

Harju Maakohus
Registriosakond
SISSE TULNUD

30 -06- 2008

305877 Gerli AASMÄE
.....

Konsolideerimisgrupi 2007. a. majandusaasta aruanne

AS LIVIKO

Harju Maakohus
Registriosakond
SISSE TULNUD
30 -06- 2008

.....

Konsolideerimisgrupi 2007. a. majandusaasta aruanne

AS LIVIKO

Majandusaasta algus:	1. jaanuar 2007. a.
Majandusaasta lõpp:	31. detsember 2007. a.
Äriregistri nr.	10117341
Juriidiline aadress:	Masina 11 10144 Tallinn Eesti Vabariik
Telefon:	37 266 780 00
Faks:	37 266 780 02
E-mail:	liviko@liviko.ee
Interneti koduleht:	www.liviko.ee
Põhitegevusala:	alkohoolsete jookide tootmine, hulgi- ja jaemüük EMTAK: 15911, 51341
Audiitor:	Ernst & Young Baltic AS

Sisukord

KONSOLIDEERIMISGRUPI TEGEVUSARUANNE.....	4
RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANNE.....	9
Juhatuse kinnitus raamatupidamise aastaaruandele.....	9
KONSOLIDEERITUD BILANSS.....	10
KONSOLIDEERITUD KASUMIARUANNE.....	11
KONSOLIDEERITUD RAHAVOOGUDE ARUANNE.....	12
KONSOLIDEERITUD OMAKAPITALI MUUTUSTE ARUANNE.....	13
Raamatupidamise aastaaruande lisad	14
Lisa 1 Raamatupidamise aastaaruande koostamise alused.....	14
Lisa 2 Nõuded ja ettemaksed	19
Lisa 3 Varud	20
Lisa 4 Pikaajalised finantsinvesteeringud	20
Lisa 5 Tütarettevõtted	20
Lisa 6 Kinnisvarainvesteeringud.....	21
Lisa 7 Materiaalne põhivara.....	21
Lisa 8 Immateriaalne põhivara	22
Lisa 9 Kasutusrent	23
Lisa 10 Kapitalirent.....	23
Lisa 11 Laenukohustused	24
Lisa 12 Võlad ja ettemaksed	24
Lisa 13 Maksud	24
Lisa 14 Eraldised.....	25
Lisa 15 Omakapital	25
Lisa 16 Müügitulu	25
Lisa 17 Ärikulud.....	26
Lisa 18 Finantstulud ja -kulud	26
Lisa 19 Tehingud seotud osapooltega	26
Lisa 20 Laenude tagatised, panditud varad ja garantiid	27
Lisa 21 Tingimuslikud kohustused	28
Lisa 22 Emaettevõtte konsolideerimata bilanss	28
Lisa 23 Emaettevõtte konsolideerimata kasumiaruanne.....	29

Lisa 24 Emaettevõtte konsolideerimata rahavoo aruanne	30
Lisa 25 Emaettevõtte konsolideerimata omakapitali muutuste aruanne	31
AUDIITORI JÄRELDUSOTSUS.....	32
MAJANDUSAASTA KASUMI JAOTAMISE ETTEPANEK	33
Juhatuse ja nõukogu allkirjad 2007. majandusaasta aruandele.....	34

TEGEVUSARUANNE

2007 aastat jäävad Eestis iseloomustama tootmisettevõtetele tõsist väljakutset pakkunud tendentsid: pingestatud sise- ja välispoliitiline olukord, hüppelised palgatõusud, tootmis- ja materjalikulude kiire kasv ning omahindade kallinemine. Ilmnesid probleemid kvaliteetse tööjõu leidmisega ning rohked segadused alkoholi jaemüügi regulatsioonidega.

Liviko kui eksportiva ning valdavalt tarbijaturule orienteeritud ettevõtte müügid ei jäänud puudutamata nn „aprillisündmuste” negatiivsest mõjust. Vana Tallinn kaotas oma müügipositsioonid mitmetes Venemaa jaekaubanduskettides ning oluliselt vähenes turismikaubanduse osakaal tervikuna (Venemaa ja Skandinaavia turistide külastatavuse drastiline vähenemine). Vaatamata loetletud raskustele suutis Liviko müüki Venemaale kasvatada koguni 60%.

Kehtima hakanud alkoholi müügipiirangud - mais, juunis, septembris ning Eesti alkoholipoliitikas üleüldiselt maad võtvad meeleolud on sundinud Livikot suunama oma tähelepanu valdavalt ekspordikasvu tagamisele ning maaletoodava kvaliteetalkoholi (peamiselt veinid) müügi mahtude kasvatamisele.

02. oktoobris 2007 ostis Liviko 100% Läti alkoholi maaletootja ning edasimüüja L.I.O.N & Ko SIA koos Leedus ning Eestis paiknenud tütarettevõtetega. Läti- ja Leedu-suunaline ekspansioon loob eelduse Liviko uue, tootja-maaletootja strateegia jätkusuutlikkuseks ning avardab oluliselt võimalusi müükide kasvatamiseks väljaspool Eesti siseturгу.

Liviko kui emaettevõtte 2008 aasta tähtsaimaks ülesandeks on Läti ja Leedu tütarettevõtete edukas integreerimine ning Liviko grupi sünergiate rakendumise käivitamine. Eesmärgiks on grupi juhtimispõhimõtete ning põhiliste tugifunktsioonide väljaarendamine, mis aitaksid tagada ettevõtete grupi stabiilse arengu tulevikus.

On oluline märkida, et käesolevas aruandes on vaadeldud Läti ning Leedu ettevõtete kogu aasta tulemusi ning sealhulgas viimase kvartali, mil ettevõtted kuulusid aktsiaseltsile Liviko, olulisemaid arvnäitajaid. Lion & Ko ülevõtmisega omandatud Eesti tütarettevõtte (Lion Est OÜ) majandustulemusi ei ole eraldi käsitletud kuna käesolevaks ajaks on algatatud ettevõtte likvideerimine. Lion Est OÜ-le kuulunud toodete esindusõigused ning osa müügipersonalist on integreeritud Livikoga.

Eesti

2007. aastal oli AS Liviko müügitulu 619,2 miljonit krooni, mis suurenes eelmise aastaga võrreldes 23 protsenti. Müügitulu kasv saavutati peamiselt omatoodangu ja importalkoholi müügikäibe suurenemisest. Omatooodangu müügikäibe 2007. aastal kasvas võrreldes eelmise aastaga 54,7 milj krooni võrra, importalkoholi müügi mahu kasv oli 20,4 milj krooni. 2008. aasta eelarves nähakse ette 19 protsendilist müügikäibe kasvu, põhirõhk on suunatud eelkõige importtoodete müügi kasvu saavutamisele siseturul ning omatoodete müümisele välisesturgudel.

2007. aasta lõpetas ettevõtte 73,9 miljoni krooni suuruse äri kasumiga. Võrreldes eelmise aruandeperioodiga kasvas ettevõtte äri kasum 14%. Tegevusrentaablus (puhaskasum/netokäibe) 2007. aastal oli 8,7% (2006.a.: 9,4 %).

2007. aastal jätkas AS Liviko nõukogu tegevust koosseisus: Enn Kunila (nõukogu esimees), Andres Järving ja Jüri Kão. Nõukogu liikmetele nõukogu töös osalemise eest töötasu ei maksta.

Juhatus on üheliikmeline. Juhatajana jätkas ettevõtte juhtimist Janek Kalvi. 2007. aastal oli AS Liviko keskmine töötajate arv 202 töötajat ning tööjõukulu oli 49,5 miljonit krooni, sh juhatuse tasud 1,7 miljonit krooni.

2007. aastal investeeriti 7,2 miljonit krooni Liviko uue tootmisbaasi projekteerimisele uuringu teostamisesse ning 6,7 miljonit krooni tootmiseadmete uuendamisse.

Liviko peamiseks sihiks möödunud eelarveaastal oli säilitada tiheneva konkurentsi tingimustes Eesti juhtiva kvaliteetalkoholi tootja ja –müüja positsioon ning arendada jõuliselt alkoholi maaletoomise projekti.

Liviko tasus 2007. aastal riigile 633 milj krooni alkoholiaktsiisi.

Liviko müügitegevusest siseturul

Liviko omatoodangu müük siseturule kasvas mahulises vääringus 21% võrreldes 2006. aastaga, sh viinade müügimaht 30%. Jätkuvalt moodustab suurima osa omatoodangust viinade tootmine ja müük.

Liviko omatoodangu müügi kõrval kasvatati jõudsalt juba 2005 aastal alustatud importtoodete müüki ja laiendati tegevusi uutesse turuvaldkondadesse. Edukaimad kaubamärgid Liviko importportfellis olid jätkuvalt Tullamore Dew viski, Freixenet vahuvein ja Nautimuse katusbrändi alla koondatud veinid.

Liviko 2007. aasta suurimateks siseturu klientideks olid ostukäibelt ETK Hulgi, Rimi Baltic Eesti, Kaupmees AS, Selver ja Maxima Eesti. Jätkuvalt kasvas Horeca sektori klientide hulk. Liviko suutis Eesti turul oma positsioone kindlustada ja müügimahte kasvatada kõigi suuremate kaubanduspartnerite juures.

Liviko müügitegevusest välisturgudel

2007. aasta eksporti iseloomustavad ennekõike jätkuvad arengud olemasolevatel turgudel kuid lisandus ka mitmeid uusi sihtturge. Liviko 2007 aasta eksporttegevust võib iseloomustada järgmise loeteluga:

- Vana Tallinna eksport ületas esmakordselt Liviko ajaloos miljoni liitri piiri (1,1 milj.liitrit).
- Viru Valge ekspordi kasv +23%.
- Väga edukas eksport Soome - Vana Tallinn müügimaht ületas aasta lõpus Alkos 200 000 pudeli piiri.
- Venemaa - vaatamata pronkssõduri probleemile kasvas müük 60% (suurim kasv duty free).
- USA – müüdi esimene konteiner Vana Tallinna likööri.
- Rootsi - edukalt alustati Viru Valge müüki.

- Tuntavalt suurenes Liviko turunduse panus Vana Tallinna müükide toetamisel välisturgudel.
- Ekspordiklientidele korraldati esmakordselt Vana Tallinna teemaline seminar Livikos.
- Proovipartiid - Itaalia, Iraak.

Reisikaubanduse tagasihoidlikumad müügitulemused annavad tunnistust tarbimise stabiliseerumisest võrreldes kahe aasta taguse perioodiga ning samuti konkurentsi jätkuvast tihenemisest selles sektoris.

Planeeritust paremad tulemused saavutati ennekõike lähiturgudel Soomes, Lätis, Leedus ning ühel prioriteetsemal turul, Venemaal.

Reklaami- ja turundustegevusest

Turundustöös keskenduti tugevate bränd-toodete turuliidri positsiooni hoidmisele. Selleks panustati olulisel määral loovtööle, mille tulemusena valmisid mitmele tootele uued teleklipid ja print-visuaalid. Oluliselt suuremat tähelepanu pöörati aktiivsuse suurendamiseks ja parema nähtavuse saavutamiseks jaekaubanduses, läbi viidi mitmeid erinevaid tarbijakampaaniaid. Kasvas meediapanus, millest põhirõhk suunati telemeediasse. Jätkus koostöö erinevate katusorganisatsioonidega nagu Eesti Sommeljeede Assotsiatsioon ja Eesti Baarmenide Assotsiatsioon ning alustati koostööd uue partneri BarProfiga. Kasvas üritusturunduse osakaal turundustegevuses. Lansseeriti mitmeid uusi tooteid. Jätkus süstemaatiline turundustöö eksportturgudel.

Tootearengugrupi töö 2007. aastal

2007. aastal jätkus töö uute toodete väljatöötamisel ja juba olemasolevate toodete uuendamisel. Toodi turule kolm suure tulevikupotentsiaaliga toodet:

- Caribba Blanco Rum
- Caribba Negro Rum
- Herbert ürdiliköör

Sponsorlus ja koostöö

Suurimaks sponsorprojektiks kujunes ka 2007 aastal Liviko ja Tallinna Jahtklubide Liiduga sõlmitud koostööleping noorte purjespordi toetamiseks.

R13 vennaskonna ürituste raames jätkusid osaliselt Liviko töötajate poolt organiseeritud ja finantseeritud heategevusaktioonid Eesti lastekodudes.

Liviko jätkas ka 2007 aastal Eesti Sommeljeede Assotsiatsiooni peatoetajana ning Eesti Baarmenide Assotsiatsiooni toetajana.

Läti

SIA L.I.O.N. & KO on olnud juba aastaid üks Läti alkoholituru kindlatest liidritest. Vaatamata ettevõtte müügist tingitud keerulisele ajajärgule, õnnestus 2007. aastal LION & KO-l säilitada oma

positsiooni turul. Võrreldes 2006 aastaga suurenes ettevõtte müügitulu 17,65% võrra, moodustades aasta kokkuvõttes 333,7 miljonit EEKi, sealhulgas Liviko kontserni kuulumise perioodil, s.o. oktoober – detsember 2007 oli müügitulu 107,6 miljonit EEK-i. SIA L.I.O.N. & KO lõpetas 2007. aasta 1 699 tuhande kroonise kasumiga, sealjuures Liviko kontserni kuulumise perioodil, s.o. oktoober-detsember 2007 oli kahjum 3 870 tuhat krooni.

Analüüsides SIA L.I.O.N. & KO 2007. aasta töö tulemusi, võib teha järelduse, et aasta oli majanduslikult stabiilne ja edukas, teatud majandusliku arenguga. Osahingu lühiajalised laenukohustused ei ületa selle käibevahendeid. Osahingu üldised kohustused ei ületa osahingu varasid.

2007. aastal toimusid ühingu osanike ja juhatuse liikmete hulgas olulised muudatused - juhatusest lahkusid Igors Jevmenovs ja Lilija Auzina, täielikult vahetusid osanikud - lahkusid Aleksandrs Bondarevs, Igors Jevmenovs ja Eesti firma GILD Arbitrage AS ning 100% ettevõtte aktsiastest omandas Eesti Vabariigis tegutsev ettevõtte Aktsiaselts LIVIKO.

LION & KO uus nõukogu on kolme liikmeline, ning sinna kuuluvad: Enn Kunila (nõukogu esimees), Andres Järving ja Jüri Kão. Nõukogu liikmetele nõukogu töös osalemise eest töötasu ei maksta.

Ettevõtte uus juhatuse on kolme liikmeline. Uus juhatuse esimees on Janek Kalvi, juhatuse liikmeteks on Ragnar Kits ning Urmas Silman. Urmas Silman on ühtlasi LION & KO uus tegevjuht. Keskmine töötajate arv perioodil oktoober – detsember 2007 oli 118 töötajat ning tööjõukulu samas perioodis oli 7,8 miljonit krooni, sh juhatuse tasud 0,88 miljonit krooni.

Muid sündmuseid, mis oleksid võinud raamatupidamise aastaruandele olulist mõju avaldada, ei toimunud.

2008. aastal planeerib ettevõtte juhatuse jätkata 2007 aasta lõpus alustatud sisemisi ümberkorraldusi, et saavutada ettevõtte jätkuv käibe kasvu ning baltikumüüjate sünergiate rakendumine.

Leedu

L.I.O.N. Gerimai UAB on Leedu suuruselt kolmas alkoholi maaletooja. 2007 oli ettevõtte müügitulu 140 milj. krooni, mis tegi kasvuks võrreldes 2006 aastaga 21,66%, sealhulgas perioodil oktoober – detsember oli müügitulu 43,1 milj. krooni.. Brutokasumit teenis ettevõtte 30,5 milj. krooni kogu 2007. aasta jooksul (kasv võrreldes 2006. aastaga 20,83%), sealhulgas oktoober – detsember oli brutokasum 10,0 milj. krooni.

Vaatamata müügi- ning brutokasumi kasvule lõpetas L.I.O.N. Gerimai 2007. aasta 2,0 milj. kroonise kahjumiga, sealjuures oli oktoober – detsember kahjum 0,8 milj. krooni.. Negatiivse finantstulemuse peamised põhjused on:

- Palgakulu kallinemine 26,46%.
- Keskkonnamaksude kallinemine.
- Puhkuste reservi suurenemine.
- Loodi ebatõenäoliste võlgnevuste reserv 403 tuh.krooni ulatuses.
- Muud kulude kallinemised – juhtimistasud, audit, kaupade mahakandmised, intressikulud, komandeeringud.

2007. aastal toimusid ühingu osanike hulgas olulised muudatused – seoses ettevõtte müügiga lahkusid Igors Jevmenovs ja Aleksander Bondarevs ja Eesti firma GILD Arbitrage AS ning 100 % ettevõtte aktsiatest omandas Eesti Vabariigis tegutsev ettevõtte aktsiaselts LIVIKO.

LION Gerimai uus nõukogu on kolmeliikmeline, ning sinna kuuluvad: Enn Kunila (nõukogu esimees), Andres Järving ja Jüri Käo. Nõukogu liikmetele nõukogu töös osalemise eest töötasu ei maksta.

Ettevõttele moodustati juhatus, mis on kolme liikmeline. Juhatuse esimees on Janek Kalvi, juhatuse liikmeteks on Ragnar Kits ning Tomas Kynas, kes jätkab ühtlasi LION Gerimai tegevjuhina. Keskmine töötajate arv perioodil oktoober – detsember 2007 oli 73 töötajat ning tööjõukulu samal perioodil oli 3,65 miljonit krooni, sh juhatuse tasud 0,2 miljonit krooni.

2007 aastal alustati mitmete sisemiste ümberkorraldustega, mis aitavad luua baasi ettevõtte tulevaseks kasvuks ning efektiivsuse paranemiseks:

- Oluliselt õnnestus kahandada ületähtaegset võlgnevust.
- Korrastati sortimenti ning vähendati mittekasumlike kaubaartiklite osakaalu.
- Soetati uus server ning täiendati majandustarkvara.
- Uuendati osaliselt kaubikuparki.
- Moodustatud uued ametikohad: võtmekliendi juht ja projektijuht.

RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANNE**Juhatus kinnitus raamatupidamise aastaaruandele**

Juhatus kinnitab lehekülgedel 9 kuni 31 esitatud AS Liviko konsolideerimisgrupi raamatupidamise aastaaruande koostamise õigsust ja täielikkust.

Juhatus kinnitab, et:

1. konsolideerimisgrupi raamatupidamise aastaaruande koostamisel rakendatud arvestuspõhimõtted on vastavuses Eesti hea raamatupidamistavaga;
2. konsolideeritud raamatupidamise aastaaruanne kajastab õigesti ja õiglaselt kontserni finantsseisundit, majandustulemust ja rahavoogusid;
3. kontsern ja emaettevõte on jätkuvalt tegutsev ettevõte.

AS/LIVIKO Juhataja
Janek Kalvi

Tallinn, 18.aprill 2008

KONSOLIDEERITUD BILANSS

(tuhandetes kroonides)

	31.12.2007	31.12.2006	Lisa nr.
VARAD			
Käibevara			
Raha	19 210	25 226	
Nõuded ja ettemaksed	287 670	140 529	2
Varud	269 117	86 353	3
Käibevara kokku	575 997	252 108	
Põhivara			
Pikaajalised finantsinvesteeringud	619	623	4
Kinnisvarainvesteeringud	15 261	15 935	6
Materiaalne põhivara	105 192	85 793	7
Immateriaalne põhivara	182 925	198	8
Põhivara kokku	303 997	102 549	
VARAD KOKKU	879 994	354 657	
KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL			
Lühiajalised kohustused			
Laenukohustused	94 815	11 848	11
Võlad ja ettemaksed	334 931	104 879	12
Lühiajalised eraldised	119	0	14
Lühiajalised kohustused kokku	429 865	116 727	
Pikaajalised kohustused			
Pikaajalised laenukohustused	235 734	50 355	11
Muud pikaajalised võlad	285	294	
Edasilükkunud tulumaksukohustus	17 580	0	
Pikaajalised kohustused kokku	253 599	50 649	
Kohustused kokku	683 464	167 376	
Omakapital			
Aktiivkapital	45 000	45 000	
Kohustuslik reservkapital	11 182	11 182	
Realiseerimata kursivahed	53	0	
Eelmiste perioodide jaotamata kasum	89 972	83 586	
Aruandeaasta kasum	50 323	47 513	
Omakapital kokku	196 530	187 281	15
KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL KOKKU	879 994	354 657	

KONSOLIDEERITUD KASUMIARUANNE
(tuhandetes kroonides)

	2007	2006	Lisa nr.
Müügitulu	717 460	504 252	16
Müüdnud toodangu (kaupade, teenuste) kulu	-454 155	-328 921	17
Brutokasum	263 305	175 331	
Turustuskulud	-149 220	-97 024	17
Üldhalduskulud	-40 793	-15 015	17
Muud äritulud	1 118	2 344	
Muud ärikulud	-5 125	-629	
Ärikasum	69 285	65 007	
Finantstulud ja -kulud	-6 019	25	18
Kasum enne tulumaksustamist	63 266	65 032	
Tulumaks	-12 943	-17 519	15
Aruandeaasta puhaskasum	50 323	47 513	

KONSOLIDEERITUD RAHAVOOGUDE ARUANNE

(tuhandetes kroonides)

	2007	2006	Lisad
Rahavood äritegevusest			
Ärikasum	69 285	65 007	
Korrigeerimised:			
Põhivara kulum	15 558	9 334	6,7,8
Kasum põhivara müügist	-75	0	
Kahjum põhivara mahakandmisest	889	0	
Äritegevusega seotud nõuete ja ettemaksete muutus	-72 258	-18 604	
Varude suurenemine/vähenedmine (-/+)	-75 602	-42 665	
Äritegevusega seotud kohustuste ja ettemaksete muutus	105 092	5 689	
Makstud ettevõtte tulumaks	-13 595	-17 519	
Kokku rahavood äritegevusest	29 294	1 242	
Rahavood investeerimistegevusest			
Materiaalse põhivara müük	119	0	7
Materiaalse põhivara soetus	-8 547	-52 533	7
Immateriaalse põhivara soetus	-453	-285	8
Kinnisvara parendused	-1 441	0	6
Ettemaks põhivara eest	-7 428	0	7
Tütarettevõtete soetus	-211 780	-44	5
Antud laenude tagasimaksed	80	0	
Saadud intressid	873	2 438	
Kokku rahavood investeerimistegevusest	-228 577	-50 424	
Rahavood finantseerimistegevusest			
Saadud laenud	211 000	0	
Laenude tagasimaksed	-23 014	-11 848	
Kontsernikonto nõude/kohustuste muutus	52 798	41 557	2,12
Kapitalirendi põhiosa tagasimaksed	-739	0	
Makstud dividendid	-41 126	-58 653	15
Makstud intressid			
NG Investeeringute kontserni ettevõtetele makstud intressid	-917	0	
Väljapoole kontserni makstud intressid	-4 735	-2 197	
Kokku rahavood finantseerimistegevusest	193 267	-31 141	
KOKKU RAHAVOOD	-6 016	-80 323	
Ettevõtte rahajäägi muutus			
Kassa ja pangakontode jääk aasta algul	25 226	105 549	
Kassa ja pangakontode jääk aasta lõpul	19 210	25 226	
KOKKU RAHAJÄÄGI MUUTUS	-6 016	-80 323	

KONSOLIDEERITUD OMAKAPITALI MUUTUSTE ARUANNE

(tuhandetes kroonides)

	Aktiakapital	Kohustuslik	Realiseerimata	Jaotamata	Kokku
	reservkapital	kursivahed		kasum	
Saldo seisuga 31.12.2005	45 000	11 182	0	142 238	198 420
Makstud dividendid	0	0	0	-58 653	-58 653
2006.a. puhaskasum	0	0	0	47 513	47 513
Saldo seisuga 31.12.2006	45 000	11 182	0	131 098	187 280
Makstud dividendid	0	0	0	-41 126	-41 126
Realiseerimata kursivahed	0	0	53	0	53
Aruandeperioodi puhaskasum	0	0	0	50 323	50 323
Saldo seisuga 31.12.2007	45 000	11 182	53	140 295	196 530

Täpsem informatsioon omakapitali ja selle muutuste kohta on toodud lisas 15.

Raamatupidamise aastaaruande lisad

Lisa 1 Raamatupidamise aastaaruande koostamise alused

AS Liviko (edaspidi ka „emaettevõtte“) ning tema tütarettevõtete (edaspidi koos „kontsern“) konsolideeritud raamatupidamise aastaaruanne on koostatud kooskõlas Eesti Vabariigi hea raamatupidamistavaga. Eesti hea raamatupidamistava on rahvusvaheliselt tunnustatud arvestuse ja aruandluse põhimõtetele tuginev raamatupidamistava, mille põhinõuded on kehtestatud Eesti Vabariigi raamatupidamise seaduses ning mida täiendavad Raamatupidamise Toimkonna poolt väljaantud juhendid.

Raamatupidamise aastaaruande koostamisel on lähtutud soetusmaksumuse printsiibist.

Raamatupidamise aastaaruanne on koostatud tuhandetes Eesti kroonides.

Järgnevalt on välja toodud peamised arvestuspõhimõtted ja hindamisalused.

A. Konsolideerimine

Konsolideeritud raamatupidamise aastaaruanne sisaldab AS-i Liviko ja selle tütarettevõtte SIA L.I.O.N & Ko ning viimase tütarettevõtete UAB L.I.O.N. Gerimai ja LionEst OÜ finantsnäitajaid konsolideerituna rida-realt. AS Liviko tütarettevõtted Liviko Kaubanduse AS ja Nautimus OÜ, kellel puudus 2007. aastal majandustegevus, on lähtuvalt olulisuse printsiibist kajastatud aruandes kapitaliosaluse meetodil. Tütarettevõtted konsolideeritakse alates kuupäevast, mil valitsev mõju on kontsernile üle läinud ning nende konsolideerimine lõpetatakse alates kuupäevast, mil kontsernil valitsevat mõju enam ei ole.

Tütarettevõtteks loetakse ettevõtet, mille üle emaettevõttel on kontroll. Tütarettevõtet loetakse emaettevõtte kontrolli all olevaks, kui emaettevõtte omab kas otseselt või kaudselt üle 50% tütarettevõtte hääleõiguslikest aktsiatest või osadest või on muul moel võimeline kontrollima tütarettevõtte tegevus- ja finantspoliitikat.

Tütarettevõtted kasutavad oma aruannete koostamisel enamasti samu arvestuspõhimõtteid, mis emaettevõttegi. Konsolideerimise eesmärgil on tütarettevõtete aruandeid vajadusel muudetud selliselt, et need vastaksid emaettevõtte poolt kasutatavatele arvestuspõhimõtetele. Kõik kontsernisisesed tehingud, nõuded ja kohustused ning realiseerimata kasumid ja kahjumid kontserni ettevõtete vahel toimunud tehingutelt on raamatupidamise aastaaruandes täies ulatuses elimineeritud.

Uued tütarettevõtted kajastatakse konsolideeritud raamatupidamise aastaaruandes ostumeetodil. Ostumeetodil kajastatavate äriühenduste soetusmaksumus jagatakse varade, kohustuste ja tingimuslike kohustuste õiglasele väärtusele omandamise kuupäeva seisuga. See osa soetusmaksumusest, mis ületab soetatud varade, kohustuste ja tingimuslike kohustuste õiglast väärtust, kajastatakse firmaväärtusena (vaata arvestuspõhimõtet K).

B. Investeering tütarettevõttesse emaettevõtte konsolideerimata bilansis

Emaettevõtte konsolideerimata bilansis (esitatud lisas 22) on investeeringud tütarettevõttesse kajastatud soetusmaksumuse meetodil. See tähendab, et investeering kajastatakse algselt tema soetusmaksumuses, milleks on omandamisel makstava tasu õiglase väärtus ning hiljem korrigeeritakse seda vajadusel investeeringu väärtuse langusest tulenevate allahindlustega. Investeeringu bilansilise väärtuse võimalikku langust kontrollitakse juhtudel, kui mingid sündmused või asjaolude muutumine näitavad, et vara kaetav väärtus võib olla langenud alla tema bilansilise väärtuse. Kui sellised asjaolud on olemas, viib kontsern läbi kaetava väärtuse hindamise. Kui hinnanguline kaetav väärtus on väiksem kui bilansiline väärtus, siis hinnatakse investeering alla kuni kaetava väärtuseni (kõrgem kahest: kasutusväärtus ja õiglase väärtus miinus müügikulutused). Allahindlus kajastatakse aruandeperioodi finantskuluna.

C. Välisvaluutas fikseeritud tehingud

Emaettevõtte arvestusvaluutaks on Eesti kroon, mis on kontserni konsolideeritud ja emaettevõtte konsolideerimata aruannete esitusvaluutaks; kõiki teisi valuutasid loetakse välisvaluutadeks.

Välisvaluutas fikseeritud tehingute kajastamisel võetakse aluseks tehingu toimumise päeval ametlikult kehtivad Eesti Panga valuutakursid. Välisvaluutas fikseeritud rahalised varad ja kohustused hinnatakse bilansipäeva seisuga ümber Eesti kroonidesse bilansipäeval ametlikult kehtivate Eesti Panga valuutakursside alusel.

Ümberhindamise tulemusena saadud kursikasumid ja –kahjumid kajastatakse aruandeperioodi kasumiaruandes, kusjuures ärituludes ja –kuludes kajastatakse valuutakursi kasumid ja kahjumid, mis on seotud tarnijate ja ostjate arveldustega; muud välisvaluutatehingutest saadud kasumid ja kahjumid on kasumiaruandes finantstuludes ja –kuludes.

Kui tütarettevõtte arvestusvaluuta ei lange kokku emaettevõtte arvestusvaluutaga (nt. SIA L.I.O.N. & Ko ja UAB L.I.O.N. Gerimai), siis kasutatakse tütarettevõtte välisvaluutas koostatud aruannete ümberarvestusel järgmisi valuutakursse:

- a) kõik tütarettevõtte vara ja kohustuste kirjed (k.a. selliste tütarettevõtete soetamisel tekkinud firmaväärtus ja õiglase väärtuse korrigeerimised) hinnatakse ümber bilansipäeva kursi alusel;
- b) tütarettevõtete tulud, kulud ja muud omakapitali muutused hinnatakse ümber perioodi kaalutud keskmise kursiga.

Erinevate valuutakursside kasutamisest tekkivat ümberhindluse vahet kajastatakse omakapitali kirjel „realiseerimata kursivahed“.

D. Tulu kajastamine

Tulu kajastatakse saadud või saadaoleva tasu õiglasel väärtusel. Kui tasumine toimub tavatingimustest pikema perioodi jooksul, kajastatakse tulu saadava tasu nüüdisväärtuses.

Kaupade müügist tulenevat tulu kajastatakse siis, kui kõik olulised omandiga seotud riskid on läinud üle ostjale ning müügitulu ja tehinguga seotud kulu on usaldusväärselt määratav.

Tulu teenuste müügist kajastatakse teenuste osutamisel.

Intressitulu kajastatakse tekkepõhiselt lähtudes sisemisest intressimäärast. Dividenditulu kajastatakse vastavalt nõudeõiguse tekkimisele.

E. Raha ja pangakontod

Raha ja pangakontode real bilansis ning rahavoogude aruandes kajastatakse kassades olevat sularaha ning pankade arvelduskontode jääke.

AS Liviko arveldusarved on lülitatud OÜ NG Investeeringud kontsernikonto koosseisu. Emaettevõtte poolt läbi kontsernikonto kasutatav summa on bilansipäeva seisuga kajastatud real „Nõue kontsernikontole“ lisas 2 ning kohustus kontsernikonto vastu on kajastatud real „Võlad kontsernikontole“ lisas 12.

F. Nõuded ostjate vastu

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

Individuaalselt oluliste nõuete väärtuse langust (st. vajadust allahindluseks) hinnatakse iga ostja kohta eraldi, lähtudes eeldatavasti tulevikus laekuvate summade nüüdisväärtusest. Selliste nõuete puhul, mis ei ole individuaalselt olulised ja mille suhtes ei ole otseselt teada, et nende väärtus oleks langenud, hinnatakse väärtuse langust kogumina, arvestades eelmiste aastate kogemust laekumata nõuete osas. Varem alla hinnatud ebatõenäoliste nõuete laekumist kajastatakse ebatõenäoliselt laekuvate nõuete kulu vähendamisena.

G. Muud nõuded

Kõiki muid nõudeid (viitlaekumised, antud laenud ning muud lühi- ja pikaajalised nõuded), välja arvatud edasimüügi eesmärgil omandatud nõudeid, kajastatakse korrigeeritud soetusmaksumuses. Lühiajaliste nõuete

korregeeritud soetusmaksumus on üldjuhul võrdne nende nominaalväärtusega (miinus võimalikud allahindlused), mistõttu lühiajalisi nõudeid kajastatakse bilansis tõenäoliselt laekavas summas.

H. 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 pakkematerjali 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. Varud hinnatakse bilansis lähtudes sellest, mis on madalam, kas soetusmaksumus või netorealiseerimisväärtus.

Olulise osa kontserni varudest moodustavad aktsiisikaubad. Ülevaade aktsiisimaksust varude maksumuses on antud käesoleva lisa osas R.

I. Kinnisvarainvesteeringud

Kinnisvarainvesteeringuna on kajastatud kinnisvaraobjekte, mida kontsern hoiab omanikuna renditulu teenimise või turuväärtuse kasvu eesmärgil ja mida ei kasutata enda majandustegevuses. Kinnisvarainvesteeringuid kajastatakse soetusmaksumuses, millest on maha arvatud akumulieeritud kulum ja võimalikud allahindlused väärtuse langusest. Amortisatsiooni arvestamisel kasutatakse lineaarset meetodit. Amortisatsioonimäär määratakse igale kinnisvarainvesteeringu objektile eraldi, sõltuvalt selle kasulikust tööeest. Juhul kui kinnisvarainvesteeringu objekt koosneb üksteisest eristatavatest komponentidest, millel on erinevad kasulikud eluead, võetakse need komponendid raamatupidamises arvele eraldi varaobjektidena ning määratakse ka vastavalt nende kasulikule elueale eraldi amortisatsiooninormid. Kontserni kinnisvarainvesteeringutele rakendatav amortisatsioonimäärade vahemik on 3 – 12,5 % aastas.

Hilisemad kulutused on lisatud kinnisvarainvesteeringu soetusmaksumusele juhul, kui on tõenäoline, et kontsern saab seoses kulutustega tulevikus majanduslikku kasu ning kulutuste soetusmaksumust on võimalik usaldusväärselt mõõta. Muud hilisemad kulutused (näiteks remont, hooldus) on kajastatud aruandeperioodi kuludes. Juhul, kui kinnisvarainvesteeringu objektil vahetatakse välja mõni komponent, lisatakse uue komponendi soetusmaksumus objekti soetusmaksumusele ning asendatava komponendi jääkväärtus kantakse bilansist maha.

J. Materiaalne põhivara

Materiaalseks põhivaraks loetakse kontsern enda majandustegevuses kasutatavaid varasid kasuliku tööeaga üle ühe aasta ja maksumusega alates 10 000 krooni. Varad, mille kasulik tööiga on üle 1 aasta, kuid mille soetusmaksumus on alla 10 000 krooni, kantakse soetushetkel 100%-liselt kulusse ning nende 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.

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

Amortisatsiooni arvestamisel kasutatakse lineaarsed meetodid. Amortisatsioonimäär määratakse igale põhivara objektile eraldi, sõltuvalt selle kasulikust tööeest. 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 varaobjektina ning määratakse ka vastavalt nende kasulikule elueale eraldi amortisatsiooninormid.

Amortisatsioonimäärade vahemikud on materiaalse põhivara gruppidele järgmised:

- ehitised ja rajatised	5 – 10 %
- masinad ja seadmed	5 – 40%
- muu inventar	25 – 40%

Maad 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 „müügiootel põhivaraks”. Igal bilansipäeval hinnatakse kasutatavate amortisatsioonimäärade, amortisatsioonimeetodi ning lõppväärtuse põhjendatust.

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

K. Firmaväärtus

Firmaväärtus kajastatakse algselt tema soetusmaksumuses, milleks on positiivne vahe omandatud osaluse soetusmaksumuse ja omandatud vara, kohustuste ja tingimuslike kohustuste õiglase väärtuse vahel omandamise kuupäeval. Edasisel kajastamisel mõõdetakse firmaväärtust tema soetusmaksumuses, millest on maha arvatud võimalikud väärtuse langusest tulenevad allahindlused. Firmaväärtuse osas viiakse vähemalt kord aastas või sagedamini, kui sündmused või asjaolude muutumine näitavad, et firmaväärtuse bilansiline väärtus võib olla vähenenud, läbi vara väärtuse languse test.

Väärtuse languse testimise eesmärgil on äriühendusest tekkinud firmaväärtused jagatud kontserni nendele raha genereerivatele üksustele, mis peaksid saama konkreetsest äriühendusest majanduslikku kasu, või selliste üksuste gruppidele. Firmaväärtuse jagamisel raha genereerivatele üksustele lähtutakse kontserni sisemisest aruandlusest – firmaväärtus jagatakse madalaimale tasemele, kus seda jälgitakse kontserni juhtkonna poolt sisemises aruandluses.

Väärtuse langus määratakse kindlaks firmaväärtusega seotud raha genereeriva üksuse kaetava väärtuse hindamise teel. Kui raha genereeriva üksuse kaetav väärtus on väiksem kui tema bilansiline väärtus, siis kajastatakse väärtuse langusest tulenev kahjum. Allahindlusest tulenev kahjum kajastatakse aruandeperioodi kuluna kasumiaruandes real "üldhalduskulud". Kui hiljem firmaväärtuse kaetav väärtus tõuseb üle selle bilansilise väärtuse, siis allahindlusi ei tühistata.

L. Muu immateriaalne põhivara

Äriühendustest eraldi omandatud varad võetakse arvele ainult juhul kui on täidetud järgmised tingimused:

- varaobjekt on kontserni poolt kontrollitav;
- on tõenäoline, et kontsern saab objekti kasutamisest tulevikus tulu;
- objekti soetusmaksumus on usaldusväärselt hinnatav.

Immateriaalsed varad, mis on omandatud läbi äriühenduse, võetakse arvele firmaväärtusest eraldi, kui need varaobjektid on eraldatavad või on tekkinud lepingulistest või muudest juriidilistest õigustest ja nende õiglast väärtust saab omandamise kuupäeval usaldusväärselt hinnata.

Immateriaalne põhivara võetakse algselt arvele tema soetusmaksumuses, mis koosneb ostuhinnast ja otseselt soetamisega seotud kulutustest. Immateriaalset põhivara kajastatakse bilansis tema soetusmaksumuses, millest on maha arvatud akumulieeritud kulum ja võimalikud väärtuse langusest tulenevad allahindlused. Amortisatsiooni arvestatakse lineaarselt amortisatsioonimääraga 20% aastas.

M. Kapitali- ja kasutusrendid

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

Kapitalirendi tingimustel soetatud vara võetakse rentniku bilansis arvele vara soetusmaksumuses või miinimumrendimaksede nüüdisväärtuses juhul, kui viimane on madalam. Kapitalirendi tingimustel renditavaid varasid amortiseeritakse lähtudes kontsernis sama tüüpi varade osas rakendatavatest tavalistest amortisatsioonipõhimõtetest.

Kasutusrendimaksed kajastatakse rendiperioodi jooksul tekkepõhiselt kasumiaruandes kuluna.

Aruandeperioodil kapitalirendi tingimustel varasid välja ei renditud.

Kasutusrendi tingimustel väljarenditud vara kajastatakse bilansis kinnisvarainvesteeringuna, vt. arvestuspõhimõtte I. Kasutusrendimaksed kajastatakse rendiperioodi jooksul tekkepõhiselt tuluna.

N. Finantskohustused

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

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

Finantskohustus liigitatakse lühiajaliseks, kui selle tähtaeg on kaheteist kuu jooksul alates bilansikuupäevast; või kontsernil pole tingimusteta õigust kohustise tasumist edasi lükata rohkem kui 12 kuud pärast bilansikuupäeva. Samuti kajastatakse lühiajalistena laenukohustusi, mida laenuandjal oli õigus bilansipäeval tagasi kutsuda laenulepingus sätestatud tingimuste rikkumise tõttu.

O. Eraldised ja tingimuslikud kohustused

Eraldistena kajastatakse bilansis tõenäolisi kohustusi, mis on avaldunud enne bilansikuupäeva toimunud sündmuste tagajärjel ning mille realiseerumise aeg või summa ei ole kindlad. Eraldiste kajastamisel bilansis on lähtutud juhtkonna (vajadusel sõltumatute ekspertide) hinnangust eraldise täitmiseks tõenäoliselt vajamineva summa ning eraldise realiseerumise aja kohta. Eraldis kajastatakse bilansis summas, mis on juhtkonna hinnangu kohaselt bilansipäeva seisuga vajalik eraldisega seotud kohustuse rahuldamiseks või üleandmiseks kolmandale osapoolale. Muud võimalikud või eksisteerivad kohustused, mille realiseerumine on vähemtõenäoline kui mitterealiseerumine või millega kaasnevate kulutuste suurust ei ole võimalik piisava usaldusväärsusega hinnata, on avalikustatud aastaaruande lisades tingimuslike kohustustena.

P. Ettevõtte tulumaks

Emaettevõtte ja Eestis registreeritud tütarettevõtted

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. Kuni 31. detsembrini 2007.a. väljamakstud dividendide osas oli maksumääraks 22/78 ning alates 1. jaanuarist 2008. a. on maksumääraks 21/79 netodividendidelt. Kehtiva tulumaksuseaduse

kohaselt väheneb ka edaspidi tulumaksumäär 1% aastas kuni 18/82-ni peale 1. jaanuari 2011.a. väljamakstud dividendidelt. Kuna tulumaksu objektiks on ettevõtte kasumi asemel väljamakstavad dividendid, siis ei eksisteeri erinevusi varade ja kohustuste maksuarvestuslike ja bilansiliste jääkväärtuste vahel, millelt tekiks edasilükkunud tulumaksu nõue või kohustus. 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. Maksimaalne tulumaksukohustus, mis võiks kaasneda dividendide väljamaksmisega, on ära toodud lisas 15.

Välismaal registreeritud tütarettevõtted

Vastavalt tulumaksuseadusele on ettevõtte puhaskasum, mida on korrigeeritud tulumaksuseaduses sätestatud ajutiste ja püsivate erinevustega, Lätis ja Leedus tulumaksuga maksustatav (maksumäär 15%).

Edasilükkunud tulumaks on kajastatud kohustusemeetodil kõigi bilansikuupäeval esinevate ajutiste erinevuste kohta varade ja kohustuste maksustamisbaasi ja nende bilansilise väärtuse vahel raamatupidamisarvestuses. Edasilükkunud tulumaksuvara kajastatakse ainult siis, kui on tõenäoline, et tulevikus tekivad kasumid, mille arvelt saab edasilükkunud tulumaksuvara kasutada.

Tasumisele kuuluv tulumaksukohustus kajastatakse lühiajalise kohustusena ja edasilükkunud tulumaksukohustus pikaajalise kohustusena.

R. Aktsiisimaks

Aktiisiseadusest lähtuvalt tekib kontsernil aktsiisilaopidajana maksukohustus aktsiisilaos olevalt aktsiisiga maksustamata aktsiisikaubalt selle lähetamisel aktsiisilaost, välja arvatud juhul, kui aktsiisikaup lähetatakse ajutises aktsiisivabastuses. Vastavalt sellele on varudes arvel valmiskaupa ja ostetud kaup müügiks nii aktsiisiga maksustatult kui ka ilma aktsiisimaksuta. Aruandeperioodi müügitulu näidatakse aruandes netosummas ilma aktsiisimaksuta.

AS Liviko oli aruandeperioodil vabastatud pakendiaktsiisi maksimisest, kuna nii klaasist kui polüetüleentereftalaadist alkohoolsete jookide pakendite taaskasutamise määr on olnud vähemalt 60%.

T. Kohustuslik reservkapital

Vastavalt äriseadustikule on moodustatud kohustuslik reservkapital iga-aastastest puhaskasumi eraldistest. Reservkapitali võib kasutada kahjumi katmiseks, samuti aktsiakapitali suurendamiseks. Reservkapitalist ei või teha väljamakseid aktsionäridele.

Lisa 2 Nõuded ja ettemaksed

	31.12.2007	31.12.2006
Nõuded ostjate vastu	259 830	113 231
Ebatõenäoliselt laekuvad nõuded ostjate vastu	-1 181	0
Muud lühiajalised nõuded	24 403	25 622
<i>s.h. Nõuded emaettevõtja ja teiste konsolideerimisgrupi ettevõtete vastu (lisa 19)</i>	<i>16 951</i>	<i>11 478</i>
<i>Nõue kontsernikontole (lisa 19)</i>	<i>4 781</i>	<i>14 134</i>
Maksude ettemaksed	1 933	1 503
Ettemaksed teenuste eest	<u>2 685</u>	<u>173</u>
	287 670	140 529

Laenukohustuste tagatisena panditud nõuete kohta on toodud informatsioon lisas 20.

Lisa 3 Varud

	31.12.2007	31.12.2006
Tooraine ja materjal	19 729	18 768
Lõpetamata toodang	1 541	1 579
Valmistoodang	64 989	35 585
Müügiks ostetud kaubad	182 375	30 346
Ettemaksed tarnijatele	<u>483</u>	<u>75</u>
Varud kokku	269 117	86 353

Majandustegevuseks kõlbmatuid tootmismaterjale on aruandeaastal maha kantud 131 (2006 : 140) tuhande krooni väärtuses ja ostukaupu 1 265 (2006: 0) tuhande krooni väärtuses.

Kontserni varusid on kolmandate osapoolte käes vastutaval hoiul bilansilise maksumusega 116 943 (31.12.2006: 46 938) tuhat krooni.

Laenukohustuste tagatisena panditud varude kohta on toodud informatsioon lisa 20.

Lisa 4 Pikaajalised finantsinvesteeringud

Pikaajaliste finantsinvesteeringute all on kajastatud järgmiste tütarettevõtete aktsiad ja osad (kapitaliosaluse meetodil):

	31.12.2007	31.12.2006
Liviko Kaubanduse AS	579	579
Nautimus OÜ	<u>40</u>	<u>43</u>
	619	623

Mõlema tütarettevõtte asukohamaa on Eesti ning 2007. aastal nii Liviko Kaubanduse AS-il kui Nautimus OÜ-ul majandustegevus puudus.

Kapitaliosalusel arvestatud investeeringu väärtuse kujunemine:

	Osalus %		Investeeringu väärtus		Kap.osal. meetodil arvestatud kahjum	
	2007	2006	2007	2006	2007	2006
Liviko Kaubanduse AS	100%	100%	579	579	0	1
Nautimus OÜ	100%	100%	40	43	3	0

Osalus tütarettevõtete omakapitalis on võrdne investeeringute bilansilise väärtusega.

Lisa 5 Äriühendused

2007. aasta oktoobris soetas AS Liviko 100% osaluse tütarettevõttes SIA L.I.O.N & Ko asukohaga Lätis. Soetatud netovarade õiglane väärtus sisaldas muuhulgas kaubamärke ja impordiõiguseid ning soetusest tekkis firmaväärtus summas 68 miljonit krooni (vt. ka lisa 8). Tehing toimus sõltumatute osapoolte vahel. SIA L.I.O.N. & Ko omab omakorda 100% osalust kahes tütarettevõttes: UAB L.I.O.N. Gerimai asukohaga Leedus ja LionEst OÜ asukohaga Eestis. Kõikide L.I.O.N. grupi ettevõtete põhitegevusala on alkohoolsete jookide import ja hulgimüük. 10. detsembril 2007. a. võeti vastu otsus LIONEST OÜ likvideerimise kohta. Firmaväärtuse testi tulemusena hinnati firmaväärtust alla summas 3 752 tuhat krooni (vt. ka lisa 8).

Lisa 6 Kinnisvarainvesteeringud

	2007	2006
Kinnisvarainvesteeringutelt teenitud renditulu	7 010	6 900
Kinnisvarainvesteeringute haldamiskulud	3 263	2 976
Netotulu kinnisvarainvesteeringute rentimisest	3 747	3 924
Saldo 31.12.2005		
Soetusmaksumus	34 202	
Akumuleeritud kulum	-15 687	
Jääkmaksumus	18 515	
2006.a toimunud liikumised		
Ümberklassifitseerimine	-1 302	
Ümber klassifitseeritud põhivara kulum	322	
Amortisatsioonikulu	-1 600	
Saldo seisuga 31.12.2006		
Soetusmaksumus	32 900	
Akumuleeritud kulum	-16 965	
Jääkmaksumus	15 935	
2007.a toimunud liikumised		
Parendused perioodi jooksul	1 441	
Ümberklassifitseerimine	-762	
Ümber klassifitseeritud põhivara kulum	294	
Amortisatsioonikulu	-1 647	
Saldo seisuga 31.12.2007		
Soetusmaksumus	33 579	
Akumuleeritud kulum	-18 318	
Jääkmaksumus	15 261	

Kõiki kinnisvarainvesteeringuna kajastatud kinnisvaraobjekte kasutab AS Liviko renditulu teenimiseks. Vt. ka lisa 9 kasutusrendi kohta.

Kinnisvarainvesteeringu all kajastatud osa kinnistust on koormatud hüpoteegiga laenukohustuste tagatiseks. Vt. ka lisa 20.

Lisa 7 Materiaalne põhivara

	Maa ja ehitised	Masinad ja seadmed	Muu inventar ja sisseseade	Ettemaksed ja paigaldamata seadmed	Kokku
Saldo seisuga 31.12.2005					
Soetusmaksumus	26 461	46 861	9 192	0	82 514
Akumuleeritud kulum	-8 982	-27 253	-6 475	0	-42 710
Jääkmaksumus	17 479	19 608	2 717	0	39 804

2006.a toimunud liikumised

Ostud ja parendused perioodi jooksul	45 415	5 231	1 886	0	52 532
Ümberklassifitseerimine	1 302	0	0	0	1 302
Ümberklassifitseerimise kulum	-322	0	0	0	-322
Mahakandmine	0	-5 666	-605	0	-6 271
Mahakandmise kulum	0	5 666	605	0	6 271
Amortisatsioonikulu	-1 459	-4 859	-1 205	0	-7 523

Saldo seisuga 31.12.2006

Soetusmaksumus	73 178	46 426	10 473	0	130 077
Akumuleeritud kulum	-10 763	-26 446	-7 075	0	-44 284
Jääkmaksumus	62 415	19 980	3 398	0	85 793

2007.a. toimunud liikumised

Ostud ja parendused perioodi jooksul	244	6 727	1 972	7 416	16 359
Lisandumised äriühendusest	0	0	12 335	29	12 364
Ümberklassifitseerimine	762	0	0	0	762
Ümber klassifitseeritud põhivara kulum	-294	0	0	0	-294
Müük ja mahakandmine	0	0	-1 003	0	-1 003
Müüdnud ja maha kantud põhivara kulum	0	0	391	0	391
Amortisatsioonikulu	-1 492	-5 650	-2 038	0	-9 180

Saldo seisuga 31.12.2007

Soetusmaksumus	74 184	53 153	23 777	7 445	158 559
Akumuleeritud kulum	-12 549	-32 096	-8 722	0	-53 367
Jääkmaksumus	61 635	21 057	15 055	7 445	105 192

Laenukohustuste tagatisena panditud materiaalse põhivara kohta on toodud informatsioon lisas 20.

Lisa 8 Immateriaalne põhivara

	Tarkvara- litsentsid	Kaubamärgid ja impordiõigused	Firma- väärtus	Ettemaksed	Kokku
Saldo seisuga 31.12.2005					
Soetusmaksumus	773	0	0	0	773
Akumuleeritud kulum	-648	0	0	0	-648
Jääkmaksumus	125	0	0	0	125
2006.a toimunud liikumised					
Ostud ja parendused perioodi jooksul	285	0	0	0	285
Amortisatsioonikulu	-212	0	0	0	-212
Saldo seisuga 31.12.2006					
Soetusmaksumus	1 058	0	0	0	1 058
Akumuleeritud kulum	-860	0	0	0	-860
Jääkmaksumus	198	0	0	0	198
2007.a toimunud liikumised					
Ostud ja parendused perioodi jooksul	440	0	0	0	440
Lisandumised äriühendusest	1 240	121 654	68 126	28	191 048
Firmaväärtuse langus	0	0	-3 752	0	-3 752
Mahakandmine	-376	0	0	0	-376
Maha kantud põhivara kulum	100	0	0	0	100
Amortisatsioonikulu	-377	-4 356	0	0	-4 733

Saldo seisuga 31.12.2007

Soetusmaksumus	2 362	121 654	64 374	28	188 418
Akumuleeritud kulum ja väärtuse langus	-1 137	-4 356	0	0	-5 493
Jääkmaksumus	1 225	117 298	64 374	28	182 925

Vt. ka lisa 5 firmaväärtuse allahindluse kohta.

Lisa 9 Kasutusrent

	2007	2006
Kasutusrendikulu	5 187	3 448
Järgmiste perioodide rendikulu		
mittekatkestatavatest rendilepingutest:	401	0
s.h. tähtajaga		
kuni 1 a.	219	0
1 - 5 aastat	182	0
Kasutusrenditulu (vt. lisa 6)	7 010	6 900
Järgmiste perioodide renditulu		
mittekatkestatavatest rendilepingutest:	17 669	13 970
s.h. tähtajaga		
kuni 1 a.	7 078	5 930
1 - 5 aastat	10 590	8 040

Rendikuludes on kajastatud sõiduautode rent ja kaupluste ruumide rent. Kasutusrendituludes on toodud kinnisvarainvesteeringute all kajastatud laoruumide ja kontoripindade renditulud.

Lisa 10 Kapitalirent**Kontsern kui rentnik:**

Saldo seisuga 31.12.2006	0	Muu materiaalne põhivara	Kokku
2007.a toimunud muutused			
Lisandumised äriühendusest		8 833	8 833
Soetamine		396	396
Amortisatsioonikulu		-390	-390
Saldo seisuga 31.12.2007			
Soetusmaksumus		9 229	9 229
Akumuleeritud kulum		-390	-390
Jääkmaksumus		8 839	8 839

Kapitalirendi kohustused:

Saldo 31.12.2007	7 765	
tagasi maksta 12 kuu jooksul	4 639	
1-5 aasta jooksul	3 126	
Tagasimakse tähtaeg	Kuni 30.12.2012	
	3 kuu EURIBOR +1,2	6 kuu EURIBOR+
Intressimäär	- 1,5%;	1,1 – 2,3%

Lisa 11 Laenukohustused

	Saldo 31.12.2007	Tagasi maksta			Intress
		12 kuu jooksul	1- 5 aasta jooksul	üle 5 aasta	
Arvelduskrediit	63 843	63 843	0	0	5,9 - 6,2%
Pikaajalised pangalaenud	258 941	26 333	131 665	100 943	6 kuu EURIBOR+0,4%
Kapitalirendi kohustus	7 765	4 639	3 126	0	5,5 - 6,3%
	330 549	94 815	134 791	100 943	

	Saldo 31.12.2006	Tagasi maksta			Intress
		12 kuu jooksul	1- 5 aasta jooksul	üle 5 aasta	
Pikaajalised pangalaenud	62 203	11 848	50 355	0	6 kuu EURIBOR+0,4%

Arvelduskrediidi lepingud on sõlmitud eurodes, Läti lattetides ja Leedu lattetides. Pangalaenu alusvaluutaks on Eesti kroon, kapitalirendilepingute alusvaluutaks on Eesti kroon, Läti latti ja Leedu latti.
Arvelduskrediidi tähtaegadeks on 15.02.2008 ja 01.03.2008, pikaajalise pangalaenu tagasimakse tähtaeg on 25.09.2014 ja kapitalirendi kohustuste tagasimakse tähtajad on kuni 30.12.2012.

Vt. ka lisa 20 võlakohustuste tagatiste kohta.

Lisa 12 Võlad ja ettemaksed

	31.12.2007	31.12.2006
Võlad tarnijatele	107 895	33 777
Võlad emaettevõtjale ja teistele konsolideerimisgrupi ettevõtetele (lisa 19)	1 491	1 110
Võlad kontsernikontole (lisa 19)	43 446	0
Maksuvõlad (lisa 13)	162 343	64 770
Võlad töövõtjatele	4 272	1 295
Intressivõlad	1 064	197
Muud viitvõlad	8 879	3 730
Muud lühiajalised kohustused	5 541	0
Võlad ja ettemaksed kokku	334 931	104 879

Lisa 13 Maksud

Maksuliik	Maksuvõlg 31.12.2007	Maksuvõlg 31.12.2006
Aktsiisimaks	132 621	51 069
Käibemaks	25 152	12 027
Sotsiaalmaks	2 176	943
Üksikisiku tulumaks	1 404	576
Ettevõtte tulumaks	223	95
Töötuskindlustus	37	25

Kogumispension	60	35
Tollimaks	73	0
Pakendiaktsiis	597	0
Maksuvõlad kokku	162 343	64 770

Lisa 14 Eraldised

Seisuga 31.12.2007 on moodustatud lühiajaline eraldis summas 119 168 krooni seoses Maksu- ja Tolliameti Põhja maksu- ja tollikeskuse poolt 25.02.2008 väljaantud maksuotsusega. Maksuotsuse kohta esitas AS Liviko kaebuse Tallinna Halduskohtule.

Lisa 15 Omakapital

	31.12.2007	31.12.2006
Aktiakapital (tuhandetes kroonides)	45 000	45 000
Aktsiate arv (tk.)	4 500 000	4 500 000
Aktsiate nimiväärtus (kroonides)	10	10

Aruandeaastal maksti aktsionäridele dividende summas 41 126 tuhat krooni (2006: 58 653). Dividendide maksmisega kaasnes tulumaksukulu summas 11 600 (2006: 17 519) tuhat krooni.

Kontserni jaotamata kasum seisuga 31.12.2007 moodustas 140 295 (2006: 131 099) tuhat krooni. Dividendide väljamaksmisel omanikele alates 1. jaanuarist 2008 kaasneb sellega tulumaksukulu 21/79 (kuni 31.12.2007 kehtis maksumäär 22/78) netodividendina väljamakstavalt summalt. Seega on bilansipäeva seisuga eksisteerinud jaotamata kasumist omanikele võimalik dividendidena välja maksta 110 833 tuhat krooni ning dividendide väljamaksmisega kaasneks dividendide tulumaks summas 29 462 tuhat krooni. Maksimaalse võimaliku tulumaksukohustuse arvestamisel on lähtutud eeldusest, et jaotatavad netodividendid ja nende maksmisega kaasnev tulumaksukulu kokku ei või ületada jaotuskõlblikku kasumit seisuga 31.12.2007

Lisa 16 Müügitulu

Kontserni realiseerimise netokäive jaguneb järgnevalt:

1. Geograafiliste piirkondade lõikes:

	2007	2006
Eesti	565 365	443 686
Euroopa Ühenduse riigid	130 041	47 125
Muud riigid	22 054	13 441
Kokku	717 460	504 252

2. Tegevusalade lõikes

	2007	2006
Omatoodangu müük	382 343	331 909
Ostukauba müük	314 466	153 930
Renditulu	7 010	6 900
Muud	13 641	11 513
Kokku	717 460	504 252

Lisa 17 Ärikulud

	2007	2006
Müüdnud toodangu kulu		
Tööjõukulu	22 178	17 988
Põhivara amortisatsioon ja väärtuse langus (lisa 7, 8)	7 109	6 521
Materjalid, ostukaubad	393 698	278 091
Ostetud teenused	31 170	26 321
Müüdnud toodangu kulu kokku	454 155	328 921
Turustuskulud		
Tööjõukulu	30 831	16 484
Põhivara amortisatsioon ja väärtuse langus (lisa 7, 8)	1 207	770
Transpordi- ja logistikakulu	40 463	17 887
Muud turustuskulud	76 719	61 883
Turustuskulud kokku	149 220	97 024
Halduskulud		
Tööjõukulu	11 153	4 561
Põhivara amortisatsioon ja väärtuse langus (lisa 7, 8)	5 597	444
Muud halduskulud	24 043	10 010
Halduskulud kokku	40 793	15 015

Lisa 18 Finantstulud ja -kulud

	2007	2006
Intressitulud kontsernikontolt (lisa 19)	731	2 054
Intressikulud kontsernikontolt (lisa 19)	-1 012	0
Muu intressitulud	38	21
Muu intressikulud	-5 922	-2 233
Muu finantstulud	583	405
Muu finantskulud	-436	-222
Kokku	-6 018	25

Lisa 19 Tehingud seotud osapooltega

AS-i Liviko emaettevõtteks on NG Investeeringud OÜ.

Kontserni aastaaruande koostamisel on loetud seotud osapoolteks:

- omanikke (emaettevõtte ning emaettevõtte omanikud);
- (kapitaliosaluse meetodil kajastatavad) tütarettevõtted;
- teisi NG Investeeringud OÜ konsolideerimisgruppi kuuluvaid ettevõtteid;
- tegevjuhtkonda;
- eespool loetletud isikute lähisugulasi ja nendega seotud ettevõtteid.

AS Liviko arvelduskonto SEB-is on liitunud NG Investeeringud OÜ-le kuuluva arvestusliku kontsernikonto lepinguga, mille koosseisu kuuluvad NG Investeeringud OÜ, Roseni Majad OÜ ja AS Liviko, ning arvelduskonto Hansapangas on liitunud NG Investeeringud OÜ-le kuuluva arvestusliku kontsernikonto lepinguga, mille koosseisu kuuluvad AS Balbiino, AS Kitman, OÜ NG Kapital, Ganiger Invest OÜ, Tallinna Kaubamaja AS, Roseni Kinnisvara OÜ, Motivo Grupp OÜ, NG Investeeringud OÜ ja AS Liviko. Vastavalt

kontsernikonto lepingutele vastutavad kontserni liikmed pangale tasumata summade eest solidaarselt. Kontsernikontodelt on 2007. aastal arvestatud Livikole intresse 731 (2006 : 2 054) tuhat krooni ja AS Liviko on arvestanud intressikulu kasutatud summade eest 1 012 (2006: 0) tuhat krooni (intressimäär võrdub pankade üleöödeposiidi intressimääraga). Nõue kontsernikontole on toodud lisas 2 ning kohustus kontsernikonto vastu on kajastatud real „Võlad kontsernikontole“ lisas 12.

Emaettevõttelt OÜ NG Investeeringud on aruandeaastal ostetud teenuseid 3 480 (2006: 2 160) tuhande krooni eest. Teiste seotud osapooltega on kontsernil toimunud kaupade ja teenuste ostu- ning müügitehinguid järgmiselt:

	2007. aastal		2006. aastal	
	Ostud	Müügid	Ostud	Müügid
Teised samasse konsolideerimisgruppi kuuluvad ettevõtted	5 411	73 611	4 024	58 377
Juhtkonnaga seotud ettevõtted	49	0	0	0

Saldod seotud osapooltega:

	31.12.2007	31.12.2006
Lühiajalised nõuded		
Emaettevõtte ja teised samasse konsolideerimisgruppi kuuluvad ettevõtted (lisa 2)	16 951	11 478
Nõue kontsernikontole (lisa 2)	4 781	14 134
Lühiajalised kohustused		
Tütarettevõtted (kapitaliosaluse meetodil – Lisa 4)	619	619
Emaettevõtte ja teised samasse konsolideerimisgruppi kuuluvad ettevõtted (lisa 12)	1 491	491
Kohustus kontsernikonto ees (lisa 12)	43 446	0
Juhtkonnaga seotud ettevõtted	14	0

Lisa 20 Laenu tagatised, panditud varad ja garantiid

Kontsern on laenu tagamiseks pantinud järgmised varad:

- I jrk hüpoteek kinnistule Masina tn. 11 summas 50 000 tuhat krooni ja II jrk hüpoteek kinnistule Masina 11 vähemalt summas 133 000 tuhat krooni,
- I jrk hüpoteek AS Liviko vallasvarale summas 50 000 tuhat krooni,
- OÜ NG Investeeringud finantstagatis aktsiatele: 4 350 841 AS Liviko aktsiat,
- OÜ NG Investeeringud finantstagatis aktsiatele: 350 000 Tallinna Kaubamaja AS aktsiat,
- I jrk. ühine registerpant summas 142 000 tuhat krooni Liviko kaubamärkidele,
- OÜ NG Investeeringud garantii summas 50 000 tuhat krooni,
- Kommertspant kuni 150 231 tuh. krooni väärtuses L.I.O.N. & Ko põhi- ja käibevaradele.
- Garantii LionEst võlakohustustele AS Hansa Liisingu ees summas 3 415 tuhat krooni ja Hansapanga ees 8 500 tuhat krooni.
- Kommertspant L.I.O.N. Gerimai arvelduskrediidi tagatiseks summas 24 697 tuhat krooni põhi- ja käibevaradele.

SEB on väljastanud AS Liviko tellimisel ja emaettevõtte AS NG Investeeringud käendusel garantiikirja Tolliametile kehtivusajaga 02.06.2007. a. kuni 02.06.2008. a. summas kuni 5 390 tuhat krooni.

Lisa 21 Tingimuslikud kohustused

Maksuhalduril on õigus kontrollida ettevõtte maksuarvestust kuni 6 aasta jooksul maksudeklaratsiooni esitamise tähtajast ning vigade tuvastamisel määrata täiendav maksusumma, intressid ning trahvi.

Ettevõtte maksuarvestuse riskantsemaks valdkonnaks on alkoholiaktsiisi maksmise ning aktsiisiladude pidamisel kehtivate regulatsioonidega vastavuses olemise riskid. Maksu- ja Tolliamet korraldab regulaarseid kontrolle alkoholiaktsiisiga seotud valdkondade kontrolliks. Kontserni juhtkond on teinud endast oleneva selleks, et kontsern vastaks maksuarvestuse nõuetele ning usub, et kontsernis ei ole olulisi maksuriske nii alkoholiaktsiisi kui ka muude maksude osas.

2006. a. mais-juunis Maksu- ja Tolliameti poolt läbiviidud kontrollvaatluse tulemusena vormistas Maksu- ja Tolliameti Põhja maksu- ja tollikeskus 13. märtsil 2008.a. AS-ile Liviko maksuotsusega täiendavalt alkoholiaktsiisi maksu 2005. a. veebruari ja märtsi eest kokku summas 1 347 tuhat krooni pluss intressid. AS Liviko vaidlustab otsuse esitades kaebuse Tallinna Halduskohtule veel käeoleva aasta aprillis ning tuginedes juristi arvamusele on juhatus seisukohal, et selle nõude realiseerumise tõenäosus on alla 50%, mistõttu eraldist pole moodustatud.

AS-i Liviko vastu on AS Stol algatanud kohtuprotsessi esitades nõude summas 16 484 tuhat krooni kaubamärgiõiguse rikkumisega tekitatud kahju hüvitamiseks. Harju Maakohus rahuldab 01.02.2008. a. otsusega hagi osaliselt, mõistes AS-ilt Liviko välja 5 690 tuhat krooni. AS Liviko on esitanud nimetatud kohtuotsuse peale 25.02.2008. a. apellatsioonikaebuse Tallinna Ringkonnakohtule. Antud kohustuse suhtes pole AS-is Liviko eraldist moodustatud, kuna ettevõtte hinnangul on nõude realiseerumise tõenäosus alla 50%.

Lisa 22 Emaettevõtte konsolideerimata bilanss

(tuhandetes kroonides)

	31.12.2007	31.12.2006
VARAD		
Käibevara		
Raha	11 138	25 226
Nõuded ja ettemaksed	183 478	140 529
Varud	141 763	86 353
Käibevara kokku	336 379	252 108
Põhivara		
Pikaajalised finantsinvesteeringud	210 105	623
Kinnisvarainvesteeringud	15 261	15 935
Materiaalne põhivara	93 980	85 793
Immateriaalne põhivara	349	198
Põhivara kokku	319 695	102 549
VARAD KOKKU	656 074	354 657
KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL		
Lühiajalised kohustused		
Laenukohustused	26 388	11 848
Võlad ja ettemaksed	196 226	104 879
Lühiajalised eraldised	119	0
Lühiajalised kohustused kokku	222 733	116 727

Pikaajalised kohustused		
Pikaajalised laenukohustused	232 901	50 355
Muud pikaajalised võlad	285	294
Pikaajalised kohustused kokku	233 186	50 649
Kohustused kokku	455 919	167 376
Omakapital		
Aktiivkapital	45 000	45 000
Kohustuslik reservkapital	11 182	11 182
Eelmiste perioodide jaotamata kasum	89 973	83 586
Aruandeaasta kasum	54 000	47 513
Omakapital kokku	200 155	187 281
KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL KOKKU	656 074	354 657

Lisa 23 Emaettevõtte konsolideerimata kasumiaruanne

(tuhandetes kroonides)

	2007	2006
Müügitulu	619 166	504 252
Müüdud toodangu (kaupade, teenuste) kulu	-396 630	-328 921
Brutokasum	222 536	175 331
Turustuskulud	-126 112	-97 024
Üldhalduskulud	-21 786	-15 015
Muud äritulud	430	2 344
Muud ärikulud	-1 141	-629
Äri kasum	73 927	65 007
Finantstulud ja -kulud	-8 327	25
Kasum enne tulumaksustamist	65 600	65 032
Tulumaks	-11 600	-17 519
Aruandeaasta puhaskasum	54 000	47 513

Lisa 24 Emaettevõtte konsolideerimata rahavoo aruanne

(tuhandetes kroonides)

	2 007	2 006
Rahavood äritegevusest		
Ärikasum	73 927	65 007
Korrigeerimised:		
Põhivara kulum	10 363	9 334
Kasum põhivara müügist	-75	0
Äritegevusega seotud nõuete ja ettemaksete muutus	-43 231	-18 604
Varude suurenemine/vähenedmine (-/+)	-55 410	-42 665
Muutus äritegevusega seotud kohustustes	47 147	5 689
Makstud ettevõtte tulumaks	-11 600	-17 519
Kokku rahavood äritegevusest	21 121	1 242
Rahavood investeerimistegevusest		
Materiaalse põhivara müük	75	0
Materiaalse põhivara soetus	-8 342	-52 533
Immateriaalse põhivara soetus	-431	-285
Kinnisvara parendused	-1 441	0
Tütarettevõtete soetus	-213 239	-44
Ettemaks materiaalse põhivara eest	-7 416	0
Antud laenud (tütarettevõttele)	-9 165	0
Saadud intressid	871	2 438
Kokku rahavood investeerimistegevusest	-239 088	-50 424
Rahavood finantseerimistegevusest		
Saadud laenud	211 000	0
Laenude tagasimaksed	-14 262	-11 848
Kontsernikonto nõude/kohustuste muutus	52 798	41 557
Kapitalirendi põhiosa tagasimaksed	-48	0
Makstud dividendid	-41 126	-58 653
Makstud intressid	-4 483	-2 197
Kokku rahavood finantseerimistegevusest	203 879	-31 141
KOKKU RAHAVOOD	-14 088	-80 323
Ettevõtte rahajäägi muutus		
Kassa ja pangakontode jääk aasta algul	25 226	105 549
Kassa ja pangakontode jääk aasta lõpul	11 138	25 226
KOKKU RAHAJÄÄGI MUUTUS	-14 088	-80 323



Lisa 25 Emaettevõtte konsolideerimata omakapitali muutuste aruanne

(tuhandetes kroonides)

	Aksiakapital	Kohustuslik reservkapital	Jaotamata kasum	Kokku
Saldo seisuga 31.12.2005	45 000	11 182	142 239	198 421
Makstud dividendid	0	0	-58 653	-58 653
2006.a. puhaskasum	0	0	47 513	47 513
Saldo seisuga 31.12.2006	45 000	11 182	131 099	187 281
Makstud dividendid	0	0	-41 126	-41 126
Aruandeperioodi puhaskasum	0	0	54 000	54 000
Saldo seisuga 31.12.2007	45 000	11 182	143 973	200 155

Emaettevõtte korrigeeritud konsolideerimata omakapital on seisuga 31. detsember järgmine:

	2007. a	2006. a
Emaettevõtte konsolideerimata omakapital	200 155	187 281
Tütarettevõtete väärtus emaettevõtte konsolideerimata bilansis (miinus)	-210 105	-623
Tütarettevõtete väärtus arvestatuna kapitaliosaluse meetodil (pluss)	206 480	623
Kokku	196 530	187 281

SÕLTUMATU AUDIITORI JÄRELDUSOTSUS

AS Liviko ainuaktsionärile

Oleme auditeerinud AS Liviko ja tema tütarettevõtete (edaspidi „Kontsern“) konsolideeritud raamatupidamise aastaaruannet, mis sisaldab bilanssi seisuga 31. detsember 2007 ning eeltoodud kuupäeval lõppenud majandusaasta kasumiaruannet, omakapitali muutuste aruannet ja rahavoogude aruannet, aastaaruande koostamisel kasutatud peamiste arvestuspõhimõtete kokkuvõtet ning muid selgitavaid lisasid. Auditeeritud raamatupidamise aastaaruanne on lisatud meie poolt identifitseerituna käesolevale järeldusotsusele.

Juhatuse kohustused raamatupidamise aastaaruande osas

Juhatuse kohustuseks on raamatupidamise aastaaruande koostamine ning õiglane esitamine kooskõlas Eesti hea raamatupidamistava nõuetega. Selle kohustuse hulka kuulub asjakohase sisekontrollisüsteemi kujundamine ja töös hoidmine, mis tagab raamatupidamise aastaaruande korrektse koostamise ja esitamise ilma pettustest või vigadest tulenevate oluliste väärkajastamiseta, asjakohaste arvestuspõhimõtete valimine ja rakendamine ning antud tingimustes põhjendatud raamatupidamislike hinnangute tegemine.

Audiitori kohustused

Meie kohustuseks on avaldada auditi põhjal arvamust raamatupidamise aastaaruande kohta. Viisime auditi läbi kooskõlas rahvusvaheliste auditeerimisstandarditega. Need standardid nõuavad, et me oleme vastavuses eetikanõuetega ning et me planeerime ja viime auditi läbi omandamaks põhjendatud kindlustunde, et raamatupidamise aastaaruanne ei sisalda olulisi väärkajastamisi.

Audit hõlmab raamatupidamise aastaaruandes esitatud arv näitajate ja avalikustatud informatsiooni kohta auditi tõendusmaterjali kogumiseks vajalike protseduuride läbiviimist. Nende protseduuride hulk ja sisu sõltuvad audiitori otsustustest, sealhulgas hinnangust riskidele, et raamatupidamise aastaaruanne võib sisaldada pettustest või vigadest tulenevaid olulisi väärkajastamisi. Asjakohaste auditi protseduuride kavandamiseks võtab audiitor nende riskihinnangute tegemisel arvesse õige ja õiglase raamatupidamise aastaaruande koostamiseks ja esitamiseks juurutatud sisekontrollisüsteemi, kuid mitte selleks, et 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.

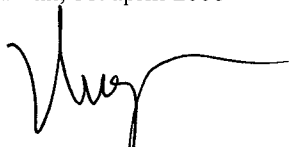
Märkustega arvamuse avaldamise alus

- (a) Me ei ole auditeerinud tütarettevõtete Lion & Ko SIA, Lion Gerimai UAB ning LionEst OÜ raamatupidamisaruannet omandamise kuupäeva seisuga 30. september 2007. Meie poolt kasutatavad praktilised auditi protseduurid ei võimaldanud meil saada piisavat kinnitust nimetatud kuupäeva tütarettevõtete bilansi saldode ja ostuanalüüsi algandmete õigsuse kohta. Tütarettevõtete bilansis seisuga 30. september 2007 kajastatud saldod mõjutavad Kontserni 31. detsembril 2007 lõppenud aasta tegevuse tulemust ning rahavoogusid.
- (b) Tütarettevõtte LionEst OÜ varad seisuga 31. detsember 2007 ja sel kuupäeval lõppenud majandusaasta müügitulu kontserniväliste ostjatele moodustasid 4% ja 2% vastavatest konsolideeritud näitajatest. Me ei ole auditeerinud LionEst OÜ raamatupidamise aastaaruannet seisuga 31. detsember 2007 ning ei ole saanud teise aktsepteeritava vannutatud audiitori poolt auditeeritud aruannet. Meie poolt kasutatavad praktilised auditi protseduurid ei võimaldanud meil saada piisavat kinnitust LionEst OÜ varade ning 31. detsembril 2007 lõppenud aasta tegevuse tulemuse ja rahavoogude õigsuse kohta.

Märkustega arvamus

Meie arvates, välja arvatud nende võimalike paranduste mõjud, millised oleksid võinud osutada vajalikuks, kui me oleksime saanud piisava tõendusmaterjali lõigus „Märkustega arvamuse avaldamise alus” punktides (a) ja (b) kirjeldatud asjaolude kohta, kajastab lisatud konsolideeritud raamatupidamise aastaaruanne kõigis olulistes osades õiglaselt Kontserni finantsseisundit seisuga 31. detsember 2007 ning sellel kuupäeval lõppenud majandusaasta finantstulemust ja rahavoogusid kooskõlas Eesti hea raamatupidamistavaga.

Tallinn, 18. aprill 2008


Ivar Kiigemägi
Ernst & Young Baltic AS
Eneken Napa
Vannutatud audiitor

Translation of the Estonian Original

INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

To the sole shareholder of AS Liviko

We have audited the consolidated financial statements of AS Liviko and its subsidiaries (hereafter "the Group"), which comprise the balance sheet as of 31 December 2007, the statements of income, changes in equity and cash flows for the year then ended, and a summary of significant accounting policies and other explanatory notes. The audited financial statements, which we have identified on the accompanying pages, are enclosed with the current report.

Management's Responsibility for the Financial Statements

Management is responsible for the preparation and fair presentation of these financial statements in accordance with the Estonian generally accepted accounting principles. This responsibility includes: designing, implementing and maintaining internal control relevant to the preparation and fair presentation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error; selecting and applying appropriate accounting policies; and making accounting estimates that are reasonable in the circumstances.

Auditor's Responsibility

Our responsibility is to express an opinion on these financial statements based on our audit. We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing. Those standards require that we comply with ethical requirements and plan and perform the audit to obtain reasonable assurance whether the financial statements are free from material misstatement.

An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the financial statements. The procedures selected depend on the auditor's judgment, including the assessment of the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, the auditor considers internal control relevant to the entity's preparation and fair presentation of the financial statements in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the entity's internal control. An audit also includes evaluating the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made by management, as well as evaluating the overall presentation of the financial statements.

We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our audit opinion.

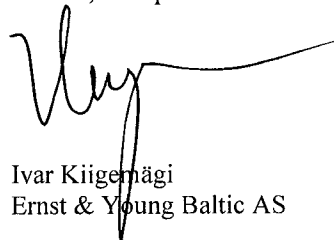
Basis for Qualified Opinion

- (a) We have not audited the financial statements of subsidiaries Lion & Ko SIA, Lion Gerimai UAB and LionEst OÜ for the acquisition date 30 September 2007. We were unable to satisfy ourselves as to the balances of the subsidiaries and source information for purchase price allocation at that date by other audit procedures. The balances of the subsidiaries as of 30 September 2007 influence the results and cash flows of the Group for the year ended 31 December 2007.
- (b) Total assets of subsidiary LionEst OÜ and total revenues from third parties comprised 4% and 2% of the respective consolidated amounts as of 31 December 2007 and for the financial year then ended. We have not audited the financial statements of LionEst OÜ and we have not received financial statements audited by other acceptable auditors. We were unable to satisfy ourselves as to the assets of LionEst OÜ and its results and cash flows for the year ended 31 December 2007 by other audit procedures.

Qualified Opinion

In our opinion, except for the effect of such adjustments, if any, as might have been determined to be necessary, had we been able to obtain sufficient evidence considering the matters described in section "Basis for Qualified Opinion" sub-sections (a) and (b), the consolidated financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the Group as of 31 December 2007, and its financial performance and its cash flows for the year then ended in accordance with the Estonian generally accepted accounting principles.

Tallinn, 18 April 2008



Ivar Kiigemägi
Ernst & Young Baltic AS



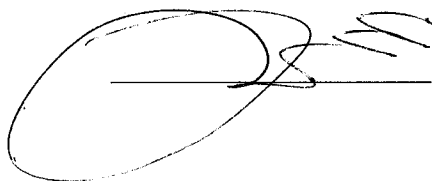
Eneken Napa
Authorised Auditor

MAJANDUSAASTA KASUMI JAOTAMISE ETTEPANEK

Eelmiste perioodide jaotamata kasum 31.12.2007	89 972
2007. a. puhaskasum	50 323
Kokku jaotamata kasum	140 295
Ettepanek dividendide maksmiseks	0
Jaotamata kasumi jääk	140 295

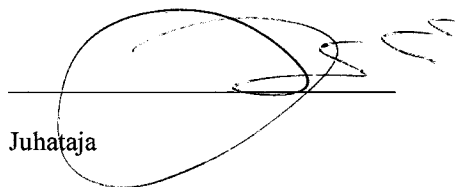
Juhataja

Janek Kalvi


_____ 2008. a

Juhatus ja nõukogu allkirjad konsolideerimisgrupi 2007. majandusaasta aruandele

Käesolevaga kinnitame AS-i Liviko konsolideerimisgrupi 2007. a majandusaasta aruandes esitatud andmete õigsust:



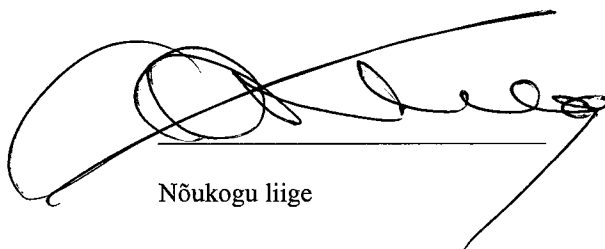
Juhataja

Janek Kalvi



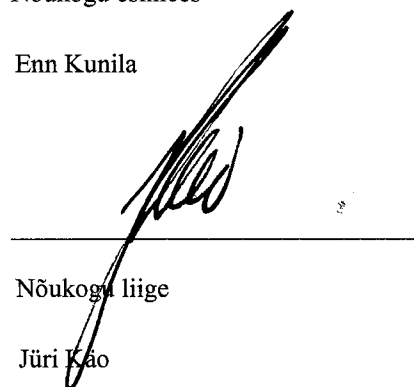
Nõukogu esimees

Enn Kunila



Nõukogu liige

Andres Järving



Nõukogu liige

Jüri Kõo

24. aprill 2008. a

Aktsionäride nimekiri

OÜ NG Investeeringud, registrikoodiga 10281968, aadressiga Hobujaama 4, 10151
Tallinn.

Lihtaktsiad nimiväärtusega 10 krooni on omandatud juuli 2000 – juuli 2002.

A handwritten signature or mark, possibly a stylized 'M' or 'N', located at the bottom left of the page.