

- 2 -08- 2004
Lõpetus ORMAK

SISSE TULNUD

25 -06- 2004

Majandusaasta aruanne

Riina Iher

Ärinimi	AS Direct Consulting
Äriregistri kood	10575472
Aadress	Pärnu mnt 139E, 11317 Tallinn
Telefon	372 6509 222
Faks	372 6509 203
Elektronpost	merike@hiiukalur.ee
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


Juhatuseliige

25 -06- 2004

Sisukord

Tegevusaruanne	3
Raamatupidamise aastaaruanne	4
Juhatuse deklaratsioon	4
Bilanss	5
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. Aktsiad ja muud väärtpaberid	13
Lisa 3. Maksunõuded ja -kohustused	13
Lisa 4. Tütarettevõtete aktsiad ja osad	13
Lisa 5. Muud pikaajalised aktsiad ja väärtpaberid	14
Lisa 6. Kinnisvarainvesteeringud	14
Lisa 7. Materiaalne põhivara	14
Lisa 8. Kapitali- ja kasutusrent	15
Lisa 9. Lühi- ja pikaajalised laenukohustused	15
Lisa 10. Arvestuspõhimõtete muutuse mõju	15
Lisa 11. Potentsiaalsed kohustused	15
Lisa 12. Aktsiakapital	16
Lisa 13. Müügitulu tegevusalade lõikes	16
Lisa 14. Müüdud kaupade kulud	16
Lisa 15. Üldhalduskulud	16
Lisa 16. Laenu tagatis ja panditud vara	16
Lisa 17. Bilansivälised kohustused	17
Lisa 18. Tehingud seotud osapooltega	17
Juhatuse ja nõukogu allkirjad 2003. aasta majandusaasta aruandele	18
Audiitori järeldusotsus	19
Kasumi jaotamise ettepanek	20
Üle 10% aktsiaid omavate aktsionäride nimekiri	21


 Juhatuse liige

25 -06- 2004

Tegevusaruanne

AS Direct Consulting asutati 1999.aasta oktoobris. Samal aastal alustati ka majandustegevusega. Põhitegevusalaks on bürooruumide rent ja kinnisvara haldamine.

2003.aastal moodustas AS Direct Consulting müügitulu 3 miljonit krooni, millest 78% olid renditeenused ja 22% muude teenuste müük. Majandusaasta puhaskasumiks kujunes 3,2 miljonit krooni.

2003.aastal müüdi 50% osalus kinnisvara haldavas tütarettevõttes Kullaru OÜ ja soetati täiendavalt tütarettevõtte AS Hiiu Kalur aktsiaid.

Aruandeaastal investeeriti materiaalsesse põhivarasse 1,7 miljonit krooni ja kinnisvarainvesteeringutesse 3,7 miljonit krooni.

AS Direct Consulting keskmine töötajate arv majandusaastal oli 4 töötajat. 2003.aastal moodustasid ettevõtte tööjõukulud 250 tuhat krooni.

AS Direct Consulting tööd juhib kolmeliikmeline nõukogu ja üheliikmeline juhatus. Ettevõtte juhatuse töötasud moodustasid majandusaastal 96 tuhat krooni. Nõukogu liikmetele aruandeperioodil tasu ei makstud.

Tõnu Kõuhkna

juhatuse liige



15.04.2004


Juhatuse 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, on raamatupidamise aastaaruandes nõuetekohaselt arvesse võetud ja esitatud;
- AS Direct Consulting on jätkuvalt tegutsev

Tõnu Kõuhkna

juhatuse liige



15.04.2004

25 -06- 2004

Bilanss

VARAD	Lisa	31.12.2003	korregeeritud 31.12.2002
Käibevara			
Raha ja pangakontod		1 682	24 397
Aktsiad ja muud väärtpaberid	2	33 484	25 003
Nõuded ostjate vastu			
Ostjatelt laekumata arved	18	210 800	132 314
Mitmesugused nõuded			
Nõuded tütarettevõtjatele	18	5 491 502	5 144 113
Muud lühiajalised nõuded		131 776	0
Mitmesugused nõuded kokku		5 623 278	5 144 113
Viitlaekumised			
Intressid		333 602	104 095
Ettemaksed			
Maksude ettemaksed ja tagasinõuded	3	0	765
Muud ettemakstud tulevaste perioodide kulud		228 947	98 860
Ettemaksed kokku		228 947	99 625
Käibevara kokku		6 431 794	5 529 547
Põhivara			
Pikaajalised finantsinvesteeringud			
Tütarettevõtjate aktsiad ja osad	4	21 018 100	21 014 400
Pikaajalised nõuded tütarettevõtjatele	18	2 126 475	2 841 662
Muud aktsiad ja väärtpaberid	5	236 590	312 415
Mitmesugused pikaajalised nõuded		163 403	183 600
Kinnisvarainvesteeringud	6	3 700 000	0
Pikaajalised finantsinvesteeringud kokku		27 244 568	24 352 077
Materiaalne põhivara	7		
Maa ja ehitised		14 006 774	14 006 774
Masinad ja sedamed		2 831 980	1 143 844
Inventar, tööriistad, muu põhivara		895 758	895 758
Põhivara akumuliseeritud kulum		-1 942 390	-1 401 414
Materiaalne põhivara kokku		15 792 122	14 644 962
Põhivara kokku		43 036 689	38 997 039
VARA KOKKU		49 468 484	44 526 586


 Juhatuse liige

25 -06- 2004

		*korregeeritud	
KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL	Lisa	31.12.2003	31.12.2002
Kohustused			
Lühiajalised kohustused			
Võlakohustused			
Lühiajalised laenud	9	480 139	511 426
Pikaajaliste võlakohustuste tagasimaksed järgmisel perioodil	8;9	4 074 848	1 846 586
Võlakohustused kokku		4 554 987	2 358 012
Ostjate ettemaksed teenuste eest		79 000	281 236
Võlad tarnijatele		216 155	84 646
Maksuvõlad	3	51 724	43 354
Viitvõlad			
Võlad töövõtjatele		19 468	20 030
Intressivõlad	9	80 053	39 807
Muud viitvõlad		18 222	206 883
Viitvõlad kokku		117 743	266 720
Lühiajalised kohustused kokku		5 019 609	3 033 967
Pikaajalised kohustused			
Pikaajalised võlakohustused			
Järelmaksukohustused	9	301 261	366 223
Laenud ja kapitalirendi kohustused	8;9	2 492 553	554 151
Pangalaenud	9	5 431 346	7 101 223
Muud pikaajalised võlad	9	31 879 259	32 381 566
Pikaajalised kohustused kokku		40 104 419	40 403 164
Kohustused kokku		45 124 027	43 437 131
Omakapital			
Aktiivkapital	12	800 000	800 000
Kohustuslik reservkapital		80 000	80 000
Eelmiste perioodide jaotamata kasum (-kahjum)	10	209 455	-828 382
Aruandeaasta kasum (-kahjum)		3 255 001	1 037 837
Omakapital kokku		4 344 456	1 089 455
KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL KOKKU		49 468 484	44 526 586



Juhatuse liige

25 -06- 2004

Kasumiaruanne

	Lisa	2003	korregeeritud 2002
Müügitulu	13	3 021 183	2 875 475
Müüdud kaupade, teenuste kulu	14	558 902	631 931
Brutokasum (-kahjum)		2 462 281	2 243 545
Üldhalduskulud	15	1 894 170	1 535 172
Muud äritulud		2	98 125
Muud ärikulud		37 798	455 455
Ärikasum		530 314	351 043
Finantstulud-ja kulud			
Finantstulud -ja kulud tütarettevõtjate aktsiatelt ja osadelt	4	2 850 998	-1 500
Finantstulud -ja kulud muudelt pikaajalistelt finantsinvesteeringutelt	5	-75 825	0
Intressikulud	8;9	828 335	1 050 530
Kahjum valuutakursi muutustest		7 013	3 640
Muud finantstulud- ja kulud		784 862	1 742 464
Kokku finantstulud-ja kulud		2 724 687	686 794
Kasum (-kahjum) majandustegevusest		3 255 001	1 037 837
Aruandeaasta puhaskasum (-kahjum)		3 255 001	1 037 837


Juhatuses liige

Rahavoogude aruanne

		korrigeeritud	
	Lisa	2003	2002
Rahavood äritegevusest			
Ärikasum		530 314	351 043
Korrigeerimised			
Põhivara kulum	7	540 976	495 135
Allahindluse korrigeerimine		-31 367	0
Äritegevusega seotud nõuete ja ettemaksete muutus		-370 752	24 345
Äritegevusega seotud kohustuste ja ettemaksete muutus		-20 121	303 337
Makstud intressid	8;9	-828 335	-1 050 530
Valuutakursside muutuste mõju		-7 013	-3 640
Kokku rahavood äritegevusest		-186 298	119 690
Rahavood investeerimistegevusest			
Materiaalse põhivara ost		0	-679 000
Kinnisvarainvesteeringu soetus	6	-3 700 000	0
Tütarettevõtete ost	4	-23 700	-5 500
Tütarettevõtete müük	4	2 870 998	0
Muude finantsinvesteeringute soetus		0	-312 415
Antud laenud		-2 835 760	4 429 718
Antud laenude tagasimaksed		3 254 923	-4 217 200
Laekunud intressid		546 273	1 733 236
Laekunud dividendid	2	600	400
Kokku rahavood investeerimistegevusest		113 334	949 239
Rahavood finantseerimistegevusest			
Saadud laenud		1 376 000	1 600 035
Saadud laenude tagasimaksed		-905 768	-1 965 194
Saadud pangalaenud	9	2 114 068	1 500 000
Pikaajaliste pangalaenude tagasimaksed	9	-1 976 486	-1 794 600
Kapitalirendi põhiosa maksed	8	-557 565	-392 933
Kokku rahavood finantseerimistegevusest		50 249	-1 052 693
RAHAVOOD KOKKU		-22 715	16 236
Raha ja raha ekvivalendid perioodi alguses		24 397	8 161
Raha ja raha ekvivalentide muutus		-22 715	16 236
Raha ja raha ekvivalendid perioodi lõpus		1 682	24 397


 Juhatuse liige

Tallinna Linnakohus
Registriosakond
SISSE TULNUD

Omakapitali muutuste aruanne

25 -06- 2004

	Aksiakapital	Kohustuslik reservkapital	Jaotamata kasum	Kokku
Saldo 31.12.2001	800 000	40 000	6 579 463	7 419 463
Arvestuspõhimõtete muutuste mõju	-	-	-7 367 845	-7 367 845
Korrigeeritud saldo 31.12.2001	800 000	40 000	-788 382	51 618
Reservkapitali suurendamine	-	40 000	-40 000	0
Aruandeperioodi puhaskasum	-	-	1 037 837	1 037 837
Korrigeeritud saldo 31.12.2002	800 000	80 000	209 455	1 089 455
Aruandeperioodi puhaskasum	-	-	3 255 001	3 255 001
Saldo 31.12.2003	800 000	80 000	3 464 456	4 344 456


 Juhatuses liige

25 -06- 2004

Raamatupidamise aastaaruande lisad

Lisa 1. Raamatupidamise aastaaruande koostamisel kasutatud arvestusmeetodid ja hindamiselused

AS Direct Consulting 2003. aasta raamatupidamise aastaaruanne on koostatud kooskõlas Eesti Vabariigi hea raamatupidamistavaga, mis tugineb rahvusvaheliselt tunnustatud arvestuse ja aruandluse põhimõtetele. Hea raamatupidamistava põhinõuded on kehtestatud Eesti Vabariigi Raamatupidamise seadusega ning seda täiendavad Raamatupidamise Toimkonna poolt väljaantavad juhendid.

AS Direct Consulting kasumiaruanne on koostatud Raamatupidamise seaduse lisas 2 toodud kasumiaruande skeemi nr 2 alusel.

Raamatupidamise aastaaruanne on koostatud Eesti kroonides.

Arvestuspõhimõtete muutus

Seoses uue Raamatupidamise Toimkonna juhendi *Finantsinstrumendid* jõustumisega alates 01.01.2003 kajastatakse finantsvarasid ja -kohustusi, kas korrigeeritud soetusmaksumuse meetodil või õiglase väärtuse meetodil. Arvestuspõhimõtte muutuse tulemusena on korrigeeritud 2003.a. aastaaruandes esitatud 2002.a. võrdlusandmeid. Muutusest tulenev mõju on selgitatud omakapitali muutuste aruandes ning lisas 10.

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. Investeerimis- 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

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



Juhatuse liige

Tallinna Linnakohus
Registriosakond
SISSE TULNUD

Muud pikaajalised finantsinvesteeringud, v.a. lunastustähtajani hoitavad 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 akumuleeritud kulum ja vara väärtuse langusest tulenevad allahindlused.

Olulisuse printsiibist lähtudes kajastatakse põhivarana 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 kasulikku eluiga. Hinnangute muutuste mõju kajastub aruandeperioodis ja järgnevates 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.


Juhatuses liige

25-06-2004

Ettevõtte tulumaks

Kehtiva tulumaksuseaduse kohaselt ei maksustata Eestis alates 1. jaanuarist 2000 mitte ettevõtte kasumit, vaid dividendide määraga 26/74 netodividendina väljamaksitud summat. 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 väljamaksimisega 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 väljamaksimisega 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 2003 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 ilmnesisid bilansi kuupäeva 31. detsember 2003 ja aruande koostamise kuupäeva 15.04.2004 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		
	Kogus	Väärtus	
Algsaldo 31.12.2002	100	25003	
Soetamine /müük	-	-	
Aruandeperioodil laekunud dividendid			600
Ümberhindlus	-	8481	
Lõppsaldo 31.12.2003	100	33 484	600

Lisa 3. Maksunõuded ja -kohustused

Maksuliik	31.12.2003		31.12.2002	
	Nõue	Kohustus	Nõue	Kohustus
Üksikisiku tulumaks	-	5 321	-	11 842
Sotsiaalmaks	-	11 004	-	17 459
Käibemaks	-	34 627	-	12 433
Töötuskindlustusmaks	-	382	-	796
Kogumispensionimaks	-	346	-	824
Ettevõtte tulumaks	-	44	765	
Kokku	0	51 724	765	43 354

Lisa 4. Tütarettevõtete aktsiad ja osad

	AS Hiiu Kalur	OÜ Agrostar	OÜ Kullaoru	Kokku
Aktsiate ja osade arv 31.12.2002 (tk)	2 095 440	1	1	-
2003.a. soetatud aktsiad ja osad (tk)	2 370	-	-	-
2003.a. müüdud aktsiad ja osad (tk)	-	-	1	-
Aktsiate ja osade arv 31.12.2003 (tk)	2 097 810	1	0	-
 Osaluse % 31.12.2002	82,17%	100,00%	50,00%	-
Osaluse % 31.12.2003	82,27%	100,00%	0,00%	-
 Soetusmaksumus 31.12.2002	50 494 486	55 000	49 500	50 598 986
Bilansiline maksumus 31.12.2002	20 954 400	40 000	20 000	21 014 400
2003.a. soetatud aktsiad ja osad				
soetusmaksumuses	23 700			0
2003.a. müüdud aktsiad ja osad				
müügihinna	-	-	2 870 998	2 870 998
Soetusmaksumus 31.12.2003	50 518 186	55 000	0	50 573 186
Bilansiline maksumus 31.12.2003	20 978 100	40 000	0	21 018 100

Investeeringud AS Hiiu Kalur aktsiatesse ja OÜ Agrostar osadesse on korrigeeritud aktsiate/osade nimiväärtuseni.

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


 Juhatuse liige

25 -06- 2004

Lisa 5. Muud pikaajalised aktsiad ja väärtpaberid

	Võlakirjad	Väärtpaberid	Kokku
Algsaldo 31.12.2002	272 415	40 000	312 415
Ümberhindlus	-75 825	-	-75 825
Lõppsaldo 31.12.2003	196 590	40 000	236 590

Lisa 6. Kinnisvarainvesteeringud

Algsaldo 31.12.2002	0
Soetamine	3 700 000
Ümberhindlus	-
Lõppsaldo 31.12.2003	3 700 000

AS Direct Consulting soetas aruandeperioodil vara, mille kajastamisel on rakendatud Raamatupidamise Toimkonna juhendit *Kinnisvarainvesteeringud*. 2004. aasta veebruaris on seisuga 31.12.2003 kinnisvarainvesteeringuna kajastatud vara müüdud konsolideerimisgrupi välisele ostjale. Ostu-müügi tehingu hind ei erinenud oluliselt vara väärtusest seisuga 31.12.2003.

Lisa 7. Materiaalne põhivara

Põhivara rühm	Maa	Ehitised	Masinad ja seadmed	Muu inventar ja sisseseade	Kokku
Soetusmaksumus					
31.12.2002	1 248 780	12 757 994	1 143 844	895 758	16 046 376
Soetatud põhivara	-		1 688 136	-	1 688 136
Müüdud põhivara	-	-	-	-	0
31.12.2003	1 248 780	12 757 994	2 831 980	895 758	17 734 512
Akumuleeritud kulum					0
31.12.2002	0	647 489	76 256	677 669	1 401 414
Arvestatud kulum	-	204 944	300 020	36 012	540 976
Müüdud põhivara	-	-	-	-	0
31.12.2003	0	852 433	376 276	713 681	1 942 390
Jääkväärtus					
31.12.2002	1 248 780	12 110 505	1 067 588	218 089	14 644 962
31.12.2003	1 248 780	11 905 561	2 455 704	182 077	15 792 122

Kapitalirendi korras soetatud põhivara

Ettevõtte on soetanud kapitalirendi korras varaobjekte järgmistes põhivara gruppides:

Põhivara rühm	Masinad ja seadmed
Soetusmaksumus 31.12.2003	2 831 980
Jääkmaksumus 31.12.2003	2 455 704


 Juhatuse liige

Lisa 8. Kapitali-ja kasutusrent**Ettevõtte kui rentnik****Kapitalirent**

Kohustus seisuga 31.12.2003	1 850 114
sh makseperiood alla 1 aasta	540 270
sh makseperiood 1-5 aastat	1 309 843
Aruandeperioodil makstud põhiosamaksed	557 565
Aruandeperioodil makstud intressid	101 089

Alusvaluuta	EEK
Maksetähtajad	Iga kuu
Keskmine intressimäär	6,50%

Kasutusrent

Ettevõtte rendib kasutusrendi tingimustel ühte transpordivahendit. Aruandeperioodil kajastati kuludes kasutusrendimakseid summas 108 746 krooni. Järgmistel perioodidel tasumisele kuuluvaid kasutusrendimakseid ei ole. Kasutusrendilepingu alusel renditav vara on tagastatud liisingfirmale ning leping lõpetatud 2004.veebuaris.

Lisa 9. Lühi-ja pikaajalised laenukohustused

Laenud	Laenu summa	Laenu saldo 31.12.2003	sh lühi-ajaline osa	sh pika-ajaline osa	Tähtaeg	Intressi määr
Investeeringislaen	2 114 068	2 061 627	2 061 627	0	25.01.2006	5,3%
Investeeringislaen	10 000 000	6 027 006	595 660	5 431 346	15.07.2007	6,655%
Investeeringislaen	1 000 000	800 000	800 000	0	20.12.2004	7,5%
Krediitkaardid	200 000	191 213	191 213	0	20.01.2004	
Laen		116 000	116 000	0	03.01.2004	10,0%
Laen		40 088	40 088	0	20.01.2004	10,0%
Maa erastamine		398 704	97 443	301 261	30.06.2011	10,0%
Pikaajaline laen		852 396	35 396	817 000	04.10.2009	10,0%
Pikaajaline laen		1 260 000	77 291	1 182 709	12.12.2003	10,0%
Pikaajaline laen		31 062 259	0	31 062 259	01.01.2003	0,0%
Kokku	13 314 068	42 809 292	4 014 716	38 794 575		

Investeeringislaen laenujääk 31.12.2003 2 061 627 krooni on bilansis kajastatud lühiajalise laenuna, sest laenujääk tagastati ennetähtaegselt 2004.aasta jaanuaris.

Lisa 10. Potentsiaalsed kohustused**Tulumaks**

Ettevõtte jaotamata kasum seisuga 31.12.2003 moodustas 3 464 456 krooni. Maksimaalne võimalik tulumaksukohustuse summa, mis võib kaasneda kogu jaotamata kasumi väljamaksmisel dividendidena, on 900 759 krooni, seega netodividendidena oleks võimalik välja maksta 2 563 697 krooni.

Maksimaalse võimaliku tulumaksukohustuse arvestamisel on lähtutud eeldusest, et jaotatavate netodividendide ja 2004. aasta kasumiaruandes kajastatava dividendide tulumaksu kulu summa ei või ületada jaotuskõlblikku kasumit seisuga 31.12.2003.


 Juhatus liige

Lisa 11. Arvestuspõhimõtete muutuste mõju eelmiste perioodide jaotamata kasumile seisuga 01.01.2003

Jaotamata kasumi algsaldo seisuga 01.01.2003 enne korrigeerimisi	7 577 300
<i>Korrigeerimised</i>	
Pikaajalise finantsinvesteeringu ümberhindlus korrigeeritud soetusmaksumusele	-29 540 086
Pikaajalise võlakohustuse ümberhindlus õiglasele väärtusele	22 172 241
Korrigeerimised kokku	-7 367 845
Jaotamata kasumi algsaldo seisuga 01.01.2003 pärast korrigeerimisi	209 455

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	2 003	2 002
Renditeenused	2 354 972	2 778 772
Muud teenused	666 211	96 703
Kokku	3 021 183	2 875 475

Lisa 14. Müüdud kaupade, teenuste kulud

	2 003	2 002
Ostetud teenused edasimüügiks	468 810	613 923
Hooldus ja remondikulud	90 092	18 008
Kokku	558 902	631 931

Lisa 15. Üldhalduskulud

	2 003	2 002
Ostetud teenused	1 103 210	774 160
Tööjõukulud	249 984	265 877
Kulum	540 976	495 135
Kokku	1 894 170	1 535 172

Lisa 16. Laenu tagatis ja panditud vara

AS Direct Consulting poolt saadud investeerimislaenude (31.12.2003 seisuga 8 888 632 krooni) tagatiseks on panditud AS Eesti Ühispank kasuks järgmised varad:

Hüpoteek kinnistule, asukohaga Tallinnas Peterburi tee 2F

Hüpoteek kinnistule, asukohaga Tallinnas Pärnu mnt 139E/1


 Juhatus liige

Lisa 17. Bilansivälised kohustused

AS Direct Consulting on seisuga 31.12.2003 järgmised garantii- ja käenduslepingud:

Käenduse/garantii saaja	Finantseerija	Kohustuse summa	Tähtaeg
OÜ Subland	AS Eesti Ühispank	350 000USD	2004
AS Veere Sadam	AS Eesti Ühispank	1 280 000 EEK	2005

Lisa 18. Tehingud seotud osapooltega

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

- Emaettevõtte (ning emettevõtte omanikud);
- Tütär- ja sidusettevõtted;
- Teised samasse konsolideerimisgruppi kuuluvad ettevõtted;
- Aktsiaseltsi juhatus ja nõukogu

AS Direct Consulting tehingud aruandeperioodil seotud osapooltega:

Osapooli nimi	Osapooli kirjeldus	Ost	Müük
AS Hiiu Kalur	tütarettevõtte	8 244	600 000
AS Tomveld	emettevõtte	49 568	0
AS Moonsund Shipping	grupiettevõtte	0	42 720
OÜ Subland	grupiettevõtte	0	194 700
AS Dagomar	grupiettevõtte	0	442 919
OÜ Laas Mereannid	grupiettevõtte	0	51 060

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

Seisuga 31.12.2003 olid ettevõtte nõuete ja kohustuste saldod seotud osapooltega järgmised:

Osapooli nimi	Osapooli kirjeldus	Lühiajaline osa	Pikaajaline osa	Kokku
Nõuded				
AS Hiiu Kalur	tütarettevõtte	5 593 394	2 126 475	7 719 869
sh laenud		5 025 423	2 126 475	7 151 898
sh teenused		177 000	0	177 000
sh muud nõuded		390 971	0	390 971
AS Tomveld	emettevõtte	231 460	0	231 460
AS Moonsund Shipping	grupiettevõtte	67 998	0	67 998
AS Dagomar	grupiettevõtte	115 441	0	115 441
Kokku		6 008 292	2 126 475	8 134 767
Kohustused				
OÜ Laas Mereannid	grupiettevõtte	116 000	0	116 000
Kokku		116 000	0	116 000


 Juhatus liige

25.06.2004

Juhatus ja nõukogu allkirjad 2003. aasta majandusaasta aruandele

AS Direct Consulting juhatus on koostanud 2003. aasta tegevusaruande, raamatupidamise aastaaruande ja kasumi jaotamise ettepaneku.

Juhatus:

Tõnu Kõuhkna

juhatuse liige



15.04.2004

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

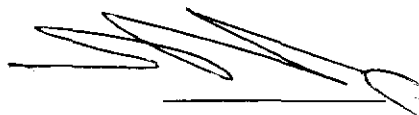
nõukogu esimees



22.04.2004

Toomas Kõuhkna

nõukogu liige



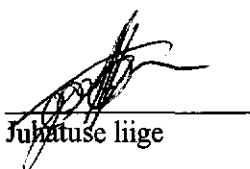
22.04.2004

Lia Kõuhkna

nõukogu liige



22.04.2004



Juhatus liige

AUDIITORI JÄRELDUS-OTSUS AS DIRECT CONSULTING AKTSIONÄRIDELE

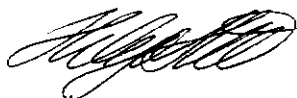
Olen kontrollinud AS Direct Consulting 31.12.2003 lõppenud majandus-
aasta kohta koostatud aastaaruannet. Aastaaruande koostamine on
ettevõtte juhtkonna kohustus. Minu ülesanne on anda auditi tulemustele
tuginedes omapoolne hinnang aastaaruande kohta.

Sooritasin auditi kooskõlas Eesti Vabariigi audiitortegevuse eeskirjadega.
Nimetatud eeskirjad nõuavad, et audit planeeritaks ja sooritataks viisil,
mis võimaldaks piisava kindlustundega otsustada, kas aastaaruandes
sisaldub olulisi vigu. Auditi käigus olen väljavõtteliselt kontrollinud
tõendusmaterjale, millel põhinevad aastaaruandes esitatud näitajad. Minu
audit hõlmas ka aastaaruande koostamisel kasutatud arvestuspõhimõtete
ja juhtkonnapoolsete raamatupidamislike hinnangute kriitilist analüüsi
ning seisukohavõttu aastaaruande esituslaadi suhtes tervikuna. Arvan, et
minu audit annab piisava aluse arvamuse avaldamiseks aastaaruande
kohta.

Olen seisukohal, et Eesti Vabariigi Raamatupidamise seadusest lähtuvalt
koostatud aastaaruanne, mis näitab 2003. aasta finantstulemuseks
3 255 001 krooni kasumit ja bilansimahuks 49 468 484 krooni seisuga
31.12.2003, kajastab olulises osas õigesti ja õiglaselt AS Direct
Consulting majandusaasta kasumit ja finantsseisundit seisuga
31.12.2003.

Ettevõtte ei ole rakendanud kapitaliosaluse meetodit pikaajalise
finantsinvesteeringu (AS Hiiu Kalur) ümberhindamisel.

Tallinnas, 22. aprillil 2004.a.



Helgo Äkke
Vannutatud audiitor
Tunnistus nr. 266

Kasumi jaotamise ettepanek

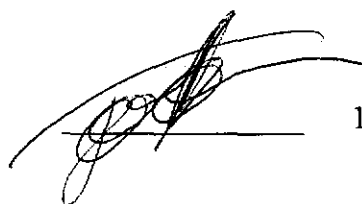
Eelmiste perioodide jaotamata kasum	209 455
2003. aasta puhaskasum	3 255 001

Kokku jaotuskõlbulik kasum seisuga 31.12.2003: 3 464 456

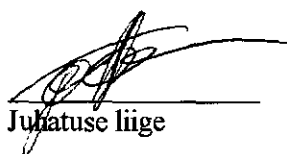
Juhatus teeb ettepaneku kasumit mitte jaotada.

Jaotamata kasumi jääk peale kasumi jaotamist 3 464 456

Tõnu Kõuhkna juhatuse liige



15.04.2004



Juhatus liige

SISSE TULNUD

Üle 10% aktsiaid omavate aktsionäride nimekiri ²⁵⁻⁰⁶⁻²⁰⁰⁴

AS Direct Consulting üle 10% aktsiatega määratud hääli omavate ~~nimekirja~~ ~~aktsionäride~~ ~~nimekirja~~ ~~aktsionäride~~ nimekirja aastaruande kinnitanud üldkoosoleku toimumise 22.aprill 2004.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


Juhatus liige