

272832
Harju Maakohus
Registriosakond
SISSE TULNUD

09 -08- 2007

31

.....
KINNIPIDAMINE

AS Cresco

**Konsolideerimisgrupi majandusaasta
aruanne 2006**

Konsolideerimisgrupi majandusaasta aruanne

Äriniimi:	AS Cresco
Äriregistri number:	10194100
Aadress:	Tartu mnt. 2, 10145 Tallinn
Telefon:	372 640 58 60
Faks:	372 640 58 61
Elektronpost:	cresco@cresco.ee
Kodulehekülg:	www.cresco.ee
Põhitegevusala:	investeeringispangandus
Majandusaasta algus:	01. jaanuar 2006
Majandusaasta lõpp:	31. detsember 2006
Juhatus:	Olev Schults, Kadi Naestema
Audiitor:	KPMG Baltics AS
Lisatud dokumendid:	1. Audiitori järeldusotsus 2. Kasumi jaotamise ettepanek

Sisukord

Tegevusaruanne	3
Raamatupidamise aastaaruanne	6
Tegevjuhtkonna deklaratsioon	6
Bilanss	7
Kasumiaruanne	8
Rahavoogude aruanne	9
Omakapitali muutuste aruanne	10
Raamatupidamise aastaaruande lisad	11
Lisa 1. Raamatupidamise aastaaruande koostamisel kasutatud põhimõtted	11
Lisa 2. Finantsriskid	15
Lisa 3. Nõudmiseni hoiused	15
Lisa 4. Laenud klientidele	16
Lisa 5. Muud aktsiad ja osad	16
Lisa 6. Sidusettevõtjate aktsiad	17
Lisa 7. Materiaalne põhivara	18
Lisa 8. Viitlaekumised ja ettemakstud tulevaste perioodide kulud	18
Lisa 9. Laenud krediitiasutustelt	18
Lisa 10. Kapitali- ja kasutusrent	19
Lisa 11. Laenud klientidele	19
Lisa 12. Viitvõlad ja ettemakstud tulevaste perioodide tulud	19
Lisa 13. Omakapital	20
Lisa 14. Potentsiaalne tulumaksukohustus	20
Lisa 15. Teenustasutulud	21
Lisa 16. Teenustasukulud	21
Lisa 17. Administratiivkulud	21
Lisa 18. Muud tegevustulud	21
Lisa 19. Muud tegevuskulud	22
Lisa 20. Tehingud seotud osapooltega	22
Lisa 21. Õiglane väärtus	22
Lisa 22. Emaettevõtja põhjaruanded	23
Tegevjuhtkonna ja nõukogu allkirjad 2006. a. majandusaasta aruandele	27
Audiitori järeldusotsus	28
Kasumi jaotamise ettepanek	29



Tegevusaruanne

Muudatused ettevõtte struktuuris

Aprillis 2006 omandas ASi Cresco omanikega seotud äriühing Solarpoint OÜ 25% osaluse ASis Cresco.

Mais 2006 omandas AS Cresco enamusosaluse Solarpoint OÜs, investeerides ettevõtte osakapitali 16 025 000 krooni.

AS Cresco ja Solarpoint OÜ sõlmisid 20. novembril 2006 ühinemislepingu ja 30. jaanuaril 2007 nimetatud ühinemislepingu osalise muutmise lepingu. AS Cresco on Solarpoint OÜ õigusjärglane ning Solarpoint OÜ kogu vara, sealjuures õigused ja kohustused, lähevad üle ASile Cresco ühinemise kandmise hetkest ASi Cresco asukoha äriregistrisse. Ühinemise bilansi päev on 1. oktoober 2006. Ühinemise kanne tehti äriregistris 27. märtsil 2007.

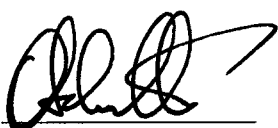
Detsembris 2006 realiseerus ettevõtte omanike poolt vastu võetud otsus võõrandada enamusosalus tütarettevõtjas Cresco Väärtpaberite AS. ASi Cresco osalus Cresco Väärtpaberite ASis on 33%.

ASi Cresco omanikestruktuuri muutmise protsessi osana otsustasid aktsionärid 20. detsembri 2006. aasta otsusega suurendada ettevõtte aktsiakapitali 81 740 krooni võrra 2 480 680 kroonini. Emissiooni maht ülekursiga oli 2 180 660 krooni. Aktsiakapitali suurendamine registreeriti äriregistris 6. veebruaril 2007.

Arvestades asjaolu, et Solarpoint OÜle kuulus 59 974 ASi Cresco aktsiat ning et ASi Cresco ja Solarpoint OÜ ühinemise tulemusena muutusid nimetatud aktsiad ASi Cresco oma aktsiateks, võtsid ASi Cresco aktsionärid 7. veebruaril 2007 ja 15. juunil 2007 vastu otsuse tühistada Solarpoint OÜle kuulunud ASi Cresco aktsiad ja vähendada ASi Cresco aktsiakapitali 599 740 krooni võrra. Aktsiakapitali suuruseks pärast aktsiakapitali vähendamist on 1 880 940 krooni. Aktsiakapitali vähendamine on äriregistris registreerimisel.

Olulisemad majandussündmused 2006. aastal

AS Cresco on 1995. aastal asutatud sõltumatu investeerimispank, mille peamiseks tegevusalaks on erinevate finants- ja nõustamisteenuste osutamine ning riskikapitali projektide arendamine.



Ettevõtte tegevust, eelkõige riskikapitali ja varahalduse valdkonnas, mõjutavateks teguriteks on kiire Eesti majanduskasvu jätkumine ja Euroopa Liidu liikmelisusest tulenev välisinvestorite huvi kasv sinise turu vastu, aga ka globaalsel turul valitsev soodne olukord, kus investeerimisvõimalusi otsib tavapärasest suurem hulk raha.

2006. aastal oli peamine tähelepanu riskikapitali projektidel – tegutseti valdavalt investeringute haldamisega, laiendati kontaktide võrku nii klientide kui investorite osas. Sellesse aastasse suuremaid traditsiooniliste nõustamisteenuste tehinguid ei jää.

Lisaks alustati ettevalmistusi *private equity* fondi loomiseks, mille eesmärgiks on pakkuda investoritele võimalust investeerida Cresco fondi vahendusel erinevatesse Balti riikide ettevõtetesse.

ASi Cresco 2006. aasta kogutuludeks (intressitulud, teenustasutulud, netokasum finantstehingutelt) kujunes 1,1 miljonit krooni (2005. aastal 1,5 miljonit krooni). Neto teenustasukasumiks kujunes 0,9 miljonit krooni (2005. aastal 0,3 miljonit krooni). Kokku teeniti 2006. aastal põhitegevusest 0,8 miljonit krooni kasumit (2005. aastal 1,0 miljonit krooni). 2006. aasta administratiivkulud olid kokku 6,8 miljonit krooni. Majandusaasta kahjum moodustas 6,5 miljonit krooni (2005. aastal 15,0 miljonit krooni).

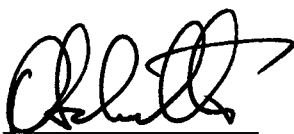
Juhatuse liikmetele arvestati 2006. aastal töötasusid kokku koos sotsiaalmaksudega 1,38 miljonit krooni, töötajatele 2,29 miljonit krooni. Nõukogu kolmele liikmele on tasusid makstud kokku 262 tuhat krooni. Keskmine töötajate arv oli 7.

Ettevõtte omakapital oli 31. detsembri 2006. a seisuga 49,8 miljonit krooni (31. detsembri 2005. a seisuga 52,0 miljonit krooni).

Arengusuunad 2007. aastal

2007. aastal on plaanis jätkata riskikapitali investeringute läbiviimist enda ja klientide nimel ning varahaldusteenuste arendamist. Aasta teises pooles on plaanis käivitada Balti riikide ettevõtetesse investeeriv *private equity* fond ja suurendatakse kohalolekut Läti ja Leedu turgudel. Lisaks otsitakse koostöövõimalusi sinisele turule investeeriva(te)le fondi(de)le juhtimisteenuse osutamiseks.

Parema juurepääsu saamiseks nii esmas- kui järelturule on plaanis avada esindused Lätis ja Leedus.



Olulisemad suhtarvud

		2006	2005
Omakapitali tulukus	ROE	-13%	-28%
Omakapitali kordaja	EM	1.29	1.29
Puhastulukus	PM	-243%	-803%
Vara tootlikkus	AU	4%	3%
Tava puhaskasum aktsia kohta	Basic EPS	-26.9	-62.4
Lahjendatud puhaskasum aktsia kohta	Diluted EPS	-26.9	-62.4

Keskmine omakapital	50 927 674	52 674 595
Keskapsed varad	65 639 645	67 692 503
Kogutulud	2 650 939	1 865 372

Suhtarvude arvutamisel võetakse bilansilised näitajad arvesse eelmise ja käesoleva aruandeperioodi lõpunäitajate aritmeetilise keskmisena, kasumiaruande näitajad aruandeperioodi lõpu seisuga.

Selgitused suhtarvudele:

Kogutuludesse on arvatud järgmised tululiigid: intressitulu, teenustasutulu, kasum/tulu finantstehingutelt, tulu finantsinvesteeringutelt, muud tegevustulud, erakorralised tulud, kasum/tulu kinnisvarainvesteeringute, materiaalse ja immateriaalse põhivara väärtuse muutusest (+), kasum/tulu nõuete ja bilansiväliste kohustuste väärtuse muutusest (+), tulu pikaajaliste finantsinvesteeringute väärtuse muutusest.

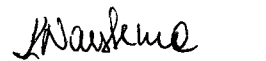
ROE	Puhaskasum / Omakapital, keskmine
EM	Aktiva, keskmine / Omakapital, keskmine
PM	Puhaskasum / Kogutulud
AU	Kogutulud / Aktiva, keskmine
EPS	Puhaskasum / Aktsiate arv, keskmine

Olev Schults juhatuse esimees



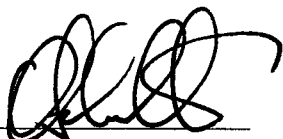
20. juuni 2007

Kadi Naestema juhatuse liige



20. juuni 2007

Juhatuse liige:



Raamatupidamise aastaaruanne

Tegevjuhtkonna deklaratsioon

ASi Cresco juhatus deklareerib oma vastutust konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande koostamise eest 31. detsembril 2006 lõppenud majandusaasta kohta ja kinnitab, et:

- aastaaruande koostamisel kasutatavad raamatupidamise põhimõtted ning teabe esitusviis on kooskõlas rahvusvaheliste finantsaruandluse standarditega, nagu need on vastu võetud Euroopa Liidu poolt;
- raamatupidamise aastaaruanne kajastab õigesti ja õiglaselt ASi Cresco finantsseisundit, majandustulemust ja rahavoogusid;
- kõik teadaolevad olulised asjaolud, mis on selgunud aastaaruande valmimise kuupäevani 20.06.2007 on raamatupidamises nõuetekohaselt arvesse võetud ja esitatud;
- AS Cresco on jätkuvalt tegutsev.

Olev Schults

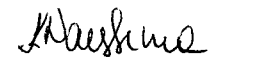
juhatuse esimees



20. juuni 2007

Kadi Naestema

juhatuse liige

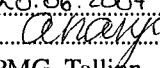


20. juuni 2007

Initialed for identification purposes only

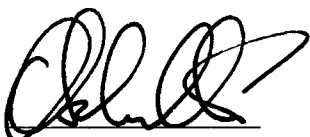
Allkirjastatud identifitseerimiseks

Date/kuupäev 20.06.2007

Signature/allkiri 

KPMG, Tallinn

Juhatus liige:



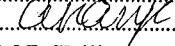
Konsolideeritud bilanss

	<i>Lisa</i>	31.12.06	31.12.05
I AKTIVA (VARAD)			
1. Sularaha		3 354	8 775
2. Nõuded krediitiasutustele		5 855 027	9 622 697
2.1 Nõudmiseni hoiused	3)	5 855 027	9 372 697
2.2 Muud hoiused ja nõuded		0	250 000
3. Nõuded väärtpaberituru kutselistele osalistele (v.a krediitiasutused)		0	80 000
3.1 Muud nõuded väärtpaberituru kutselistele osalistele		0	80 000
4. Nõuded klientidele		867 020	2 630 821
4.1 Laenud klientidele	4)	866 500	2 543 974
4.2 Muud nõuded klientidele		520	86 847
5. Väärtpaberid	5)	54 254 459	52 739 491
5.1 Aktsiad ja osad		54 254 459	52 739 491
5.1.1 Sidusettevõtjate aktsiad ja osad	6)	1 430 355	0
5.1.2 Muud aktsiad ja osad	5)	52 824 104	52 739 491
6. Materiaalne põhivara	7)	966 401	1 003 659
7. Muu vara		0	8 107
8. Viitlaekumised ja ettemakstud tulevaste perioodide kulud	8)	505 071	2 734 407
9. AKTIVA (VARAD) KOKKU		62 451 332	68 827 957
II PASSIVA (KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL)			
1. Võlgnevused krediitiasutustele		10 105 988	10 162 790
1.1 Laenud krediitiasutustelt	9)	9 999 992	9 999 992
1.2 Muud võlgnevused krediitiasutustele	10)	105 996	162 798
2. Võlgnevused klientidele		1 278 381	5 515 648
2.1 Laenud klientidelt	11)	1 258 125	4 971 591
2.2 Muud võlgnevused klientidele		20 256	544 057
3. Viitvõlad ja ettemakstud tulevaste perioodide tulud	12)	1 239 624	1 121 511
4. KOHUSTUSED KOKKU		12 623 993	16 799 949
5. Aktsiakapital nimiväärtuses		2 480 680	2 398 940
6. Ülekurss (aažio)		3 770 312	1 671 392
7. Muud reservid		239 894	239 894
8. Kasum vara väärtuse tõusult		45 754 229	26 575 971
9. Eelmiste aastate jaotamata kasum/(-)kahjum	14)	20 032 369	36 118 568
10. Jooksva majandusaasta kasum/(-)kahjum		-6 450 145	-14 976 757
11. Oma aktsiad		-16 000 000	0
12. OMAKAPITAL KOKKU	13)	49 827 339	52 028 008
13. PASSIVA (KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL) KOKKU		62 451 332	68 827 957

Initialled for identification purposes only

Allkirjastatud identititseerimiseks

Date/kuupäev 20.06.2007

Signature/allkiri 

KPMG, Tallinn

Juhatus liige:



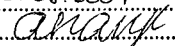
Konsolideeritud kasumiaruanne

	<i>Lisa</i>	2006	2005
1 Intressitulu		441 231	1 022 816
1.1 Laenudelt		170 677	888 095
1.2 Muud intressitulud		270 554	134 721
2 Intressikulu		-1 042 235	-800 087
2.1 Laenudelt		-1 011 338	-797 894
2.2 Muud intressikulud		-30 897	-2 193
3 Neto intressi kasum/kahjum (+/-)		-601 004	222 729
4 Neto kasum/kahjum finantsinvesteeringutelt (+/-)		754 582	323 504
4.1 Tütarettevõtjate aktsiatelt ja osadelt (+/-)	6)	-738 967	0
4.2 Sidusettevõtjate aktsiatelt ja osadelt (+/-)		1 097 549	0
4.3 Muudelt aktsiatelt ja osadelt (+/-)		396 000	323 504
5 Teenustasutulu	15)	865 781	310 676
6 Teenustasukulu	16)	-5 073	-53 622
7 Neto kasum/kahjum finantstehingutelt (+/-)		-186 151	169 862
7.1 Kasum/tulu		34 284	184 549
7.2 Kahjum/kulu		-220 435	-14 687
8 Administratiivkulud		-6 779 550	-11 165 035
8.1 Palgakulu		-2 954 941	-6 225 895
8.2 Sotsiaalmaks, töötuskindlustusmaks		-979 940	-2 061 899
8.3 Muud halduskulud	17)	-2 844 669	-2 877 241
9 Kinnisvarainvesteeringute, materiaalse ja immateriaalse põhivara väärtuse muutus (+/-)		-160 369	-123 299
10 Nõute ja bilansiväliste kohustuste väärtuse muutus (+/-)		-932	-1 815 467
11 Pikaajaliste finantsinvesteeringute väärtuse muutus (+/-)		-6	0
12 Muud tegevustulud	18)	555 061	23 827
13 Muud tegevuskulud	19)	-510 913	-2 339 640
14 Kahjum enne maksustamist		-6 068 574	-14 446 465
15 Tulumaksukulu		-381 571	-530 292
16 ARUANDEPERIOODI KAHJUM		-6 450 145	-14 976 757

Initialled for identification purposes only

Allkirjastatud identifitseerimiseks

Date/kuupäev 20. 06. 2007

Signature/allkiri 

KPMG, Tallinn

Juhatuse liige:



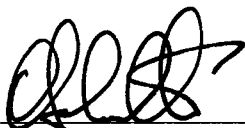
Konsolideeritud rahavoogude aruanne

	Lisa	2006	2005
RAHAVOOD ÄRITEGEVUSEST			
Kahjum enne maksustamist		-6 068 574	-14 446 465
Korrigeerimised			
Finantsinvesteeringute ümberhindlus		6	-183 538
Kapitaliosalusel arvestatud kahjum		77 672	0
Kapitaliosalusel arvestatud kasum		-1 175 221	0
Finantsinvesteeringute müügikahjum	6)	738 967	0
Materiaalse põhivara kulum	7)	160 369	123 299
Mahakantud debitoorne võlgnevus		0	1 633 000
Tütarettevõtja saldode elimineerimine		-1 569 657	0
Dividendide tulumaks		-381 571	-530 292
Äritegevusega seotud nõuete ja ettemaksete muutus		2 278 699	1 975 025
Äritegevusega seotud kohustuste ja ettemaksete muutus		70 303	-259 468
Kokku rahavood äritegevusest		-5 927 642	-11 688 439
RAHAVOOD INVESTEERIMISTEGEVUSEST			
Antud laenud		-9 153 960	-6 700 450
Antud laenude tagasimaksed		8 701 539	3 326 924
Põhivara soetamisel tasutud summad	7)	-123 111	-806 152
Finantsinvesteeringute soetamine		-16 491 800	-425 976
Finantsinvesteeringute müük		20 121 572	21 384 444
Kokku rahavood investeerimistegevusest		3 054 240	16 778 790
RAHAVOOD FINANTSEERIMISTEGEVUSEST			
Saadud laenud		8 678 707	4 018 391
Saadud laenu tagastamine		-7 020 595	-539 786
Rendileandjale tasutud kapitalirendi rendimaksed	10)	-56 802	-26 793
Dividendide väljamaksed		-814	-1 679 258
Omaaktsiate soetamine		-2 500 185	0
Kokku rahavood finantseerimistegevusest		-899 689	1 772 554
RAHAVOOD KOKKU		-3 773 091	6 862 905
Raha ja raha ekvivalendid perioodi algul		9 631 472	2 768 567
Raha ja raha ekvivalentide muutus		-3 773 091	6 862 905
Raha ja raha ekvivalendid perioodi lõpul		5 858 381	9 631 472

Raha ja raha ekvivalendid rahavoogude aruandes koosnevad sularahast ning nõudmiseni hoiustest krediidiasutustes.

	31.12.2006	31.12.2005
Nõudmiseni hoiused	5 855 027	9 372 697
Tähtajalised hoiused	0	250 000
Sularaha	3 354	8 775
Kokku	5 858 381	9 631 472

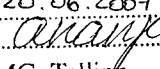
Juhatuse liige:



Initialled for identification purposes only

Allkirjastatud identifitseerimiseks

Date/kuupäev 20.06.2007

Signature/allkiri 

KPMG, Tallinn

Konsolideeritud omakapitali muutuste aruanne

	Aktiivkapital	Aažio	Vara ümberrindlus	Kohustuslik reservkapital	Jaotamata kasum	Omaaktsiad	Kokku
Saldo 31.12.2004	2 398 940	1 671 392	11 213 129	239 894	37 797 826	0	53 321 181
Aruandeperioodi kahjum	0	0	0	0	-14 976 757	0	-14 976 757
Vara ümberrindlus	0	0	15 362 842	0	0	0	15 362 842
Kajastatud kasum/kahjum kokku	0	0	15 362 842	0	-14 976 757	0	386 085
Dividendide väljamaksed	0	0	0	0	-1 679 258	0	-1 679 258
Saldo 31.12.2005	2 398 940	1 671 392	26 575 971	239 894	21 141 811	0	52 028 008
Aruandeperioodi kahjum	0	0	0	0	-6 450 145	0	-6 450 145
Vara ümberrindlus	0	0	19 178 258	0	0	0	19 178 258
Kajastatud kasum/kahjum kokku	0	0	19 178 258	0	-6 450 145	0	12 728 113
Aktiivkapitali suurendamine	81 740	2 098 920	0	0	0	0	2 180 660
Dividendide väljamaksed	0	0	0	0	-1 277 431	0	-1 277 431
Omaaktsiate soetamine	0	0	0	0	0	-16 000 000	-16 000 000
Jaotamata kasumi korrigimine seoses arvestuspõhimõtte muutusega					167 991		167 991
Saldo 31.12.2006	2 480 680	3 770 312	45 754 229	239 894	13 582 224	-16 000 000	49 827 339

Initialled for identification purposes only

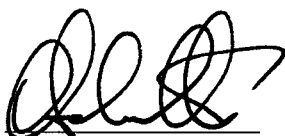
Allkirjastatud identifitseerimiseks

Date/kuupäev 20.06.2007

Signature/allkiri *anarj*

KPMG. Tallinn

Juhatuse liige:



Raamatupidamise aastaaruande lisad

Lisa 1. Raamatupidamise aastaaruande koostamisel kasutatud põhimõtted

Arvestuspõhimõtted

AS Cresco on Eestis registreeritud ja tegutsev äriühing. Ettevõtte peamiseks tegevusvaldkonnaks on investeerimis pangandus. Kontsern moodustati kuni detsembrini 2006 koos tütarettevõtjaga Cresco Väärtpaberite AS, mis on väärtpaberituru seaduse kohaselt tegutsev investeerimisühing. Detsembris 2006 võõrandati 2/3 tütarettevõtja aktsiatest.

Raamatupidamise aastaaruande avalikustamine on juhatuse poolt heaks kiidetud 20.06.2007. aastal.

Vastavuse kinnitus

Raamatupidamisaruanded on koostatud vastavalt Rahvusvaheliste Raamatupidamise Standardite Nõukogu (IASB) poolt väljatöötatud Rahvusvaheliste Finantsaruandluse Standarditele (IFRS), sellisena nagu on vastu võetud Euroopa Liidus, ja Rahvusvaheliste Finantsaruandluse Tõlgenduste Komitee (IFRIC) tõlgendustele.

Koostamise alused

Kõik andmed raamatupidamise aastaaruandes on esitatud Eesti kroonides. Raamatupidamisaruannete koostamisel on lähtutud soetusmaksumuse printsiibist, välja arvatud allpool kirjeldatud varad ja kohustused, mis kajastatakse nende õiglases väärtuses.

Olulised juhtkonnapoolsed otsused ja hinnangud

IFRSiga kooskõlas oleva raamatupidamise aastaaruande koostamine nõuab juhtkonnapoolset eelduste kujundamist, hinnangute langetamist ja otsuste tegemist, mis mõjutavad rakendatavaid arvestuspõhimõtteid ja kajastatud varasid ja kohustusi ning tulusid ja kulusid. Hinnangud ja nendega seotud eeldused tuginevad ajaloolisele kogemusele ning mitmete muudele faktidele, mis arvatavasti on asjakohased ning lähtuvad asjaoludest, mis kujundavad põhimõtteid varade ja kohustuste väärtuse hindamiseks, mis ei tulene otseselt muudest allikatest. Tegelikud tulemused võivad olla hinnangutest erinevad.

Hinnangud ja nende aluseks olevad eeldused vaadatakse perioodiliselt üle. Raamatupidamislike hinnangute ülevaatamisest tulenev mõju kajastatakse hinnangute muutmise perioodil.

Konsolideerimis põhimõtted, tütarettevõtjate kajastamine

Tütarettevõtjad on ettevõtjad, mille üle ettevõtjal on kontroll. Tütarettevõtja loetakse kontrolli all olevaks, kui ettevõtja on kas otseselt või kaudselt võimeline kontrollima tütarettevõtja tegevust ja finantspoliitikat eesmärgiga saada tütarettevõtja tegevusest kasu. Konsolideeritud aruanded sisaldavad tütarettevõtja raamatupidamisaruandeid alates kontrolli saavutamise kuupäevast kuni kontrolli loovutamise kuupäevani.

Konsolideerimisel elimineeritud tehingud. Konsolideeritud aruandes on rida-realt konsolideeritud emaettevõtja kontrolli all oleva tütarettevõtja finantsnäitajad. Konsolideeritud aruannete koostamisel on elimineeritud kõik kontserni kuuluvate ettevõtjate omavahelised tehingud, vastastikused saldod ja realiseerimata tehingud.

Emaettevõtja konsolideerimata põhjaruannetes, mis on esitatud konsolideeritud aastaaruande lisade järel, kajastatakse investeringud tütarettevõtjasse soetusmaksumuses (miinus vajadusel väärtuse vähenemisest tulenevad allahindlused).

Raha ja raha ekvivalendid

Raha ning raha ekvivalentidena kajastatakse raha kassas, pangas arvelduskontol ja lühiajalisi (alla 3-kuulise lunastustähtajaga) pangadeposiite. Rahavoogude aruandes kajastatakse rahavoogusid äritegevusest kaudsel meetodil, st äritegevuse rahavoogude leidmisel on korrigeeritud ärikasumit, elimineerides mitterahaliste tehingute mõju ja äritegevusega seotud käibevarade ning lühiajaliste kohustuste saldode muutused. Investeeringus- ja finantseerimistegevusest tulenevaid rahavoogusid kajastatakse otsemeetodil.

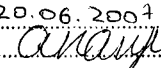
Juhatuse liige:



Initialed for identification purposes only

Allkirjastatud identifitseerimiseks

Date/kuupäev 20.06.2007

Signature/allkiri 

KPMG, Tallinn

Finantsvarad

Finantsvarade oste ja müüke kajastatakse tehingupäeval. Finantsvarad eemaldatakse bilansist nende võõrandamise tehingupäeval.

Sõltuvalt finantsvarade omandamise eesmärgist ja juhtkonna plaanidest klassifitseeritakse finantsvarad järgmistesse kategooriatesse:

- õiglases väärtuses läbi kasumiaruande kajastatavad finantsvarad;
- laenud ja nõuded;
- lunastustähtjani hoitavad investeeringud;
- müügiootel finantsvarad.

a) Finantsvaradena õiglases väärtuses muutusega läbi kasumiaruande kajastatakse kauplemise eesmärgil hoitavaid finantsvarasid (s.t. vara on omandatud või tekkinud peamiselt edasimüügi või tagasiostmise eesmärgil lähitulevikus või tuletisinstrument, mis ei ole riskimaandamisinstrument) ja muid finantsvarasid, mida nende esmasel kajastamisel on määratletud õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande kajastatavaks. Siia gruppi kuuluvad finantsvarad võetakse algselt arvele nende õiglases väärtuses (ei sisalda tehingukulusid). Pärast esmast arvelevõtmist kajastatakse antud kategoorias finantsvarasid nende õiglases väärtuses ja õiglase väärtuse muutusest tulenevaid kasumeid/kahjumeid kajastatakse perioodi kasumiaruandes.

b) Laenud ja nõuded. Nõuded on fikseeritud või kindlaksmääratavate maksetega tuletisinstrumentideks mitteolevad finantsvarad, mis ei ole noteeritud aktiivsel turul. Nõuded võetakse esmalt arvele nende õiglases väärtuses koos tehingukuludega. Laenud kajastatakse korrigeeritud seotusmaksumuses. Laenud ja nõuded hinnatakse lähtuvalt tõenäoliselt laekuvatest summadest. Seejuures hinnatakse iga konkreetse laenu ja nõude laekumist eraldi, lähtudes tuleviku diskonteeritud rahavoogudest. Juhul, kui esineb nõude väärtuse langusele viitavaid tunnuseid, hinnatakse nõue alla tulevikus oodatavate laekumiste nüüdisväärtuseni.

Kui eelnevalt alla hinnatud nõude väärtus järgnevatel perioodidel taas tõuseb, tühistatakse varasem allahindlus kuni summani, mis on võrdne nõude oodatavate laekumiste nüüdisväärtusega või nõude bilansilise jääkväärtusega juhul, kui allahindlust ei oleks eelnevalt toimunud – olenevalt sellest kumb on madalam. Lootusetud nõuded kantakse bilansist välja.

Lunastustähtjani hoitavad ja müügiootel finantsvara võetakse arvele ja kajastatakse edaspidi õiglases väärtuses, millest tulenevad kasumid või kahjumid, v.a. väärtuse languse kahjumid, kajastatakse otse omakapitalis. Kui nimetatud investeeringute kajastamine lõpetatakse, kajastatakse eelnevalt omakapitalis kajastatud kumulatiivsed tulud või kulud kasumis või kahjumis.

Materiaalne põhivara

Materiaalset põhivara kajastatakse soetusmaksumuses, mida on vähendatud akumuleerunud kulumi ja varade väärtuse vähenemisest tuleneva kahjumi võrra. Põhivarana kajastatakse need kontserni majandustegevuses kasutatavad olulised varaobjektid, mille kasulik eluiga on üle ühe aasta. Lühema kasuliku elueaga väheolulised varaobjektid kantakse kasutusse võtmisel kuluks ning nende üle peetakse arvestust bilansiväliselt.

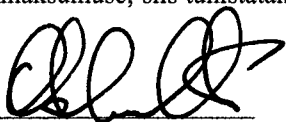
Kulumit arvestatakse soetusmaksumuselt kas lineaarsel või kiirendatud aritmeetilisel meetodil, lähtudes eeldatavast majanduslikult kasulikust elueast. Lineaarsel meetodil amortiseeritakse kontoritehnika ja sisseseade, amortisatsiooninorm jääb vahemikku 20-30%. Muu põhivara amortiseerimisel (arvutid jmt)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

Vara väärtuse vähenemine

Igal bilansipäeval hindab ettevõtte juhtkond, kas on märke, mis võiksid viidata vara väärtuse langusele. Juhul, kui on kahtlusi, mis viitavad varaobjekti väärtuse langemisele alla tema bilansilise väärtuse, viiakse läbi vara kaetava väärtuse test. Vara kaetav väärtus on võrdne kõrgemaga kahest näitajast: kas vara õiglase väärtusest (miinus müügikulutused) või diskonteeritud rahavoogude põhjal leitavast kasutusväärtusest. Kui testimise tulemusena selgub, et vara kaetav väärtus on madalam tema bilansilisest väärtusest, hinnatakse põhivara objekt alla tema kaetavale väärtusele. Juhul kui vara väärtuse testi ei ole võimalik teostada üksiku varaobjekti suhtes, leitakse kaetav väärtus väikseima varade grupi (raha genereeriva üksuse) kohta, kuhu see vara kuulub. Vara allahindlusi kajastatakse aruandeperioodi kuluna.

Kui varem alla hinnatud varade kaetava väärtuse testi tulemusena selgub, et kaetav väärtus on tõusnud üle bilansilise jääkmaksumuse, siis tühistatakse varasem allahindlus ning suurendatakse vara bilansilist maksumust.

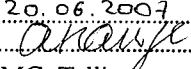
Juhatuse liige:



Initialled for identification purposes only

Allkirjastatud identifitseerimiseks

Date/kuupäev 20.06.2007

Signature/allkiri 

KPMG, Tallinn

Ülempiiriks on vara bilansiline jääkmaksumus, mis oleks kujunenud, arvestades vahepealsetel aastatel normaalset amortisatsiooni.

Finantskohustused

Kõik finantskohustused (võlad tarnijatele, võetud laenud ning muud lühi- ja pikaajalised võlakohustused) võetakse algselt arvele nende õiglasest väärtusest ja kajastatakse hiljem korrigeeritud soetusmaksumuses, kasutades efektiivse intressimäära meetodit. Lühiajaliste finantskohustuste korrigeeritud soetusmaksumus on üldjuhul võrdne nende nominaalväärtusega, mistõttu lühiajalisi finantskohustusi kajastatakse bilansis maksamisele kuuluvas summas. Pikaajaliste finantskohustuste korrigeeritud soetusmaksumuse arvestamiseks võetakse nad algselt arvele saadud tasu õiglasest väärtusest (millest on maha arvatud tehingukulutused), arvestades järgnevatel perioodidel kohustustelt intressikulu sisemise intressimäära meetodit kasutades.

Finantskohustus liigitatakse lühiajaliseks, kui selle tasumise tähtaeg on kaheteist kuu jooksul alates bilansikuupäevast.

Rendiarvestus

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

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

Kasutusrendi maksed kajastatakse rendiperioodi jooksul lineaarselt kuluna.

Kohustused töövõtjate ees

Kohustused töövõtjate ees sisaldavad töölepingust tulenevat kohustust töötasu osas. Kohustused töövõtjate ees sisaldavad lisaks ka töölepingute ja kehtivate seaduste kohaselt arvestatud puhkusetasu kohustust bilansipäeva seisuga. Nimetatud kohustus sisaldab lisaks puhkusetasule ka sellelt arvestatud sotsiaal- ja töötuskindlustusmaksu.

Ettevõtte tulumaks

Kehtiva tulumaksuseaduse kohaselt maksustatakse dividende määraga 22/78 (kuni 31. detsembrini 2006 kehtis maksumäär 23/77) netodividendina väljamakstud summast. Dividendidelt arvestatud ettevõtte tulumaksu 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 lisas 14.

Tulude arvestus

Intressituluna näidatakse kõik intressi- ja intressi iseloomuga tulud. Intressi iseloomuga on need tulud, mis on seotud vara lepingulise/lunastustähtajaga või suhtega vara suurusesse ning need periodiseeritakse vastavalt nõude kestusele. Intressitulu arvestamisel lähtutakse vara tulevaste rahavoogude diskonteerimiseks kasutatavast esialgselt efektiivsest intressimäärast.

Tulu teenuse osutamisest kajastatakse vastavalt teenuse valmidusastmele bilansikuupäeva seisuga. Tööde valmidusaste leitakse teostatud töö mahu hinnangute alusel. Tulu ei kajastata, kui müüja ei ole kindel nõude laekumises või kulude hüvitamises.

Dividenditulu kajastatakse vastava nõudeõiguse tekkimisel.

Netoarvestused

Finantsvarade ja -kohustuste vahel tehakse netoarvestusi ainult juhul, kui selleks eksisteerib juriidiline õigus ning on kavas nimetatud summad realiseerida samaaegselt või netobaasil.

Välisvaluutas toimunud tehingute kajastamine

Välisvaluutas fikseeritud tehingute kajastamisel on aluseks võetud tehingu toimumise päeval kehtinud Eesti Panga valuutakursid. Bilansis hinnatakse välisvaluutapõhised rahalised varad ja kohustused ümber kroonidesse bilansipäeval kehtiva Eesti Panga valuutakursi alusel. Välisvaluutatehingutest saadud kursikasumid ja -kahjumid kajastatakse kasumiaruandes.

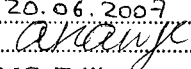
Juhatuse liige:



Initialled for identification purposes only

Allkirjastatud identifitseerimiseks

Date/kuupäev 20.06.2007

Signature/allkiri 

KPMG, Tallinn

Bilansipäevajärgsed sündmused

Raamatupidamise aastaaruandes kajastuvad olulised varade ja kohustuste hindamist mõjutavad asjaolud, mis ilmnesid bilansi kuupäeva, 31. detsember 2006 ja aruande koostamise kuupäeva vahemikul, kuid on seotud aruandeperioodi või varasematel perioodidel toimunud tehingutega. Bilansipäevajärgsete sündmuste osas, mis on korrigeeriva iseloomuga, korrigeeritakse aruandes kajastatud varade, kohustuste, tulude ja kulude arvestuspõhimõtteid või väärtusi. Mittekorrigeerivate sündmuste mõju avaldatakse aastaaruande lisades. Bilansipäevajärgsed sündmused, mis võivad oluliselt mõjutada järgmise majandusaasta tulemust, on avalikustatud aastaaruande lisades.

Uued rahvusvahelise finantsaruandluse standardid ning Rahvusvahelise Finantsaruandluse Tõlgenduste Komitee (IFRIC) tõlgendused

Terve rida uusi rahvusvahelisi finantsaruandluse standardeid ning nende muudatusi ja tõlgendusi ei olnud kohustuslikud seisuga 31. detsember 2006 lõppenud aruandeperioodi kohta ning neid ei ole rakendatud käesoleva aruande koostamisel. Allpool on esitatud ettevõtte hinnang uute standardite ja tõlgenduste võimaliku mõju kohta finantsaruannetele nende esmakordse rakendamise perioodil.

- *IFRS 7 „Finantsinstrumendid: avalikustamine”* (rakendub aruandlusperioodidele, mis algavad 1. jaanuaril 2007 või hiljem). Uus standard nõuab täiendava informatsiooni avalikustamist finantsinstrumentide mõju olulisusest ettevõtte finantsseisundile ja -tulemusele ning kvalitatiivseid ja kvantitatiivseid andmeid riskide iseloomu ja ulatuse kohta.
- *IFRS 8 „Ärisegmendid”* (rakendub aruandeperioodidele, mis algavad 1. jaanuaril 2009 või hiljem). Standard nõuab, et segmendiinformatsiooni avalikustamine põhineks ettevõtte üksustel, mida juhtkond regulaarselt jälgib äriotsuste tegemisel. IFRS 8 ei avalda mõju ettevõtte finantsaruannetele.
- *IAS 1 muudatused „Finantsaruannete esitusviis – Omakapitali puudutava informatsiooni avalikustamine”* (rakendub aruandeperioodidele, mis algavad 1. jaanuaril 2009 või hiljem). Muudatused ja standard suurendavad avalikustamiskoostõudeid ettevõtte aktsiakapitali suhtes.
- *IFRIC 7 „Finantsaruannete korrigeerimise rakendamine vastavalt IAS 29 Finantsaruandlus hüperinflatsioonilistes majanduskeskkondades”* (rakendub aruandeperioodidele, mis algavad 1. märtsil 2006 või hiljem). IFRIC 7 käsitleb IAS 29 rakendamist olukorras, kus majandus klassifitseerub esmakordselt hüperinflatsiooniliseks, keskendudes edasilükkunud maksude arvestusele. IFRIC 7 ei avalda mõju ettevõtte finantsaruannetele.
- *IFRIC 8 „IFRS 2 ulatus”* (rakendub aruandeperioodidele, mis algavad 1. märtsil 2006 või hiljem). IFRIC 8 käsitleb tehinguid, mis on seotud aktsiapõhiste maksetega ning mille käigus saadud kaupu või teenuseid ei ole võimalik osaliselt või täies ulatuses selgelt eristada. IFRIC 8 ei avalda mõju ettevõtte finantsaruannetele.
- *IFRIC 9 „Varjatud tuletisinstrumentide uuesti hindamine”* (rakendub aruandeperioodidele, mis algavad 1. juunil 2006 või hiljem). IFRIC 9 kohaselt tuleb varjatud tuletisinstrumentide põhilepingust eraldamise vajalikkuse uuesti hindamine läbi viia vaid juhul, kui lepingut muudetakse. Juhtkonna hinnangul ei avalda IFRIC 9 mõju ettevõtte finantsaruannetele.
- *IFRIC 10 „Vahearuanded ja varade väärtuse langus”* (rakendub aruandeperioodidele, mis algavad 1. novembril 2006 või hiljem). IFRIC 10 keelab eelmistel vahearuandluse perioodidel läbi viidud firmaväärtuse, omakapitaliinstrumentidesse tehtud investeeringute ja soetusmaksumuses kajastatava finantsvara allahindluse hilisema tühistamise. IFRIC 10 ei avalda mõju ettevõtte finantsaruannetele.
- *IFRIC 11 „IFRS 2 – Tehingud kontserni ja omaaktsiaga”* (rakendub aruandeperioodidele, mis algavad 1. märtsil 2007 või hiljem). Ettevõtte puuduvad aktsiapõhiste maksetega seotud kokkulepped, mistõttu IFRIC 11 ei avalda mõju ettevõtte finantsaruannetele.
- *IFRIC 12 „Kontsessioonilepingud”* (rakendub aruandeperioodidele, mis algavad 1. jaanuaril 2008 või hiljem). Ettevõtte ei ole sõlminud kontsessioonilepinguid, mistõttu IFRIC 12 ei avalda mõju ettevõtte finantsaruannetele.

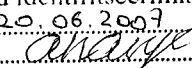
Juhatuse liige:



Initialed for identification purposes only

Allkirjastatud identifitseerimiseks

Date/kuupäev 20.06.2007

Signature/allkiri 

KPMG, Tallinn

Lisa 2. Finantsriskid

Oma igapäevases tegevuses puutub kontsern kokku erinevate finantsteenuseid osutavatele ettevõtetele omaste riskidega, millede juhtimine on igapäevane ja lahutamatu osa kontserni äritegevuses. Organisatsiooni võime identifitseerida, mõõta ja kontrollida erinevaid riske on oluliseks sisendiks kogu kontserni kasumlikkusele. Risk on kontserni juhtkonna poolt defineeritud kui võimalik negatiivne kõrvalekalle oodatavast finantstulemusest. Peamised riskifaktorid on: tururisk, krediidirisk, operatsioonirisk ja likviidsusrisk.

a) Tururisk väljendab potentsiaalset kahju, mis võib tekkida väärtpaberite (aktsiate, võlakirjade, tulevikutehingute) hindade, valuutakursside ja intressimäärade muutustest. Kontserni tegevust mõjutavad oluliselt globaalne finantsturgude olukord ja majanduse olukord üldiselt, mis võivad muutuda kiiresti ja dramaatiliselt. Ebasoodne või ebakindel majandus- ja turusituatsioon võib mõjutada äritegevust ja kasumlikkust negatiivselt. Tururiskide hindamisel kasutatakse nii fundamentaal- kui tehnilist analüüsi. Tururiskide limiteerimise vahendina on kontserni juhtkond kehtestanud nii mahulised kui ka protsentuaalsed limiidid erinevatele instrumentidele ning nende gruppidele.

b) Krediidirisk on potentsiaalne kahju, mis võib olla tingitud äripartnerite ja väärtpaberitehingute vastaspoolte suutmatusest täita õigeaegselt endale võetud kohustusi. Kohustuste mittetäitmise põhjuseks võib olla vastaspoolte pankrot, likviidsuse puudumine, tegevustõrge vm. Lisaks võib tekkida olukord, kus kontserni õigused kolmandate isikute suhtes ei ole igal ajal täidetavad. Ühe finantsinstitutsiooni probleemid või maksevõimetus võivad kaasa tuua teise institutsiooni likviidsusprobleemid, kahju või maksevõimetus, mis võib avaldada negatiivset mõju kontsernile. Tagamaks rahade õigeaegset laekumist partneritelt ja klientidelt, analüüsib kontsern alustuseks põhjalikult nende majandustegevust ja finantsseisu ning koostöö edenedes jälgitakse ka edaspidi järjekindlalt nende finantsolukorda ja likviidsust.

c) Operatsioonirisk. Sisemiste protsesside, inimeste tegevuse või süsteemide ebaadekvaatsus või oodatud viisil mittetoimimine või välised sündmused võivad kaasa tuua likviidsuse halvenemise, finantskahjumi, äritegevuse katkestuse, klientide nõuded, järelevalve sekkumise või maine kahjustumise. Operatsiooniriski juhtimine toimub personalipoliitika, IT-süsteemide käideldavuse ja andmekaitse, organisatsiooni füüsilise turvalisuse jms kindlustamise kaudu.

d) Likviidsus iseloomustab kontserni võimet täita igal ajal oma le võetud kohustusi. **Likviidsusrisk** tuleneb erinevustest aktive ja kohustuste tähtaegade vahel. Kontserni likviidsusele võib avaldada negatiivset mõju takistatud juurdepääs laenurule, võimetus müüa varasid või raha või tagatiste ettenägematu väljavool. Selline situatsioon võib tekkida kontserni kontrollile mittealluvaltel asjaoludel nagu üldine turuhäire või operatsiooniline probleem, mis mõjutab kolmandaid pooli või kontserni. Selle riski maandamiseks jälgitakse igapäevaselt nõuete ja kohustuste tõenäolist netopositsiooni erinevate tähtajaliste intervallide kaupa ning hoitakse seejuures igal ajal oma arvel piisavat varu likviidseid vahendeid, püüdes samas neid reserve ka efektiivselt ja turvaliselt paigutada.

Lisa 3. Nõudmiseni hoiused

	2006	2005
Üleöödeposiidid	5 852 729	8 845 626
Arvelduskontod	2 298	527 071
Kokku	5 855 027	9 372 697

Seisuga 31.12.2006 oli deponeeritud üleöödeposiidi intressimäär 3,274%. Seisuga 31.12.2005 kasutas üleöödeposiiti ematettevõtja intressimääraga 2,05% tütarettevõtja intressimääraga 1,9%.

Initialed for identification purposes only

Allkirjastatud identifitseerimiseks

Date/kuupäev 20.06.2007

Signature/allkiri *anand*

KPMG, Tallinn

Juhatus liige:



Lisa 4. Laenud klientidele

Seisuga 31.12.2006 moodustavad antud laenud klientidele kokku 866 500 krooni (31.12.2005 2 543 974 krooni).

a) Laenud seotud osapooltele

	2006	2005
Laenud maksetähtajaga kuni 12 kuud	250 000	1 244 861
Laenud maksetähtajaga üle 12 kuu	266 500	0
Maksetähtaja ületanud laenud	200 000	200 000
Kokku	716 500	1 444 861

Seotud osapooltele antud laenud on intressimääraga 10%. Kõikide laenude alusvaluuta on Eesti kroon ja laenud on antud eritingimusteta. Maksetähtaja ületanud laen on juhatuse hinnangul tõenäoliselt laekuv 2007. aastal.

b) Laenud mitteseotud osapooltele

	2006	2005
Laenud maksetähtajaga kuni 12 kuud	0	600 000
Laenud maksetähtajaga üle 24 kuu	0	349 113
Maksetähtaja ületanud laenud	150 000	150 000
Kokku	150 000	1 099 113

Emattevõtja poolt antud laenude intressimäär on 10%, tütarettevõtja poolt antud pikaajalise laenu intressimäär on 8%. Kõikide laenude alusvaluuta on Eesti kroon ja laenud on antud eritingimusteta. Maksetähtaja ületanud laen on juhatuse hinnangul tõenäoliselt laekuv 2007. aastal.

Laenude efektiivne intressimäär ei erine nende lepingulisest intressimäärast.

Lisa 5. Muud aktsiad ja osad

	31.12.2006	31.12.2005
	Bilansiline maksumus	Bilansiline maksumus
Õiglasest väärtuses läbi kasumiaruande kajastatavad finantsvarad	0	208 574
Müügiootel finantsvarad	52 824 104	52 530 917
Kokku	52 824 104	52 739 491

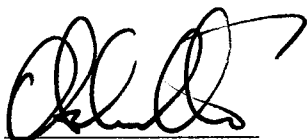
Väärtpaberid on hinnatud õiglasesse väärtusesse.

Õiglasest väärtuses läbi kasumiaruande kajastatavad finantsvarade õiglase väärtuse aluseks on börsi noteeringud. Müügiootel finantsvarade õiglase väärtuse aluseks on tehingute lepingutest tulenev ja muu teadaolev informatsioon.

Müügiootel finantsvarad

	31.12.2006		31.12.2005	
	Kogus	Bilansiline maksumus	Kogus	Bilansiline maksumus
Estonian Air A-aktsia	15 300	41 554 614	15 300	41 875 971
Clifton AS aktsia	18 013	11 258 125	16 000	10 000 000
Muud väärtpaberid		11 365		863 520
Kokku (kr)		52 824 104		52 739 491

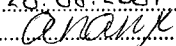
Juhatus liige:



Initialled for identification purposes only

Allkirjastatud identifitseerimiseks

Date/kuupäev 20.06.2007

Signature/allkiri 

KPMG, Tallinn

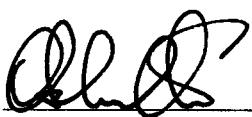
Aruandeperioodil on väärtpaberitega tehtud järgmised olulised tehingud:

- aruandeaastal osales AS Cresco Clifton ASi täiendavas aktsiaemissioonis, märkides aktsiaid mitterahalise sissemaksuga;
- märtsis 2006 muudeti ASi Cresco ja SAS AB vahelist lepingut, millega AS Cresco realiseeris tagasiostmisvõimalusega osa oma nimetatud lepingust tulenevatest varalistest õigustest;
- aprillis 2006 osales AS Cresco Solarpoint OÜ täiendavas emissioonis, mille tulemusena Solarpoint OÜ muutus tütarettevõtjaks. ASi Cresco ja Solarpoint OÜ ühinesid seisuga 01.10.2006.

Lisa 6. Sidusettevõtjate aktsiad

	Cresco Väärtpaberite			
	C Marine AS	AS	Lennulaev AS	Kokku
Asukoht	Eesti Vabariik	Eesti Vabariik	Eesti Vabariik	
Põhitegevusala	laevaintervjööride projekteerimine ja ehitamine	väärtpaberi- vahendus ja varahaldus- teenused	Hiflyer tüüpi lennu- atraktsiooni- projekt	
Aktsiate arv 31.12.2005	40 000	400 000	0	440 000
Aruandeaastal soetatud aktsiad (tk)	0	11 110	1 335	12 445
Aruandeaastal müüdud aktsiad (tk)	-26 667	-268 000	0	-294 667
Aktsiate arv 31.12.2006	13 333	143 110	1 335	157 778
Osalus 31.12.2005	100%	100%	0	
Osalus 31.12.2006	33.33%	33%	33.38%	
Soetusmaksumus 31.12.2005	400 940	3 382 000	0	3 782 940
Aruandeaastal soetatud aktsiad (kr)	0	333 300	133 500	466 800
Aruandeaastal müüdud aktsiad (kr)	-267 297	-2 265 940	0	-2 533 237
Soetusmaksumus 31.12.2006	133 643	1 449 360	133 500	1 716 503
Aruandeaastal müüdud aktsiate müügihind	266 670	1 527 600	0	1 794 270
Aruandeaastal müügist saadud kahjum	-627	-738 340		-738 967
Sidusettevõtja omakapital seisuga 31.12.2006				
Aktsiakapital	400 000	4 300 000	400 000	
Ülekurss	0	600 000	0	
Kohustuslik reservkapital	0	200 000	0	
Realiseerimata valuutakursi kahjum	-90	0	0	
Eelmiste perioodide jaotamata kasum	0	-985 991	0	
Aruandeaasta kasum	1 020 805	-1 383 697	-232 690	
Omakapital kokku	1 420 715	2 730 312	167 310	
Investeeriija osa omakapitalist	33.33%	33.00%	33.38%	
Investeeriija osalus omakapitalist	473 524	901 003	55 828	1 430 355
Sidusettevõtjate finantsandmed seisuga 31.12.2006				
Käive	29 443 232	638 489	0	
Varad	5 707 615	7 657 294	209 647	
Kohustused	4 286 898	4 926 982	42 337	

Juhatus liige:



Initialled for identification purposes only

Allkirjastatud identifitseerimiseks

Date/kuupäev 20.06.2007

Signature/allkiri andrik

KPMG, Tallinn

Aruandeperioodil on väärtpaberitega tehtud järgmised olulised tehingud:

- detsembris 2006 müüs AS Cresco 2/3 talle kuuluvatest Cresco Väärtpaberite ASi aktsiatest;
- 2005. aastal asutatud laevainterjööride projekteerimise ja ehitamisega tegeleva tütarettevõtja C Marine ASi aktsiatest müüdi 2/3 pärast ettevõtte edukat käivitamist ja *start-up* faasi.

Lisa 7. Materiaalne põhivara

	2006	2005
Soetusmaksumus		
Soetusmaksumus perioodi algul	1 982 756	1 733 023
Soetamine	123 111	806 152
Soetamine kapitalirendi korras	0	181 738
Müük ja mahakandmine	0	-738 157
Soetusmaksumus perioodi lõpul	2 105 867	1 982 756
Akumuleeritud kulum		
Akumuleeritud kulum perioodi algul	979 097	1 593 955
Aruandeperioodi amortisatsioonikulu	160 369	123 299
Müük ja mahakandmine	0	-738 157
Akumuleeritud kulum perioodi lõpul	1 139 466	979 097
Jääkväärtus		
Jääkväärtus perioodi algul	1 003 659	139 068
Jääkväärtus perioodi lõpul	966 401	1 003 659

Lisa 8. Viitlaekumised ja ettemakstud tulevaste perioodide kulud

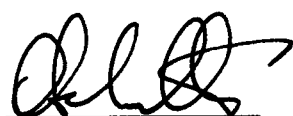
Vara grupp	2006	2005
Ettemakstud kulud	396 037	343 327
Laekumata intressid	107 972	129 913
Ostjatelt laekumata arved	1 062	2 260 897
Laekumata kontohooldustasud	0	270
Kokku	505 071	2 734 407

Lisa 9. Laenud krediidasutustelt

ASil Cresco on üks kehtiv laenuleping krediidasutusega alljärgnevate tingimustega:

Laenusumma: 639 116 EUR (9 999 992 krooni)
 Tagastamise lõpptähtpäev: 13.03.2008
 Intressimäär: Euro 6 kuu EURIBOR + 3,5%
 Alusvaluuta: EUR
 Tagatis: 1) kommertspant ASi Cresco vallasvarale
 2) Pant ASi Cresco ja SAS AB vahel 03.09.2003 sõlmitud lepingust tulenevatele ASi Cresco varalistele õigustele vastavalt varaliste õiguste pandilepingule
 3) Olev Schultsi käendus vastavalt käenduslepingule

Juhatuse liige:



Initialled for identification purposes only

Allkirjastatud identifitseerimiseks

Date/kuupäev 20.06.2007

Signature/allkiri *anany*

KPMG, Tallinn

Lisa 10. Kapitali- ja kasutusrent**Kapitalirent**

Aruandeaastal on tasutud makseid ühe kapitalirendilepingu alusel. Kapitalirendi korras on soetatud arvutustehnikat. Lepingu lõpptähtaeg on 15.09.2008 ja intressimäär Euro 6 kuu Euribor, millele lisandub marginaal 2,5%. Kapitalirendiga ostetud varade soetusmaksumuseks on 181 738 krooni ning renditud varadelt on aruandeaastal arvatud amortisatsiooni 68 899 krooni. Aruandeaastal on kapitalirendilepingu alusel tasutud graafikujärgseid tagasimakseid 56 802 krooni, intresse on tasutud 7 165 krooni. Bilansipäeva seisuga on kapitalirendikohustus 105 996 krooni.

Kasutusrent

Kasutusrendi korras on renditud kontoriruumid. Kasutusrendi makseid on aastal 2006 tasutud summas 930 240 krooni ja aastal 2005 summas 930 240 krooni.

Järgmistel perioodidel tasumisele kuuluvad rendimaksed jagunevad ajaliselt:

Maksetähtaeg	krooni
kuni 1 aasta	1 065 900
1-2 aastat	1 550 400

Lisa 11. Laenud klientidelt**a) Laenud seotud osapooltelt**

	2006	2005
Laenud maksetähtajaga kuni 12 kuud	0	4 622 558
Kokku	0	4 622 558

b) Laenud mitteseotud osapooltelt

	2006	2005
Laenud maksetähtajaga üle 24 kuu	1 258 125	349 033
Kokku	1 258 125	349 033

Laenu alusvaluuta on Eesti kroon, intressimäär on 6%.

Laenude efektiivne intressimäär ei erine nende lepingulisest intressimäärast.

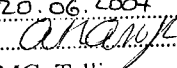
Lisa 12. Viitvõlad ja ettemakstud tulevaste perioodide tulud

Võla grupp	2006	2005
Maksuvõlad	569 694	305 071
Võlad töövõtjatele	568 560	571 744
Intressivõlad	50 325	177 278
Tasumata arved	42 211	66 869
Muud võlad	8 834	549
Kokku	1 239 624	1 121 511

Initialed for identification purposes only

Allkirjastatud identifitseerimiseks

Date/kuupäev 20.06.2007

Signature/allkiri 

KPMG, Tallinn

Juhatuse liige:



Lisa 13. Omakapital

Aksiakapital

Põhikirjajärgne ASi Cresco miinimumkapital on 2 000 000 krooni, maksimumkapital 8 000 000 krooni. (Vastavalt 7. veebruaril 2007 jõustunud põhikirja redaktsioonile on põhikirjajärgne ASi Cresco miinimumkapital on 1 500 000 krooni, maksimumkapital 6 000 000 krooni.)

Aksiakapital jaguneb ühte liiki nimelisteks aktsiateks nimiväärtusega 10 krooni, millest igaüks annab üldkoosolekul ühe hääle. Kõigi emiteeritud aktsiate eest on tasutud. Ettevõtte puuduvad eelisaktsiad.

Aruandeaastal toimus aksiakapitali suurendamine. Emiteeriti 8174 uut aktsiat, mille eest tasuti mitterahalise sissemaksega. Emissiooni maht oli koos ülekursiga 2 180 660 krooni.

	2006	2005
Aksiakapital	2 480 680	2 398 940
Aktsiate arv	248 068	239 894
Aktsia nimiväärtus	10	10

Ülekurs

Ülekurs seisuga 31.12.2006 on 3 770 312 krooni. Ülekursi võib äriseadustikust lähtuvalt kasutada aktsiaseltsi kahjumi katmiseks, kui seda ei ole võimalik katta eelmiste perioodide jaotamata kasumi ja põhikirjas ettenähtud reservkapitali arvel või aksiakapitali suurendamiseks fondiemissiooni teel.

Kohustuslik reservkapital

Kohustuslik reservkapital moodustatakse vastavalt äriseadustikule iga-aastasest puhaskasumi eraldisest. Igal majandusaastal tuleb reservkapitali kanda vähemalt 1/20 puhaskasumist, kuni reservkapital moodustab 1/10 aksiakapitalist. Reservkapitali võib kasutada kahjumi katmiseks, samuti aksiakapitali suurendamiseks. Reservkapitalist ei või teha väljamakseid aktsionäridele.

Vara ümberhindlus

Vara ümberhindluse reservina kajastatakse müügiototel finantsvarade kumulatiivset ümberhindluse summat.

Vaba omakapital

Vaba omakapital seisuga 31.12.2006 moodustas 13 523 589 krooni.

Dividendid

Dividende on välja kuulutatud järgnevalt:

2004. aastal 8,13 krooni aktsia kohta, kokku 1 950 338 krooni;

2005. aastal 7 krooni aktsia kohta, kokku 1 679 258 krooni;

2006. aastal 7,10 krooni aktsia kohta, kokku 1 703 247 krooni. Seoses ASi Cresco ja Solarpoint OÜ ühinemisega jäid välja maksmata dividendid Solarpoint OÜle. Teistele aktsionäridele maksti dividende rahas 814 krooni, ülejäänud osa tasaarveldati aktsionäride nõuete vastu.

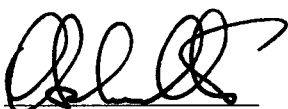
Omaaktsiad

ASi Cresco ja Solarpoint OÜ ühinemise käigus on ettevõtte omakapitali hulgas kajastatud omaaktsiad soetusmaksumusega 16 000 000 krooni. Aktsionäride otsusel kuuluvad need aktsiad tühistamisele.

Lisa 14. Potentsiaalne tulumaksukohustus

Ettevõtte jaotamata kasum seisuga 31.12.06 moodustas 13 582 224 krooni. Maksimaalne võimalik tulumaksukohustuse summa, mis võib kaasneda kogu jaotamata kasumi väljamaksmisel dividendidena, on 2 988 089 krooni, seega netodividendidena oleks võimalik välja maksta 10 594 135 krooni

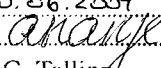
Juhatuse liige:



Initialled for identification purposes only

Allkirjastatud identifitseerimiseks

Date/kuupäev 20.06.2007

Signature/allkiri 

KPMG, Tallinn

Lisa 15. Teenustasutulud

Tegevusala	2006	2005
Väärtpaberiportfelli valitsemise teenustasud	393 791	139 098
Väärtpaberitehingute teenustasutulu	328 866	8 515
Finantsanalüüsi teenused	140 000	160 000
Kontohooldus- ja tehingutasud	3 124	3 063
Kokku	865 781	310 676

Lisa 16. Teenustasukulud

Tegevusala	2006	2005
Muud teenustasukulud	-5 073	-5 033
Ostetud nõustamisteenused	0	-47 357
Väärtpaberitehingute teenustasukulu	0	-1 232
Kokku	-5 073	-53 622

Lisa 17. Administratiivkulud

Muud halduskulud	2006	2005
Rent ja halduskulud	-1 261 252	-1 192 011
Lähetuskulud	-367 701	-356 452
Infokanalid	-287 031	-260 719
Personaliga seotud kulud	-206 880	-277 633
Sidekulud	-138 099	-252 728
Auditi- ja sisekontrollikulud	-112 260	-82 480
Esindus- ja vastuvõtukulud	-94 489	-21 296
Kontorikulud	-85 185	-81 416
Andmesideteenused	-71 397	-71 473
Transpordikulud	-56 049	-104 581
Riski- ja lepingutasud	-55 521	-5 534
Nõustamisteenused	-37 490	-125 769
Muud kulud	-71 315	-45 149
Kokku	-2 844 669	-2 877 241

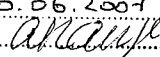
Lisa 18. Muud tegevustulud

	2006	2005
Rendiga seotud tulud	470 290	0
Saadud leppetrahvid	81 035	0
Muud äritulud	3 736	23 827
Kokku	555 061	23 827

Initialled for identification purposes only

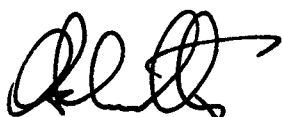
Allkirjastatud identifitseerimiseks

Date/kuupäev 20.06.2007

Signature/allkiri 

KPMG, Tallinn

Juhatuse liige:



Lisa 19. Muud tegevuskulud

	2006	2005
Tagastamisele mittekuuluv sisendkäibemaks	-243 779	-504 359
Börsitasud	-169 628	-165 616
Järelevalvetasu	-25 524	-29 149
Riigilõivud	-25 422	-5 908
Ettevõtte tulumaks	-12 965	-2 576
Toodete arenduskulud	-8 562	-101 065
Emissiooni korraldamise kulud	0	-1 500 000
Muud	-25 033	-30 967
Kokku	-510 913	-2 339 640

Lisa 20. Tehingud seotud osapooltega

Käesoleva raamatupidamise aastaaruande koostamisel on osapooled loetud seotuks juhul, kui ühel poolel on teise üle kontroll või oluline mõju teise poole finants- või juhtimisotsustele. Seotud osapoolte defineerimisel ei ole lähtutud vaid tehingute ja omavaheliste suhete juriidilisest vormist, vaid ka nende tegelikust sisust.

ASi Cresco aastaaruande koostamisel on loetud seotud osapoolteks:

- a) omanikke;
- b) juhtkonna, juhatuse, nõukogu liikmeid;
- c) eelpool loetletud isikute lähikondlasi;
- d) ettevõtteid, mida kontrollivad juhatuse ja nõukogu liikmed.

Laenude saldod seotud osapooltega bilansikuupäeval on esitatud lisa 4. Aruandeperioodil on seotud osapooltega sõlmitud laenulepingutest tulenevaid intressituluseid kasumiaruandes kajastatud summas 121 332 krooni (2005. aastal 749 588 krooni) ja intressikuluseid summas 301 118 krooni (2005. aastal 138 037 krooni).

Seotud osapooltele on aruandeaastal müüdud renditeenuseid 470 289 krooni eest (2005. aastal osutati seotud isikutele äriteenuseid 120 000 krooni eest). Osutatud teenuste eest on seisuga 31.12.2006 laekumata 1 062 krooni. Nimetatud summa on aruande koostamise hetkeks tasutud. Seotud isikult on aruandeperioodil saadud ka leppetrahvi 81 035 krooni.

Juhatuse liikmetele arvestati 2006. aastal töötasusid kokku koos sotsiaalmaksudega 1,38 miljonit krooni. Nõukogu kolmele liikmele on tasusid makstud kokku 262 tuhat krooni.

Lisa 21. Õiglane väärtus

Ettevõtte juhtkonna hinnangul ei erine ettevõtte finantsvarade ja -kohustuste bilansiline väärtus oluliselt nende õiglasest väärtusest.

Initialled for identification purposes only

Allkirjastatud identifitseerimiseks

Date/kuupäev 20. 06. 2007

Signature/allkiri *anany*

KPMG. Tallinn

Juhatuse liige:



Lisa 22. Emaettevõtja põhjaruanded

Bilanss

	31.12.06	31.12.05
I AKTIVA (VARAD)		
1. Sularaha	3 354	8 647
2. Nõuded krediitiasutustele	5 855 027	6 119 759
2.1 Nõudmiseni hoitud	5 855 027	6 119 759
3. Nõuded klientidele	867 020	2 196 927
3.1 Laenuklendidele	866 500	2 194 861
3.2 Muud nõuded klientidele	520	2 066
4. Väärtpaberid	54 254 459	55 772 917
4.1 Aktsiad ja osad	54 254 459	55 772 917
4.1.1 Tütarettevõtjate aktsiad ja osad	0	3 382 000
4.1.2 Sidusettevõtjate aktsiad ja osad	1 430 355	0
4.1.2 Muud aktsiad ja osad	52 824 104	52 390 917
5. Materiaalne põhivara	966 401	1 003 659
6. Muu vara	0	8 107
7. Viitlaekumised ja ettemakstud tulevaste perioodide kulud	505 071	2 667 738
8. AKTIVA (VARAD) KOKKU	62 451 332	67 777 754
II PASSIVA (KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL)		
1. Võlgnevused krediitiasutustele	10 105 988	10 162 790
1.1 Laenuklendiasutustelt	9 999 992	9 999 992
1.2 Muud võlgnevused krediitiasutustele	105 996	162 798
2. Võlgnevused klientidele	1 278 381	4 642 814
2.1 Laenuklendidelt	1 258 125	4 622 558
2.2 Muud võlgnevused klientidele	20 256	20 256
3. Viitvõlad ja ettemakstud tulevaste perioodide tulud	1 239 624	776 151
4. KOHUSTUSED KOKKU	12 623 993	15 581 755
5. Aktsiakapital nimiväärtuses	2 480 680	2 398 940
6. Ülekurs (aazio)	3 770 312	1 671 392
7. Muud reservid	239 894	239 894
8. Kasum vara väärtuse tõusult	45 754 229	26 575 971
9. Eelmiste aastate jaotamata kasum/(-)kahjum	20 032 369	35 288 516
10. Jooksva majandusaasta kasum/(-)kahjum	-6 450 145	-13 978 714
11. Oma aktsiad	-16 000 000	0
12. OMAKAPITAL KOKKU	49 827 339	52 195 999
13. PASSIVA (KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL) KOKKU	62 451 332	67 777 754

Initialled for identification purposes only

Allkirjastatud identifitseerimiseks

Date/kuupäev 20.06.2007

Signature/allkiri *Arany*

KPMG, Tallinn

Juhatus liige:



Kasumiaruanne

	2006	2005
1 Intressitulu	341 248	969 785
1.1 Laenu d e l t	151 046	869 504
1.2 Muud intressitulud	190 202	100 281
2 Intressikulu	-999 022	-805 653
2.1 Laenu d e l t	-991 851	-803 460
2.2 Muud intressikulud	-7 171	-2 193
3 Neto intressi kasum/kahjum (+/-)	-657 774	164 132
4 Neto kasum/kahjum finantsinvesteeringutelt (+/-)	-629 115	31 484
4.1 Tütaretevõtjate aktsiatelt ja osadelt (+/-)	-2 122 664	0
4.2 Sidusettevõtjate aktsiatelt ja osadelt (+/-)	1 097 549	0
4.3 Muudelt aktsiatelt ja osadelt (+/-)	396 000	31 484
5 Teenustasutulu	327 275	160 000
6 Teenustasukulu	0	-47 357
7 Neto kasum/kahjum finantstehingutelt (+/-)	-8 799	-10 988
7.1 Kasum/tulu	466	1 011
7.2 Kahjum/kulu	-9 265	-11 999
8 Administratiivkulud	-5 198 517	-9 746 015
8.1 Palgakulu	-2 098 070	-5 291 691
8.2 Sotsiaalmaks, töötuskindlustusmaks	-696 066	-1 751 003
8.3 Muud halduskulud	-2 404 381	-2 703 321
9 Kinnisvarainvesteeringute, materiaalse ja immateriaalse põhivara väärtuse muutus (+/-)	-160 369	-123 299
10 Nõuete ja bilansiväliste kohustuste väärtuse muutus (+/-)	0	-1 815 467
11 Pikaajaliste finantsinvesteeringute väärtuse muutus (+/-)	-6	0
12 Muud tegevustulud	555 061	23 827
13 Muud tegevuskulud	-296 330	-2 084 739
14 Kasum/kahjum enne maksustamist (+/-)	-6 068 574	-13 448 422
15 Tulumaksukulu	-381 571	-530 292
16 ARUANDEPERIOODI KASUM/KAHJUM (+/-)	-6 450 145	-13 978 714

Initialled for identification purposes only

Allkirjastatud identifitseerimiseks

Date/kuupäev 20.06.2007

Signature/allkiri *anang*

KPMG, Tallinn

Juhatuse liige:



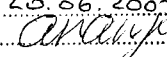
Rahavoogude aruanne

	2006	2005
RAHAVOOD ÄRITEGEVUSEST		
Kahjum enne maksustamist	-6 068 574	-13 448 422
Korrigeerimised		
Finantsinvesteeringute allahindlus	6	0
Kapitaliosalusel arvestatud kahjum	626 029	0
Kapitaliosalusel arvestatud kasum	-339 881	0
Finantsinvesteeringute müügikahjum	738 340	0
Materiaalse põhivara kulum	160 369	123 299
Mahakantud debitoorne võlgnevus	0	1 633 000
Dividendide tulumaks	-381 571	-530 292
Äritegevusega seotud nõuete ja ettemaksete muutus	2 127 877	1 898 152
Äritegevusega seotud kohustuste ja ettemaksete muutus	939 464	-790 030
Kokku rahavood äritegevusest	-2 197 941	-11 114 293
RAHAVOOD INVESTEERIMISTEGEVUSEST		
Antud laenud	-9 153 959	-7 241 377
Antud laenude tagasimaksed	8 701 539	3 740 927
Põhivara soetamisel tasutud summad	-123 112	-806 152
Sissemaksed tütarettevõtja aktsiakapitali	0	-2 000 000
Finantsinvesteeringute soetamine	-16 491 800	-400 940
Finantsinvesteeringute müük	19 894 947	21 284 444
Kokku rahavood investeerimistevusest	2 827 615	14 576 902
RAHAVOOD FINANTSEERIMISTEGEVUSEST		
Saadud laenud	8 678 697	6 548 391
Saadud laenu tagastamine	-7 020 594	-2 942 862
Rendileandjale tasutud kapitalirendi rendimaksed	-56 802	-26 793
Dividendide väljamaksed	-814	-1 679 258
Omaaktsiate soetamine	-2 500 186	0
Kokku rahavood finantseerimistevusest	-899 699	1 899 478
RAHAVOOD KOKKU	-270 025	5 362 087
Raha ja raha ekvivalendid perioodi algul	6 128 406	766 319
Raha ja raha ekvivalentide muutus	-270 025	5 362 087
Raha ja raha ekvivalendid perioodi lõpul	5 858 381	6 128 406

Initialled for identification purposes only

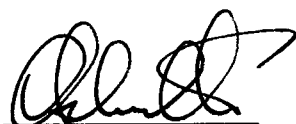
Allkirjastatud identifitseerimiseks

Date/kuupäev 20.06.2007

Signature/allkiri 

KPMG. Tallinn

Juhatuse liige:



Omakapitali muutuste aruanne

	Aktiivkapital	Aažio	Vara ümberrhindlus	Kohustuslik reservkapital	Jaotamata kasum	Omaaktsiad	Kokku
Saldo 31.12.2004	2 398 940	1 671 392	11 213 129	239 894	36 967 774	0	52 491 129
Aruandeperioodi kahjum	0	0	0	0	-13 978 714	0	-13 978 714
Vara ümberrhindlus	0	0	15 362 842	0	0	0	15 362 842
Kajastatud kasum/kahjum kokku	0	0	15 362 842	0	-13 978 714	0	1 384 128
Dividendide väljamaksed	0	0	0	0	-1 679 258	0	-1 679 258
 Saldo 31.12.2005	 2 398 940	 1 671 392	 26 575 971	 239 894	 21 309 802	 0	 52 195 999
Aruandeperioodi kahjum	0	0	0	0	-6 450 145	0	-6 450 145
Vara ümberrhindlus	0	0	19 178 258	0	0	0	19 178 258
Kajastatud kasum/kahjum kokku	0	0	19 178 258	0	-6 450 145	0	12 728 113
Aktiivkapitali suurendamine	81 740	2 098 920	0	0	0	0	2 180 660
Dividendide väljamaksed	0	0	0	0	-1 277 431	0	-1 277 431
Omaaktsiate soetamine	0	0	0	0	0	-16 000 000	-16 000 000
 Saldo 31.12.2006	 2 480 680	 3 770 312	 45 754 229	 239 894	 13 582 224	 -16 000 000	 49 827 339

Initialled for identification purposes only

Allkirjastatud identifitseerimiseks

Date/kuupäev 20.06.2007

Signature/allkiri *[Signature]*

KPMG. Tallinn

Juhatuse liige:

[Signature]

Tegevjuhtkonna ja nõukogu allkirjad 2006. a. majandusaasta aruandele

ASi Cresco tegevjuhtkond on koostanud 2006. aasta tegevusaruande, raamatupidamise aastaaruande ja kasumi jaotamise ettepaneku.

Juhatus:

Olev Schults

juhatuse esimees



20. juuni 2007

Kadi Naestema

juhatuse liige



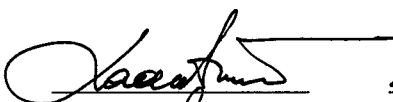
20. juuni 2007

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

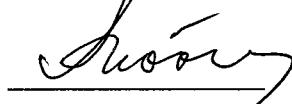
nõukogu esimees



29.06.2007

Arno Kõörna

nõukogu liige



29.06.2007

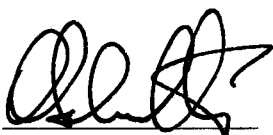
Rein Müllerson

nõukogu liige



29.06.2007

Juhatus liige:





KPMG Baltics AS
Narva mnt 5
Tallinn 10117
Estonia

Telephone +372 6 268 700
Fax +372 6 268 777
Internet www.kpmg.ee

SÕLTUMATU AUDIITORI JÄRELDUSOTSUS

AS Cresco aktsionäridele

Oleme auditeerinud lehekülgedel 6 kuni 26 esitatud AS Cresco konsolideeritud raamatupidamise aastaaruannet, mis sisaldab konsolideeritud bilanssi seisuga 31. detsember 2006, konsolideeritud kasumiaruannet, konsolideeritud omakapitali muutuste aruannet ja konsolideeritud rahavoogude aruannet eeltoodud kuupäeval lõppenud majandusaasta kohta, aastaaruande koostamisel kasutatud oluliste arvestuspõhimõtete kokkuvõtet ning muid selgitavaid lisasid.

Juhatuse kohustused raamatupidamise aastaaruande osas

Juhatuse kohustuseks on konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande koostamine ning õige ja õiglane esitamine kooskõlas rahvusvaheliste finantsaruandluse standarditega, nagu need on vastu võetud Euroopa Liidu poolt. Nende kohustuste hulka kuuluvad asjakohase sisekontrollisüsteemi kujundamine ja töös hoidmine, mis tagab raamatupidamise aastaaruande korrektse koostamise ja esitamise ilma pettustest või vigadest tulenevate oluliste väärkajastamisteta, asjakohaste arvestuspõhimõtete valimine ja rakendamine ning antud tingimustes põhjendatud raamatupidamishinnangute tegemine.

Audiitori kohustused

Meie kohustuseks on avaldada auditi põhjal arvamust konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande kohta. Viisime auditi läbi kooskõlas rahvusvaheliste auditeerimisstandarditega. Need standardid nõuavad, et me oleme vastavuses eetikanõuetega ning et me planeerime ja viime auditi läbi omandamaks põhjendatud kindlustunne, et raamatupidamise aastaaruanne ei sisalda olulisi väärkajastamisi.

Audit hõlmab raamatupidamise aastaaruandes esitatud arv näitajate ja avalikustatud informatsiooni kohta auditi tõendusmaterjali kogumiseks vajalike protseduuride läbiviimist. Nende protseduuride hulk ja sisu sõltuvad audiitori otsustustest, sealhulgas hinnangust riskidele, et raamatupidamise aastaaruanne võib sisaldada pettustest või vigadest tulenevaid olulisi väärkajastamisi. Asjakohaste auditi protseduuride kavandamiseks võtab audiitor nende riskide hindamisel arvesse õige ja õiglase raamatupidamise aastaaruande koostamiseks ja esitamiseks juurutatud sisekontrollisüsteemi, kuid mitte selleks, et avaldada arvamust sisekontrolli tulemuslikkuse kohta. Audit hõlmab ka kasutatud arvestuspõhimõtete asjakohasuse, juhatuse poolt tehtud raamatupidamislike hinnangute põhjendatuse ja raamatupidamise aastaaruande üldise esituslaadi hindamist.

Usume, et kogutud auditi tõendusmaterjal on piisav ja asjakohane meie arvamuse avaldamiseks.

Arvamus

Meie arvates kajastab ülalmainitud konsolideeritud raamatupidamise aastaaruanne olulises osas õigesti ja õiglaselt AS Cresco konsolideeritud finantsseisundit seisuga 31. detsember 2006 ning sellel kuupäeval lõppenud majandusaasta konsolideeritud finantstulemust ja konsolideeritud rahavoogusid kooskõlas rahvusvaheliste finantsaruandluse standarditega, nagu need on vastu võetud Euroopa Liidu poolt.

Tallinn, 20. juuni 2007

KPMG Baltics AS

Taivo Epner
Vannutatud audiitor

Maret Tambek
Vannutatud audiitor

Kasumi jaotamise ettepanek

Eelmiste perioodide jaotamata kasum (krooni)
2006. aasta kahjum (krooni)

20 032 369
-6 450 145

***Kokku eelmiste perioodide jaotamata
kasum seisuga 31.12.2006 (krooni):***

13 582 224

Juhatus teeb aktsionäridele ettepaneku kasumit mitte jaotada.

Olev Schults

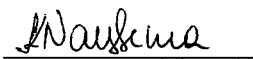
juhatuse esimees



20. juuni 2007

Kadi Naestema

juhatuse liige



20. juuni 2007

Juhatus liige:



Üle 10% aktsiaid omavate aktsionäride nimekiri

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

1. AS Fablio

Registrikood: 10281595
Aadress: Tallinn
Aktsia liik: nimeline
Nimiväärtus: 10 krooni
Aktsiate arv: 42 009

2. Tõnu Laak

Isikukood: 35001262730
Aadress: Tallinn
Aktsia liik: nimeline
Nimiväärtus: 10 krooni
Aktsiate arv: 48 281

3. Olev Schults

Isikukood: 36303160244
Aadress: Tallinn
Aktsia liik: nimeline
Nimiväärtus: 10 krooni
Aktsiate arv: 97 804