

URSA Invest OÜ

2007. a. MAJANDUSAASTA ARUANNE

Juriidiline aadress: J.Köleri 28-2/3, 10150 Tallinn
Äriregistri kood: 11084046
Telefon: + 372 601 3113

Aruandeaasta algus ja lõpp: 01.01.2007-31.12.2007

Põhitegevusalad: 64301 - Investeerimine võlakirjadesse,
väärtpaberitesse jms. finantsvahenditesse

Majandusaasta aruandele lisatud dokumendid:

- osanike nimekiri

SISUKORD

ETTEVÖTTE LÜHISELOOMUSTUS JA KONTAKTANDMED.....	3
TEGEVUSARUANNE.....	4
RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANNE.....	5
JUHATUSE KINNITUS RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANDELE.....	5
BILANSS.....	6
KASUMIARUANNE (skeem 1).....	7
RAHAVOOGUDE ARUANNE.....	8
OMAKAPITALI MUUTUSTE ARUANNE.....	9
RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANDE LISAD.....	10
RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANDE KOOSTAMISEL KASUTATUD ARVESTUSPÕHIMÕTTED.....	10
LISA 1 RAHA.....	12
LISA 2 LÜHI- JA PIKAAJALISED FINANTSINVESTEERINGUD.....	12
LISA 3 NÕUDED JA ETTEMAKSED.....	12
LISA 4 MAKSUD.....	12
LISA 5 PIKAAJALISED FINANTSINVESTEERINGUD.....	13
LISA 6 MATERIAALNE PÕHIVARA.....	13
LISA 7 VÕLAD JA ETTEMAKSED.....	14
LISA 8 OMAKAPITAL.....	14
LISA 9 MUUD FINANTSTULUD JA -KULUD.....	14
LISA 10 TEHINGUD SEOTUD OSAPOOLTEGA.....	14
MAJANDUSAASTA KASUMI JAOTAMISE ETTEPANEK.....	15
JUHATUSE ALLKIRJAD 2007. A MAJANDUSAASTA ARUANDELE.....	16

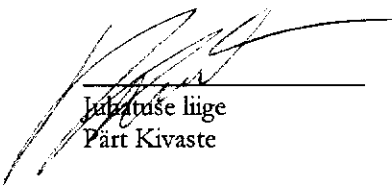
ETTEVÕTTE LÜHIISELOOMUSTUS JA KONTAKTANDMED

URSA Invest OÜ peamiseks tegevusalaks on investeerimine võlakirjadesse, väärtpaberitesse jms. finantsvahenditesse (EMTAK kood 64301).

Juriidiline aadress: J.Kõleri 28-2/3
10150 Tallinn
Eesti Vabariik

Äriregistri nr. 11084046

Telefon: + 372 601 3113



Järgmise liige
Pärt Kivaste

TEGEVUSARUANNE

URSA Invest OÜ on asutatud 2004. aasta novembris. Äriühingu põhitegevusaladeks on investeerimine võlakirjadesse, väärtpaberitesse jms. finantsvahenditesse.

2007. aasta kujunes finantsturgudel sündmusterohkeks ja keeruliseks. Aasta esimeses pooles valitses (aktsia)turgudel jätkuvalt eufooria, millega kaasnes erinevate varaklasside hinnatõus. Augustis alanud nn. *Sub-prime* kriis USA-s ja sellega kaasnenud likviidsuskriis muutis viimastel aastatel globaalsetel finantsturgudel valitsenud olukorda kardinaalselt. Kõige rohkem said kannatada finants- ja kinnisvaresektorid, kiire hinnalangus tabas aga (üle hinnatud) aksiaturge kõikidel mandritel. Samal ajal kiiresti kallinevad nafta ja toorainete hinnad lisasid turgudele täiendavat pinget. Vajadus lisada finantsüsteemi likviidsust ning samal ajal ohjeldada inflatsiooni muutis FEDi otsused intressimäärade muutmise osas keeruliseks. Nimetatud sündmused põhjustasid volatilsuste hüppelise tõusu ja riskide olulise ümberhindamise, mille tagajärjed ulatuvad nii käesolevasse kui arvatavasti ka tulevatesse aastatesse.

2007. aastal keskendus äriühing investeerimisele ja kauplemisele oma fookuses olevate riikide ja regioonide (Baltikum, Skandinaavia, Kesk- ja Ida-Euroopa, Balkani maad) turgudel. Kuumenevad majandused ja jätkuvad ohusignaalid viisid pikaajaliste positsioonide olulisele vähendamisele aasta esimeses pooles. Aasta teises pooles oluliselt tõusnud volatilsused pakkusid vastuvõetava riski-tulu suhtega kauplemisvõimalusi USA väärtpaberiturul. Uusi suuremaid pikemaajalisi investeeringuid ei teostatud.

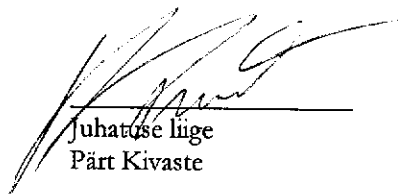
2008. aastal firma oma tegevuses olulisi muudatusi ette ei näe. Finantsturgudel ootame keeruliste aegade jätkumist ja volatilsuste püsimist kõrgetel tasemetel. Ühelt poolt soovime olla ettevaatlikud uute pikemaajaliste investeeringute tegemisel, teiselt poolt tahame valmis olla raskete aegade poolt loodud võimaluste kasutamiseks. Seega plaanime säilitada osa firma varadest likviidsustes instrumentides, et olla valmis uute investeeringute tegemiseks. Firma põhitähelepanu on jätkuvalt suunatud Baltikumi turgudele, kust ootame suuremat paindlikkust majandusraskustega hakkama saamisel. Lisaks loodame leida ja ära kasutada lühiajalisi kauplemisvõimalusi teistel turgudel ka sellel aastal.

Äriühingu 2007. aruandeaasta kasum oli 8 359 001 krooni (2006: 8 842 150 krooni), bilansi maht 22 357 850 krooni (2006.a. 13 819 974 krooni).

2007. majandusaastal ei olnud osaühingul palgalisi töötajaid, muud palgalist tööjõudu ei kasutatud. Ka aastal 2008 pole plaanis töötajaid palgata.

Juhatusle palka ei makstud ja muid soodustusi ei tehtud.

Tallinnas, "15". juuni 2008



Juhatusle lüge
Pärt Kivaste

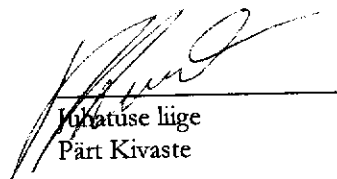
RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANNE**JUHATUSE KINNITUS RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANDELE**

Juhatus kinnitab lehekülgedel 5 kuni 13 toodud URSA Invest OÜ 2007. a raamatupidamise aastaaruande koostamise õigsust ja täielikkust.

Juhatus kinnitab, et:

1. raamatupidamise aastaaruande koostamisel rakendatud arvestuspõhimõtted on vastavuses Eesti hea raamatupidamise tavaga;
2. raamatupidamise aastaaruanne kajastab õigesti ja õiglaselt ettevõtte finantss seisundit, majandustulemust ja rahavoogusid;
3. URSA Invest OÜ on jätkuvalt tegutsev ettevõte.

“15” juuni 2008

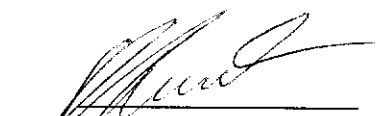


Juhatuse liige
Pärt Kivaste

BILANSS

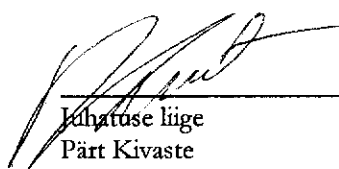
(kroonides)

	Lisa nr	31.12.2007	31.12.2006
VARAD			
Käibevara			
Raha	1	10 208 738	28 615
Lühiajalised finantsinvesteeringud	2	11 624 672	13 759 113
Nõuded ja ettemaksed	3	12 601	74
Käibevara kokku		21 846 011	13 787 802
Põhivara			
Pikaajalised finantsinvesteeringud	5	500 691	0
Materiaalne põhivara	6	11 148	32 172
Põhivara kokku		511 839	32 172
VARAD KOKKU		22 357 850	13 819 974
KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL			
Lühiajalised kohustused	7	408 030	229 155
Omakapital	8	400 000	400 000
Kohustuslik reservkapital		40 000	40 000
Eelmiste perioodide jaotamata kasum (<i>-kahjum</i>)		13 150 819	4 308 669
Aruandeaasta kasum		8 359 001	8 842 150
OMAKAPITAL KOKKU		21 949 820	13 590 819
KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL KOKKU		22 357 850	13 819 974


Juhatuses liige
Pärt Kivaste

KASUMIARUANNE (skeem 1)
(kroonides)

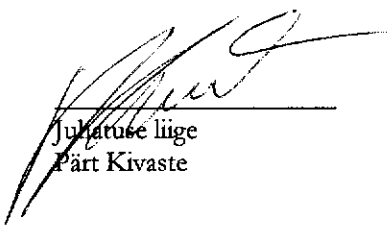
	Lisa nr	31.12.2007	31.12.2006
Mitmesugused tegevuskulud		-450 836	-136 520
Muud ärikulud		-47	-112
Põhivara kulum ja väärtuse langus	6	-21 024	-16 516
Ärikasum (-kahjum)		-471 907	-153 148
Finantstulud ja -kulud			
Kasum (-kahjum) valuutakursi muutustest		-81 150	-3 593
Muud finantstulud ja -kulud	9	8 912 058	8 998 891
Finantstulud ja -kulud kokku		8 830 908	8 995 298
Kasum enne tulumaksustamist		8 359 001	8 842 150
Aruandeaasta puhaskasum		8 359 001	8 842 150


Juhatuses liige
Pärt Kivaste

RAHAVOOGUDE ARUANNE

(kroonides)

	Lisa nr	31.12.2007	31.12.2006
Rahavood äritegevusest			
Ärikasum (-kahjum)		-471 908	-153 148
<u>Korrigeerimised:</u>			
Põhivara kulum ja väärtuse langus	6	21 024	16 516
Äritegevusega seotud nõuete ja ettemaksete muutus		-7 040	-74
Äritegevusega seotud kohustuste ja ettemaksete muutus		20 915	4 027
Kokku rahavood äritegevusest		-437 009	-132 679
 Rahavood investeerimistegevusest			
Materiaalse põhivara soetus		0	-40 563
Muude finantsinvesteeringute soetus		-40 878 619	-23 779 001
Muude finantsinvesteeringute müük		52 167 889	22 285 584
Saadud intressid		256 942	26 439
Antud laenud		-500 691	0
Kasum futuuridega kauplemisest		0	249 692
Kahjum futuuridega kauplemisest		-149 399	-539 639
Tasutud kapitalimaks		-135 991	0
Fowardtehingute tulem		-61 849	-13 231
Kokku rahavood investeerimistegevusest		10 698 282	-1 810 719
 Rahavood kokku		10 261 273	-1 943 398
 Raha ja raha ekvivalendid perioodi alguses		28 615	1 975 606
Raha ja raha ekvivalentide muutus		10 261 273	-1 943 398
<u>Valuutakursside muutuste mõju</u>		-81 150	-3 593
Raha ja raha ekvivalendid perioodi lõpus		10 208 738	28 615



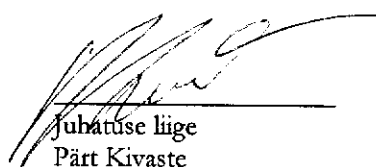
Juhatuse liige
Pärt Kivaste

OMAKAPITALI MUUTUSTE ARUANNE

(kroonides)

	Osakapital	Kohustuslik reservkapital	Jaotamata kasum/ kahjum	Kokku
Emiteeritud aktsia/osakapital	400 000			400 000
2005.a puhaskasum			4 348 669	4 348 669
Saldo seisuga 31.12.2005	400 000	0	4 348 669	4 748 669
Kohustusliku reservkapitali suurendamine		40 000	-40 000	
2006.a puhaskasum			8 842 150	8 842 150
Saldo seisuga 31.12.2006	400 000	40 000	13 150 819	13 590 819
Aruandeperioodi puhaskasum			8 359 001	8 359 001
Saldo seisuga 31.12.2007	400 000	40 000	21 509 820	21 949 820

Täpsem informatsioon osakapitali ja selle muutuste kohta on toodud lisas 8.



Juhatuse liige
Pärt Kivaste

RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANDE LISAD**RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANDE KOOSTAMISEL KASUTATUD ARVESTUSPÕHIMÕTTED**

OÜ URSA Invest 2007. aasta raamatupidamise aastaaruanne on koostatud kooskõlas Eesti Vabariigi hea raamatupidamistavaga. Hea raamatupidamistava põhinõuded on kehtestatud Eesti Vabariigi raamatupidamise seaduses, mida täiendavad Raamatupidamise Toimkonna poolt välja antud juhendid.

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

Raamatupidamise aastaaruanne on koostatud Eesti kroonides.

A. Raha ja raha ekvivalendid

Raha ja selle ekvivalentidena kajastatakse bilansis raha kirjel ja rahavoogude aruandes arvelduskontode jääke, kuni 3-kuulisi tähtajalisi deposiite ning rahaturufondi osakuid.

B. Lühiajalised finantsinvesteeringud

Finantsvarade oste ja müüke kajastatakse väärtuspäeval.

Lühiajaliste finantsinvesteeringutena kajastatakse kauplemiseesmärgil hoitavad väärtpaberid (aktsiad, võlakirjad, obligatsioonid, fondi osakud, optsioonid jne.).

Lühiajalisi finantsinvesteeringuid aktsiatesse ja teistesse omakapitaliinstrumentidesse kajastatakse õiglases väärtuses. Õiglase väärtuse aluseks on finantsinstrumendi noteeritud turuhind.

Kauplemiseesmärgil soetatud finantsvarade õiglase väärtuse muutused kajastatakse kasumi või kahjumina aruandeperioodi kasumiaruandes.

C. Muud nõuded

Kõiki muid nõudeid (viitlaekumised ja muud lühiajalised nõuded) kajastatakse korrigeeritud soetusmaksumuses.

Lühiajaliste nõuete korrigeeritud soetusmaksumus on võrdne nende nominaalväärtusega, mistõttu lühiajalisi nõudeid kajastatakse bilansis tõenäoliselt laekuv summas.

D. Materiaalne põhivara

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

Materiaalne põhivara võetakse algselt arvele tema soetusmaksumuses, mis koosneb ostuhinnast (k.a tollimaks ja muud mittetagastatavad maksud) ja otseselt soetamisega seotud kulutustest, mis on vajalikud vara viimiseks tema tööseisundisse ja –asukohta. Materiaalset põhivara kajastatakse bilansis tema soetusmaksumuses, millest on maha arvatud akumuliseeritud kulum ja võimalikud väärtuse langusest tulenevad allahindlused.

Amortisatsiooni arvestusmeetodite ja –määrade eesmärk on tagada amortisatsiooni arvetsuse vastavus põhivara tööea ja kasutamisega.

E. Finantskohustused

Kõik finantskohustused (võetud laenud, viitvõlad) võetakse algselt arvele nende soetusmaksumuses, mis sisaldab ka kõiki soetamisega otseselt kaasnevaid kulutusi. Edasine kajastamine toimub korrigeeritud soetusmaksumuse meetodil.

Lühiajaliste finantskohustuste korrigeeritud soetusmaksumus on võrdne nende nominaalväärtusega, mistõttu lühiajalisi finantskohustusi kajastatakse bilansis maksmisele kuulavas summas.

Finantskohustus liigitatakse lühiajaliseks, kui selle tasumise tähtaeg on kaheteist kuu jooksul alates bilansikuupäevast; või ettevõtte pole tingimusteta õigust kohustise tasumist edasi lükata rohkem kui 12 kuud pärast bilansikuupäeva. Laenukohustusi, mille tagasimakse tähtaeg on 12 kuu jooksul bilansipäevast, kuid mis refinantseeritakse pikaajaliseks pärast bilansipäeva, kuid enne aastaaruande kinnitamist, kajastatakse lühiajalistena. Samuti kajastatakse lühiajalistena laenukohustusi, mida laenuandjal oli õigus bilansipäeval tagasi kutsuda laenulepingus sätestatud tingimuste rikkumise tõttu.

F. 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 netodividendina väljamakstud summalt. Dividendide väljamaksmisega kaasnevat ettevõtte tulumaksu kajastatakse kasumiaruandes tulumaksukuluna samal perioodil kui dividendid välja kuulutatakse, sõltumata sellest, millise perioodi eest need on välja kuulutatud või millal need tegelikult välja makstakse.

G. Tehingud välisvaluutas

Välisvaluutas fikseeritud tehingute kajastamisel on aluseks võetud tehingu toimumise päeval ametlikult kehtinud Eesti Panga valuutakursid. Välisvaluutatehingutest saadud kasumid ja kahjumid kajastatakse kasumiaruandes perioodi tulu ja kuluna.

H. Tulude arvestus

Intressi- ja dividenditulu lühiajalistelt finantsinvesteeringutelt kajastatakse siis, kui tulu laekumine on tõenäoline ja tulu suurus on võimalik usaldusväärselt hinnata.

I. 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 osakapitalist. Reservkapitali võib kasutada kahjumi katmiseks, samuti aktsia- või osakapitali suurendamiseks. Reservkapitalist ei või teha väljamakseid osanikele.



Kuhatuse liige
Pärt Kivaste

LISA 1 RAHA

	31.12.2007	31.12.2006
Sularaha kassas	10 000	0
Pangakontod	239 099	28 615
Tähtajalised hoiused	9 959 639	0
Raha kokku	10 208 738	28 615

LISA 2 LÜHI- JA PIKAAJALISED FINANTSINVESTEERINGUD

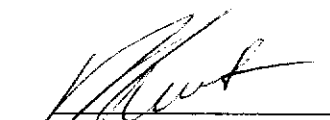
	31.12.2007	31.12.2006
Lühiajalised finantsinvesteeringud		
Aksiad	10 957 178	13 525 307
Opsioonid	667 494	233 806
Õiglasest väärtusest muutustega läbi kasumiaruande kokku	11 624 672	13 759 113

LISA 3 NÕUDED JA ETTEMAKSED

	31.12.2007	31.12.2006
Maksude ettemaksed ja tagasinõuded (Vt.lisa 4)	4 366	74
Muud lühiajalised nõuded - intressid	5 487	0
Ettemaksed teenuste eest	2 748	0
Kokku:	12 601	0

LISA 4 MAKSUD

	31.12.2007	31.12.2006
Sotsiaalmaksu ettemaks	2 634	74
Ettevõtte tulumaksu ettemaks	1 732	0
Kokku	4 366	74



Juhatuse liige
Pärt Kivaste

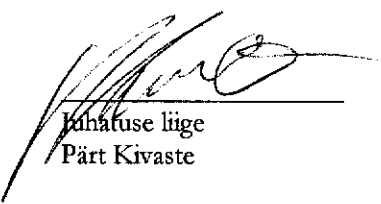
LISA 5 PIKAAJALISED FINANTSINVESTEERINGUD

	Saldo 31.12.2007	Tagasimakse tähtaeg		Tagasimakse tähtaeg	Intressimäär
		12 kuu jooksul	1-5 aasta jooksul		
Laen eraisikule	500 691	0	500 691	31.12.2010	10%
Kokku	500 691	0	500 691		

Laen on antud eurodes ja on tagatud laenuvõtja varaga.

LISA 6 MATERIAALNE PÕHIVARA

	Masinad ja seadmed	KOKKU
Saldo seisuga 31.12.2005		
Soetusmaksumus	15 000	15 000
Akumuleeritud kulum	-6 875	-6 875
Jääkmaksumus	8 125	8 125
2006. a toimunud muutused		
Ostud ja parendused perioodi jooksul	40 563	40 563
Amortisatsioonikulu	-16 516	-16 516
Saldo seisuga 31.12.2006		
Soetusmaksumus	55 563	55 563
Akumuleeritud kulum	-23 391	-23 391
Jääkmaksumus	32 172	32 172
2007. a toimunud muutused		
Amortisatsioonikulu	-21 024	-21 024
Saldo seisuga 31.12.2006		
Soetusmaksumus	55 563	55 563
Akumuleeritud kulum	-44 415	-44 415
Jääkmaksumus	11 148	11 148



Juhatuses liige
Pärt Kivaste

LISA 7 VÕLAD JA ETTEMAKSED

	31.12.2007	31.12.2006
Võlad tarnijatele	22 578	11 240
Võlad aruandvale isikule	1 396	1 408
Muud viitvõlad	9 588	0
Opsioonid	374 468	216 507
Võlad ja ettemaksed kokku	408 030	229 155

LISA 8 OMAKAPITAL

	31.12.2007	31.12.2006
Osakapital (kroonides)	400 000	400 000
Osade arv (tk)	1	1
Osade nimiväärtus (kroonides)	400 000	400 000

Perioodil 01.01.2007-31.12.2007 osanikele dividende välja kuulutatud ei ole.

Ettevõtte jaotamata kasum seisuga 31. detsember 2007 moodustas 21 509 820 krooni (31.detsember 2006 seisuga 13 150 819 krooni). Dividendide väljamaksmisel omanikele alates 1. jaanuarist 2008 kaasneb sellega tulumaksukulu 21/79 netodividendina väljamakstavalt summalt. Seisuga 31. detsember 2007 oleks dividendidena võimalik olnud välja maksta 16 992 758 krooni, millega oleks kaasnenud tulumaksukulu summas 4 517 0620 krooni.

LISA 9 MUUD FINANTSTULUD JA -KULUD

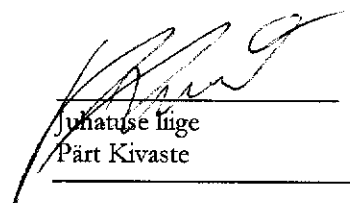
	2007	2006
Kasum väärtpaberite müügist	4 984 412	992 793
Opsioonitehingute tulem	2 832 099	4 750 557
Kasum väärtpaberite ümberhindlusest	1 180 356	3 532 281
Intressitulu laenudelt, pangakontodelt	216 596	21 512
Dividenditulu aktsiatelt	45 834	4 926
Kahjum forward-, futuurtehingutest	-211 248	-303 178
Muud finantstulud ja -kulud	-135 991	-2 006
Muud finantstulud ja -kulud kokku	8 912 058	8 998 891

LISA 10 TEHINGUD SEOTUD OSAPOOLTEGA

OÜ URSA Invest aastaaruande koostamisel on loetud seotud osapoolteks:

- omanikke
- eespool loetletud isikute lähedasi pereliikmeid ja nende poolt kontrollitavaid või nende olulise mõju all olevaid ettevõtteid.

Tehinguid seotud osapooltega ei ole toimunud.

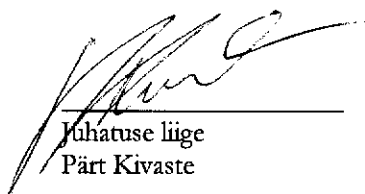

 Juhataja liige
 Pärt Kivaste

MAJANDUSAASTA KASUMI JAOTAMISE ETTEPANEK

URSA Invest OÜ juhatus teeb osanike üldkoosolekule ettepaneku jaotada 2007. aasta puhaskasum summas 8 359 001 krooni alljärgnevalt:

jaotamata kasum – 8 359 001 krooni

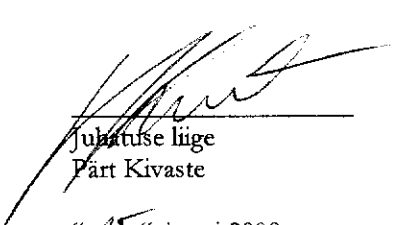
Ühtlasi teeb juhatus ettepaneku dividende mitte välja maksta.



Juhatuses liige
Pärt Kivaste

JUHATUSE ALLKIRJAD 2007. A MAJANDUSAASTA ARUANDELE

Juhatus on koostanud URSA Invest OÜ 2007. a majandusaasta aruande, mis on kinnitatud osanike poolt
"15". juuni 2008 otsusega.



Juhatuse liige
Pärt Kivaste

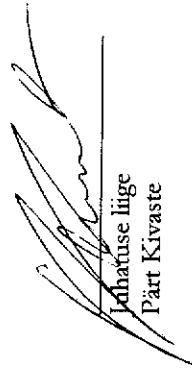
"15". juuni 2008

URSA Invest OÜ

OSANIKE NIMEKIRI

seisuga "15" juuni 2008

Jrk nr	Osaniku nimi, isiku- või registrikood	Aadress	Osa väärtus	Osa omandamise aeg	Osa omandamise alus
1.	Pärt Kivaste 37604094225	TALLINN	400 000.00 krooni	15.11.2004	Asutamine


Juhatuselige
Pärt Kivaste