

starman

AS STARMAN

Konsolideerimisgrupi 2007. a. 9 kuu vahearuanne

Majandusaasta algus: 01.01.2007
Majandusaasta lõpp: 31.12.2007

Registrikood: 10069659

Address:
Akadeemia tee 28
12618, Tallinn
Eesti Vabariik

Telefon: +372 6 779 977
Faks: +372 6 779 907

E-mail: starman@starman.ee
Internet: www.starman.ee

Põhitegevused: kaabeltelevisiooni ja andmeside teenused

SISUKORD

SELETUSKIRI AS STARMAN KONSOLIDEERIMISGRUPI 2007. A. 9 kuu VAHEARUANDE JUURDE	2
JUHATUSE KINNITUS AS STARMAN KONSOLIDEERIMISGRUPI 2007. A. 9 kuu VAHEARUANDELE ..	6
KONSOLIDEERITUD KASUMIARUANNE	7
KONSOLIDEERITUD BILANSS	8
KONSOLIDEERITUD OMAKAPITALI MUUTUSTE ARUANNE.....	9
KONSOLIDEERITUD RAHAVOOGUDE ARUANNE.....	10
VAHEARUANDE LISAD.....	11
Lisa 1 Vahearuaande koostamisel kasutatud arvestusmeetodid ja hindamisalused.....	11
Lisa 2 Müügitulu	11
Lisa 3 Muud äritulud ja ärikulud.....	12
Lisa 4 Finantstulud ja -kulud.....	12
Lisa 5 Nõuded	13
Lisa 6 Ettemaksed.....	13
Lisa 7 Laenukohustused	13
Lisa 8 Võlad	14
Lisa 9 Muud pikaajalised võlad	14
Lisa 10 Omakapital	14
Lisa 11 Tehingud seotud osapooltega	15
Lisa 12 Tütarettevõtja	15
Lisa 13 Puhaskasum aktsia kohta	16
Lisa 14 Vaidlused ja hagid.....	16
JUHATUSE ALLKIRJAD AS STARMAN KONSOLIDEERIMISGRUPI 2007. A. 9 kuu VAHEARUANDELE	18

SELETUSKIRI AS STARMAN KONSOLIDEERIMISGRUPI 2007. A. 9 KUU VAHEARUAANDE JUURDE**Üldist**

2007 aasta esimese 9 kuu jooksul jätkus Starmani edukas areng. Tugevale turupositsioonile kaabeltelevisiooni ja interneti valdkonnas andis märgatava lisaefekti telefoniteenus. Antud kolme teenuse osas pakub ettevõtte kodutarbijale turu parimaid lahendusi. Kolmikteenus on tänaseks kättesaadav enamikele ettevõtte klientidest. Kaabli kaudu levivate teenustega on Starman esindatud enamikes Eesti suuremates linnades, peamiselt tiheasustusega piirkondades. Eelmise aasta detsembris täienes Starmani tooteportfell maapealse leviga tasulise digitaaltelevisiooni teenusega. Eraldi positsioneeritud ZUUMtv levib õhu kaudu ning toote pakkumiseks ei kasuta Starman oma kaabellevivõrku. ZUUMtv läbi võib juba lähemas tulevikus oodata televisioonivaldkonnas märgatavat klientide lisandumist nende Eesti piirkondade arvelt, kus Starman seni ei olnud esindatud.

Septembri lõpus sai Starmani jaoks läbi oluline ajajärk, kus ligi 7 aastat ettevõtte suuromanik olnud investeerimisfond Royalton Capital Investors müüs teise ja viimase osa oma aktsiatest. Kui esimene osa müüdi juunis 2005 läbi aktsiate esmase avaliku pakkumise (IPO), mille kaudu kogu ettevõtte väärtuseks kujunes 43,7 miljonit eurot, siis tänasel hetkel kõikidele aktsionäridele pakutav aktsiahind on IPO hinnast ligi 72% kõrgem, tähendades ettevõtte koguväärtust 75,1 miljonit eurot. Antud tehing on kinnituseks Starmani senisele õnnestunud äritegevusele ning headele tulevikuväljavaadetele. Täna hetkel on Bancroft Private Equity LLP poolt juhitud finantsinvestorite konsortsium pärast esialgse 54,04% ettevõtte aktsiate omandamise teinud kohustusliku ülevõtmispakkumise kõikidele aktsionäridele. Ülevõtja jaoks eduka ülevõtmispakkumise korral taotletakse Starmani noteerimise lõpetamist Tallinna Börsil.

Starmani konsolideerimisgrupi 2007 aasta 9 kuu kogutulud moodustasid 13,2 miljonit eurot, mis on 17% enam kui samal perioodil aasta tagasi. 2007 aasta 9 kuu amortisatsioonieelne ärikasum (EBITDA) oli 4,6 miljonit eurot ning aktsionäridele kuuluv puhaskasum 1,9 miljonit eurot, mis on vastavalt 4% ja 18% vähem kui samad näitajad aasta tagasi. Häid tulemusi toetas õnnestunud pikaajaline tegevus traditsiooniliste teenuste osas. Oodatult avaldas kasuminäitajatele negatiivset mõju algfaasis olev ZUUMtv. Ettevõtte majandustegevuse põhinäitajat – EBITDA-d – vähendas ZUUMtv otseselt 1,0 miljoni euro võrra, millele lisanduvad veel mõningad kaudsed kulud, mida seoses mitmele erinevale tootele suunatusega ei ole võimalik täpselt eraldada. ZUUMtv negatiivset mõju konsolideerimisgrupi majandustulemustele võib oodata ka lähitulevikus; seevastu pikemas perspektiivis peaks uus toode tugevdama nii ettevõtte turupositsiooni kui kasumlikkust.

Finantssuhtarvud

Mõningad suhtarvud 2007 esimese 9 kuu majandustegevuse hindamiseks:

	2005	2006	2007 9 kuud
Käibe kasv	26%	25%	18%
EBITDA marginaal	33%	40%	34%
Ärikasumimarginaal	15%	21%	14%
Netomarginaal	12%	19%	14%
Tulud/keskmised aktivad	0,67	0,72	0,72
Omakapitali määr	54%	58%	57%
Laenud/omakapital	0,69	0,56	0,57
Laenud/EBITDA	1,76	1,19	1,36
Investeeringud/EBITDA	1,16	0,83	1,14
Lühiajaliste kohustuste kattekordaja	0,67	1,09	1,41*
Arvete käibesagedus (aastas)	20,2	20,0	24,7

Abiks suhtarvude tõlgendamisel:

Käibe kasv = kasv eelneva aasta sama perioodiga võrreldes

EBITDA = ärikasum + amortisatsioon

EBITDA marginaal = EBITDA / tulud kokku

Ärikasumi marginaal = ärikasum / tulud kokku

Netomarginaal = aktsionäridele kuuluv puhaskasum / tulud kokku

Tulud / keskmised aktivad – 2007 9 kuud on tulud võrreldavuse huvides korrutatud 4/3-ga

Omakapitali määr = omakapital / varad kokku

Laenud = laenukohustused + pikaajalised laenukohustused

Laenud / EBITDA – 2007 9 kuud on EBITDA võrreldavuse huvides korrutatud 4/3-ga

Lühiajaliste kohustuste kattekordaja = käibevara / lühiajalised kohustused

Arvete käibesagedus = perioodi müügitulu / nõuded ostjate vastu perioodi lõpus; 2007 9 kuud on müügitulu võrreldavuse huvides korrutatud 4/3-ga

* Antud suhtarvu juures tasub arvestada, et raamatupidamisühimõtete eripärast tingituna kajastatakse lühiajaliste kohustuste hulgas lühiajaliste laenukohustustena vaid jooksva majandusaasta jooksul tasumisele kuuluvaid laene (ehk 9 kuu puhul, siis järgneva 3 kuu jooksul tasumisele kuuluvaid laenumakseid) erinevalt aasta lõpu näitajatest, kus lühiajaliste laenukohustustena on kajastatud kogu järgneva aasta jooksul tasumisele kuuluvad laenud. Seega on 9 kuu lühiajaliste kohustuste kattekordaja aasta lõpu näitajatega võrreldes teatud määral üle hinnatud. Kui elimineerida 2007 9 kuu näitajatest nimetatud erinevus, siis kujuneb lühiajaliste kohustuste kattekordajaks 0,98.

Kontserni struktuur

Starmani konsolideerimisgruppi kuuluvad emaettevõttena AS Starman ning tütaretevõttena alates oktoobrist 2006 Eesti Digitaaltelevisiooni AS. Eesti Digitaaltelevisiooni AS-st 66% kuulub Starmanile ning 34% AS-le Levira. Eesti Digitaaltelevisiooni AS majandustulemused on konsolideerimisgrupi aruandes konsolideeritud rida-realt tuues seejuures eraldi välja vähemusosanikele kuuluva tulemi.

Muudatused juhtimises

Seoses uue suuromaniku tulekuga Starmani omanikeringi toimus 25.10.2007 Starmani aktsionäride erakorraline üldkoosolek, mis otsustas tagasi kustuda osa senise nõukogu liikmetest, valida uuteks nõukogu liikmeteks Tamas Szalai, Fred Martin ja Krisztina Havas ning pikendada 3 aasta võrra seniste nõukogu liikmete Indrek Kuivalliku ja Rain Lõhmuse volitusi. Nüüdsest on Starmani nõukogu senise 7 liikme asemel viieliikmeline.

Tulud-kulud

Suurima osa Starmani 2007 aasta 9 kuu kogutuludest moodustasid traditsiooniliselt kaabeltelevisiooni- ja internetiteenused – andes vastavalt 46% ja 33% kogutuludest. Eelnevatest

kiiremini kasvav telefoniteenus moodustas perioodi kogutuludest 17%. Maapealse leviga tasuline digitaaltelevisiooni teenus tulude poolele veel märgatavat mõju ei avalda.

Kaabeltelevisiooni tulud kasvasid 2006 aasta 9 kuuga võrreldes 14%. Turu orgaaniline kasv on viimastel aastatel toimunud peamiselt hinnatõusu arvelt. 2007 aasta I kvartalis lähenesid Starmani kaabeltelevisiooni hinnad Eestiga sarnase elatustasemega riikide hindadele ent on endiselt pigem madalad. Tavalise hinnatõusu kõrval toetavad keskmist tulu kliendi kohta (ARPU) ka struktuursed muudatused. Viimaste juures võiks mainida kolmikpakette, mis väiksemaid programmivalikuid ei sisalda, ning uusi võimalusi nagu digitaaltelevisioon. 2005 aasta sügisel lansseeritud digitaaltelevisiooni osas viidi 2007 aasta esimeses kvartalis ellu oluline edasiarendus kui alustati digitaalse videolaenu (ingl. keeles *video on demand*) pilootprojektiga. Hetkel on teenus ligi 500 kliendiga testfaasis – teenuse pakkumisega tehti ettevaatlik algus ning samal ajal pidev edasiarendus kestab. Ettevõttel oli 2007 septembri lõpus 132 tuhat kaabeltelevisiooni klienti, kellest 5,2% vaatas digitaaltelevisiooni. Septembri lõpu kaabeltelevisiooni kliendarv ületas eelmise aasta sama hetke näitajat 1,5% võrra, mis on küllastunud turu ning tihenend konkurentsi valguses küllaltki tubli tulemus.

Tulud internetiteenustest kasvasid eelmise aasta 9 kuuga võrreldes 10%. Ettevõttel oli 2007 septembri lõpus 45 tuhat interneti klienti, mis on 25% enam kui samal ajal aasta tagasi. Starman säilitas turuliidri positsiooni eraisikute püsiühenduste turul piirkondades, kus ollakse esindatud. Turu üldiste mõjudega kooskõlas näitas jätkuvat langustendentsi ARPU – 2007 9 kuu keskmine näitaja langes eelmise aasta sama tulemusega võrreldes 13%. Üha enam mõjutavad interneti ARPU-t Starmani populaarsed kolmikpakettid, kus kolmikpaketi koosseisus on internetiteenus soodsam. Samas ei saa arvestamata jätta kolmikpakettide toetavat mõju teistele teenustele ja läbi selle keskmisele kogutulule kliendi kohta.

Telefoniteenus näitab kolmest põhiteenusest endiselt suurimaid ehkki kahanevaid kasvunumbreid – 2007 aasta 9 kuu käibekasv eelmise aasta sama perioodiga võrreldes oli 33%. Ettevõttel oli 2007 septembri lõpus 39 tuhat telefoniklienti ehk 50% enam kui samal ajal aasta tagasi. 2007 aasta algusest tuleb täheldada seni suhteliselt stabiilsena püsinud telefoniteenuse ARPU märgatavat vähenemist. 2007 9 kuu keskmine ARPU langes eelmise aasta sama näitajaga võrreldes 16%.

Reaalsuses vaatleb Starman kaabeltelevisiooni, interneti ja telefoniteenust üheskoos. Kuna antud teenuste koospakkumine on olnud ettevõtte strateegias juba pikka aega ja teenustel on teineteisele toetav mõju, siis ei pruugi vastavate sektorite eraldi analüüsimine anda kõige tõepärasemat pilti. 2007 aasta esimese 9 kuuga oli kõigi antud teenuste keskmine kogutulu kliendi kohta 13% võrra suurem kui samal ajal aasta tagasi.

ZUUMtv lansseeriti esialgselt kavandatud veidi nõrgemana. Leviala laienemise ja paraneva programmivaliku abil püüab Eesti Digitaaltelevisiooni AS korvata esialgse mahajäämuse. Teises kvartalis leidis aset oluline muutus levialas ning kvartali lõpuks kattis ZUUMtv juba 93% Eesti majapidamistest. Kuigi toote lanseerimisel oli vastav näitaja 60% hõlmas see suures osas rahvarohkeid piirkondi nagu Tallinna ja Tartu linn, kus traditsiooniline kaabeltelevisioon on majanduslikus mõttes otstarbekam ning ZUUMtv potentsiaal seetõttu tagasihoidlikum. Kui kolm peamist kohalikku telekanalit olid ZUUMtv klientide jaoks siiani nähtavad analoogedastusena, siis aprilli lõpus liikus esimene neist – Eesti Televisioon – digitaalplatvormile. Septembri lõpus oli Eesti Digitaaltelevisiooni AS-I 6,5 tuhat klienti.

Starmani tegevuskulud 2007 aasta 9 kuuga moodustasid 8,7 miljonit eurot, kasvades eelmise aasta sama perioodiga võrreldes 33%. Tegevuskulude tuludest kiirem kasv on enamasti seotud ZUUMtv-ga – algfaasis oleva tootega seonduvate otseste kulude elimineerimisel on tegevuskulude kasv 13%. ZUUMtv mõju paistab eelkõige silma kultureal "Ostetud teenused", kus olulise kuluartiklina on lisandunud Levirale makstav transmissioonitasu. Transmissioonitasu sõltub eelkõige levialast ning seega on selle mõju kasuminäitajatele toote pakkumise algfaasis, kus kliendarv on veel kaugel pikaajalistest eesmärkidest, küllaltki oluline. Turunduskulude 68%-ne kasv eelmise aasta 9 kuuga võrreldes on lisaks ZUUMtv mõjule tingitud jätkuvalt teravast konkurentsis telekommunikatsiooniteenuste tutvustamisel. Olulisematest kululiikidest on aastataguse perioodiga võrreldes kiiret kasvutempot näidanud ka kulud sidekanalisatsiooni rendile (kasv 46%) ning tööjõukulud. Üldiselt on hoolimata hoogsast palgakasvust tulenevast survest mitmete sisendite hindadele suudetud tegevuskulude kasvu üsna õnnestunult hallata.

Tööjõukulud kasvasid 2007 aasta 9 kuuga eelneva aasta sama perioodiga võrreldes 23%. Palgakulude hindamisel tuleb arvesse võtta, et antud näitaja hõlmab endas 81% kogu ettevõtte palgafondist, kuna ülejäänud osa vastavalt ettevõtte raamatupidamisreeglitele kapitaliseeritakse. Keskmine töötajate arv 2007 aasta 9 kuuga oli 225 (2006 9 kuuga 208). 30.09.2007 seisuga töötas ettevõttes 233 inimest, kellest 21% moodustasid osalise ajaga töötajad. Täistööajaga korrigeeritud keskmine töötajate arv oli 2007 aasta 9 kuuga 199 ehk vaid 3% enam kui samal ajal aasta tagasi.

Varade hindamisest tulenevatest kuludest moodustasid halbade kliendinõuete provisjonid 53 tuhat eurot ehk sarnaselt aastataguse perioodiga vaid 0,4% perioodi käibest. Varude kaod ja allahindlused 2007 aasta 9 kuuga moodustasid 30 tuhat eurot (2006 9 kuuga 68 tuhat eurot).

2007 aasta 9 kuu EBITDA oli 4,6 miljonit eurot. ZUUMtv otsese mõju elimineerimine annab marginaaliks 43%. Seega olid 2007 aasta esimesed 9 kuud traditsiooniliste teenuste osas tulususe mõttes paremad kõikidest varasematest aastatest.

Amortisatsioonikulud kasvasid 2006 aasta 9 kuuga võrreldes 27%. Viimaste aastate laialdasest investeerimistegevusest tingituna on nende mõju kasuminäitajatele jätkuvalt suur.

2007 aasta 9 kuu aktsionäridele kuuluv puhaskasum oli 1,9 miljonit eurot. Vähemusosanikele kuuluv tulem – vähemusosanike osa Eesti Digitaaltelevisiooni AS kahjumist – oli 0,4 miljoni eurot ulatuses negatiivne. Kasuminäitajate hindamisel tuleb arvestada, et tulemustes sisaldub dividendide maksmisest tulenevalt 0,17 miljoni euro ulatuses tulumaksukulu.

Bilanss, investeringud, finantseerimine

Starmani investeringud põhivarasse 2007 aasta 9 kuuga moodustasid 5,19 miljonit eurot, mis on 37% enam kui samal ajal aasta tagasi. Investeringud jagunesid järgnevalt: kaabellevivõrgu ehitus ja renoveerimine – 2,41 miljonit, digiboksid – 0,70 miljonit (sh. ZUUMtv pakkumiseks 0,58 miljonit), interneti seadmed – 0,62 miljonit (sh. keskseadmed 0,47 miljonit), analoogkaabeltelevisiooni peajaamad – 0,43 miljonit, telefonimodemid – 0,42 miljonit ja muud investeringud 0,61 miljonit eurot.

Varasemate aastatega võrreldes paistavad kaabellevivõrgu investeringute hulgas silma võrgu laiendamise seotud projektid. Eestis on veel mõningad kohad, kus Starmani toodete pakkumine uue ehitatava kaabellevivõrgu baasil peaks senist edu arvestades majanduslikult tasuv olema. 2007 aasta 9 kuuga on lisaks tavapärasele kinnisvaraarendusega kaasa liikumisele Tallinnas ja selle lähiümbruses, teostatud olulisemaid investeringuid ka näiteks Tapal, Kadrinas, Võrus, Pärnus ja Haapsalus. Jätkub töö olemasoleva võrgu kaasajastamisega ja andmesidekõlblikuks muutmiseks ent arvestades juba saavutatud kõrget taset, on seda tüüpi võrguinvesteringute osakaal vähenemas. 30.09.2007 seisuga ulatus Starmani võrk 261 tuhande majapidamiseni, millest 242 tuhat ehk 93% oli andmesidekõlblik võrk (31.12.2006 olid vastavad näitajad 251 tuhat, 225 tuhat ja 90%). Investeringud telefonimodemitesse ja digiboksidesse on otseselt seotud kliendikasvuga. Investeringud interneti ja kaabeltelevisiooni seadmetesse toetasid peamiselt kvaliteeti üha kasvavate andmesidemahtude keskkonnas; kaabeltelevisiooni seadmete juures on märgatav osa ka eespool kajastatud võrgu laienemisel.

Jätkuvalt iseloomustavad Starmani bilanssi kõrge kapitaliseeritus, suhteliselt madal laenu tase ning piisav likviidsus. Rahastamisvajaduse juures tuli lisaks põhivarainvesteringutele arvestada ka juuli alguses toimunud dividendimaksetega 0,75 miljoni euro ulatuses. Kuigi enamus 2007 aasta 9 kuu rahastamisest toimus omavahendite arvelt, suurendati teatud määral ka laenukapitali mahte. Varude kõrge tase 30.09.2007 seisuga on peamiselt tingitud Eesti Digitaaltelevisiooni AS bilansis kajastuvatest ZUUMtv pakkumiseks mõeldud digiboksidest 0,84 miljoni euro väärtuses; lisaks avaldavad varudele mõju mitmed lähituleviku võrguehitusprojektid. Zuumtv pakkumiseks mõeldud digibokside tarnegraafikut ning uue tootega seonduvaid eeldatavaid turumahte arvestades võib siinpuhul kõrget varude taset eeldada ka edaspidi.

JUHATUSE KINNITUS AS STARMAN KONSOLIDEERIMISGRUPI 2007. A. 9 KUU VAHEARUANDELE

Käesolevaga deklareerime oma vastutust lehekülgedel 6 kuni 17 esitatud raamatupidamise vahearuaande koostamise eest ja kinnitame, et:

1. konsolideerimisgrupi raamatupidamise vahearuaande koostamisel rakendatud arvestuspõhimõtted on vastavuses IFRS-iga nagu need on vastu võetud Euroopa Liidu poolt;
2. konsolideerimisgrupi raamatupidamise vahearuaanne kajastab õigesti ja õiglaselt ettevõtte finantsseisundit, majandustulemusi ja rahavoogusid;
3. kontsern ja emaettevõtte on jätkuvalt tegutsevad.



Peter Kern
Juhatuse esimees



Randy Hütsi
Juhatuse liige



Henri Treude
Juhatuse liige

KONSOLIDEERITUD KASUMIARUANNE

(tuhandetes eurodes)

	9 kuud 2007. a.	9 kuud 2006. a.	III kvartal 2007. a.	III kvartal 2006. a.	Lisad
Müügitulu	13 137	11 158	4 450	3 741	2
Muud äritulud	92	107	31	39	3
Kaubad, toore, materjal ja teenused	-4 552	-3 173	-1 617	-1 037	3
Muud tegevuskulud	-1 932	-1 493	-724	-553	3
Tööjõukulud	-2 159	-1 749	-733	-610	3
Põhivara amortisatsioon ja väärtuse langus	-2 686	-2 112	-942	-745	
Muud ärikulud	-22	-108	-5	-29	
Ärikasum	1 878	2 630	461	805	
Finantstulud ja -kulud	-266	-240	-97	-52	4
Kasum enne maksustamist	1 611	2 390	363	753	
Tulumaks	-165	-87	0	0	10
Puhaskasum	1 447	2 303	363	753	
Vähemusosanike osa puhaskasumist	-433	0	-182	0	
Emettevõtte omanike osa puhaskasumist	1 880	2 303	545	753	
Tava-puhaskasum aktsia kohta <i>EUR</i>	0,14	0,18	0,04	0,06	13
Lahustatud puhaskasum aktsia kohta <i>EUR</i>	0,14	0,18	0,04	0,06	13

KONSOLIDEERITUD BILANSS

(tuhandetes euodes)

	30.09.2007	31.12.2006	Lisad
VARAD			
Käibevara			
Raha	560	749	
Nõuded	764	787	5
Ettemaksed	171	188	6
Varud	2 100	1 500	
Käibevara kokku	3 595	3 224	
Põhivara			
Materiaalne põhivara	21 558	19 098	
Immateriaalne põhivara	63	38	
Põhivara kokku	21 621	19 137	
VARAD KOKKU	25 216	22 360	
KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL			
Kohustused			
Lühiajalised kohustused			
Laenukohustused	368	983	7
Võlad	2 064	1 830	8
Ettemaksed	126	141	
Lühiajalised kohustused kokku	2 885	2 954	
Pikaajalised kohustused			
Pikaajalised laenukohustused	7 878	6 211	7
Muud pikaajalised võlad	5 109	280	9
Pikaajalised kohustused kokku	7 878	6 491	
Kohustused kokku	10 762	9 445	
OMAKAPITAL			
Vähemusosalus	450	208	
Aktsiakapital	8 343	8 343	
Kohustuslik reservkapital	307	167	
Jaotamata kasum	5 354	4 198	
Emattevõtte omanikele kuuluv omakapital kokku	14 003	12 707	
Omakapital kokku	14 454	12 915	10
KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL KOKKU	25 216	22 360	

KONSOLIDEERITUD OMAKAPITALI MUUTUSTE ARUANNE

(tuhandetes eurodes)

	Emaettevõtte omanikele kuuluv omakapital			Kokku	Vähemus-osalus	Omakapital kokku
	Aksia-kapital	Kohustuslik reservkapital	Jaotamata kasum			
31.12.2005. a.	8 343	94	1 753	10 190	0	10 190
Vähemusosanike sissemaksed	0	0	0	0	261	261
Dividendide väljakuulutamise	0	0	-292	-292	0	-292
Reservkapitali moodustamine	0	73	-73	0	0	0
Aruandeaasta puhaskasum	0	0	2 809	2 809	-53	2 757
31.12.2006. a.	8 343	167	4 198	12 707	208	12 915
Vähemusosanike sissemaksed	0	0	0	0	676	676
Dividendide väljakuulutamise	0	0	-584	-584	0	-584
Reservkapitali moodustamine	0	140	-140	0	0	0
Aruandeperioodi kasum	0	0	1 880	1 880	-433	1 447
30.09.2007. a.	8 343	307	5 354	14 003	450	14 454

Täiendav informatsioon omakapitali liikumiste kohta on esitatud lisas 10.

KONSOLIDEERITUD RAHAVOOGUDE ARUANNE

(tuhandetes eurodes)

	9 kuud 2007.a .	9 kuud 2006.a .
Rahavood äritegevusest		
Puhaskasum	1 447	2 303
Puhaskasumi korrigeerimised:		
Põhivara amortisatsioon ja väärtuse langus	2 686	2 112
Materiaalse põhivara müügikasum	-11	-10
Nõuete allahindlus	53	9
Intressitulu	-22	-12
Intressikulu	295	247
Dividendide tulumaks	165	87
Äritegevusega seotud käibevara muutus:		
Lühiajalised nõuded, v.a. laenud ja intressid	-13	-282
Varude muutus	-604	-206
Äritegevusega seotud kohustuste ja ettemaksete muutus:		
Kreditoorne võlgnevus	234	1 562
Ettemaksed	32	60
Rahavood äritegevusest kokku	4 262	5 870
Rahavood investeerimistegevusest		
Materiaalse ja immateriaalse põhivara soetus	-4 614	-3 685
Materiaalse ja immateriaalse põhivara müük	38	179
Saadud intressid	22	12
Rahavood investeerimistegevusest kokku	-4 554	-3 494
Rahavood finantseerimistegevusest		
Laenude tagasimaksed	-36	-36
Kapitalirendi põhiosa tagasimaksed	-966	-8 963
Makstud intressid	-295	-247
Saadud müügi-tagasirendi tehingutest	1 474	9 219
Vähemusosanike sissemaksed aktsiakapitali	676	0
Makstud dividendid	-584	-292
Makstud dividendide tulumaks	-165	-87
Rahavood finantseerimistegevusest kokku	104	-406
RAHAVOOD KOKKU	-189	1 969
Raha ja raha ekvivalendid perioodi alguses	749	282
Raha ja raha ekvivalentide muutus	-189	1 969
Raha ja raha ekvivalendid perioodi lõpus	560	2 251
Mitterahalised tehingud-kap.rendiga soetatud põhivara	579	109

VAHEARUANDE LISAD**Lisa 1 Vahearuaande koostamisel kasutatud arvestusmeetodid ja hindamisalused**

Käeolev vahearuaanne on koostatud lähtudes Rahvusvahelise Raamatupidamisstandardi IAS 34 "Interim Financial Reporting" nõuetest lühendatud vahearuaannete kohta ja kooskõlas Rahvusvaheliste Finantsaruandluse Standarditega (International Financial Reporting Standards – IFRS), nagu need on vastu võetud Euroopa Liidu poolt. Vahearuaande koostamisel on kasutatud samu arvestusmeetodeid nagu 31.12.2006 lõppenud majandusaasta aastaaruandes.

Juhatuse hinnangul kajastab AS Starman konsolideerimisgrupi 2007. a. 9 kuu vahearuaanne õigesti ja õiglaselt ettevõtte majandustulemusi. Käesolev vahearuaanne ei ole auditeeritud ega muul moel kontrollitud audiitorite poolt. Käesolev vahearuaanne on koostatud tuhandetes eurodes.

Lisa 2 Müügitulu

AS Starman konsolideerimisgrupi käive toimus 100%-liselt Eesti Vabariigis ning jagunes tegevusalade lõikes järgmiselt:

Tegevusalad	9 kuud 2007. a.	9 kuud 2006. a.	III kvartal 2007. a .	III kvartal 2006. a .
Kaabeltelevisiooni teenused	6 104	5 369	2 044	1 798
Interneti teenused	4 342	3 939	1 469	1 317
Telefoniteenus	2 243	1 687	755	573
DTT teenus*	209	0	99	0
Kauba ja materjali müük	239	164	84	53
Kokku	13 137	11 158	4 450	3 741

* DTT (ingl. keelne lühend Digital Terrestrial Television) - maapealse leviga tasuline digitaaltelevisiooni teenus

Lisa 3 Muud äritulud ja ärikulud

	9 kuud 2007. a.	9 kuud 2006. a.	III kvartal 2007. a .	III kvartal 2006. a .
Muud äritulud				
Kasum põhivara müügist	11	10	2	0
Viivisetulu	53	71	17	29
Tulu kohustuste ümberhindamisest	19	18	10	6
Muud tulud	9	8	3	3
Muud äritulud kokku	92	107	31	39
Kaubad, toore, materjal ja teenused				
Ostetud teenused	-4 141	-2 878	-1 487	-957
Materjalid	-80	-48	-23	-24
Ostukaubad	-189	-122	-71	-40
Hoolduskulud	-113	-57	-34	-12
Muud kulud	-30	-68	-2	-4
Kaubad, toore, materjal ja teenused kokku	-4 552	-3 173	-1 617	-1 037
Muud tegevuskulud				
Konsultatsioonid ja nõustamine	-71	-154	-17	-57
Turunduskulud	-999	-596	-391	-235
Kliendiinfo kulud	-258	-221	-90	-76
Kontorikulud	-194	-167	-69	-52
Ebatõenäoliselt laekuvate arvete allahindlus	-53	-46	-21	-16
Transpordikulud	-160	-152	-54	-49
Muud kulud	-197	-158	-82	-68
Muud tegevuskulud kokku	-1 932	-1 493	-724	-553
Tööjõukulud				
Palgakulu	-1 615	-1 310	-549	-457
Sotsiaalmaksud	-543	-439	-184	-153
Tööjõukulud kokku	-2 159	-1 749	-733	-610

Lisa 4 Finantstulud ja -kulud

	9 kuud 2007. a.	9 kuud 2006. a.	III kvartal 2007. a .	III kvartal 2006. a .
Intressitulud- ja kulud	-273	-235	-104	-80
Kasum (kahjum) valuutakursi muutustest	11	10	7	2
Muud finantstulud ja -kulud	-4	-16	-0	27
Finantstulud ja -kulud kokku	-266	-240	-97	-52

Lisa 5 Nõuded

	30.09.2007	31.12.2006
Nõuded ostjate vastu	709	752
Muud lühiajalised nõuded	55	35
Nõuded kokku	764	787

Lisa 6 Ettemaksed

	30.09.2007	31.12.2006
Maksude ettemaksed	26	139
Muud ettemaksed	145	49
Ettemaksed kokku	2682	2943

Lisa 7 Laenukohustused

	30.09.2007	31.12.2006
Lühiajalised laenukohustused		
Pikaajalised pangalaenud lühiajaline osa	12	48
Kapitalirendi kohustus lühiajaline osa	356	935
Lühiajalised laenukohustused kokku	368	983
Pikaajalised laenukohustused		
Pikaajalised pangalaenud pikaajaline osa	191	191
Kapitalirendi kohustus pikaajaline osa	7 686	6 020
Pikaajalised laenukohustused kokku	7 878	6 211

Võetud ning tagastamata laenud seisuga 30.09.2007.a.

Laenuandja	Laenude summa	Laenujääk	Kuumakse	Intressimäär	Lõpptähtaeg	Tagatis
Nordea Finance	18	4	0	5,2%	2007	Liisitud vara
Ühisliising	17	8	0	4,4%	2007	Liisitud vara
Nordea Finance	53	31	1	4,9%	2008	Liisitud vara
Ühisliising	22	12	1	4,6%	2008	Liisitud vara
Nordea Finance	102	72	2	4,5%	2009	Liisitud vara
Nordea Finance	415	203	5	6,1%	2009	Hüpoteek + kommertspant
Nordea Finance	48	29	0	4,8%	2010	Liisitud vara
Ühisliising	66	60	1	4,8%	2010	Liisitud vara
Ühisliising	2 298	1 671	43	5,3%	2011	Liisitud vara
Ühisliising	8 674	6 154	100	5,0%	2013	Liisitud vara + kommertspant
KOKKU	11 715	8 245	154			

Lisa 8 Võlad

	30.09.2007	31.12.2006
Võlad tarnijatele	1 212	1 048
Maksuvõlad	339	367
Võlad töövõtjatele	293	232
Muud võlad	221	183
Võlad kokku	2 064	1 830

Lisa 9 Muud pikaajalised võlad

Muud pikaajalised võlad koosnevad tulevaste perioodide ettemakstud tuludest, milleks on liitumistasud, mis kantakse tuludesse 7 aasta jooksul. Siin kajastub antud tulude pikaajaline osa; lühiajaline osa, mis 30.09.2007 seisuga oli 4 tuhat eurot (31.12.2006 47 tuhat eurot) kajastub bilansikirjel "Ettemaksed".

Lisa 10 Omakapital

Ettevõtte aktsiakapital on 130 535 700 krooni, mis jaguneb 10-kroonise nimiväärtusega nimelisteks lihtaktsiateks, mida on kokku 13 053 570. Kõigi aktsiate eest on täielikult tasutud.

Põhikirja kohaselt on ettevõtte nõukogul õigus 3 aasta jooksul arvates põhikirja muudatuste tegemisest 15. juunil 2007 aktsiakapitali suurendada 6 900 000 krooni ehk 5,3% võrra. Nõukogu saab seda õigust kasutada juhtkonna aktsioptsioonide realiseerimiseks (vt. lisa 13. Puhaskasum aktsia kohta). 17. mail 2005.a. toimunud aktsionäride koosoleku otsusega on välistatud aktsionäride eesõigus märkida optsooniskeemi aluseid aktsiaid.

25.05.2006 toimunud aktsionäride üldkoosoleku otsuse kohaselt maksti 21.06.2006 aktsionäridele netodividendidena välja 20% 2005 aasta puhaskasumist ehk 0,35 EEK (0,022 EUR) aktsia kohta. Netodividendidena maksti välja 292 tuhat eurot, kohustuslikku reservkapitali kanti 73 tuhat eurot ning ülejäänud osa 2005 aasta puhaskasumist jäeti jaotamata. Dividendide väljakuulutamise kaasnud tulumaksukohustus 87 tuhat eurot.

15.06.2007 toimunud aktsionäride üldkoosoleku otsuse kohaselt maksti 06.07.2007 aktsionäridele netodividendidena välja ca. 20% 2006 aasta puhaskasumist ehk 0,70 EEK (0,045 EUR) aktsia kohta. Netodividendidena maksti välja 584 tuhat eurot, kohustuslikku reservkapitali kanti 140 tuhat eurot ning ülejäänud osa 2006 aasta puhaskasumist jäeti jaotamata, mis jätab ettevõtte eelmiste perioodide jaotamata kasumiks 3 474 tuhat eurot. Dividendide väljakuulutamise kaasnud tulumaksukohustus 165 tuhat eurot.

21.09.2007 sõlmiti tingimuslik müügileping 54,04% Starmani aktsiate ostmiseks hinnaga 89,97 krooni (5,75 eurot) aktsia kohta. 12.10.2007 omandas sellest tulenevalt ettevõttes 54,04%-se osaluse Baltic Moontech Investments Holding AS. 29.10.2007 tegi Baltic Moontech Holding ülevõtmispakkumise kõikidele tema valduses mitte olevatele Starmani aktsiatele, mis ülevõtmispakkumise tegemise hetkel moodustasid 43,02% ettevõtte aktsiakapitalist. Pakkumise aktsepteerimise tähtaeg algas 29.10.2007 ning see lõppeb 27.11.2007. Kohustuslikus ülevõtmispakkumises ei osale Starmani aktsionärid OÜ Constock (osalus 18,9%) ning OÜ Com Holding (osalus 17,8%); seega sisuliselt moodustavad ülevõtmispakkumise objektiks olevad aksiad ligi 6,3% ettevõtte aktsiakapitalist.

Baltic Moontech Holding AS on läbi erinevate ettevõtete Bancroft Private Equity LLP poolt juhitud finantsinvestorite konsortsiumi kontrolli all. Bancroft Private Equity LLP on rahvusvaheline investeerimisühing asukohaga Londonis, mille investeringud tehakse Kesk- ja Ida-Euroopasse ning Türgisse. Kaudse lähenemise teel jagunevad Baltic Moontech Holding AS-s osalused

alljärgnevalt: Bancroft II, LP (mille fondivalitsejaks on Bancroft Private Equity LLP) - 70,78%, Askembla Growth Fund – 17,06% ja GE Capital Equity Holdings Inc. - 12,16%.

Lisa 11 Tehingud seotud osapooltega

Aruande koostamisel on loetud seotud osapoolteks:

- a) olulise mõjuga aktsionäre ja nende poolt kontrollitud ettevõtteid;
- b) tegev- ja kõrgemat juhtkonda, nende lähisugulasi ja nende poolt kontrollitud ettevõtteid.

Aruandeperioodil osteti teenuseid järgmistelt seotud osapooltelt:

	9 kuud 2007. a .	9 kuud 2006. a .	III kvartal 2007. a.	III kvartal 2006. a.
Nõukogu liikmetega seotud ettevõtted	36	120	12	41

Nimetatud tehingutest ettevõttel seisuga 30.09.2007 ja 31.12.2006 seotud osapoolte vastu kohustusi ei olnud.

Juhatuse hinnangul ei ole ülaltoodud tehingutes kasutatud turuhindadest erinevaid hindasid.

Juhatuse liikmete kapitaliseerimata palgakulu koos preemiatega oli 2007 aasta 9 kuu jooksul 311 tuhat eurot (2006 aasta 9 kuu jooksul 210 tuhat eurot), nõukogu liikmetel 17 tuhat eurot (2006 aasta 9 kuu jooksul 8 tuhat eurot).

Lisa 12 Tütarettevõtja

20. septembril 2006 asutasid AS Starman ja AS Levira Eesti Digitaaltelevisiooni AS, mille põhitegevuseks on maapealse leviga digitaaltelevisiooni tasuliste teenuste müük Eestis. Eesti Digitaaltelevisiooni AS-le osutab toodete turustamise ja klientide teenindamisega seonduvaid teenuseid AS Starman ning leviteenust AS Levira. Toodete müük toimub Starmanile kuuluva kaubamärgi ZUUM alt.

Eesti Digitaaltelevisiooni AS aktsiatest 66% kuulub Starmanile ning 34% Levirale. Vastavalt sõlmitud kokkuleppele paigutavad aktsionärid ettevõtte omakapitali vastavalt osalustele kokku kuni 2,94 miljonit eurot. Täiendava rahastamisvajaduse tekkimisel kohustub vastavad vahendid tagama Starman ning ka antud juhul säilivad aktsionäride vahel senised proportsioonid kasumi jaotamist ning hääleõigust silmas pidades. Aktsionäride vahel on sõlmitud optsoonileping, mille kohaselt on kokkulepitud tingimustel Leviral õigus ja kohustus müüa ning Starmanil õigus ja kohustus omandada Levirale kuuluv osalus. Optiooni on võimalik kasutada alates 01.07.2008 ning optiooni kasutamine sõltub peamiselt saavutatud kliendarvust. Kõige tõenäolisem on optiooni kasutamine juhul kui kliendarv jõuab vahemikku 35 000 kuni 50 000. Kuna Eesti Digitaaltelevisiooni AS näol on tegemist alustava ettevõtmisega, siis ei ole võimalik piisava usaldusväarsusega hinnata sõlmitud optsoonilepingu väärtust ning sellest tingituna Starmanile täiendavat netovara või –kohustust ei teki.

30.09.2007 seisuga olid omanikud ettevõtte omakapitali paigutanud 2,75 miljonit eurot. Eesti Digitaaltelevisiooni 2007 aasta 9 kuu kahjum oli 1 275 tuhat eurot, bilansimaht seisuga 30.09.2007 1 618 tuhat eurot ning omakapital 1 324 tuhat eurot.

Lisa 13 Puhaskasum aktsia kohta

	9 kuud 2007. a.	9 kuud 2006. a.	III kvartal 2007. a.	III kvartal 2006. a.
Aksionäridele kuuluv puhaskasum (tuh. EUR)	1 880	2 303	545	753
Kaalutud keskmine aktsiate arv (tuh. tk.)	13 054	13 054	13 054	13 054
Tava-puhaskasum aktsia kohta (EUR)	0,14	0,18	0,04	0,06
Aksionäridele kuuluv puhaskasum (tuh. EUR)	1 880	2 303	545	753
Kaalutud keskmine aktsiate arv (tuh. tk.)	13 054	13 054	13 054	13 054
Opsiooniaktsiate lahustuv mõju (tuh. tk.)*	103	0	103	0
Kaalutud keskmine aktsiate arv korrigeerituna opsiooniaktsiatega (tuh. tk.)	13 157	13 054	13 157	13 054
Lahustatud puhaskasum aktsia kohta (EUR)	0,14	0,18	0,04	0,06

* Opsiooniaktsiate lahustuv mõju on leitud järgnevalt: $200\,040 * (5,75 - 4,21) / 5,75 + 199\,980 * (5,75 - 4,32) / 5,75 = 103\,310$ aktsiat; sh $200\,040 =$ lahustuvat mõju omavate potentsiaalselt emiteeritavate A-seeria aktsiate arv, $199\,980 =$ lahustuvat mõju omavate potentsiaalselt emiteeritavate B-seeria aktsiate arv, $5,75 =$ aktsia turuhind 30.09.2007, $4,21 =$ aktsia hind A-seeria realiseerimisel, $4,32 =$ aktsia hind B-seeria realiseerimisel.

Puhaskasum aktsia kohta leitakse aksionäridele kuuluva aruandeperioodi puhaskasumi jagamisel vastava perioodi kaalutud keskmise aktsiate arvuga.

Ettevõttel on potentsiaalselt emiteeritavad aktsiad juhatuse liikmetele väljastatud optsioonide näol. Juhatuse liikmetel on teatud tingimuste täitumisel õigus omandada kokku 600 000 ettevõtte aktsiat. Opsioonid on vastavalt realiseerimisperiodidele jaotatud kolme võrdsesse osasse: A-seeria annab õiguse 200 040 aktsia omandamisele alates 1.juulist 2006 kuni 30.juunini 2008; B-seeria puhul on vastavad näitajad 199 980 ja 1.juulist 2007 kuni 30.juunini 2009 ning C-seeria puhul 199 980 ja 1. juulist 2008 kuni 30.juunini 2010. A-seeria puhul on optsioonide realiseerimishind aktsiatega kauplemise algusest 3. kuni 8. nädala börsi keskmine kauplemishind + 15%; B-seeria puhul on vastav näitaja 2006.a. I kvartali keskmine kauplemishind + 15% ning C-seeria puhul 2007.a. I kvartali keskmine kauplemishind + 15% (kõikide seeriade puhul lahutatakse makstud dividend realiseerimishinnast). Opsioonide realiseerumisel peavad veel olema täidetud mitmed tingimused nagu teatud kriteeriumid ettevõtte majandustulemuste ja turukapitalisatsiooni osas ning juhatuse liikme töösuhe Starmaniga.

Aruandepäeva seisuga olid täidetud kõik A-seeria ja B-seeria optsioonide realiseerumiseks vajalikud tingimused. Seega on perioodi kaalutud keskmisele aktsiate arvule liidetud opsiooniaktsiate lahustuv mõju. Aksionäridele kuuluva aruandeperioodi puhaskasumi jagamisel opsiooniaktsiatega korrigeeritud aktsiate arvuga saadakse lahustatud puhaskasum aktsia kohta.

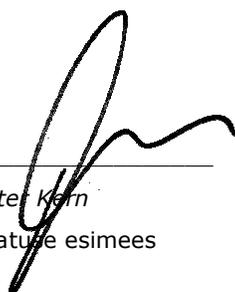
Lisa 14 Vaidlused ja hagid

16. jaanuaril 2006 vaidlustas AS Starman Konkurentsiametisse ja Sideametisse saadetud kaebusega Elion Ettevõtted AS plaani tõsta alates 01. veebruarist 2006 sidekanalisatsiooni kasutamise eest makstavaid renditasusid. Juba välja renditud objektide osas kujuneks antud soovi järgi hinnatõusuks 32%, kaablivõrgu laiendamise ja renoveerimise korral aga koguni ligi 400% ning viimasele lisanduks veel varem mitteeksisteerinud liitumistasu. Starmani arvates on tegemist ebaseadusliku tegevusega, mis on vastuolus Telekommunikatsiooniseaduse, Konkurentsiseaduse ja veel mitme õigusaktiga. Starmani kulud sidekanalisatsiooni renditeenuse kasutamisel olid 2005. aastal ca. 0,47 miljonit eurot. Antud rendihindade reaalne kehtima hakkamine mõjutaks koheselt ettevõtet vaid olemasolevate väljarenditud objektide osas (potentsiaalne hinnatõus 32%), kuna laiendamine ja renoveerimine muutuksid antud tingimustel enamasti majanduslikult mõttetuks. Olukorra pikaajalisel jätkumisel võib see pärssivalt mõjutada ettevõtte investeerimistegevust.

Ettevõtte kuludes kajastub 2006 aasta veebruarist alates Elioni poolt kavandatud hinnatõus olemasolevate objektide osas; lisaks on mitmetel juhtudel olemasolevatele objektidele kavandatud hinnatõus rakendunud ka võrgu renoveerimisele ja laiendamisele. Kaablivõrgu laiendamist või renoveerimist uute kavandatud tariifide alusel on ettevõtte teostanud vaid möödapääsmaatutes olukordades ja väikestes mahtudes.

7. aprillil 2006 esitas AS Starman Harju Maakohtule hagiavalduse AS-i Telset vastu omandiõiguse tunnustamiseks ja asjade ebaseaduslikust valdusest väljanõudmiseks. Hagi hind on 98 tuhat eurot ning see on seotud varadega, mis pidanuksid olema Starmani poolt 2004 aasta juunis Tele 2 OÜ-lt soetatud tütarettevõtte – AS Telset Telecommunications Group – varade hulgas. Väljanõutavad varad pidanuks minema AS-i Telset kontrolli alt Tele 2 grupi kontrolli alla, kui viimase toonane tütarettevõtte Tallinna Kaabeltelevisiooni AS omandas 100% Telset Telecommunications Group aktsiatest. 10.04.06 Harju Maakohtu kohtumäärusega keelati AS-l Telset kõik tehingud nimetatud varadega. Ajavahemikul oktoober 2006 kuni september 2007 on toimunud 2 kohtuistungit, kus sisulise aruteluni on jõutud minimaalselt; viimasel ajal on istungeid pidevalt edasi lükatud ja tänaseks järgmist aega veel kokku lepitud ei ole. Märtsi lõpus andis Telset Starmanile üle ühe osa väljanõutavatest varadest, millega esialgne hagi hind vähenes 19 tuhande euro võrra. Protsessiga seotud kulud jäävad hetkel alla 7 tuhande euro.

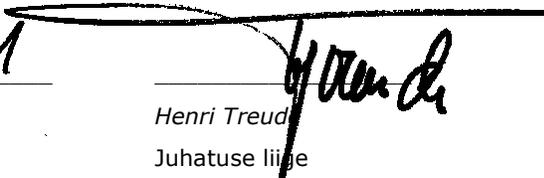
**JUHATUSE ALLKIRJAD AS STARMAN KONSOLIDEERIMISGRUPI 2007. A.
9 KUU VAHEARUANDELE**



Peeter Kern
Juhatusesimees



Rando Hütsi
Juhatuseliige



Henri Treud
Juhatuseliige