

15.09.2005

160

KERSTI VALMA
KONTROLLITUD

AKTSIASELTS M & A

Majandusaasta aruanne

01.01.2004 kuni 31.12.2004

Reg.kood
Majandusaasta
Aadress
Telefon
Telefaks
Põhitegevusala

10114822
01.01.2004 -31.12.2004.
Pikk 31, Tallinn
65 66 104,63 00 410
65 66 180
investeeringustegevus

15.05.2005

II M & A AS aastaaruanded
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
Tütarettevõtja osad	lk.11
Sidusettevõtja aktsiad	lk.11
Kinnisvarainvesteeringud	lk.12
Maksud	lk.12
Muud pikaajalised nõuded	lk.12
Omakapital	lk.12
Müügitulu	lk.12
Tehingud seotud osapooltega	lk.13
Audiitori järeldusotsus	lk.14
Kasumijaotamise ettepanek	lk.15
Juhatuse ja nõukogu allkirjad	lk.16

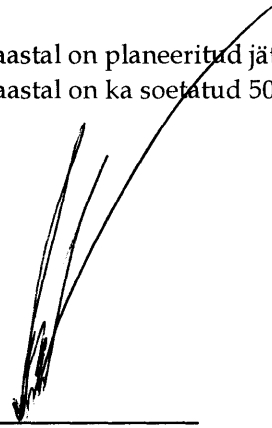
15-09-2005

Tegevusaruanne

Juunis 2004 toimunud aktsionäride üldkoosolekul kinnitasid aktsionärid ühehäälselt 2003 aasta majandusaruande ning valisid 2004. majandusaasta audiitoriks Toomas Villemssi. Aastal 2004 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.

2005.aastal on planeeritud jätkata tegevus kinnisvaraprojektidega.
2005.aastal on ka soetatud 50% osalus osühingus Noite Hotels.



Andreas Metsamaa
Juhatuse liige

15.09.2005

Juhatuse kinnitus majandusaasta aruandele.

Juhatus kinnitab lehekülgedel 4 kuni 13 toodud AS M&A 2004.a. raamatupidamise aastaaruande koostamise õigust ja täielikkust.

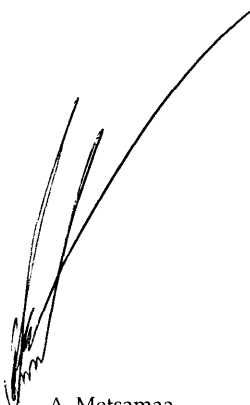
Juhatus kinnitab, et:

- 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 ettevõtja.

Tallinnas, 30.06......2005.a.



Andreas Metsamaa
Juhatuse liige



Juhatuse liige.....A. Metsamaa

15.09.2005

AS M & A

BILANSS

seisuga 31.12.2004.a.

eesti kroonides

		31.12.04	31.12.03
AKTIVA			
Käibevara			
Raha ja pangakontod		573 259	2 135 500
Nõuded tütarettevõtjale	Lisa 8	286 244	0
Muud lühiajalised nõuded		1 815 000	505 000
Laekumata intressid		884	383
Maksude ettemaksed	Lisa 4	17 307	1 931
Käibevara kokku		2 692 694	2 642 814
Põhivara			
Pikaajalised finantsinvesteeringud	Lisa 1,2	5 020 635	4 132 596
Muud pikaajalised nõuded	Lisa 5	400 000	400 000
Kinnisvarainvesteeringud	Lisa 3	39 541	40 574
Ettemaksed põhivara eest		92 500	0
Põhivara kokku		5 552 676	4 573 170
AKTIVA kokku		8 245 370	7 215 984
PASSIVA			
Lühiajalised kohustused			
Võlad tarnijatele		6 387	8 117
Dividendivõlad		300 000	650 000
Lühiajalised kohustused kokku		306 387	658 117
Omakapital			
	Lisa 6		
Aktsiakapital		1 000 000	1 000 000
Kohustuslik reserv		141 160	141 160
Eelmiste perioodide jaotamata kasum		5 416 707	3 607 011
Aruandeaasta kasum		1 381 116	1 809 696
Omakapital kokku		7 938 983	6 557 867
PASSIVA kokku		8 245 370	7 215 984

Enimuse Ühiskond
Registriosakond
SISSE TULNUD

15.06.2005

AS M & A KASUMIARUANNE

eesti kroonides

		<u>2004</u>	<u>2003</u>
Äritulud			
Müügitulu	Lisa 7	242 580	0
Muud äritulud		100 000	471 566
Äritulud kokku		342 580	471 566
Ärikulud			
Kaubad ja teenused		239 931	4 874
Mitmesugused tegevuskulud		17 286	39 768
Kulum	Lisa 3	1 032	4 293
Muud ärikulud		616	44 000
Ärikulud kokku		258 865	92 935
Ärikasum		83 715	378 631
Finantstulud ja kulud			
Kapitaliosaluse meetodil arvestatud kahjum tütarettevõtja osadelt	Lisa 1	-8 270	0
Kapitaliosaluse meetodil arvestatud kasum sidusettevõtja aktsiatelt	Lisa 2	1 237 209	1 321 670
Muud intressi-ja finantstulud		68 462	109 395
Finantstulud kokku		1 297 401	1 431 065
Aruandeaasta puhaskasum		1 381 116	1 809 696

15.05.2005

RAHAVOOGUDE ARUANNE

eesti kroonides

		2004	2003
Rahavood äritegevusest			
Ärikasum		83 715	378 631
Kulum	Lisa 3	1 032	4 293
Lühiajaliste nõuete muutus		-1 601 236	124
Lühiajaliste kohustuste muutus		-1730	-1032
Rahavood äritegevusest kokku		-1 518 219	382 016
Rahavood investeeringutest			
Tütarettevõtja osade soetus	Lisa 1	-29100	0
Kinnisvarainvesteeringu soetus		0	-16 640
Ettemaksed põhivara eest		-92 500	0
Laekunud intressid		67 578	119 748
Laekunud dividendid	Lisa 2	370 000	962 000
Antud laenud		-980 000	-1 300 000
Antud laenude tagasimaksed		970 000	1 607 000
Rahavood investeeringutest kokku		305 978	1 372 108
Rahavood finantseerimisest			
Makstud dividendid		-350 000	-809 532
Rahavood finantseerimisest kokku		-350 000	-809 532
Rahavood kokku		-1 562 241	944 592
Rahajäägi muutus		-1 562 241	944 592

OMAKAPITALI LIKUMISE ARUANNE

	Aktsia- kapital	Reserv- kapital	Jaotamata kasum	Kokku
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
31.12.03	1 000 000	141 160	5 416 707	6 557 867
2004.a kasum	0	0	1 381 116	1 381 116
31.12.04	1 000 000	141 160	6 797 823	7 938 983

15.05.2006

Raamatupidamise aastaaruande lisad**Raamatupidamise aastaaruande koostamisel kasutatud arvestuspõhimõtted**

AS-i M&A 2004. 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.

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

Tütarettevõtjaks loetakse ettevõtjat, mille üle emaettevõtjal on kontroll. Tütarettevõtjat loetakse emaettevõtja kontrolli all olevaks, kui emaettevõtja omab kas otseselt või kaudselt üle 50% tütar-ettevõtja hääleõiguslikest aktsiatest või osadest või on muul moel võimeline kontrollima tütar-ettevõtja tegevus- ja finantspoliitikat. Sidusettevõtja on ettevõtja, mille üle emaettevõtjal on oluline mõju, kuid mis ei allu tema kontrollile. Üldjuhul eeldatakse olulise mõju olemasolu juhul, kui ettevõtja omab sidusettevõtjas 20% kuni 50% hääleõiguslikest aktsiatest või osadest.

Tütar- ja sidusettevõtjate soetamist kajastatakse ostumeetodil (välja arvatud ühise kontrolli all toimuvad äriühendused). Vastavalt ostumeetodile võetakse omandatud tütar- või sidusettevõtja varad ja kohustused arvele nende õiglasest väärtusest ning omandatud osaluse soetusmaksumuse ja omandatud netovara õiglasest väärtuse vahe kajastatakse firmaväärtusena

Investeeringud tütar- ja sidusettevõtjatesse 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 ettevõtja osaluse suurusele. Realiseerimata kahjumid elimineeritakse samuti, välja arvatud juhul, kui kahjumi põhjuseks on vara väärtuse langus.

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

11.05.2005

Kinnisvarainvesteeringud

Kinnisvarainvesteeringuna on kajastatud kinnisvaraobjekte (maa, hoone), mida ettevõtja 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- 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 maksmisele kuuluvas summas. Pikaajaliste finantskohustuste korrigeeritud soetusmaksumuse arvestus toimub kasutades sisemise intressimäära meetodit.

Ettevõtte tulumaks

Vastavalt kehtivale seadusandlusele Eestis ettevõtjate kasumit ei maksustata, mistõttu ei eksisteeri ka edasilükkunud tulumaksu nõudeid ega kohustusi. Kasumi asemel maksustatakse Eestis jaotamata kasumist väljamakstavaid dividendide maksumääraga 24/76 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 millal need tegelikult välja makstakse.

10.09.2005

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.

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 kassapõhise

Kohustuslik reservkapital

Vastavalt äriseadustikule on moodustatud kohustuslik reservkapital, mis 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.

TÜTARETTEVÕTJA OSAD

Lisa 1 18.12.2005

	OÜ Pokka Joogid Tallinn	Tegevusala Kaubandus
Osalus aasta algul	0%	
Bilansiline maksumus aasta algul	0	
Osaluse omandamine	29 100	
Kapitaliosaluse meetodil arvestatud kahjum	3 170	
Firmaväärtuse allahindlus	5 100	
Osalus aasta lõpul	60%	
Bilansiline maksumus aasta lõpul	20 830	

Tütarettevõtja omakapital 31.12.2004

Osakapital	40 000
Aruandeaasta kahjum	5 284
Omakapital kokku	34 716

AS M&A osa omakapitalist	20 830
--------------------------	--------

SIDUSETTEVÕTJA AKTSIAD

Lisa 2

	AS Baltic Tours Tallinn	Tegevusala turismiteenused
Osalus aasta algul	50%	
Bilansiline maksumus aasta algul	4 132 596	
Aruandeaastal laekunud dividendid	370 000	
Kapitaliosaluse meetodil arvestatud kasum	1 237 209	
Osalus aasta lõpul	50%	
Bilansiline maksumus aasta lõpul	4 999 805	

Sidusettevõtja omakapital 31.12.2004

Aktiakapital	1 500 000
Kohustuslik reservkapital	150 000
Eelmiste aastate jaotamata kasum	5 875 191
Aruandeaasta kasum	2 474 418
Omakapital kokku	9 999 609

AS M&A osa omakapitalist	4 999 805
--------------------------	-----------

Tallinna Linnakohus
Registriosakond
SISSE TULNUD

Lisa 3 09 2005

KINNISVARAINVESTEERINGUD

Kinnisvarainvesteeringud

Saldo 31.12.03

Soetusmaksumuses	42 382
Kulum	1 808
Jääkmaksumuses	40 574

Arvestatud kulum	1 032
------------------	-------

Saldo 31.12.04

Soetusmaksumuses	42 382
Kulum	2 841
Jääkmaksumuses	39 541

Kinnisvarainvesteeringutelt renditulu pole teenitud, samuti pole olnud nende haldamiskulutusi.

MAKSUD

Lisa 4

	2004	2003
	Ettemaks	Ettemaks
Käibemaks	16 500	1 124
Ettevõtte tulumaks	79	79
Sotsiaalmaks	40	40
Füüsilise isiku tulumaks	688	688
Kokku	17 307	1 931

MUUD PIKAAJALISED NÕUDED

Lisa 5

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

OMAKAPITAL

Lisa 6

Ettevõtte vaba omakapital 31.12.2004 oli 6 796 939 krooni. Eraldist ei moodustata, kuid ettevõtte vaba omakapitali suhtes arvestatakse, et bilansipäeva seisuga on võimalik omanikele dividendidena välja maksta 6 256 427 krooni, eespool nimetatud dividendide väljamaksmisel tuleks dividendidelt tasuda tulumaksu 540 512 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 31.12.04

MÜÜGITULUD

Lisa 7

	2004	2003
Kaupade müük	242 580	0
Kokku	242 580	0

Kogu müügitulu on saadud Eestis (vaata ka lisa 8)

15.09.2005

Lisa 8

TEHINGUD SEOTUD OSAPOOLTEGA

AS M&A aastaaruande koostamisel on loetud seotud osapoolteks
tütarettevõtjat ja sidusettevõtjat
tegev-ja kõrgemat juhtkonda
eespool loetletud isikute lähisugulasi ja nendega seotud firmasid

	Müügid	
	2004	2 003
Tehingud tütarettevõtjaga	242 580	0

	Saldod tütarettevõtjaga	
	2004	2 003
Lühiajalised nõuded	286 244	0

Antud garantiide kohta vaata lisa 5

15-09-2005

AS M & A AKTSIONÄRIDELE**AUDIITORI JÄRELDUS-OTSUS****31.12.2004.a. lõppenud rahandusaasta****audiitorkontrolli läbiviimise kohta**

Olen kontrollinud AS M & A 31.12.2004.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 arvamus avaldamiseks AS M & A raamatupidamise aastaaruande kohta.

Olen seisukohal, et AS M & A Eesti Vabariigi Raamatupidamise seadusest lähtuvalt koostatud raamatupidamise aastaaruanne, mis näitab 2004. rahandusaasta finantstulemuseks 1 381 116 krooni puhaskasumit ja bilansi üldsummaks seisuga 31.12.2004.a. 8 245 370 krooni, kajastab olulises osas õigesti ja õiglaselt AS M & A 2004. rahandusaasta puhaskasumit, finantsseisundit ja rahavoogusid seisuga 31.12.2004.a.

Tallinnas, 30. juunil 2005.a.

Toomas Villems
Vannutatud audiitor



Tallinna Linnakohus
Registriosakond
SISSE TULNUD

15-09-2005

Majandusaasta kasumi jaotamise ettepanek

AS M & A juhatus teeb aktsionärile ettepaneku dividende mitte maksta ja kanda aruandeaasta kasumi summas 1 381 116 krooni eelmiste perioodide jaotamata kasumi kirjele.



Andreas Metsamaa
Juhatus liige

15.09.2005

JUHATUSE JA NÕUKOGU ALLKIRJAD MAJANDUSAASTA ARUANDELE.

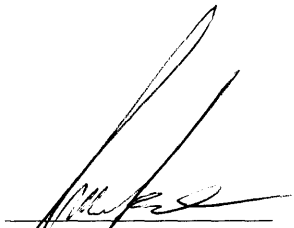
Aktsiaseltsi M & A 2004 majandusaasta aruande, mis on kinnitatud aktsiaonäride
üldkoosoleku poolt 30.06 2005.a. otsusega, allkirjastamine 30.06 2005.a.



Andreas Metsamaa
Juhatuse liige



Peeter Wedde
Nõukogu liige



Viive Metsamaa
Nõukogu liige



Leida Metsamaa
Nõukogu liige

