

Tallinna Linnakohtus  
Registriosakond  
SISSE TULNUD

26 -10- 2005

*MÄE*

Maire MÄE

**Cresco Väärtpaberite AS**

**Majandusaasta aruanne 2004**

26 -10- 2005

---

## Majandusaasta aruanne

Ärinimi: Cresco Väärtpaberite AS  
Äriregistri kood: 10093327  
Aadress: Tartu mnt. 2, 10145 Tallinn  
Telefon: 372 640 58 80  
Faks: 372 640 58 81  
Elektronpost: [cresco@cresco.ee](mailto:cresco@cresco.ee)  
Kodulehekülg: [www.cresco.ee](http://www.cresco.ee)  
Põhitegevusala: väärtpaberivahendus

Majandusaasta algus: 01. jaanuar 2004  
Majandusaasta lõpp: 31. detsember 2004


Tegevjuht: Olev Schults  
Audiitor: KPMG Estonia

Lisatud dokumendid:  
1. Audiitori järeldusotsus  
2. Kasumi jaotamise ettepanek

## 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. Garantiid ja tagatised	11
Lisa 3. Laenud	11
Lisa 4. Aktsiad ja väärtpaberid	12
Lisa 5. Viitlaekumised ja ettemakstud tulevaste perioodide kulud	12
Lisa 6. Maksukohustused	12
Lisa 7. Aktsiakapital	12
Lisa 8. Teenustasutulud	13
Lisa 9. Teenustasukulud	13
Lisa 10. Administratiivkulud	13
Lisa 11. Muud tegevuskulud	13
Lisa 12. Tehingud seotud osapooltega	14
Lisa 13. Bilansivälised varad	14
Lisa 14. Potentsiaalne tulumaksukohustus	14
Juhatuse ja nõukogu allkirjad 2004.a. majandusaasta aruandele	15
Audiitori järeldusotsus	16
Kasumi jaotamise ettepanek	17

Juhatuse liige:



26-10-2005

## Tegevusaruanne

### Sissejuhatus

2004. aasta oli Cresco Väärtpaberite ASi jaoks vähese aktiivsusega.

### Tulud

Aruandeaasta peamine tulu tuli finantsnõustamisteenuste osutamisest.

Tulu väärtpaberivahendusest oli 2004. aastal tagasihoidlik. Kuna ettevõtte on ellu viimas uut strateegiat, siis on lepingud seniste maaklerteenuse klientidega lõpetatud või lõpetamisel.

Väljatöötamisel varahaldusteenuste müük 2004. aastal veel tulu ei toonud.

### Investeeringud

Investeeringuid 2004. aastal tehtud ei ole. Olemasolev materiaalne põhivara katab ettevõtte vajadused täielikult.


### Personal

2004. aastal töötas ettevõttes keskmiselt 2 inimest. Cresco Väärtpaberite ASi aastane palgakulu oli 50 000 krooni, s.h. juhatuse liikmetele makstud tasud 30 000 krooni. Kuna töötajate arv ja palgakulu on võrreldes 2003. aastaga vähenenud, siis on puhkusereservi ümberarvutamise tulemusel palgakulude suurus kasumiaruandes esitatust erinev. Nõukogu kolmele liikmele aruandeaastal tasu ei makstud.

### Eesmärgid järgmiseks majandusaastaks

Juhatus näeb Cresco Väärtpaberite ASil kui reguleeritud turu osalisel perspektiivi eelkõige varahalduse teenuste ja *taylor-made* investeerimisteenuste pakkujana. 2005. aasta jooksul arendatakse välja kaks-kolm investeerimistoodet, mis hõivavad seni turul rahuldamata vajaduse tavapärasest riskialtima kapitali järele. Klientidena nähakse nii kohalikke kui ka rahvusvahelisi investoreid, kelle vajadusi praegu turul pakutav ei rahulda või kelle huvi on piiritletud spetsiifilise turu või turusegmendiga. Seejuures on määravaks kliendisuhete kvaliteet ning suurt kliendibaasi eesmärgiks ei seata.

Juhatus liige:



Sõlmimisel on lepingud Suurbritannia firmaga CMC Partners ja Venemaa firmaga Renaissance Capital, et täiendada pakutavate turgude ja instrumentide valikut.

2005. aastal on varahalduse teenuste väljaarendamiseks ning uute inimeste kaasamiseks plaanis investeerida olulisi vahendeid.

Väärtpaberivahendus jääb eelkõige varahaldust toetavaks tegevuseks ning selle arendamist iseseisvana ei plaanita.

Olev Schults

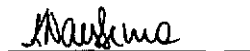
juhatuse esimees



02.05.2005

Kadi Naestema

juhatuse liige



2.5.2005

Juhatuses liige:



## Raamatupidamise aastaaruanne

### Juhatusdeklaratsioon

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 (2.05.2005), on raamatupidamise aastaaruandes nõuetekohaselt arvesse võetud ja esitatud;
- Cresco Väärtpaberite AS on jätkuvalt tegutsev.

Olev Schults

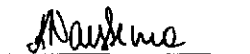
juhatuse esimees



02.05.2005

Kadi Naestema

juhatuse liige



2.5.2005

Juhatus liige:



Initialed for identification purposes only

Allkirjastatud identifitseerimiseks

Date/kuupäev..... 02.05.2005

Signature/alkiri..... 

KPMG, Tallinn

## Bilanss

	Lisa	31.12.04	31.12.03
<b>I AKTIVA (VARAD)</b>			
1. Sularaha		128	13
2. Nõuded krediidasutustele		2 002 120	3 493 479
2.1 Nõudmiseni hoiused		1 752 120	3 243 479
2.2 Muud hoiused ja nõuded	2)	250 000	250 000
3. Nõuded väärtpaberituru kutselistele osalistele (v.a krediidasutused)		80 000	80 000
3.1 Muud nõuded väärtpaberituru kutselistele osalistele		80 000	80 000
4. Nõuded klientidele (v.a krediidasutused ja muud väärtpaberituru kutselised osalised)		476 037	636 879
4.1 Laenud klientidele	3)	476 037	623 538
4.2 Muud nõuded klientidele		0	13 341
5. Ebatõenäoliselt laekuvad nõuded (miinus)		0	-4 491
5.1 Ebatõenäoliselt laekuvad nõuded klientidelt (v.a krediidasutused ja muud väärtpaberituru kutselised osalised)		0	-4 491
6. Väärtpaberid	4)	240 000	240 000
6.1 Aktsiad ja osad		240 000	240 000
6.1.1 Muud aktsiad ja osad		240 000	240 000
7. Viitlaekumised ja ettemakstud tulevaste perioodide kulud	5,12)	228 323	58 176
<b>8. AKTIVA (VARAD) KOKKU</b>		<b>3 026 608</b>	<b>4 504 056</b>
<b>II PASSIVA (KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL)</b>			
1. Võlgnevused klientidele (v.a krediidasutused ja muud väärtpaberituru kutselised osalised)		768 197	2 170 390
1.1 Laenud klientidelt	3)	475 957	602 881
1.2 Muud võlgnevused klientidele		292 240	1 567 509
2. Viitvõlad ja ettemakstud tulevaste perioodide tulud	6)	46 359	127 653
<b>3. KOHUSTUSED KOKKU</b>		<b>814 556</b>	<b>2 298 043</b>
4. Aktsiakapital	7)	2 000 000	2 000 000
5. Muud reservid		200 000	200 000
6. Eelmiste aastate jaotamata kasum/(-)kahjum		6 013	920 150
7. Jooksva majandusaasta kasum/(-)kahjum		6 039	-914 137
<b>8. OMAKAPITAL KOKKU</b>		<b>2 212 052</b>	<b>2 206 013</b>
<b>9. PASSIVA (KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL) KOKKU</b>		<b>3 026 608</b>	<b>4 504 056</b>

Juhatuses liige:



Initialed for identification purposes only

Allkirjastatud identifitseerimiseks

Date/kuupäev..... 08.05.2005

Signature/allkiri..... MPM

KPMG, Tallinn

**Kasumiaruanne**

	Lisa	2004	2003
1 Intressitulu		129 353	121 372
1.1 Laenudelt	12)	102 009	85 628
1.2 Muud intressitulud		27 344	35 744
2 Intressikulu		-45 676	-69 439
2.1 Laenudelt		-43 431	-53 597
2.2 Muud intressikulud		-2 245	-15 842
<b>3 Neto intressi kasum/kahjum (+/-)</b>		<b>83 677</b>	<b>51 933</b>
4 Neto kasum/kahjum finantsinvesteeringutelt (+/-)		0	6 082
4.1 Tütarettevõtjate aktsiatelt ja osadelt (+/-)		0	2 704
4.2 Muudelt aktsiatelt ja osadelt (+/-)		0	3 378
5 Teenustasutulu	8,12)	244 436	221 094
6 Teenustasukulu	9)	-4 999	-20 358
7 Neto kasum/kahjum finantstehingutelt (+/-)		-433	13 744
7.1 Kasum/tulu		0	13 744
7.2 Kahjum/kulu		-433	0
8 Administratiivkulud	10)	-97 144	-938 367
8.1 Palgakulu		131	-575 137
8.2 Sotsiaalmaks, töötuskindlustusmaks		42	-191 923
8.3 Muud halduskulud		-97 317	-171 307
9 Kinnisvarainvesteeringute, materiaalse ja immateriaalse põhivara väärtuse muutus (+/-)		0	-2 920
10 Nõuete ja bilansiväliste kohustuste väärtuse muutus (+/-)		-752	-37 099
11 Pikaajaliste finantsinvesteeringute väärtuse muutus (+/-)		0	-1
12 Muud tegevustulud		0	8 385
13 Muud tegevuskulud	11)	-218 746	-216 630
<b>14 Kasum/kahjum enne maksustamist (+/-)</b>		<b>6 039</b>	<b>-914 137</b>
<b>15 ARUANDEPERIOODI KASUM/KAHJUM (+/-)</b>		<b>6 039</b>	<b>-914 137</b>

Juhatus liige:



Initialled for identification purposes only

Allkirjastatud identifitseerimiseks

Date/kuupäev..... 02.05.2005

Signature/allkiri.....

KPMG, Tallinn



Cresco Väärtpaberite AS

2004. a. majandusaasta aruanne 2005

## Rahavoogude aruanne

	Lisa	2004	2003
<b>Rahavood äritegevusest</b>			
Ärikasum		6 039	-914 137
Korrigeerimised			
Lühiajaliste finantsinvesteeringute allahindlus		0	1
Pikaajaliste finantsinvesteeringute müügikasum		0	-2 704
Lühiajaliste finantsinvesteeringute müügikasum		0	-13 744
Materiaalse põhivara kulum		0	2 920
Mahakantud debitoorne võlgnevus		753	37 099
Äritegevusega seotud nõuete ja ettemaksete muutus		-162 050	950 428
Äritegevusega seotud kohustuste ja ettemaksete muutus		-1 356 563	-519 209
<b>Kokku rahavood äritegevusest</b>		<b>-1 511 821</b>	<b>-459 346</b>
<b>Rahavood investeerimistegevusest</b>			
Antud laenud	12)	-3 182 000	-3 926 000
Antud laenude tagasimaksed	12)	3 329 501	4 032 347
Finantsinvesteeringute soetus		0	-1
Finantsinvesteeringute müük		0	754 511
<b>Kokku rahavood investeerimistegevusest</b>		<b>147 501</b>	<b>860 857</b>
<b>Rahavood finantseerimistegevusest</b>			
Aktsiate emiteerimine		0	800 000
Saadud laenud		0	200 000
Saadud laenude tagasimaksed		-126 924	-326 924
<b>Kokku rahavood finantseerimistegevusest</b>		<b>-126 924</b>	<b>673 076</b>
<b>RAHAVOOD KOKKU</b>		<b>-1 491 244</b>	<b>1 074 587</b>
<b>Raha ja raha ekvivalendid perioodi algul</b>		<b>3 493 492</b>	<b>2 418 905</b>
<b>Raha ja raha ekvivalentide muutus</b>		<b>-1 491 244</b>	<b>1 074 587</b>
<b>Raha ja raha ekvivalendid perioodi lõpus</b>		<b>2 002 248</b>	<b>3 493 492</b>

Juhatuse liige:



Initialed for identification purposes only

Allkirjastatud identifitseerimiseks

Date/kuupäev..... 02.05.2005

Signature/allkiri..... 

KPMG, Tallinn

**Omakapitali muutuste aruanne**

	Aktsiakapital	Kohustuslik reservkapital	Jaotamata kasum	Kokku
Saldo 31.12.2002	5 000 000	500 000	-3 179 850	2 320 150
Aruandeperioodi puhaskasum	0	0	-914 137	-914 137
Emiteeritud aktsiakapital	800 000	0	0	800 000
Aktsiate tühistamine	-3 800 000	-300 000	4 100 000	0
<b>Saldo 31.12.2003</b>	<b>2 000 000</b>	<b>200 000</b>	<b>6 013</b>	<b>2 206 013</b>
Aruandeperioodi puhaskasum	0	0	6 039	6 039
<b>Saldo 31.12.2004</b>	<b>2 000 000</b>	<b>200 000</b>	<b>12 052</b>	<b>2 212 052</b>


Juhatusel liige:



Initialed for identification purposes only

Allkirjastatud identifitseerimiseks

Date/kuupäev..... 02.05.2005 .....

Signature/allkiri.....  .....

KPMG, Tallinn

## Raamatupidamise aastaaruande lisad

### Lisa 1. Raamatupidamise aastaaruande koostamisel kasutatud arvestusmeetodid ja hindamisalused

#### *Üldpõhimõtted*

Cresco Väärtpaberite AS 2004.a. aastaaruanne on koostatud kooskõlas Eesti hea raamatupidamistavaga, mis tugineb rahvusvaheliselt tunnustatud arvestuse ja aruandluse põhimõtetele. Hea raamatupidamistava põhinõuded on kehtestatud 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.

Raamatupidamise aastaaruanne on koostatud Eesti kroonides.

#### *Finantsvara ja -kohustused*

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

Finantsvara ja -kohustused võetakse algselt arvele nende soetusmaksumus, milleks on antud finantsvara või -kohustuse eest makstud või saadud tasu õiglane väärtus. Algne soetusmaksumus sisaldab kõiki finantsvara või -kohustusega otseselt seotud kulutusi.

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

Finantsvara oste ja müüke kajastatakse järjepidevalt väärtuspäeval, st päeval, mil ettevõtte saab ostetud finantsvara omanikuks või kaotab omandiõiguse müüdud finantsvara üle.

#### *Raha ja raha ekvivalendid*

Raha ning raha ekvivalentidena kajastatakse raha kassas ja pangas, nõudmiseni hoiuseid ja lühiajalisi (alla 3-kuulise lunastustähtajaga) pangadeposiite. Rahavoogude aruandes kajastatakse rahavoogusid äritegevusest kaudsel meetodil, st äritegevuse rahavoogude leidmisel on korrigeeritud äriksumit elimineerides mitterahaliste tehingute mõju ja äritegevusega seotud käibevarade 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 on bilansis kajastatud õiglase väärtuse meetodil. Õiglase väärtuse hindamisel on aluseks finantsinvesteeringu turuväärtus bilansipäeval. Juhtudel, kui õiglast väärtust ei ole võimalik usaldusväärselt hinnata, on finantsinvesteeringud kajastatud bilansis korrigeeritud soetusmaksumuse meetodil.

#### *Ettevõtte tulumaks*

Tulumaksuseaduse kohaselt maksustatakse alates 01.01.05 dividende määraga 24/76 netodividendina väljamakstud summast. Dividendidelt arvestatud tulumaks kajastatakse tulumaksukuluna dividendide väljakuulutamise perioodi kasumiaruandes, sõltumata sellest, millise perioodi eest need on välja kuulutatud või millal dividendid välja makstakse.


Maksimaalne võimalik tulumaksukohustuse summa, mis võiks kaasneda dividendide väljamaksmisega, on ära toodud aastaaruande lisades.

Juhatuselgi: 

Initialled for identification purposes only

Allkirjastatud identifitseerimiseks

Date/kuupäev..... 01.05.2005.....

Signature/allkiri..... .....

KPMG, Tallinn

**Tulude arvestus**

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

**Välisvaluutas toimunud tehingute kajastamine**

Välisvaluutas fikseeritud tehingute kajastamisel on aluseks võetud tehingu toimumise päeval kehtinud Eesti Panga valuutakursid. 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 ilmnesisid bilansi kuupäeva, 31. detsember 2004 ja aruande koostamise kuupäeva 2. mai 2005 vahemikul, kuid on seotud aruandeperioodi või varasematel perioodidel toimunud tehingutega.

**Lisa 2. Garantiid ja tagatised**

Hansapank on andnud garantiid kuni 250 000 Eesti krooni suuruse summa tasumiseks, kui Cresco Väärtpaberite AS ei täida Tallinna Börsi Reglemendist tulenevaid kohustusi, mille tõttu Cresco Väärtpaberite AS-i peetakse vastutavaks tehingute realiseerimise ebaõnnestumise eest. Garantiid kehtib kuni 05.03.2006. Garantiid tagatiseks on Hansapanga kasuks panditud tähtajaline hoius summas 250 000 krooni.

**Lisa 3. Laenud**

Bilansi aktiva real 4.1 "Laenud klientidele" on kajastatud antud pikaajaline laen summas 476 037 kr. Bilansi passiva real 1.1 "Laenud klientidelt" on kajastatud saadud pikaajaline laen summas 475 957 kr.

**Antud pikaajaline laen**

Nõuete saldo 31.12.2004 (kr.)	476 037
Aastal 2005 tagasimaksmisele kuuluvad summad (kr.)	126 924
Intressimäär	8,00%
Valuuta	Eesti kroon
Nõude tähtaeg	01.09.2008

**Saadud pikaajaline laen**

Kohustuste saldo 31.12.2004 (kr.)	475 957
Aastal 2005 tagasimaksmisele kuuluvad summad (kr.)	126 924
Intressimäär	8,00%
Valuuta	Eesti kroon
Kohustuse tähtaeg	01.09.2008

Juhatuse liige:



Initialled for identification purposes only

Allkirjastatud identifitseerimiseks

Date/kuupäev..... 05.05.2005

Signature/allkiri.....

KPMG Tšillinn

#### Lisa 4. Aktsiad ja väärtpaberid

Muud aktsiad ja osad	Kogus (tk.)		Bilansiline maksumus (kr.)	
	31.12.03	31.12.04	31.12.03	31.12.04
AS XXL.EE aktsiad	30 000	30 000	0	0
Tallinna Börsi aktsia	24	24	240 000	240 000

#### Lisa 5. Viitlaekumised ja ettemakstud tulevaste perioodide kulud

Vara grupp	31.12.2004	31.12.2003
Ostjatelt laekumata arved	190 000	0
Ettemakstud kulud	33 086	37 709
Laekumata intressid	4 982	11 612
Laekumata kontohooldustasud	255	8 855
<b>Kokku</b>	<b>228 323</b>	<b>58 176</b>

#### Lisa 6. Maksukohustused

Bilansi passiva real 2 "Viitvõlad ja ettemakstud tulevaste perioodide tulud" on muu hulgas kajastatud maksuvõlad: aastal 2004 summas 4 324 krooni, aastal 2003 summas 12 290 krooni.

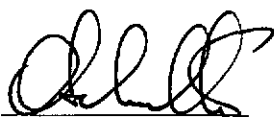
Maksuvõlad (kr.)	31.12.2004	31.12.2003
Sotsiaalmaks	3 300	3 300
Üksikisikutelt kinni peetud tulumaks	924	1 028
Töötuskindlustuse maksed	100	100
Ettevõtte tulumaks	0	7 862
<b>Kokku</b>	<b>4 324</b>	<b>12 290</b>

#### Lisa 7. Aktsiakapital

Cresco Väärtpaberite ASi aktsiate nominaalväärtus on 10 krooni.

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

Juhatuses liige:



Initialled for identification purposes only

Allkirjastatud identifitseerimiseks

Date/kuupäev..... 01.05.2005

Signature/allkiri.....

KPMG, Tallinn

**Lisa 8. Teenustasutulud**

Tegevusala	2004	2003
Finantsanalüüsi teenused	240 000	200 000
Kontohoodus- ja tehingutasud	3 535	18 593
Komisjonitasud	901	2 501
<b>Kokku</b>	<b>244 436</b>	<b>221 094</b>

**Lisa 9. Teenustasukulud**

Tegevusala	2004	2003
Muud teenustasukulud	-4 969	-19 813
Väärtpaperitehingute teenustasukulu	-30	-545
<b>Kokku</b>	<b>-4 999</b>	<b>-20 358</b>

**Lisa 10. Administratiivkulud**

Palgakulu	2004	2003
Töötasu	-50 000	-555 750
Preemia	0	-15 000
Puhkusereservi korrigeerimine	50 131	-4 387
<b>Kokku</b>	<b>131</b>	<b>-575 137</b>

Muud halduskulud	2004	2003
Andmesideteenused	-48 788	-48 363
Auditi- ja sisekontrollikulud	-35 400	-70 889
Pangateenused	-12 707	-16 288
Õigusabi	0	-11 800
Muud	-422	-23 967
<b>Kokku</b>	<b>-97 317</b>	<b>-171 307</b>

**Lisa 11. Muud tegevuskulud**

	2004	2003
Börsitasud	-155 404	-152 000
Järelevalvetasu	-36 210	-37 209
Riigilõivud	-10 145	-6 375
Investorkaitse osafondi maksed	-3 000	-3 000
Muud	-13 987	-10 184
Tulumaks	0	-7 862
<b>Kokku</b>	<b>-218 746</b>	<b>-216 630</b>

Juhatuses liige:



Initialled for identification purposes only

Allkirjastatud identifitseerimiseks

Date/kuupäev..... 01.05.2005

Signature/allkiri.....

KPMG, Tallinn

## Lisa 12. Tehingud seotud osapooltega

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

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

Cresco Väärtpaberite AS on aruandeaastal seotud osapooltele osutanud teenuseid mahus 240 000 krooni, millest seisuga 31.12.04 oli tasumata 190 000 krooni.

Aruandeaastal on seotud osapoolte vahel sõlmitud laenulepinguid summas 3 182 000 krooni, mis kõik on aruandeaasta jooksul tasutud. Aruandeperioodi kasumiaruandes on kajastatud seotud osapooltelt saadud intressitulu summas 58 579 krooni.

## Lisa 13. Bilansivälised varad

Bilansivälise varadena on kajastatud Cresco Väärtpaberite ASi väärtpaberikontol asuvad klientidele kuuluvad väärtpaberid.

Väärtpaber	Kogus (tk.)
Eston Ehituse aktsia	300
Hansapanga lihtaktsia	8
Hotel Latvija aktsia	2 475
Norma aktsia	1
XXL.BE aktsia	464 536

## Lisa 14. Potentsiaalne tulumaksukohustus

Ettevõtte jaotamata kasum seisuga 31.12.2004 moodustas 12 052 krooni. Maksimaalne võimalik tulumaksukohustuse summa, mis võib kaasuda kogu jaotamata kasumi väljamaksmisel dividendidena, on 2 892 krooni, seega netodividendidena oleks võimalik välja maksta 9 160 krooni.

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

Juhatuses liige:



Initialed for identification purposes only

Allkirjastatud identifitseerimiseks

Date/kuupäev..... 01.05.2005

Signature/allkiri..... 

KPMG, Tallinn

26-10-2005

## Juhatuse ja nõukogu allkirjad 2004. a. majandusaasta aruandele

Cresco Väärtpaberite AS juhatus on koostanud 2004. aasta tegevusaruande, raamatupidamise aastaaruande ja kasumi jaotamise ettepaneku.

### Juhatus:

Olev Schults juhatusesimees  02.05.2005

Kadi Naestema juhatuseliige  2.5.2005


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

### Nõukogu:

Tõnu Laak nõukoguesimees  17.05.2005

Arne Kalm nõukoguliige  17.05.2005

Rein Müllerson nõukoguliige  17.05.2005

Juhatuseliige: 



26-10-2005

**Audiitori järeldusotsus**

Cresco Väärtpaberite AS aktsionäridele

Oleme auditeerinud Cresco Väärtpaberite AS (edaspidi "ettevõtte") 31. detsembril 2004 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 2004 ning siis lõppenud aruandeperioodi majandustulemust ja rahavoogusid.

Tallinn, 2. mai 2005

Taivo Epner  
Vannutatud audiitorMaret Tambek  
Vannutatud audiitor

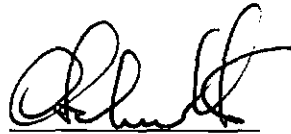
## Kasumi jaotamise ettepanek

Eelmiste perioodide jaotamata kasum	6 013
2004. aasta kasum	6 039

**Kokku jaotuskõlblik kasum seisuga 31.12.2004: 12 052**

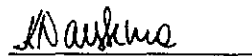
Juhatus teeb ettepaneku jätta kasum aktsionäride vahel jaotamata.

Olev Schults juhatuses esimees



02.05.2005

Kadi Naestema juhatuses liige



2.5.2005

Juhatuses liige:



26-10-2005

## CRESKO VÄÄRTPABERITE AS NÕUKOGU OTSUSE PROTOKOLL

Tallinnas, 16. aprillil 2004

Selts: Cresco Väärtpaberite AS  
Registrikood: 10093327

Asukoht: Tartu mnt. 18, Tallinn

Osalejad: Kogunesid kaks kolmest nõukogu liikmest: Tõnu Laak ja Arne Kalm. Rein Müllerson oli koosolekust ja päevakorrast teadlik, kuid seoses viibimisega sõidus ei osalenud. Külalistena viibis koosolekul juhatuse liikmed Kadi Naestema ja Olev Schults.

Päevakord: 1. Koosoleku juhataja ja protokollija valmine.  
2. Koosoleku legitiimsuse kinnitamine.  
3. Päevakorra kinnitamine.  
4. Erik Haavamäe tagasikutsumine ettevõtte juhatusest.

Arutelu:

1. Nõukogu otsustas valida koosolekut juhatama Tõnu Laak-i ja protokollima Olev Schults-i.
2. Koosolekust võtsid osa kaks kolmest nõukogu liikmest ja seega oli koosolek pädev päevakorda menetlema ning otsuseid vastu võtma.
3. Nõukogu liikmetel ei olnud muudatusi lisada päevakorda ja koosolek kinnitas esitatud päevakorra.
4. Seoses Erik Haavamäe kohustustega väljapool Crescot ja Cresco Väärtpabereid ning selleks, et hajutada võimalikke juhtimisriske tegi Olev Schults ettepaneku nõukogule Erik Haavamäe juhatusest tagasi kutsuda. Erik Haavamäe juhatusest lahkumisega ei kaasne ettevõttele täiendavaid rahalisi ega muid kohustusi.

**Otsus: Nõustuda Erik Haavamäe tagasikutsumisega Cresco Väärtpaberite AS juhatuse liikme kohalt 16. aprilli 2004 seisuga. Kohustada juhatust Äriregistrit vastavalt informeerima, et B-kaardil juhatuse muudatus läbi kanda.**

*Markus*

26-10-2025

Otsuste poolt hääletasid mõlemad kohalolnud nõukogu liikmed.

Sellela oli päevakord läbi arutatud ja koosoleku juhataja sulges nõupidamise.

Koosoleku juhataja



Tõnu Laak

Koosoleku protokollija



Olev Schults

Nõukogu liikmed



Arne Kalm

Koopia õige  
kõrval  
KADI NAESTEVA  
julise liige



Tallinna Linnakohtus  
Kinnisvaraamet  
SISSE TULINUD

25-10-2005

## TALLINNA LINNAKOHTU REGISTRIOSEKOND

Pärnu mnt 142  
11317 Tallinn

Teie: Registriasi Ä 5390 / H1  
21.10.2005  
Meie: 25. oktoober 2005

### Trahvihoiatus: majandusaasta aruande puuduste kohta

Käesolevaga edastame Cresco Väärtpaberite aktsiaseltsi (registrikood 10093327) 2004 a. majandusaasta allkirjastatud aruande.

Cresco Väärtpaberite AS juhatuse liige Erik Haavamäe kutsuti nõukogu otsusega ettevõtte juhatusest tagasi 16. aprillil 2004. Nimetatud otsuse koopia on lisatud käesolevale kirjale. Avaldus Tallinna Linnakohtu Registriosakonnale vastava muudatuse registreerimiseks esitati 18. oktoobril 2005.

Lugupidamisega,  
CRESCO VÄÄRTPABERITE AS

Kadi Naestema  
Juhatus liige