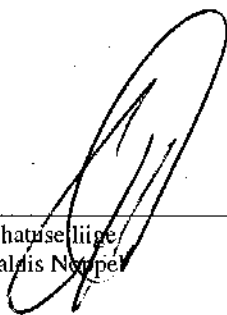
RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANNE**Juhatus kinnitus raamatupidamise aastaaruandele**

Juhatus kinnitab lehekülgedel 5 kuni 22 toodud AS-i Maag Piimatööstus 2007. 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. kõik teadaolevad olulised asjaolud, mis on selgunud aruande valmimise kuupäevani, on raamatupidamise aastaaruandes nõuetekohaselt arvesse võetud ja esitatud;
4. AS Maag Piimatööstus on jätkuvalt tegutsev ettevõtte.

Juhatusliige,
Valdis Nõppel



Initialled for identification purposes only

Allkirjastatud identifitseerimiseks

Date/kuupäev.....10.06.2008.....

Signature/allkiri.....KPMG.....

KPMG, Tallinn

Bilanss

(kroonides)

VARAD

Käibevara

Raha ja pangakontod

Nõuded ostjate vastu

Muud lühiajalised nõuded

Ettemaksed

Varud

Käibevara kokku

Põhivara

Tütarettevõtte aktsiad

Pikaajalised nõuded

Materiaalne põhivara

Immateriaalne põhivara

Põhivara kokku

VARAD KOKKU

Lisa nr	31.12.2007	31.12.2006
2	846 066	1 228 337
	13 364 269	14 037 835
3	4 405 606	8 660
4	570 235	662 508
6	10 837 870	10 409 425
	30 024 046	26 346 765
7	150 108 977	0
8	27 898 913	0
9	57 944 133	47 247 105
10	4 089 356	4 135 347
	240 041 379	51 382 452
	270 065 425	77 729 217

KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL

Lühiajalised kohustused

Lühiajalised võlakohustused

Ostjate ettemaksed kaupade ja teenuste eest

Võlad tarnijatele

Muud lühiajalised võlad

Maksuvõlad

Viitvõlad ja tulevaste perioodide ettemakstud tulud

Lühiajalised kohustused kokku

Pikaajalised kohustused

Pikaajalised võlakohustused

Muud pikaajalised võlad

Tulevaste perioodide tulu (pikaajaline)

Pikaajalised kohustused kokku

KOHUSTUSED KOKKU

Omakapital

Aktsiakapital

Kohustuslik reservkapital

Muud reservid

Eelmiste perioodide jaotamata kasum

Aruandeaasta kasum

OMAKAPITAL KOKKU

KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL KOKKU

13	11 118 105	7 956 029
	62 562	49 902
	10 823 442	13 183 196
14	1 567 295	1 929 871
5	1 115 680	1 096 207
15	2 380 158	2 210 546
	27 067 242	26 425 751
13	192 324 691	15 932 324
14	0	500 000
16	5 198 023	5 860 905
	197 522 714	22 293 229
	224 589 956	48 718 980
17	2 400 000	2 400 000
	240 000	240 000
	1 000 000	1 000 000
	25 370 237	4 908 698
	16 465 232	20 461 539
	45 475 469	29 010 237
	270 065 425	77 729 217

Initialled for identification purposes only

Allkirjastatud identifitseerimiseks

Date/kuupäev..... 30.06.2008

Signature/allkiri.....

KPMG, Tallinn

Kasumiaruanne

(kroonides)

	Lisa nr	2007	2006
Müügitulu	18	180 585 212	166 541 409
Muud äritulud	19	711 534	967 454
Valmis- ja lõpetamata toodangu varude jääkide muutus		-15 582	-243 588
Kaubad, toore, materjal ja teenused	20	-122 252 253	-111 793 387
Muud tegevuskulud	21	-17 082 196	-16 378 738
Tööjõukulud			
Palgakulu		-13 486 675	-10 454 667
Sotsiaalmaks		-3 994 258	-3 130 490
Tööjõukulud kokku		-17 480 933	-13 585 157
Põhivara kulum		-4 975 723	-3 808 029
Muud ärikulud		-1 095 231	-187 940
Ärikasum		18 394 828	21 512 024
Finantstulud ja -kulud			
Intressitulud		113 955	833
Intressikulud		-2 043 551	-1 051 318
Finantstulud ja -kulud kokku		-1 929 596	-1 050 485
Aruandeaasta kasum		16 465 232	20 461 539

Initialed for identification purposes only

Allkirjastatud identifitseerimiseks

Date/kuupäev.....30.04.2008

Signature/allkiri.....

KPMG, Tallinn

Rahavoogude aruanne

(kroonides)

Rahavood äritegevusest

	Lisa nr	2007	2006
Ärikasum		18 394 828	21 512 024
Korrigeerimised:			
Põhivara kulum	9,1	4 975 723	3 808 029
Kasum/Kahjum põhivara müügist	9	917	-136 346
Tulusse amortiseeritud sihtfinantseeringud	16	-662 882	-650 556
Äritegevusega seotud nõuete ja ettemaksete muutus		685 147	-4 263 047
Varude muutus	6	-428 445	-2 986 031
Äritegevusega seotud kohustuste ja ettemaksete muutus		-2 386 391	1 440 806
Makstud intressid		-1 365 265	-1 051 318
Kokku rahavood äritegevusest		19 213 632	17 673 561

Rahavood investeerimistegevusest

Materiaalse põhivara soetus		-13 738 661	-10 513 969
Immateriaalse põhivara soetus	10	0	-58 036
Materiaalse põhivara müük	9	0	263 214
Tütarettevõtte soetus	7	-150 108 977	0
Antud laenud	8	-32 102 860	0
Saadud intressid		1 648	833
Kokku rahavood investeerimistegevusest		-195 948 850	-10 307 958

Rahavood finantseerimistegevusest

Saadud laenud		182 500 460	6 500 010
Saadud laenude tagasimaksed		-3 441 532	-9 145 068
Kapitalirendi põhimaksete tagasimaksed		-3 315 164	-3 262 575
Arvelduskrediidi muutus	13	609 183	-602 346
Kokku rahavood finantseerimistegevusest		176 352 947	-6 509 979

Rahavood kokku

		-382 271	855 624
Raha ja raha ekvivalendid perioodi alguses	2	1 228 337	372 713
Raha ja raha ekvivalentide muutus		-382 271	855 624
Raha ja raha ekvivalendid perioodi lõpus	2	846 066	1 228 337

Initialed for identification purposes only

Allkirjastatud identifitseerimiseks

Date/kuupäev..... 10.08.2008

Signature/allkiri.....

KPMG, Tallinn

Omakapitali muutuste aruanne

(kroonides)	Aksia- kapital	Jaotamata kasum/ kahjum	Kohustuslik reservkapital	Muud reservid	Kokku
Saldo seisuga 31.12.2005	2 400 000	5 148 698	0		7 548 698
Muude reservide moodustamine	0	0	0	1 000 000	1 000 000
Kohustusliku reservkapitali moodustamine	0	-240 000	240 000	1 000 000	0
				0	
2006. a puhaskasum	0	20 461 539	0		20 461 539
Saldo seisuga 31.12.2006	2 400 000	25 370 237	240 000	1 000 000	29 010 237
Aruandeperioodi puhaskasum	0	16 465 232	0	0	16 465 232
Saldo seisuga 31.12.2007	2 400 000	41 835 469	240 000	1 000 000	45 475 469

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

Initialled for identification purposes only

Allkirjastatud identifitseerimiseks

Date/kuupäev.....

Signature/allkiri.....

KPMG, Tallinn

Raamatupidamise aastaaruande lisad**Lisa 1 Raamatupidamise aastaaruande koostamisel kasutatud arvestuspõhimõtted**

AS-i Maag Piimatööstus 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.

AS Maag Piimatööstuse kasumiaruanne on koostatud Raamatupidamise seaduse lisas 2 toodud kasumiaruande skeemi nr 1 alusel.

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

Raamatupidamise aastaaruanne on koostatud Eesti kroonides.

Kuna Piimatööstuse aktsiad kuuluvad 100% Maag Grupile ja Maag Grupp on kohustatud koostama konsolideeritud raamatupidamise aastaaruannet, siis Maag Piimatööstus AS ei koostanud konsolideeritud aruannet tuginedes Raamatupidamise seaduse §-le 29

Arvestuspõhimõtete ja esitusviiside muutus

2007. aastal muudeti järgmisi arvestuspõhimõtteid ja esitusviise:

1. Muutused bilansis:

2007. a. aastal kajastatakse krediitkaardi kasutatud jääk bilansis muude lühiajaliste võlgade real. Võrreldavuse tagamiseks on korrigeeritud eelmise perioodi andmeid järgmiselt:

Muud lühiajalised võlad	14 686 krooni
Viitvõlad ja tulevaste perioodide ettemakstud tulud	-14 686 krooni

2. Muutused kasumiaruandes:

- klientidele antud ostuboonuseid kajastatakse 2007. a. müügitulude vähendusena;

- varamuutuses kajastatakse alates 2007. a. lisaks valmistoodangu jääkide muutusele ka lõpetamata toodangu jääkide muutust.

Võrreldavuse tagamiseks on korrigeeritud eelmise perioodi andmeid järgmiselt:

Müügitulu	-709 512 krooni
Valmis- ja lõpetamata toodangu jääkide muutus	-291 567 krooni
Kaubad, toore, materjal ja teenused	1 001 079 krooni

A. Raha ja raha ekvivalendid

Raha ja selle ekvivalentidena kajastatakse rahavoogude aruandes kassas olevat sularaha ja arvelduskontode jääke (v.a. arvelduskrediit). Arvelduskrediiti kajastatakse bilansis lühiajaliste laenukohustuste koosseisus.

B. Lühiajalised finantsinvesteeringud

Lühiajalised finantsinvesteeringud aktsiatesse on bilansis hinnatud lähtudes nende õiglasest väärtusest. Õiglase väärtuse hindamisel on aluseks finantsinvesteeringu turuväärtus bilansipäeval. Juhtudel kui õiglast väärtust ei ole võimalik usaldusväärselt hinnata, on lühiajalised finantsinvesteeringud kajastatud bilansis soetusmaksumuses.

C. Nõuded ostjate vastu

Nõuetena ostjate vastu kajastatakse ettevõtte tavapärase äritegevuse käigus tekkinud lühiajalisi nõudeid, v.a. nõudeid 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 alla hinnatud ebatõenäoliste nõuete laekumist kajastatakse ebatõenäoliselt laekuvate nõuete kulu vähendamisena.

D. Muud nõuded

Kõiki muid nõudeid (viitlaekumised ja muud lühiajalised 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 laekuv summas.

Initialled for identification purposes only
Allkirjastatud identifitseerimiseks

Date/kuupäev... 30.06.2008

Signature/allkiri... KPMG, Tallinn

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 pakkmaterjali 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 kaalutud keskmise soetusmaksumuse meetodit.

Varusid hinnatakse bilansis lähtuvalt sellest, mis on madalam, kas soetusmaksumus või neto realiseerimisväärtus.

F. Pikaajalised finantsinvesteeringud

Sidus- ja tütarettevõtete aktsiad ning osad ja muud pikemaks perioodiks kui üks aasta soetatud väärtpaberid on bilansis kajastatud pikaajaliste finantsinvesteeringutena.

Tütarettevõtteks loetakse ettevõtet, mille üle emaettevõttel on kontroll. Tütarettevõtet loetakse kontrolli all olevaks, kui emaettevõtte omanduses on otse või tütarettevõtte kaudu rohkem kui 50% tütarettevõtte hääleõiguslikest aktsiatest või osakapitalist, kui emaettevõtte kontrollib tütarettevõtte finants- ja tegevuspoliitikat lepingu või kokkuleppe alusel, või kui emaettevõttel on õigus nimetada või tagasi kutsuda enamus tegevjuhtkonna ja kõrgema juhtorgani liikmetest.

Sidusettevõtteks loetakse ettevõtet, mille üle omatakse olulist mõju. Olulist mõju eeldatakse juhul, kui investorettevõtte omanduses on otse või tütarettevõtete kaudu rohkem kui 20% sidusettevõtte hääleõigusega aktsiatest või osakapitalist.

Investeeringud tütar- ja sidusettevõtetesse on bilansis kajastatud soetusmaksumuse meetodil. Omandatud osaluse soetusmaksumuseks loetakse omandamisel makstud tasu õiglast väärtust ning omandamisega otseselt seotud väljaminekuid.

Igal bilansipäeval hindab ettevõtte juhtkond, kas on märke, mis võiksid viidata investeeringute väärtuse langusele. Juhul kui on kahtlusi, mis viitavad investeeringute väärtuse langemisele alla tema bilansilise väärtuse, viiakse läbi vara kaetava väärtuse test sarnaselt materiaalse põhivaraga. Kui selgub, et vara kaetav väärtus on madalam tema bilansilisest väärtusest, hinnatakse investeering alla tema kaetavale väärtusele.

Muud pikaajalised finantsinvesteeringud, v.a. lunastustähtjani hoitavad finantsinstrumendid, on bilansis kajastatud õiglase väärtuse meetodil. Väärtuse muutusest tulenevad kasumid ja kahjumid kajastatakse aruandeperioodi kasumiaruandes.

Pikaajalised finantsinvesteeringud, mida ettevõtte kavatses hoida lunastustähtjani, kajastatakse bilansis korrigeeritud soetusmaksumuse meetodil.

G. Materiaalne põhivara

Materiaalseks põhivaraks loetakse ettevõtte enda majandustegevuses kasutatavaid varasid kasuliku tööeaga üle ühe aasta ja maksumusega alates 10 000 krooni. 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. Kapitalirendile võetud materiaalse põhivara arvestus toimub sarnaselt ostetud põhivaraga.

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

Amortisatsiooni arvestamisel kasutatakse lineaarset meetodit. Amortisatsioonimäär määratakse igale põhivara objektile eraldi, sõltuvalt selle kasulikust tööeast. Olulise lõppväärtusega varaobjektide puhul amortiseeritakse kasuliku eluea jooksul kulusse ainult soetusmaksumuse ja lõppväärtuse vahelist amortiseeritavat osa. Juhul, kui vara lõppväärtus ületab tema bilansilist jääkmaksumust, lõpetatakse vara amortiseerimine. Juhul kui materiaalse põhivara objekt koosneb üksteisest eristatavatest komponentidest, millel on erinevad kasulikud eluead, võetakse need komponendid raamatupidamises arvele eraldi varaobjektidena ning määratakse ka vastavalt nende kasulikele elueale eraldi amortisatsiooninormid.

Amortisatsioonimäärade vahemikud on materiaalse põhivara gruppidele järgmised:

• Ehitised ja rajatised	5-10%
• Tootmiseseadmed	10-25%
• Muud masinad ja seadmed	20-30%
• Muu inventar ja IT seadmed	20-30%

Initialed for identification purposes only

Allkirjastatud identifitseerimiseks

Date/kuupäev..... 30. 06. 2008

Signature/alkiri.....

KPMG, Tallinn

Piiramata kasutuseaga objekte (maa,) ei amortiseerita.

Amortisatsiooni arvestamist alustatakse hetkest, mil vara on kasutatav vastavalt juhtkonna poolt plaanitud eesmärgil ning lõpetatakse kui lõppväärtus ületab bilansilist jääkmaksumust, vara lõpliku eemaldamiseni kasutusest või ümberklassifitseerimisel "müügiotel põhivaraks". Igal bilansipäeval hinnatakse kasutatavate amortisatsioonimäärade, amortisatsioonimeetodi ning lõppväärtuse põhjendatust.

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

H. 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 akumuleeritud 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%

Firmaväärtus on positiivne vähe äriühenduse käigus omandatud osaluse soetusmaksumuse ja omandatud netovara õiglase väärtuse vahel, peegeldades seda osa soetusmaksumusest, mis tasuti omandatud ettevõtte selliste varade eest, mida ei ole võimalik cristada ja eraldi arvele võtta. Omandamise kuupäeval kajastatakse firmaväärtus selle soetusmaksumuses immateriaalse varana. Edasisel kajastamisel mõõdetakse firmaväärtust tema soetusmaksumuses, millest on maha arvatud võimalikud väärtuse langusest tulenevad allahindlused. Äriühendusest tekkinud firmaväärtust ei amortiseerita. Selle asemel viiakse kord aastas (või tihedamini, kui mõni sündmus või asjaolude muutus viitab, et firmaväärtuse väärtus võib olla langenud) läbi vara väärtuse languse test. Firmaväärtus hinnatakse alla tema kaetavale väärtusele, juhul kui see on väiksem bilansilisest jääkmaksumusest. Firmaväärtuste osas, mis tekkisid enne 1. jaanuari 2005 toimunud äriühenduste tulemusena, on seisuga 1. jaanuar 2005 lõpetatud firmaväärtuse amortiseerimine, bilansipäeval läbi viidud vara väärtuse languse test ning vajadusel firmaväärtust alla hinnatud.

I. Kapitall- ja kasutusrendid

Kapitalirendina käsitletakse rendilepingut, mille puhul kõik olulised vara omandiga seonduvad riskid ja hüved kanduvad üle ettevõttele. Muud rendilepingud kajastatakse kasutusrendina.

Ettevõtte kul rentnik

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

Kasutusrendimaksed kajastatakse rendiperioodi jooksul lineaarselt kasumiaruandes kuluna.

J. Finantsvarad-ja kohustused

Finantsvaradeks loetakse raha, lühiajalisi finantsinvesteeringuid, nõudeid ostjate vastu ja muid lühi- ja pikaajalisi nõudeid. Finantskohustusteks loetakse tarnijatele tasumata arveid ning lühi- ja pikaajalisi võlakohustusi.

Finantsvarad ja -kohustused võetakse algselt arvele nende soetusmaksumuses, milleks on antud finantsvara või -kohustuse eest makstud või saadud tasu õiglase väärtus. Algne soetusmaksumus sisaldab kõiki finantsvara või -kohustusega otseselt seotud tehingukulutusi.

Finantskohustused kajastatakse bilansis korrigeeritud soetusmaksumuses.

Finantsvara eemaldatakse bilansist siis, kui ettevõtte kaotab õiguse finantsvarast tulenevatele rahavoogudele või ta annab kolmandale osapoolale üle varast tulenevad rahavood ning enamiku finantsvaraga seotud riskidest ja hüvedest. Finantskohustus eemaldatakse bilansist siis, kui see on rahuldatud, lõpetatud või aegunud.

Finantsvara oste ja müüke kajastatakse järjepidevalt väärtuspäeval st päeval, mil ettevõtte saab ostetud finantsvara omanikuks või kaotab omandiõiguse müüdud finantsvara üle.

K. 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 ja kuni 31. detsembrini 2006 kehtis maksumäär 23/77) netodividendina väljamakstud summalt. Dividendide väljamaksmisega kaasnevad ettevõtte tulumaksu kajastatakse kasumiaruandes tulumaksukuluna samal perioodil kui dividendid välja

intended for identification purposes only

Allkirjastatud identifitseerimiseks

Date/kuupäev..... 30.06.2008

Signature/allkiri.....

KPMG, Tallinn

kuulutatakse, sõltumata sellest, millise perioodi eest need on välja kuulutatud või millal need tegelikult välja makstakse.

L. Sihtfinantseerimine

Sihtfinantseerimist kajastatakse tuluna nendes perioodides, mil leiavad aset kulud, mille kompensamiseks sihtfinantseerimine on mõeldud. Sihtfinantseerimine, mida saadakse eelmistel perioodidel tekkinud kulude eest või millega ei kaasne täiendavaid tulevikku suunatud tingimusi, kajastatakse tuluna perioodis, millal sihtfinantseerimine aset leidis. Sihtfinantseerimist ei kajastata tuluna enne, kui eksisteerib piisav kindlus, et ettevõtte vastab sihtfinantseerimisega seotud tingimustele ja sihtfinantseerimine laekub. Sihtfinantseerimisega kaasnevaid võimalikke kohustusi kajastatakse aruandes eraldiste või potentsiaalsete kohustustena.

Varade sihtfinantseerimise korral võetakse sihtfinantseerimise abil soetatud vara bilansis arvele tema soetusmaksumises, varade soetamise toetuseks saadud sihtfinantseerimise summa kajastatakse bilansis kohustusena kui tulevaste perioodide tulu sihtfinantseerimisest. Soetatud vara amortiseeritakse kulusse ja sihtfinantseerimise kohustus tulusse soetatud vara kasuliku eluea jooksul.

M. 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 valuutakurside alusel. Välisvaluutatehingutest saadud kasumid ja kahjumid kajastatakse kasumiaruandes perioodi tulu ja kuluna.

N. 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.

O. 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.

P. Muud reservid

Ettevõtte on õigus vastavalt põhikirjale moodustada muid reserve, millede suurus ja kasutamise kord sätestatakse aktsiaseltsi üldkoosoleku otsusega.

Initialled for identification purposes only

Allkirjastatud identifitseerimiseks

Date/kuupäev..... 30.06.2008

Signature/allkiri.....

KPMG, Tallinn

Lisa 2 Raha ja pangakontod

	31.12.2007	31.12.2006
Sularaha kassas	35 085	168 433
Raha teel	0	13 856
Pangakontod	810 981	1 046 048
Raha ja pangakontod kokku	846 066	1 228 337

Lisa 3 Muud lühiajalised nõuded

	Saldo 31.12.2007	Tagasi maksta 12 kuu jooksul	Intressi-määr
Nõuded emattevõtte ja teiste konsolideerimisgrupi ettevõtete vastu (lisa 23)	200 867	200 867	
Tütarettevõtetele antud laenu lühiajaline osa	4 203 947	4 203 947	6,297%
Muud nõuded	792	792	
Kokku	4 405 606	4 405 606	

	Saldo 31.12.2006	Tagasi maksta 12 kuu jooksul	Intressi-määr
Nõuded emattevõtte ja teiste konsolideerimisgrupi ettevõtete vastu (lisa 23)	7 670	7 670	0%
Muud nõuded	990	990	
Kokku	8 660	8 660	

Lisa 4 Ettemaksed

	31.12.2007	31.12.2006
Maksude ettemaksed (lisa 5)	539 917	653 084
Maksude ettemaksed, mis realiseeruvad tulevasel perioodil	15 725	7 612
Ettemaksed hankijatele	14 593	1 812
Ettemaksed kokku	570 235	662 508

Lisa 5 Maksud

Maksuliik	31.12.2007		31.12.2006	
	Ettemaks	Maksuvõlg	Ettemaks	Maksuvõlg
Ettevõtte tulumaks	25225	0	0	59777
Käibemaks	514 692	0	653 084	0
Üksikisiku tulumaks	0	320 397	0	305 790
Sotsiaalmaks	0	742 013	0	684 695
Kohustuslik kogumispension	0	29 430	0	24 004
Töötuskindlustusmaks	0	23 840	0	21 941
Kokku	539 917	1 115 680	653 084	1 096 207

Initialed for identification purposes only

Allkirjastatud identifitseerimiseks

Date/kuupäev..... 30.08.2007

Signature/allkiri.....

KPMG, Tallinn

Lisa 6 Varud

	31.12.2007	31.12.2006
Tooraine ja materjal	6 727 886	6 459 650
Valmis-ja lõpetamata toodang	2 856 316	2 840 734
Müügiks ostetud kaubad	1 175 978	1 097 373
Ettemaksed varude eest	0	11 668
Varud müügiks	77 690	0
Varud kokku	10 760 180	10 409 425
	2007	2006
Tooraine ja materjal	96 803	330 424
Valmistoodang	195 125	62 724
Müügiks ostetud kaubad	276 443	19 646
Kokku maha kantud, alla hinnatud	568 371	412 794

Varude allahindluste põhjuseks on lattu seisma jäänud pakendid seoses mõnede toodete tootmise lõpetamisega, ebakvaliteetne tooraine, tagastatud praakvalmistoodang, kaotsi läinud või purunenud taara.

Lisa 7 Tütarettevõtte aktsiad

	AS Rakvere Piim
Asukoht	Eesti Vabariik
Põhitegevusala	Piima varumine ja piimatoodete valmistamine
Aktsiate ja osade arv 31.12.2006	0
Aruandeaastal soetatud aktsiad ja osad	281 000
Aruandeaastal müüdud aktsiad ja osad	0
Aktsiate ja osade arv 31.12.2007	281 000
Osalus 31.12.2006	0%
Osalus 31.12.2007	100%
Soetusmaksumus 31.12.2006	0
Aruandeaastal soetatud aktsiad	150 108 977
Aruandeaastal müüdud aktsiad	0
Soetusmaksumus 31.12.2007	150 108 977
Aruandeaastal müüdud aktsiate müügihind	0
Aruandeaastal aktsiate müügist saadud kasum	0

2007. aasta 21. detsembril omandati 100 %-liselt AS Rakvere Piima aktsiad. Tütarettevõtte soetamise eesmärgiks oli suurendada ettevõtte turuosa, laiendada tooteportfelli ja saavutada sünergia kahe ettevõtte ühendamisel.

Tütarettevõtte omakapital seisuga 31.12.2007

	AS Rakvere Piim
Aktsiakapital	28 100 000
Ülekurs	9 629 863
Kohustuslik reservkapital	1 926 850
Eelmiste perioodide jaotamata kasum	-15 279 918
Aruandeaasta kasum (-kahjum)	12 721 017
Omakapital kokku	37 097 812
Investeeriija osa omakapitalist	100%
Investeeriija osalus omakapitalist	37 097 812

initialed for identification purposes only

Allkirjastatud identifitseerimiseks

Date/kuupäev... 30. 06. 2008

Signature/allkiri...

KPMG, Tallinn

Lisa 8 Pikaajalised nõuded

	Saldo 31.12.2007	12 kuu jooksul	1-5 aasta jooksul	Üle 5 aasta	Tagasimakse tähtaeg	Intressi-määr
Pikaajalised nõuded sh. laen tütarettevõttele (lisa 23)	32 102 860	4 203 947	22 930 620	4 968 293	1.10.2015	6,30%
Kokku	32 102 860	4 203 947	22 930 620	4 968 293		

Laen tütarettevõttele Rakvere Piima on antud pangalaenu ja omanikulaenu refinantseerimiseks.

Lisa 9 Materiaalne põhivara

	Maa	Ehitised	Masina- ja seadmed	Muu mate- riaalne põhivara	Lõpetamata chitus	Ettemaksed	Kokku
Saldo seisuga 31.12.2005							
Soetusmaksumus	395 465	16 839 451	22 748 337	519 275	187 265	0	40 689 793
Akumuleeritud kulum		-948 689	-2 936 583	-149 065	0	0	-4 034 337
Jääkmaksumus	395 465	15 890 762	19 811 754	370 210	187 265	0	36 655 456
2006. a toimunud muutused							
Ostud ja parendused perioodi jooksul	0	8 805	823 538	294 885	12 668 862	692 986	14 489 076
Ümberklassifitseerimine	0	7 730 388	3 248 946	166 066	-10 642 461	-502 939	0
Müük ja mahakandmine	0	0	-230 849	-30 000	0	0	-260 849
Amortisatsioonikulu	0	-906 862	-2 720 201	-143 496	0	0	-3 770 559
Müüdid ja mahakanatud põhivara kulum	0	0	112 106	21 875	0	0	133 981
Saldo seisuga 31.12.2006							
Soetusmaksumus	395 465	24 578 644	26 589 972	950 226	2 213 666	190 047	54 918 020
Akumuleeritud kulum		-1 855 551	-5 544 678	-270 686	0	0	-7 670 915
Jääkmaksumus	395 465	22 723 093	21 045 294	679 540	2 213 666	190 047	47 247 105
2007. a toimunud muutused							
Ostud ja parendused perioodi jooksul	0	220 197	958 648	38 065	12 198 724	2 212 043	15 627 677
Ümberklassifitseerimine	0	8 897 728	6 872 989	25 318	-14 080 403	-1 715 631	0
Müük ja mahakandmine	0	0	-5 000	0	0	0	-5 000
Amortisatsioonikulu	0	-1 478 231	-3 229 567	-221 934	0	0	-4 929 732
Müüdid ja mahakanatud põhivara kulum	0	0	4 083	0	0	0	4 083
Saldo seisuga 31.12.2007							
Soetusmaksumus	395 465	33 696 569	34 416 609	1 013 609	331 986	686 459	70 540 697
Akumuleeritud kulum	0	-3 333 782	-8 770 162	-492 620	0	0	-12 596 564
Jääkmaksumus	395 465	30 362 787	25 646 447	520 989	331 986	686 459	57 944 133

Lisa 10 Immateriaalne põhivara

	Firmaväärtus	Muu immateriaalne põhivara	Kokku
Saldo seisuga 31.12.2005			
Soetusmaksumus	4 043 435	140 600	4 975 266
Akumuleeritud kulum	0	-69 254	-860 485
Jääkmaksumus	4 043 435	71 346	4 114 781
2006. a toimunud muutused			
Amortisatsioonikulu	0	-37 470	-37 470
Ostud ja parendused perioodi jooksul	0	58 036	58 036
Saldo seisuga 31.12.2006			
Soetusmaksumus	4 043 435	198 636	5 033 302
Akumuleeritud kulum	0	-106 724	-897 955
Jääkmaksumus	4 043 435	91 912	4 135 347
2007. a toimunud muutused			
Amortisatsioonikulu	0	-45 991	-45 991
Saldo seisuga 31.12.2007			
Soetusmaksumus	4 043 435	198 636	5 033 302
Akumuleeritud kulum	0	-152 715	-943 946
Jääkmaksumus	4 043 435	45 921	4 089 356

Firmaväärtus on tekkinud äriühenduse käigus omandatud osaluse soetusmaksumuse ja omandatud netovara õiglase väärtuse vahena.

2007.a. firmaväärtuse testis on raha genereerivaks üksuseks Maag Piimatööstus, seega võeti aluseks ettevõtte rahavoogude realistlik projektsioon tulevikus kuni aastani 2010. Aluseks on võetud tulude prognoos 2008-2011 ja kulude prognoos 2008. Prognoosides kulusid kuni aastani 2011 on aluseks võetud tulude suhtarv, millele on lisatud 2%. Tuleviku rahavoogude diskontomääraks on 11%. Kaetava väärtuse testi tulemusena ei osutunud firmaväärtuse allahindlus vajalikuks.

Lisa 11 Kapitalirent

Kapitalirendile võetud vara varaliikide lõikes:

	Masinad ja scadmed	Kokku
Saldo seisuga 31.12.2007		
Soetusmaksumus	22 802 487	22 802 487
Akumuleeritud kulum	-5 883 304	-5 883 304
Jääkmaksumus	16 919 183	16 919 183
Saldo seisuga 31.12.2006		
Soetusmaksumus	21 182 588	21 182 588
Akumuleeritud kulum	-3 540 569	-3 540 569
Jääkmaksumus	17 642 019	17 642 019

Informatsioon kapitalirendikohustuste kohta on toodud lisas 13.

initialed for identification purposes only

Allkirjastatud identifitseerimiseks

Date/kuupäev..... 30. 06. 2008

Signature/allkiri.....

KPMG, Tallinn

Lisa 12 Kasutusrent

	31.12.2007	31.12.2006
Makstud kasutusrendimakseid perioodi jooksul	245 757	361 556
Järgmiste perioodide kasutusrendimaksed mittekatkestatavatest rendilepingutest:		
s.h kuni 1 aasta	888 490	1 137 499
1-5 aastat	257 370	249 009
	631 121	888 490

Lisa 13 Võlakohustused

Tagasi maksta						
	Saldo 31.12.2007	12 kuu jooksul	1-5 aasta jooksul	Üle 5 aasta	Tagasimakse tähtaeg	Intressi- määr
Pikaajalised pangalaenu	193 626 965	5 151 237	155 889 478	32 586 250		
s.h. AS Sampo Pank	193 626 965	5 151 237	155 889 478	32 586 250	12.11.2014	5,48%
Kapitalirendikohustused	5 967 061	2 118 098	3 848 963	0	25.11.2011	4,75%
Lühiajaline laen	3 848 770	3 848 770	0	0	28.10.2008	6,10%
Kokku	203 442 796	11 118 105	159 738 441	32 586 250		

Tagasi maksta						
	Saldo 31.12.2006	12 kuu jooksul	1-5 aasta jooksul	Üle 5 aasta	Tagasimakse tähtaeg	Intressi- määr
Pikaajalised pangalaenu	14 068 038	2 971 717	10 626 873	469 448		
s.h. AS Sampo Pank	14 068 038	2 971 717	10 626 873	469 448	25.11.2012	4,66%
Kapitalirendikohustused	6 580 728	1 744 725	4 836 003	0	25.11.2011	4,75%
Lühiajaline laen	3 239 587	3 239 587	0	0	28.10.2007	6,10%
Kokku	23 888 353	7 956 029	15 462 876	469 448		

Kõik ettevõtte võlakohustused on Eesti kroonides. Informatsioon võlakohustuste tagatiste kohta on toodud lisa 22.

AS-il Maag Piimatööstus oli alates 12.novembrist 2007 tähtajaga kuni 28. oktoober 2008 avatud arvelduslaenu limit summas 8 000 000 krooni. Seisuga 31. detsember 2007 oli kasutatud seda 3 848 770 krooni.

Lisa 14 Muud võlad

Tagasi maksta				
	Saldo 31.12.2007	12 kuu jooksul	1-5 aasta jooksul	Tagasimakse tähtaeg
Võlad emaettevõttele (lisa 23)	289 015	289 015	0	10.10.2008
Võlad teistele konsolideerimisgrupi e/v-le (lisa 23)	581 311	581 311	0	
Muud võlad	696 969	696 969	0	
Kokku	1 567 295	1 567 295	0	

Tagasi maksta				
	Saldo 31.12.2006	12 kuu jooksul	1-5 aasta jooksul	Tagasimakse tähtaeg
Võlad emaettevõttele (lisa 23)	2 331 572	1 831 572	500 000	10.10.2008
Muud võlad	98 299	98 299	0	
Kokku	2 429 871	1 929 871	500 000	

Kõik pikaajalised võlad on Eesti-kroonides.

Initialed for identification purposes only

Allkirjastatud identifitseerimiseks

Date/kuupäev... 30.06.2008

Signature/allkiri... KPMG, Tallinn

KPMG, Tallinn

Lisa 15 Viitvõlad ja ettemakstud tulevaste perioodide tulud

	31.12.2007	31.12.2006	31.12.2005
Võlad töövõtjatele	1 729 602	1 559 990	1 049 661
Tulevaste perioodide tulu sihtfinantseerimisest (lisa 16)	650 556	650 556	650 556
Viitvõlad ja ettemakstud tulevaste perioodide tulud kokku	2 380 158	2 210 546	1 700 217

Lisa 16 Varade sihtfinantseerimine

AS Maag Piimatööstus on saanud sihtfinantseerimise korras:

	2007	2006
Amortiseerimata jääk perioodi alguses kokku	6 511 461	7 162 017
sh. lühiajaline	650 556	650 556
pikaajaline	5 860 905	6 511 461
Amortiseeritud tulusse	662 882	650 556
Amortiseerimata jääk perioodi lõpus kokku	5 848 579	6 511 461
sh. lühiajaline	650 556	650 556
pikaajaline	5 198 023	5 860 905
Tuluna kajastatud toetus kokku	662 882	650 556

AS-l Maag Piimatööstus oli kohustus investeerida PRIA poolt osaliselt finantseeritavatesse scadmetesse täiendavalt 8 247 000 krooni ja tootmishoone renoveerimisse 3 900 000 krooni (60% toetatavate investeeringute kogumahust), mis on seisuga 31.12.2006 täidetud.

Lisa 17 Omakapital

	31.12.2007	31.12.2006
Aktiakapital (tuhandetes kroonides)	2 400 000	2 400 000
Aktsiate arv (tk)	2400	400
Aktsiate nimiväärtus (kroonides)	1 000	6 000

Moodustatud on kohustuslik reservkapital summas 240 000 krooni (1/10 aktiakapitalist).

Seisuga 31.12.2006 moodustati omakapitali koosseisus kirje „Muud reservid” summas 1 000 000 krooni. Reserv moodustati AS MAAG Grupi poolt tehtud mitterahalistest sisse maksetest laenukohustuse konverteerimise teel omakapitali suurendamiseks (ainuaktsionäri otsus 20.12.2006). Reservi kasutamise vajadus määratakse aktsionäride üldkoosoleku otsusega.

Lisa 18 Müügitulu

AS Maag Piimatööstus'e müügitulu jaguneb geograafiliste piirkondade lõikes järgnevalt:

	2007	2006
Eesti	147 284 509	138 986 616
Leedu	29 891 905	21 824 906
Läti	3 364 054	5 728 392
Saksamaa	44 744	0
Soome	0	1 495
Kokku	180 585 212	166 541 409

Initialled for identification purposes only

Allkirjastatud identifitseerimiseks

Date/kuupäev..... 30.06.2007

Signature/allkiri.....

KPMC, Tallinn

AS Maag Piimatööstus'e müügitulu jaguneb tegevusalade järgi:

	2007	2006
Värske piima töötlemine, rõõsa koore tootmine (10511)	4 776 561	6 011 000
Kohupiima tootmine (10512)	15 831 266	13 855 662
Muude piimatoodete tootmine (10519)	142 087 468	129 107 658
Jäätise tootmine (10521)	8 124 119	11 350 400
Valmistoitude tootmine (10851)	8 288 250	5 425 527
Muu müügitulu	1 477 548	791 162
Kokku	180 585 212	166 541 409

Lisa 19 Muud äritulud

	2007	2006
Tulu vara müügist	0	136 346
Tulu sihtfinantseerimisest (lisa 16)	662 882	650 556
Muud äritulud	48 652	180 552
Muud äritulud kokku	711 534	967 454

Lisa 20 Kaubad, toore, materjal ja teenused

	2007	2006
Tooraine ja materjal	108 954 744	103 844 160
Kaubad müügiks	884 637	13 024
Elekter ja küte	4 972 996	3 973 919
Remondimaterjalid, tööriistad ja inventar	2 919 347	1 630 338
Muud teenused ja kulud	4 520 529	2 331 946
Kaubad, toore, materjal ja teenused kokku	122 252 253	111 793 387

Lisa 21 Tegevuskulud

	2007	2006
Turustuskulud (reklaam, müügiteenus, logistika)	11 094 749	11 387 931
Tootmishoone kulud (korrashoid, valve)	1 087 600	952 877
Juhtimisteenus	1 153 409	1 302 414
Autokulud	683 934	797 513
Muud tegevuskulud	714 411	491 327
IT, telefoni ja postikulud	239 530	530 940
Õigusabi, auditeerimine, koolitus, ISO, personaliotsing	580 843	488 821
Pangateenus, lepingutasud, riigilõiv, maamaks	1 122 285	148 001
Lähetus ja vastuvõtukulud	306 024	233 522
Kindlustus	91 721	41 863
Krediidi jälgimine	7 689	3 529
Kokku	17 082 196	16 378 738

initialled for identification purposes only

Allkirjastatud identifitseerimiseks

Date/kuupäev..... 30.06.2008

Signature/allkiri.....

KPMG, Tallinn

Lisa 22 Laenude tagatised ja panditud varad

AS-i Maag Piimatööstus on laenude katteks panditud järgmised varad:

Tagatise liik	Tagatise kirjeldus	Kellele	2007	2006
Pant	Maag Piimatööstuse aktsiad 100%	Sampo Pank	2 400 000	
Pant	Rakvere Piima aktsiad 100%	Sampo Pank	28 100 000	0
Hüpoteek	Tootmishoone Linda 15, Jõhvi	Sampo Pank	50 000 000	23 000 000
Hüpoteek	Rakvere Piima kinnistutele	Sampo Pank	46 000 000	
Kommertsant	Maag Piimatööstuse vallasvarale	Sampo Pank	20 000 000	18 429 000
Kommertsant	Rakvere Piima vallasvarale	Sampo Pank	40 000 000	
Kokku			184 100 000	41 429 000

Lisa 23 Tehingud seotud osapooltega

AS-i Maag Piimatööstus aastaaruande koostamisel on loetud seotud osapoolteks:

- omanikke (emaettevõtja ning emaettevõtjat kontrollivad või selle üle olulist mõju omavad isikud));
- teisi samasse konsolideerimisgruppi kuuluvaid ettevõtteid (s.h emaettevõtte AS Maag Grupp ja teised tütarettevõtted);
- tegev- ja kõrgemat juhtkonda;
- eespool loetletud isikute lähedasi pereliikmeid ja nende poolt kontrollitavaid või nende olulise mõju all olevaid ettevõtteid.

AS-i Maag Piimatööstus emaettevõtteks on Tartus asuv Eesti ettevõtte AS Maag Grupp (100%).

AS Maag Piimatööstus on 2007. a ostnud (kaubad edasimüügiks, tootmismaterjalid, teenused, põhivara) ning müünud oma kaupu ja osutanud teenuseid (põhivara rentimine, muud teenused) järgmistele seotud osapooltele:

	2007		2006	
	Ostud	Müügid	Ostud	Müügid
Emaettevõtte	99 786	2 044 461	3 055 073	102 360
Teised samasse konsolideerimisgruppi kuuluvad ettevõtted	1 013 524	30 470	0	0
Kaupade ost-müük kokku	1 113 310	2 074 931	3 055 073	102 360
Emaettevõtte				
Põhivara ja inventar	16 053	0	179 965	0
Kapitalirendi maksed	812 480	0	780 303	0
Ettemaksed	0	0	27 045	0
Põhivara ost-müük kokku	828 533	0	987 313	0
Emaettevõtte	2 859 732	374 577	2 883 998	412 809
Teised samasse konsolideerimisgruppi kuuluvad ettevõtted	143 538	39 838	27 702	26 604
Teenuste ost-müük kokku	3 003 270	414 415	2 911 700	439 413
Makstud/saadud laenu- ja kapitalirendi intressid emaettevõttele	28 445	183 049	216 159	
Juhatusel liikmetele arvestatud tasud	775 233		474 520	

intended for identification purposes only

Allkirjastatud identifitseerimiseks

Date/kuupäev..... 30.06.2008

Signature/allkiri.....

KPMG, Tallinn

Saldod seotud osapooltega:

	31.12.2007	31.12.2006
Teised samasse konsolideerimisgruppi kuuluvad ettevõtted (lisa 7)	4 404 814	7 670
Lühiajalised nõuded kokku	4 404 814	7 670
Tütarettevõtte (lisa 8)	27 898 913	0
Pikaajalised nõuded kokku	27 898 913	0
Ematettevõtte (lisa 13)	289 015	1 831 572
Teised samasse konsolideerimisgruppi kuuluvad ettevõtted (lisa 13)	581 311	0
Lühiajalised kohustused kokku	870 326	1 831 572
Ematettevõtte (lisa 13)	0	500 000
Pikaajalised kohustused kokku	0	500 000

Seotud osapoolte vastu olevate nõuete osas ei ole 2007.a. nii nagu ka 2006.a. moodustatud allahindlusi.

Lisa 24 Bilansijärgsed sündmused

Aktiaselts Maag Piimatööstus sõlmis 21.novembril 2007.a. ostulepingu firmaga Alpamayo Ltd Eesti vanima piimatööstuse Rakvere Piima 100% aktsiate omandamiseks.

Nimetatust tulenevalt otsustasid AS Maag Piimatööstuse omanikud viia läbi AS Maag Piimatööstus ja AS Rakvere Piim ühendamise. Seisuga 09.05.2008 on sõlmitud AS Maag Piimatööstuse ja AS Rakvere Piim vaheline ühinemisleping. Ühinemise bilansipäevaks sai 01.05.2008, millest tulenevalt ühendati 1. mail 2008. a. AS Maag Piimatööstus ja AS Rakvere Piim raamatupidamised.

Seni kehtinud AS Rakvere Piim lepingud koos kõikide kohustuste ja õigustega lähevad seoses ühinemisega üle AS Maag Piimatööstusele.

Lisa 25 Tingimuslikud kohustused

Tulumaks

Ettevõtte jaotamata kasum seisuga 31.12.2007 moodustas 41 835 469 krooni. Maksimaalne võimalik tulumaskohustuse summa, mis võib kaasneda kogu jaotamata kasumi väljamaksmisel dividendidena, on 8 785 448 krooni, seega netodividendidena oleks võimalik välja maksta 33 050 021 krooni.

Kohtuasjad

AS Maag Piimatööstustusel on pooleli järgmised kohtuasjad, mis kõik on seotud üleliigse laovaru tasu määramisega suhkru osas:

1. Riigikohtu menetluses - haldusasi 3-05-617
2. Tallinna Halduskohtu Tallinna kohtumaja menetluses – haldusasi 3-07-891
3. Tartu Halduskohtu Jõhvi kohtumaja menetluses – haldusasi 3-07-1125

Kuna Maag Piimatööstus on talle esialgselt määratud suhkrutrahvi tasunud, siis puudub vaidluse kaotuse korral maksuintressi tasumise risk. Seega ei ole juhtkond näinud vajadust eraldiste moodustamiseks.

Initialled for identification purposes only

Allkirjastatud identifitseerimiseks

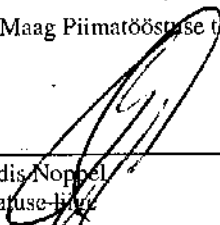
Date/kuupäev... 30.06.2008

Signature/allkiri.....

KPMG, Tallinn

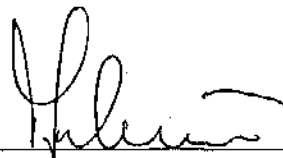
Juhatuse ja nõukogu allkirjad 2007. a majandusaasta aruandele

AS Maag Piimatööstuse tegevjuhtkond on koostanud 2007. aasta tegevusaruande ja raamatupidamise aastaaruande

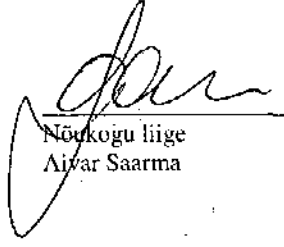

Valdis Noppel
Juhatuseliige

30. juuni 2008. a.

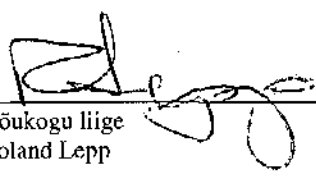
Nõukogu on tegevjuhtkonna poolt koostatud majandusaasta aruande, mis koosneb tegevusaruandest ja raamatupidamise aastaaruandest, läbi vaadanud ja aktsionäride üldkoosolekule esitamiseks heaks kiitnud.


Nõukogu esimees
Toomas Juhani

30. juuni 2008. a.


Nõukogu liige
Aivar Saarma

30. juuni 2008. a.


Nõukogu liige
Roland Lepp

30. juuni 2008. a.



KPMG Baltics AS
Narva mnt 5
Tallinn 10117
Estonia

Telephone +372 6 268 700
Fax +372 6 268 777
Internet www.kpmg.ee

SÕLTUMATU AUDIITORI JÄRELDUSOTSUS

AS MAAG Piimatööstus aktsionärid

Olleme auditeerinud lehekülgedel 5-kuni 22 esitatud AS MAAG Piimatööstus raamatupidamise aastaaruannet, mis sisaldab bilanssi; seisuga 31. detsember 2007, 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 raamatupidamistavaga. Nende kohustuste hulka kuuluvad 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 Eesti auditeerimiseeskirjaga. Nimetatud eeskiri nõuab, et me oleme vastavuses etikanõuetega ning et me planeerime ja viime auditi läbi omandamiseks põhjendatud kindlustunne, et raamatupidamise aastaaruanne ei sisalda olulisi väärkajastamisi.

Audit hõlmab raamatupidamise aastaaruandes esitatud arvnäitajate 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 riskide hindamisel arvesse õige ja õiglase raamatupidamise aastaaruande koostamiseks ja 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 ülalmainitud raamatupidamise aastaaruanne olulises osas õigesti ja õiglaselt AS MAAG Piimatööstus finantsseisundit seisuga 31. detsember 2007 ning sellel kuupäeval lõppenud majandusaasta finantstulemust ja rahavoogusid kooskõlas Eesti hea raamatupidamistavaga.

Tallinn, 30. juuni 2008

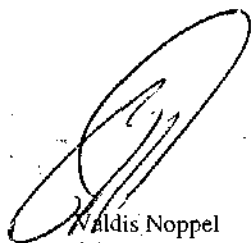
KPMG Baltics AS

Andris Jegers
Vannutatud audiitor

Urmas Roosmaa
Vannutatud audiitor

MAJANDUSAASTA KASUMI JAOTAMISE ETTEPANEK

AS-i Maag Piimatööstus juhatus teeb aktsionäride üldkoosolekule ettepaneku kinnitada 2007.a. puhaskasumiks 16 465 232 krooni, mille võrra suurendada eelmiste perioodide jaotamata kasumit.



Valdis Noppel
Juhatus liige

ÜLE 10% AKTSIAID OMAVATE AKTSIONÄRIDE NIMEKIRI

AS Maag Piimatööstuse üle 10% aktsiatega määratud hääli omavate nimeliste aktsiate omanike nimekiri aastaaruande kinnitatud üldkoosoleku toimumise seisuga oli alljärgnev:

1. Maag Grupp AS

reg. 10209474

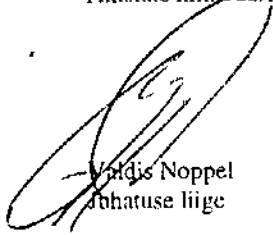
Ropka tee 22, Tartu 51013

Aktsiate arv:

2400 tk

Aktsiate nimiväärtus:

1000


Valdis Noppel
Juhatuse liige