

# MAJANDUSAASTA ARUANNE

**aruandeaasta algus:** 01.01.2011

**aruandeaasta lõpp:** 31.12.2011

**ärinimi:** Aktsiaselts M&A

**registrikood:** 10114822

**tänavanimi:** Jõe 5

**linn:** Tallinn

**maakond:** Harju maakond

**postisihthumber:** 10151

**telefon:** +372 6300410

**faks:** +372 6566180

**e-posti aadress:** andreas@bt.ee

## Sisukord

|                                                       |    |
|-------------------------------------------------------|----|
| Tegevusaruanne                                        | 3  |
| Raamatupidamise aastaaruanne                          | 4  |
| Konsolideeritud bilanss                               | 4  |
| Konsolideeritud kasumiaruanne                         | 5  |
| Konsolideeritud rahavoogude aruanne                   | 6  |
| Konsolideeritud omakapitali muutuste aruanne          | 7  |
| Raamatupidamise aastaaruande lisad                    | 8  |
| Lisa 1 Arvestuspõhimõtted                             | 8  |
| Lisa 2 Nõuded ja ettemaksed                           | 11 |
| Lisa 3 Varud                                          | 12 |
| Lisa 4 Tütarettevõtjate aktsiad ja osad               | 12 |
| Lisa 5 Kinnisvarainvesteeringud                       | 13 |
| Lisa 6 Materiaalne põhivara                           | 14 |
| Lisa 7 Immateriaalne põhivara                         | 15 |
| Lisa 8 Võlad ja ettemaksed                            | 15 |
| Lisa 9 Maksude ettemaksed ja maksuvõlad               | 16 |
| Lisa 10 Aktsiakapital                                 | 16 |
| Lisa 11 Tingimuslikud kohustused ja varad             | 16 |
| Lisa 12 Müügitulu                                     | 17 |
| Lisa 13 Muud äritulud                                 | 17 |
| Lisa 14 Mitmesugused tegevuskulud                     | 17 |
| Lisa 15 Kasutusrent                                   | 18 |
| Lisa 16 Tööjõukulud                                   | 18 |
| Lisa 17 Finantstulud ja -kulud                        | 18 |
| Lisa 18 Seotud osapooled                              | 18 |
| Lisa 19 Konsolideerimata bilanss                      | 19 |
| Lisa 20 Konsolideerimata kasumiaruanne                | 19 |
| Lisa 21 Konsolideerimata rahavoogude aruanne          | 20 |
| Lisa 22 Konsolideerimata omakapitali muutuste aruanne | 21 |

## Tegevusaruanne

AS M&A on valdusfirma, kes omab mitmete tütarettevõtete osasid ja aktsiaid. Lisaks tegeleb ettevõtte veel kinnisvara üürimisega.

AS M&A tütarettevõtted on AS Baltic Tours, OÜ Pokka Joogid, OÜ Cocoon ja Brazilian Soul OÜ, OÜ Noite Hotels ja Salt Pepper Sugar OÜ, 50% osalus on osaühingus Qpong.

AS Baltic Tours (edaspidi Baltic Tours) põhitegevuseks on reisiteenuste jae- ja hulgimüük, mis hõlmab nii otsemüüki äri- ja eraklientidele kui ka müüki vahendajatele. Baltic Tours on keskendunud kvaliteetsete reisiteenuste pakkumisele ja klientide kvaliteetsele teenindamisele pakkudes seejuures kõiki enamlevinud reisiteenuseid.

2011. aastal keskendus AS Baltic Tours tegevuse tõhususele. Aasta jooksul oli põhitähelepanu all müügi efektiivsus, toodete ja teenuste kvaliteet, personaliarendus ja turundus. Suurenenud turukonkurentsi tingimustes laiendasime oma tootevalikut ja parandasime interneti e-kontori funktsionaalsust. Olulist tähelepanu pöörditi krediidi- ja kvaliteedikontrollile.

Võttes kokku 2011. aasta, hindab Baltic Tours oma tegevust stabiilseks.

Osaühingus Pokka Joogid oli 2011.aastal tegevus enamuse majandusaastast peatunud.

Osaühing Cocoon tegeleb kinnisvara allrendiga.

Osaühing Brazilian Soul tegevust 2011. aastal ei alustanud, samuti puudus aktiivne tegevus osaühingus Noite Hotels.

Salt Pepper Sugar OÜ alustas tegevusega 2011. aastal, samuti Qpong OÜ.

Emaettevõtte peamised finantssuhtarvud:

|                                                    | 2011 | 2010  |
|----------------------------------------------------|------|-------|
| Lühiajalise võlgnevuse üldine kattekordaja<br>0,56 |      | 0,82  |
| ROA (koguvara puhasrentaablus)-% des               | 2,17 | 1,30  |
| Müügikäibe puhasrentaablus % des                   | 21,9 | 36,97 |
|                                                    |      |       |

Finantssuhtarvude arvutamisel kasutatud valemid:

|                                            |                         |
|--------------------------------------------|-------------------------|
| Lühiajalise võlgnevuse üldine kattekordaja | Käibevara               |
|                                            | lühiajalised kohustused |
| ROA (koguvara puhasrentaablus) % -des      | aruandeperioodi kasum   |
|                                            | aktiva (varad) kokku    |
| Müügikäibe puhasrentaablus                 | aruandeperioodi kasum   |
|                                            | Müügitulu               |

## Raamatupidamise aastaaruanne

### Konsolideeritud bilanss

(eurodes)

|                                                                          | 31.12.2011       | 31.12.2010       | Lisa nr |
|--------------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|---------|
| Varad                                                                    |                  |                  |         |
| Käibevara                                                                |                  |                  |         |
| Raha                                                                     | 1 129 163        | 1 199 631        |         |
| Nõuded ja ettemaksed                                                     | 365 307          | 281 129          | 2       |
| Varud                                                                    | 185 496          | 20 467           | 3       |
| <b>Kokku käibevara</b>                                                   | <b>1 679 966</b> | <b>1 501 227</b> |         |
| Põhivara                                                                 |                  |                  |         |
| Kinnisvarainvesteeringud                                                 | 1 573 023        | 1 393 870        | 5       |
| Materiaalne põhivara                                                     | 10 652           | 28 346           | 6       |
| Immateriaalne põhivara                                                   | 9 683            | 19 430           | 7       |
| <b>Kokku põhivara</b>                                                    | <b>1 593 358</b> | <b>1 441 646</b> |         |
| <b>Kokku varad</b>                                                       | <b>3 273 324</b> | <b>2 942 873</b> |         |
| Kohustused ja omakapital                                                 |                  |                  |         |
| Kohustused                                                               |                  |                  |         |
| Lühiajalised kohustused                                                  |                  |                  |         |
| Laenukohustused                                                          | 50 000           | 0                |         |
| Võlad ja ettemaksed                                                      | 595 771          | 436 541          | 8       |
| <b>Kokku lühiajalised kohustused</b>                                     | <b>645 771</b>   | <b>436 541</b>   |         |
| <b>Kokku kohustused</b>                                                  | <b>645 771</b>   | <b>436 541</b>   |         |
| Omakapital                                                               |                  |                  |         |
| Emaettevõtja aktsionäridele või osanikele kuuluv omakapital              |                  |                  |         |
| Aktiivkapital nimiväärtuses                                              | 63 000           | 63 912           | 10      |
| Kohustuslik reservkapital                                                | 9 022            | 9 022            |         |
| Eelmiste perioodide jaotamata kasum (kahjum)                             | 2 431 453        | 2 376 225        |         |
| Aruandeaasta kasum (kahjum)                                              | 121 551          | 54 316           |         |
| <b>Kokku emaettevõtja aktsionäridele või osanikele kuuluv omakapital</b> | <b>2 625 026</b> | <b>2 503 475</b> |         |
| Vähemumosalus                                                            | 2 527            | 2 857            |         |
| <b>Kokku omakapital</b>                                                  | <b>2 627 553</b> | <b>2 506 332</b> |         |
| <b>Kokku kohustused ja omakapital</b>                                    | <b>3 273 324</b> | <b>2 942 873</b> |         |

## Konsolideeritud kasumiaruanne

(eurodes)

|                                                             | 2011           | 2010          | Lisa nr |
|-------------------------------------------------------------|----------------|---------------|---------|
| Müügitulu                                                   | 2 249 115      | 1 824 642     | 12      |
| Muud äritulud                                               | 2 626          | 10 174        | 13      |
| Kaubad, toore, materjal ja teenused                         | -1 488 724     | -1 162 924    |         |
| Mitmesugused tegevuskulud                                   | -262 028       | -195 475      | 14      |
| Tööjõukulud                                                 | -331 680       | -372 763      | 16      |
| Põhivara kulum ja väärtuse langus                           | -45 236        | -43 714       | 5,6,7   |
| Muud ärikulud                                               | -2 999         | -5 868        |         |
| <b>Ärikasum (kahjum)</b>                                    | <b>121 074</b> | <b>54 072</b> |         |
| Finantstulud ja -kulud                                      | 4 829          | 2 822         | 17      |
| <b>Kasum (kahjum) enne tulumaksustamist</b>                 | <b>125 903</b> | <b>56 894</b> |         |
| Tulumaks                                                    | -4 682         | -2 599        |         |
| <b>Aruandeaasta kasum (kahjum)</b>                          | <b>121 221</b> | <b>54 295</b> |         |
| sh emaettevõtja aktsionäri/osaniku osa kasumist (kahjumist) | 121 551        | 54 316        |         |
| sh vähemusosaluse osa kasumist (kahjumist)                  | -330           | -21           |         |

## Konsolideeritud rahavoogude aruanne

(eurodes)

|                                                          | 2011             | 2010             | Lisa nr |
|----------------------------------------------------------|------------------|------------------|---------|
| <b>Rahavood äritegevusest</b>                            |                  |                  |         |
| Ärikasum (kahjum)                                        | 121 074          | 54 072           |         |
| <b>Korrigeerimised</b>                                   |                  |                  |         |
| Põhivara kulum ja väärtuse langus                        | 45 236           | 43 714           | 5,6,7   |
| Muud korrigeerimised                                     | -392             | 1 917            |         |
| <b>Kokku korrigeerimised</b>                             | <b>44 844</b>    | <b>45 631</b>    |         |
| Äritegevusega seotud nõuete ja ettemaksete muutus        | -84 178          | -12 151          |         |
| Varude muutus                                            | -165 029         | 0                |         |
| Äritegevusega seotud kohustuste ja ettemaksete muutus    | 159 230          | 15 657           |         |
| <b>Kokku rahavood äritegevusest</b>                      | <b>75 941</b>    | <b>103 209</b>   |         |
|                                                          |                  |                  |         |
| <b>Rahavood investeerimistegevusest</b>                  |                  |                  |         |
| Tasutud materiaalse ja immateriaalse põhivara soetamisel | -4 671           | -23 737          | 6       |
| Tasutud kinnisvarainvesteeringute soetamisel             | -191 885         | -312 260         | 5       |
| Netorahavoog tütarettevõtete ja äritegevuste soetamisel  | 0                | 1 157            |         |
| Laekunud intressid                                       | 4 829            | 2 915            |         |
| <b>Kokku rahavood investeerimistegevusest</b>            | <b>-191 727</b>  | <b>-331 925</b>  |         |
|                                                          |                  |                  |         |
| <b>Rahavood finantseerimistegevusest</b>                 |                  |                  |         |
| Saadud laenud                                            | 50 000           | 0                |         |
| Makstud ettevõtte tulumaks                               | -4 682           | -2 599           |         |
| <b>Kokku rahavood finantseerimistegevusest</b>           | <b>45 318</b>    | <b>-2 599</b>    |         |
| <b>Kokku rahavood</b>                                    | <b>-70 468</b>   | <b>-231 315</b>  |         |
|                                                          |                  |                  |         |
| <b>Raha ja raha ekvivalendid perioodi alguses</b>        | <b>1 199 631</b> | <b>1 430 946</b> |         |
| <b>Raha ja raha ekvivalentide muutus</b>                 | <b>-70 468</b>   | <b>-231 315</b>  |         |
| <b>Raha ja raha ekvivalendid perioodi lõpus</b>          | <b>1 129 163</b> | <b>1 199 631</b> |         |

## Konsolideeritud omakapitali muutuste aruanne

(eurodes)

|                             |                                                             |                              |                             |               | Kokku     |
|-----------------------------|-------------------------------------------------------------|------------------------------|-----------------------------|---------------|-----------|
|                             | Emaettevõtja aktsionäridele või osanikele kuuluv omakapital |                              |                             | Vähemusosalus |           |
|                             | Aksiakapital<br>nimiväärtuses                               | Kohustuslik<br>reservkapital | Jaotamata<br>kasum (kahjum) |               |           |
| 31.12.2009                  | 63 912                                                      | 9 022                        | 2 376 225                   | 1 628         | 2 450 787 |
| Aruandeaasta kasum (kahjum) | 0                                                           | 0                            | 54 316                      | -21           | 54 295    |
| Muud muutused omakapitalis  | 0                                                           | 0                            | 0                           | 1 250         | 1 250     |
| 31.12.2010                  | 63 912                                                      | 9 022                        | 2 430 541                   | 2 857         | 2 506 332 |
| Aruandeaasta kasum (kahjum) | 0                                                           | 0                            | 121 551                     | -330          | 121 221   |
| Muud muutused omakapitalis  | -912                                                        |                              | 912                         |               | 0         |
| 31.12.2011                  | 63 000                                                      | 9 022                        | 2 553 004                   | 2 527         | 2 627 553 |

# Raamatupidamise aastaaruande lisad

## Lisa 1 Arvestuspõhimõtted

### Üldine informatsioon

AS M&A 2011. aasta raamatupidamise aastaaruanne on koostatud kooskõlas Eesti Vabariigi hea raamatupidamistavaga, mille põhinõuded on kehtestatud Eesti Vabariigi raamatupidamise seaduses ning mida täiendavad Raamatupidamise Toimkonna poolt välja antud juhendid.

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

Raamatupidamise aastaaruanne on koostatud eurodes.

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

1. jaanuaril 2011 ühines Eesti Vabariik euroalaga ja võttis rahvusvaluutana kasutusele euro, mis asendas Eesti krooni. Sellest tulenevalt on raamatupidamiskohustuslane seisuga 1. jaanuar 2011 teostanud raamatupidamiskontode saldode ümberarvestuse, lähtudes valuutakursist 15,6466 krooni/euro. 2011. aasta raamatupidamise aastaaruanne on esitatud eurodes. Aruandes esitatud võrdlusandmed on Eesti kroonidest eurodesse ümber arvestatud üleminekukursiga 15,6466 krooni/euro. Kuna nimetatud kurss on ühtlasi ka varasematel perioodidel kehtinud fikseeritud vahetuskurss, ei tekkinud ümberarvestusest kursierinevusi

### Konsolideerimise põhimõtted

Ema- ja tütaretevõtete finantsnäitajad on grupi raamatupidamise aastaaruandes konsolideeritud rida-realt. Ema- ja tütaretevõtete vaheliste tehingute tulemusena tekkinud nõuded, kohustused, tulud, kulud ning realiseerumata kasumid ja kahjumid on elimineeritud. Vähemusosa emaettevõtte kontrolli all olevate ettevõtete tulemusel ja omakapitalis on konsolideeritud bilansis kajastatud omakapitali koosseisus eraldi emaettevõtte omanikele kuuluvast omakapitalist ning konsolideeritud kasumiaruandes eraldi kirjel.

2011. aasta konsolideeritud raamatupidamise aastaaruandes kajastuvad AS M&A ning tema tütaretevõtete AS Baltic Tours, OÜ Pokka Joogid, OÜ Cocoon, OÜ Brazilian Soul, OÜ Noite Hotels, OÜ Salt Pepper Sugar ja OÜ Qpong finantsnäitajad.

Vajadusel on tütaretevõtete arvestuspõhimõtteid muudetud vastavaks grupi arvestuspõhimõtetele.

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

### Tütaretevõtted

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

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

Raha ja selle ekvivalentidena kajastatakse rahavoogude aruandes kassas olevat sularaha, nõudmiseni hoiuseid pankades, tähtajalisi hoiuseid tähtajaga kuni 3 kuud ja rahaturufondi osakuid.

### Finantsvarad

Kõik finantsvarad võetakse algselt arvele nende soetusmaksumuses, milleks on antud finantsvara eest makstud tasu õiglase väärtus. Algne soetusmaksumus sisaldab ka kõiki finantsvara soetamisega otseselt kaasnevaid kulutusi, sealhulgas tasud vahendajatele ja nõustajatele, tehinguga kaasnevad mittetagastatavad maksud ja muud sarnased kulutused, v.a. selliste finantsvarade, mida kajastatakse õiglases väärtuses muutusega läbi kasumiaruande, soetamisega seotud kulutused.

Kõik tavapärasel turutingimustel toimuvad finantsvarade ostud ja müügid kajastatakse nende tehingute tehingupäeval, s.t. päeval, mil kontsern

võtab endale kohustuse (näiteks sõlmib lepingu) teatud finantsvara ostuks või müügiks. Tavapärasel turutingimusel toimuvaks nimetatakse selliseid oste ja müüke, mille puhul ostetava või müüdava finantsvara üleandmine müüjalt ostjale toimub antud turul väljakujunenud või vastavate tururegulatsioonidega nõutud perioodi jooksul.

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

- a) nõuded teiste osapoolte vastu, mida kontsern ei ole soetanud edasimüügi eesmärgil ja lunastus-tähtajani hoitavad finantsinvesteeringud – kajastatakse korrigeeritud soetusmaksumuses;
- b) investeeringud aktsiasse ja teistesse omakapitaliinstrumentidesse, mille õiglast väärtust ei ole võimalik usaldusväärselt hinnata (k.a. selliste varadega seotud tuletisinstrumentid) – kajastatakse soetusmaksumuses.

#### Nõuded ostjate vastu

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

Nõuete laekumise tõenäosust hinnatakse võimaluse korral iga ostja kohta eraldi. Kui nõuete individuaalne hindamine ei ole nõuete arvust tulenevalt võimalik, siis hinnatakse individuaalselt ainult olulisi nõudeid. Ülejäänud nõudeid hinnatakse kogumina, arvestades eelmiste aastate kogemust laekumata jäänud nõuete osas. Varem allahinnatud ebatõenäoliste nõuete laekumist kajastatakse ebatõenäoliselt laekuvate nõuete kulu vähendamisenä.

#### Muud nõuded

Kõiki muid nõudeid (viitlaekumisi, antud laenusid ning muid lühi- ja pikaajalisi nõudeid), välja arvatud edasimüügi eesmärgil omandatud nõudeid, kajastatakse korrigeeritud soetusmaksumuses.

Lühiajaliste nõuete korrigeeritud soetusmaksumus on üldjuhul võrdne nende nominaalväärtusega (miinus võimalikud allahindlused), mistõttu lühiajalisi nõudeid kajastatakse bilansis tõenäoliselt laekuv summas. Pikaajaliste nõuete korrigeeritud soetusmaksumuse arvestamiseks võetakse nad algselt arvele saadaoleva tasu õiglasel väärtuses, arvestades järgnevatel perioodidel nõudelt intressitulu, kasutades sisemise intressimäära meetodit. Edasimüügi eesmärgil soetatud nõudeid kajastatakse õiglase väärtuse meetodil.

#### Kinnisvarainvesteeringud

Kinnisvarainvesteeringuna on kajastatud kinnisvaraobjekte (maa, hooned), mida ettevõtte hoiab (kas omanikuna või kapitalirendi tingimustel rendituna) renditulu teenimise või turuväärtuse kasvu eesmärgil ja mida ei kasutata enda majandustegevuses. Kinnisvarainvesteering võetakse bilansis algselt arvele tema soetusmaksumuses, mis sisaldab ka soetamisega otseselt seonduvaid tehingutasusid (s.o notaritasud, riigilõivud, nõustajatele makstud tasud ja muud kulutused, ilma milleta ei oleks ostutehing tõenäoliselt aset leidnud). Edasi kajastatakse kinnisvarainvesteeringuid soetusmaksumuses miinus akumulieeritud kulum ja allahindlused väärtuse langusest, analoogiliselt materiaalsele põhivarale.

Hilisemad kulutused on lisatud kinnisvarainvesteeringu soetusmaksumusele juhul, kui on tõenäoline, et ettevõtte saab seoses kulutustega tulevikus majanduslikku kasu ning kulutuste soetusmaksumust on võimalik usaldusväärselt mõõta.

Muud hilisemad kulutused (näiteks remont, hooldus) on kajastatud aruandeperioodi kuludes. Juhul, kui kinnisvarainvesteeringu objektile vahetatakse välja mõni komponent, lisatakse uue komponendi soetusmaksumus objekti soetusmaksumusele ning asendatava komponendi jääkmaksumus kantakse bilansist maha.

Ettevõtte kinnisvarainvesteeringutele rakendatavad amortisatsioonimäärad on 2 % aastas.

#### Materiaalne põhivara

Materiaalseks põhivaraks loetakse ettevõtte enda majandustegevuses kasutatavaid varasid kasuliku tööeaga üle ühe aasta ja maksumusega alates 320 eurot. Varad, mille kasulik tööiga on üle 1 aasta, kuid mille soetusmaksumus on alla 320 euro, kajastatakse kuni kasutusele võtmiseni väheväärtusliku inventarina (varudes) ja kantakse vara kasutuselevõtmise hetkel kulusse. Kuludesse kantud väheväärtuslike inventaride üle peetakse arvestust bilansiväliselt.

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

Amortisatsiooni arvestamisel kasutatakse lineaarset meetodit. Amortisatsioonimäär määratakse igale põhivara objektile eraldi, sõltuvalt selle kasulikust tööeast. Olulise lõppväärtusega varaobjektide puhul amortiseeritakse kasuliku eluea jooksul kulusse ainult soetusmaksumuse ja lõppväärtuse vahelist amortiseeritavat osa. Juhul, kui vara lõppväärtus ületab tema bilansilist jääkmaksumust, lõpetatakse vara amortiseerimine.

Amortisatsiooni arvestatakse lineaarselt lähtudes järgmistest eeldatavatest kasulikest eluigadest:

- Masinad ja seadmed 20-30% aastas
- Muu inventar, tööriistad ja sisseseade 20-50% aastas

Maad ei amortiseerita.

Juhul kui materiaalse põhivara objekt koosneb üksteisest eristatavatest komponentidest, millel on erinevad kasulikud eluead, on need komponendid võetud raamatupidamises arvele eraldi varadena, määrares neile eraldi amortisatsiooninormid vastavalt nende kasulikule elueale.

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

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

Immateriaalne põhivara

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

Määramata kasuliku elueaga immateriaalseid põhivarasid (äriühenduse käigus tekkinud firmaväärtus) ei amortiseerita, kuid nende väärtuse kontrollimiseks viiakse igal bilansipäeval läbi väärtuse test ning juhul kui nende kaetav väärtus osutub väiksemaks bilansilisest jääkmaksumusest, hinnatakse vara alla kaetava väärtuseni.

Määratud kasuliku elueaga immateriaalsete põhivara amortisatsiooni arvestamisel kasutatakse lineaarset meetodit. Amortisatsioonimäär määratakse igale immateriaalse põhivara objektile eraldi, sõltuvalt selle kasulikust elueast. Kasutatavad amortisatsioonimäärad on 30-50% aastas.

Arenguväljaminekud on kulutused, mida tehakse uurimistulemuste rakendamisel uute konkreetsete toodete ja teenuste väljatöötamiseks. Arenguväljaminekuid kapitaliseeritakse juhul, kui eksisteerib kava projekti elluviimiseks ning on võimalik hinnata immateriaalsest varast tulevikus tekkivat tulu.

Edasisel kajastamisel mõõdetakse firmaväärtust tema soetusmaksumuses, millest on maha arvatud võimalikud väärtuse langusest tulenevad allahindlused. Äriühendusest tekkinud firmaväärtust ei amortiseerita. Selle asemel viiakse kord aastas (või tihedamini, kui mõni sündmus või asjaolude muutus viitab, et firmaväärtuse väärtus võib olla langenud) läbi vara väärtuse languse test. Firmaväärtus hinnatakse alla tema kaetavale väärtusele, juhul kui see on väiksem bilansilisest jääkmaksumusest.

Finantskohustused

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

Lühiajaliste finantskohustuste korrigeeritud soetusmaksumus on üldjuhul võrdne nende nominaalväärtusega, mistõttu lühiajalisi finantskohustusi kajastatakse bilansis maksamisele kuuluvas summas. Pikaajaliste finantskohustuste korrigeeritud soetusmaksumuse arvestus toimub kasutades sisemise intressimäära meetodit.

Eraldised ja tingimuslikud kohustused

Eraldistena kajastatakse bilansis tõenäolisi kohustusi, mis on avaldunud enne bilansikuupäeva toimunud sündmuste tagajärjel ning mille realiseerumise aeg või summa pole kindlad. Eraldiste kajastamisel bilansis on lähtutud juhtkonna hinnangust eraldise täitmiseks tõenäoliselt vajamineva summa ning eraldise realiseerumise aja kohta.

Lubadused, garantiid ja muud kohustused, mille realiseerumine on vähetõenäoline või millega kaasnevate kulutuste suurus ei ole võimalik piisava usaldusväärsusega hinnata, kuid mis teatud tingimustel võivad tulevikus muutuda kohustusteks, on avalikustatud raamatupidamise aastaaruande lisades tingimuslike kohustustena.

Ettevõtte tulumaks

Eestis kehtiva tulumaksuseaduse kohaselt ei maksustata Eestis ettevõtte aruandeaasta kasumit. Tulumaksu makstakse dividendidelt, erisoodustustelt, kingitustelt, annetustelt, vastuvõtukuludelt, ettevõtlusega mitteseotud väljamaksetelt ning siirdehinna korrigeerimistelt. Alates 1.01.2008 on dividendidena jaotatud kasumi maksumääraks 21/79 väljamakstavalt netosummal, millest on võimalik

maha arvata enne 1. jaanuari 2000 tasutud ettevõtte tulumaks vastava koefitsiendi alusel]. Teatud tingimustel on võimalik saadud dividende jaotada edasi ilma täiendava tulumaksukuluta. Dividendide väljamaksmisega kaasnevat ettevõtte tulumaksu kajastatakse kohustusena ja kasumiaruandes tulumaksukuluna samal perioodil kui dividendid välja kuulutatakse, sõltumata sellest, millise perioodi eest need on välja kuulutatud või millal need tegelikult välja makstakse. Tulumaksu tasumise kohustus tekib dividendide väljamaksele järgneva kuu 10. kuupäeval.

Maksustamissüsteemi omapärast lähtuvalt ei teki Eestis registreeritud ettevõtetel erinevusi vara maksuarvestuslike ja bilansiliste jääkväärtuste vahel ning sellest tulenevalt ka edasilükkunud tulumaksunõudeid ega -kohustusi. Bilansis ei kajastata tingimuslikku tulumaksukohustust, mis tekiks jaotamata kasumist dividendide väljamaksmisel. Maksimaalne tulumaksukohustus, mis kaasneks jaotamata kasumi dividendidena väljamaksmisel, on esitatud aastaaruande lisades.

Tehingud välisvaluutas ning välisvaluutas fikseeritud finantsvarad ja –kohustused

Välisvaluutas fikseeritud tehingute kajastamisel on aluseks võetud tehingu toimumise päeval ametlikult kehtinud Euroopa Keskpannga valuutakursid. Välisvaluutas fikseeritud monetaarsed finantsvarad ja –kohustused ning mittemonetaarsed finantsvarad ja –kohustused, mida kajastatakse õiglase väärtuse meetodil, hinnatakse bilansipäeval ümber eurodesse ametlikult kehtivate Euroopa Keskpannga valuutakursside alusel. Välisvaluutatehingutest saadud kasumid ja kahjumid kajastatakse kasumiaruandes perioodi tulu ja kuluna.

Tulude arvestus

Tulu kaupade müügist kajastatakse siis, kui kõik olulised omandiga seotud riskid on läinud üle ostjale, müügitulu ja tehinguga seotud kulu on usaldusväärselt määratav ning tehingust saadava tasu laekumine on tõenäoline. Tulu teenuse müügist kajastatakse teenuse osutamise järel, või juhul kui teenus osutatakse pikema ajaperioodi jooksul, siis lähtudes valmidusastme meetodist.

Reisiteenuse tulud kirjendatakse raamatupidamises siis, kui ostetud teenuse kasutamise õigus (reisidokument) on kliendile üle antud.

Oma nimel müügil kajastatakse tuluna kogu teenuse osutamisest saadud tasu.

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

Intressitulu kajastatakse kasutades vara sisemisest intressimäära, välja arvatud juhtudel, kui intressi laekumine on ebakindel. Sellistel juhtudel arvestatakse intressitulu kassapõhiselt. Dividenditulu kajastatakse siis, kui omanikul on tekkinud seaduslik õigus nende saamiseks.

Kohustuslik reservkapital

Vastavalt äriseadustikule on moodustatud kohustuslik reservkapital. Reservkapital moodustatakse iga-aastastest puhaskasumi eraldistest. Igal majandusaastal tuleb reservkapitali kanda vähemalt 1/20 puhaskasumist, kuni reservkapital moodustab 1/10 aktsiakapitalist. Reservkapitali võib kasutada kahjumi katmiseks, samuti aktsiakapitali suurendamiseks. Reservkapitalist ei või teha väljamakseid aktsionäridele.

Bilansipäevajärgsed sündmused

Raamatupidamise aastaaruandes kajastuvad olulised vara ja kohustuste hindamist mõjutavad asjaolud, mis ilmnesid bilansikuupäeva ja aruande koostamispäeva vahemikul, kuid on seotud aruandeperioodi või varasematel perioodidel toimunud tehingutega.

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

## Lisa 2 Nõuded ja ettemaksed (eurodes)

|                                    | 31.12.2011     | 31.12.2010     | Lisa nr |
|------------------------------------|----------------|----------------|---------|
| Nõuded ostjate vastu               | 239 883        | 173 060        |         |
| Maksude ettemaksed ja tagasinõuded | 1 799          | 11 385         | 9       |
| Muud nõuded                        | 71 921         | 61 892         |         |
| Laenunõuded                        | 71 825         | 61 035         |         |
| Muud nõuded                        | 96             | 857            |         |
| Ettemaksed                         | 51 704         | 34 792         |         |
| <b>Kokku nõuded ja ettemaksed</b>  | <b>365 307</b> | <b>281 129</b> |         |

## Lisa 3 Varud

(eurodes)

|                        | 31.12.2011     | 31.12.2010    |
|------------------------|----------------|---------------|
| Müügiks ostetud kaubad | 185 496        | 20 467        |
| <b>Kokku varud</b>     | <b>185 496</b> | <b>20 467</b> |

## Lisa 4 Tütarettevõtjate aktsiad ja osad

(eurodes)

| Tütarettevõtjate aktsiad ja osad, üldine informatsioon |                        |            |                                           |                  |            |
|--------------------------------------------------------|------------------------|------------|-------------------------------------------|------------------|------------|
| Tütarettevõtja registrikood                            | Tütarettevõtja nimetus | Asukohamaa | Põhitegevusala                            | Osaluse määr (%) |            |
|                                                        |                        |            |                                           | 31.12.2010       | 31.12.2011 |
|                                                        | AS Baltic Tours        | Eesti      | Reisibüroode ja reisikorraldajate tegevus | 100              | 100        |
|                                                        | OÜ Pokka Joogid        | Eesti      | Karastusjookide hulgimüük                 | 60               | 60         |
|                                                        | OÜ Cocoon              | Eesti      | Enda ja üüritud kinnisvara rendileandmine | 100              | 100        |
|                                                        | OÜ Brazilian Soul      | Eesti      | -                                         | 100              | 100        |
|                                                        | OÜ Salt Pepper Sugar   | Eesti      | -                                         | 100              | 100        |
|                                                        | OÜ Noite Hotels        | Eesti      | Hotellimajandus                           | 100              | 100        |
|                                                        | OÜ Qpong               | Eesti      | -                                         | 50               | 50         |

| Tütarettevõtjate aktsiad ja osad, detailne informatsioon |                |                |
|----------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Tütarettevõtja nimetus                                   | 31.12.2010     | 31.12.2011     |
| AS Baltic Tours                                          | 527 271        | 527 271        |
| OÜ Pokka Joogid                                          | 1 534          | 1 534          |
| OÜ Cocoon                                                | 2 556          | 2 556          |
| OÜ Brazilian Soul                                        | 2 556          | 2 556          |
| OÜ Salt Pepper Sugar                                     | 2 556          | 2 556          |
| OÜ Noite Hotels                                          | 9 587          | 9 587          |
| OÜ Qpong                                                 | 1 250          | 1 250          |
| <b>Kokku</b>                                             | <b>547 310</b> | <b>547 310</b> |

## Lisa 5 Kinnisvarainvesteeringud (eurodes)

| Soetusmaksumuse meetod   |                  |                  |
|--------------------------|------------------|------------------|
|                          | Ehitised         | Kokku            |
| <b>31.12.2009</b>        |                  |                  |
| Soetusmaksumus           | 1 175 451        | 1 175 451        |
| Akumuleeritud kulum      | -65 482          | -65 482          |
| <b>Jääkmaksumus</b>      | <b>1 109 969</b> | <b>1 109 969</b> |
|                          |                  |                  |
| Ostud ja parendused      | 312 260          | 312 260          |
| Amortisatsioonikulu      | -28 359          | -28 359          |
|                          |                  |                  |
| <b>31.12.2010</b>        |                  |                  |
| Soetusmaksumus           | 1 487 711        | 1 487 711        |
| Akumuleeritud kulum      | -93 841          | -93 841          |
| <b>Jääkmaksumus</b>      | <b>1 393 870</b> | <b>1 393 870</b> |
|                          |                  |                  |
| Ostud ja parendused      | 191 885          | 191 885          |
| Amortisatsioonikulu      | -30 514          | -30 514          |
| Ümberklassifitseerimised | 17 782           | 17 782           |
|                          |                  |                  |
| <b>31.12.2011</b>        |                  |                  |
| Soetusmaksumus           | 1 697 378        | 1 697 378        |
| Akumuleeritud kulum      | -124 355         | -124 355         |
| <b>Jääkmaksumus</b>      | <b>1 573 023</b> | <b>1 573 023</b> |

|                                                 | 2011   | 2010   |
|-------------------------------------------------|--------|--------|
| Kinnisvarainvesteeringutelt teenitud renditulu  | 94 744 | 76 889 |
| Kinnisvarainvesteeringute otsesed haldamiskulud | -1 165 | -331   |

## Lisa 6 Materiaalne põhivara

(eurodes)

|                                                     |                         |                    |                          |            |                                    | Kokku   |
|-----------------------------------------------------|-------------------------|--------------------|--------------------------|------------|------------------------------------|---------|
|                                                     | Muud masinad ja seadmed | Masinad ja seadmed | Muu materiaalne põhivara | Ettemaksed | Lõpetamata projektid ja ettemaksed |         |
| <b>31.12.2009</b>                                   |                         |                    |                          |            |                                    |         |
| Soetusmaksumus                                      | 51 274                  | 51 274             | 33 590                   | 0          |                                    | 84 864  |
| Akumuleeritud kulum                                 | -44 234                 | -44 234            | -30 250                  | 0          |                                    | -74 484 |
| <b>Jääkmaksumus</b>                                 | 7 040                   | 7 040              | 3 340                    | 0          |                                    | 10 380  |
|                                                     |                         |                    |                          |            |                                    |         |
| Ostud ja parendused                                 | 5 587                   | 5 587              | 0                        | 17 782     | 17 782                             | 23 369  |
| Amortisatsioonikulu                                 | -4 089                  | -4 089             | -1 314                   | 0          |                                    | -5 403  |
|                                                     |                         |                    |                          |            |                                    |         |
| <b>31.12.2010</b>                                   |                         |                    |                          |            |                                    |         |
| Soetusmaksumus                                      | 46 974                  | 46 974             | 33 590                   | 17 782     | 17 782                             | 98 346  |
| Akumuleeritud kulum                                 | -38 436                 | -38 436            | -31 564                  | 0          | 0                                  | -70 000 |
| <b>Jääkmaksumus</b>                                 | 8 538                   | 8 538              | 2 026                    | 17 782     | 17 782                             | 28 346  |
|                                                     |                         |                    |                          |            |                                    |         |
| Ostud ja parendused                                 | 2 249                   | 2 249              | 2 422                    |            |                                    | 4 671   |
| Amortisatsioonikulu                                 | -3 848                  | -3 848             | -1 127                   |            |                                    | -4 975  |
| Ümberklassifitseerimised                            |                         |                    |                          | -17 782    | -17 782                            | -17 782 |
| Ümberklassifitseerimine kinnisvarainvesteeringutega |                         |                    |                          | -17 782    | -17 782                            | -17 782 |
| Muud muutused                                       | 362                     | 362                | 30                       |            |                                    | 392     |
|                                                     |                         |                    |                          |            |                                    |         |
| <b>31.12.2011</b>                                   |                         |                    |                          |            |                                    |         |
| Soetusmaksumus                                      | 37 733                  | 37 733             | 32 594                   |            |                                    | 70 327  |
| Akumuleeritud kulum                                 | -30 432                 | -30 432            | -29 243                  |            |                                    | -59 675 |
| <b>Jääkmaksumus</b>                                 | 7 301                   | 7 301              | 3 351                    | 0          | 0                                  | 10 652  |

## Lisa 7 Immateriaalne põhivara

(eurodes)

|                     | Kontsessioonid,<br>patendid,<br>litsentsid,<br>kaubamärgid | Kokku   |
|---------------------|------------------------------------------------------------|---------|
| <b>31.12.2009</b>   |                                                            |         |
| Soetusmaksumus      | 63 633                                                     | 63 633  |
| Akumuleeritud kulum | -34 619                                                    | -34 619 |
| <b>Jääkmaksumus</b> | 29 014                                                     | 29 014  |
|                     |                                                            |         |
| Ostud ja parendused | 367                                                        | 367     |
| Amortisatsioonikulu | -9 951                                                     | -9 951  |
|                     |                                                            |         |
| <b>31.12.2010</b>   |                                                            |         |
| Soetusmaksumus      | 64 000                                                     | 64 000  |
| Akumuleeritud kulum | -44 570                                                    | -44 570 |
| <b>Jääkmaksumus</b> | 19 430                                                     | 19 430  |
|                     |                                                            |         |
| Amortisatsioonikulu | -9 747                                                     | -9 747  |
|                     |                                                            |         |
| <b>31.12.2011</b>   |                                                            |         |
| Soetusmaksumus      | 64 001                                                     | 64 001  |
| Akumuleeritud kulum | -54 318                                                    | -54 318 |
| <b>Jääkmaksumus</b> | 9 683                                                      | 9 683   |

## Lisa 8 Võlad ja ettemaksed

(eurodes)

|                                  | 31.12.2011     | 31.12.2010     | Lisa nr |
|----------------------------------|----------------|----------------|---------|
| Võlad tarnijatele                | 369 067        | 273 560        |         |
| Võlad töövõtjatele               | 22 476         | 20 381         |         |
| Maksuvõlad                       | 34 746         | 29 905         | 9       |
| Muud võlad                       | 43 780         | 29 925         |         |
| Muud võlad                       | 43 780         | 29 925         |         |
| Saadud ettemaksed                | 148 195        | 82 770         |         |
| <b>Kokku võlad ja ettemaksed</b> | <b>618 264</b> | <b>436 541</b> |         |

## Lisa 9 Maksude ettemaksed ja maksuvõlad

(eurodes)

|                                               | 31.12.2011   |               | 31.12.2010    |               |
|-----------------------------------------------|--------------|---------------|---------------|---------------|
|                                               | Ettemaks     | Maksuvõlg     | Ettemaks      | Maksuvõlg     |
| Ettevõtte tulumaks                            |              |               | 0             | 48            |
| Käibemaks                                     | 1 692        | 11 565        | 6 769         | 8 273         |
| Üksikisiku tulumaks                           |              | 6 693         |               | 6 994         |
| Erisoodustuse tulumaks                        |              | 205           |               |               |
| Sotsiaalmaks                                  |              | 14 004        | 0             | 12 808        |
| Kohustuslik kogumispension                    |              | 680           | 0             | 460           |
| Töötuskindlustusmaksed                        |              | 1 599         | 0             | 1 322         |
| Ettemaksukonto jääk                           | 107          |               | 4 616         |               |
| <b>Kokku maksude ettemaksed ja maksuvõlad</b> | <b>1 799</b> | <b>34 746</b> | <b>11 385</b> | <b>29 905</b> |

## Lisa 10 Aktsiakapital

(eurodes)

|                      | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
|----------------------|------------|------------|
| Aktsiakapital        | 63 000     | 63 912     |
| Aktsiate arv (tk)    | 1 000      | 1 000      |
| Aktsiate nimiväärtus | 1 000      | 1 000      |

## Lisa 11 Tingimuslikud kohustused ja varad

(eurodes)

|                                             | 31.12.2011       | 31.12.2010       |
|---------------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>Tingimuslikud kohustused</b>             |                  |                  |
| Võimalikud dividendid                       | 2 016 153        | 1 920 127        |
| Tulumaksukohustus võimalikelt dividendidelt | 535 939          | 510 414          |
| <b>Kokku tingimuslikud kohustused</b>       | <b>2 552 092</b> | <b>2 430 541</b> |

## Lisa 12 Müügitulu

(eurodes)

|                                                   | 2011             | 2010             |
|---------------------------------------------------|------------------|------------------|
| Müügitulu geograafiliste piirkondade lõikes       |                  |                  |
| Müük Euroopa Liidu riikidele                      |                  |                  |
| Eesti                                             | 1 949 502        | 1 437 930        |
| Müük Euroopa Liidu riikidele, muud                | 164 658          | 166 798          |
| <b>Müük Euroopa Liidu riikidele, kokku</b>        | <b>2 114 160</b> | <b>1 604 728</b> |
| Müük väljapoole Euroopa Liidu riike               |                  |                  |
| Müük väljaspool Euroopa Liidu riike, muud         | 134 955          | 219 914          |
| <b>Müük väljapoole Euroopa Liidu riike, kokku</b> | <b>134 955</b>   | <b>219 914</b>   |
| <b>Kokku müügitulu</b>                            | <b>2 249 115</b> | <b>1 824 642</b> |
| Müügitulu tegevusalade lõikes                     |                  |                  |
| Enda ja üüritud kinnisvara üürile andmine         | 110 163          | 84 159           |
| Reisibüroode tegevus                              | 1 923 663        | 1 740 483        |
| Kasutatud sõidukite müük                          | 215 289          | 0                |
| <b>Kokku müügitulu</b>                            | <b>2 249 115</b> | <b>1 824 642</b> |

## Lisa 13 Muud äritulud

(eurodes)

|                                                  | 2011         | 2010          |
|--------------------------------------------------|--------------|---------------|
| Kasum valuutakursi muutustest                    | 1 868        | 2 380         |
| Aruandeperioodil selgunud eelmise perioodi kasum | 662          | 2 258         |
| Muud                                             | 96           | 5 536         |
| <b>Kokku muud äritulud</b>                       | <b>2 626</b> | <b>10 174</b> |

## Lisa 14 Mitmesugused tegevuskulud

(eurodes)

|                                        | 2011           | 2010           |
|----------------------------------------|----------------|----------------|
| Üür ja rent                            | 35 391         | 33 631         |
| Energia                                | 5 855          | 5 496          |
| Mitmesugused bürookulud                | 25 556         | 21 272         |
|                                        |                |                |
|                                        |                |                |
| Kulud ebatõenäolistest arvetest        | 6 156          | 0              |
| Muud                                   | 189 070        | 135 076        |
| <b>Kokku mitmesugused tegevuskulud</b> | <b>262 028</b> | <b>195 475</b> |

## Lisa 15 Kasutusrent

(eurodes)

Aruandekohustuslane kui rendileandja

|                  | 2011   | 2010   | Lisa nr |
|------------------|--------|--------|---------|
| Kasutusrenditulu | 94 744 | 76 889 | 5       |

Aruandekohustuslane kui rentnik

|                  | 2011   | 2010   | Lisa nr |
|------------------|--------|--------|---------|
| Kasutusrendikulu | 35 391 | 33 631 |         |

Kasutusrendikulu koosneb bürooruumide rendist.

## Lisa 16 Tööjõukulud

(eurodes)

|                                               | 2011           | 2010           |
|-----------------------------------------------|----------------|----------------|
| Palgakulu                                     | 248 929        | 280 533        |
| Sotsiaalmaksud                                | 82 751         | 92 230         |
| <b>Kokku tööjõukulud</b>                      | <b>331 680</b> | <b>372 763</b> |
| Töötajate keskmine arv taandatud täistööajale | 26             | 28             |

## Lisa 17 Finantstulud ja -kulud

(eurodes)

|                                     | 2011         | 2010         |
|-------------------------------------|--------------|--------------|
| Intressitulud                       | 4 829        | 2 915        |
| Muud finantstulud ja -kulud         | 0            | -93          |
| <b>Kokku finantstulud ja -kulud</b> | <b>4 829</b> | <b>2 822</b> |

## Lisa 18 Seotud osapooled

(eurodes)

| Tegev- ja kõrgemale juhtkonnale arvestatud tasud ja muud olulised soodustused |        |        |
|-------------------------------------------------------------------------------|--------|--------|
|                                                                               | 2011   | 2010   |
| Arvestatud tasu                                                               | 11 506 | 11 542 |

## Lisa 19 Konsolideerimata bilanss

(eurodes)

|                                              | 31.12.2011       | 31.12.2010       |
|----------------------------------------------|------------------|------------------|
| Varad                                        |                  |                  |
| Käibevara                                    |                  |                  |
| Raha                                         | 20 243           | 189 641          |
| Nõuded ja ettemaksed                         | 188 149          | 71 074           |
| Varud                                        | 17 309           | 20 467           |
| <b>Kokku käibevara</b>                       | <b>225 701</b>   | <b>281 182</b>   |
| Põhivara                                     |                  |                  |
| Finantsinvesteeringud                        | 547 310          | 547 310          |
| Kinnisvarainvesteeringud                     | 1 573 023        | 1 393 870        |
| Materiaalne põhivara                         | 0                | 17 782           |
| <b>Kokku põhivara</b>                        | <b>2 120 333</b> | <b>1 958 962</b> |
| <b>Kokku varad</b>                           | <b>2 346 034</b> | <b>2 240 144</b> |
| Kohustused ja omakapital                     |                  |                  |
| Kohustused                                   |                  |                  |
| Lühiajalised kohustused                      |                  |                  |
| Laenukohustused                              | 327 602          | 287 602          |
| Võlad ja ettemaksed                          | 71 418           | 56 665           |
| <b>Kokku lühiajalised kohustused</b>         | <b>399 020</b>   | <b>344 267</b>   |
| <b>Kokku kohustused</b>                      | <b>399 020</b>   | <b>344 267</b>   |
| Omakapital                                   |                  |                  |
| Aktiikapital nimiväärtuses                   | 63 000           | 63 912           |
| Kohustuslik reservkapital                    | 9 022            | 9 022            |
| Eelmiste perioodide jaotamata kasum (kahjum) | 1 823 855        | 1 792 105        |
| Aruandeaasta kasum (kahjum)                  | 51 137           | 30 838           |
| <b>Kokku omakapital</b>                      | <b>1 947 014</b> | <b>1 895 877</b> |
| <b>Kokku kohustused ja omakapital</b>        | <b>2 346 034</b> | <b>2 240 144</b> |

## Lisa 20 Konsolideerimata kasumiaruanne

(eurodes)

|                                             | 2011          | 2010          |
|---------------------------------------------|---------------|---------------|
| Müügitulu                                   | 233 606       | 83 403        |
| Kaubad, toore, materjal ja teenused         | -145 051      | -14 183       |
| Mitmesugused tegevuskulud                   | -12 630       | -4 050        |
| Põhivara kulum ja väärtuse langus           | -30 514       | -28 359       |
| Muud ärikulud                               | -517          | -2 231        |
| <b>Kokku ärikasum (-kahjum)</b>             | <b>44 894</b> | <b>34 580</b> |
| Finantstulud ja -kulud                      | 6 243         | -3 742        |
| <b>Kasum (kahjum) enne tulumaksustamist</b> | <b>51 137</b> | <b>30 838</b> |
| <b>Aruandeaasta kasum (kahjum)</b>          | <b>51 137</b> | <b>30 838</b> |

## Lisa 21 Konsolideerimata rahavoogude aruanne (eurodes)

|                                                          | 2011            | 2010            |
|----------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|
| <b>Rahavood äritegevusest</b>                            |                 |                 |
| Ärikasum (kahjum)                                        | 44 894          | 34 580          |
| <b>Korrigeerimised</b>                                   |                 |                 |
| Põhivara kulum ja väärtuse langus                        | 30 514          | 28 359          |
| Muud korrigeerimised                                     | 0               | 1 917           |
| <b>Kokku korrigeerimised</b>                             | <b>30 514</b>   | <b>30 276</b>   |
| Äritegevusega seotud nõuete ja ettemaksete muutus        | -7 275          | 1 907           |
| Varude muutus                                            | 3 158           | 0               |
| Äritegevusega seotud kohustuste ja ettemaksete muutus    | 14 753          | 256             |
| <b>Kokku rahavood äritegevusest</b>                      | <b>86 044</b>   | <b>67 019</b>   |
| <b>Rahavood investeerimistegevusest</b>                  |                 |                 |
| Tasutud materiaalse ja immateriaalse põhivara soetamisel | 0               | -17 782         |
| Tasutud kinnisvarainvesteeringute soetamisel             | -191 885        | -312 260        |
| Tasutud tütarettevõtjate soetamisel                      | 0               | -1 345          |
| Antud laenud                                             | -109 800        | 0               |
| Laekunud intressid                                       | 6 219           | 955             |
| Laekunud dividendid                                      | 17 612          | 9 778           |
| <b>Kokku rahavood investeerimistegevusest</b>            | <b>-277 854</b> | <b>-320 654</b> |
| <b>Rahavood finantseerimistegevusest</b>                 |                 |                 |
| Saadud laenud                                            | 40 000          | 0               |
| Makstud intressid                                        | -17 588         | 0               |
| <b>Kokku rahavood finantseerimistegevusest</b>           | <b>22 412</b>   | <b>0</b>        |
| <b>Kokku rahavood</b>                                    | <b>-169 398</b> | <b>-253 635</b> |
| <b>Raha ja raha ekvivalendid perioodi alguses</b>        | <b>189 641</b>  | <b>443 276</b>  |
| <b>Raha ja raha ekvivalentide muutus</b>                 | <b>-169 398</b> | <b>-253 635</b> |
| <b>Raha ja raha ekvivalendid perioodi lõpus</b>          | <b>20 243</b>   | <b>189 641</b>  |

## Lisa 22 Konsolideerimata omakapitali muutuste aruanne (eurodes)

|                                                                                                      |                               |                              |                             | Kokku            |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------|------------------------------|-----------------------------|------------------|
|                                                                                                      | Aktiikapital<br>nimiväärtuses | Kohustuslik<br>reservkapital | Jaotamata<br>kasum (kahjum) |                  |
| <b>31.12.2009</b>                                                                                    | 63 912                        | 9 022                        | 1 792 105                   | 1 865 039        |
| Aruandeaasta kasum (kahjum)                                                                          | 0                             | 0                            | 30 838                      | 30 838           |
| <b>31.12.2010</b>                                                                                    | 63 912                        | 9 022                        | 1 822 943                   | 1 895 877        |
| Valitseva ja olulise mõju all<br>olevate osaluste bilansiline<br>väärtus                             |                               |                              | -547 310                    | -547 310         |
| Valitseva ja olulise mõju all<br>olevate osaluste väärtus<br>arvestatuna kapitaliosaluse<br>meetodil |                               |                              | 1 070 522                   | 1 070 522        |
| <b>Korrigeeritud<br/>konsolideerimata omakapital<br/>31.12.2010</b>                                  |                               |                              | <b>2 418 089</b>            | <b>2 418 089</b> |
| Aruandeaasta kasum (kahjum)                                                                          | 0                             | 0                            | 51 137                      | 51 137           |
| Muud muutused omakapitalis                                                                           | -912                          |                              | 912                         | 0                |
| <b>31.12.2011</b>                                                                                    | 63 000                        | 9 022                        | 1 874 992                   | 1 947 014        |
| Valitseva ja olulise mõju all<br>olevate osaluste bilansiline<br>väärtus                             |                               |                              | -547 310                    | -547 310         |
| Valitseva ja olulise mõju all<br>olevate osaluste väärtus<br>arvestatuna kapitaliosaluse<br>meetodil |                               |                              | 1 195 827                   | 1 195 827        |
| <b>Korrigeeritud<br/>konsolideerimata omakapital<br/>31.12.2011</b>                                  |                               |                              | <b>2 523 509</b>            | <b>2 523 509</b> |

## Aruande digitaalallkirjad

Aktsiaselts M&A (registrikood: 10114822) 01.01.2011 - 31.12.2011 majandusaasta aruande andmete õigsust on elektrooniliselt kinnitanud:

| Allkirjastaja nimi | Allkirjastaja roll | Allkirja andmise aeg |
|--------------------|--------------------|----------------------|
| ANDREAS METSAMAA   | Juhatuse liige     | 11.07.2012           |

# SÕLTUMATU VANDEAUDIITORI ARUANNE

Aktsiaselts M&A aktsionäridele

Oleme auditeerinud Aktsiaselts M&A ja tema tütaretevõtete (edaspidi koos "kontsern") konsolideeritud raamatupidamise aastaaruannet, mis sisaldab bilanssi seisuga 31.12.2011, kasumiaruannet, omakapitali muutuste aruannet ja rahavoogude aruannet eeltoodud kuupäeval lõppenud majandusaasta kohta, aastaaruande koostamisel kasutatud oluliste arvestuspõhimõtete kokkuvõtet ning muid selgitavaid lisasid.

## Juhtkonna kohustus raamatupidamisaruannete osas

Juhtkond vastutab raamatupidamise aastaaruande koostamise ja õiglase esitamise eest kooskõlas Eesti hea raamatupidamistavaga ning sellise sisekontrolli eest, mida juhtkond peab vajalikuks, et võimaldada pettusest või veast tuleneva olulise väärkajastamiseta raamatupidamise aastaaruande koostamist.

## Vandeaudiitori kohustus

Meie kohustuseks on avaldada oma auditi põhjal arvamust selle raamatupidamise aastaaruande kohta. Viisime oma auditi läbi kooskõlas rahvusvaheliste auditeerimisstandarditega (Eesti). Nende standardite kohaselt on nõutav, et oleme kooskõlas eetikanõuetega ning planeerime ja viime auditi läbi omandamaks põhjendatud kindluse selle kohta, kas raamatupidamise aastaaruanne on olulise väärkajastamiseta.

Audit hõlmab raamatupidamise aastaaruandes esitatud arvnäitajate ja avalikustatud informatsiooni kohta auditi tõendusmaterjali hankimiseks vajalike protseduuride läbiviimist. Valitud protseduurid sõltuvad vandeaudiitori otsustustest, sealhulgas hinnangust riskidele, et raamatupidamise aastaaruanne võib sisaldada pettustest või vigadest tulenevaid olulisi väärkajastamisi. Nende riskihinnangute tegemisel võtab vandeaudiitor arvesse sisekontrolli, mis on relevantne majandusüksuse raamatupidamise aastaaruande koostamisel ja õiglasel kajastamisel, kavandamaks antud tingimustes asjakohaseid auditiprotseduure, kuid mitte arvamuse avaldamise eesmärgil majandusüksuse sisekontrolli tulemuslikkuse kohta. Audit hõlmab samuti juhtkonna poolt kasutatud arvestuspoliitika asjakohasuse ja tehtud arvestushinnangute põhjendatuse ning ka raamatupidamise aastaaruande üldise esitusviisi hindamist.

Usume, et auditi tõendusmaterjal, mille oleme hankinud, on piisav ja asjakohane aluse andmiseks meie auditiarvamusele.

## Arvamus

Meie arvates kajastab kaasatud raamatupidamise aastaaruanne kõigis olulistes osades õiglaselt Aktsiaselts M&A finantsseisundit seisuga 31.12.2011 ning sellel kuupäeval lõppenud majandusaasta finantstulemust ja rahavoogusid kooskõlas Eesti hea raamatupidamistavaga.

/digitaalselt allkirjastatud/

Rein Ruusalu

Vandeaudiitori number 261

PKF Estonia OÜ

Audiitorettevõtja tegevusloa number 12

Pärnu mnt 141

11314 Tallinn

12.07.2012

## Audiitorite digitaalallkirjad

Aktsiaselts M&A (registrikood: 10114822) 01.01.2011 - 31.12.2011 majandusaasta aruandele lisatud audiitori aruande on digitaalselt allkirjastanud:

| Allkirjastaja nimi | Allkirjastaja roll | Allkirja andmise aeg |
|--------------------|--------------------|----------------------|
| REIN RUUSALU       | Vandeaudiitor      | 12.07.2012           |

## Kasumi jaotamise ettepanek

(eurodes)

|                                                                        | 31.12.2011       |
|------------------------------------------------------------------------|------------------|
| Eelmiste perioodide jaotamata kasum (kahjum)                           | 2 431 453        |
| Aruandeaasta kasum (kahjum)                                            | 121 551          |
| <b>Kokku</b>                                                           | <b>2 553 004</b> |
| Jaotamine                                                              |                  |
| Eelmiste perioodide jaotamata kasum (kahjum) peale jaotamist (katmist) | 2 553 004        |
| <b>Kokku</b>                                                           | <b>2 553 004</b> |

## Müügitulu jaotus tegevusalade lõikes

| Tegevusala                                           | EMTAK kood | Müügitulu (EUR) | Müügitulu % | Põhitegevusala |
|------------------------------------------------------|------------|-----------------|-------------|----------------|
| Enda või renditud kinnisvara üürileandmine ja käitus | 68201      | 110163          | 47.16%      | Jah            |
| Muude mootorsõidukite müük                           | 45191      | 123442          | 52.84%      | Ei             |

## Sidevahendid

| Liik            | Sisu          |
|-----------------|---------------|
| Telefon         | +372 6300410  |
| Faks            | +372 6566180  |
| E-posti aadress | andreas@bt.ee |