

Tallinna Linnakohus
Registriosakond
SISSE TULNUD

30-06-2004

.....
KERSTI VALMA

KONTROLLITUD

AS Cresco

**Konsolideeritud majandusaasta aruanne
2003**

AS CRESCO

.....

Majandusaasta aruanne

Äriniimi: AS Cresco
Äriregistri kood: 10194100
Aadress: Tartu mnt. 18, 10115 Tallinn
Telefon: 630 99 00
Faks: 630 99 01
Elektronpost: cresco@cresco.ee
Interneti kodulehekülg: www.cresco.ee
Põhitegevusala: investeerimispangandus

Majandusaasta algus: 01. jaanuar 2003
Majandusaasta lõpp: 31. detsember 2003

Tegevjuht: Olev Schults
Audiitor: KPMG Estonia

Lisatud dokumendid:

1. Audiitori järeldusotsus
2. Kasumi jaotamise ettepanek
3. Üle 10 protsendi aktsiaid omavate aktsionäride nimekiri

Juhatuse liige: 

Tallinna Linnakohus
Registriosakond**SISSE TULNUD****30 -06- 2004****Sisukord**

oooooooooooooooooooo

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. Aktsiad ja väärtpaberid	12
Lisa 3. Põhivara	13
Lisa 4. Kapitali- ja kasutusrent	13
Lisa 5. Maksukohustused	13
Lisa 6. Aktsiakapital	14
Lisa 7. Teenustasutulud	14
Lisa 8. Teenustasukulud	14
Lisa 9. Tehingud seotud osapooltega	15
Lisa 10. Usaldatavusnõuded	15
Lisa 11. Potentsiaalne tulumaksukohustus	15
Juhatuse ja nõukogu allkirjad 2003.a. majandusaasta aruandele	16
Audiitori järeldusotsus	17
Kasumi jaotamise ettepanek	18
Üle 10% aktsiaid omavate aktsionäride nimekiri	19

Juhatuse liige:



Tallinna Linnakohus
Registriosakond
SISSE TULNUD
30 -06- 2004

Tegevusaruanne

.....

Sissejuhatus

AS Cresco on 1995. aastal asutatud sõltumatu investeerimispank, mille peamisteks tegevusaladeks on erinevad finants- ja nõustamisteenused. Tütarettevõtjana kuulub kontserni Cresco Väärtpaberite AS, mis toetab emaettevõtja tegevust väärtpaberivahendus- ja varahaldusteenuste osutamisega. 2003. aastal loobus AS Cresco investeerimisühingu tegevusloast. Uue strateegia kohaselt pakub AS Cresco edaspidi tegevusluba nõudvaid teenuseid oma klientidele tütarettevõtja kaudu, keskendudes ise riskikapitali projektide arendamisele.

Tulud, kulud ja kasum

Põhiosa tuludest 2003. aastal tuli nõustamistehingust, mis oli seotud ASi Estonian Air põhiomaniku vahetusega. Muud projektid aruandeaastal märkimisväärset kasu ei toonud. Tütarettevõtja tegevus oli passiivne. Kontsernisiseselt on 2003. aastal hakatud otsima võimalusi kulude optimeerimiseks. Seoses pikaajalise pangalaenu tagastamisega Den Danske Bank'ile on oluliselt vähenenud intressikulud.

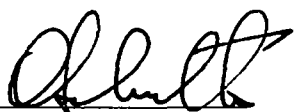
Investeeringud

2003. aastal suurendati oma osalust rahvuslikus lennukompaniis Estonian Air.

Tütar- ja sidusettevõtjad

Kontserni kuuluv tütarettevõtja Cresco Väärtpaberite AS majandusaasta lõppes 914 tuhande kroonise kahjumiga. 2003. aastal müüdi tütarettevõtja 100%-line osalus Baltic Hedge Fundis. Tegemist oli 1997. aastal loodud kinnise investeerimisfondiga, mille tegevus oli soikunud juba 1999. aastal. Muid tütar- või sidusettevõtjaid kontserni ei kuulu.

Juhatuse liige:



30-06-2004

Personal

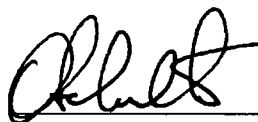
2003. aastal töötas AS Crescos keskmiselt 5 inimest. Aastane palgakulu oli 2,97 milj. krooni, s.h juhatuse liikmetele makstud tasud 1,03 milj krooni. Nõukogu kolmele liikmele on tasusid makstud kokku 169 tuh krooni.

Eesmärgid järgmiseks majandusaastaks

AS Cresco jätkab oma põhitegevust ja plaanib investeerimispinganduse teenuste osutamise kõrval suuremat aktiivsust riskikapitali investeringute läbiviimisel nii enda kui ka oma klientide huvides. Kontserni struktuuris on kavandatud teostada muudatus, kus ema- ja tütarettevõtja omavahel eraldatakse vara jagamise tehingu kaudu. Viimase tingib riskikontsentratsiooni piirmäära ja muude regulatsiooni nõuete pideva jälgimise vajadus investeerimisühinguna tegutseva Cresco Väärtpaberite ASi poolt nii solo kui konsolideerimisgrupi baasil. Nii AS Cresco kui Cresco Väärtpaberite AS äriplaanid näevad ette varahalduse teenuste arendamist.

Olev Schults

juhatuse esimees



20.02.2004

Kadi Naestema

juhatuse liige



20.02.2004

Erik Haavamäe

juhatuse liige



20.02.2004

Juhatuse liige:

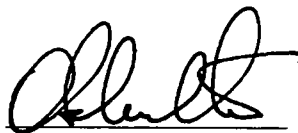


Raamatupidamise aastaaruanneTallinna Linnakohus
Registriosakond
SISSE TULNUD**30 -06- 2004****Juhatuse deklaratsioon**

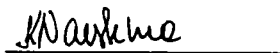
AS Cresco juhatus deklareerib oma vastutust raamatupidamise aastaaruande koostamise eest ja kinnitab, et:

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

Juhatuse esimees Olev Schults



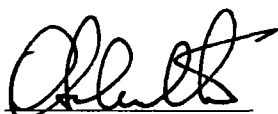
Juhatuse liige Kadi Naestema



Juhatuse liige Erik Haavamäe



Juhatuse liige:



Initialed for identification purposes only

Allkirjastatud identifitseerimiseks

Date/kuupäev 20.02.04.....

Signature/allkiri.....

KPMG, Tallinn

Bilanss

Kontsem

000

Juhatuses liige

Chad

Initialed for identification purposes only

Allkirjastatud identiteetseemiseks

Date/kuupae 20.02.04

Signature/initial

KPMG, Tallinn

Kasumiaruanne

	Kontsern		Emaettevõtja	
	2003	2002	2003	2002
	korregeeritud		korregeeritud	
1 Intressitulu	211 135	208 440	103 363	85 352
1 1 Laenudelt	125 253	139 254	53 225	73 441
1 2 Muud intressitulud	85 882	69 186	50 138	11 911
2 Intressikulu	619 056	1 060 600	563 217	1 042 463
2 1 Laenudelt	599 444	1 044 262	559 447	1 040 354
2 2 Muud intressikulud	19 612	16 338	3 770	2 109
3 Neto intressi kasum/kahjum (+/-)	-407 921	-852 160	-459 854	-957 111
4 Neto kasum/kahjum finantsinvesteeringutelt (+/-)	6 082	-5 748	-914 138	-3 126 931
4 1 Tutarettevõtjate aktsiatelt ja osadelt (+/-)	2 704	0	-914 138	-3 118 931
4 1 1 Kapitaliosalusel arvestatud tulu	0	0	-914 138	-3 118 931
4 1 2 Muud (+/-)	2 704	0	0	0
4 2 Muudelt aktsiatelt ja osadelt (+/-)	3 378	-5 748	0	-8 000
4 2 1 Dividenditulu	3 378	2 252	0	0
4 2 2 Muud (+/-)	0	-8 000	0	-8 000
5 Teenustasutulu (lisa 7)	53 375 356	4 687 448	53 354 263	3 734 368
6 Teenustasukulu (lisa 8)	20 358	491 481	200 000	0
7 Neto kasum/kahjum finantstehingutelt (+/-)	32 172	-48 715	18 428	-72 227
7 1 Kasum/tulu	42 057	74 980	28 313	38 141
7 1 1 Kasum kauplemiseks või edasimüügiks soetatud väärtpaberitest	13 744	44 176	0	8 240
7 1 2 Muu kasum/tulu	28 313	30 804	28 313	29 901
7 2 Kahjum/kulu	9 885	123 695	9 885	110 368
7 2 1 Kahjum kauplemiseks või edasimüügiks soetatud väärtpaberitest	0	120 773	0	108 443
7 2 2 Muu kahjum/kulu	9 885	2 922	9 885	1 925
8 Administratiivkulud	7 185 768	5 529 123	6 247 401	4 047 694
8 1 Palgakulu	3 542 943	2 309 930	2 967 806	1 486 094
8 2 Sotsiaalmaks, töötuskindlustusmaks	1 180 148	772 926	988 225	497 841
8 3 Muud halduskulud	2 462 677	2 446 267	2 291 370	2 063 759
9 Kinnisvarainvesteeringute, materiaalse ja immateriaalse põhivara väärtuse muutus (+/-)	-78 739	-114 394	-75 819	-107 508
9 1 Kahjum/kulu	78 739	114 394	75 819	107 508
10 Nõute ja bilansivaliste kohustuste väärtuse muutus (+/-)	-253 479	-2 791 439	-216 380	-792 106
10 1 Kahjum/kulu	253 479	2 791 439	216 380	792 106
11 Pikaajaliste finantsinvesteeringute väärtuse muutus (+/-)	-1	0	0	0
11 1 Kahjum/kulu	1	0	0	0
12 Muud tegevustulud	11 775	55 285	3 390	55 285
13 Muud tegevuskulud	835 103	465 276	618 473	241 679
14 Kasum/kahjum enne maksustamist (+/-)	44 644 016	-5 555 603	44 644 016	-5 555 603
15 ARUANDEPERIOODI KASUM/KAHJUM (+/-)	44 644 016	-5 555 603	44 644 016	-5 555 603

Juhatuses luge:



Initialled for identification purposes only

Allkirjastatud identifitseerimiseks

Date/kuupäev 20.02.04

Signature/allkiri

KPMG, Tallinn

Rahavoogude aruanne

	Kontsern	Emaettevõtja		
	2003	2002	2003	2002
RAHAVOOD ARITEGEVUSEST				
Arikasum	44 644 016	-5 555 603	44 644 016	-5 555 603
Korigeerimised				
Finantsinvesteeringute allahindlus	1	20 329	0	8 000
Finantsinvesteeringute üleshindlus	0	-35 936	0	0
Finantsinvesteeringute soetamine	-21 284 444	0	-21 284 444	0
Finantsinvesteeringute müügisum	-16 448	0	0	0
Kahjum nõuete ja kohustuste loovutamist	0	69 898	0	69 898
Kapitaliosaluse meetodil arvestatud kasum/kahjum	0	0	914 138	3 118 931
Materiaalse põhivara kulum	78 739	94 613	75 819	87 727
Immateriaalse põhivara kulum	0	19 781	0	19 781
Mahakantud debütoome võlgnevus	253 479	2 903 335	216 380	790 508
Kasum põhivara müügist	-20 184	-20 751	-20 184	-20 751
Aritegevusega seotud nõuete ja ettemaksete muutus	323 217	-604 883	-627 211	1 199 165
Aritegevusega seotud kohustuste ja ettemaksete muutus	1 126 924	-1 393 887	1 646 131	-2 123 402
Kokku rahavood äritegevusest	25 105 300	-4 503 104	25 564 645	-2 405 746
RAHAVOOD INVESTEERIMISTEGEVUSEST				
Antud laenud	-5 620 795	-2 449 333	-5 118 795	-100 000
Antud laenude tagasimaksed	608 346	887 501	0	400 000
Põhivara soetamisel tasutud summad	-38 136	0	-38 136	0
Põhivara müügist laekunud summad	20 184	20 805	20 184	20 805
Sissemaksed tütarettevõtja aktsiakapitali	0	0	-800 000	0
Finantsinvesteeringute soetus	-1	-117 160	0	0
Finantsinvesteeringute müük	747 215	117 135	0	117 135
Kokku rahavood investeerimistegevusest	-4 283 188	-1 541 052	-5 936 747	437 940
RAHAVOOD FINANTSEERIMISTEGEVUSEST				
Saadud laenud	2 770 000	463 983	5 994 000	1 553 983
Saadud laenu tagastamine	-19 160 907	-126 924	-22 257 983	-4 100 000
Rendileandjale tasutud kapitalirendi rendimaksed	-19 151	-18 191	-19 151	-18 191
Omaaktsiate müügist laekunud summad	0	190 250	0	190 250
Kokku rahavood finantseerimistegevusest	-16 410 058	509 118	-16 283 134	-2 373 958
RAHAVOOD KOKKU	4 412 055	-5 535 038	3 344 764	-4 341 764
Raha ja raha ekvivalendid perioodi algul	2 811 824	8 346 862	385 623	4 727 387
Raha ja raha ekvivalentide muutus	4 412 055	-5 535 038	3 344 764	-4 341 764
Raha ja raha ekvivalendid perioodi lõpul	7 223 879	2 811 824	3 730 387	385 623

Juhatuses luge



Initialled for identification purposes only

Allkirjastatud identifitseerimiseks

Date/kuupäev... 20.02.04

Signature/allkiri...

KPMG, Tallinn

Omakapitali muutuste aruanne

	Aksiakapital	Aazio	Kohustuslik reservkapital	Jaotamata kasum	Omaaktsiad	Kokku
Saldo 31.12.2001	2 398 940	2 200 970	239 894	2 798 123	-719 828	6 918 099
Omaaktsiate realiseerimine	-	-529 578	-	-	719 828	190 250
Aruandeperioodi kahjum	-	-	-	-5 555 603	-	-5 555 603
Saldo 31.12.2002	2 398 940	1 671 392	239 894	-2 757 480	0	1 552 746
Aruandeperioodi puhaskasum	-	-	-	44 644 016	-	44 644 016
Saldo 31.12.2003	2 398 940	1 671 392	239 894	41 886 536	0	46 196 762

Juhatusel luge.



Initialed for identification purposes only

Allkirjastatud identifitseerimiseks

Date/kuupäev. 28.02.04.

Signature/allkiri.....

KPMG, Tallinn

Raamatupidamise aastaaruande lisad**Lisa 1. Raamatupidamise aastaaruande koostamisel kasutatud arvestusmeetodid ja hindamisalused**

AS Cresco 2003.a. 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 väljaantud juhendid.

AS Cresco bilanss ja kasumiaruanne on koostatud rahandusministri poolt kehtestatud investeerimisühingu bilansi- ja kasumiaruande skeemi järgides, kuna tütarettevõtja on investeerimisühing. Selle tõttu tuleb AS Crescol kui kontserni emaettevõtjal koostada konsolideeritud aruanded sama aruandeskeemi järgides

Aastaaruanne on koostatud Eesti kroonides.

Arvestuspõhimõtete muutus

Rahandusministri määrusega on alates 31.12.2003 kehtestatud uus "Investeerimisühingu aruandluse kord", mis muuhulgas muutis investeerimisühingu aruandeskeeme Põhimõttelisi muudatusi arvestusmeetodites see AS Cresco jaoks kaasa ei toonud. Aruannete esitusviisi muutuse tõttu on korrigeeritud 2002. aasta kasumiaruannet. Uue korra kohaselt lisandus rida "Nõuete ja bilansiväliste kohustuste väärtuse muutus", kus kajastuvad aruandeperioodil kuluks kantud nõuded – emaettevõtjal aastal 2002 summas 792 106 krooni ja konsolideerituna 2 791 439 krooni. Sama summa võrra on vastavalt vähenenud emaettevõtja ja konsolideeritud kasumiaruandes rida "Muud tegevuskulud".

Raha ja raha ekvivalendid

Raha ning raha ekvivalentidena kajastatakse raha kassas ja pangas, nõudmiseni hoituseid ja lühiajalisi pangadeposiite. Rahavoogude aruandes kajastatakse rahavoogusid äritegevusest kaudsel meetodil - äritegevuse rahavoogude leidmisel on korrigeeritud puhaskasumit elimineerides mitterahaliste tehingute mõju ja äritegevusega seotud käibevarade ning lühiajaliste kohustuste saldode muutused. Investeerimis- ja finantseerimisgevusest tulenevaid rahavoogusid kajastatakse otsemeetodil.

Nõuded

Nõuded on bilansis hinnatud lähtuvalt tõenäoliselt laekuvatest summadest. Seejuures hinnatakse iga nõuet eraldi, arvestades teadaolevat informatsiooni kliendi maksevõime kohta. Ebatõenäoliselt laekuvad nõuded on kantud kuludesse. Lootusetud nõuded on kantud bilansist välja.

Finantsinvesteeringud

Tütarettevõtjaks loetakse ettevõtjat, mille üle emaettevõtjal on kontroll. Tütarettevõtja loetakse kontrolli all olevaks, kui emaettevõtja omanduses on otse või tütarettevõtjate kaudu rohkem kui 50% tütarettevõtja haaleõiguslikest aktsiastest või osakapitalist, või kui emaettevõtja kontrollib tütarettevõtja finants- ja tegevuspoliitikat lepingu või kokkuleppe alusel, või kui emaettevõtjal on õigus nimetada või tagasi kutsuda enamust tegevjuhtkonna ja kõrgema juhtorgani liikmetest.

Investeeringud tütarettevõtjatesse on emaettevõtja bilansis kajastatud kapitaliosaluse meetodil.

Muud finantsinvesteeringud aktsiatesse on bilansis hinnatud lähtudes nende õiglasest vaartusest. Õiglase väärtuse hindamisel on aluseks finantsinvesteeringu turuväärtus bilansipäeval. Juhtudel, kui õiglast vaartust ei ole võimalik usaldusväärselt hinnata, on finantsinvesteeringud hinnatud bilansis korrigeeritud soetusmaksumuses.

Juhatusel liige:

Initialled for identification purposes only

Allkirjastatud identifitseerimiseks

Date/kuupäev..... 20.02.04

Signature/allkiri.....

KPMG, Tallinn

30-06-2004

Põhivara

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

Olulisuse printsiibist lähtudes on põhivarana arvele võetud need varaobjektid, mille kasulik eeldatav kasutusiga on üle ühe aasta ning mille soetusmaksumus ületab 10 000 krooni. Madalama soetusmaksumusega või lühema kasuliku kasutuseaga varaobjektid kantakse kasutusse võtmisel kuludeks ning nende üle peetakse arvestust bilansiväliselt.

Kulud arvestatakse soetusmaksumuselt kas lineaarsel või kiirendatud aritmeetilisel meetodil lähtudes eeldatavast majanduslikult kasulikust tööeest. Lineaarsel meetodil amortiseeritakse kontotehnika ja sisseseade, amortisatsiooninorm jääb vahemikku 20-30%. Muu põhivara amortiseerimisel (arvutid jms) kasutatakse kiirendatud aritmeetilist amortisatsioonimeetodit, kus esimesel kasutusaastal kantakse kuludesse 50% soetusmaksumusest, teisel aastal 33% ja kolmandal aastal 17%.

Rendiarvestus

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

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

Kasutusrendi maksud kajastatakse rendiperioodi jooksul lineaarselt kuluna.

Tulude arvestus

Väärtpabente ostud ja müügid, samuti väärtpabentehingute teenustasud kajastatakse tekkepõhiselt, s.t tehing kajastatakse raamatupidamisarvestuses selle sõlmimise päeval, mitte väärtuspäeval, mil toimub väärtpaberite reaalse ülekande müüja väärtpaberkontolt ostja väärtpaberkontole. Väärtpaberite müügist saadavaid kasumeid ja kahjumeid kajastatakse FIFO-meetodil.

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

Välisvaluutas toimunud tehingute kajastamine

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

Bilansipäevajärgsed sündmused

Raamatupidamise aastaaruandes kajastuvad olulised varade ja kohustuste hindamist mõjutavad asjaolud, mis ilmnemid bilansi kuupäeva 31. detsember 2003 ja aruande koostamise kuupäeva 20. veebruar 2004 vahemikul, kuid on seotud aruandeperioodi või varasematel perioodidel toimunud tehingutega.

Ettevõtte tulumaks

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

Dividendidelt arvestatavat ettevõtte tulumaksu kajastatakse tulumaksukuluna dividendide valjakuulutamise perioodi kasumiaruandes. Maksimaalne võimalik tulumaksukohustuse summa, mis võiks kaasneda dividendide väljamaksmisega, on ära toodud lisas 11.

Juhatuse liige



Initialled for identification purposes only

Allkirjastatud identifitseerimiseks

Date/kuupäev... 20.02.04

Signature/allkiri...

KPMG, Tallinn

30-06-2004

Lisa 2. Aktsiad ja väärtpaberid

	Kogus 31.12.03	Kontsern		Emaettevõtja	
		31.12.03	31.12.02	31.12.03	31.12.02
Cresco Väärtpaberite AS aktsia	200 000	0	0	2 206 013	2 320 151
Eesti Erastamisväärtpaberid	15	6	6	6	6
Estonian Air A-aktsia	15 300	15 300 000	15 300 000	15 300 000	15 300 000
Estonian Air B-eelisaktsia	34	21 284 444	0	21 284 444	0
Tallinna Börsi aktsia	24	240 000	240 000	0	0
Hansapanga aktsia	0	0	140 767	0	0
XXL.EE aktsia	30 000	0	0	0	0
Kokku (kr.)		36 824 450	15 680 773	38 790 463	17 620 157

Aruandeperioodil on müüdnud tütarettevõtjale kuulunud 100%-line osalus Baltic Hedge Fundis (tehingu väärtus 600 000 krooni) ning Hansapanga aktsiad (tehingu väärtus 154 511 krooni). Tütarettevõtja soetas aruandeperioodil XXL.EE aktsiaid. Kuna viimased ei ole käsiloleva pankrotiprotsessi tõttu kaubeldavad, siis on nende väärtuseks bilansis hinnatud 0 krooni.

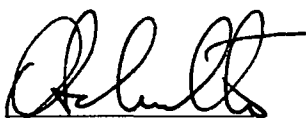
Emaettevõtja on aruandeperioodil soetanud 34 AS Estonian Air eelisaktsiat. Emaettevõtja omanduses oli bilansipäeval 328 AS ESCO Holding aktsiat, kuid nimetatud ettevõtte on 03.02.2004 Äriregistrist kustutatud ja aktsiad tühistatud.

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

Aruandeperioodil on tütarettevõtja aktsiakapital muutunud kahel korral. oktoobris suurendati aktsiakapitali 800 000 krooni võrra, novembris otsustati aktsiakapital tühistada 3 800 000 krooni ulatuses.

Cresco Väärtpaberite AS		2003	2002
Aktsiate arv aasta alguses		500 000	500 000
Aktsiate arv aasta lõpus		200 000	500 000
Aktsiate soetusmaksumus		1 090 000	290 000
Osalus		100%	100%
Kapitaliosaluse meetodil arvestatud kasum aruandeperioodil		-914 138	-3 118 931
Tütarettevõtte omakapitali kogusumma		2 206 013	2 320 150
s.h	aktsiakapital nimiväärtuses	2 000 000	5 000 000
	kohustuslik reservkapital	200 000	500 000
	eelmiste perioodide jaotamata kasum	920 150	-60 919
	aruandeaasta kasum	-914 138	-3 118 931

Juhatuse liige:



Initialled for identification purposes only

Allkirjastatud identifitseerimiseks

Date/kuupäev 20.02.04

Signature/allkiri

KPMG, Tallinn

30-06-2004

Lisa 3. Põhivara

	Kontsern			Emaettevõtja		
	Põhivara soetus- maksumuses	Akumuleeritud kulum	Põhivara jääk- maksumuses	Põhivara soetus- maksumuses	Akumuleeritud kulum	Põhivara jääk- maksumuses
Aasta alguses	1 978 757	-1 791 907	186 850	1 912 928	-1 728 998	183 930
Soetamine	38 136			38 136		
Müük	-20 184	20 184		-20 184	20 184	
Majandusaasta kulum	0	-78 739		0	-75 819	
Aasta lõpus	1 996 709	-1 850 462	146 247	1 930 880	-1 784 633	146 247

Lisa 4. Kapitali- ja kasutusrent**Kapitalirent**

Emaettevõtjal on üks, eelmisel aruandeaastal sõlmitud kapitalirendi leping, mille lõpptähtaeg on 15.07.2005 ja intressimäär 8,5% aastas. Muid kapitalirendi lepinguid kontsernis ei ole. Kapitalirendiga ostetud varade soetusmaksumuseks on 71 186 krooni ning renditud varadelt on aruandeaastal arvutatud amortisatsiooni 29 542 krooni. Aruandeaastal on kapitalirendi lepingu alusel tasutud graafikujärgseid tagasimakseid 19 151 krooni, intresse on tasutud 3770 krooni. Bilansipäeva seisuga on kapitalirendikohustus 33 844 krooni, millest järgmisel aastal kuulub tasumisele 20 766 krooni.

Kasutusrent

Kasutusrendi makseid on aastal 2003 tasutud kogusummas 735 000 krooni. Renditud on kontoriruumid

Lisa 5. Maksukohustused

Bilansi passiva real 3 "Võtvõlad ja ettemakstud tulevaste perioodide tulud" on muu hulgas kajastatud maksuvõlad aastal 2003 summas 625 940 krooni, aastal 2002 summas 324 705 krooni.

	Kontsern		Emaettevõtja	
	31.12.03	31.12.02	31.12.03	31.12.02
Maksude ettemaksed (kr.)	0	4 116	0	4 116
Maksuintressid	0	3 717	0	3 717
Käibemaks	0	399	0	399
 Maksuvõlad (kr.)	 625 940	 324 705	 613 650	 206 871
Sotsiaalmaks	206 130	198 849	202 830	126 363
Käibemaks	247 186	0	247 186	0
Kinnipeetud tulumaks	119 573	98 413	118 545	55 547
Ettevõtte tulumaks	46 439	21 922	38 577	21 922
Töötuskindlustusmaksed	6 547	5 521	6 447	3 039
Maksuintressid	65	0	65	0

Juhatuse liige.



Initialled for identification purposes only

Allkirjastatud identifitseerimiseks

Date/kuupäev... 29.07.04

Signature/allkiri... 

KPMG, Tallinn

SISSE TULNUD

30-06-2004

Lisa 6. Aktsiakapital

	Aktsiate arv (tk.)	Aktsiakapital (kr.).....
Saldo 01.01.2003	239 894	2 398 940
Saldo 31.12.2003	239 894	2 398 940

AS Cresco aktsiate nominaalväärtus on 10 krooni.

Põhikirja kohaselt on AS Cresco miinimumkapital 2 mln krooni ja maksimumkapital 8 mln krooni.

Lisa 7. Teenustasutulud*Teenustasutulude jagunemine tegevusalade järgi*

	Kontsem		Emaettevõtja	
	2003	2002	2003	2002
Nõustamisteenused	53 354 263	3 734 368	53 354 263	3 734 368
Muud teenustasud	18 593	25 465	0	0
Väärtpabentehingute teenustasud	2 500	2 269	0	0
Tulud emissioonide korraldamisest	0	925 346	0	0
Kokku	53 375 356	4 687 448	53 354 263	3 734 368

Teenustasutulude geograafiline jagunemine

	Kontsem		Emaettevõtja	
	2003	2002	2003	2002
Rootsi residentidele osutatud teenused	52 233 092	176 333	52 231 084	175 000
Taani residentidele osutatud teenused	597 678	947 981	597 678	947 981
Eesti residentidele osutatud teenused	544 293	3 563 134	525 501	2 611 387
Soome residentidele osutatud teenused	293	0	0	0
Kokku	53 375 356	4 687 448	53 354 263	3 734 368

Lisa 8. Teenustasukulud

	Kontsem		Emaettevõtja	
	2003	2002	2003	2002
Muud teenustasud	19 813	27 807	200 000	0
Väärtpabentehingute teenustasud	545	1 001	0	0
Nõustamisteenused	0	462 673	0	0
Kokku	20 358	491 481	200 000	0

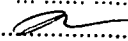
Juhatuse liige:



Initialed for identification purposes only

Allkirjastatud identifitseerimiseks

Date/kuupäev: 20.02.04

Signature/allkiri: 

KPMG, Tallinn

Tallinna Linnakohus
Registriosakond
SISSE TULNUD
30 -06- 2004

Lisa 9. Tehingud seotud osapooltega

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

- emaettevõtte ning emaettevõtte omanikud;
- tütar- ja sidusettevõtted,
- aktsiaseltsi juhatuse ja nõukogu liikmed ning nende lähisugulased ja nendega seotud ettevõtted.

AS Cresco on aruandeaastal seotud osapooltelt ostnud teenuseid mahus 200 000 krooni.

Aruandeaastal on seotud osapoolte vahel sõlmitud laenulepinguid ja muid tehinguid, millest tulenevaid nõudeid on tütarettevõtja bilansis kajastatud summas 10 000 krooni ja emaettevõtja bilansis summas 2 709 975 krooni. Emaettevõtja bilansis on kajastatud seotud osapooltelt saadud intressitulused summas 25 919 krooni ja seotud osapooltele makstud intressikulused summas 13 600 krooni.

Cresco Väärtpaberite AS müüs oma tütarettevõtte seotud osapoolele, kasum tehingust 2704 krooni.

Lisa 10. Usaldatavusnõuded

Väärtpabenturu seaduse kohaselt peab konsolideerimisgrupp, kuhu kuulub investeerimisettevõtte, täitma usaldatavusnormatiive riskide kontsentreerumise piirmäärade osas. Seaduse kohaselt ei tohi ühest kliendist või seotud osapooltest tulenevate nõuete summa suhe investeerimisühingu neto-omavahenditesse ületada 25 protsenti. AS Cresco osalus AS-is Estonian Air ületab lubatud riski määra, olles sellega väärtpabenturu seadusega vastuolus.

AS Cresco juhatuse on aruande koostamise hetkeks vastu võtnud otsuse, et vastuolo lahendamiseks AS Cresco ja Cresco Väärtpaberite AS lahutatakse. Juhatuse otsusel algatatakse jagunemisprotsess, mille tulemusena Cresco Väärtpaberite AS aktsionärideks saavad AS Cresco aktsionärid

Lisa 11. Potentsiaalne tulumaksukohustus

Ettevõtte jaotamata kasum seisuga 31.12.2003 moodustas 41 886 536 krooni. Maksimaalne võimalik tulumaksukohustuse summa, mis võib kaasneda kogu jaotamata kasumi väljamaksmisel dividendidena, on 10 890 499 krooni, seega netodividendidena oleks võimalik välja maksta 30 996 037 krooni.

Maksimaalse 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.

Juhatuse liige



Initialled for identification purposes only

Allkirjastatud identifitseerimiseks

Date/kuupaev... 20.02.04

Signature/allkiri...

KPMG, Tallinn

Juhatus ja nõukogu allkirjad 2003. a. majandusaasta aruandele

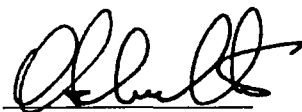
.....

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

Juhatus:

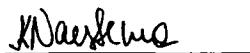
Olev Schults

juhatuse esimees

20.02.2004

Kadi Naestema

juhatuse liige

20.02.2004

Erik Haavamäe

juhatuse liige

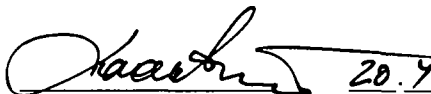
20.02.2004

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:

Tõnu Laak

nõukogu esimees

20.7.2004

Arne Kalm

nõukogu liige

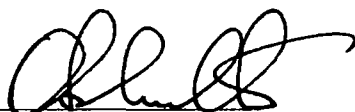
20.04.2004

Rein Müllerson

nõukogu liige

_____.2004

Juhatus liige





KPMG Estonia

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

Tallinna Linnakohus
Registriosakond
SISSE TULNUD
30-06-2004

.....

Audiitori järeldusotsus

AS Cresco aktsionäridele

Oleme auditeerinud AS Cresco (edaspidi "emaettevõtte") 31. detsembril 2003 lõppenud majandusaasta kohta koostatud konsolideerimata raamatupidamise aastaaruannet ja AS Cresco konsolideerimisgrupi (edaspidi "kontsern") 31. detsembril 2003 lõppenud konsolideeritud raamatupidamise aastaaruannet. Nimetatud aruanded, mis on esitatud koos kajastamiseks nii emaettevõtte kui ka kontserni finantsseisundit, majandustulemust ja rahavoogusid, on toodud lehekülgedel 5 kuni 15 ning nende õigsuse eest vastutab emaettevõtte juhatuse. Meie ülesanne on anda auditi tulemustele tuginedes hinnang emaettevõtte konsolideerimata raamatupidamise aastaaruande ja kontserni konsolideeritud 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 arvamus avaldamiseks.

Emaettevõtte

Oleme seisukohal, et ülalmainitud konsolideerimata raamatupidamise aastaaruanne kajastab kooskõlas Eesti Vabariigi raamatupidamise seadusega olulises osas õigesti ja õiglaselt emaettevõtte finantsseisundit seisuga 31. detsember 2003 ning siis lõppenud aruandeperioodi majandustulemust ja rahavoogusid.

Kontsern

Oleme seisukohal, et ülalmainitud konsolideeritud raamatupidamise aastaaruanne kajastab kooskõlas Eesti Vabariigi raamatupidamise seadusega olulises osas õigesti ja õiglaselt kontserni finantsseisundit seisuga 31. detsember 2003 ning siis lõppenud aruandeperioodi majandustulemust ja rahavoogusid.

Tallinn, 20. veebruar 2004

Tarvo Epner
Vannutatud audiitor

Maret Tambek
Vannutatud audiitor



Aktiivselt KPMG Estonia a company incorporated
under the Commercial Code of the Republic of Estonia
is a member of KPMG International a Swiss association

216612 *

Üle 10% aktsiaid omavate aktsionäride nimekiri

AS Cresco üle 10% aktsiatega määratud hääli omavate nimeliste aktsiate omanike nimekiri aastaaruande kinnitanud üldkoosoleku toimumise seisuga 12.04.2004 oli alljärgnev:

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

