

Tallinna Linnakohus  
Registriosakond  
SISSE TULNUD

30-06-2004

190  
KÄRSTI VALMA  
KONTROLLITUD

**Cresco Väärtpaberite AS**

**Majandusaasta aruanne 2003**

Tallinna Linnakohus  
Registriosakond  
**SISSE TULNUD**

**30 -06- 2004**

**CRESCO VÄÄRTPABERITE AS** .....

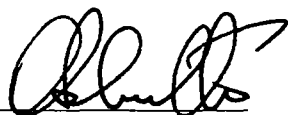
**Majandusaasta aruanne**

|                         |                                                                                                                              |
|-------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Ärinimi:                | Cresco Väärtpaberite AS                                                                                                      |
| Äriregistri kood:       | 10093327                                                                                                                     |
| Aadress:                | Tartu mnt. 18, 10115 Tallinn                                                                                                 |
| Telefon:                | 630 99 10                                                                                                                    |
| Faks:                   | 630 99 11                                                                                                                    |
| Elektronpost:           | cresco@cresco.ee                                                                                                             |
| Interneti kodulehekülg: | www.cresco.ee                                                                                                                |
| Põhitegevusala:         | väärtpaberivahendus                                                                                                          |
| Majandusaasta algus:    | 01. jaanuar 2003                                                                                                             |
| Majandusaasta lõpp:     | 31. detsember 2003                                                                                                           |
| Tegevjuht:              | Olev Schults                                                                                                                 |
| Audiitor:               | KPMG Estonia                                                                                                                 |
| Lisatud dokumendid:     | 1. Audiitori järeldusotsus<br>2. Kasumi jaotamise ettepanek<br>3. Üle 10 protsendi aktsiaid omavate<br>aktsionäride nimekiri |

## Sisukord

|                                                                                               |    |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| Tegevusaruanne                                                                                | 3  |
| Raamatupidamise aastaaruanne                                                                  | 5  |
| Juhatuse deklaratsioon                                                                        | 5  |
| Bilanss                                                                                       | 6  |
| Kasumiaruanne                                                                                 | 7  |
| Rahavoogude aruanne                                                                           | 8  |
| Omakapitali muutuste aruanne                                                                  | 9  |
| Raamatupidamise aastaaruande lisad                                                            | 10 |
| Lisa 1. Raamatupidamise aastaaruande koostamisel kasutatud arvestusmeetodid ja hindamiselused | 10 |
| Lisa 2. Laenud                                                                                | 11 |
| Lisa 3. Aktsiad ja väärtpaberid                                                               | 11 |
| Lisa 4. Põhivara                                                                              | 12 |
| Lisa 5. Maksukohustused                                                                       | 12 |
| Lisa 6. Aktsiakapital                                                                         | 12 |
| Lisa 7. Teenustasutulud                                                                       | 12 |
| Lisa 8. Teenustasukulud                                                                       | 13 |
| Lisa 9. Muud halduskulud                                                                      | 13 |
| Lisa 10. Muud tegevuskulud                                                                    | 13 |
| Lisa 11. Tehingud seotud osapooltega                                                          | 13 |
| Lisa 12. Bilansivälised varad                                                                 | 14 |
| Juhatuse ja nõukogu allkirjad 2003.a. majandusaasta aruandele                                 | 15 |
| Audiitori järeldusotsus                                                                       | 16 |
| Kasumi jaotamise ettepanek                                                                    | 17 |
| Üle 10% aktsiaid omavate aktsionäride nimekiri                                                | 18 |

Juhatuse Inge



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

## Tegevusaruanne

oooooooooooooooooooooooooooo

### *Sissejuhatus*

2003. aasta oli Cresco Väärtpaberite AS jaoks väga vähese aktiivsusega. Juhatuse taotlusel tühistas Finantsinspeksioon osaliselt Cresco Väärtpaberite AS tegevusloa. Juhatuse otsuse tingis 2003. aastal tehtud aktsionäride otsus mitte suurendada aktsiakapitali 11,4 milj kroonini.

### *Tulud, kulud ja kasum*

2003. aastal ei toonud Cresco Väärtpaberite AS põhitegevus sisse märkimisväärsed tulusid. Olemasolev kliendibaas koosneb passiivsetest investoritest ja aktiivset kliendibaasi laiendamist pole taotletud. Aruandeaasta suurim tulu tuli finantsnõustamisteenuste osutamisest. Kahanenud tulubaasi juures astus juhatus aasta lõpus aktiivseid samme kulubaasi vähendamiseks, mis kajastuvad ka 2003. aasta administratiivkuludes.

### *Investeeringud*

Investeeringuid 2003. aastal tehtud ei ole. Olemasolev materiaalne põhivara katab ettevõtte vajadused täielikult.

### *Tütar- ja sidusettevõtted*

2003. aastal müüdi oma 100%-line osalus Baltic Hedge Fundis. Tegemist oli 1997. aastal loodud kinnise investeerimisfondiga, mille aktiivne tegevus lõppes juba 1999. aastal.

### *Personal*

2003. aastal töötas ettevõttes keskmiselt 4 inimest. Cresco Väärtpaberite AS-i aastane palgakulu oli 575 137 krooni, s.h. juhatuse liikmetele makstud tasud 150 000 krooni. Nõukogu kolmele liikmele tasu ei makstud.

Juhatuse liige:



30 -06- 2004

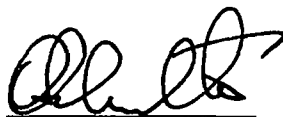
**Eesmärgid järgmiseks majandusaastaks**

Cresco Väärtpaberite AS-i juhatus ei oota väärtpaberivahenduse märkimisväärselt aktiveerumist meie turul 2004. aastal. Vaatamata börsitehingute käivete suurenemisele 2003. aastal ja trendi tõenäolisele jätkumisele ka uue aastal, ei ole juhatuse arvates oodata börsile tulemas niisugusel hulgal uusi ettevõtteid, et turuaktiivsus muutuks määral, et väärtpaberivahendusse investeerimine oleks Cresco Väärtpaberite AS-ile põhjendatud.

Juhatus näeb Cresco Väärtpaberite AS-il kui reguleeritud turu osalisel perspektiivi varahalduse teenuste arendamisel. Viimane saab toetuma Cresco Väärtpaberite AS-i kliendivõrgu potentsiaalile, aga ka uutele investoritele, keda ettevõtte loodab kaasata nii Eestist kui Skandinaavia majandustest. Cresco Väärtpaberite AS ei plaani lühiajalises perspektiivis pakkuda instrumente fondiinvestoritele ja realiseerib oma *taylor-made* investeerimis- ja varahaldusteenuseid professionaalsetele erainvestoritele. Cresco Väärtpaberite AS-i omanik AS Cresco on teinud põhimõttelise otsuse investeerida 2004. aastal varahalduse teenuste väljaarendamiseks ning uute inimeste kaasamiseks olulisi vahendeid.

Olev Schults

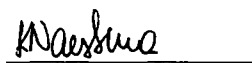
juhatuse esimees



16.02.2004

Kadi Naestema

juhatuse liige



16.02.2004

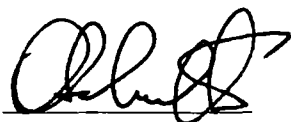
Erik Haavamäe

juhatuse liige



16.02.2004

Juhatus liige



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

## Raamatupidamise aastaaruanne

### Juhatuse deklaratsioon

Cresco Väärtpaberite AS 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 Cresco Väärtpaberite AS finantsseisundit, majandustulemust ja rahavoogusid;
- kõik teadaolevad olulised asjaolud, mis on selgunud aruande valmimise kuupäevani, on raamatupidamise aastaaruandes nõuetekohaselt arvesse võetud ja esitatud;
- Cresco Väärtpaberite AS on jätkuvalt tegutsev.

Juhatuse esimees      Olev Schults



Juhatuse liige      Kadi Naestema



Juhatuse liige      Erik Haavamäe



Juhatuse liige



Initialled for identification purposes only

Allkirjastatud identifitseerimiseks

Date/kuupäev.....16.07.04.....

Signature/allkiri.....

KPMG, Tallinn

## Balanss

30 -06- 2004

Lisa 00000031.12.03.....31.12.02

## I AKTIVA (VARAD)

|       |                                                                                                            |           |           |
|-------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|-----------|
| 1     | Sularaha                                                                                                   | 13        | 1 482     |
| 2     | Nõuded krediidiasutustele                                                                                  | 3 493 479 | 2 417 423 |
| 2.1   | Nõudmise hoiused                                                                                           | 3 243 479 | 2 167 423 |
| 2.2   | Muud hoiused ja nõuded                                                                                     | 250 000   | 250 000   |
| 3.    | Nõuded väärtpaberituru kutselistele osalistele (v.a krediidiasutused)                                      | 80 000    | 80 000    |
| 3.1   | Muud nõuded väärtpaberituru kutselistele osalistele                                                        | 80 000    | 80 000    |
| 4.    | Nõuded klientidele (v.a krediidiasutused ja muud väärtpaberituru kutselised osalised)                      | 636 879   | 753 560   |
| 4.1   | Laenud klientidele                                                                                         | 2 623 538 | 729 885   |
| 4.2.  | Muud nõuded klientidele                                                                                    | 13 341    | 23 675    |
| 5     | Ebatähtselt laekuvad nõuded (miinus)                                                                       | -4 491    | 0         |
| 5.1   | Ebatähtselt laekuvad nõuded klientidelt (v.a krediidiasutused ja muud väärtpaberituru kutselised osalised) | -4 491    | 0         |
| 6.    | Väärtpaberid                                                                                               | 3 240 000 | 978 063   |
| 6.1   | Aktsiad ja osad                                                                                            | 240 000   | 978 063   |
| 6.1.1 | Tütarettevõtjate aktsiad ja osad                                                                           | 0         | 597 296   |
| 6.1.2 | Muud aktsiad ja osad                                                                                       | 240 000   | 380 767   |
| 7.    | Matemaalne põhivara                                                                                        | 4 0       | 2 920     |
| 8     | Võitlaekumised ja ettemakstud tulevaste perioodide kulud                                                   | 58 176    | 1 020 647 |
| 9.    | AKTIVA (VARAD) KOKKU                                                                                       | 4 504 056 | 5 254 095 |

## II PASSIVA (KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL)

|     |                                                                                            |             |            |
|-----|--------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|------------|
| 1   | Võlgnevused klientidele (v.a krediidiasutused ja muud väärtpaberituru kutselised osalised) | 2 170 390   | 2 197 362  |
| 1.1 | Laenud klientidelt                                                                         | 2 602 881   | 729 805    |
| 1.2 | Muud võlgnevused klientidele                                                               | 1 567 509   | 1 467 557  |
| 2   | Võtvõlad ja ettemakstud tulevaste perioodide tulud                                         | 5 127 653   | 736 583    |
| 3.  | KOHUSTUSED KOKKU                                                                           | 2 298 043   | 2 933 945  |
| 4   | Aktsiakapital                                                                              | 6 2 000 000 | 5 000 000  |
| 5.  | Muud reservid                                                                              | 200 000     | 500 000    |
| 6.  | Eelmiste aastate jaotamata kasum/(-)kahjum                                                 | 920 150     | -60 919    |
| 7   | Jooksva majandusaasta kasum/(-)kahjum                                                      | -914 137    | -3 118 931 |
| 8.  | OMAKAPITAL KOKKU                                                                           | 2 206 013   | 2 320 150  |
| 9.  | PASSIVA (KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL) KOKKU                                                   | 4 504 056   | 5 254 095  |

Juhatuse liige:



Initialled for identification purposes only

6

Allkirjastatud identifitseerimiseks

Date/kuupaev 16.02.04

Signature/allkiri

KPMG, Tallinn

## Kasumiaruanne

SISSE TULNUD

30-06-2004

|                                                                                        | Lisa | 2003     | 2002       |
|----------------------------------------------------------------------------------------|------|----------|------------|
| 1 Intressitulu                                                                         | 11   | 121 372  | 181 946    |
| 1.1 Laenudelt                                                                          |      | 85 628   | 125 796    |
| 1.2 Muud intressitulud                                                                 |      | 35 744   | 56 150     |
| 2 Intressikulu                                                                         |      | 69 439   | 78 118     |
| 2.1 Laenudelt                                                                          |      | 53 597   | 63 891     |
| 2.2 Muud intressikulud                                                                 |      | 15 842   | 14 227     |
| 3 Neto intressi kasum/kahjum (+/-)                                                     |      | 51 933   | 103 828    |
| 4 Neto kasum/kahjum finantsinvesteeringutelt (+/-)                                     |      | 6 082    | 2 260      |
| 4.1 Tütarettevõtjate aktsiatelt ja osadelt (+/-)                                       |      | 2 704    | 8          |
| 4.1.1 Kapitaliosalusel arvestatud tulu                                                 |      | 0        | 8          |
| 4.1.2 Muud (+/-)                                                                       |      | 2 704    | 0          |
| 4.2 Muudelt aktsiatelt ja osadelt (+/-)                                                |      | 3 378    | 2 252      |
| 4.2.1 Dividenditulu                                                                    |      | 3 378    | 2 252      |
| 5 Teenustasutulu                                                                       | 7,11 | 221 094  | 953 080    |
| 6 Teenustasukulu                                                                       | 8    | 20 358   | 491 481    |
| 7 Neto kasum/kahjum finantstehingutelt (+/-)                                           |      | 13 744   | 23 512     |
| 7.1 Kasum/tulu                                                                         |      | 13 744   | 36 839     |
| Kasum kauplemiseks või edasimüügiks soetatud                                           |      |          |            |
| 7.1.1 väärtipaberitest                                                                 |      | 13 744   | 35 936     |
| 7.1.2 Muu kasum/tulu                                                                   |      | 0        | 903        |
| 7.2 Kahjum/kulu                                                                        |      | 0        | -13 327    |
| Kahjum kauplemiseks või edasimüügiks soetatud                                          |      |          |            |
| 7.2.1 väärtipaberitest                                                                 |      | 0        | -12 330    |
| 7.2.1 Muu kahjum/kulu                                                                  |      | 0        | -997       |
| 8 Administratiivkulud                                                                  |      | 938 367  | 1 480 314  |
| 8.1 Palgakulu                                                                          |      | 575 137  | 823 836    |
| 8.2 Sotsiaalmaks, töötuskindlustusmaks                                                 |      | 191 923  | 275 085    |
| 8.3 Muud halduskulud                                                                   | 9    | 171 307  | 381 393    |
| 9 Kinnisvarainvesteeringute, matemaalse ja immatemaalse põhivara väärtuse muutus (+/-) |      | -2 920   | -6 886     |
| 9.1 Kahjum/kulu                                                                        |      | 2 920    | 6 886      |
| 10 Nõuete ja bilansiväliste kohustuste väärtuse muutus (+/-)                           |      | -37 099  | -1 999 333 |
| 10.1 Kahjum/kulu                                                                       |      | 37 099   | 1 999 333  |
| 11 Pikaajaliste finantsinvesteeringute väärtuse muutus (+/-)                           |      | -1       | 0          |
| 11.1 Kahjum/kulu                                                                       |      | 1        | 0          |
| 12 Muud tegevustulud                                                                   |      | 8 385    | 0          |
| 13 Muud tegevuskulud                                                                   | 10   | 216 630  | 223 597    |
| 14 Kasum/kahjum enne maksustamist (+/-)                                                |      | -914 137 | -3 118 931 |
| 15 ARUANDEPERIOODI KASUM/KAHJUM (+/-)                                                  |      | -914 137 | -3 118 931 |

Juhatuse liige:



Initialled for identification purposes only

Allkirjastatud identifitseerimiseks

Date/kuupäev 16.07.04

Signature/allkiri

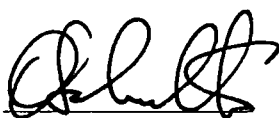
KPMG, Tallinn

30-06-2004

## Rahavoogude aruanne

|                                                       | 2003             | 2002              |
|-------------------------------------------------------|------------------|-------------------|
| <b>Rahavood äritegevusest</b>                         |                  |                   |
| Ankasum                                               | -914 137         | -3 118 931        |
| Korrigeerimised                                       |                  |                   |
| Finantsinvesteeringute allahindlus                    | 1                | 12 329            |
| Finantsinvesteeringute üleshindlus                    | 0                | -35 936           |
| Pikaajaliste finantsinvesteeringute müügikasum        | -2 704           | 0                 |
| Lühiajaliste finantsinvesteeringute müügikasum        | -13 744          | 0                 |
| Kapitaliosaluse meetodil arvestatud kasum/kahjum      | 0                | -8                |
| Materiaalse põhivara kulum                            | 2 920            | 6 886             |
| Mahakantud debitoorne võlgnevus                       | 37 099           | 2 112 827         |
| Äritegevusega seotud nõuete ja ettemaksete muutus     | 950 428          | -461 526          |
| Äritegevusega seotud kohustuste ja ettemaksete muutus | -519 209         | -613 007          |
| <b>Kokku rahavood äritegevusest</b>                   | <b>-459 346</b>  | <b>-2 097 366</b> |
| <b>Rahavood investeerimistegevusest</b>               |                  |                   |
| Antud laenud                                          | -3 926 000       | -2 849 333        |
| Antud laenude tagasimaksed                            | 4 032 347        | 4 587 501         |
| Finantsinvesteeringute soetus                         | -1               | -117 160          |
| Finantsinvesteeringute müük                           | 754 511          | 0                 |
| <b>Kokku rahavood investeerimistegevusest</b>         | <b>860 857</b>   | <b>1 621 008</b>  |
| <b>Rahavood finantseerimistegevusest</b>              |                  |                   |
| Aktsiate emiteerimine                                 | 800 000          | 0                 |
| Saadud laenud                                         | 200 000          | 0                 |
| Saadud laenude tagasimaksed                           | -326 924         | -126 924          |
| <b>Kokku rahavood finantseerimistegevusest</b>        | <b>673 076</b>   | <b>-126 924</b>   |
| <b>RAHAVOOD KOKKU</b>                                 | <b>1 074 587</b> | <b>-603 282</b>   |
| Raha ja raha ekvivalendid perioodi algul              | 2 418 905        | 3 022 187         |
| Raha ja raha ekvivalentide muutus                     | 1 074 587        | -603 282          |
| Raha ja raha ekvivalendid perioodi lõpus              | 3 493 492        | 2 418 905         |

Juhatuse linge.



Initialled for identification purposes only

Allkirjastatud identifitseerimiseks

Date/kuupäev... 16.02.04

Signature/allkiri...

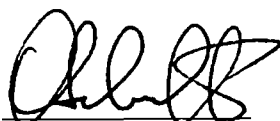
KPMG, Tallinn

30-06-2004

## Omakapitali muutuste aruanne

|                            | Aktsiakapital | Kohustuslik<br>reservkapital | Jaotamata kasum | Kokku             |
|----------------------------|---------------|------------------------------|-----------------|-------------------|
| <b>Saldo 31.12.2001</b>    | 5 000 000     | 500 000                      | -60 919         | <b>5 439 081</b>  |
| Aruandeperioodi puhaskasum | -             | -                            | -3 118 931      | <b>-3 118 931</b> |
| <b>Saldo 31.12.2002</b>    | 5 000 000     | 500 000                      | -3 179 850      | <b>2 320 150</b>  |
| Aruandeperioodi puhaskasum | -             | -                            | -914 137        | <b>-914 137</b>   |
| Emiteeritud aktsiakapital  | 800 000       | -                            | -               | <b>800 000</b>    |
| Aktsiate tühistamine       | -3 800 000    | -300 000                     | 4 100 000       | <b>0</b>          |
| <b>Saldo 31.12.2003</b>    | 2 000 000     | 200 000                      | 6 013           | <b>2 206 013</b>  |

Juhatuse liige:



Initialed for identification purposes only

Allkirjastatud identitseerimiseks

Date/kuupäev .. 16.02.04 ..

Signature/allkiri ..

KPMG, Tallinn

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

Cresco Väärtpaberite AS 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.

Cresco Väärtpaberite AS bilanss ja kasumiaruanne on koostatud rahandusministri poolt kehtestatud investeerimisühingu bilansi- ja kasumiaruande skeemi järgides.

Aastaaruanne on koostatud Eesti kroonides.

**Raha ja raha ekvivalentid**

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 ärkasumit elimineerides mitterahaliste tehingute mõju ja äritegevusega seotud käbevarade ning lühiajaliste kohustuste saldode muutused. Investeerimis- ja finantseerimistegevusest 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**

Finantsinvesteeringud aktsiatesse 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 finantsinvesteeringud hinnatud bilansis korrigeeritud soetusmaksumuses.

**Põhivara**

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

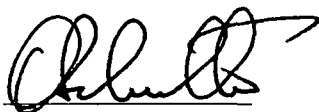
Olulisuse printsiibist lähtudes on põhivarana arvele võetud need varaobjektid, mille kasulik eeldatav kasutusiga on üle ühe aasta ning mille soetusmaksumus ületab 10000 krooni. Madalama soetusmaksumusega või lühema kasuliku kasutuseaga varaobjektid kantakse kasutusse võtmisel kuluks ning nende üle peetakse arvestust bilansiväliselt.

Kulumit arvestatakse soetusmaksumuselt lineaarsel meetodil lähtudes eeldatavast majanduslikult kasulikust tööeast. Aastased amortisatsioonimäärad on vahemikus 20-30%.

**Tulude arvestus**

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

Juhatuse luge



Initialed for identification purposes only

Allkirjastatud identifitseerimiseks

Date/kuupäev 16.02.04

Signature/allkiri

KPMG, Tallinn

**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 ilmsid bilansi kuupäeva 31. detsember 2003 ja aruande koostamise kuupäeva 16. veebruar 2004 vahemikul, kuid on seotud aruandeperioodi või varasematel perioodidel toimunud tehingutega

**Lisa 2. Laenud**

Bilansi aktiiva real 4.1 "Laenud klientidele" on kajastatud antud laenud summas 623 538 kr, millest pikaajaline laen on 613 538 krooni. Bilansi passiva real 1.1 "Laenud klientidelt" on kajastatud saadud laenud, millest pikaajaline osa on 602 881 krooni.

**Antud pikaajaline laen**

|                                                    |             |
|----------------------------------------------------|-------------|
| Nõuete saldo 31.12.2003 (kr.)                      | 613 538     |
| Aastal 2004 tagasimaksmisele kuuluvad summad (kr.) | 126 924     |
| Intressimäär                                       | 8 00%       |
| Valuuta                                            | Eesti kroon |
| Nõude tähtaeg                                      | 01.09 2008  |

**Saadud pikaajaline laen**

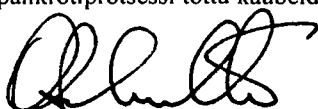
|                                                    |             |
|----------------------------------------------------|-------------|
| Kohustuste saldo 31.12.2003 (kr.)                  | 602 881     |
| Aastal 2003 tagasimaksmisele kuuluvad summad (kr.) | 126 924     |
| Intressimäär                                       | 8 00%       |
| Valuuta                                            | Eesti kroon |
| Kohustuse tähtaeg                                  | 01.09 2008  |

**Lisa 3. Aktsiad ja väärtpaberid**

| Tütarettevõtja aktsiad ja osad | Kogus (tk.) | Kogus (tk.) | Bilansiline maksumus (kr.) | Bilansiline maksumus (kr.) |
|--------------------------------|-------------|-------------|----------------------------|----------------------------|
|                                | 31.12.02    | 31.12.03    | 31.12.02                   | 31.12.03                   |
| Baltic Hedge Fund aktsiad      | 1 000       | 0           | 597 296                    | 0                          |
|                                |             |             |                            |                            |
| Muud aktsiad ja osad           | Kogus (tk.) | Kogus (tk.) | Bilansiline maksumus (kr.) | Bilansiline maksumus (kr.) |
|                                | 31.12.02    | 31.12.03    | 31.12.02                   | 31.12.03                   |
| Hansapanga aktsiad             | 563         | 0           | 140767                     | 0                          |
| AS XXL.EE aktsiad              | 0           | 30 000      | 0                          | 0                          |
| Tallinna Börsi aktsia          | 24          | 24          | 240 000                    | 240 000                    |

Aruandeperioodil on müüdud tütarettevõtja aktsiad (tehingu väärtus 600 000 krooni) ning Hansapanga aktsiad (tehingu väärtus 154 511 krooni). Aruandeperioodil soetati AS XXL.EE aktsiaid. Kuna viimased ei ole käsiloleva pankrotiprotsessi tõttu kaubeldavad, siis on nende väärtuseks bilansis hinnatud 0 krooni.

Juhatause linge:



Initialled for identification purposes only

Allkirjastatud identifitseerimiseks

Date/kuupäev 16.02.04.

Signature/allkiri

KPMG, Tallinn

## Lisa 4. Põhivara

30 -06- 2004

| Materiaalne põhivara | Inventar<br>(soetusmaksumuses) | Akumuleerunud<br>kulum. (jääkmaksumuses) | Inventar<br>(jääkmaksumuses) |
|----------------------|--------------------------------|------------------------------------------|------------------------------|
| Aasta alguses        | 65 829                         | -62 909                                  | 2 920                        |
| Majandusaasta kulum  |                                | -2 920                                   | -2920                        |
| Aasta lõpus          | 65 829                         | -65 829                                  | 0                            |

## Lisa 5. Maksukohustused

Bilansi passiva real 2 "Viitvõlad ja ettemakstud tulevaste perioodide tulud" on muu hulgas kajastatud maksuvõlad: aastal 2003 summas 12 290 krooni, aastal 2002 summas 117 834 krooni

| Maksuvõlad (kr.)                     | 31.12.2003    | 31.12.2002     |
|--------------------------------------|---------------|----------------|
| Ettevõtte tulumaks                   | 7 862         | 0              |
| Sotsiaalmaks                         | 3 300         | 72 486         |
| Uksikisikutelt kinni peetud tulumaks | 1 028         | 14 563         |
| Töotuskindlustuse maksed             | 100           | 2 482          |
| <b>Kokku</b>                         | <b>12 290</b> | <b>117 834</b> |

## Lisa 6. Aktsiakapital

|                                    | Aktsiate arv (tk.) | Aktsiakapital (kr.) |
|------------------------------------|--------------------|---------------------|
| Saldo 01.01.2003                   | 500 000            | 5 000 000           |
| Aktsiate emissioon aruandeaastal   | 80 000             | 800 000             |
| Aktsiate tühistamine aruandeaastal | -380 000           | -3 800 000          |
| Saldo 31.12.2003                   | 200 000            | 2 000 000           |

Cresco Väärtpaberite ASi aktsiate nominaalväärtus on 10 krooni. Aruandeaastal saadi aktsiate emissiooni tulemusena 800 000 krooni.

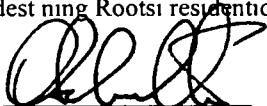
Põhikirja kohaselt on Cresco Väärtpaberite AS minimumkapital 2 mln krooni ja maksimumkapital 8 mln krooni.

## Lisa 7. Teenustasutulud

| Tegevusala                        | 2003           | 2002           |
|-----------------------------------|----------------|----------------|
| Finantsanalüüsi teenused          | 200 000        | 0              |
| Kontohooldus- ja tehingutasud     | 18 593         | 25 465         |
| Komisjonitasud                    | 2 501          | 2 269          |
| Tulud emissioonide korraldamisest | 0              | 925 346        |
| <b>Kokku</b>                      | <b>221 094</b> | <b>953 080</b> |

Finantsanalüüsi teenustasutulu on saadud Eesti residentidelt. Aastal 2003 on Eesti residentidelt saadud 8% komisjonitasudest ning Rootsi residentidelt 92%.

Juhatuse liige:



Initialed for identification purposes only

Allkirjastatud identitiseerimiseks

Date/kuupäev . 16.07.04. ....

Signature/allkiri. ....

KPMG, Tallinn

Tallinna Linnakohus  
Registriosakond  
**SISSE TULNUD**

**30 -06- 2004**

### Lisa 8. Teenustasukulud

| Tegevusala                          | 2003          | 2002           |
|-------------------------------------|---------------|----------------|
| Väärtpaberitehingute teenustasukulu | 545           | 1 001          |
| Nõustamistehingute teenustasukulu   | 0             | 462 673        |
| Muud teenustasukulud                | 19 813        | 27 807         |
| <b>Kokku</b>                        | <b>20 358</b> | <b>491 481</b> |

.....

### Lisa 9. Muud halduskulud

|                               | 2003           | 2002           |
|-------------------------------|----------------|----------------|
| Auditi- ja sisekontrollikulud | 70 889         | 33 453         |
| Andmesideteenused             | 48 363         | 49 644         |
| Pangateenused                 | 16 288         | 14 087         |
| Õigusabi                      | 11 800         | 0              |
| Infokanalid                   | 0              | 230 014        |
| Lähetuskulud                  | 0              | 19 711         |
| Muud                          | 23 967         | 34 484         |
| <b>Kokku</b>                  | <b>171 307</b> | <b>381 393</b> |

### Lisa 10. Muud tegevuskulud

|                                | 2003           | 2002           |
|--------------------------------|----------------|----------------|
| Börsitasud                     | 152 000        | 143 333        |
| Järelevalvetasu                | 37 209         | 48 899         |
| Tulumaks                       | 7 862          | 0              |
| Investorkaitse osafondi maksed | 3 000          | 20 750         |
| Muud                           | 16 559         | 10 615         |
| <b>Kokku</b>                   | <b>216 630</b> | <b>223 597</b> |

### Lisa 11. 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:

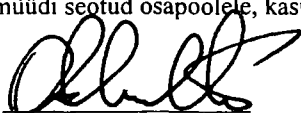
- emaettevõtte ning emaettevõtte omanikud;
- tutar- ja sidusettevõtted;
- aktsiaseltsi juhatuse ja nõukogu liikmed ning nende lähisugulased ja nendega seotud ettevõtted.

Cresco Väärtpaberite AS on aruandeaastal seotud osapooltele osutanud teenuseid mahus 200 000 krooni.

Aruandeaastal on seotud osapoolte vahel sõlmitud laenulepinguid, millest tulenevaid nõudeid on bilansis kajastatud summas 10 000 krooni. Aruandeperioodi kasumiaruandes on kajastatud seotud osapooltelt saadud intressitulu summas 29 753 krooni.

Tutarettevõtte müüdi seotud osapoolele, kasum tehingust 2704 krooni.

Juhatuse liige



Initialed for identification purposes only

Allkirjastatud identitseerimiseks

Date/kuupaev. 16.04.04. ....

Signature/allkiri.....

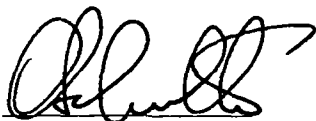
KPMG, Tallinn

**Lisa 12. Bilansivälised varad**

Bilansivaliste varadena on kajastatud Cresco Väärtpaberite ASi väärtpaberkontol asuvad klientidele kuuluvad väärtpaberid.

| <b>Väärtpaber</b>     | <b>Kogus (tk.)</b> |
|-----------------------|--------------------|
| Eston Ehituse aktsia  | 300                |
| Grindeks aktsia       | 740                |
| Hansapanga lihtaktsia | 2                  |
| Hotel Latvija aktsia  | 2 475              |
| Norma aktsia          | 1                  |
| XXL.EE aktsia         | 444 536            |

Juhatuse liige:



Initialed for identification purposes only

Allkirjastatud identifitseerimiseks

Date/kuupäev 16.02.04

Signature/allkiri

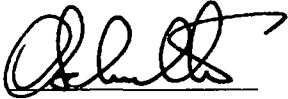
KPMG, Tallinn

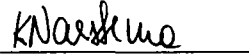
Tallinna Linnakohus  
Registriosakond  
**SISSE TULNUD****Juhatus ja nõukogu allkirjad 2003. a. majandusaasta 30-06-2004 aruandele**

.....

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

**Juhatus:**

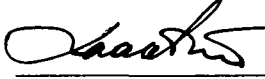
Olev Schults juhatusesimees  16.02.2004

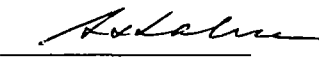
Kadi Naestema juhatuseliige  16.02.2004

Erik Haavamäe juhatuseliige  16.02.2004

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 nõukoguesimees  20.4.2004

Arne Kalm nõukoguliige  20.04.2004

Rein Müllerson nõukoguliige \_\_\_\_\_ .\_\_\_\_\_.2004

Juhatusesimees 



**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**

Cresco Väärtpaberite AS aktsionäridele

Oleme auditeerinud Cresco Väärtpaberite AS (edaspidi "ettevõtte") 31. detsembril 2003 lõppenud majandusaasta kohta koostatud raamatupidamise aastaaruannet, mis on esitatud lehekülgedel 5 kuni 14. Nimetatud raamatupidamise aastaaruande õigsuse eest vastutab ettevõtte juhatus. Meie ülesanne on anda auditi tulemustele tuginedes hinnang raamatupidamise aastaaruande kohta.

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

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

Tallinn, 16. veebruar 2004

Taivo Epner  
Vannutatud audiitor

Maret Tambek  
Vannutatud audiitor



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

.....

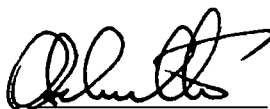
## Kasumi jaotamise ettepanek

|                                     |          |
|-------------------------------------|----------|
| Eelmiste perioodide jaotamata kasum | 920 150  |
| 2003. aasta kahjum                  | -914 137 |

**Kokku jaotuskõlblik kasum seisuga 31.12.2003: 6 013**

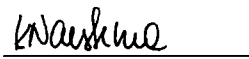
Juhatus teeb ettepaneku jätta kasum aktsionäride vahel jaotamata.

Olev Schults juhatusesimees



16.02.2004

Kadi Naestema juhatuseliige



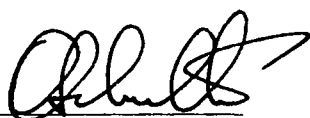
16.02.2004

Erik Haavamäe juhatuseliige



16.02.2004

Juhatusesimees



Tallinna Linnakohus  
Registriosakond  
**SISSE TULNUD**

**30-06-2004**

\*\*\*\*\*

## Üle 10% aktsiaid omavate aktsionäride nimekiri

Cresco Väärtpaberite AS üle 10% aktsiatega määratud hääli omavate nimeliste aktsiate omanike nimekiri aastaaruande kinnitanud üldkoosoleku toimumise seisuga 13.06.2004 oli alljärgnev:

### 1. AS Cresco

Registri nr.: 10194100  
Aadress: Tartu mnt. 18, Tallinn  
Aktsia liik: nimeline  
Nimiväärtus: 10 krooni  
Aktsiate arv: 200 000

Juhatuse linge:

