

Tallinna Linnakohus
Registriosakond

SISSE PULNUD

30.06.2003

L-18

.....
Anne Mazurenko

AS Cresco

Majandusaasta aruanne 2002

AS CRESCO

Majandusaasta aruanne

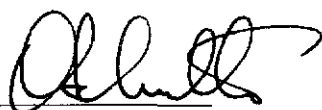
AS Cresco põhitegevusalaks on finantsnõustamine ja väärtpaberiemissioonide korraldamine. Aruandeaastal muutis Balti Cresco Investeerimisgrupi AS aktsionäride otsusega oma ärinime ning alates 01.08.2002 on ettevõtte ärinimeks AS Cresco.

Ärinimi:	AS Cresco
Äriregistri kood:	10194100
Aadress:	Tartu mnt. 18, 10115 Tallinn
Telefon:	630 99 00
Fax:	630 99 01
Elektronpost:	cresco@cresco.ee
Interneti kodulehekülg:	www.cresco.ee
Majandusaasta algus:	01.01.2002
Majandusaasta lõpp:	31.12.2002
Tegevjuht:	Olev Schults
Audiitor:	KPMG Estonia

Majandusaasta aruanne koosneb tegevusaruandest, raamatupidamise aasta-aruandest, kahjumi katmise ettepanekust ja audiitori järeldusotsusest.

Dokument koosneb 16 leheküljest.

Juhatus liige:



Sisukord

Tegevusaruanne	3
Raamatupidamise aastaaruanne	5
Juhatuse deklaratsioon	5
Bilanss	6
Kasumiaruanne	7
Rahavoogude aruanne	8
Omakapitali muutuste aruanne	9
Raamatupidamise aastaaruande lisad	10
Lisa 1. Raamatupidamise aastaaruande koostamisel kasutatud arvestusmeetodid ja hindamiselused	10
Lisa 2. Laenud, laenutagatised ja panditud vara	10
Lisa 3. Aktsiad ja väärtpaberid	11
Lisa 4. Põhivara	11
Lisa 5. Kapitali- ja kasutusrentrent	12
Lisa 6. Tehingud seotud osapooltega	12
Lisa 7. Maksud	12
Lisa 8. Teenustasutulu	13
Lisa 9. Usaldatavusnõuded	13
Audiitori järeldusotsus	14
Kahjumi katmise ettepanek	15
Juhatuse ja nõukogu allkirjad 2002.a. majandusaasta aruandele	16

Juhatuse liige:



Tegevusaruanne

AS Cresco on 1995. aastal asutatud sõltumatu investeerimisühing, mille peamiseks tegevusalaks on erinevate finants- ja nõustamisteenuste osutamine. Tütarettevõtjana kuulub kontserni Cresco Väärtpaberite AS, kes toetab emaettevõtja tegevust väärtpaberivahendajana ja tugiteenuste pakkujana.

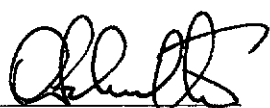
Aastal 2002 olid kogu kontserni finantstulemused suhteliselt nõrgad. Jätkus töö stardi ja seemne faasis olevate kõrgtehnoloogiliste projektide leidmise, nõustamise ja rahastamisega. Kuna selline tegevus on tulevikku suunatud ning pikaajaline, siis aruandeaastal tehnoloogiaprojektid Crescole tulu ei toonud. Emaettevõtja edukaim tehing oli seotud Eesti Merelaevanduse restruktureerimise nõustamisega.

Eelmisel aastal kavandatud varahaldusteenuste osutamise alustamine ei ole aruande koostamise hetkeks veel realiseerunud ja seetõttu jäi kesiseks ka Cresco Väärtpaberite osa kontserni majandustulemustes. Tütarettevõtja ainsaks suuremaks tehinguks oli suunatud aktsiaemissiooni korraldamine AS Scanforest Groupile.

Cresco nõustamis- ja laenukliendi OÜ Estbiotech pankrotistumine 2002. aastal tõi kontsernile tervikuna kaasa ligi 3 miljoni kroonise kahjumi. Põhjustena peaks siinkohal mainima eelkõige Cresco poolt halvasti hinnatud objektiivseid (algfaasis kõrgtehnoloogia rakendusprojekt) ja subjektiivseid (ettevõtte partnerite ebapiisav taust ja kompetentsus) riskikandjaid.

1. jaanuarist 2002 kehtima hakanud väärtpaberituru seadus esitas nii Crescole kui Cresco Väärtpaberitele täiendavaid nõudmisi, millest kõiki ei suudetud täita. Cresco ei suutnud aruandeaasta kahjumi tõttu täita neto-omavahendite minimaalsuuruse nõuet. Eelmistel majandusaastatel tehtud investeeringud ASi Estonian Air ületavad lubatud riskide kontsentreerumise piirmäärasid.

Cresco omanikud on aastaaruande koostamise hetkeks vastu võtnud kaks põhimõttelise tähtsusega otsust: loobuda emaettevõtja investeerimisühingu tegevusloast ning realiseerida oma 17% suurune osalus ASis Estonian Air. Esimene otsus tugineb asjaolule, et emaettevõtja ei osuta investeerimisühingu tegevusluba vajavaid investeerimisteenuseid, mistõttu puudub vastava tegevusloa omamise



vajadus. Tütarettevõtja kaudu jätkatakse investeerimisteenuste, sh
väärtpaberivahenduse ja emissioonide korraldamise teenuste, pakkumist. 30.06.2003

Tegevusstrateegia aastaks 2003 näeb ette investeerimispanganduse ja tütarettevõtte.....
kaudu järelturu teenuste pakkumise kõrval vajadust süvendada varahalduse teenuste
pakkumise käivitamist, millega ettevõtte jätkab oma 2002. aastal tehtud strateegilist
valikut.

2002. aastal töötas AS Crescos keskmiselt 7 inimest, palgakulu oli kokku 1 486 094
krooni, s.h. juhatuse ja nõukogu liikmetele makstud tasud 441 521 krooni.

Juhatuse esimees Olev Schults



28.04.2003

Juhatuse liige Kadi Naestema



25.04.2003

Juhatuse liige Erik Haavamäe



28.04.2003

Juhatuse liige:



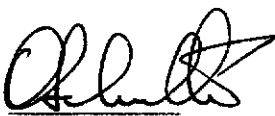
Raamatupidamise aastaaruanne

Juhatuse deklaratsioon

Juhatus deklareerib oma vastutust lehekülgedel 5 kuni 13 esitatud AS Cresco 2002.a. raamatupidamise aastaaruande koostamise õigsuse eest ning kinnitab oma parimas teadmises, et:

- raamatupidamise aastaaruande koostamisel rakendatud arvestusmeetodid on vastavuses hea raamatupidamistavaga;
- raamatupidamise aastaaruanne kajastab AS Cresco finantsseisundit ja majandustulemusi õigesti ja õiglaselt;
- kõik teadaolevad olulised asjaolud, mis on selgunud aruande valmimise kuupäevani 24.04.2003, on raamatupidamise aastaaruandes nõuetekohaselt arvesse võetud ja esitatud;
- AS Cresco on jätkuvalt tegutsev.

Juhatuse esimees Olev Schults

 28.04.2003

Juhatuse liige Kadi Naestema

 25.04.2003

Juhatuse liige Erik Haavamäe

 28.04.2003

Juhatuse liige:



Initialled for identification purposes only

Allkirjastatud identifitseerimiseks

Date/kuupäev... 28.04.2003

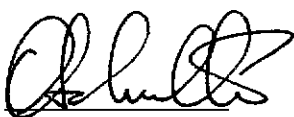
Signature/alkiri... O. Schults

KPMG, Tallinn

Bilanss

	Lisa	Kontsern		Emaettevõtja	
		31.12.02	31.12.01	31.12.02	31.12.01
1. Sularaha		2 148	5 057	666	4 606
2. Nõuded krediitiasutustele		2 809 676	8 341 805	384 957	4 722 781
2.1 Nõudmiseni hoiused		2 559 676	8 091 805	384 957	4 722 781
2.2 Muud hoiused ja nõuded		250 000	250 000	0	0
3. Nõuded väärtpaberituru kutselistele osalistele		80 000	80 000	0	1 342 372
3.1 Muud nõuded väärtpaberituru kutselistele osalistele		80 000	80 000	0	1 342 372
4. Nõuded klientidele		886 086	6 266 085	132 526	5 376 322
4.1 Laenud klientidele		861 065	6 242 362	131 180	5 374 976
4.2 Muud nõuded klientidele		25 021	23 723	1 346	1 346
5. Väärtpaberid	Lisa 3	15 680 773	15 548 006	17 620 157	20 747 088
5.1 Aktsiad ja osad		15 680 773	15 548 006	17 620 157	20 747 088
5.1.1 Tütaretevõtjate aktsiad ja osad		0	0	2 320 151	5 439 082
5.1.2 Muud aktsiad ja osad		15 680 773	15 548 006	15 300 006	15 308 006
6. Immateriaalne põhivara		0	19 781	0	19 781
7. Materiaalne põhivara	Lisa 4	186 850	210 331	183 930	200 525
8. Viitlaekumised ja ettemakstud tulevaste perioodide kulud		1 876 015	2 160 457	855 367	1 486 693
9. VARA KOKKU		21 521 548	32 631 522	19 177 603	33 900 168
1. Võlgnevused krediitiasutustele		15 352 995	15 300 000	15 352 995	15 300 000
1.1 Laenud krediitiasutustelt	Lisa 2	15 300 000	15 300 000	15 300 000	15 300 000
1.2 Muud võlgnevused krediitiasutustele	Lisa 5	52 995	0	52 995	0
2. Võlgnevused väärtpaberituru kutselistele osalistele	Lisa 6	0	0	0	3 600 000
2.1 Muud võlgnevused väärtpaberituru kutselistele osalistele		0	0	0	3 600 000
3. Võlgnevused klientidele		3 161 345	7 341 850	1 553 983	5 240 788
3.1 Laenud klientidelt	Lisa 6	1 693 788	6 097 517	1 553 983	5 240 788
3.2 Muud võlgnevused klientidele		1 467 557	1 244 333	0	0
4. Viitvõlad ja ettemakstud tulevaste perioodide tulud	Lisa 7	1 454 462	3 071 573	717 879	2 841 281
5. KOHUSTUSED KOKKU		19 968 802	25 713 423	17 624 857	26 982 069
6. Aktsiakapital nimiväärtuses		2 398 940	2 398 940	2 398 940	2 398 940
7. Aazhio		1 671 392	2 200 970	1 671 392	2 200 970
8. Muud reservid		239 894	239 894	239 894	239 894
9. Eelmiste aastate jaotamata kasum/kahjum		2 798 123	1 938 172	2 798 123	1 938 172
10. Jooksva majandusaasta kasum/kahjum		-5 555 603	859 951	-5 555 603	859 951
11. Oma aktsiad		0	-719 828	0	-719 828
12. OMAKAPITAL KOKKU		1 552 746	6 918 099	1 552 746	6 918 099
13. KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL KOKKU		21 521 548	32 631 522	19 177 603	33 900 168

Juhatuses liige:



Initialled for identification purposes only
Allkirjastatud identifitseerimiseks
Date/kuupäev... 22.06.2003
Signature/allkiri... KPMG, Tallinn

Kasumiaruanne

	Kontsern		Emaettevõtja	
	2002	2001	2002	2001
1 Intressitulud	208 440	373 099	85 352	231 640
1.1 Laenukselt	139 254	281 214	73 441	205 653
1.2 Muud intressitulud	69 186	91 885	11 911	25 987
2 Intressikulu	1 060 600	1 332 021	1 042 463	1 529 634
2.1 Laenukselt	1 044 262	1 315 087	1 040 354	1 528 901
2.2 Muud intressikulud	16 338	16 934	2 109	733
3 Neto intressi kasum/kahjum (+/-)	-852 160	-958 922	-957 111	-1 297 994
4 Tulu finantsinvesteeringutelt (+/-)	-5 748	584 767	-3 126 931	97 654
4.1 Tütarettevõtjate aktsiatelt ja osadelt	0	0	-3 118 931	72 887
4.1.1 Kapitaliosalusel arvestatud tulu (+/-)	0	0	-3 118 931	72 887
4.2 Muudelt aktsiatelt ja osadelt	-5 748	584 767	-8 000	24 767
4.2.1 Dividenditulud	2 252	24 767	0	24 767
4.2.2 Muud (+/-)	-8 000	560 000	-8 000	0
5 Teenustasutulu (lisa 8)	4 687 448	9 750 804	3 734 368	8 952 533
5.1 Väärtpaberitehingute teenustasud	2 269	49 118	0	0
5.2 Nõustamistehingute teenustasud	925 346	700 000	0	0
5.3 Muud investeerimis- ja investeerimiskõrvalteenuste teenustasud	3 759 833	9 001 686	3 734 368	8 952 533
6 Teenustasukulu	491 481	1 076 957	0	1 018 992
6.1 Väärtpaberitehingute teenustasud	1 001	8 588	0	0
6.2 Nõustamistehingute teenustasud	462 673	0	0	0
6.3 Muud investeerimis- ja investeerimiskõrvalteenuste teenustasud	27 807	1 068 369	0	1 018 992
7 Neto kasum/kahjum finantstehingutelt (+/-)	-48 715	496 450	-72 227	497 581
7.1 Kasum/tulu	74 980	944 134	38 141	931 418
7.1.1 Kasum lühiajaliseks hoidmiseks soetatud väärtpaberitest	44 176	822 215	8 240	822 215
7.1.2 Muu kasum/tulu	30 804	121 919	29 901	109 203
7.2 Kahjum/kulu	-123 695	-447 684	-110 368	-433 837
7.2.1 Kahjum lühiajaliseks hoidmiseks soetatud väärtpaberitest	-120 773	-312 499	-108 443	-312 499
7.2.2 Muu kahjum/kulu	-2 922	-135 185	-1 925	-121 338
8 Administratiivkulud	5 529 123	7 715 649	4 047 694	6 292 816
8.1 Palgakulu	2 309 930	1 999 883	1 486 094	1 400 880
8.2 Sotsiaalmaks, töötuskindlustusmaks	772 926	661 319	497 841	463 431
8.3 Muud administratiivkulud	2 446 267	5 054 447	2 063 759	4 428 505
9 Materiaalse ja immateriaalse põhivara väärtuse muutus (+/-)	-114 394	-382 180	-107 508	-368 251
9.1 Kulu	-114 394	-382 180	-107 508	-368 251
10 Muud tegevustulud	55 285	719 982	55 285	719 782
11 Muud tegevuskulud	3 256 715	558 344	1 033 785	429 546
12 Kasum/kahjum enne maksustamist (+/-)	-5 555 603	859 951	-5 555 603	859 951
13 ARUANDEPERIOODI KASUM/KAHJUM (+/-)	-5 555 603	859 951	-5 555 603	859 951

Juhatus liige:



Initialed for identification purposes only

Allkirjastatud identifitseerimiseks

Date/kuupäev... 29.04.2003

Signature/allkiri... K. P. P. P.

KPMG, Tallinn

Rahavoogude aruanne (kaudsel meetodil)

	Kontsern		Enaettevõtja	
	2002	2001	2002	2001
RAHAVOOD ÄRITEGEVUSEST				
Aruandeaasta puhaskasum	-5 555 603	859 951	-5 555 603	859 951
Finantsinvesteeringute allahindlus	20 329	0	8 000	0
Finantsinvesteeringute üleshindlus	-35 936	0	0	0
Kahjum nõuete ja kohustuste loovutamistest	69 898	0	69 898	0
Pikaajaliste finantsinvesteeringute müügikasum	0	-822 214	0	-822 214
Pikaajaliste finantsinvesteeringute müügikahjum	0	-247 501	0	312 499
Kapitaliosaluse meetodil arvestatud kasum/kahjum	0	0	3 118 931	-72 887
Materiaalse põhivara kulum	94 613	346 353	87 727	332 424
Immateriaalse põhivara kulum	19 781	35 827	19 781	35 827
Mahakantud debitoorne võlgnevus	2 903 335	0	790 508	0
Kasum põhivara müügist	-20 751	-92 137	-20 751	-92 137
Kahjum põhivara müügist	0	6 030	0	6 030
Mahakantud põhivara jääkmaksumus	0	20 916	0	20 916
Kokku	-2 504 334	107 225	-1 481 509	580 409
<i>korrigeerimised (suurenemine/vähennemine)</i>				
Nõuded väärtpaberituru kutselistele osalistele	0	0	1 342 372	-1 340 902
Nõuded klientidele	-1 298	28 288	0	32 761
Viitlaekumised ja ettemakstud tulevaste perioodide kulud	-603 585	727 291	-143 207	1 257 045
Muud võlgnevused klientidele	223 224	-513 653	0	0
Viitvõlad ja ettemakstud tulevaste perioodide tulud	-1 617 111	1 509 966	-2 123 402	1 389 748
Kokku	-1 998 770	1 751 892	-924 237	1 338 652
RAHAVOOD ÄRITEGEVUSEST KOKKU	-4 503 104	1 859 117	-2 405 746	1 919 061
RAHAVOOD INVESTEERIMISTEGEVUSEST				
Antud laenud	-2 449 333	-5 374 976	-100 000	-5 374 976
Antud laenude tagasimaksed	887 501	201 924	400 000	0
Väärtpaberite soetamine	-117 160	0	0	0
Põhivara soetamisel tasutud summad	0	-100 709	0	-100 709
Põhivara müügist laekunud summad	20 805	127 117	20 805	127 117
Finantsinvesteeringute müügist laekunud summad	117 135	2 285 225	117 135	1 565 225
RAHAVOOD INVESTEERIMISTEGEVUSEST KOKKU	-1 541 052	-2 861 419	437 940	-3 783 343
RAHAVOOD FINANTSEERIMISTEGEVUSEST				
Saadud laenud	463 983	9 740 788	1 553 983	9 740 788
Saadud laenu tagastamine	-126 924	-4 626 924	-4 100 000	-4 500 000
Rendileandjale tasutud kapitalirendi rendimaksed	-18 191	0	-18 191	0
Dividendide väljamaksmisel tasutud tulumaks	0	-153 523	0	-153 523
Omaaktsiate ostmisel tasutud summad	0	-137 918	0	-137 918
Omaaktsiate müügist laekunud summad	190 250	0	190 250	0
RAHAVOOD FINANTSEERIMISTEGEVUSEST KOKKU	509 118	4 822 423	-2 373 958	4 949 347
RAHAVOOD KOKKU	-5 535 038	3 820 121	-4 341 764	3 085 065
Raha ja selle ekvivalendid aruandeperioodi algul	8 346 862	4 526 741	4 727 387	1 642 322
Raha ja selle ekvivalendid aruandeperioodi lõpul	2 811 824	8 346 862	385 623	4 727 387
Raha ja selle ekvivalentide suurenemine/vähennemine	-5 535 038	3 820 121	-4 341 764	3 085 065

Juhatusel liige:

Initialled for identification purposes only
Allkirjastatud identifitseerimiseks
Date/kuupäev... 28.04.2003
Signature/allkiri... KPMG, Tallinn

Omakapitali muutuste aruanne

	2002	2001
Aktiakapital	2 398 940	2 398 940
Aazio		
Aasta alguses	2 200 970	2 200 970
Omaaktsiate realiseerimiskahjum	-529 578	0
Aasta lõpus	1 671 392	2 200 970
Reservkapital	239 894	239 894
Eelmiste perioodide jaotamata kasum		
Aasta alguses	2 798 123	6 836 910
Aasta puhaskasum	-5 555 603	859 951
Tulumaks dividendidelt	0	-153 523
Jagunemisel eraldunud kapital ¹	0	-4 745 215
Aasta lõpus	-2 757 480	2 798 123
Omaaktsiad ²		
Aasta alguses	-719 828	-581 910
Omaaktsiate ost/ müük	719 828	-137 918
Aasta lõpus	0	-719 828
Omakapital		
Aasta alguses	6 918 099	11 094 804
Muutus	-5 365 353	-4 176 705
Aasta lõpus	1 552 746	6 918 099

¹ Aastal 2000 otsustasid aktsionärid eraldumise teel moodustada Torni Kinnisvara AS-i, millele anti mitterahalise sissemaksena üle kinnisvara aadressil Tartu mnt. 14, Tallinn. Detsembris 2000 kanti Torni Kinnisvara AS äriregistrisse. Jagunemiskava kohaselt anti Torni Kinnisvara AS-i aktsiad üle Balti Cresco Investeeringisgrupi AS aktsionäridele. Nimetatud toiming viidi läbi jaanuaris 2001, millal kajastus jagunemine ka Balti Cresco Investeeringisgrupi AS bilansis jaotamata kasumi vähenemise läbi.

² Omaaktsiad on mais 2002 tagasi müüdud AS Cresco aktsionäridele.

AS Cresco aktiakapital 2398940 krooni jaguneb 239894 aktsiaks, aktsia nimiväärtus on 10 krooni. Aktsiate eest on tasutud:

1. 1995. aastal, ettevõtte asutamisel, 24000 aktsia emiteerimisel rahaliselt nimiväärtuses 240000 krooni;
2. 1996. aastal 24000 aktsia emiteerimisel rahaliselt väljalaskehind 1200000 krooni, s.h. ülekurs 960000 krooni;
3. 1996. aastal 2527 aktsia emiteerimisel rahaliselt väljalaskehind 55000 krooni, s.h. ülekurs 29730 krooni;
4. 1996. aastal suurendati aktiakapitali fondiemissiooni teel 1494730 krooni võrra, emiteeriti 149473 aktsiat;
5. 1998. aastal tasuti 37495 aktsia emiteerimisel rahaliselt väljalaskehind 1424810 krooni, s.h. ülekurs 1049860 krooni;
6. 1999. aastal tasuti 2399 aktsia emiteerimisel rahaliselt väljalaskehind 185370 krooni, s.h. ülekurs 161380 krooni

Põhikirja alusel on AS Cresco miinimumkapital 2000000 krooni ja maksimumkapital 8000000 krooni.

Juhatuses liige:



Initialed for identification purposes only

Allkirjastatud identifitseerimiseks

Date/kuupäev... 28.04.2003

Signature/allkiri... KPMG

KPMG, Tallinn

Raamatupidamise aastaaruande lisad

Lisa 1. Raamatupidamise aastaaruande koostamisel kasutatud arvustusmeetodid ja hindamisalused

Üldpõhimõtted

AS Cresco aastaaruanne on koostatud lähtudes Eesti Vabariigi Raamatupidamise seadusest. Alates 01.01.2002 on seoses Väärtpaberituru seaduse jõustumisega kasutusel uus aruannete esitamise viis. Kuna AS Cresco on investeerimisühing, siis kehtivad talle rahandusministri poolt kehtestatud investeerimisühingu bilansi- ja kasumiaruande skeem. Aruannete vormilise esituse muutus ei ole tinginud muutusi sisulistes arvustuspõhimõtetes. Andmete võrreldavuse tagamiseks on eelmise aruandeaasta andmed ümber grupeeritud.

Välisvaluutapõhised tehingud ja kirjed

Välisvaluutas toimunud tehingud on raamatupidamises kajastamisel ümber hinnatud tehingupäeval kehtinud Eesti Panga valuutakursi järgi. Välisvaluutas fikseeritud monetaarsed varad ja kohustused on aastaaruandes esitatud bilansi kuupäeval kehtinud Eesti Panga valuutakursi järgi. Ümberhindlusest tekkinud tulud ja kulud on kajastatud kasumiaruandes.

Finantsinvesteeringud

Investeeringud tütar- ja sidusettevõtjatesse kajastuvad emaettevõtja aastaaruandes laiendatud kapitaliosaluse meetodil. Kontserni aruannete koostamisel kasutatakse täiskonsolideerimist. Muud lühi- ja pikaajalised finantsinvesteeringud on bilansis esitatud soetusmaksumuses või neto realiseerimismaksumuses, lähtudes sellest, kumb on madalam. Neto realiseerimismaksumuses esitatakse avalikult noteeritud väärtpabereid.

Põhivara

Materiaalse põhivarana on arvele võetud üle üheaastase eeldatava kasuliku kasutuseaga varad, mis on olulise soetusmaksumusega (üle 10000 krooni). Kulumit arvustatakse soetusmaksumuselt kas lineaarsel või kiirendatud aritmeetilisel meetodil lähtudes eeldatavast majanduslikult kasulikust tööeast. Lineaarsel meetodil amortiseeritakse kontoritehnika ja sisseseade, amortisatsiooninorm jääb vahemikku 20-30%. Muu põhivara amortiseerimisel (arvutid, mobiiltelefonid jms) kasutatakse kiirendatud aritmeetilist amortisatsioonimeetodit, kus esimesel kasutusaastal kantakse kuludesse 50% soetusmaksumusest, teisel aastal 33% ja kolmandal aastal 17%.

Ostjatelt laekumata arvete hindamine

Ostjatelt laekumata arved on bilansis hinnatud lähtudes tõenäoliselt laekuvatest summadest. Ostjatelt laekumata arved, mille laekumine on ebatõenäoline, on kantud aruandeperioodi kuludesse. Ostjatelt laekumata arveid hinnatakse individuaalselt.

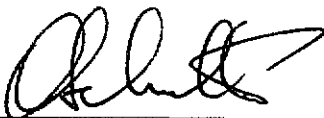
Tulude tunnustamine ja kajastamine

Raamatupidamisarvestus on tekkepõhine. Väärtpaberite ostud ja müügid, samuti väärtpaberitehingute teenustasud kajastatakse tekkepõhiselt, s.t. tehing kajastatakse raamatupidamisarvestuses selle sõlmimise päeval, mitte väärtuspäeval, mil toimub väärtpaberite reaalne ülekanne müüja väärtpaberikontolt ostja väärtpaberikontole. Väärtpaberite müügist saadavaid kasumeid ja kahjumeid kajastatakse FIFO-meetodil.

Lisa 2. Laenud, laenutagatised ja panditud vara

AS Cresco on laenanud Den Danske Bank'ilt 977845,72 eurot (15300000 krooni). Laenu keskmine intressimäär aastal 2002 oli 5,5%. Laenusumma kuulub laenulepingu kohaselt ümbervaatamisele iga kuue kuu tagant. Hetkel jõus olev laenulepingu pikendus kehtib kuni 15.05.2003. Laenu tagatiseks on panditud AS Crescole kuuluvad AS Estonian Airi aktsiad.

Juhatusel liige:



Initialled for identification purposes only

Allkirjastatud identifitseerimiseks

10

Date/kuupäev... 28.04.2003

Signature/allkiri... M. Pihljas

KPMG, Tallinn

Lisa 3. Aktsiad ja väärtpaberid

	Kogus 31.12.02	Kontsern		Emaettevõtja	
		2002	2001	2002	2001
Cresco Väärtpaberite AS aktsia	500 000	0	0	2 320 151	5 439 082
Eesti Erastamisväärtpaberid	15	6	6	6	6
ESCO Holding aktsia	328	0	8 000	0	8 000
Estonian Airi aktsia	15 300	15 300 000	15 300 000	15 300 000	15 300 000
Hansapanga aktsia	563	140 767	0	0	0
Tallinna Börsi aktsia	24	240 000	240 000	0	0
Kokku (kr.)		15 680 773	15 548 006	17 620 157	20 747 088

Aruandeaastal on väärtpaberitega tehtud üks tehing: tütarettevõtja Cresco Väärtpaberite AS on soetanud 563 Hansapanga aktsiat. Nimetatud aktsiad kajastuvad aastaaruandes turuhinnas, milleks on Hansapanga aktsia sulgemishind bilansi kuupäeval Tallinna Börsil. Teisi väärtpabereid ei ole ostetud ega müüdud.

Osalus AS-s ESCO Holding on seisuga 31.12.2002 alla hinnatud, kuna ettevõtte on aastaaruande koostamise hetkel varatu ning tal puudub majanduslik tegevus.

AS Crescol on üks tütarettevõtja – Cresco Väärtpaberite AS, mille põhitegevusalaks on väärtpaberitehingute vahendamine. Tütarettevõtja asub emaettevõtjaga samas asukohas.

Cresco Väärtpaberite AS	2002	2001
Aktsiate arv aasta alguses	500 000	500 000
Aktsiate arv aasta lõpus	500 000	500 000
Aktsiate soetusmaksumus	290 000	290 000
Osalus	100%	100%
Kapitaliosaluse meetodil arvestatud kasum aruandeperioodil	-3 118 931	72 887
Tütarettevõtte omakapitali kogusumma	2 320 150	5 439 082
s.h. aktsiakapital nimiväärtuses	5 000 000	5 000 000
kohustuslik reservkapital	500 000	500 000
eelmiste perioodide jaotamata kasum	-60 919	-133 805
aruandeaasta kasum	-3 118 931	72 887

Lisa 4. Põhivara

	Kontsern		Emaettevõtja	
	Põhivara soetusmaksumuses	Akumuleeritud kulum	Põhivara soetusmaksumuses	Akumuleeritud kulum
Aasta alguses	2 151 845	-1 941 514	2 043 828	-1 843 303
Soetamine	71 186	0	71 186	0
Müük	-202 086	202 032	-202 086	202 032
Maha kandmine	-42 188	42 188	0	0
Majandusaasta kulum	0	-94 613	0	-87 727
Aasta lõpus	1 978 757	-1 791 907	1 912 928	-1 728 998

Juhatusel liige:



Initialled for identification purposes only

Allkirjastatud identifitseerimiseks

Date/kuupäev... 27.06.2003

Signature/allkiri... K. Põhivara

KPMG, Tallinn

Lisa 5. Kapitali-ja kasutusrent

Kapitalirent

Emaettevõtja on aruandeaastal sõlminud ühe kapitalirendi lepingu, mille lõpptähtaeg on 15.07.2005 ja intressimäär 8,5% aastas. Muid kapitalirendi lepinguid kontsernis ei ole. Kapitalirendiga ostetud varade soetusmaksumuseks on 71186 krooni ning renditud varadelt on aruandeaastal arvutatud amortisatsiooni 17797 krooni. Aruandeaastal on kapitalirendi lepingu alusel tasutud esimene sissemaks 10678 krooni ja graafikujärgseid tagasimakseid 7513 krooni, intresse on tasutud 2109 krooni. Bilansipäeva seisuga on kapitalirendikohustus 52995 krooni, millest järgmisel aastal kuulub tasumisele 19151 krooni.

Kasutusrent

Kasutusrendi makseid on aastal 2002 tasutud kogusummas 630000 krooni. Renditud on kontoriruumid.

Lisa 6. Tehingud seotud osapooltega

Emaettevõtja on aruandeaastal tagastanud tütaretevõtjale Cresco Väärtpaberite AS laenu summas 3600000 krooni. Aastal 2002 on tütaretevõtjalt võetud ning tagastatud lisalaenu 500000 krooni ulatuses. Tütaretevõtjale on makstud laenu kasutamise eest intresse 59983 krooni.

Aruandeaastal on AS Cresco võtnud laenu ka kontserni kuuluvalt ettevõttelt Baltic Hedge Fund summas 590000 krooni, mis on bilansipäeval tasumata. Lepingukohaselt on laenuintress 0%.

Laenujääk AS Cresco aktsionäridele seisuga 31.12.2002 on 463983 krooni. Omanike saadud laenudelt arvestatud, kuid tasumata intresside summa seisuga 31.12.2002 on 26487 krooni.

Lisa 7. Maksud

Bilansi passiva real 4 "Viitvõlad ja ettemakstud tulevaste perioodide tulud" on muu hulgas kajastatud maksuvõlad. Maksude ettemaksed ja maksuvõlad on bilansis saldeeritud, kuna maksude ettemaksude arvelt võib taotleda maksuvõlgade tasumist.

	Kontsern		Emaettevõtja	
	31.12.02	31.12.01	31.12.02	31.12.01
Maksude ettemaksed	4 116	5 584	4 116	5 584
Maksuintressid	3 717	5 584	3 717	5 584
Käibemaks	399	0	399	0
 Maksuvõlad	 324 705	 705 167	 206 871	 651 971
Sotsiaalmaks	198 849	123 777	126 363	85 361
Üksikisikutelt kinni peetud tulumaks	98 413	42 696	55 547	28 133
Ettevõtte tulumaks	21 922	4 752	21 922	4 752
Töötuskindlustus	5 521	596	3 039	379
Käibemaks	0	533 346	0	533 346

Juhatusel liige:

Initialled for identification purposes only

Allkirjastatud identifitseerimiseks

Date/kuupäev... 21.06.2003

Signature/allkiri... M. Bludja

KPMG, Tallinn

Lisa 8. Teenustasutulu

Teenustasutulude jagunemine tegevusalade järgi

	Kontsern		Emaettevõtja	
	2002	2001	2002	2001
Nõustamisteenused	3 734 368	8 952 533	3 734 368	8 952 533
Tulud emissioonide korraldamisest	925 346	700 000	0	0
Väärtpaberitehingute teenustasud	2 269	49 118	0	0
Muud teenustasud	25 465	49 153	0	0
Kokku	4 687 448	9 750 804	3 734 368	8 952 533

Teenustasutulude geograafiline jagunemine

	Kontsern		Emaettevõtja	
	2002	2001	2002	2001
Eesti residentidele osutatud teenused	3 563 134	4 952 008	2 611 387	4 173 644
Taani residentidele osutatud teenused	947 981	1 120 300	947 981	1 120 300
Rootsi residentidele osutatud teenused	176 333	1 966	175 000	0
Suurbritannia residentidele osutatud teenused	0	3 658 589	0	3 658 589
Itaalia residentidele osutatud teenused	0	15 555	0	0
USA residentidele osutatud teenused	0	1 986	0	0
Soome residentidele osutatud teenused	0	400	0	0
Kokku	4 687 448	9 750 804	3 734 368	8 952 533

Lisa 9. Usaldatavusnõuded

Väärtpaberituru seaduse kohaselt peab investeerimisettevõtte täitma järgmisi usaldatavusnõudeid:

Aktiakapital

Väärtpaberituru seaduse kohaselt pidi AS Cresco aktiakapital olema vähemalt 125000 eurot (1955825 krooni). AS Cresco aktiakapital on 2398940 krooni, mis vastab seaduse nõuetele.

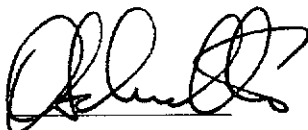
Neto-omavahendite minimaalsuurus

Neto-omavahendite minimaalsuurus peab igal ajahetkel olema võrdne või ületama aktiakapitali minimaalsuurst ja 25 protsenti investeerimisühingu majandusaasta kasumiaruandes kajastatud püsivatest üldkuludest. AS Cresco neto-omavahendite suurus seisuga 31.12.2002 oli -767 tuh.kr., mis on seadusega vastuolus. Neto-omavahendite suurus ei ole seaduse nõuetega kooskõlas ka aastaaruande koostamise hetkel. Juhatusel on käesolevaks hetkeks teada asjaolu, et aastal 2003 realiseeritakse kasumlikult oma osalus AS Estonian Airis, misjärel saavutatakse neto-omavahendite minimaalsuure vastavus seadusega.

Riskide kontsentreerumise piirmäärad

Seaduse kohaselt ei tohi ühest kliendist või seotud osapooltest tulenevate nõuete summa suhe investeerimisühingu neto-omavahenditesse ületada 25 protsenti. AS Cresco osalus AS Estonian Airis ületab lubatud riski määra mitmekordselt olles seega seadusega vastuolus. Vastuolu laheneb hetkel, mil realiseerub osaluse müük.

Juhatusel liige:



Initialed for identification purposes only

Allkirjastatud identifitseerimiseks

Date/kuupäev 28.04.2003

Signature/allkiri M. Duhjan

KPMG, Tallinn



KPMG Estonia

Ahtri 10A
10151 Tallinn
Estonia
Telephone +372 6 268 700
Fax +372 6 268 777

Tallinna Linnakohus
Registriosakond

SISSE TULNUD

30.06.2003

Audiitori järeldusotsus

AS Cresco aktsionäridele

Oleme auditeerinud AS Cresco 31. detsembril 2002 lõppenud majandusaasta kohta koostatud konsolideeritud raamatupidamise aastaaruannet, mis on esitatud lehekülgedel 5 kuni 13. Nimetatud raamatupidamise aastaaruande õigsuse eest vastutab ettevõtte juhatus. Meie ülesanne on anda auditi tulemustele tuginedes hinnang raamatupidamise aastaaruande kohta.

Sooritasime auditi kooskõlas Eesti Vabariigi auditeerimiseeskirjaga. Nimetatud eeskiri nõuab, et audit planeeritaks ja sooritataks viisil, mis võimaldaks piisava kindlustundega otsustada, ega raamatupidamise aastaaruanne ei sisalda olulisi vigu ja ebatäpsusi. Auditi käigus oleme väljavõtteliselt kontrollinud tõendusmaterjale, millel põhinevad raamatupidamise aastaaruandes esitatud näitajad. Meie audit hõlmas ka raamatupidamise aastaaruande koostamisel kasutatud arvestuspõhimõtete ja juhtkonnapoolsete raamatupidamislike hinnangute kriitilist analüüsi ning seisukohavõttu raamatupidamise aastaaruande esituslaadi suhtes tervikuna. Arvame, et meie audit annab piisava aluse arvamuse avaldamiseks raamatupidamise aastaaruande kohta.

Oleme seisukohal, et ülalmainitud konsolideeritud raamatupidamise aastaaruanne kajastab kooskõlas Eesti Vabariigi raamatupidamise seadusega olulises osas õigesti ja õiglaselt AS Cresco finantsseisundit seisuga 31. detsember 2002 ning siis lõppenud aruandeperioodi majandustulemust ja rahavoogusid.

Tallinn, 28. aprill 2003

AS KPMG Estonia


Taivo Epner
Vannutatud audiitor


Maret Tambek
Vannutatud audiitor



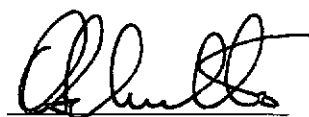
Kahjumi katmise ettepanek

AS Cresco kaotamata kasum/kahjum on:

Jaotamata kasum seisuga 31.12.2001	2 798 123
2002. a. kahjum	-5 555 603
Kokku kahjum seisuga 31.12.2002	-2 757 480

Juhatuse prognooside kohaselt lõpetab AS Cresco 2003. aasta kasumiga, mis katab ka eelmiste perioodide kahjumi. Seetõttu ei pea juhatus vajalikuks teha aktsionäridele aktsiakapitali tõstmise ettepanekut.

Juhatuse esimees Olev Schults



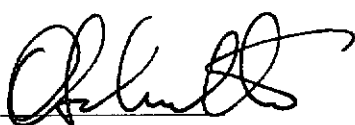
Juhatuse liige Kadi Naestema



Juhatuse liige Erik Haavamäe



Juhatuse liige:



Juhatuse ja nõukogu allkirjad 2002. a. majandusaasta aruandele

Juhatus on koostanud 2002. aasta tegevusaruande ja raamatupidamise aastaaruande. Nõukogu on juhatuse poolt koostatud majandusaasta aruande, mis koosneb tegevusaruandest, raamatupidamise aastaaruandest, audiitori järeldusotsusest ja kahjumi katmise ettepanekust, läbi vaadanud ja aktsionäride üldkoosolekule esitamiseks heaks kiitnud.

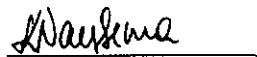
Olev Schults

juhatuse esimees

 28.04.2003

Kadi Naestema

juhatuse liige

 25.03.2003

Erik Haavamäe

juhatuse liige

 28.04.2003

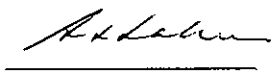
Tõnu Laak

nõukogu esimees

 28.04.2003

Arne Kalm

nõukogu liige

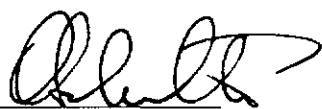
 12.05.2003

Rein Müllerson

nõukogu liige

 23.05.2003

Juhatus liige:



AS Cresco

Aktsionäride nimekiri, kelle osalus on üle 10%

1. American Baltic Capital, Ltd.

Registri nr.: 95-4534781
Aadress: 444 E.Huntington Drive, Suite 200, Arcadia, California
91006, U.S.A.
Aktsia liik: nimeline
Nimiväärtus: 10 krooni
Aktsiate arv: 59 974

2. AS Fablio

Registri nr.: 10281595
Aadress: Tartu mnt. 14, Tallinn
Aktsia liik: nimeline
Nimiväärtus: 10 krooni
Aktsiate arv: 51 591

3. Olev Schults

Isikukood: 36303160244
Aadress: Pikk 30-7, Tallinn
Aktsia liik: nimeline
Nimiväärtus: 10 krooni
Aktsiate arv: 80 048

4. Tõnu Laak

Isikukood: 35001262730
Aadress: Roosikrantsi 10, Tallinn
Aktsia liik: nimeline
Nimiväärtus: 10 krooni
Aktsiate arv: 48281