

332376
Harju Maakohus
Registriosakond
SISSE TULNUD
19-05-2009

..... L-298
ANNE KASOO

Majandusaasta aruanne

Aruandeaasta algus:	01. jaanuar 2007
Aruandeaasta lõpp:	31. detsember 2007
Ärinimi:	AS Cresco
Registrikood:	10194100
Aadress:	Tartu mnt. 2, 10145 Tallinn
Telefon:	+372 640 5860
Faks:	+372 640 5861
Elektronpost:	cresco@cresco.ee
Kodulehekülg:	www.cresco.ee
Juhatus:	Olev Schults, Kadi Naestema
Audiitor:	KPMG Baltics AS
Lisatud dokumendid:	1. Audiitori järeldusotsus 2. Kasumi jaotamise ettepanek 3. Tegevusalade loetelu

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	16
Lisa 3. Nõudmiseni hoiused	18
Lisa 4. Muud hoiused ja nõuded.....	18
Lisa 5. Laenud klientidele	19
Lisa 6. Sidusettevõtjate aktsiad	19
Lisa 7. Muud aktsiad ja osad	20
Lisa 8. Materiaalne põhivara	21
Lisa 9. Viitlaekumised ja ettemakstud tulevaste perioodide kulud	21
Lisa 10. Laenud krediidasutustelt.....	22
Lisa 11. Kapitali- ja kasutusrent.....	22
Lisa 12. Laenud klientidelt	22
Lisa 13. Viitvõlad ja ettemakstud tulevaste perioodide tulud	23
Lisa 14. Omakapital.....	23
Lisa 15. Teenustasutulud	24
Lisa 16. Teenustasukulud	24
Lisa 17. Administratiivkulud.....	24
Lisa 18. Muud tegevuskulud	24
Lisa 19. Tehingud seotud osapooltega	25
Lisa 20. Õiglane väärtus	25
Lisa 21. Bilansipäevajärgsed sündmused	25
Tegevjuhtkonna ja nõukogu allkirjad 2007. a. majandusaasta aruandele	26
Audiitori järeldusotsus.....	27
Kasumi jaotamise ettepanek	28
Tegevusalade loetelu	29



Tegevusaruanne

Muudatused ettevõtte struktuuris

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

Mais 2006 omandas AS Cresco enamussosaluse 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.

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 registreeriti äriregistris 21. juunil 2007.

Olulisemad majandussündmused 2007. aastal

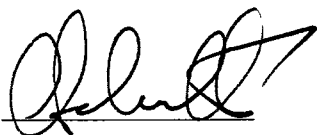
AS Cresco on 1995. aastal asutatud sõltumatu investeerimispank, mille peamiseks tegevusalaks on riskikapitali projektide arendamine ja rahastamine ning finants- ja nõustamisteenuste osutamine.

Ettevõtte tegevust, eelkõige riskikapitali valdkonnas, mõjutavateks teguriteks on Eesti majanduskasvu väljavaated, aga ka globaalsel turul valitsev olukord, millest sõltub atraktiivsete investeerimisprojektide pakkumine, aga ka investorite huvi ja võimalused neid rahastada. ASi Cresco hinnangul viitas Eesti ja Balti turgude ülekuumenemine koos tasakaalustamata tarbija- ja tootjahinnamuutuste kiire arenemisega kohalike kapitali- ja investeerimisturgude peatsele korrigeerimisele.

2007. aastal oli ettevõtte peamine tähelepanu riskikapitali projektide investeringute haldamisel, samuti laiendati kontaktide võrku nii klientide kui investorite osas.

Jätkati tööd *private equity* fondi, mille eesmärgiks oli pakkuda valitud investoritele võimalust investeerida Cresco fondi ja juhtimise vahendusel erinevatesse Balti riikide ettevõtetesse, loomiseks.

Juhatuse liige:



Olulisemaks nõustamisteenuste tehinguks oli ASi Eston Ehitus ja selle aktsionäride nõustamine ettevõtte aktsiate osalisel müügil ASile Eesti Ehitus.

ASi Cresco 2007. aasta kogutuludeks (intressitulud, teenustasutulud, netokasum finantstehingutelt) kujunes 0,3 miljonit krooni (2006. aastal 0,7 miljonit krooni). Neto teenustasutuluks kujunes -1,4 miljonit krooni (2006. aastal 0,3 miljonit krooni). 2007. aastal oli põhitegevuse kogukahjum 2,5 miljonit krooni (2006. aastal 0,97 miljonit krooni). 2007. aasta administratiivkulud olid kokku 6,6 miljonit krooni. Majandusaasta kahjum moodustas 9,9 miljonit krooni (2006. aastal 6,5 miljonit krooni).

Juhatuse liikmetele arvestati 2007. aastal töötasusid kokku koos sotsiaalmaksudega 1,4 miljonit krooni, töötajatele 2,4 miljonit krooni. Nõukogu kolmele liikmele on tasusid makstud kokku 138 tuhat krooni. Keskmise töötajate arv oli 5.

Ettevõtte omakapital oli 31. detsembri 2007. a seisuga 39,5 miljonit krooni (31. detsembri 2006. a seisuga 49,8 miljonit krooni).

Arengusuunad 2008. ja 2009. aastal

Plaanis on jätkata riskikapitali investeringute läbiviimist enda ja klientide nimel, võttes arvesse oluliselt muutunud majandussituatsiooni. Globaalsete turgude dünaamika oodatud, kuid dramaatiline muutus on mõjutanud kriitiliselt Eesti, Läti ja Leedu majandusi ning perspektiive ja see loob spetsiifilisi väga kõrge riskiprofiiliga investeerimisvõimalusi.

Olulisemad suhtarvud

		2007	2006
Omakapitali tulukus	ROE	-22%	-13%
Omakapitali kordaja	EM	1.41	1.28
Puhastulukus	PM	-2376%	-231%
Vara tootlikkus	AU	1%	4%
Tava puhaskasum aktsia kohta (kr)	Basic EPS	-46,5	-26,9
Lahjendatud puhaskasum aktsia kohta (kr)	Diluted EPS	-46,5	-26,9

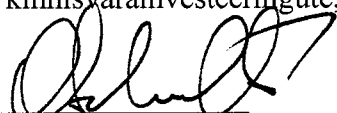
Keskmise omakapital (kr)	44 668 129	51 011 669
Keskmiised varad (kr)	63 142 161	65 114 543
Kogutulud (kr)	416 003	2 795 271

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

Juhatuse liige:

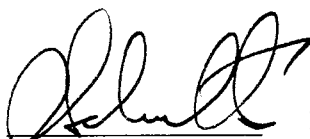


muutusest (+), kasum/tulu nõuete ja bilansiväliste kohustuste väärtuse muutusest (+), tulu pikaajaliste finantsinvesteeringute väärtuse muutusest.

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

Olev Schults

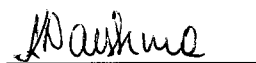
juhatuse esimees



25. märts 2009

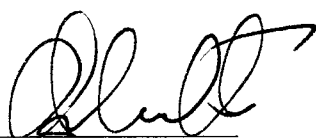
Kadi Naestema

juhatuse liige



25. märts 2009

Juhatuse liige:



Raamatupidamise aastaaruanne

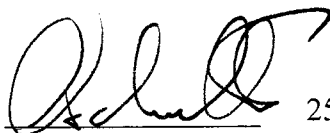
Tegevjuhtkonna deklaratsioon

ASi Cresco juhatus deklareerib oma vastutust raamatupidamise aastaaruande koostamise eest 31. detsembril 2007 lõppenud majandusaasta kohta ja kinnitab, et:

- aastaaruande koostamisel kasutatavad raamatupidamise arvestuspõhimõtted ning teabe esitusviis on kooskõlas rahvusvaheliste finantsaruandluse standarditega (IFRS), 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 25. märts 2009 on raamatupidamise aastaaruandes nõuetekohaselt arvesse võetud ja esitatud;
- AS Cresco on jätkuvalt tegutsev.

Olev Schults

juhatuse esimees



25. märts 2009

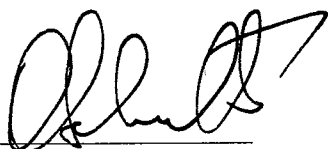
Kadi Naestema

juhatuse liige



25. märts 2009

Juhatus liige:



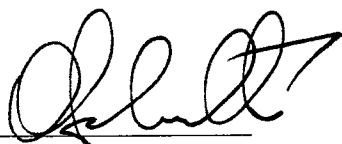
AS Cresco ASi Cresco juhatus
25.03.09
Kadi Naestema

Bilanss

(kroonides)

	Lisa	31.12.07	31.12.06
I AKTIVA (VARAD)			
1. Sularaha		9	3 354
2. Nõuded krediidasutustele		2 558 044	5 855 027
2.1 Nõudmiseni hoiused	3)	451 352	5 855 027
2.2 Muud hoiused ja nõuded	4)	2 106 692	0
3. Nõuded klientidele		6 133 121	867 020
3.1 Laenud klientidele	5)	5 385 305	866 500
3.2 Muud nõuded klientidele		747 816	520
4. Väärtpaberid		53 659 694	54 254 459
4.1 Aktsiad ja osad		53 659 694	54 254 459
4.1.1 Sidusettevõtjate aktsiad ja osad	6)	931 940	1 430 355
4.1.2 Muud aktsiad ja osad	7)	52 727 754	52 824 104
5. Materiaalne põhivara	8)	830 428	966 401
6. Viitlaekumised ja ettemakstud tulevaste perioodide kulud	9)	651 694	505 071
7. AKTIVA (VARAD) KOKKU		63 832 990	62 451 332
II PASSIVA (KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL)			
1. Võlgnevused krediidasutustele		10 046 478	10 105 988
1.1 Laenud krediidasutustelt	10)	9 999 992	9 999 992
1.2 Muud võlgnevused krediidasutustele	11)	46 486	105 996
2. Võlgnevused klientidele		13 383 370	1 278 381
2.1 Laenud klientidelt	12)	2 958 125	1 258 125
2.2 Muud võlgnevused klientidele		10 425 245	20 256
3. Viitvõlad ja ettemakstud tulevaste perioodide tulud	13)	894 224	1 239 624
4. KOHUSTUSED KOKKU		24 324 072	12 623 993
5. Aktsiakapital nimiväärtuses		1 880 940	2 480 680
6. Ülekurss (aazio)		0	3 770 312
7. Muud reservid		239 894	239 894
8. Kasum vara väärtuse tõusult		45 318 611	45 754 229
9. Eelmiste aastate jaotamata kasum/(-)kahjum		1 952 276	20 032 369
10. Jooksva majandusaasta kasum/(-)kahjum		-9 882 803	-6 450 145
11. Oma aktsiad		0	-16 000 000
12. OMAKAPITAL KOKKU	14)	39 508 918	49 827 339
13. PASSIVA (KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL) KOKKU		63 832 990	62 451 332

Juhatuse liige:



25-03-09

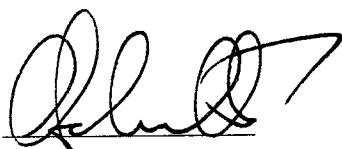
Handwritten signature and stamp

Kasumiaruanne

(kroonides)

	Lisa	2007	2006
1 Intressitulu		365 704	341 248
1.1 Laenudelt		254 283	151 046
1.2 Muud intressitulud		111 421	190 202
2 Intressikulu		-893 997	-999 022
2.1 Laenudelt		-888 890	-991 851
2.2 Muud intressikulud		-5 107	-7 171
3 Neto intressi kasum/kahjum (+/-)		-528 293	-657 774
4 Neto kasum/kahjum finantsinvesteeringutelt (+/-)		-514 053	-629 115
4.1 Tütarettevõtjate aktsiatelt ja osadelt (+/-)		0	-2 122 664
4.2 Sidusettevõtjate aktsiatelt ja osadelt (+/-)		-514 053	1 097 549
4.3 Muudelt aktsiatelt ja osadelt (+/-)		0	396 000
5 Teenustasutulu	15)	35 000	327 275
6 Teenustasukulu	16)	-1 436 360	0
7 Neto kasum/kahjum finantstehingutelt (+/-)		-72 611	-8 799
7.1 Kasum/tulu		0	466
7.2 Kahjum/kulu		-72 611	-9 265
8 Administratiivkulud		-6 602 092	-5 198 517
8.1 Palgakulu		-2 818 182	-2 098 070
8.2 Sotsiaalmaks, töötuskindlustusmaks		-933 693	-696 066
8.3 Muud halduskulud	17)	-2 850 217	-2 404 381
9 Kinnisvarainvesteeringute, materiaalse ja immateriaalse põhivara väärtuse muutus (+/-)	8)	-146 155	-160 369
10 Pikaajaliste finantsinvesteeringute väärtuse muutus (+/-)		0	-6
11 Muud tegevustulud		0	555 061
12 Muud tegevuskulud	18)	-618 239	-296 330
13 Kasum/kahjum enne maksustamist (+/-)		-9 882 803	-6 068 574
14 Tulumaksukulu		0	-381 571
15 ARUANDEPERIOODI KASUM/KAHJUM (+/-)		-9 882 803	-6 450 145

Juhatuse liige:



2007. a. majandusaasta aruanne
 AS Cresco
 25-03-09
 KRM

Rahavoogude aruanne

(kroonides)

	Lisa	2007	2006
RAHAVOOD ÄRITEGEVUSEST			
Kahjum enne maksustamist		-9 882 803	-6 068 574
Korrigeerimised			
Finantsinvesteeringute allahindlus		63 967	6
Kapitaliosalusel arvestatud kahjum	6)	529 352	626 029
Kapitaliosalusel arvestatud kasum	6)	-15 299	-339 881
Finantsinvesteeringute müügikahjum		0	738 340
Materiaalse põhivara kulum	8)	146 155	160 369
Dividendide tulumaks		0	-381 571
Äritegevusega seotud nõuete ja ettemaksete muutus		-893 919	2 127 877
Äritegevusega seotud kohustuste ja ettemaksete muutus		10 059 589	939 464
Kokku rahavood äritegevusest		7 042	-2 197 941
RAHAVOOD INVESTEERIMISTEGEVUSEST			
Antud laenud		-6 868 805	-9 153 959
Antud laenude tagasimaksed		2 350 000	8 701 539
Pikaajalise hoiuse soetamine	4)	-2 106 692	0
Põhivara soetamisel tasutud summad	8)	-10 182	-123 112
Sidusettevõtja osa soetamine	6)	-15 638	0
Finantsinvesteeringute soetamine		-403 235	-16 491 800
Finantsinvesteeringute müük		0	19 894 947
Kokku rahavood investeerimistegevusest		-7 054 552	2 827 615
RAHAVOOD FINANTSEERIMISTEGEVUSEST			
Saadud laenud		1 700 000	8 678 697
Saadud laenu tagastamine		0	-7 020 594
Rendileandjale tasutud kapitalirendi rendimaksed	11)	-59 510	-56 802
Dividendide väljamaksed		0	-814
Omaaktsiate soetamine		0	-2 500 186
Kokku rahavood finantseerimistegevusest		1 640 490	-899 699
RAHAVOOD KOKKU		-5 407 020	-270 025
Raha ja raha ekvivalendid perioodi algul		5 858 381	6 128 406
Raha ja raha ekvivalentide muutus		-5 407 020	-270 025
Raha ja raha ekvivalendid perioodi lõpul		451 361	5 858 381

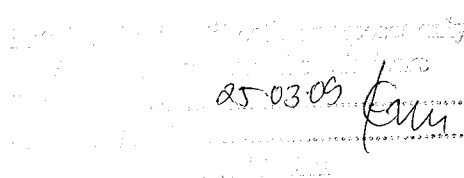
Raha ja raha ekvivalendid rahavoogude aruandes koosnevad sularahast ning nõudmiseni hoiustest krediidasutustes.

	31.12.2007	31.12.2006
Nõudmiseni hoiused	451 352	5 855 027
Sularaha	9	3 354
Kokku	451 361	5 858 381

Juhatuse liige:



25.03.08

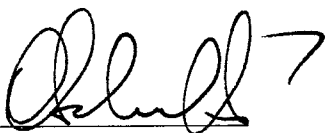


Omakapitali muutuste aruanne

(kroonides)

	Aksia- kapital	Aažio	Vara ümb- hindlus	Kohustus- lik reserv- kapital	Jaotamata kasum	Omaaktsiad	Kokku
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 ümberhindlus	0	0	19 178 258	0	0	0	19 178 258
Aktsiakapitali							
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
Aruandeperioodi							
kahjum	0	0	0	0	-9 882 803	0	-9 882 803
Vara ümberhindlus	0	0	-435 618	0	0	0	-435 618
Aktsiakapitali		-3 770			-11 629		
vähendamine	-599 740	312	0	0	948	16 000 000	0
Saldo 31.12.2007	1 880 940	0	45 318 611	239 894	-7 930 527	0	39 508 918

Juhatuse liige:



Kõikidele aktsionäridele jaotatakse
 dividendid 25.03.09.
 AS Cresco, Tallinn

Raamatupidamise aastaaruande lisad

Lisa 1. Raamatupidamise aastaaruande koostamisel kasutatud põhimõtted

Üldine informatsioon

AS Cresco on Eestis registreeritud ja tegutsev äriühing. Ettevõtte peamiseks tegevusvaldkonnaks on investeerimispangandus. Ettevõtte omanikeks on Eesti residentidest isikud.

Raamatupidamise aastaaruande avalikustamine on juhatuse poolt heaks kiidetud 25. märtsil 2009. aastal.

Vastavuse kinnitus

Raamatupidamisaruanded on koostatud vastavalt Rahvusvaheliste Raamatupidamisstandardite 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 õiglasest väärtusest läbi kasumiaruande.

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 mitmetele muudele faktidele, mis arvatavasti on asjakohased ning lähtuvad asjaoludest, mis kujundavad põhimõtted 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.

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. Investeeringu- ja finantseerimistegevusest tulenevaid rahavoogusid kajastatakse otsemeetodil.

Juhatusel liige:



2009. aasta 25. märtsil
Juhatusel liige
25.03.09


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;
- lunastustähtajani hoitavad investeeringud;
- müügiotel 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 tehingukuluseid). Pärast esmast arvelevõtmist kajastatakse antud kategoorias finantsvarasid nende õiglases väärtuses ja õiglase väärtuse muutusest tulenevaid kasumeid/kahjumeid kajastatakse perioodi kasumiaruandes.

Investeeringute õiglaseks väärtuseks on noteeritud väärtpaberite puhul (väärtpaberid, millele eksisteerib turg) nende sulgemishind bilansipäeval. Turul aktiivselt mittekaubeldavate investeeringute õiglase väärtuse leidmiseks kasutatakse alternatiivseid meetodeid nagu hiljutistes tehingutes kasutatud hind (kui tegu on turutingimustega), diskonteeritud rahavoogude meetod või optioonide hindamise mudelid. Kui investeeringu õiglast väärtust ei ole ühegi nimetatud meetodi abil võimalik usaldusväärselt hinnata, kajastatakse investeering bilansis soetusmaksumuses.

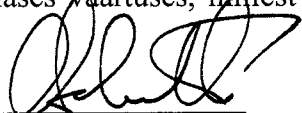
b) Laenud ja nõuded. Nõuded on fikseeritud või kindlaksmääratavate maksetega tuletisinstrumentideks mitteolevad finantsvarad, mis ei ole noteeritud aktiivsel turul. Nõuded võetakse esmalt arvele nende õiglases väärtuses koos tehingukuludega. Laenud kajastatakse korrigeeritud seotusmaksumuses. Laenud 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 nüüdiseväärtuseni.

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

c) Müügivalmis finantsvaradena kajastatakse neid tuletisinstrumentideks mitteolevaid finantsvarasid, mida määratletakse selles kategoorias ja mida ei liigitata üheski teises kategoorias kajastatavaks. Neid kajastatakse pikaajalise varana, välja arvatud juhul, kui juhtkonnal on kavatsus need realiseerida 12 kuu jooksul alates bilansipäevast.

Lunastustähtajani hoitavad ja müügivalmis finantsvara võetakse arvele ja kajastatakse edaspidi õiglases väärtuses, millest tulenevad kasumid või kahjumid, v.a. väärtuse languse

Juhatuse liige:



25.03.09
Kui

kahjumid, kajastatakse otse omakapitalis. Kui nimetatud investeeringute kajastamine lõpetatakse, kajastatakse eelnevalt omakapitalis kajastatud kumulatiivsed tulud või kulud kasumis või kahjumis. Investeeringud omakapitaliinstrumentidesse, mille õiglast väärtust ei ole võimalik usaldusväärselt hinnata, kajastatakse bilansis soetusmaksumuses.

Ettevõtte ei ole klassifitseerinud ühtki finantsvara "lunastustähtajani hoitavaks investeeringuks".

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

Materiaalne põhivara

Materiaalseks põhivaraks loetakse ettevõtte tegevuses kasutatavaid varasid kasuliku tööeaga üle ühe aasta. Materiaalne põhivara võetakse algselt arvele tema soetusmaksumuses, mis koosneb ostuhinnast ja otseselt soetamisega seotud kulutustest, mis on vajalikud vara viimiseks tema tööseisundisse ja -asukohta. Materiaalse põhivara objektile tehtud hilisemad väljaminekud kajastatakse põhivarana, kui on tõenäoline, et ettevõtte saab varaobjektiga seotud tulevast majanduslikku kasu ning varaobjekti soetusmaksumust saab usaldusväärselt mõõta. Muid hooldus- ja remondikulusid kajastatakse kuluna nende toimumise momendil.

Materiaalset põhivara kajastatakse bilansis tema soetusmaksumuses, millest on maha arvatud akumulieeritud kulum ja võimalikud väärtuse langusest tulenevad allahindlused. Amortisatsiooni arvestamisel kasutatakse arvutustehnika puhul kiirendatud meetodit, muu põhivara juures lineaarset meetodit. Amortisatsiooni arvestamist alustatakse soetamise kuust ning arvestatakse kuni vara bilansiline väärtus jõuab selle vara lõppväärtuseni. Kui lõppväärtus ületab bilansilist jääkmaksumust, lõpetatakse amortisatsiooni arvestamine.

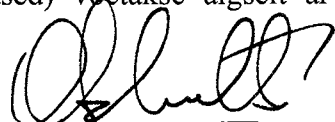
Materiaalse põhivara gruppidele on üldjuhul määratud järgmised kasulikud eluead:

- arvutid 3 aastat;
- muu kontoritehnika 4-5 aastat;
- muu inventar 4-10 aastat.

Finantskohustused

Kõik finantskohustused (võlad tarnijatele, võetud laenud ning muud lühi- ja pikaajalised võlakohustused) võetakse algselt arvele nende õiglases väärtuses ja kajastatakse hiljem

Juhatuse liige:



25-03-09
Kuu

korrigeeritud soetusmaksumuses, kasutades efektiivse intressimäära meetodit. Lühiajaliste finantskohustuste korrigeeritud soetusmaksumus on üldjuhul võrdne nende nominaalväärtusega, mistõttu lühiajalisi finantskohustusi kajastatakse bilansis maksmisele kuuluvas summas. Pikaajaliste finantskohustuste korrigeeritud soetusmaksumuse arvestamiseks võetakse nad algselt arvele saadud tasu õiglases väärtuses (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. Kohustused töövõtjatele kajastatakse bilansis lühiajalise kohustusena ning kasumiaruandes kajastatakse seonduv kulu tööjõukuluna.

Ettevõtte tulumaks

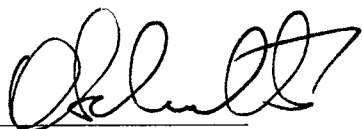
Kehtiva tulumaksuseaduse kohaselt maksustatakse dividendina jaotatavat kasumit määraga 21/79 netodividendina väljamakstud summast. Dividendidelt arvestatud ettevõtte tulumaksu kajastatakse tulumaksukuluna dividendide väljakuulutamise perioodi kasumiaruandes sõltumata sellest, millise perioodi eest need on välja kuulutatud või millal dividendid välja makstakse.

Tulude ja kulude arvestus

Tulud on kajastatud tekkepõhise arvestusprintsipi alusel. Tulu kajastatakse siis, kui on tekkinud põhjendatud eeldus, et tehingust tulenevad hüved laekuvad ettevõttele ning tulu on usaldusväärselt määratav. Tulu ettevõtte igapäevase äritegevuse käigus osutatud teenuste eest kajastatakse saadud või saadaoleva tasu õiglases väärtuses. Kulud kajastatakse, kui ettevõtte on tekkinud kohustus vastava kulu osas ja /või kui ettevõtte on saanud kaupa või teenuseid.

Nõustamisteenuste käigus saadavad teenustasutulud kajastatakse üldiselt lepingu aluseks oleva tehingu toimumisel. Tulemusega seotud tasud või tasu osad kajastatakse siis, kui vastavad tulemusega seotud kriteeriumid on täidetud.

Juhatuse liige:



25-03-09
EAS

Teenustasukulu kajastatakse peale teenuse saamist ja kui kohustus on tekkinud.

Intressitulu ja intressikulu on kajastatud kasumiaruandes kõikide instrumentide osas, mida kajastatakse korrigeeritud soetusmaksumuses, kasutades efektiivse intressimäära meetodit. Efektiivse intressimäära meetod on finantsvara või –kohustuse korrigeeritud soetusmaksumuse arvestamise ja intressitulu või intressikulu vastavale perioodile jaotamise meetod.

Dividenditulu kajastatakse siis, kui omanikul on tekkinud seaduslik õigus selle saamiseks.

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.

Bilansipäevajärgsed sündmused

Raamatupidamise aastaaruandes kajastuvad olulised varade ja kohustuste hindamist mõjutavad asjaolud, mis ilmnesid bilansi kuupäeva, 31. detsember 2007 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

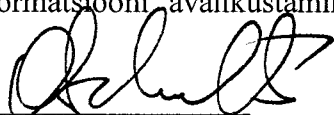
Käesoleva aruande koostamise hetkeks on vastu võetud mõned uued rahvusvahelised finantsaruandluse standardid ning nende muudatused ja tõlgendused, mis muutuvad ettevõttele kohustuslikuks alates 1. jaanuarist 2008 või hiljem algavate perioodide aruannetes. Allpool on esitatud ettevõtte juhtkonna hinnang uute standardite ja tõlgenduste võimaliku mõju kohta finantsaruannetele esmakordse rakendamise perioodil.

Muudetud IFRS 2 *Aktiajärgne makse* (rakendub 1. jaanuarist 2009). Kuna ettevõttel ei ole aktsiajärgseid hüvitiste plaane, ei avalda muudetud IFRS 2 mõju ettevõtte finantsaruannetele.

Muudetud IFRS 3 *Äriühendused* (rakendub aruandeperioodidele, mis algavad 1. juulil 2009 või hiljem). Kuna enne standardi muudatuste vastuvõtmist neid äriühendustele rakendada ei pea, ei mõjuta muudetud standard nende äriühenduste finantsaruandeid, mis tekivad enne muudetud standardi vastuvõtmist.

IFRS 8 *Ärisegmendid* (rakendub 1. jaanuarist 2009). Standard nõuab, et segmendiinformatsiooni avalikustamine põhineks ettevõtte osistel, mida juhtkond jälgib

Juhatusel liige:



25-03-09



äriotsuste tegemisel. Ettevõtte juhtkond ei ole analüüse veel täielikult lõpetanud ega saa anda hinnangut standardi mõjule.

Muudetud IAS 1 *Finantsaruannete esitamine* (rakendub 1. jaanuarist 2009). Muudetud standard nõuab, et finantsaruannetes esitatav informatsioon oleks koondatud sarnaste tunnuste alusel ning kasutusele võetakse mõiste kogukasumiaruanne. Ettevõtte juhtkond kaalub hetkel, kas esitada üks ühtne kogukasumiaruanne või kaks eraldiseisvat aruannet.

Muudetud IAS 23 *Laenukasutuse kulutused* (rakendub 1. jaanuarist 2009). Kuna ettevõttel ei ole varaobjekte, mis vastaksid laenukasutuse kulutuste kapitaliseerimise tingimustele, ei avalda muudetud IAS 23 mõju ettevõtte finantsaruannetele.

Muudetud IAS 27 *Konsolideeritud ja konsolideerimata finantsaruanded* (rakendub aruandeperioodidele, mis algavad 1. juulil 2009 või hiljem). Kuna ettevõttel ei ole osalusi tütarettevõtetes, mida standardi parandused puudutavad, ei avalda muudetud IAS 27 mõju ettevõtte finantsaruannetele.

IFRIC 11 IFRS 2 – *Tehingud kontserni ja omaaktsiatega* (rakendub aruandeperioodidele, mis algavad 1. märtsil 2007 või hiljem). Kuna ettevõttel puuduvad aktsiapõhiste maksetehingute kokkulepped, ei avalda IFRIC 11 mõju ettevõtte finantsaruannetele.

IFRIC 12 *Kontsessioonilepingud* (rakendub 1. jaanuarist 2008). Kuna ettevõtte ei ole sõlminud kontsessioonilepinguid, ei avalda IFRIC 12 mõju ettevõtte finantsaruannetele.

IFRIC 13 *Klientide lojaalsusprogrammid* (rakendub aruandeperioodidele, mis algavad 1. juulil 2008 või hiljem). Ettevõtte juhtkonna hinnangul ei mõjuta tõlgendus finantsaruandeid.

IFRIC 14 *IAS 19 – Piirangud kindlaksmääratud hüvitise varale, miinimumrahastamise nõuded ja nende vastastikused mõjud* (rakendub aruandeperioodidele, mis algavad 1. jaanuaril 2008 või hiljem). Ettevõtte ei tegutse maades, kus kehtib miinimumrahastamise nõue, mis piirab tööandja võimalusi tagasimaksete saamiseks või sissemaksete vähendamiseks.

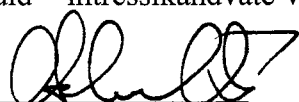
Lisa 2. Finantsriskid

Oma igapäevases tegevuses puutub ettevõtte kokku erinevate finantsteenuseid osutavatele ettevõtetele omaste riskidega, millede juhtimine on igapäevane ja lahutamatu osa ASi Cresco äritegevuses. Organisatsiooni võime identifitseerida, mõõta ja kontrollida erinevaid riske on oluliseks sisendiks kogu ettevõtte kasumlikkusele. Risk on ettevõtte 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. Ettevõtte 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 ettevõtte juhatus kehtestanud nii mahulised kui ka protsentuaalsed limiidid erinevatele instrumentidele ning nende gruppidele.

Aruandeperioodil ei olnud ettevõttel turu intressimäärade muutuste suhtes tundlikke investeeringuid – intressikandvate varade lepingutes oli intress lepinguperioodiks fikseeritud.

Juhatus liige:



25.03.09


Investeeringute alusvaluutaks on Eesti kroon, mis limiteerib valuutakursside muutusest tuleneva riski.

b) Krediidirisk on potentsiaalne kahju, mis võib olla tingitud äripartnerite ja väärtpaperitehingute vastaspoolte suutmatusest täita õigeaegselt endale võetud kohustusi. Kohustuste mittetäitmise põhjuseks võib olla vastaspoole pankrot, likviidsuse puudumine, tegevustõrge vm. Lisaks võib tekkida olukord, kus ettevõtte 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 ettevõttele. Tagamaks rahade õigeaegset laekumist partneritelt ja klientidelt, analüüsib ettevõtte alustuseks põhjalikult nende majandustegevust ja finantsseisu ning koostöö edenedes jälgitakse ka edaspidi järjekindlalt nende finantsolukorda ja likviidsust.

Krediidiriski suhtes avatud varadeks on nõuded klientidele ja nõuded krediidasutustele. Nõuded krediidasutustele on väga likviidsed ja kõrge kvaliteediga ning neis sisalduvat krediidiriski peab juhtkond väga madalaks.

Krediidikvaliteeti hindab juhtkond heaks – probleemseid laene bilansi kuupäeva seisuga ei ole. Laenulepingutest tulenevad nõuded klientidele on tagatiseta.

Maksimaalseks krediidiriskile avatud summaks on finantsvarade bilansiline maksumus. Bilansipäeva seisuga olid maksimaalsed krediidiriskile avatud summad järgmised:

	31.12.07	31.12.06
Müügivalmis finantsvarad (lisa 7)	52 388 486	52 824 104
Laenud, nõuded (lisa 5)	6 133 121	867 020
Raha ja pangakontod (lisa 3)	2 558 053	5 858 381
Kokku	61 079 660	59 549 505

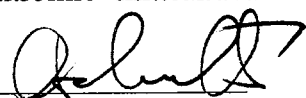
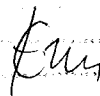
Ostjatelt laekumata arvete maksimaalsed krediidiriskile avatud summad geograafiliste piirkondade lõikes:

	31.12.07	31.12.06
Sisemaine turg (Eesti)	1 770	1 062
Kokku	1 770	1 062

Bilansipäeval olid kõik ostjatelt laekumata nõuded sellised, mille maksetähtag ei olnud veel saabunud ning maksetähtaega ületanud nõuded puudusid. Aruandeperioodil ega sellele eelnenud perioodil ei ole tehtud ostjatelt laekumata arvete allahindlusi.

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 ettevõtte võimet täita igal ajal omale võetud kohustusi. **Likviidsusrisk** tuleneb erinevustest aktive ja kohustuste tähtaegade vahel. Ettevõtte likviidsusele võib avaldada negatiivset mõju takistatud juurdepääs laenuturule, võimetus müüa varasid või raha või tagatiste ettenägematu väljavool. Selline situatsioon võib tekkida ettevõtte kontrollile mittealluvatel asjaoludel nagu üldine turuhäire või operatsiooniline

probleem, mis mõjutab kolmandaid pooli või ettevõtet. 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.

Finantskohustuste lepingujärgsed lunastustähtajad on järgmised (summad sisaldavad hinnangulisi intressimakseid):

Seisuga 31.12.2007 finantskohustused	Bilansiline väärtus	Lepingu- järgsed rahavood	6 kuud või vähem	6-12 kuud	2-5 aastat
Tagatisega pangalaenu	9 999 992	10 816 396	416 099	10 400 297	0
Kapitalirendikohustused	46 486	47 886	32 020	15 866	0
Muud laenu	13 383 370	14 206 736	10 425 245	2 145 928	1 635 563
Võlad tarnijatele ja muud võlad	894 224	894 224	894 224	0	0

Seisuga 31.12.2006 finantskohustused	Bilansiline väärtus	Lepingu- järgsed rahavood	6 kuud või vähem	6-12 kuud	1-2 aastat	2-5 aastat
Tagatisega pangalaenu	9 999 992	11 580 573	368 580	395 597	10 816 396	0
Kapitalirendikohustused	105 996	112 504	32 351	32 266	47 887	0
Muud laenu	1 278 381	1 655 819	0	0	0	1 655 819
Võlad tarnijatele ja muud võlad	1 239 624	1 239 624	0	0	0	0

Kontserni avatus valuutariskile arvestuslike summade alusel oli järgmine:

Seisuga 31.12.2007	EUR	DKK
Raha ja hoiused	0	1 004 110
Laenu krediitiasutustelt	639 116	0
Bilansiline valuutarisk (bruto)	-639 116	1 004 110

Seisuga 31.12.2006	EUR	DKK
Laenu krediitiasutustelt	639 116	0
Bilansiline valuutarisk (bruto)	-639 116	0

Kapitali juhtimine täidab ettevõttes järgmisi eesmärgi:

- tagada ettevõtte tegevuse jätkuvus ning võime aktsionäridele kasumit toota;
- säilitada tugev kapitali baas, mis toetab äritegevuse arengut.

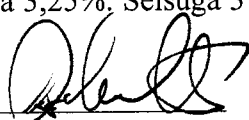
Lisa 3. Nõudmiseni hoiused

	2007	2006
Arvelduskontod	451 352	2 298
Üleöödeposiidid	0	5 852 729
Kokku	451 352	5 855 027

Lisa 4. Muud hoiused ja nõuded

Taani pangas Merkur Cooperative Bank on hoiustatud 1 000 000 Taani krooni aastase intressimääraga 3,25%. Seisuga 31.12.2007 oli hoiuse väärtuseks koos intressidega 1 004 110

Juhatus liige:



25.03.09



Taani krooni (2 106 692 Eesti krooni). Hoius oli panditud ASi Cresco Taani koostööpartneri A/S Waterliving kohustuste tagatisena Merkur'i kasuks. Oktoobris 2008 realiseeris pank tagatise. AS Cresco loeb aruande koostamise hetkel nimetatud summat koos intressidega (1 030 160 Taani krooni) nõudeks A/Si Waterliving vastu ning tegeleb aktiivselt oma finantsvara sissenõudmisega, mis loodetavasti leiab lahenduse 2009. aasta jooksul.

Lisa 5. Laenud klientidele

Seisuga 31.12.2007 on klientidele antud laene kokku 5 385 305 krooni (31.12.2006: 866 500 krooni).

a) Laenud seotud osapooltele

	2007	2006
Laenud maksetähtajaga kuni 12 kuud	2 100 000	250 000
Laenud maksetähtajaga üle 12 kuu	2 668 805	266 500
Maksetähtaja ületanud laenud	200 000	200 000
Kokku	4 968 805	716 500

Seotud osapooltele antud laenud on intressimääraga 10-25%. Kõikide laenude alusvaluuta on Eesti kroon ja laenud on antud eritingimusteta. Maksetähtaja ületanud laen on juhatuse hinnangul tõenäoliselt laekuv 2009. aastal.

b) Laenud mitteseotud osapooltele

	2007	2006
Laenud maksetähtajaga üle 24 kuu	266 500	0
Maksetähtaja ületanud laenud	150 000	150 000
Kokku	416 500	150 000

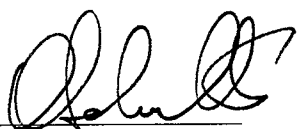
Laenude intressimäär on 10%. Kõikide laenude alusvaluuta on Eesti kroon ja laenud on antud eritingimusteta. Maksetähtaja ületanud laen on juhatuse hinnangul tõenäoliselt laekuv 2009. aastal.

Laenude efektiivne intressimäär ei erine nende lepingulisest intressimäärast.

Lisa 6. Sidusettevõtjate aktsiad

	AS C Marine	Cresco Väärt- paberite AS	Lennulaev AS	Elementum OÜ	Kokku
Asukoht	Eesti Vabariik	Eesti Vabariik	Eesti Vabariik	Eesti Vabariik	
Põhitegevusala	laeva- interjööride projekteeri- mine ja ehitamine	väärt-paberi- vahendus ja varahaldus- teenused	Hiflyer tüüpi lennu- atraktsiooni- projekt	teadus- mahukate projektide arendamine	
Aktsiate arv 31.12.2006	13 333	143 110	1 335	0	157 778
Aruandeaastal soetatud aktsiad (tk)	0	0	0	1	1
Aktsiate arv 31.12.2007	13 333	143 110	1 335	1	157 779

Juhatus liige:



25-03-09



	AS C Marine	Cresco Väärt- paberite AS	Lennulaev AS	Elementum OÜ	Kokku
Osalus 31.12.2006	33%	33%	33%	33%	
Osalus 31.12.2007	33,33%	33%	33%	33%	
Soetusmaksumus					
31.12.2006	133 643	1 449 360	133 500	0	1 716 503
Aruandeaastal soetatud aktsiad (kr)	0	0	0	15 638	15 638
Soetusmaksumus					
31.12.2007	133 643	1 449 360	133 500	15 638	1 732 141
Bilansiline maksumus					
31.12.2007	0	916 302	0	15 638	931 940
Sidusettevõtja omakapital seisuga					
31.12.2007					
Aksia(osa)kapital	400 000	4 300 000	400 000	45 000	
Ülekurss	0	600 000	0	0	
Kohustuslik reservkapital	0	200 000	0	0	
Eelmiste perioodide jaotamata kasum	1 020 805	-2 369 688	0	0	
Aruandeaasta kasum	-7 086 493	46 361	-1 066 519	0	
Omakapital kokku	-5 665 688	2 776 673	-666 519	45 000	
Investeeriija osa					
omakapitalist	33,33%	33%	33%	33%	
Investeeriija osalus					
omakapitalist	-1 888 515	916 302	-219 951	14 850	
Sidusettevõtjate finantsandmed seisuga					
31.12.2007					
Käive	79 112 634	2 358 671	0	0	
Varad	12 903 237	9 905 107	1 353	45 000	
Kohustused	18 568 925	7 128 434	667 872	0	

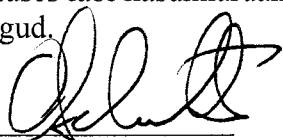
Lisa 7. Muud aktsiad ja osad

	31.12.2007 Bilansiline maksumus	31.12.2006 Bilansiline maksumus
Õiglasest väärtuses läbi kasumiaruande kajastatavad finantsvarad	339 268	0
Müügivalmis finantsvarad	52 388 486	52 824 104
sh õiglasest väärtuses	41 130 361	41 656 979
soetusmaksumuses	11 258 125	11 258 125
Kokku	52 727 754	52 824 104

Väärtpaberid on hinnatud õiglasesse väärtusesse.

Õiglasest väärtuses läbi kasumiaruande kajastatavate finantsvarade õiglase väärtuse aluseks on börsi noteeringud.

Juhatusel liige:



25.03.09 

Müügivalmis finantsvarade õiglase väärtuse aluseks on tehingute lepingutest tulenev ja muu teadaolev informatsioon. Soetusmaksumuses on kajastatud investeeringud omakapitaliinstrumentidesse, mis ei ole aktiivsel turul kaubeldavad ja mille õiglast väärtust ei olnud võimalik usaldusväärselt hinnata.

Müügivalmis finantsvarad

	31.12.07		31.12.06	
	Kogus	Bilansiline maksumus	Kogus	Bilansiline maksumus
Estonian Airi A-aktsia	15 300	41 118 996	15 300	41 554 614
Clifton AS aktsia	18 013	11 258 125	18 013	11 258 125
Muud väärtpaberid		11 365		11 365
Kokku (kr)		52 388 486		52 824 104

Aruandeperioodil ei ole tehtud tehinguid müügivalmis finantsvaradega.

Lisa 8. Materiaalne põhivara

	2007	2006
Soetusmaksumus		
Soetusmaksumus perioodi algul	2 105 867	1 982 756
Soetamine	10 182	123 111
Müük ja mahakandmine	-207 463	0
Soetusmaksumus perioodi lõpul	1 908 586	2 105 867
Akumuleeritud kulum		
Akumuleeritud kulum perioodi algul	1 139 466	979 097
Aruandeperioodi amortisatsioonikulu	146 155	160 369
Müük ja mahakandmine	-207 463	0
Akumuleeritud kulum perioodi lõpul	1 078 158	1 139 466
Jääkväärtus		
Jääkväärtus perioodi algul	966 401	1 003 659
Jääkväärtus perioodi lõpul	830 428	966 401

Lisa 9. Viitlaekumised ja ettemakstud tulevaste perioodide kulud

Vara grupp	2007	2006
Ettemakstud kulud	332 491	396 037
Laekumata intressid	317 433	107 972
Ostjatelt laekumata arved	1 770	1 062
Kokku	651 694	505 071



25.03.09



Lisa 10. 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) kommertsipant 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

Lisa 11. 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 arvutatud amortisatsiooni 46 603 krooni. Aruandeaastal on kapitalirendilepingu alusel tasutud graafikujärgseid tagasimakseid 59 510 krooni, intresse on tasutud 5 107 krooni. Bilansipäeva seisuga on kapitalirendikohustus 46 486 krooni.

Kasutusrent

Kasutusrendi korras on renditud kontoriruumid. Kasutusrendi makseid on aastal 2007 tasutud summas 1 007 760 krooni ja aastal 2006 summas 930 240 krooni.

Järgmistel perioodidel tasumisele kuuluvad rendimaksed jagunevad ajaliselt:

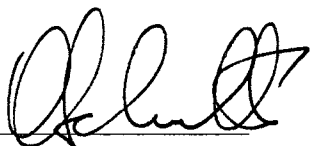
Maksetähtaeg	krooni
kuni 1 aasta	1 079 880
1-2 aastat	400 520

Lisa 12. Laenud klientidelt**Laenud mitteseotud osapooltelt**

	2007	2006
Laenud maksetähtajaga kuni 12 kuud	1 700 000	0
Laenud maksetähtajaga üle 24 kuu	1 258 125	1 258 125
Kokku	2 958 125	1 258 125

Laenude efektiivne intressimäär ei erine nende lepingulisest intressimäärast.

Juhatuse liige:



25.03.09 

Lisa 13. Viitvõlad ja ettemakstud tulevaste perioodide tulud

Võla grupp	2007	2006
Võlad töövõtjatele	276 792	568 560
Tasumata arved	247 971	42 211
Maksuvõlad	199 483	569 694
Intressivõlad	167 308	50 325
Muud võlad	2 670	8 834
Kokku	894 224	1 239 624

Lisa 14. Omakapital**Aktsiakapital**

Põhikirjajärgne ASi Cresco miinimumkapital on 1 500 000 krooni, maksimumkapital 6 000 000 krooni.

Aktsiakapital 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 aktsiakapitali vähendamine. Tühistati ettevõtte omanduses olnud omaaktsiad.

	31.12.2007	31.12.2006
Aktsiakapital	1 880 940	2 480 680
Aktsiate arv	188 094	248 068
Aktsia nimiväärtus	10	10

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 aktsiakapitalist. Reservkapitali võib kasutada kahjumi katmiseks, samuti aktsiakapitali suurendamiseks. Reservkapitalist ei või teha väljamakseid aktsionäridele.

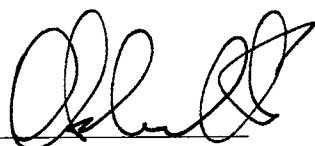
Vara ümberhindlus

Vara ümberhindluse reservina kajastatakse müügiootel finantsvarade kumulatiivset ümberhindluse summat.

Vaba omakapital

Vaba omakapital seisuga 31.12.2007 moodustas -7 930 527 krooni.

Juhatuse liige:



25.03.09 

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.

Lisa 15. Teenustasutulud

Tegevusala	EMTAK	2007	2006
Finantsnõustamine	66191	35 000	327 275
Kokku		35 000	327 275

Lisa 16. Teenustasukulud

Tegevusala	2007	2006
Ostetud nõustamisteenused	-1 433 648	0
Varahaldustasud	-2 712	0
Kokku	-1 436 360	0

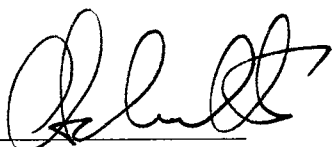
Lisa 17. Administratiivkulud

Muud halduskulud	2007	2006
Rent ja halduskulud	-1 388 734	-1 261 252
Lähetuskulud	-543 427	-367 701
Nõustamisteenused	-228 330	-37 490
Personaliga seotud kulud	-184 709	-201 570
Sidekulud	-141 286	-138 099
Transpordikulud	-61 270	-56 049
Auditi- ja sisekontrollikulud	-59 500	-45 000
Riski- ja lepingutasud	-54 100	-55 521
Esindus- ja vastuvõtukulud	-49 633	-94 489
Kontorikulud	-43 311	-85 185
Andmesideteenused	-20 461	-23 034
Muud kulud	-75 456	-38 991
Kokku	-2 850 217	-2 404 381

Lisa 18. Muud tegevuskulud

	2007	2006
Tagastamisele mittekuuluv		
sisendkäibemaks	-541 085	-243 779
Ettevõtte tulumaks	-67 704	-12 965
Riigilõivud	-1 350	-24 882
Muud	-8 100	-14 704
Kokku	-618 239	-296 330

Juhatuse liige:



25-03-03

Kau

Lisa 19. 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 osapooleks:

- omanikke;
- juhtkonna, juhatuse, nõukogu liikmeid;
- eelpool loetletud isikute lähikondlasi;
- ettevõtteid, mida kontrollivad juhatuse ja nõukogu liikmed.

Laenude saldod seotud osapooltega bilansikuupäeval on esitatud lisas 5. Aruandeperioodil on seotud osapooltega sõlmitud laenulepingutest tulenevaid intressituluseid kasumiaruandes kajastatud summas 212 115 krooni (2006: 121 332 krooni) ja intressikuluseid summas 7 729 krooni (2006: 301 118 krooni).

Seotud osapooltele on aruandeaastal müüdud renditeenuseid 15 600 krooni eest (2006: 470 289 krooni). Osutatud teenuste eest on seisuga 31.12.2007 laekumata 1 770 krooni (2006: 1 062 krooni). Nimetatud summa on aruande koostamise hetkeks tasutud. Seotud isikult on aruandeperioodil ostetud teenused 1 633 559 krooni eest.

Juhatuse liikmetele arvestati 2007. aastal töötasusid kokku koos sotsiaalmaksudega 1,39 miljonit krooni (2006: 1,38 miljonit krooni). Nõukogu kolmele liikmele on tasusid makstud kokku 138 tuhat krooni (2006: 262 tuhat krooni).

Lisa 20. Õiglane väärtus

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

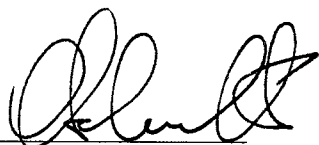
Lisa 21. Bilansipäevajärgsed sündmused

2008. aastal otsustas AS Cresco suurendada oma osalust ASis C Marine ettevõttele antud laenude konverteerimisega summas 2,4 miljonit krooni, mille tulemusena omandas AS Cresco 90,6% suuruse osaluse. ASi Cresco *distress*-investeeringu otsus teenis eesmärgi proovida päästa ASi C Marine eelmise juhatuse esimehe juhtimisvigade tekitatud kahju ASile C Marine. ASi Cresco poolt juhitud *turnaroundi* protsessi käigus finantseeris AS Cresco ASi C Marine täiendavate lühiajaliste laenudega kogusummas 12,3 miljonit krooni. Vaatamata koostööle ASi C Marine teiste kreditoridega, k.a. Maksuamet, ASi C Marine päästa ei õnnestunud ja 2. märtsil 2009. a algatas Harju Maakohus ASi C Marine pankrotimenetluse, mille tulemusel ei ole välistatud ASi Cresco investeeringute osaline või täielik mahakandmine.

2008. aasta alguses andis AS Cresco lühiajalist laenu Clifton ASile. Detsembris 2008 esitas AS Cresco Tartu Maakohtule hagiavalduse Clifton ASi vastu Clifton ASile antud laenu tagasi nõudmiseks.

2009. aasta alguses märkis ettevõtte ASi Estonian Air aktsiaid summas 19,4 miljonit krooni. Emissiooni tulemusena ettevõtte osa ASi Estonian Air aktsiakapitalist ei muutu.

Juhatuse liige:



25-03-09 

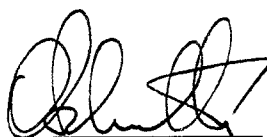
Juhatus ja nõukogu allkirjad 2007. a. majandusaasta aruandele

ASi Cresco juhatus on koostanud 2007. aasta tegevusaruande, raamatupidamise aastaaruande ja kasumi jaotamise ettepaneku.

Juhatus:

Olev Schults

juhatuse esimees

25.032009

Kadi Naestema

juhatuse liige

25.03.2009

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:

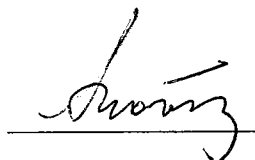
Tõnu Laak

nõukogu esimees

25.03.2009

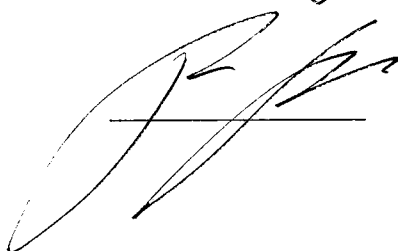
Arno Kõörna

nõukogu liige

25.03.2009

Rein Müllerson

nõukogu liige

25.03.2009

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 25 esitatud AS Cresco raamatupidamise aastaaruannet, mis sisaldab bilanssi seisuga 31. detsember 2007, kasumiaruannet, omakapitali muutuste aruannet ja 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 raamatupidamise aastaaruande koostamine ning õige ja õiglane esitamine kooskõlas rahvusvaheliste finantsaruandluse standarditega, mis 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 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 arvnäitajate 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 raamatupidamise aastaaruanne olulises osas õigesti ja õiglaselt AS Cresco finantsseisundit seisuga 31. detsember 2007 ning sellel kuupäeval lõppenud majandusaasta finantstulemust ja rahavoogusid kooskõlas rahvusvaheliste finantsaruandluse standarditega, mis on vastu võetud Euroopa Liidu poolt.

Tallinn, 25. märts 2009

KPMG Baltics AS

Taivo Eppner
Vannutatud audiitor

Merike Kodanipork
Vannutatud audiitor

Kasumi jaotamise ettepanek

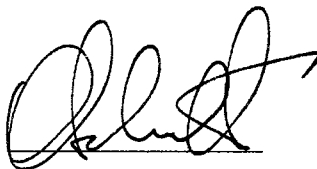
Eelmiste perioodide jaotamata kasum (krooni)	1 952 276
2007. aasta kahjum (krooni)	-9 882 803

Kokku eelmiste perioodide jaotamata kasum seisuga 31.12.2007 (krooni):	-7 930 527
--	------------

Juhatus teeb aktsionäridele ettepaneku kasumit mitte jaotada.

Olev Schults

juhatuse esimees



25. märts 2009

Kadi Naestema

juhatuse liige



25. märts 2009

Juhatus liige:



Tegevusalade loetelu

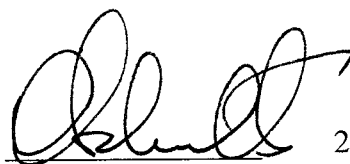
Aruandeperioodi 1.1. – 31.12.2007 tegevusalad	Summad (kr)
Finantsnõustamine (66191)	35 000
Kokku	35 000

Kavandatavad tegevusalad aruandeperioodiks 1.1. – 31.12.2008

Finantsnõustamine (66191)

Olev Schults

juhatuse esimees



25. märts 2009

Kadi Naestema

juhatuse liige



25. märts 2009

Juhatuse liige:

