

Majandusaasta aruanne

20
Liane A. Kõrre

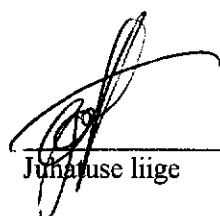
KONTROLLITUD

Ärinimi	AS Direct Consulting
Äriregistri kood	10575472
Aadress	Pärnu mnt 139E, 11317 Tallinn
Telefon	372 6509 222
Faks	372 6509 203
Elektronpost	<u>merike@hiiukalur.ee</u>
Põhitegevusala	Bürooruumide rent; kinnisvaratehingud; ettevõtete haldamine
Majandusaasta algus	1. jaanuar
Majandusaasta lõpp	31. detsember
Tegevjuht	Tõnu Kõuhkna
Audiitor	Helgo Äkke Tunnistus nr.266
Lisatud dokumendid	1. Audiitori järeldusotsus 2. Kasumi jaotamise ettepanek 3. Üle 10 % aktsiaid omavate aktsionäride nimekiri


Juhatuses liige

Sisukord

Tegevusaruanne	3
Raamatupidamise aastaaruanne	4
Juhatuse deklaratsioon	4
Bilanss	5
Kasumiaruanne	7
Rahavoogude aruanne	8
Omakapitali muutuste aruanne	8
Raamatupidamise aastaaruande lisad	9
Lisa 1. Raamatupidamise aastaaruande koostamisel kasutatud arvestusmeetodid ja hindamisalused	9
Lisa 2. Aktsiad ja muud väärtpaberid	12
Lisa 3. Nõuded ostjatele	12
Lisa 4. Tütarettevõtete aktsiad ja osad	12
Lisa 5. Mitmesugused muud pikaajalised finantsinvesteeringud	13
Lisa 6. Kinnisvarainvesteeringud	13
Lisa 7. Materiaalne põhivara	13
Lisa 8. Kapitalirent	14
Lisa 9. Lühi- ja pikaajalised laenukohustused	14
Lisa 10. Maksude ettemaksed ja maksukohustused	14
Lisa 11. Potentsiaalsed kohustused	14
Lisa 12. Aktsiakapital	15
Lisa 13. Müügitulu tegevusalade lõikes	15
Lisa 14. Müüdud kaupade ja teenuste kulud	15
Lisa 15. Üldhalduskulud	15
Lisa 16. Muud äritulud ja -kulud	15
Lisa 17. Laenu tagatis ja panditud vara	15
Lisa 18. Bilansivälised kohustused	16
Lisa 19. Rahavoogude aruanne	16
Lisa 20. Tehingud seotud osapooltega	16
Juhatuse ja nõukogu allkirjad 2004. aasta majandusaasta aruandele	17
Audiitori järeldusotsus	18
Kasumi jaotamise ettepanek	19
Üle 10% aktsiaid omavate aktsionäride nimekiri	20



Juhatuse liige

1 2 3 4 5 6 7 8 9 10 11 12 13 14 15 16 17 18 19 20 21 22 23 24 25 26 27 28 29 30 31 32

AS Direct Consulting üheks eesmärgiks järgmisel majandusaastal on tulu teenimine läbi investeeringute tütarettevõtetesse. Samuti bürooruumide renditeenuste jätkuv osutamine oma rentnikele.

16.05.2005

Juhatusse liige

Raamatupidamise aastaaruanne

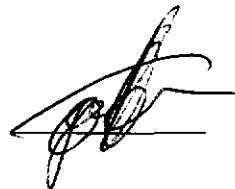
Juhatuse deklaratsioon

AS Direct Consulting juhatus deklareerib oma vastutust raamatupidamise aastaaruande koostamise eest ja kinnitab, et:

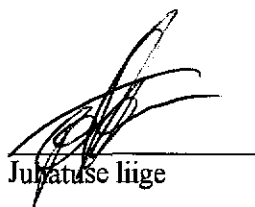
- raamatupidamise aastaaruande koostamisel rakendatud arvestuspõhimõtted on vastavuses Eesti hea raamatupidamistavaga;
- raamatupidamise aastaaruanne kajastab õigesti ja õiglaselt AS Direct Consulting finantsseisundit, majandustulemust ja rahavoogusid;
- kõik teadaolevad olulised asjaolud, mis on selgunud aruande valmimise kuupäevani 16.05.2005, on raamatupidamise aastaaruandes nõuetekohaselt arvesse võetud ja esitatud;
- AS Direct Consulting on jätkuvalt tegutsev

Tõnu Kõuhkna

juhatuse liige



16.05.2005



Juhatuse liige

Bilanss

VARAD	Lisa	31.12.2004	31.12.2003
Käibevara			
Raha ja pangakontod		3 479	1 682
Aksiad ja muud väärtpaberid	2	40 000	33 484
Nõuded ostjate vastu	3	101 597	210 800
Mitmesugused nõuded			
Nõuded tütarettevõtetele	20	4 370 072	5 491 502
Muud lühiajalised nõuded		388 000	131 776
Mitmesugused nõuded kokku		4 758 072	5 623 278
Viitlaekumised		24 816	333 602
Ettemaksed			
Maksude ettemaksed ja tagasinõuded	10	3 179	0
Muud ettemakstud tulevaste perioodide kulud		18 451	228 947
Ettemaksed kokku		21 630	228 947
Käibevara kokku		4 949 594	6 431 794
Põhivara			
Pikaajalised finantsinvesteeringud			
Tütarettevõtete aksiad ja osad	4	4 853 466	21 018 100
Pikaajalised nõuded tütarettevõtetele	5;20	3 966 720	2 126 475
Muud aksiad ja väärtpaberid	5	218 949	236 590
Mitmesugused pikaajalised nõuded	5	8 198 848	163 403
Kinnisvarainvesteeringud	6	0	3 700 000
Pikaajalised finantsinvesteeringud kokku		17 237 983	27 244 568
Materiaalne põhivara	7		
Maa ja ehitised		10 907 194	14 006 774
Masinad ja seadmed		2 831 980	2 831 980
Inventar, tööriistad, muu põhivara		882 415	895 758
Põhivara akumuleeritud kulum		-2 707 572	-1 942 390
Materiaalne põhivara kokku		11 914 017	15 792 122
Põhivara kokku		29 152 000	43 036 689
VARA KOKKU		34 101 594	49 468 484

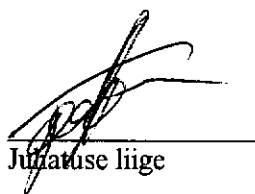

 Juhatuses liige

KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL	Lisa	31.12.2004	31.12.2003
Kohustused			
Lühiajalised kohustused			
Võlakohustused			
Lühiajalised laenud	9	1 546 060	480 139
Pikaajaliste võlakohustuste tagasimaksed järgmisel perioodil	8;9	1 527 504	4 074 848
Võlakohustused kokku		3 073 564	4 554 987
Ostjate ettemaksed teenuste eest		406 600	79 000
Võlad tarnijatele		158 818	216 155
Mitmesugused võlad	20	603 381	0
Maksuvõlad	10	27 908	51 724
Viitvõlad			
Võlad töövõtjatele		34 066	19 468
Intressivõlad	9	87 344	80 053
Muud viitvõlad		40 000	18 222
Viitvõlad kokku		161 410	117 743
Lühiajalised kohustused kokku		4 431 681	5 019 609
Pikaajalised kohustused			
Pikaajalised võlakohustused			
Laenud ja kapitalirendi kohustused	8;9	11 674 709	8 225 160
Muud pikaajalised võlad		0	31 879 259
Pikaajalised kohustused kokku		11 674 709	40 104 419
Kohustused kokku		16 106 391	45 124 027
Omakapital			
Aksiakapital	12	800 000	800 000
Kohustuslik reservkapital		80 000	80 000
Eelmiste perioodide jaotamata kasum		3 464 456	209 455
Aruandeaasta kasum		13 650 747	3 255 001
Omakapital kokku		17 995 203	4 344 456
KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL KOKKU		34 101 594	49 468 484


 Juhatusel liige

Kasumiaruanne

	Lisa	2004	2003
Müügitulu	13	2 586 222	3 021 183
Müüdud kaupade, teenuste kulu	14	544 629	558 902
Brutokasum		2 041 593	2 462 281
Üldhalduskulud	15	2 557 960	1 894 170
Muud äritulud	16	6 425 148	2
Muud ärikulud	16	280 976	37 798
Ärikasum		5 627 805	530 314
Finantstulud ja -kulud			
Finantstulud ja -kulud tütarettevõtete aktsiatelt ja osadelt	4	882 356	2 850 998
Finantstulud ja -kulud muudelt pikaajalistelt finantsinvesteeringutelt	5	-2 535 476	-75 825
Intressikulud	8;9	-920 549	-828 335
Kahjum valuutakursi muutustest		-2 906	-7 013
Muud finantstulud ja -kulud		10 599 517	784 862
Kokku finantstulud ja -kulud		8 022 942	2 724 687
Kasum majandustegevusest		13 650 747	3 255 001
Aruandeaasta puhaskasum		13 650 747	3 255 001



Juhatuse liige

Rahavoogude aruanne

	Lisa	2004	2003
Rahavood äritegevusest			
Ärikasum		5 627 805	530 314
Korrigeerimised			
Põhivara kulum	7	953 629	540 976
Kasum/kahjum põhivara müügist neto	7	-6 425 147	0
Allahindluse korrigeerimine		0	-31 367
Äritegevusega seotud nõuete ja ettemaksete muutus		492 324	-370 752
Äritegevusega seotud kohustuste ja ettemaksete muutus		893 496	-20 121
Makstud intressid	8;9	-920 649	-828 335
Valuutakursside muutuste mõju		-2 906	-7 013
Kokku rahavood äritegevusest		618 551	-186 298
Rahavood investeerimistegevusest			
Materiaalse põhivara ost	7	-666 600	0
Materiaalse põhivara müük	7	1 150 000	0
Kinnisvarainvesteeringu soetus	6	0	-3 700 000
Kinnisvarainvesteeringu müük		3 700 000	0
Tütarettevõtete ost	4	-489 110	-23 700
Tütarettevõtete müük		0	2 870 998
Muude finantsinvesteeringute müük	2	58 060	0
Antud laenud		-9 614 520	-2 835 760
Antud laenude tagasimaksed		3 243 999	3 254 923
Laekunud intressid		483 366	546 273
Laekunud dividendid	2	700	600
Kokku rahavood investeerimistegevusest		-2 134 105	113 334
Rahavood finantseerimistegevusest			
Saadud laenud		1 897 060	1 376 000
Saadud laenude tagasimaksed		-1 660 468	-905 768
Saadud pangalaenud	9	4 799 988	2 114 068
Pikaajaliste pangalaenude tagasimaksed	9	-3 052 073	-1 976 486
Kapitalirendi põhiosa maksed	8	-467 156	-557 565
Kokku rahavood finantseerimistegevusest		1 517 350	50 249
RAHAVOOD KOKKU		1 797	-22 715
Raha ja raha ekvivalendid perioodi alguses		1 682	24 397
Raha ja raha ekvivalentide muutus		1 797	-22 715
Raha ja raha ekvivalendid perioodi lõpus		3 479	1 682

Omakapitali muutuste aruanne

	Aksiakapital	Kohustuslik reservkapital	Jaotamata kasum	Kokku
Saldo 31.12.2003	800 000	80 000	3 464 456	4 344 456
Aruandeperioodi puhaskasum	-	-	13 650 747	13 650 747
Saldo 31.12.2004	800 000	80 000	17 115 203	17 995 203



Juhatuses liige

Raamatupidamise aastaaruande lisad

Lisa 1. Raamatupidamise aastaaruande koostamisel kasutatud arvestusmeetodid ja hindamiselused

AS Direct Consulting 2004. aasta raamatupidamise aastaaruanne on koostatud kooskõlas Eesti vabariigi raamatupidamise seadusega ning Raamatupidamise Toimkonna juhenditega.

Kasumiaruanne on koostatud skeemi nr.2 alusel.

Raamatupidamise aastaaruanne on koostatud Eesti kroonides.

Finantsvara ja -kohustused

Finantsvaraks loetakse raha, lühiajalisi finantsinvesteeringuid, nõudeid ostjate vastu ja muid lühi- ja pikaajalisi nõudeid. Finantskohustuseks loetakse tarnijatele tasumata arveid, viitvõlgasid ja muid lühi- ja pikaajalisi võlakohustusi.

Finantsvara ja -kohustused võetakse algselt arvele nende soetusmaksumuses, milleks on antud finantsvara või -kohustuse eest makstus või saadud tasu õiglane väärtus.

Finantsvara eemaldatakse bilansist siis, kui ettevõtte kaotab selle üle kontrolli. Finantskohustus eemaldatakse bilansist siis, kui see on rahuldatud, lõpetatud või aegunud.

Seoses uue Raamatupidamise Toimkonna juhendi *Finantsinstrumendid* jõustumisega alates 01.01.2003 kajastatakse finantsvarasid ja -kohustusi, kas korrigeeritud soetusmaksumuse meetodil või õiglase väärtuse meetodil. Bilansipäeval on finantsvara kajastatud korrigeeritud soetusmaksumuses.

Raha ja raha ekvivalendid

Raha ning raha ekvivalentidena kajastatakse raha kassas ja pangas, nõudmiseni hoiuseid ja lühiajalisi pangadeposiite. Rahavoogude aruandes kajastatakse rahavoogusid äritegevusest kaudsel meetodil. Investeermis- ja finantseerimistegevusest tulenevaid rahavoogusid kajastatakse otsemeetodil.

Lühiajalised finantsinvesteeringud

Lühiajalised finantsinvesteeringud aktsiatesse ja võlakirjadesse on bilansis hinnatud lähtudes nende õiglasest väärtusest. Õiglase väärtuse hindamisel on aluseks finantsinvesteeringu turuväärtus bilansipäeval. Juhtudel kui õiglast väärtust ei ole võimalik usaldusväärselt hinnata, on lühiajalised finantsinvesteeringud hinnatud bilansis korrigeeritud soetusmaksumuses.

Nõuded ostjate vastu

Ostjatelt laekumata arved on bilansis hinnatud lähtuvalt tõenäoliselt laekuvatest summadest. Seejuures hinnatakse iga kliendi laekumata arveid eraldi, arvestades teadaolevat informatsiooni kliendi maksevõime kohta.

Ebatõenäoliselt laekuvad nõuded kantakse osaliselt või täies ulatuses üldhalduskuludesse sõltuvalt ebatõenäoliselt laekuva nõude tekkimise põhjustest. Ostjatelt laekumata arved, mille maksetähtaeg on ületatud rohkem kui 180 päeva võrra, kantakse kuludesse täies ulatuses. Lootusetud nõuded on kantud bilansist välja.

Pikaajalised finantsinvesteeringud

Sidus- ja tütarettevõtete aktsiad ning osad ja muud pikemaks perioodiks kui üks aasta soetatud väärtpaberid on bilansis kajastatud pikaajaliste finantsinvesteeringutena.

Tütarettevõtteks loetakse ettevõtet, mille üle emaettevõttel on kontroll. Tütarettevõtet loetakse kontrolli all olevaks, kui emaettevõtte omanduses on otse või tütarettevõtete kaudu rohkem kui 50% tütarettevõtte hääleõiguslikest aktsiatest või osakapitalist, või kui emaettevõtte



Juhatuses liige

07.05.07

kontrollib tütarettevõtte finants- ja tegevuspoliitikat lepingu või kokkuleppe alusel, või kui emaettevõtteks on õigus nimetada või tagasi kutsuda enamust tegevjuhtkonna ja kõrgema juhtorgani liikmetest.

Investeeringud sidus- ja tütarettevõtetesse on bilansis kajastatud kapitaliosaluse meetodil.

Muud pikaajalised finantsinvesteeringud on bilansis kajastatud õiglase väärtuse meetodil. Väärtuse muutusest tulenevad kasumid ja kahjumid kajastatakse aruandeperioodi kasumiaruandes.

Materiaalne põhivara

Materiaalse põhivara kajastamisel bilansis on selle soetusmaksumusest maha arvatud akumulieeritud kulum ja vara väärtuse langusest tulenevad allahindlused.

Põhivarana kajastatakse need varaobjektid, mille soetusmaksumus ületab 5 000 krooni ja mille kasulik eluiga on üle ühe aasta. Madalama soetusmaksumusega või lühema kasuliku elueaga varaobjektid kantakse kasutusse võtmisel kuluks ning nende üle peetakse arvestust bilansiväliselt.

Ettevõtte kasutab materiaalse põhivara amortiseerimisel lineaarset meetodit. Materiaalse põhivara gruppidele on üldjuhul määratud järgmised amortisatsiooninormid/kasulikud eluead:

Materiaalse põhivara grupp	Amortisatsiooninorm	Kasulik eluiga
Maa	ei amortiseerita	ei amortiseerita
Ehitised ja rajatised	2 - 5%	10 - 50 aastat
Sõidukid	10 - 20%	5 - 10 aastat
Muu inventar	20 - 33%	3 - 5 aastat

Materiaalse põhivara objekti spetsiifika tõttu võib selle kasulik eluiga erineda muu sarnase grupi omast. Sellisel juhul vaadatakse seda eraldiseisvana ning määratakse talle sobiv amortisatsiooniperiood.

Materiaalsele põhivarale määratud amortisatsiooninormid vaadatakse üle, kui on ilmnunud asjaolusid, mis võivad oluliselt muuta põhivara või põhivaragrupi kasulikke eluiga. Hinnangute muutuste mõju kajastub aruandeperioodis ja järgnevatel perioodides.

Kinnisvarainvesteeringud

Kinnisvarainvesteering on vara, mida ettevõtte hoiab kas omanikuna või kapitalirendi tingimustel rendituna renditulu teenimise, väärtuse kasvu või mõlemal eesmärgil. Kinnisvarainvesteering võetakse bilansis arvele tema soetusmaksumuses, mis sisaldab ka soetamisega otseselt seonduvaid tehingutasusid.

Kinnisvarainvesteering hinnatakse igal bilansipäeval tema õiglases väärtuses kasutades ettevõtteväliste professionaalsete hindajate abi. Õiglase väärtuse määramisel on lähtutud objekti turuhinnast, milleks loetakse soodsaimat hinda, mida müüja võiks saada avatud turul objekti müümisel või ostja selle ostmisel.

Rendiarvestus

Kapitalirendiks loetakse rendisuhet, mille puhul kõik olulised vara omandiga seonduvad riskid ja hüved kanduvad üle rentnikule. Ülejäänud rendilepinguid käsitletakse kasutusrendina.

Ettevõtte kui rentnik

Kapitalirendi alusel renditud vara kajastatakse bilansis vara ja kohustusena renditud vara õiglase väärtuse summas. Makstavad rendimaksud jagatakse finantskuluks ja kohustuse vähendamiseks. Finantskulud kajastatakse rendiperioodi jooksul.

Kasutusrendi maksed kajastatakse rendiperioodi jooksul lineaarselt kuluna.


Juhatuse liige

Ettevõtte tulumaks

Kehtiva tulumaksuseaduse kohaselt ei maksustata Eestis alates 1. jaanuarist 2000 mitte ettevõtte kasumit, vaid dividendide määraga 26/74 netodividendina väljamakstud summast. Tulenevalt maksustamise kontseptsiooni eripärast ei oma mõiste *varade ja kohustuste maksubaas* majanduslikku sisu ning edasilükkunud tulumaksukohustust ega –vara ei saa tekkida.

Kuni 31. detsembrini 2002 vähendati dividendide väljakuulutamise järel dividendide väljamaksmisega kaasneva ettevõtte tulumaksu võrra eelmiste perioodide jaotamata kasumit. 1. jaanuaril 2003 jõustunud Raamatupidamise Toimkonna juhendite kohaselt kajastatakse järgnevatel perioodidel dividendidelt arvestatavat ettevõtte tulumaksu tulumaksukuluna dividendide väljakuulutamise perioodi kasumiaruandes.

Maksimaalne võimalik tulumaksukohustuse summa, mis võiks kaasneda dividendide väljamaksmisega on ära toodud lisas 11.

Tulude arvestus

Tulu kaupade müügist kajastatakse siis, kui olulised omandiga seonduvad riskid ja hüved on läinud üle ostjale ning müügitulu ja tehinguga seotud kulutusi on võimalik usaldusväärselt mõõta.

Tulu teenuste müügist kajastatakse lähtudes valmidusastme meetodist, teenuse osutamisest saadavad tulud ja kasum kajastatakse proportsionaalselt samades perioodides nagu teenuse osutamisega kaasnevad kulutused.

Intressitulu kajastatakse lähtudes vara sisemisest intressimäärast. Dividenditulu kajastatakse vastava nõudeõiguse tekkimisel.

Välisvaluutas toimunud tehingute kajastamine

Välisvaluutas fikseeritud tehingute kajastamisel on aluseks võetud tehingu toimumise päeval kehtinud Eesti Panga valuutakursid. Välisvaluutas fikseeritud varad ja kohustused seisuga 31. detsember 2004 on ümber hinnatud Eesti kroonidesse bilansipäeval kehtinud Eesti Panga valuutakursside alusel. Välisvaluutatehingutest saadud kasumid ja kahjumid on kasumiaruandes kajastatud perioodi tulu ja kuluna.

Rahavoogude aruanne

Rahavoogude aruanne on koostatud kaudsel meetodil - äritegevuse rahavoogude leidmisel on korrigeeritud ärikasumit elimineerides mitterahaliste tehingute mõju ja äritegevusega seotud käibevarade ning lühiajaliste kohustuse saldode muutused.

Bilansipäevajärgsed sündmused

Raamatupidamise aastaaruandes kajastuvad olulised varade ja kohustuste hindamist mõjutavad asjaolud, mis ilmsid bilansi kuupäeva 31.12.2003 ja aruande koostamise kuupäeva 16.05.2005 vahemikul, kuid on seotud aruandeperioodil 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 aastaaruande lisades.


Juhatuses liige

Lisa 2. Aktsiad ja muud väärtpaberid

	AS Hansapank		OÜ Agrostar	
	Kogus	Väärtus	Kogus	Väärtus
Algsaldo 31.12.2003	100	33 484	-	-
Soetamine aruandeaastal	300	-	-	-
Ümberklassifitseeritud pikaajalistest finantsinvesteeringutest			1	40 000
Müük müügihinna	400	58 060		
Müügikasum	-	24 576		
Lõppsaldo 31.12.2004	0	0	1	40 000

Lisa 3. Nõuded ostjatele

	31.12.2004	31.12.2003
Ostjatelt laekumata arved	195 760	210 800
Ebatõenäoliselt laekuvad arved	-94 162	0
Kokku	101 597	210 800

Lisa 4. Tütarettevõtete aktsiad ja osad

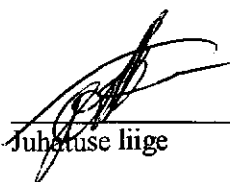
	AS Hiiu Kalur	OÜ Subland	OÜ Kaleste	OÜ Fernbank	Kokku
Aktsiate ja osade arv 31.12.2003 (tk)	2 097 810	-	-	-	-
2004.a. soetatud aktsiad ja osad (tk)	41 512	1	1	1	-
2004.a. tühistatud aktsiad ja osad (tk)	-2 099 610	-	-	-	-
2004.a. müüdid aktsiad ja osad (tk)	-	-	-	-	-
Aktsiate ja osade arv 31.12.2004 (tk)	39 712	1	1	1	-
Osaluse % 31.12.2003	82,27%	0%	0%	0%	-
Osaluse % 31.12.2004	99,28%	80,00%	100,00%	85,00%	-
Soetusmaksumus 31.12.2003	50 494 486	0	0	0	50 494 486
Bilansiline maksumus 31.12.2003	20 978 100	0	0	0	20 978 100
2004.a. soetatud aktsiad ja osad soetusmaksumuses	815 110	3 100 000	40 000	34 000	3 989 110
2004.a. tühistatud aktsiad ja osad	-20 996 100				
Aruandeaasta kapitaliosaluse kasum (-kahjum)	-797 110	978 530	382 319	318 617	882 355,15
Soetusmaksumus 31.12.2004	797 110	3 100 000	40 000	34 000	3 971 110
Bilansiline maksumus 31.12.2004	0	4 078 530	422 319	352 617	4 853 465

Investeering AS Hiiu Kalur aktsiatesse on korrigeeritud kapitaliosaluse meetodil 0-ni, sest AS Hiiu Kalur 2004.a konsolideeritud bilansis pole omakapitalis kajastatud negatiivset vähemusosalust summas 7 833 315 krooni.

Tütarettevõtete omakapital seisuga 31.12.2004

	AS Hiiu Kalur	OÜ Subland	OÜ Kaleste	OÜ Fernbank
Aksia(osa)kapital	400 010	600 000	40 000	40 000
Ülekurss	1 001 556	0	0	0
Kohustuslik reservkapital	5 196 768	60 000	4 000	0
Eelmiste perioodide jaotamata kasum	-16 044 277	2 188 058	324 732	0
Aruandeaasta kasum(-kahjum)	13 088 203	2 250 104	53 587	374 843
Omakapital kokku	3 642 260	5 098 162	422 319	414 843
Investeeriija osa omakapitalist	99,28%	80,00%	100,00%	85,00%

AS Direct Consulting tütarettevõtete aktsiad ja osad ei ole vabalt kaubeldavad, mistõttu neil puudub turuhind.


Juhatuse liige

Lisa 5. Mitmesugused muud pikaajalised finantsinvesteeringud

Väärtpaberid	Võlakirjad	Väärtpaberid	Kokku
Algsaldo 31.12.2003	196 59	40 000	236 590
Ümberhindlus	-17 64	-	-17 641
Lõppsaldo 31.12.2004	178 94	40 000	218 949

Mitmesugused pikaajalised nõuded	OÜ Fernbank	OÜ Agrostar	Muud nõuded	Kokku
Nõuete saldod 31.12.2004	4 800 000	9 820 000	63 40	14 620 000
Finantstulu (-kulu)	-833 280	-1 704 752	20 19	-2 517 835
Laenud korrigeeritud soetusmaksumuses	3 966 720	8 115 248	83 60	12 081 968
Sisemine intressimäär	10%	10%	10	-
Lõpptähtaeg	2006	2006	200	-
Lõppsaldo 31.12.2004	3 966 720	8 115 248	83 60	12 165 568
s.h seotud osapooled	3 966 720	0		3 966 720

Lisa 6. Kinnisvarainvesteeringud

AS Direct Consulting soetas 2003.aastal vara, mille kajastamisel rakendati Raamatupidamise Toimkonna juhendit *Kinnisvarainvesteeringud*. 2004.aasta veebruaris on seisuga 31.12.2003 kinnisvarainvesteeringuna kajastatud vara müüdud konsolideerimisgrupi välisele ostjale. Ostumüügi tehingu hind ei erinenud oluliselt vara väärtusest seisuga 31.12.2003.

Lisa 7. Materiaalne põhivara

Põhivara rühm	Maa	Ehitised	Masinad ja seadmed	Muu põhivara	Kokku
Soetusmaksumus 31.12.2003	1 248 780	12 757 994	2 831 980	895 758	17 734 512
Soetatud põhivara	571 600	95 000	-	-	666 600
Müüdud põhivara	-1 820 380	-1 945 800	-	-	-3 766 180
Mahakantud põhivara	-	-	-	-13 343	-13 343
Soetusmaksumus 31.12.2004	0	10 907 194	2 831 980	882 415,00	14 621 589
Akumuleeritud kulum 31.12.2004	0	852 433	376 276	713 681	1 942 390
Arvestatud kulum	-	286 084	556 863	132 451	975 398
Ümberhindlused	-	-	352 686	-374 455	-21 769
Müüdud põhivara	-	-175 104			-175 104
Mahakantud põhivara	-	-	-	-13 343	-13 343
Akumuleeritud kulum 31.12.2004	0	963 413	1 285 825	458 334	2 707 572
Jääkväärtus 31.12.2003	1 248 780	11 905 561	2 455 704	182 077	15 792 122
Jääkväärtus 31.12.2004	0	9 943 781	1 546 155	424 081	11 914 017

2004.aastal vaadati üle materiaalsele põhivarale määratud amortisatsiooninormid, kahe põhivaraobjekti puhul ilmses asjaolusid, mis võivad oluliselt muuta põhivara kasulikkust eluiga. Põhivaragrupis „Muu põhivara“ uue hinnangu kohaselt otsustati vähendada varem arvestatud põhivara kulumit 374 455 krooni ulatuses, mis on kajastatud kasumiaruandes kulude vähendamisenä. Hinnangutest lähtudes hinnati põhivara alla põhivaragrupis „Masinad ja seadmed“ 352 686 krooni ulatuses, mis kajastub kuluna kasumiaruandes. Hinnangute muutuste mõju kajastub aruandeperioodis ja järgnevatel perioodides.

Kapitalirendi korras soetatud põhivara

Ettevõtte on soetanud kapitalirendi korras varaobjekte järgmistes põhivara gruppides: „Masinad ja seadmed“, soetusmaksumus seisuga 31.12.2004 2 831 980 krooni ja jääkväärtus seisuga 31.12.2004 1 546 155 krooni.

Lisa 8. Kapitalirent

Ettevõtte kui rentnik <i>Kapitalirent</i>	Masinad ja seadmed
Kohustus seisuga 31.12.2004	1 382 958
sh makseperiood alla 1 aasta	574 349
sh makseperiood 1-5 aastat	808 608
Aruandeperioodil makstud põhiosamaksed	467 156
Aruandeperioodil makstud intressid	104 944
Maksetähtajad	Iga kuu
Keskmine intressimäär	6,50%

Lisa 9. Lühi- ja pikaajalised laenukohustused

Laenud	Laenu summa	Laenu saldo 31.12.2004	sh lühi- ajaline osa	sh pika- ajaline osa	Tähtaeg	Intressi määr
<i>Pangalaenud</i>						
Investeeringislaen	10 000 000	5 431 478	446 226	4 985 252	15.07.2007	5,200%
Investeeringislaen	1 000 000	500 000	40 923	459 077	15.07.2007	6,0%
Laen	4 799 988	4 705 069	380 622	4 324 447	30.08.2006	8,469%
Krediitkaardid	200 000	205 060	205 060	0	20.01.2005	
<i>Muud</i>						
Laen		502 000	502 000	0	31.12.2005	10,0%
Laen		252 000	252 000	0	31.12.2005	10,0%
Pikaajaline laen		587 000	587 000	0	30.04.2005	10,0%
Pikaajaline laen	1 260 000	1 182 709	85 384	1 097 325	12.12.2013	10,0%
Kokku	17 259 988	13 365 316	2 499 215	10 866 101		

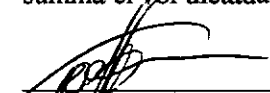
Lisa 10. Maksude ettemaksed ja maksukohustused

Maksuliik	Nõue	31.12.2004		Nõue	Kohustus
		Kohustus	s.h.intress		
Käibemaks	3 179	4	4	-	34 627
Sotsiaalmaks	-	17 392		-	11 004
Üsikisiku tulumaks	-	8 182	21	-	5 321
Töötuskindlustusmaks	-	690		-	382
Kogumispensionimaks	-	780		-	346
Ettevõtte tulumaks	-	860		-	44
Kokku	0	27 908	25	0	51 724

Lisa 11. Potentsiaalsed kohustused**Tulumaks**

Ettevõtte jaotamata kasum seisuga 31.12.2004 moodustas 17 115 tuhat krooni. Maksimaalne võimalik tulumaksukohustuse summa, mis võib kaasneda kogu jaotamata kasumi väljamaksmisel dividendidena, on 4 108 tuhat krooni, seega netodividendidena oleks võimalik välja maksta 13 007 tuhat krooni.

Maksimaalse võimaliku tulumaksukohustuse arvestamisel on lähtutud eeldusest, et jaotatavate netodividendide ja 2005. aasta kasumiaruandes kajastatava dividendide tulumaksu kulu summa ei või ületada jaotuskõlblikku kasumit seisuga 31.12.2004.


Juhatuse liige

Lisa 12. Aktsiakapital

AS Direct Consulting aktsiakapital 800 000 krooni jaguneb 80 000 nimeliseks aktsiaks, aktsia nimiväärtus on 10 krooni.

Aktsiate eest on tasutud: 1999. aastal tasuti 40 000 aktsia emiteerimisel rahaliselt nimiväärtuses 400 000 krooni. 2001.aastal suurendati aktsiakapitali 400 000 krooni võrra, emiteeriti 40 000 aktsiat ja aktsiate eest tasuti rahaliste sissemaksetena nimiväärtuses.

Põhikirja alusel on AS Direct Consulting miinimumkapital 400 000 krooni ja maksimumkapital 1 600 000 krooni.

Lisa 13. Müügitulu tegevusalade lõikes

Tegevusala	2 004	2 003
Renditeenused	2 268 372	2 354 972
Muud teenused	317 850	666 211
Kokku	2 586 222	3 021 183

Lisa 14. Müüdud kaupade, teenuste kulud

	2 004	2 003
Ostetud teenused edasimüügiks	498 645	468 810
Hooldus ja remondikulud	45 984	90 092
Kokku	544 629	558 902

Lisa 15. Üldhalduskulud

	2 004	2 003
Ostetud teenused	1 328 767	1 103 210
Tööjõukulud	275 564	249 984
Kulum	953 629	540 976
Kokku	2 557 960	1 894 170

Lisa 16. Muud äritulud ja -kulud

Muud äritulud	2 004	2 003
Kasum põhivara müügist	6 425 147	0
Muud	0	2
Kokku	6 425 147	2
Muud ärikulud	2 004	2 003
Ebatõenäoliselt laekuvad summad	186 161	0
Makstud viivised	40 283	28 442
Muud	54 533	9 356
Kokku	280 976	37 798

Lisa 17. Laenu tagatis ja panditud vara

AS Direct Consulting poolt saadud investeerimislaenude (31.12.2004 seisuga 5 931 478 krooni) tagatiseks on panditud AS Eesti Ühispank kasuks järgmised varad:

Hüpoteek kinnistule, asukohaga Tallinnas Pärnu mnt 139E/1


 Juhatuse liige

Lisa 18. Bilansivälised kohustused

AS Direct Consulting on seisuga 31.12.2004 järgmised garantii-ja käenduslepingud:

Käenduse/garantii saaja	Finantseerija	Kohustuse summa	Tähtaeg
OÜ Subland	AS Eesti Ühispank	400 000USD	2005
AS Veere Sadam	AS Eesti Ühispank	1 280 000 EEK	2005

Lisa 19. Rahavoogude aruanne

Rahavoogude aruandes on elimineeritud investeerimistegevusega seotud mitterahalised tehingud:

- Põhivara müügist laekumata nõue summas 8 500 000 krooni, mis on elimineeritud realt „Materiaalse põhivara müük“
- Tütarettevõtte osaluse eest tasumine mitterahalise sissemaksena summas 400 000 krooni, mis on elimineeritud realt „Tütarettevõtete ost“
- Tütarettevõtte osaluse eest tasumine nõude arvelt summas 3 100 000 krooni, mis on elimineeritud realt „Tütarettevõtete ost“ ja realt „Antud laenude tagasimaksed“

Lisa 20. Tehingud seotud osapooltega

Ettevõtte loeb osapooli seotuks juhul, kui üks osapool omab kas kontrolli teise osapoole üle või olulist mõju teise osapoole ärioludele otsustele. Seotud osapooled on:

- Emaettevõtte (ning emaettevõtte omanikud);
- Tütar- ja sidusettevõtted; teised samasse konsolideerimisgruppi kuuluvad ettevõtted;
- Aktsiaseltsi juhatus ja nõukogu

AS Direct Consulting tehingud aruandeperioodil seotud osapooltega:

Osapoole nimi	Osapoole kirjeldus	Ost	Müük
AS Tomveld	emaettevõtte	19 500	0
AS Hiiu Kalur	tütarettevõtte	3 145	360 000
OÜ Subland	tütarettevõtte	0	317 850

Ettevõtte juhtkonna hinnangul ei ole tehingutes eelpoolnimetatud osapooltega kasutatud turuhinnast erinevaid hindasid.

Seisuga 31.12.2004 olid ettevõtte nõuete ja kohustuste saldod seotud osapooltega järgmised:

Osapoole nimi	Osapoole kirjeldus	Lühiajaline osa	Pikaajaline osa	Kokku
Nõuded			(soetusmaksumuses)	(soetusmaksumuses)
OÜ Kaleste	tütarettevõtte	3 370 072	0	3 370 072
AS Hiiu Kalur	tütarettevõtte	800 000	0	800 000
AS Tomveld	emaettevõtte	200 000	0	200 000
OÜ Fernbank	tütarettevõtte	0	4 800 000	4 800 000
Nõuded kokku		4 370 072	4 800 000	9 170 072
Kohustused				0
AS Hiiu Kalur	tütarettevõtte	3 381	0	3 381
AS Tomveld	emaettevõtte	600 000	0	600 000
Kohustused kokku		603 381	0	603 381



Juhatuses liige

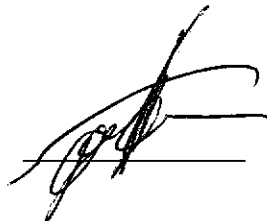
Juhatus ja nõukogu allkirjad 2004. aasta majandusaasta aruandele

AS Direct Consulting juhatus on koostanud 2004. aasta tegevusaruande, raamatupidamise aastaaruande ja kasumi jaotamise ettepaneku.

Juhatus:

Tõnu Kõuhkna

juhatuse liige



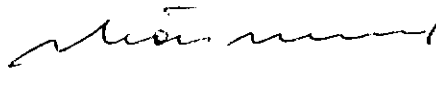
16.05.2005

Nõukogu on juhatuse poolt koostatud majandusaasta aruande, mis koosneb tegevusaruandest, raamatupidamise aastaaruandest, audiitori järeldusotsusest ja kasumi jaotamise ettepanekust, läbi vaadanud ja aktsionäride üldkoosolekule esitamiseks heaks kiitnud.

Nõukogu:

Tiit Kõuhkna

nõukogu esimees



18.05.2005

Toomas Kõuhkna

nõukogu liige



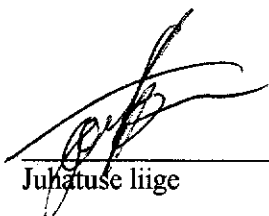
18.05.2005

Lia Kõuhkna

nõukogu liige



18.05.2005



Juhatus liige

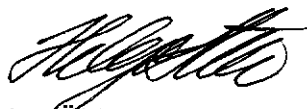
AUDIITORI JÄRELDUSOTSUS AS DIRECT CONSULTING AKTSIONÄRIDELE

Olen kontrollinud AS Direct Consulting 31.12.2004 lõppenud majandus-aasta kohta koostatud raamatupidamise aastaaruannet. Raamatupidamise aastaaruande koostamine on ettevõtte juhtkonna kohustus. Minu ülesanne on anda auditi tulemustele tuginedes raamatupidamise aastaaruandele omapoolne hinnang.

Sooritasin 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 olen väljavõtteliselt kontrollinud tõendusmaterjale, millel põhinevad raamatupidamise aastaaruandes esitatud näitajad. Minu audit hõlmas ka raamatupidamise aastaaruande koostamisel kasutatud arvestuspõhimõtete ja juhtkonnapoolsete raamatupidamislike hinnangute kriitilist analüüsi ning seisukohavõttu raamatupidamise aastaaruande esituslaadi suhtes tervikuna. Arvan, et minu audit annab piisava aluse arvamuse avaldamiseks raamatupidamise aastaaruande kohta.

Olen seisukohal, et Eesti Vabariigi Raamatupidamise seadusest lähtuvalt koostatud raamatupidamise aastaaruanne, mis näitab 2004. aasta finantstulemuseks 13 650 747 krooni kasumit ja bilansimahuks 34 101 594 krooni seisuga 31.12.2004, kajastab olulises osas õigesti ja õiglaselt AS Direct Consulting majandusaasta kasumit ja finantsseisundit seisuga 31.12.2004.

Tallinnas, 16. mail 2005.a.



Helgo Akke
Vannutatud audiitor
Tunnistus nr. 266

Kasumi jaotamise ettepanek

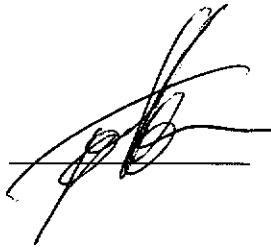
Elmiste perioodide jaotamata kasum	3 464 456
2004. aasta puhaskasum	13 650 747

Kokku jaotuskõlbulik kasum seisuga 31.12.2004: 17 995 203

Juhatus teeb ettepaneku kasumit mitte jaotada.

Jaotamata kasumi jääk peale kasumi jaotamist 17 995 203

Tõnu Kõuhkna juhatuse liige


16.05.2005


Juhatus liige

Üle 10% aktsiaid omavate aktsionäride nimekiri

AS Direct Consulting üle 10% aktsiatega määratud hääli omavate nimeliste aktsiate omanike nimekiri aastaaruande kinnitanud üldkoosoleku toimumise _____ 2005.a seisuga oli alljärgnev:

1. AS Tomveld

Isiku- või registrikood:	10419504
Aadress:	Tallinn, Pärnu mnt 139E
Aktsia liik:	lihtaktsia
Aktsiate arv:	40 000
Aktsia nimiväärtus:	10

2. OÜ Trainera

Isiku- või registrikood:	10649836
Aadress:	Tallinn, Pärnu mnt 139E
Aktsia liik:	lihtaktsia
Aktsiate arv:	40 000
Aktsia nimiväärtus:	10


Juhatuses liige