

Tallinna Linnakohus
Registriosakond
KONTROLLITUD SISSE TULNUD
28 -06- 2004

l-21

.....
Anne MAZURENKO

AS Hermann Reisid

Majandusaasta aruanne 2003

Majandusaasta aruanne

Ärinimi	AS Hermann Reisid
Äriregistri kood	10417646
Aadress	Pärnu mnt 67B, Tallinn 10134
Telefon	372 6 407 770
Faks	372 6 407 771
Elektronpost	hr@hermann.ee
Kodulehekül	www.hermann.ee
Põhitegevusala	reisibürooteenused
Majandusaasta algus	1. jaanuar
Majandusaasta lõpp	31. detsember
Tegevjuht	Jüri Tamm
Audiitor	KPMG Estonia

Lisatud dokumendid

1. Audiitori järeldusotsus
2. Kasumi jaotamise ettepanek
3. Aktsionäride nimekiri

SISUKORD

	Lk.
1. Tegevusaruanne	3
2. Raamatupidamise aastaaruanne	
2.1. Juhatuse deklaratsioon	5
2.2. Kasumiaruanne	6
2.3. Bilanss	7
2.4. Rahavoogude aruanne	8
2.5. Omakapitali muutuste aruanne	9
2.6. Raamatupidamise aastaaruande lisad	
Lisa 1: Raamatupidamise arvestuspõhimõtted ja -meetodid	10
Lisa 2: Kogukäive ja netorealisatsioon	12
Lisa 3: Kulude struktuur	13
Lisa 4: Muud ärikulud	13
Lisa 5: Raha ja raha ekvivalendid	13
Lisa 6: Viitlaekumised	13
Lisa 7: Ettemakstud tulevaste perioodide kulud	14
Lisa 8: Lühiajalised finantsinvesteeringud	14
Lisa 9: Materiaalne põhivara	14
Lisa 10: Maksuvõlad ja sundkindlustused	15
Lisa 11: Kapitali- ja kasutusrent	15
Lisa 12: Tehingud seotud osapooltega	15
Lisa 13: Tingimuslikud kohustused	16
Lisa 14: Bilansivälised kohustused	16
3. Majandusaasta aruande allkirjad	17
4. Audiitori järeldusotsus	18
5. Kasumi jaotamise ettepanek	19
6. Aktsionäride nimekiri	20

Areng aastal 2003

2003 aasta oli reisiteenuste pakkujatele ja vahendajatele eriline. Majandustulemustele avaldasid kaudset mõju lennunduse madalseis maailmas ja sellest lähtuv hinnasõda, mille käigus pileti keskmine hind alanes ligi veerandi ulatuses eelmise perioodiga võrreldes. Siseriiklikult alustati survet komisjonitasude maksmisest loobumiseks. Vaatamata turu ebastabiilsusele suutis Hermann Reisid kasvatada ja suurendada läbimüüki. Eriti muljetavaldav on see saavutus teiste turismifirmade keskmiselt kuni kümne protsendilise käibe languse taustal ning põhisissetulekut ja käivet tootva lennupileti hindade languse valguses. Nendest lähtekohtadest tulenev võrdlus näitab Hermann Reaside töötajate efektiivsuse kasvu. Kindlasti toetas positiivseid arenguid eelnevatel perioodidel tehtud õiged otsused sh. investeeringud IT lahendustesse ning müügi- ja raamatupidamistarkvara järjekindel arendamine ja kasutamisoskuste paranemine. Tuntava panuse arngule andis ka uue Tallinna Lennujaama büroo edukas käivitumine. Ootustele mittevastavaks kujunes sissetuleva turismi osakaal. Reisiteenuste konkurentsitabelis muudatusi ei toimunud - Hermann Reisid on turul kindlalt teisel kohal. Aasta lõpus toimunud Hermann Reisid nõukogu koosolekul tunnistati 2003 aasta majandustulemused ja saavutused heaks.

Juhtimine

Aastal 2003 toimusid olulised muudatused ettevõtte juhtimises. Sügisel lahkus ettevõtte juhataja ning aasta lõpus turundusjuht. Kuna käesolevad lahkumised toimusid planeeritult ja konstruktiivses õhkkonnas, oli juhtimise üleandmise protseduur valutu ja loomupärane. Lähtuvalt järgneva aasta eesmärkidest ja võimalikest strateegilistest muudatustest jaotati ajutiselt ümber juhtkonna funktsioonid ja vastutusala. Aktiivselt jätkati uute strateegiliste partnerite ja klientide otsingut, osavõttu riigihangetes, personali koolitusi ja kvalifitseeritud tööjõu leidmise ja meeskonna tugevdamisega seonduvat tegevust. Tõdeti, et juhtimise tõhustamiseks oleks vaja tulemuste sügavamat analüüsi, samuti investeeringuid tehnoloogiasse ja tarkvarasse.

Turundus

Eelnevatel perioodidel valitud prioriteedid ettevõtte ja toodete turustamiseks osutusid rahuldavateks. Jätkati teaduse ja spordi toetamise kaudu lisaväärtuste kasvatamist. Klientidele suunatud Hermann kliendikaardi projekti arendamine andis võimaluse eelpool mainitud eksponeerida, lisaks otseturunduses peituvaid võimalusi arendada ning klientide ja partnerite rahulolu jälgida. Madala aktiivsusega kuudel läbiviidud "Apelsinipäevad" andsid hea tulemuse ja neid otsustati korraldada ka edaspidi.

28 -06- 2004

Finantstulemused

2003. aasta tehniliseks käibeks kujunes 231,2 miljonit krooni, brutokasumiks 23,8 miljonit krooni ja puhaskasumiks 3,4 miljonit krooni. Nii käibe kui kasumi näitajad jäid väiksemateks kui oli planeeritud, kuid ületasid siiski 2002.a tulemusi netorealiatsiooni osas üle 20% ning kasum kolmekordistus.

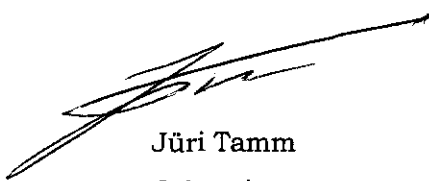
2004. aasta plaanid

2004 aasta eelarve planeerimisele otsustati läheneda konservatiivselt. Ettevõtte nõukogu fikseeris vajaduse lisaeelarve esitamise osas pärast 2004. aasta esimese kvartali majandustulemuste ja turutingimuste selgumist. Hermann Reisid eesmärgid ja võimalused on seoses 2004 aasta märtsikuu esimestel päevadel toimunud omanikuvahetuga tugevalt muutumas. Ettevõtte töötab turuosa olulise suurndamise ja klientide rahuolu nimel. Seoses sellega vajab ülevaatamist ja täiustamist ettevõtte struktuur, koosseis, kliendibaas, tehnoloogilised võimalused, taktika, turunduspoliitika ja palju muud.

2.märtsil 2004.a. müüdi 100% Hermann Reaside aktsiatest Soome suurimale reisi- ja turismifirmale KohdematkatKaleva OY, mille tulemusena lisab Hermann Reisid kindlust ja uusi väljakutseid ning paremaid võimalusi meie klientidele 2004. aastal.

Tööjõud ja palgakulud

	2003	2002
Töötajate arv aasta alguses	52	49
Töötajate arv aasta lõpus	50	52
Palgakulu	8 673 348	7 487 539
s.h. juhtkonna tasu	600 000	588 000



Jüri Tamm
Juhataja

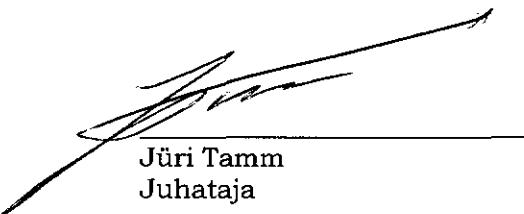
Juhatuse deklaratsioon

Tallinna Linnakohus
Registriosakond
SISSE TULNUD

28 -06- 2004

Juhatus deklareerib oma vastutust lehekülgedel 5 kuni 16 esitatud AS Hermann Reisid 2003. a. raamatupidamise aastaaruande koostamise õigsuse eest ning kinnitab oma parimas teadmises, et:

- raamatupidamise aastaaruande koostamisel rakendatud arvestusmeetodid on vastavuses Eesti hea raamatupidamistavaga;
- raamatupidamise aastaaruanne kajastab õigesti ja õiglaselt AS Hermann Reisid finantsseisundit, majandustulemust ja rahavoogusid;
- kõik teadaolevad olulised asjaolud, mis on selgunud aruande valmimise kuupäevani 19.03.2004.a, on raamatupidamise aastaaruandes nõuetekohaselt arvesse võetud ja esitatud;
- AS Hermann Reisid on jätkuvalt tegutsev äriühing.

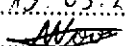


Jüri Tamm
Juhataja

Initialled for identification purposes only

Allkirjastatud identifitseerimiseks

Date/kuupäev.....19.03.2004.....

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

KPMG, Tallinn



Jüri Tamm
Juhataja

28 -06- 2004

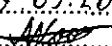
Kasumiaruanne

		2003	2002 korrigeeritud
	Lisa		
Kogukäive (informatsiooniks)	2	231 233 856	201 844 191
Müügitulu		23 825 652	19 512 122
Müüdud kaupade ja teenuste kulu		42 253	0
<i>Brutokasum</i>		23 783 399	19 512 122
Turustuskulud	3	11 191 219	10 224 122
Üldhalduskulud	3	8 922 301	7 741 716
Muud äritulud		288 309	261 816
Muud ärikulud	4	588 194	723 673
<i>Ärikasum</i>		3 369 995	1 084 426
Finantstulud ja kulud		56 680	19 390
<i>Intressitulud ja -kulud</i>		82 406	49 450
<i>Muud finantstulud ja -kulud</i>		-25 726	-30 060
<i>Puhaskasum</i>		3 426 675	1 103 816

Initialled for identification purposes only

Allkirjastatud identifitseerimiseks

Date/kuupäev.....19.03.2004.....

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

KPMG, Tallinn

28 -06- 2004

Bilanss

	Lisa	31.12.2003	31.12.2002
AKTIVA (vara)			
<i>Käibevara</i>			
Raha ja pangakontod	5	6 321 972	5 005 920
Aktsiad ja väärtpaberid	8	33 000	0
Nõuded ostjate vastu		7 071 254	8 183 019
<i>Ostjatelt laekumata arved</i>		7 171 254	8 183 019
<i>Ebatõenäoliselt laekuvad arved</i>		-100 000	0
Mitmesugused nõuded		884 803	168 226
Viitlaekumised	6	159 815	33 143
Ettemakstud tulevaste perioodide kulud	7	1 305 414	1 200 516
<i>Maksude ettemaksed ja tagasinõuded</i>		273 303	247 316
<i>Muud ettemakstud tulevaste perioodide kulud</i>		1 032 111	953 200
Käibevara kokku		15 776 258	14 590 824
<i>Põhivara</i>			
Pikaajalised finantsinvesteeringud	8	0	33 000
Materiaalne põhivara	9	3 047 884	3 324 927
Akumuleeritud kulum	9	-1 871 545	-1 765 808
Materiaalse põhivara jääkväärtus	9	1 176 339	1 559 119
Põhivara kokku		1 176 339	1 592 119
AKTIVA KOKKU		16 952 598	16 182 943
PASSIVA (kohustused ja omakapital)			
<i>Lühiajalised kohustused</i>			
Ostjate ettemaksed		1 710 089	1 230 500
Võlad tarnijatele		7 032 140	11 040 259
Mitmesugused võlad		928 286	0
Maksuvõlad	10	911 809	905 366
Viitvõlad		941 084	1 004 303
<i>Võlad töövõtjatele</i>		929 786	882 539
<i>Muud viitvõlad</i>		11 297	121 764
Lühiajalised kohustused kokku		11 523 407	14 180 427
<i>Omakapital</i>			
Aktsiakapital		817 000	817 000
Kohustuslik reservkapital		81 700	81 700
Eelmiste perioodide jaotamata kasum		1 103 816	0
Aruandeaasta kasum		3 426 675	1 103 816
Omakapital kokku		5 429 191	2 002 516

**PASSIVA (KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL)
KOKKU**

16 952 598 16 182 943

Initialled for identification purposes only

Allkirjastatud identifitseerimiseks

Date/kuupäev.....19.03.2004.....

Signature/allkiri.....

KPMG, Tallinn

28 -06- 2004

Rahavoogude aruanne

	Lisa	2003	2002
A.Rahavood äritegevusest			
Puhaskasum		3 426 675	1 103 816
Põhivara amortisatsioon	9	607 761	508 800
Kasum/kahjum tehingutest põhivaraga	9	1 800	-28 349
Nõuded ostjatele		1 111 765	-2 094 219
Muud lühiajalised nõuded		-716 577	-22 566
Viitlaekumised	6	-126 672	24 976
Maksude ettemaksed	10	-25 987	-72 735
Ettemakstud tulevaste perioodide kulud	7	-78 911	31 662
Ostjate, tellijate ettemaksud		479 589	458 294
Tarnijatele tasumata arved, mitmes,võlad		-3 079 833	828 830
Maksuvõlad	10	6 443	317 700
Viitvõlad		-63 219	113 324
Rahavood äritegevusest kokku		1 542 834	1 458 113
B.Rahavood investeerimisest			
Laekumised põhivara müügist		0	594 420
Materiaalse põhivara ostmise	9	-226 782	-1 075 490
Rahavood investeerimisest kokku		-226 782	-481 070
C.Rahavood finantseerimisest			
Väljamaksed dividendideks		0	-5 814 921
Rahavood finantseerimisest kokku		0	-5 814 921
D.Kokku rahajäägi muutus			
Raha jääk aasta algul	5	5 005 920	9 843 797
Raha jääk aasta lõpul	5	6 321 972	5 005 920

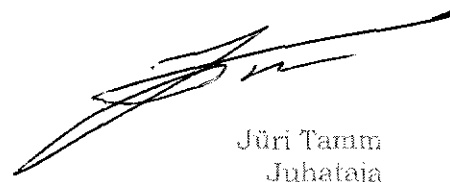
Initialed for identification purposes only

Allkirjastatud identifitseerimiseks

Date/kuupäev.....12.03.2004.....

Signature/allkiri.....

KPMG, Tallinn


Jüri Tamm
Juhataja

Omakapitali muutuste aruanne

Tallinna Linnakohus
Registriosakond
SISSE TULNUID

28-06-2004

	Aktsiate arv	Aktsiakapital	Kohustuslik reservkapital	Eelamiste aastate jaotamata kasum	Aruandeaasta kasum	KOKKU omakapital
31.12.2001	8 170	817 000	81 700	2 132 282	3 682 639	6 713 621
2001.a. jaotamata puhaskasum				3 682 639	-3 682 639	
Väljamaks dividendideks				-5 814 921		
Aruandeaasta kasum					1 103 816	
31.12.2002	8 170	817 000	81 700	0	1 103 816	2 002 516
2002.a. jaotamata puhaskasum				1 103 816	-1 103 816	
Aruandeaasta kasum					3 426 675	
31.12.2003	8 170	817 000	81 700	1 103 817	3 426 675	5 429 191

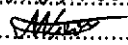
Maksimaalne aktsiakapitali suurus ilma põhikirja muutmata võib olla 3 268 000.

Aktsia nimiväärtus on 100 (üks sada) krooni.

Initialled for identification purposes only

Allkirjastatud identifitseerimiseks

Date/kuupäev.....12.03.2004.....

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

KPMG, Tallinn

Lisa 1 : Raamatupidamise arvestuspõhimõtted ja -meetodid.

Tallinna Linnakohus
Registriosakond
SISSE TULNUD

Raamatupidamise arvestuspõhimõtted

AS Hermann Reisi 2003. aasta raamatupidamise aastaaruanne on koostatud 28.06.2004. Eesti Vabariigi hea raamatupidamistavaga, mis tugineb rahvusvaheliselt tunnustatud arvestuse ja aruandluse põhimõtetele. Hea raamatupidamistava põhinõuded on kehtestatud Eesti Vabariigi Raamatupidamise seadusega ning seda täiendavad Raamatupidamise Toimkonna poolt väljaantavad juhendid.

AS Hermann Reisi kasumiaruanne on koostatud Raamatupidamise seaduse lisas 2 toodud kasumiaruande skeemi nr 2 alusel.

Raamatupidamise aastaaruanne on koostatud Eesti kroonides.

Välisvaluuta

Välisvaluutatehingud arvestatakse tehingu päeval kehtiva valuutakursiga. Bilansis hinnatakse valuutapõhised rahalised varad ning kohustused ümber bilansipäeval kehtiva valuutakursiga. Ümberhindamise tulemusena saadud kursikasumid ja -kahjumid kajastatakse aruandeperioodi kasumiaruandes.

Raha ja raha ekvivalendid

Rahana arvestatakse kassas ja pangakontodel olevat raha. Intressi kajastatakse viitlaekumiste all. Kontsernikontolt kasutatud arvelduskrediiti kajastatakse muude kohustustena.

Nõuded

Nõuete hindamisel on käsitletud iga nõuet eraldi. Nõuded, mille kohta on teada, et nad on lootusetud, on kajastatud turustuskuludes ning bilansist välja kantud.

Pikaajalised finantsinvesteeringud

Investeeringuid väärtpaberitesse kajastatakse bilansis korrigeeritud soetusmaksumuse meetodil.

Materiaalne põhivara

Olulisuse printsiibist lähtudes kajastatakse põhivarana need varaobjektid, mille soetusmaksumus ületab 10 000 krooni (va. arvutustehnikal, millel rakendatakse 3 500 kroonist piirmäära) ja mille kasulik eluiga on üle ühe aasta.

Materiaalset põhivara amortiseeritakse põhivara kasuliku eluea jooksul lineaarselt.

Põhivara aastased amortisatsiooninormid on järgmised:

kontoritehnika 40%; muu materiaalne põhivara 10-20% aastas. Varade amortisatsiooni hakatakse arvestama soetamise kuust.

Renditud varad

Kapitalirendiks loetakse rendisuhet, mille puhul kõik olulised vara omandiga seonduvad riskid ja hüved kanduvad üle rentnikule. Ülejäänud rendilepinguid käsitletakse kasutusrendina.

Kasutusrendi maksed kajastatakse kasumiaruandes kuluna rendiperioodi jooksul vastavalt lepingutingimustele.

Tulud

Ettevõtte müügitulu moodustavad müügist saadavad komisjonitasud ja teenustasud.

Initialled for identification purposes only

Allkirjastatud identifitseerimiseks

Date/kuupäev.....19.03.2004.....

Signature/allkiri.....

KPMG, Tallinn

10

Jüri Tamm
Juhataja

Informatsiooniks esitatakse kasumiaruande real "Kogukäive" ettevõtte müügitulu ja teenuste pakkujate nimel sissenõutavad teenused.

Tallinna Linnaregistri osakond
SISSE TULNUD
28.06.2004

Reisiteenuste osutamisel esitatud arvete alusel loetakse tehing AS Hermann Reisi käibe momendist, kui kliendile on väljastatud teenust tõendav dokument.

Intressitulu kajastatakse lähtudes vara sisemisest intressimäärast.

Potentsiaalsed kohustused

Potentsiaalseteks kohustusteks klassifitseeritakse need kohustused, mille realiseerumise tõenäosus jääb alla 50% või nende suuruse hindamine ei ole usaldusväärne. Potentsiaalsete kohustuste üle peetakse arvestust bilansiväliselt.

Ettevõtte tulumaks

Kehtiva tulumaksuseaduse kohaselt ei maksustata Eestis alates 1. jaanuarist 2000 mitte ettevõtte kasumit, vaid dividende määraga 26/74 netodividendina väljamakstud summast. Tulenevalt maksustamise kontseptsiooni eripärast ei oma mõiste *varade ja kohustuste maksubaas* majanduslikku sisu ning edasilükkunud tulumaksukohustust ega -vara ei saa tekkida.

Kuni 31. detsembrini 2002 vähendati dividendide väljakuulutamise järel dividendide väljamaksmisega kaasneva ettevõtte tulumaksu võrra eelmiste perioodide jaotamata kasumit. 1. jaanuarist 2003 jõustunud Raamatupidamise Toimkonna juhendite kohaselt kajastatakse järgnevatel perioodidel dividendidelt arvestatavat ettevõtte tulumaksu tulumaksukuluna dividendide väljakuulutamise perioodi kasumiaruandes.

Maksimaalne võimalik tulumaksukohustuse summa, mis võiks kaasneda dividendide väljamaksmisega on ära toodud lisas 13.

Arvestuspõhimõtte muutus

Hermann Reisi AS kajastab vahendajana müügituludes ainult teenustasud. Kuni 2002.a. käsitleti erandina müügitulusid, juhul kui puudusid teenuste pakkujatega agendi- või vahenduslepingud. Sellisel juhul kajastati tulud müügihinnas kasumiaruandes müügituluna (2002.a. 52 556 311 krooni) ja neile vastavad kulud kasumiaruande real "Müüdud kaupade ja teenuste kulu".

2003.a. aruandes kajastatakse müügituluna ainult teenus- ja vahendustasusid.

2002.a tulemus on korrigeeritud vastavalt.

Rahavoogude aruanne

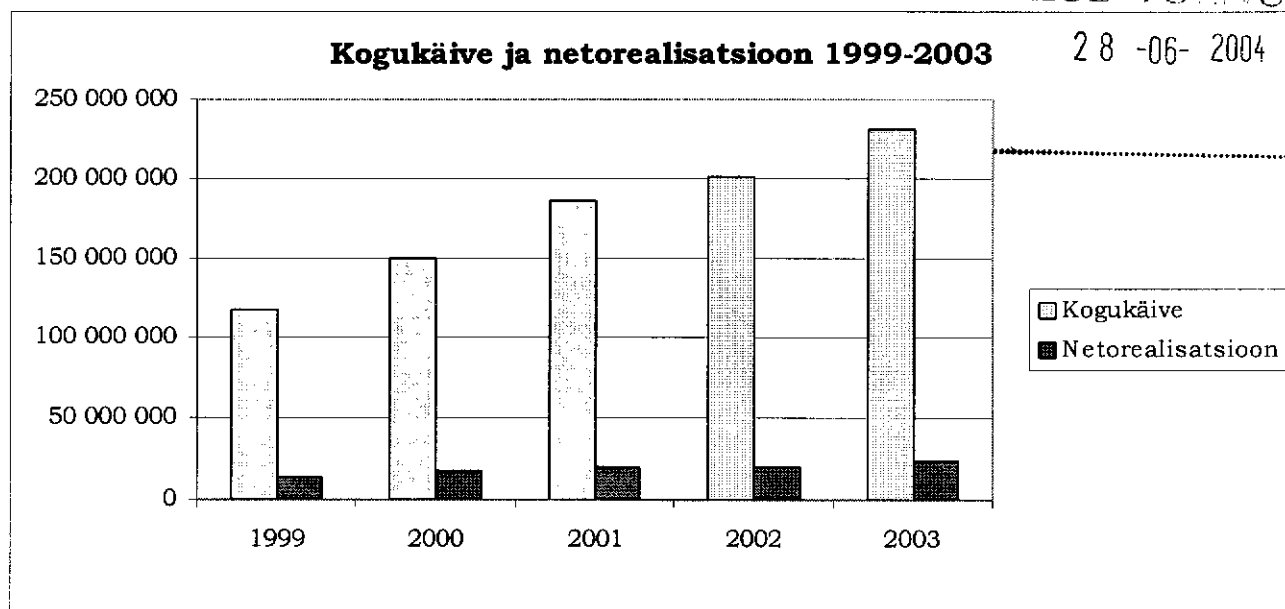
Rahavoogude aruanne on koostatud kaudsel meetodil - äritegevuse rahavoogude leidmisel on korrigeeritud puhaskasumit elimineerides mitterahaliste tehingute mõju ja äritegevusega seotud käibevarade ning lühiajaliste kohustuse saldode muutused.

Bilansipäevajärgsed sündmused

Raamatupidamise aastaaruandes kajastuvad olulised varade ja kohustuste hindamist mõjutavad asjaolud, mis ilmneseid bilansi kuupäeva 31. detsember 2003 ja aruande koostamise kuupäeva 19.03.2004.a vahemikul, kuid on seotud aruandeperioodil või varasematel perioodidel toimunud tehingutega.

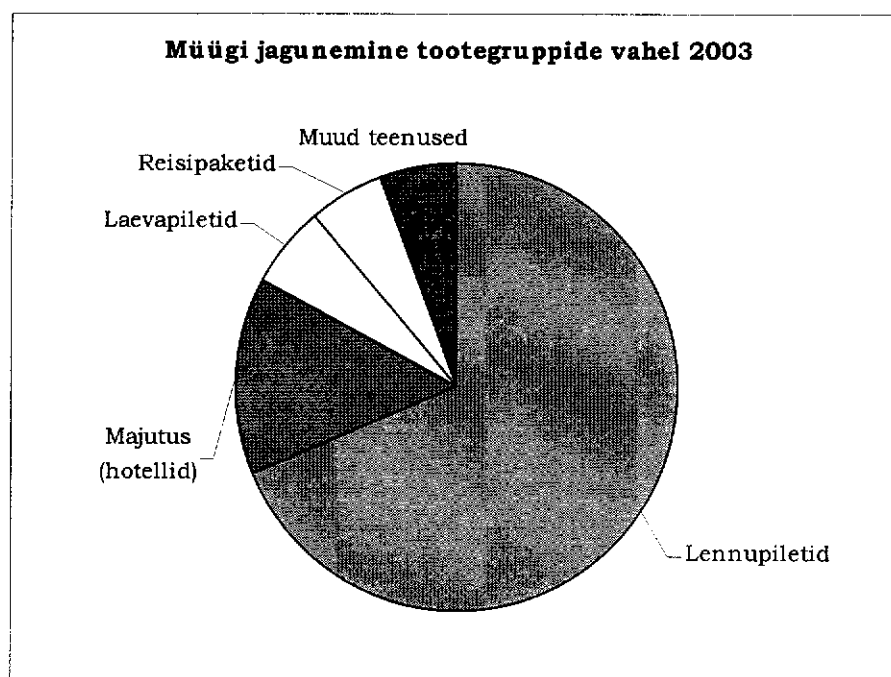
Bilansipäevajärgsed sündmused, mida ei ole varade ja kohustuste hindamisel arvesse võetud, kuid mis oluliselt mõjutavad järgmise majandusaasta tulemust, on avalikustatud aastaaruande lisades.

Initialled for identification purposes only
Allkirjastatud identifitseerimiseks
Date/kuupäev..... 19.03.2004
Signature/allkiri.....



Müügi jagunemine tootegruppide vahel 2000-2003

	2003 %	2002 %	2001 %	2000 %
Kogukäive	231 233 856	201 844 191	185 918 846	150 364 817
Lennupiletid	158 851 350 68%	137 892 552 68%	121 043 792 65%	99 473 484 66%
Majutus (hotellid)	32 713 356 10%	19 340 526 10%	18 945 774 10%	16 104 084 11%
Laevapiletid	13 793 566 7%	13 654 266 7%	14 617 527 8%	11 302 512 8%
Reisipaketid	13 302 256 7%	14 013 903 7%	12 576 106 7%	10 332 266 7%
Muud teenused	12 573 329 4%	16 942 944 4%	18 735 647 4%	13 152 471 3%



Initialed for identification purposes only

Allkirjastatud identifitseerimiseks

Date/kuupäev.....12.03.2004.....

Signature/allkiri.....

KPMG, Tallinn

Jüri Tamm
Jüri Tamm
Juhataja

28 -06- 2004

Lisa 3: Kulude struktuur

Turustuskulud

	2003	2002
Tööjõukulud	8 250 086	6 854 347
Sisseostetud teenused	2 763 288	3 008 738
Ebatöenäoliselt laekuvad nõuded	177 845	361 037
Turustuskulud kokku	11 191 219	10 224 122

Üldkulud

	2003	2002
Tööjõukulud	3 349 394	3 138 602
Ruumide remont ja rendimaksud	1 991 062	1 753 797
Amortisatsioon	607 761	508 800
Ostetud kaubad ja teenused	2 974 084	2 340 517
Üldkulud kokku	8 922 301	7 741 716

Lisa 4: Muud äriksulud

	2003	2002
Kursikahjum arveldustest ostjate ja hankijatega	85 696	87 760
Sponsorlus	217 000	300 000
Ühingute ja liitude liikmemaksud	12 000	25 419
Muud äriksulud	273 498	310 494
Muud äriksulud kokku	588 194	723 673

Lisa 5: Raha ja raha ekvivalendid

	31.12.2003	31.12.2002
Sularaha kassas	130 350	84 007
Raha arvelduskontodel	6 191 622	4 535 072
Rahad teel	0	386 842
Raha ja raha ekvivalendid kokku	6 321 972	5 005 920

Lisa 6: Viitlaekumised

	31.12.2003	31.12.2002
Nõuded krediit- ja maksekaardiarveldustest	159 815	33 143

Initialled for identification purposes only

Allkirjastatud identifitseerimiseks

Date/kuupäev.....12.05.2004.....

Signature/allkiri.....

KPMG, Tallinn


Jüri Tamm
Juhataja

Lisa 7: Ettemakstud tulevaste perioodide kuludTallinna Linnakohus
Registriosakond
SISSE TULNUD

	31.12.2003	31.12.2004
Ettemakstud tulevaste perioodide kulud	144 079	343 950
Ettemaks tarnijatele	888 032	609 250
Käibemaksu ettemaks	273 303	247 316
Kokku	1 305 414	1 200 516

Lisa 8: Lühiajalised finantsinvesteeringud

Hermann Reisid ostis 27.07.2001.a. 50 000 RER Valduse AS (reg.kood 10708993, aadress Roosikrantsi 2, 10119 Tallinn) aktsiat hinnaga 8,66 krooni aktsia. Kokku tasuti aktsiate eest 433 000 krooni.

23.10.2001.a. tagastas RER Valduse AS seoses aktsiakapitali vähendamisega Hermann Reisid AS-le 400 000 krooni.

31.12.2003.a. seisuga omab Hermann Reisid AS lühiajalist finantsinvesteeringut RER Valduse AS aktsiatesse 33 000 krooni.

Aktsiad võõrandati 12.02.2004.a.

Lisa 9 : Materiaalne põhivara

		Inventar ja tarkvara
Saldo 31.12.02	Soetusmaksumus	3 324 927
	Akumuleeritud kulum	1 765 808
	Jääkmaksumus	1 559 119
Sissetulek	Soetusmaksumus	226 782
Mahakandmine	Soetusmaksumus	503 824
	Jääkmaksumus	1 800
Kulum		607 761
Saldo 31.12.03	Soetusmaksumus	3 047 884
	Akumuleeritud kulum	1 871 545
	Jääkmaksumus	1 176 340

Initialed for identification purposes only

Allkirjastatud identifitseerimiseks

Date/kuupäev.....19.03.2004.....

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

KPMG, Tallinn

Lisa 10: Maksuvõlad ja sundkindlustused

	31.12.2003	Tallinna Linnakohus Registratsakond SISSE TULINUD 31.12.2004
Üksikisiku tulumaks	336 516	28 -06-199961
Tulumaks erisoodustustelt	36 307	34 391
Sotsiaalmaks	498 812	735 238
Pensionikindlustus	19 982	12 558
Töötuskindlustusmaks	20 192	20 218
Kokku	911 809	905 366

Lisa 11: Kapitali- ja kasutusrent

AS Hermann Reisid ei oma ühtegi kehtivat kapitalirendi lepingut.

Kasutuse rendi makseid tasuti 2003. a. jooksul 173 613 krooni ning maksetest tulenevad kohustused tulevasteks perioodideks on 610 989 krooni, s.h. maksetähtajaga alla 1 aasta 49 467 krooni ning maksetähtajaga 1-5 aastat 561 522 krooni.

Lisa 12: Tehingud seotud osapooltega

AS Hermann Reisid aastaaruande koostamisel on loetud seotud osapoolteks:

- ettevõtteid, mis kontrollivad otseselt või kaudselt aruandvat ettevõtet, või on ise tema poolt kontrollitavad, või on temaga ühise kontrolli all;
- teisi samasse konsolideerimisgruppi kuuluvaid ettevõtteid;
- üksikisikuid, kes omavad aruandvas ettevõttes otsest või kaudset hääleõigust, mis annab neile olulise mõjuvõimu;
- ettevõtte juhtkonnaliikmeid;
- eelpool loetletud isikute lähikondlasi; ja ettevõtte töötajaid

Teenuste müük (kogukäive):

*Reisiteenuste müügil seotud osapooltele rakendatakse tavakliendile sarnast hinnapoliitikat

	2003	2002
AS ESS GRUPP	593 137	507 204
AS FALCK EESTI	99 500	259 605
AS FALCK LÕUNA-EESTI	105 623	187 348
AS SULARAHAKESKUS	10 532	41 758
AS ALARMTEC	60 692	51 241
OÜ IKHOR INVESTEERING	269 167	32 893
OÜ PROFILIS	20 622	21 833
OÜ W-SALES	46 174	0
AS REISIBÜROO K	5 173	563 351
AS Audentes	12 316	24 363
Audentese Ülikooli Võrkpalliklubi	754	0
Hansa Ros OÜ	161 949	0
MINU VARA LÄÄNE AS	3 979	0
Eesti Võrkpalli Föderatsioon	239 923	27 782
Eve-Hilja Kirsima	42	0
Tarmo Keskküla	22 436	58 314
Tarmo Tomak	2 558	0
Urmas Sõõrumaa	670 723	270 838
U.S. Invest AS	0	12 750
Hermann (oma töötajad)	565 239	685 637
KOKKU	2 735 995	2 732 167

Initialled for identification purposes only

Allkirjastatud identifitseerimiseks

Date/kuupäev.....19.03.2004.....

Signature/allkiri.....

KPMG, Tallinn

15

Jüri Tamm
Juhataja

Teenuste ost:

2003

Ikhor Investeeringud OÜ

21 000

2002

0

Intressitulused Ikhor Investeeringud OÜ-t saadud 2003.a. 82 576 krooni, makstud intresse Ikhor Investeeringutele 4 649 krooni.

Lisa 13. Tingimuslikud kohustused

Tulumaks

Ettevõtte jaotamata kasum seisuga 31.12.2003 on 4 530 491 krooni. Maksimaalne võimalik tulumaksukohustuse summa, mis võib kaasneda kogu jaotamata kasumi väljamaksmisel dividendidena, on 1 177 928 krooni, seega netodividendidena oleks võimalik välja maksta 3 352 563 krooni.

Lisa 14 : Bilansivälised kohustused

Garantiid:

Garantiileping	Garantii algus	Garantii lõpp	Garantii summa	Garantii-Valuuta	Garantii-tasu %	Garantii saaja
2530295150140	11.12.2001	15.12.2004	100 000 USD		1,2	IATA
1320000900240	7.01.2002	4.01.2005	30 000 GBP		1,2	Gulliver Travel Associates
1320124770240	1.08.2002	25.07.2004	5 000 USD		1,2	Allied Tours
1320111470330	20.06.2003	1.07.2004	150 000 EEK		1,2	EV Maj. ja Komm. Ministeerium

Käendused:

Kliendi poolt tagatud lepingu nr: 1320060840110
Laenusaja: ESS Haldus OÜ
Tagatise tüüp: Juriidilise isiku garantii
Tagatislepingu nr: 1320217030280

Nii garantiide kui käenduse realiseerumise tõenäosus on alla 50%.

MAJANDUSAASTA ARUANDE ALLKIRJAD

AS Hermann Reisid juhatus on koostanud 2003.a. tegevusaruande, raamatupidamise aastaaruande ja kasumi jaotamise ettepaneku. Aktsiaseltsi nõukogu on majandusaasta aruande läbi vaadanud.

AS Hermann Reisid majandusaasta aruanne koosneb tegevusaruandest, raamatupidamise aruandest millele lisatakse audiitori järeldusotsus ja kasumi jaotamise ettepanek.

Tallinna Linnakohus

Registriosakond

28-06-2004

Juhatus



Jüri Tamm
Juhataja

19.03.2004.a.
(kuupäev)

Nõukogu



Helena Juuranto-Perttunen
Nõukogu esimees

(kuupäev)



Mika Kiljunen
Nõukogu liige

(kuupäev)



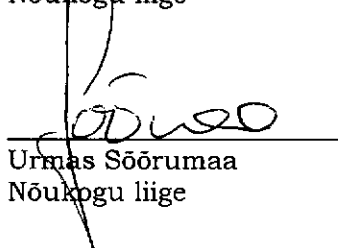
Pentti Sivula
Nõukogu liige

(kuupäev)



Tarmo Tomak
Nõukogu liige

26.04.2004
(kuupäev)



Urmas Sõorumaa
Nõukogu liige

(kuupäev)



KPMG Estonia

Ahtri 10A
10151 Tallinn
Estonia
Telephone +372 6 268 700
Fax +372 6 268 777

Tallinna Linnakohus
Registriosakond
SISSE TULNUD
28-06-2004

Audiitori järeldusotsus

AS Hermann Reisid aktsionäridele

Oleme auditeerinud AS Hermann Reisid (edaspidi "ettevõtte") 31. detsembril 2003 lõppenud majandusaasta kohta koostatud raamatupidamise aastaaruannet, mis on esitatud lehekülgedel 5 kuni 16. Nimetatud raamatupidamise aastaaruande õigsuse eest vastutab ettevõtte juhatus. Meie ülesanne on anda auditi tulemustele tuginedes hinnang raamatupidamise aastaaruande kohta.

Sooritasime auditi kooskõlas Eesti Vabariigi auditeerimiseeskirjaga. Nimetatud eeskiri nõuab, et audit planeeritaks ja sooritataks viisil, mis võimaldaks piisava kindlustundega otsustada, ega raamatupidamise aastaaruanne ei sisalda olulisi vigu ja ebatäpsusi. Auditi käigus oleme väljavõtteliselt kontrollinud tõendusmaterjale, millel põhinevad raamatupidamise aastaaruandes esitatud näitajad. Meie audit hõlmas ka raamatupidamise aastaaruande koostamisel kasutatud arvestuspõhimõtete ja juhtkonnapoolsete raamatupidamislike hinnangute kriitilist analüüsi ning seisukohavõttu raamatupidamise aastaaruande esituslaadi suhtes tervikuna. Arvame, et meie audit annab piisava aluse arvamuse avaldamiseks.

Oleme seisukohal, et ülalmainitud raamatupidamise aastaaruanne kajastab kooskõlas Eesti Vabariigi raamatupidamise seadusega olulises osas õigesti ja õiglaselt ettevõtte finantsseisundit seisuga 31. detsember 2003 ning siis lõppenud aruandeperioodi majandustulemust ja rahavoogusid.

Tallinn, 19. märts 2004

Urmas Roosimaa
Vannutatud audiitor

Kristi Tulva
Vannutatud audiitor

KPMG: Taivo Epner
Partner



Aktiivselt KPMG Estonia, a company incorporated under the Commercial Code of the Republic of Estonia, is a member of KPMG International, a Swiss association.

214570

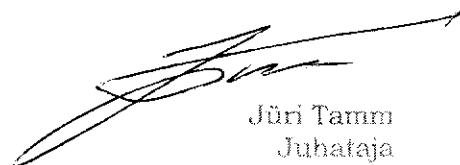


Kasumi jaotamise ettepanek

Eelmiste perioodide jaotamata kasum	1 103 813
Aruandeaasta puhaskasum	3 426 675
Jaotamata kasum seisuga 31.12.2003	4 530 491

Tallinna Linnakohus
Registriosakond
SISSF TUI NUD
28 -06- 2004

Juhatus on teinud aktsionäride üldkoosolekule ettepaneku jätta kogu jaotamata kasum jaotamata ja reinvesteerida ettevõttesse.


Jüri Tamm
Juhataja

AS Hermann Reisid aktsionärid seisuga 31.12.2003

Tallinna Linnakohus
Registriosakond
SISSE TULNUD
20-06-2004

Aktsionär	Aktsiate arv	Aktsiate nimiväärtus ja tüüp	Osaluse%
U.S.Invest AS Reg.nr. 10560792 Tammsaare 25, Tallinn	8 170	100 krooni lihtaktsiad	100%

02.03.2004.a. omandas 100% Hermann Reisid AS aktsiatest KohdematkatKaleva OY.


Jüri Tamm
Juhataja