

06. 09. 2004

Maie MAE
KONTROLLITUD

AKTSIASELTS M & A

Majandusaasta aruanne

01.01.2003 kuni 31.12.2003

Reg.kood
Majandusaasta
Aadress
Telefon
Telefaks

10114822
01.01.2003 -31.12.2003.
Pikk 31, Tallinn
65 66 104,63 00 410
65 66 180

Andreas Metsamaa

05.09.2004

Sisujuht

Tegevusaruanne	lk.3
Juhatuse kinnitus	lk.4
Bilanss	lk.5
Kasumiaruanne	lk.6
Rahavoogude aruanne	lk.7
Omakapitali aruanne	lk.7
Raamatupidamise aastaruande koostamise alused ja põhimõtted	lk.8
Sidusettevõtja aktsiad	lk.11
Materiaalne põhivara	lk.11
Kinnisvarainvesteeringud	lk.12
Maksud	lk.12
Muud pikaajalised nõuded	lk.12
Omakapital	lk.12
Müügitulu	lk.12
Audiitori järeldusotsus	lk.13
Kasumijaotamise ettepanek	lk.14
Juhatuse ja nõukogu allkirjad	lk.15
Aktsionäride nimekiri	lk.16

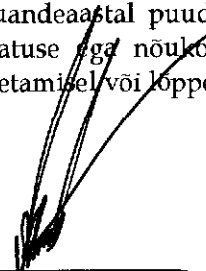
06. 09. 2004

TEGEVUSARUANNE

Aastal 2003 oli ettevõtte tegevus suunatud uute kinnisvaraprojektide leidmisele ning nende analüüsimisele. Praeguseks plaaniks on kinnisvaraga seonduvate sobivate projektide leidmine ja efektiivne käivitamine.

Möödunud tegevusaastal tegeleti veel laenuettevõtlusega.

Aruandeaastal puudusid aktsiaseltsis töölepingu alusel töötavad töötajad ning samuti ei makstud tasu juhatuse ega nõukogu liikmetele. Kulu töötasule ei tekkinud. Juhatuse või nõukogu liikme volituste lõpetamisel või lõppemisel ei ole hüvituse maksmises kokku lepitud.



Andreas Metsamaa
Juhatuse liige

06. 09. 2004

Juhatuse kinnitus majandusaasta aruandele.

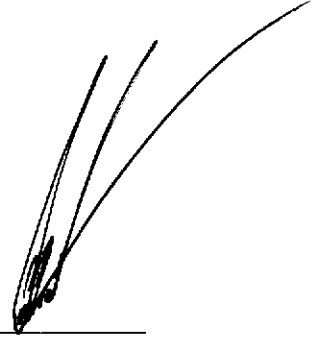
Juhatus kinnitab lehekülgedel 4 kuni 12 toodud AS M&A 2003.a. raamatupidamise aastaaruande koostamise õigust ja täielikkust.

Juhatus kinnitab, et:

- 1.raamatupidamise aastaaruande koostamisel rakendatud arvestuspõhimõtted on vastavuses Eest hea raamatupidamistavaga;
- 2.raamatupidamise aastaaruanne kajastab õigesti ja õiglaselt ettevõtte finantsseisundit, majandustulemust ja rahavoogusid;
3. AS M&A on jätkuvalt tegutsev ettevõtte.

Tallinnas, 30.06.2004.a.



Andreas Metsamaa
Juhatuse liige

Andreas Metsamaa

06. 09. 2004

AS M & A

BILANSS

seisuga 31.12.2003.a.

eesti kroonides

		31.12.03	31.12.02
AKTIVA			
Käibevara			
Raha ja pangakontod		2 135 500	1 190 908
Mitmesugused nõuded			
Muud lühiajalised nõuded		505 000	812 000
Viitlaekumised			
Intressid		383	10 736
Ettemakstud tulevaste perioodide kulud			
Maksude ettemaksed	Lisa 4	1 931	2 055
Ettemakstud tulevaste perioodide kulud kokku		1 931	2 055
Käibevara kokku		2 642 814	2 015 699
Põhivara			
Pikaajalised finantsinvesteeringud			
Sidusettevõtja aktsiad	Lisa 1	4 132 596	3 772 926
Muud pikaajalised nõuded	Lisa 5	400 000	400 000
Pikaajalised finantsinvesteeringud kokku		4 532 596	4 172 926
Kinnisvarainvesteeringud	Lisa 3	40 574	24 965
Materiaalne põhivara	Lisa 2		
Muu inventar		0	45 271
Akumuleeritud põhivahendi kulum		0	-42 009
Materiaalne põhivara kokku		0	28 227
Põhivara kokku		4 573 170	4 201 153
AKTIVA kokku		7 215 984	6 216 852
PASSIVA			
Kohustused			
Lühiajalised kohustused			
Võlad tarnijatele		8 117	8 683
Maksuvõlad	Lisa 4	0	466
Dividendivõlad		650 000	809 532
Lühiajalised kohustused kokku		658 117	818 681
Omakapital			
	Lisa 6		
Aktsiakapital		1 000 000	1 000 000
Kohustuslik reserv		141 160	141 160
Eelmiste perioodide jaotamata kasum		3 607 011	2 264 378
Aruandeaasta kasum		1 809 696	1 992 633
Omakapital kokku		6 557 867	5 398 171
PASSIVA kokku		7 215 984	6 216 852

06. 09. 2004

AS M & A
KASUMIARUANNE
2003. majandusaasta
eesti kroonides

		2003	2002
Äritulud			
Müügitulu	Lisa 7	0	68 977
Muud äritulud		471 566	3 073
Äritulud kokku		471 566	72 050
Ärikulud			
Kaubad ja teenused		4 874	29 802
Mitmesugused tegevuskulud		39 768	52 801
Kulum	Lisa 2,3	4 293	9 624
Muud ärikulud		44 000	1546
Ärikulud kokku		92 935	93 773
Ärikasum		378 631	-21 723
Finantstulud			
Kapitaliosaluse meetodil arvestatud kasum sidusettevõtja aktsiatelt	Lisa 3	1 321 670	1 969 311
Muud intressi-ja finantstulud		109 395	45 045
Finantstulud kokku		1 431 065	2 014 356
Aruandeaasta puhaskasum		1 809 696	1 992 633

Andreas Metsamaa

06.09.2004

RAHAVOOGUDE ARUANNE

eesti kroonides

		2003	2002
Rahavood äritegevusest			
Ärikasum		378 631	-21 723
Kulum	Lisa 2,3	4 293	9 624
Lühiajaliste nõuete muutus		124	11378
Lühiajaliste kohustuste muutus		-1032	-438
Rahavood äritegevusest kokku		382 016	-1 159
Rahavood investeeringutest			
Kinnisvarainvesteeringu soetus	Lisa 3	-16 640	-25 737
Laekunud intressid		119 748	35 058
Laekunud dividendid	Lisa 1	962 000	750 000
Antud laenud		-1 300 000	-697 000
Antud laenude tagasimaksed		1 607 000	300 000
Rahavood investeeringutest kokku		1 372 108	362 321
Rahavood finantseerimisest			
Makstud dividendid		-809 532	-100 000
Rahavood finantseerimisest kokku		-809 532	-100 000
Rahavood kokku		944 592	261 162
Rahajäägi muutus		944 592	261 162

OMAKAPITALI LIIKUMISE ARUANNE

	Aktsia- kapital	Reserv- kapital	Jaotamata kasum	Kokku
31.12.01	1 000 000	141 160	3 173 910	4 315 070
Dividendide maksmine	0	0	-909 532	-909 532
2002 a. kasum	0	0	1 992 633	1 992 633
31.12.02	1 000 000	141 160	4 257 011	5 398 171
31.12.02	1 000 000	141 160	4 257 011	5 398 171
Dividendide jaotamine			-650 000	-650 000
2003.a kasum	0	0	1 809 696	1 809 696
31.12.03	1 000 000	141 160	5 416 707	6 557 867

06.09.2004

Raamatupidamise aastaaruande lisad

Raamatupidamise aastaaruande koostamisel kasutatud arvestuspõhimõtted

AS-i M&A 2003. aasta raamatupidamise aastaaruanne on koostatud kooskõlas Eesti Vabariigi hea raamatupidamise tavaga. Hea raamatupidamise tava põhinõuded on kehtestatud Eesti Vabariigi raamatupidamise seaduses, mida täiendavad Raamatupidamise Toimkonna poolt välja antud juhendid.

Raamatupidamise aastaaruanne on koostatud Eesti kroonides.

Seoses uue raamatupidamise seaduse ja uute Raamatupidamise Toimkonna juhendite jõustumisega on muudetud ka bilansi ja kasumiaruande esitusviisi. Eelmise perioodi võrdlusandmete esitus on viidud vastavusse uue esitusviisiga.

Raha ja raha ekvivalendid

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

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

Tütar- ja sidusettevõtjad

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.

Sidusettevõtte on ettevõtte, mille üle emaettevõttel on oluline mõju, kuid mis ei allu tema kontrollile. Üldjuhul eeldatakse olulise mõju olemasolu juhul, kui ettevõtte omab sidusettevõttes 20% kuni 50% hääleõiguslikest aktsiatest või osadest.

Tütar- ja sidusettevõtete soetamist kajastatakse ostumeetodil (välja arvatud ühise kontrolli all toimuvad äriühendused). Vastavalt ostumeetodile võetakse omandatud tütar- või sidusettevõtte varad ja kohustused arvele nende õiglasel väärtusel ning omandatud osaluse soetusmaksumuse ja omandatud netovara õiglase väärtuse vahe kajastatakse firmaväärtusena.

Investeeringud tütar- ja sidusettevõtetesse kajastatakse bilansis kasutades kapitaliosaluse meetodit. Selle meetodi kohaselt võetakse investeering algselt arvele tema soetusmaksumuses, mida korrigeeritakse investori osalusega muutustes investeeringuobjekti omakapitalis ja omandamisel tekkinud firmaväärtuse amortisatsiooniga.

Omavahelised realiseerumata kasumid elimineeritakse vastavalt ettevõtte osaluse suurusele. Realiseerimata kahjumid elimineeritakse samuti, välja arvatud juhul, kui kahjumi põhjuseks on vara väärtuse langus. Investeering sisaldab omandamisel tekkinud firmaväärtust, millest on maha arvestatud kogunenud amortisatsioon.

06. 09. 2004

Juhul kui ettevõtte osalus kapitaliosaluse meetodil kajastatava tütar- või sidusettevõtte kahjumis on võrdne või ületab tütar- või sidusettevõtte bilansilist väärtust, vähendatakse investeerigu bilansilist väärtust nullini ning edasisi kahjumeid kajastatakse bilansiväliselt. Erandiks on olukord, kui ettevõtte on garanteerinud või kohustatud rahuldama tütar- või sidusettevõtte kohustusi - sellisel juhul kajastatakse bilansis nii vastavat kohustust kui kapitaliosaluse meetodi kahjumit.

Kinnisvarainvesteeringud

Kinnisvarainvesteeringuna on kajastatud kinnisvaraobjekte (maa, hoone), mida ettevõtte hoiab renditulu teenimise või turuväärtuse kasvu eesmärgil ja mida ei kasutata enda majandustegevuses. Kinnisvarainvesteering võetakse algselt arvele tema soetusmaksumuses, mis sisaldab ka soetamisega otseselt seonduvaid tehingutasusid (s.o notaritasud, riigilõivud, ja muud kulutused, ilma milleta ei oleks ostutehing tõenäoliselt aset leidnud). Edasi kajastatakse kinnisvarainvesteeringuid soetusmaksumuses miinus akumulieeritud kulum ja allahindlused

Parendustega seotud kulutused on lisatud kinnisvarainvesteeringu soetusmaksumusele juhul, kui need tõstavad kinnisvarainvesteeringu väärtust kõrgemale objekti algselt hinnatud väärtusest. Kulutused, mis taastavad objekti algset väärtust on kajastatud aruandeperioodi kuludes.

Materiaalne põhivara

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

Materiaalne põhivara võetakse algselt arvele tema soetusmaksumuses, mis koosneb ostuhinnast 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 arvestatakse lineaarselt

Maad ei amortiseerita.

Finantskohustused

Kõik finantskohustused (võlad hankijatele, võetud laenud, viitvõlad, väljastatud võlakirjad ning muud lühi 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.

06.09.2004

Ettevõtte tulumaks

Vastavalt kehtivale seadusandlusele Eestis ettevõtete kasumit ei maksustata, mistõttu ei eksisteeri ka edasilükkunud tulumaksu nõudeid ega kohustusi. Kasumi asemel maksustatakse Eestis jaotamata kasumist väljamakstavaid dividende maksumääraga 26/74 netodividendina väljamakstud summalt. Dividendide väljamaksmisega kaasnevat ettevõtte tulumaksu kajastatakse kasumiaruandes kuluna samal perioodil kui dividendid välja kuulutatakse, sõltumata sellest, millise perioodi eest need on välja kuulutatud või mill need tegelikult välja makstakse.

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 pike ajaperioodi jooksul, siis lähtudes valmidusastme meetodist.

Intressitulu 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 kassapõhis

Kohustuslik reservkapital

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

SIDUSETTEVÕTJA AKTSIADAS Baltic Tours
Tallinn

Bilansiline maskumus aasta algul	3 772 926
Aruandeaastal laekunud dividendid	962 000
Kapitaliosaluse meetodil arvestatud kasum	1 321 670
Bilansiline maksumus aasta lõpul	4 132 596

Sidusettevõtja omakapital 31.12.2003

Aktiakapital	1 500 000
Kohustuslik reservkapital	150 000
Eelmiste aastate jaotamata kasum	3 971 851
Aruandeaasta kasum	2 643 340
Omakapital kokku	8 265 191
AS M&A osa omakapitalist	4 132 596

MATERIAALNE PÕHIVARA

Lisa 2

	Maa ja ehitised	Muu inventar	Kokku
Soetusmaksumuses 31.12.2002	25 737	45 272	71 009
Kulum	772	42 010	42 782
Jääkmaksumuses 31.12.2002	24 965	3 262	28 227
Ümberklassifitseerimine kinnisvarainvesteeringuks	24 965	0	24 965
Korrigeeritud saldo 31.12.02	0	3 262	3 262
Arvestatud kulum 2003	0	3 262	3262
Väljaminek soetusmaksumuses	0	45 272	45 272
Väljaläinud kulum		45 272	45 272
Soetusmaksumuses 31.12.2003	0	0	0
Kulum	0	0	0
Jääkmaksumuses 31.12.2003	0	0	0

06
Lisa 3 09. 2004**KINNISVARAINVESTEERINGUD**

	Kinnisvarainvesteeringud
Saldo 31.12.02	0
Ümberklassifitseerimine põhivarast	
Soetusmaksumuses	25 737
Kulum	772
Jääkmaksumuses	24 965
Soetamine	16 640
Arvestatud kulum	1 036
Saldo 31.12.03	
Soetusmaksumuses	42 377
Kulum	1 808
Jääkmaksumuses	40 569

Kinnisvarainvesteeringutelt renditulu pole teenitud, samuti pole olnud nende haldamiskulutusi.

MAKSUD

Lisa 4

	2003 Ettemaks	2002 Võlg	2002 Ettemaks
Käibemaks	1 124	0	782
Ettevõtte tulumaks	79	0	545
Sotsiaalmaks	40	0	49
Erisoodustuse tulumaks	0	466	0
Füüsilise isiku tulumaks	688	0	679
Kokku	1 931	466	2 055

MUUD PIKAAJLISED NÕUDED

Lisa 5

Pikaajaliste nõuete all on kajastataud antud pikaajaline garantii sidusettevõtjale pangas deposiidina summas 400 000 krooni.

OMAKAPITAL

Lisa 6

Ettevõtte vaba omakapital 31.12.2003 oli 5 416 707 krooni. Eraldist ei moodustata, kuid ettevõtte vaba omakapitali suhtes arvestatakse, et bilansipäeva seisuga on võimalik omanikele dividendidena välja maksta 4 868 338 krooni, eespool nimetatud dividendide väljamaksmisel tuleks dividendidelt tasuda tulumaksu 548 369 krooni. Maksimaalse võimaliku tulumaksu-kohustuse arvestamisel on lähtutud eeldusest, et jaotatavate netodividendide ja kasumiaruandes kajastatava dividendide tulumaksu kulu summa ei või ületada jaotuskõlblikku kasumit seisuga 31.12.03

MÜÜGITULUD

Lisa 7

	2003	2002
Rent		40 131
Muud teenused	0	28 846
Kokku	0	68 977

SISSE TULNUD

06.09.2004

AS M & A AINUAKTSONÄRILE**AUDIITORI JÄRELDUS-OTSUS****31.12.2003.a. lõppenud rahandusaasta
audiitorkontrolli läbiviimise kohta**

Olen kontrollinud AS M & A 31.12.2003.a. lõppenud rahandusaasta kohta koostatud raamatupidamise aastaaruannet vastavuses Eesti Auditeerimiseeskirjaga.

Raamatupidamise aastaaruande koostamine on ettevõtte juhtkonna kohustus. Audiitori ülesanne on anda auditi tulemustele tuginedes omapoolne hinnang aastaaruande kohta.

Sooritasin auditi kooskõlas Eesti Auditeerimiseeskirjaga. Nimetatud eeskirja sätted nõuavad, et audit planeeritaks ja sooritataks viisil, mis võimaldaks piisava kindlustundega otsustada, et raamatupidamise aastaaruanne ei sisalda olulisi vigu ja ebatäpsusi.

Auditi käigus olen väljavõtteliselt kontrollinud tõendusmaterjale, millel põhinevad raamatupidamise aastaaruandes esitatud näitajad.

Audit hõlmas ka raamatupidamise aastaaruande koostamisel kasutatud arvestuspõhimõtete ja juhtkonnapoolsete raamatupidamislike hinnangute kriitilist analüüsi ning seisukohavõttu raamatupidamise aastaaruande esituslaadi suhtes tervikuna.

Arvan, et audit annab piisava aluse arvamuse avaldamiseks AS M & A raamatupidamise aastaaruande kohta.

Olen seisukohal, et AS M & A raamatupidamise aastaaruanne, mis näitab 2003. rahandusaasta finantstulemuseks 1 809 696 krooni puhaskasumit ja bilansi üldsummaks seisuga 31.12.2003.a. 7 215 984 krooni, kajastab õigesti ja õiglaselt AS M & A 2003. rahandusaasta puhaskasumit ja finantsseisundit seisuga 31.12.2003.a.

Tallinnas, 11. augustil 2004.a.

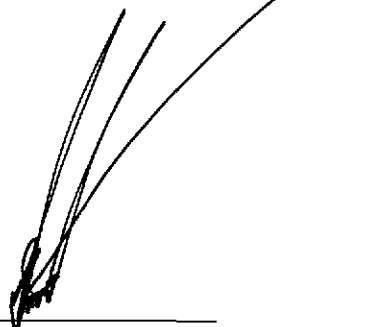
Toomas Villems
Vannutatud audiitor



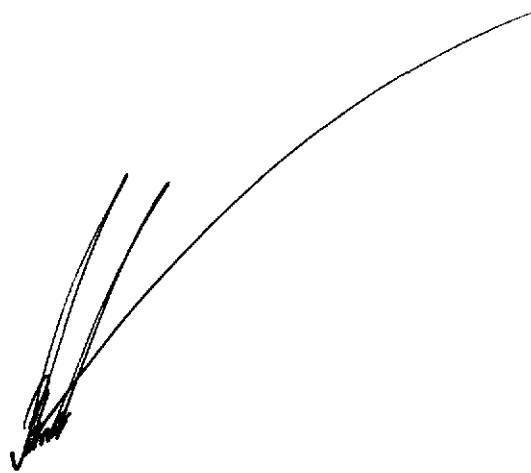
06. 09. 2004

Majandusaasta kasumi jaotamise ettepanek

AS M & A juhatus teeb aktsionärile ettepaneku dividende mitte maksta ja kanda aruandeaasta kasumi summas 1 809 696 krooni eelmiste perioodide jaotamata kasumi kirjele.



Andreas Metsamaa
Juhatuses liige

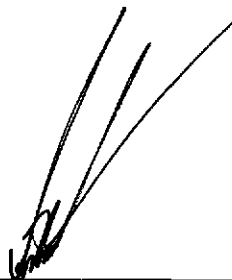


Andreas Metsamaa

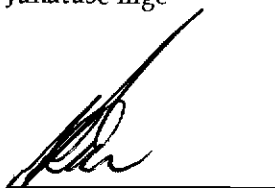
06. 09. 2004

JUHATUSE JA NÕUKOGU ALLKIRJAD MAJANDUSAASTA ARUANDELE.

Aktsiaseltsi M & A 2003 majandusaasta aruande, mis on kinnitatud aktsionäride üldkoosoleku poolt 11. aug., 2004.a. otsusega, allkirjastamine 11. aug 2004.a.



Andreas Metsamaa
Juhatuse liige



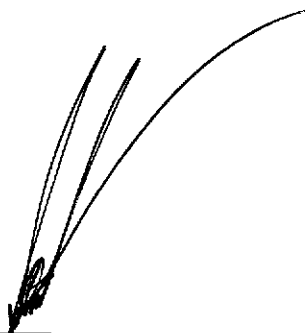
Peeter Wedde
Nõukogu liige



Viive Metsamaa
Nõukogu liige



Leida Metsamaa
Nõukogu liige



Andreas Metsamaa

06. 09. 2004

AKTSIONÄRIDE NIMEKIRI

1. Andreas Metsamaa, i.k.38105200331, Tallinn, 10000 aktsiat ä 100 krooni, 100% AS M&A aktsaitest.

Andreas Metsamaa