

AS M&A

Konsolideerimisgrupi majandusaasta aruanne 2009

Majandusaasta algus:	1. jaanuar 2009
Majandusaasta lõpp:	31. detsember 2009
Registrikood:	10114822
Aadress:	Jõe 5 Tallinn Eesti Vabariik
Telefon:	+372 63 00 410
Faks:	+372 65 66 180

Sisukord

TEGEVUSARUANNE.....	3
RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANNE.....	5
Juhatuse kinnitus konsolideeritud raamatupidamise aastaaruandele.....	5
Konsolideeritud raamatupidamisbilanss.....	6
Konsolideeritud kasumiaruanne.....	7
Konsolideeritud rahavoogude aruanne.....	8
Konsolideeritud omakapitali aruanne.....	9
Raamatupidamise aastaaruande lisad.....	10
Raamatupidamise aastaaruande koostamisel kasutatud arvestuspõhimõtted.....	10
Lisa 1 Nõuded ostjate vastu.....	14
Lisa 2 Maksud.....	14
Lisa 3 Muud lühiajalised nõuded.....	15
Lisa 4 Tüterettevõtete aktsiad ja osad.....	15
Lisa 5 Kinnisvarainvesteeringud.....	15
Lisa 6 Materiaalne põhivara.....	16
Lisa 7 Immateriaalne põhivara.....	17
Lisa 8 Aktsiakapital ja potentsiaalsed kohustused.....	17
Lisa 9 Müügitulu.....	18
Lisa 10 Muud äritulud.....	18
Lisa 11 Muud tegevuskulud.....	18
Lisa 12 Tööjõukulud.....	19
Lisa 13 Tehingud seotud osapooltega.....	19
Lisa 14 Bilansivälised kohustused.....	19
Lisa 15 Finantsinformatsioon emaettevõtte kohta.....	20
KASUMI JAOTAMISE ETTEPANEK.....	24
Juhatuse ja nõukogu allkirjad 2009 aasta majandusaasta aruandele.....	25

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. 2008.aastal omandati OÜ Noite Hotels 100 % osalus.

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.

2009. aasta läheb ajalukku kaasaja tõsisema globaalse finants- ja majanduskriisi aastana. Järsk majanduskasvu vähenemine ei jätnud puutumata ka turismisektorit. Majandussurutise tingimustes kahanes nõudlus reiside järele, mille tulemusena vähens tunduvalt reisiteenuste jae- ja hulgimüük, mis jäi oluliselt väiksemaks kui varasematel aastatel.

2009.aastal tähistas Baltic Tours oma 20 juubelit, seega on AS Baltic Tours Eesti turismiturul üks vanimaid järjepidevalt reisiteenuseid pakkuvatest ettevõtetest.

Võttes kokku 2009. aasta, hindab Baltic Tours oma tegevust majanduslanguse tingimustes suhteliselt stabiilseks. Oluliselt halvenenud makromajanduse tingimustes lõppenud majandusaasta tõestas, et ka sellises tõsisel väljakutseid esitavas keskkonnas oleme oma klientidele professionaalne ja vastutustundlik partner. See sisendab meile kindlustunnet ja julgust jätkata oma tegevust samadel põhimõtetel mis seni, elada üle keerulisematest aegadest tulenevad kõikumised ning kindlustada areng järgnevatel aastatel.

2009. aastal keskendus AS Baltic Tours tegevuse tõhususele, majanduskriisist tulenevalt oli vältimatu ka tegevuskulude kärpimine. 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 pöörati krediidi- ja kvaliteedikontrollile.

2009.aastal kolis AS Baltic Toursi peakontor uutesse igati kaasaegsetesse ruumidesse ja seda eelkõige töökeskkonna ning klienditeeninduse parandamise eesmärgil.

Osaühingus Pokka Joogid oli 2009.aastal tegevus enamuse majandusaastast peatunud.

Osaühing Cocoon tegeleb kinnisvara allrendiga.

Osaühing Brazilian Soul tegevust 2009. aastal ei alustanud, samuti puudus aktiivne tegevus osaühingus Noite Hotels.

Kontsernis töötas lõppenud majandusaastal keskmiselt 33 töötajat, 2009 aastal moodustasid kulutused töötasudeks koos palgapõhiste maksudega 7,1 miljonit krooni. Emaettevõtte peamised finantssuhtarvud:

	2009	2008
Lühiajalise võlgnevuse üldine kattekordaja	4,358	4,358
ROA (koguvara puhasrentaablus)-% des	3,4	4,2
Müügi käibe puhasrentaablus % des	81,09	68,6

Juhatusel liige
Andreas Metsamaa

Finantssuhtarvude arvutamisel kasutatud valemid:

Lühiajalise võlgnevuse üldine kattekordaja

käibevara

ROA (koguvara puhasrentaablus) % -des

lühiajalised kohustused

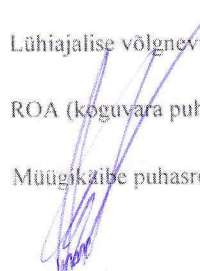
aruandeperioodi kasum

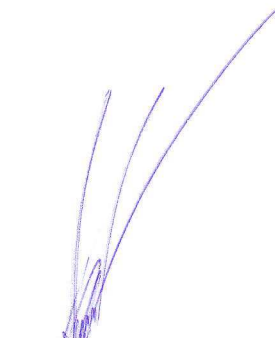
Müügi käibe puhasrentaablus

aktiva (varad) kokku

aruandeperioodi kasum

Müügitulu


Juhatuse liige
Andreas Metsamaa


Juhatuse liige
Andreas Metsamaa

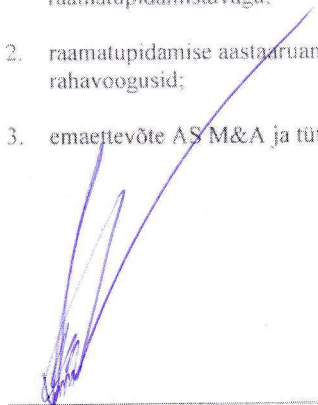
RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANNE

Juhatuse kinnitus konsolideeritud raamatupidamise aastaaruandele

Juhatus kinnitab lehekülgedel 6 kuni 23 toodud AS M&A kontserni 2009.a. konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande koostamise õigsust ja täielikkust.

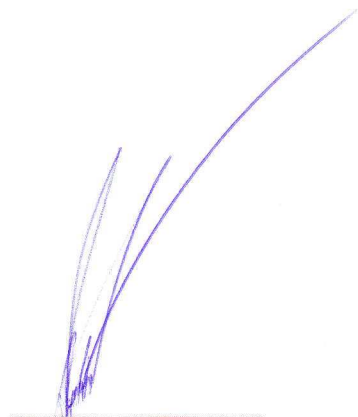
Juhatus kinnitab, et:

1. raamatupidamise aastaaruande koostamisel rakendatud arvestuspõhimõtted on vastavuses Eesti hea raamatupidamistavaga;
2. raamatupidamise aastaaruanne kajastab õigesti ja õiglaselt kontserni finantsseisundit, majandustulemust ja rahavoogusid;
3. emaettevõtte AS M&A ja tütarettevõtted on jätkuvalt tegutsevad.



Andreas Metsamaa
Juhatuse liige

Tallinn, 30. juunil 2010



Juhatuse liige
Andreas Metsamaa

Alkirjastatud identitiseerimiseks
Intended for identification purposes only
Date 30.06.2010

PKF Estonia, Tallinn

KONSOLIDEERITUD BILANS

eesti kroonides

		31.12.2009	31.12.2008
AKTIVA			
Käibevara			
Raha		22 389 431	27 387 136
Nõuded ostjate vastu	Lisa 1	2 360 198	5 284 195
Maksude ettemaksed	Lisa 2	162 524	449 247
Ettemaksed teenuste eest		724 025	1 059 324
Muud lühiajalised nõuded	Lisa 3	991 812	1 030 309
Varud		320 246	0
Käibevara kokku		26 948 236	35 210 211
Põhivara			
Pikaajalised finantsinvesteeringud			
Kinnisvarainvesteeringud	Lisa 5	17 367 243	17 734 444
Materiaalne põhivara	Lisa 6	162 420	159 726
Immateriaalne põhivara	Lisa 7	453 966	650 549
Põhivara kokku		17 983 629	18 544 719
AKTIVA kokku		44 931 865	53 754 930

PASSIVA

Lühiajalised kohustused

Võlad tarnijatele		3 396 043	9 652 787
Võlad töövõtjatele		388 819	740 411
Maksuvõlad	Lisa 2	522 755	1 013 143
Muud võlad		432 623	542 753
Saadud ettemaksed		1 845 156	3 196 089
Lühiajalised kohustused kokku		6 585 396	15 145 183

Omakapital

Vähemusosaluse osa omakapitalis		25 465	25 518
Emaettevõtjale kuuluv osa omakapitalist	Lisa 8		
Aktiivkapital		1 000 000	1 000 000
Kohustuslik reserv		141 160	141 160
Eelmiste perioodide jaotamata kasum		37 443 069	34 734 945
Aruandeaasta kasum		-263 225	2 708 124
Omakapital kokku		38 346 469	38 609 747

PASSIVA kokku 44 931 865 53 754 930

Juhatuses liige
Andreas Metsamaa

Alkirjastatud identifitseerimiseks
Initialed for identification purposes only
Kinnituse date 30.06.2010
Autor/signature 
PKF Estonia, Tallinn

AS M & A
KONSOLIDEERITUD KASUMIARUANNE

eesti kroonides

		2009	2008
Äritulud			
Müügitulu	Lisa 9	10 992 064	20 117 163
Muud äritulud	Lisa 10	182 333	107 137
Äritulud kokku		11 174 397	20 224 300
Ärikulud			
Kaubad ja teenused		154 462	220 947
Mitmesugused tegevuskulud	Lisa 11	4 528 355	7 162 338
Tööjõukulud	Lisa 12	7 167 398	10 984 238
Kulum	Lisa 5,6,7	645 342	678 424
Muud ärikulud		113 750	361 775
Ärikulud kokku		12 609 307	19 407 722
Ärikasum		-1 434 910	816 578
Finantstulud ja kulud			
Finantstulud ja -kulud investeeringutelt			
tütarettevõtetesse		0	77 220
Muud intressi-ja finantstulud		1 171 632	1 965 508
Kasum, kahjum valuutakursi muutustest		0	-148 376
Finantstulud kokku		1 171 632	1 894 352
Aruandeaasta puhaskasum		-263 278	2 710 930
s.h. emaettevõtja osa puhaskasumist		-263 225	2 708 124
vähemusosaluse osa puhaskasumist		-53	2 806

Juhatuses liige
Andreas Metsamaa

Altkirjastatud identifitseerimiseks
* Intended for identification purposes only
Date: 30.06.2010
Altkirjastatud
PKF Estonia, Tallinn

KONSOLIDEERITUD RAHAVOOGUDE ARUANNE

eesti kroonides

		2009	2008
Rahavood äritegevusest			
Ärikasum		-1 434 910	816 578
Kulum	Lisa 5,6,7	645 342	678 424
Kahjum põhivara likvideerimisest		0	110 984
Muud korrigeerimised	Lisa 9	10 687	0
Lühiajaliste nõuete muutus		3 584 520	19 133 946
Lühiajaliste kohustuste muutus		-8 559 826	-24 678 836
Varude muutus		-320 246	
Rahavood äritegevusest kokku		-6 074 433	-3 938 904
Rahavood investeeringutest			
Netorahavoog tütarettevõtte soetamisel		0	74 965
Kinnisvarainvesteeringu soetus	Lisa 5	0	-8 332
Tasutud põhivara eest	Lisa 6,7	-84 251	-139 941
Laekunud intressid		1 165 391	1 791 386
Antud laenud		-2 700 000	-500 000
Antud laenude tagasimaksed		2 700 000	0
Rahavood investeeringutest kokku		1 081 140	1 218 078
Rahavood kokku		-4 993 293	-2 720 826
Raha ja raha ekvivalendid perioodi algul		27 387 136	30 256 338
Rahajäägi muutus		-4 993 293	2 869 202
Valuutakursi mõju rahajäägi muutusele		-4 412	-148 376
Raha ja raha ekvivalendid perioodi lõpul		22 389 431	27 387 136

Juhatusel liige
Andreas Metsamaa

Altkirjastatud identifitseerimiseks
Initialed for identification purposes only
Kontrollitud 30.06.2010
Allkirjastatud PR
P&C Estonia Tallinn

**KONSOLIDEERITUD
OMAKAPITALI LIHKUMISE ARUANNE**

	Aktsia- kapital	Reserv- kapital	Jaotamata kasum	Kokku emaettevõttele kuuluv kapital	Vähemus- osalus	Kokku
31.12.2007	1 000 000	141 160	34 734 945	35 876 105	22 712	35 898 817
2008.aasta kasum	0	0	2 708 124	2 708 124	2 806	2 710 930
31.12.2008	1 000 000	141 160	37 443 069	38 584 229	25 518	38 609 747
2009.aasta kasum	0	0	-263 225	-263 225	-53	-263 278
31.12.2009	1 000 000	141 160	37 179 844	38 321 004	25 465	38 346 469

Juhatuses liige
Andreas Metsamaa

Alkijastatud identifitseerimiseks
Initiated for identification purposes only
Date: 30.06.2010
Signature: 
PKF Estonia, Tallinn

Raamatupidamise aastaaruande lisad

Raamatupidamise aastaaruande koostamisel kasutatud arvestuspõhimõtted

AS M&A 2009. aasta raamatupidamise aastaaruanne on koostatud kooskõlas Eesti Vabariigi hea raamatupidamistavaga. Hea raamatupidamistava põhinõuded on kehtestatud Eesti Vabariigi raamatupidamise seaduses, mida täiendavad Raamatupidamise Toimikonna poolt välja antud juhendid.

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

Raamatupidamise aastaaruanne on koostatud Eesti kroonides.

Vastavalt Eesti Raamatupidamise seadusele tuleb 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.

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 tulemused ja omakapitalis on konsolideeritud bilansis kajastatud omakapitali koosseisus eraldi emaettevõtte omanikele kuuluvast omakapitalist ning konsolideeritud kasumiaruandes eraldi kirjel.

2009. aasta konsolideeritud raamatupidamise aastaaruandes kajastuvad AS M&A ning tema tütaretevõtete AS Baltic Tours, OÜ Pokka Joogid, OÜ Cocoon, OÜ Brazilian Soul ja OÜ Noite Hotels finantsnäitajad.

Vajadusel on tüharetevõtete 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. Tütaretevõtete 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 raha ekvivalendid

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 kulusi, sealhulgas tasud

Juhatusel liige
Andreas Metsamaa

Allkirjastatud identifitseerimiseks
intended for identification purposes only

30.06.2010
All-signature
PKF Estonia, Tallinn

vahendajatele ja nõustajatele, tehinguga kaasnevad mittetagastatavad maksud ja muud sarnased kulutused, v.a. selliste finantsvarade, mida kajastatakse õiglasel väärtuses muutusega läbi kasumiaruande, soetamisega seotud kulutused.

Kõik tavapärastel 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 turutingimustel toimuvaks nimetatakse selliseid oste ja müüke, mille puhul ostetava või müüdava finantsvara üleandmine müüjalt ostjale toimub antud turul väljakujunenud või vastavate turegulaatsioonidega 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 hoiavad finantsinvesteeringud – kajastatakse korrigeeritud soetusmaksumuses;
- b) investeeringud aktsiatesse ja teistesse omakapitaliinstrumentidesse, mille õiglast väärtust ei ole võimalik usaldusväärselt hinnata (k.a. selliste varadega seotud tuletisinstrumentid) – kajastatakse soetusmaksumuses.

Õiglasel väärtuses kajastatavad finantsvarad

Õiglasel väärtuses kajastatavad finantsvarad hinnatakse igal bilansipäeval ümber hetke õiglasele väärtusele, millest ei ole maha arvatud võimalikke vara realiseerimisega kaasnevaid tehingukulutusi. Börsil noteeritud väärtapaberite puhul baseerub õiglase väärtus bilansipäeva sulgemishindadel ja Eesti Panga ametlikel valuutakurssidel. Börsil noteerimata väärtapaberite puhul kasutatakse õiglast väärtust, mille leidmisel võetakse aluseks kogu kontsernile kättesaadav info investeeringu väärtuse kohta.

Õiglase väärtuse muutusest tulenevad kasumid ja kahjumid kajastatakse kasumiaruandes real "finantstulud ja -kulud". Kauplemissesmärgil soetatud finantsvarade õiglase väärtuse muutus kajastatakse kasumiaruandes real "finantstulud ja -kulud" ning muude õiglasel väärtuses kajastatavate finantsvarade õiglase väärtuse muutused kajastatakse otse omakapitalis real "ümberhindluse reserv". Ümberhindluse reserv kantakse vara realiseerimisel või vara väärtuse languse tuvastamisel kasumiaruandesse. Kasumid ja kahjumid õiglasel väärtuses kajastatavate finantsvarade realiseerimisel nagu ka intressid ja dividendid vastavate väärtapaberitelt kajastatakse kasumiaruande real "finantstulud ja -kulud".

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 vähendamisena.

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 akumuliseeritud kulum ja allahindlused väärtuse langusest, analoogiliselt materiaalsele põhivarale.

Juhatusel liige
Andreas Metsamaa

Alkijästatud identifitseerimiseks
Initialed for identification purposes only
Kandideerimine 20.06.2010
Allkirjajästatud
PKF Estonia, Tallinn

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 objektil 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 5 000 krooni. Varad, mille kasulik tööiga on üle 1 aasta, kuid mille soetusmaksumus on alla 5 000 krooni, 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, määrates 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 remondikuluseid 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 kaetava 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 põhivarade amortisatsiooni arvestamisel kasutatakse lineaarset meetodit. Amortisatsioonimäär määratakse igale immateriaalse põhivara objektile eraldi, sõltuvalt selle kasulikust elueast. Kasutatavad amortisatsioonimäärad on 30-50% aastas.

Juhatuse liige
Andreas Metsamaa

Allkirjastatud identifitseerimiseks
Intended for identification purposes only
30.06.2010
Allkirjastatud
PKP Estonia, Tallinn

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 maksmisele 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 suurust ei ole võimalik piisava usaldusväärsusega hinnata, kuid mis teatud tingimustel võivad tulevikus muutuda kohustusteks, on avalikustatud raamatupidamise aastaaruande lisades tingimuslike kohustustena.

Ettevõtte tulumaks

Vastavalt kehtivale seadusandlusele Eestis ettevõtete kasumit ei maksustata, mistõttu ei eksisteeri ka edasilükkunud tulumaksu nõudeid ega kohustusi. Kasumi asemel maksustatakse Eestis jaotamata kasumist väljamakstavaid dividende maksumääraga 21/79 netodividendina väljamakstud summalt, millest on võimalik maha arvata enne 1. jaanuari 2000 tasutud tulumaks vastava koefitsiendi alusel. Dividendide väljamaksmisega kaasnevat ettevõtte tulumaksu kajastatakse kasumiaruandes tulumaksukuluna samal perioodil kui dividendid välja kuulutatakse, sõltumata sellest, millise perioodi eest need on välja kuulutatud või millal need tegelikult välja makstakse.

Tehingud välisvaluutas ning välisvaluutas fikseeritud finantsvarad ja -kohustused

Välisvaluutas fikseeritud tehingute kajastamisel on aluseks võetud tehingu toimumise päeval ametlikult kehtinud Eesti Panga valuutakursid. Välisvaluutas fikseeritud monetaarsed finantsvarad ja -kohustused ning mittemonetaarsed finantsvarad ja -kohustused, mida kajastatakse õiglase väärtuse meetodil, hinnatakse bilansipäeval ümber Eesti kroonidesse ametlikult kehtivate Eesti Panga valuutakurside 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. Reisiteenuste vahendamisel näidatakse müügituluna saadud komisjonitasud. Oma nimel müügil kajastatakse

Juhatuse liige
Andreas Metsamaa

Allkirjastatud identitseerimiseks
Initialed for identification purposes only
30.06.2010
PKF Estonia, Tallinn

tuluna kogu teenuse osutamisest saadud tasu. Oma nimel müügina käsitletakse ettevõtte poolt välja töötatud reisipakettide ja -teenuste müüki.

Intressi- ja dividenditulu kajastatakse siis, kui tulu laekumine on tõenäoline ja tulu suurus 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 karmiseks, 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 1 Nõuded ostjate vastu

	31.12.09	31.12.08
Ostjatelt laekumata arved	2 456 630	5 527 332
Ebatõenäoliselt laekuvad arved	-96 432	-243 137
Nõuded ostjate vastu kokku	2 360 198	5 284 195

Aruandeaastal loonusetuks tunnistatud nõuded 241 590 261 260

Lisa 2 Maksud

	31.12.2009 Ettemaks	31.12.2009 Võlg	31.12.2008 Ettemaks	31.12.2008 Võlg
Käibemaks	127 373	53 981	93 556	290 020
Ettevõtte tulumaks	0	671	0	11 881
Sotsiaalmaks	0	282 970	0	432 328
Füüsilise isiku tulumaks	0	155 387	0	252 302
Kohustuslik kogumispension	0	3 646	0	18 002
Töötuskindlustusmaks	0	26 100	0	8 610
Maksude ettemaksukonto	35 151	0	355 691	0
Kokku	162 524	522 755	449 247	1 013 143

Juhatuse liige
Andreas Metsamaa

Ilmestatud identiteetseamiseks
Kasutades ID-identifitseerimise süsteemi
Kinnitamine: 30.06.2010
Allkirjastatud
PKF Estonia Tallinn

Lisa 3 Muud lühiajalised nõuded	31.12.09	31.12.08
Antud laenud	985 000	985 000
Muud lühiajalised nõuded	6 812	45 309
Kokku	991 812	1 030 309

Antud laenude alusvaluuta on eesti kroon või EUR, laenu intress 10-30 % aastas

Lisa 4 Tütarettevõtete aktsiad ja osad

2008. aastal omas AS M&A osalust järgmistes tütarettevõtetes:

Tütarettevõtte	Asukoht	Tegevusala	Osalus	Soetusmaksumus
AS Baltic Tours	Tallinn	Reisibüroode ja reisikorraldajate tegevus	100%	8 250 000
OÜ Pokka Joogid	Tallinn	Karastusjookide hulgimüük	60%	24 000
OÜ Cocoon	Tallinn	Enda ja üüritud kinnisvara rendile-andmine	100%	40 000
OÜ Brazilian Soul	Tallinn		100%	40 000
OÜ Noite Hotels	Tallinn	Hotellimajandus	100%	150 000
Tütarettevõtete soetusmaksumus kokku 31.12.2009 (lisa 15)				8 504 000

Lisa5 Kinnisvarainvesteeringud

	2009	2008
Kinnisvarainvesteeringutelt teenitud renditulu	1 416 181	2 074 908
Kinnisvarainvesteeringute haldamiskulud	-66 888	-54 807
Netotulu kinnisvarainvesteeringute rentimisest	1 349 293	2 020 101

Saldo 31.12.2007	
Soetusmaksumus	18 383 472
Akumuleeritud kulud	-290 145
Jääkmaksumus	18 093 327

2008.a. toimunud muutused

Sissetulek	8 332
Amortisatsioonikulu	-367215

Juhatusel liige
Andreas Metsamaa

Attestatsioonid identiteetseerimiseks
toimikud for identification purposes only
30.06.2010
LL
Andreas Metsamaa
Põhikontrollid

Saldo 31.12.2008	
Soetusmaksumus	18 391 804
Akumuleeritud kulum	-657 360
Jääkmaksumus	17 734 444

2009.a. toimunud muutused	
Amortisatsioonikulu	-367 201

Saldo 31.12.2009	
Soetusmaksumus	18 391 804
Akumuleeritud kulum	-1 024 561
Jääkmaksumus	17 367 243

Tagatiste ja hüpoteekide kohta vaata lisa 13

Lisa 6. Materiaalne põhivara

Põhivara rühm	Masinad ja seadmed	Muu inventar	Kokku
Soetusmaksumus 31.12.2007	1 099 105	797 742	1 896 847
Akumuleeritud kulum 31.12.2007	-926 570	-687 127	-1 613 697
Jääkväärtus 31.12.2007	172 535	110 615	283 150
Ostud ja parendused	84 221	20 270	104 491
Amortisatsioonikulu	-88 848	-19 150	-107 998
Allahindlused	-45 843	-74 074	-119 917
Soetusmaksumus 31.12.2008	1 014 424	627 056	1 641 480
Akumuleeritud kulum 31.12.2008	-892 359	-589 395	-1 481 754
Jääkväärtus 31.12.2008	122 065	37 661	159 726
Ostud ja parendused	57 258	26 993	84 251
Amortisatsioonikulu	-69 165	-12 392	-81 557
Soetusmaksumus 31.12.2009	802 263	525 569	1 327 832
Akumuleeritud kulum 31.12.2009	-692 105	-473 307	-1 165 412
Jääkväärtus 31.12.2009	110 158	52 262	162 420

Juhatuses liige
Andreas Metsamaa

Alibi asetatud identiteetseerimiseks
Incorporated for identification purposes only

30.06.2010

Handwritten signature and date

Lisa 7 Immateriaalne põhivara

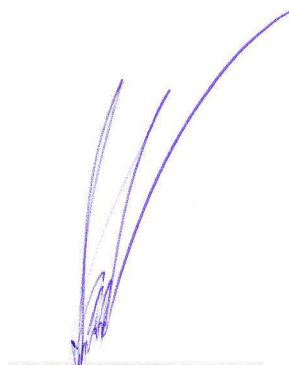
	Ostetud litsentsid jms.	Kokku
Soetusmaksumus 31.12.2007	960 191	960 191
Kulum	-150 814	-150 814
Jääkmaksumus 31.12.2007	809 377	809 377
Ostud ja parendused	35 450	35 450
Aruandeperioodi amortisatsioonikulu	-194 278	-194 278
Soetusmaksumus 31.12.2008	995 641	995 641
Akumuleeritud kulum 31.12.2008	-345 092	-345 092
Jääkmaksumus 31.12.2008	650 549	650 549
Aruandeperioodi amortisatsioonikulu	-196 583	-193 583
Soetusmaksumus 31.12.2009	995 641	995 641
Akumuleeritud kulum 31.12.2009	-541 675	-538 675
Jääkmaksumus 31.12.2009	453 966	456 966

Lisa 8. Aktsiakapital ja potentsiaalsed kohustused

	31.12.2009	31.12.2008
Aktsiakapital	1 000 000	1 000 000
Aktsiate arv	1 000	1 000
Aktsia nimiväärtus	1 000	1 000

Ettevõtte vaba omakapital seisuga 31.12.2009 oli 37 179 844 krooni (31.12.2008 :37 443 069 krooni). Eraldist ei moodustata, kuid ettevõtte vaba omakapitali suhtes arvestatakse, et bilansipäeva seisuga on võimalik omanikele dividendina välja maksta 29 372 077 krooni (31.12.2008 : 29 580 025 krooni). Eelpool nimetatud dividendide väljamaksmisel tuleks tasuda dividendidelt tulumaksu 7 807 767 krooni (31.12.2008: 7 863 044 krooni).

Maksimaalse võimaliku tulumaksukohustuse arvestamisel on lähtutud eeldusest, et jaotatavate netodividendide ja kasumiaruandes kajastatava tulumaksu kulu summa ei või ületada jaotuskõlblikku kasumit seisuga 31.12.2009



Juhatuse liige
Andreas Metsamaa

Ärvestatud identiteetseerimiseks
for identification purposes only
30.06.2010
PP
KAP - Enamuse Tallinn

Lisa 9. Müügitulu tootegruppide ja geograafiliste piirkondade lõikes

	Müügitulu 2009	Müügitulu 2008
1. * Müük geograafiliste piirkondade lõikes		
Eesti	9 897 100	14 160 083
Venemaa	33 238	3 401 137
Skandinaavia	235 253	599 262
Euroopa	143 790	83 193
Balti riigid	664 774	1 873 488
Muud riigid	17 909	0
Kokku	10 992 064	20 117 163

2. Müük tootegruppide lõikes

Enda ja üüritud kinnis- vara üürile andmine	1 416 181	2 049 908
hotelliteenused	1 298 162	2 539 748
laevapiletid	449 436	1 916 619
lennupiletid	3 897 794	7 381 070
**reisipaketid	1 801 915	3 623 478
muud reisiteenused	2 128 576	2 606 340
Kokku	10 992 064	20 117 163

* müük geograafiliste piirkondade lõikes on määratletud lähtuvalt ostja asukohamaast mitte lähtuvalt reisi sihtpunktist

**reisipakett – sisaldab sisseostetud valmispakette

Lisa 10. Muud äritulud

	2009	2008
Aruandeperioodil selgunud eelmise perioodi kasum	54 500	0
Kasum valuutakursi muutustest	36 862	50 033
Muud äritulud	90 971	57 104
Muud äritulud kokku	182 333	107 137

Lisa 11. Muud tegevuskulud

	2009	2008
Kulud ruumidele	1 011 290	2 017 967
Kommunikatsioon	773 564	555 665
Muud kulud	2 743 501	4 588 706
Muud tegevuskulud kokku	4 528 355	7 162 338

Juhatuse liige
Andreas Metsamaa

Allesjätetud identiteetseerimiseks
intended for identification purposes only
20.06.2010
Allkiri: 
PKF Estonia, Tallinn

Lisa 12 Tööjõukulud	2009	2008
Palgakulu	5 372 827	8 329 059
Sotsiaalmaksud	1 794 571	2 655 179
Kokku	7 167 398	10 984 238

Lisa 13 Tehingud seotud osapooltega

Juhatusel ja nõukogule makstud tasud

Kontsern on aruandeaastal juhatusel maksnud tasusid 226 020 krooni. Nõukogu liikmetele tasusid makstud ei ole. Juhatusel liikmetele makstud tasud on kõik aruandeaastal välja makstud. Lepingute ennetähtaegse lõpetamise korral makstakse juhatusel liikmetele lepingus kokku lepitud tingimuste täitmisel hüvitist.

Lisa 14. Bilansivälised kohustused

SEB Eesti Ühispaniga garantiikiri Gulliver Travel Agency'le 10 000 USD;

SEB Eesti Ühispaniga garantiikiri EV Majandus- ja Kommunikatsiooniministeeriumile (Turismiseadusest tulenev nõue) 200 000 EEK;

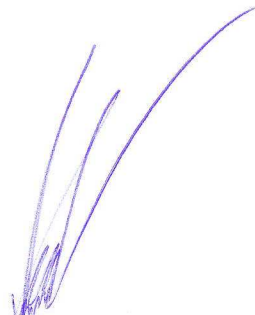
SEB Eesti Ühispaniga garantiikiri International Air Transport Association'le 8 100 LVL, (kehtivusega kuni 12.04.2010.a.).

Aastaste garantiikirjade tagatiseks on seatud kommerts pant 800 000 krooni.

Korteriomandile (äripind) Tina 21 on seatud hüpoteek summas 1 miljon krooni.

Kallaku kinnistule on seatud hüpoteek A. Metsamaa kasuks 300 000 krooni.

Aktiaseltsil M&A on pooleli kohtuprotsess. Juhatusel hinnangul on kohtuprotsessi kaotuse korral maksimaalne võimalik summa, mida tuleks maksta 50 tuhat krooni.


Juhatusel liige
Andreas Metsamaa

Alloleval on identiteetseerimiseks
intended for identification purposes only
Signatuur 30.06.2010
Allkiri PR
RKP Estonia Tallinn

Lisa 15 Finantsinformatsioon emaettevõtte kohta

	31.12.2009	31.12.2008
AKTIVA		
Käibevara		
Raha	6 935 750	5 679 374
Nõuded tütar- ja sidusettevõtjale	185 405	19 120
Muud lühiajalised nõuded	986 486	986 486
Varud	320 246	0
Käibevara kokku	8 427 887	6 684 980
Põhivara		
Pikaajalised finantsinvesteeringud		
Tütarettevõtjate osad või aktsiad	8 504 000	8 504 000
Kinnisvarainvesteeringud	17 367 243	17 734 444
Põhivara kokku	25 871 243	26 238 444
AKTIVA kokku	34 299 130	32 923 424
PASSIVA		
Lühiajalised kohustused		
Lühiajalised laenud	4 500 000	4 500 000
Võlad tarnijatele	44 661	73 921
Maksuvõlad	20 569	18 263
Muud võlad	552 384	327 194
Lühiajalised kohustused kokku	5 117 614	4 919 378
Omakapital		
Aktiivkapital	1 000 000	1 000 000
Kohustuslik reserv	141 160	141 160
Eelmiste perioodide jaotamata kasum	26 862 886	25 478 126
Aruandeaasta kasum	1 177 470	1 384 760
Omakapital kokku	29 181 516	28 004 046
PASSIVA kokku	34 299 130	32 923 424

Juhatusel liige
Andreas Metsamaa

Alloleval allkirjastatud ja
kinnitatud ainult identiteetseerimiseks
for identification purposes only
Kontrollaeg 30.06.2010
Allkiri: PKP
PKP Estonia, Tallinn

KASUMIARUANNE

eesti kroonides

	2009	2008
Äritulud		
Müügitulu	1 451 913	2 018 421
Muud äritulud	0	0
Äritulud kokku	1 451 913	2 018 421
Ärikulud		
Kaubad ja teenused	144 204	191 140
Mitmesugused tegevuskulud	103 002	128 012
Kulum	367 201	367 215
Muud ärikulud	4 672	4 401
Ärikulud kokku	619 079	690 768
Ärikasum	832 834	1 327 653
Finantstulud ja kulud		
Muud intressi-ja finantstulud	569 671	379 162
Intressikulud	225 035	320 281
Kahjum valuutakursi muutustest	0	1 774
Finantstulud kokku	344 636	57 107
Aruandeaasta puhaskasum	1 177 470	1 384 760

Juhatusel liige
Andreas Metsamaa

Õigustatud identifitseerimiseks
kehtestatud identifitseerimiseks ainult
30.06.2010
Metsamaa
Kasumiaruanne

RAHAVOOGUDE ARUANNE

eesti kroonides

	2009	2008
Rahavood äritegevusest		
Ärikasum	832 834	1 327 653
Kulum	367 201	367 215
Lühiajaliste nõuete muutus	-166 285	464 712
Lühiajaliste kohustuste muutus	-26 799	63 312
Varude muutus	-320 246	0
Rahavood äritegevusest kokku	686 705	2 222 892
Rahavood investeringutest		
Tütarettevõtja osade soetus	0	-150 000
Kinnisvarainvesteeringu soetus	0	-8 332
Laekunud intressid	569 671	379 162
Antud laenud	-2 700 000	-500 000
Antud laenude tagasimaksed	2 700 000	0
Rahavood investeringutest kokku	569 671	-279 170
Rahavood finantseerimisest		
Saadud laenude tagasimaksed	0	-7 000 000
Makstud intressid	0	-288 750
Rahavood finantseerimisest kokku	0	-7 288 750
Rahavood kokku	1 256 376	-5 345 028
Valuutakursi mõju	0	-1 774
Rahajäägi muutus	1 256 376	-5 346 802

Juhatusel liige
Andreas Metsamaa

All kirjeldatud finantseerimisega
ühenduse eesmärgiks on
30.06.2010
Allkirjastanud
PKF Estonia Tallinn

**Emaettevõtte
omakapitali liikumise aruanne**

	Aksia- kapital	Reserv- kapital	Jaotamata kasum	Kokku
Saldo 31.12.2007	1 000 000	141 160	25 478 126	26 619 286
2008.aasta kasum	0	0	1 384 760	1 384 760
Saldo 31.12.2008	1 000 000	141 160	26 862 886	28 004 046
2009.aasta kasum			1 177 470	1 177 470
Saldo 31.12.2009	1 000 000	141 160	28 040 356	29 181 516

Emaettevõtte korrigeeritud konsolideerimata omakapital on järgmine

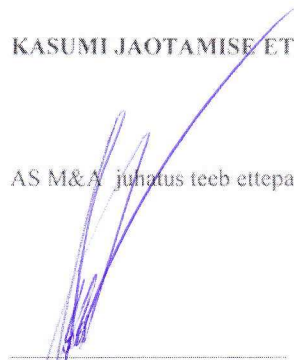
	31.12.2009	31.12.2008
Emaettevõtte konsolideerimata omakapital	29 181 516	28 004 046
Tütaretevõtete väärtus emaettevõtte konsolideerimata bilansis	-8 504 000	-8 504 000
Tütaretevõtete väärtus arvestatuna kapitaliosaluse meetodil	16 170 124	17 610 819
Kokku	36 847 640	37 110 865

Juhatusel liige
Andreas Metsamaa

Auditeeritud ja kinnitatud
auditeerimise protokolliga
30.06.2010
RK

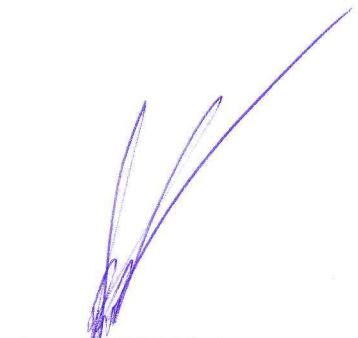
KASUMI JAOTAMISE ETTEPANEK

AS M&A juhatus teeb ettepaneku osanikele dividende mitte maksta ja jätta vaba omakapital jaotamata.



Andreas Metsamaa
Juhatuses liige

30. juuni 2010. a



Juhatuses liige
Andreas Metsamaa

AS M&A
Konsolideerimisgrupi majandusaasta aruanne 2009

Juhatuse allkirjad 2009. aasta majandusaasta aruandele

Käesolevaga kinnitame AS M&A 2009. aasta majandusaasta aruandes esitatud andmete õigsust:

Juhatus:

Andreas Metsamaa

juhatuse liige

30. juuni 2010

Juhatus liige
Andreas Metsamaa

AS M&A

Konsolideerimisgrupi majandusaasta aruanne 2009

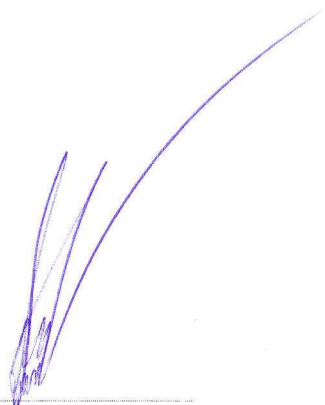
Üle 10% aktsiaid omavate aktsionäride nimekiri

Osaniku nimi: Andreas Metsamaa

Elukoht: Tallinn

Isikukood

Aktsionäri osalus ettevõttes: 100%



Juhatuses liige
Andreas Metsamaa

SÖLTUMATU VANDEAUDIITORI JÄRELDUSOTSUS

AS M&A aktsionäridele

Oleme auditeerinud AS M&A ja tema tütaretevõtete (edaspidi koos „kontsern“) konsolideeritud raamatupidamise aastaaruannet, mis sisaldab bilanssi seisuga 31. detsember 2009, eeltoodud kuupäeval lõppenud majandusaasta kasumiaruannet, omakapitali muutuste aruannet ja rahavoogude aruannet ning aastaaruande koostamisel kasutatud oluliste arvestuspõhimõtete kokkuvõtet ja muid selgitavaid lisasid.

Juhatuse kohustused raamatupidamise aastaaruande osas

Juhatuse kohustuseks on raamatupidamise aastaaruande koostamine ning õige ja õiglase esitamine kooskõlas Eesti hea raamatupidamistavaga. Selle kohustuse hulka kuulub asjakohase sisekontrollisüsteemi kujundamine ja töös hoidmine, mis tagab raamatupidamise aastaaruande korrektse koostamise ja esitamise ilma pettustest või vigadest tulenevate oluliste väärkajastamisteta, asjakohaste arvestuspõhimõtete valimine ja rakendamine ning antud tingimustes põhjendatud raamatupidamishinnangute tegemine.

Audiitori kohustused

Meie kohustuseks on avaldada auditi põhjal arvamust raamatupidamise aastaaruande kohta. Visime auditi läbi kooskõlas rahvusvaheliste auditeerimisstandarditega. Need standardid nõuavad, et me vastame eetikanõuetele ning et me planeerime ja viime auditi läbi saavutamaks põhjendatud kindlustunnet, et raamatupidamise aastaaruanne ei sisalda olulisi väärkajastamisi.

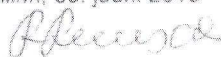
Audit hõlmab raamatupidamise aastaaruandes esitatud arvandmetajate ja avalikustatud informatsiooni kohta auditi tõendusmaterjali kogumiseks vajalike protseduuride läbiviimist. Nende protseduuride hulk ja sisu sõltuvad audiitori otsustustest, sealhulgas hinnangust riskidele, et raamatupidamise aastaaruanne võib sisaldada pettustest või vigadest tulenevaid olulisi väärkajastamisi. Asjakohaste auditi protseduuride kavandamiseks võtab audiitor nende riskihinnangute tegemisel arvesse õige ja õiglase raamatupidamise aastaaruande koostamiseks ja esitamiseks juurutatud sisekontrollisüsteemi, kuid mitte selleks, et avalda arvamust sisekontrolli tulemuslikkuse kohta. Audit hõlmab ka kasutatud arvestuspõhimõtete asjakohasuse, juhatuse poolt tehtud raamatupidamislike hinnangute põhjendatuse ja raamatupidamise aastaaruande üldise esituslaadi hindamist.

Usume, et kogutud auditi tõendusmaterjal on piisav ja asjakohane meie arvamuse avaldamiseks.

Arvamus

Meie arvates kajastab ülalmainitud raamatupidamise aastaaruanne olulises osas õigesti ja õiglaselt kontserni finantsseisundit seisuga 31. detsember 2009 ning sellel kuupäeval lõppenud majandusaasta finantstulemust ja rahavoogusid kooskõlas Eesti hea raamatupidamistavaga.

Tallinn, 30. juuni 2010



Rein Ruusalu
PKF Estonia OÜ
Tegevusluba nr 12
Vandeaudiitor

Tel +372 6630 825 | Faks +372 6630 826
E-mail pkf@pkf.ee | www.pkf.ee
PKF Estonia OÜ | Pärnu mnt 141 | 11314 Tallinn | Eesti Vabariik

Aruande elektroonilised kinnitused

Aktsiaselts M&A (registrikood: 10114822) 01.01.2009 - 31.12.2009 majandusaasta aruande andmete õigsust on elektrooniliselt kinnitanud:

Kinnitaja nimi	Kinnitaja roll	Kinnituse andmise aeg
Aire Ojassalu	Sisestaja	02.07.2010

Müügitulu jaotus tegevusalade lõikes

Tegevusala	EMTAK kood	Müügitulu (EEK)	Müügitulu %	Põhitegevusala
Enda või renditud kinnisvara üürileandmine ja käitus	68201	1451913	100.00%	Jah

Sidevahendid

Liik	Sisu
E-posti aadress	andreas@bt.ee