

356723

Harju Maakohus
Registriosakond

Mae

SISSE TULNUD

28 -08- 2009

MAJANDUSAASTA ARUANNE

Maris Adamson

Aruandeaasta algus:	01. jaanuar 2008
Aruandeaasta lõpp:	31. detsember 2008
Ärinimi:	Cresco Väärtpaberite AS
Registrikood:	10093327
Aadress:	Tartu mnt. 2, 10145 Tallinn
Telefon:	+372 640 5880
Faks:	+372 640 5881
Elektronpost:	cresco@cresco.ee
Kodulehekülg:	www.cresco.ee
Juhatus:	Olev Schults Kadi Naestema
Audiitor:	KPMG Baltics AS
Lisatud dokumendid:	1. Sõltumatu audiitori aruanne 2. Kasumi jaotamise ettepanek 3. Tegevusalade loetelu

SISUKORD

Tegevusaruanne	3
Raamatupidamise aastaaruanne	5
Juhatuse deklaratsioon	5
Bilanss	6
Kasumiaruanne	7
Rahavoogude aruanne	8
Omakapitali muutuste aruanne	9
Raamatupidamise aastaaruande lisad	10
LISA 1. Raamatupidamise aastaaruande koostamisel kasutatud põhimõtted	10
LISA 2. Finantsriskid	15
LISA 3. Nõudmiseni hoiused	19
LISA 4. Nõuded väärtpaberituru kutselistele osalistele	19
LISA 5. Laenud	19
LISA 6. Aktsiad	20
LISA 7. Materiaalne põhivara	20
LISA 8. Viitlaekumised ja ettemakstud tulevaste perioodide kulud	20
LISA 9. Viitvõlad ja ettemakstud tulevaste perioodide tulud	21
LISA 10. Omakapital	21
LISA 11. Kasum finantsinvesteeringutelt	21
LISA 12. Teenustasutulud	21
LISA 13. Teenustasukulud	22
LISA 14. Muud halduskulud	22
LISA 15. Muud tegevuskulud	22
LISA 16. Tehingud seotud osapooltega	22
LISA 17. Õiglane väärtus	23
LISA 18. Bilansivälised varad	23
Juhatuse ja nõukogu allkirjad 2008. a. majandusaasta aruandele	24
Lisatud dokumendid:	
Sõltumatu audiitori aruanne	25
Kasumi jaotamise ettepanek	26
Tegevusalade loetelu	27

TEGEVUSARUANNE

Olulisemad majandussündmused 2008. aastal

Investeeringisühingu tegevusloa alusel tegutseva Cresco Väärtpaberite ASi peamiseks tegevusalaks on varahaldusteenuste osutamine, lisaks pakutakse klientidele finantsanalüüsi- ja nõustamisteenuseid, aga ka väärtpaberivahendust. 10. septembril 2008 võttis Finantsinspektsiooni juhatus vastu otsuse anda Cresco Väärtpaberite ASile täiendav tegevusluba investeeringisnõustamisega tegelemiseks.

Ettevõtte tegevust, eelkõige varahalduse valdkonnas, mõjutavateks teguriteks on globaalsel turul valitsev olukord, aga ka Eesti ja teiste Balti riikide majanduskliima 2008. aasta jooksul süvenes üleilmne majanduskriis, mis finantssektorist alguse saanuna jättis oma jälje valdavale osale majandussektoritest ning mõjutas oluliselt investorite käitumist.

Ettevõtte tooteportfelli kuuluvad investeeringistooted, mis on suunatud varakale keskmisest suurema investeeringiskogemusega investorile, kes on valmis investeerima tavapärasest erineva riskiprofiiliga toodetesse, mis pakuvad atraktiivset tootlust. Arvestades ambitsiooni pakkuda spetsiifilisi tooteid, mis tähendab eriti suurt tähelepanu iga kliendi individuaalsele teenindamisele, ei ole eesmärgiks seatud klientide suurt arvu.

Alates 2008. aasta algusest pakub Cresco Väärtpaberite AS oma klientidele investeeringisvõimalust kauplemisinstrumentidesse, mille tootlus sõltub maailmaturul kaubeldavate toorainete, valuuta- ja aktsiakursside hinnast. Investeeringid vahendeid haldab otseselt Cresco Väärtpaberite AS.

Perspektiivis on varahaldusteenuste arendamine eesmärgiga rikastada klientidele pakutavat instrumentide valikut, seejuures võttes arvesse ka muutunud turusituatsiooni, mis toob kaasa investeeringisvõimalused erisituatsioonidesse.

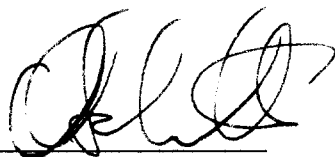
Cresco Väärtpaberite AS on NASDAQ OMX Tallinna börsi asutajaliige. Alates 27. aprillist 2007 on Cresco Väärtpaberite AS kõigil kolmel Balti börsil kauplev Balti ühisbörsi liige, mis annab ettevõttele juurdepääsu ka NASDAQ OMX Riia ja Vilniuse börsidele.

Cresco Väärtpaberite ASi 2008. aasta kogutuludeks (intressitulud, teenustasutulud, netokasum finantstehingutelt) kujunes 1,9 miljonit krooni, 2007. aastal olid tulud 2,4 miljonit krooni. Neto teenustasukasumiks kujunes 1,5 miljonit krooni, mis on 27% vähem kui aasta varem. Kokku teeniti 2008. aastal põhitegevusest 2,5 miljonit krooni kasumit (2007. aastal 2,3 miljonit krooni). 2008. aasta administratiivkulud olid kokku 1,6 miljonit krooni. Majandusaasta kasum oli 0,6 miljonit krooni (2007. aastal 0,05 miljonit krooni).

Juhatuse liikmetele arvestati 2008. aastal töötasusid kokku koos sotsiaalmaksudega 605,5 tuhat krooni, nõukogu liikmetele 31,9 tuhat krooni ning töötajatele 613,1 tuhat krooni. Keskmine töötajate arv oli 4.

Ettevõtte omakapital oli 31. detsembri 2008. a seisuga 3,4 miljonit krooni.

Juhatuse liige:



Arengusuunad 2009. aastal

2009. aastal on plaanis jätkata varahaldusteenuste arendamist ja kasvatada kliendibaasi.

Olulisemad suhtarvud

		2008	2007
Omakapitali tulukus	ROE	21%	2%
Omakapitali kordaja	EM	3.2	3.2
Puhastulukus	PM	25%	2%
Vara tootlikkus	AU	26%	29%
Tava puhaskasum aktsia kohta (kr)	Basic EPS	1.5	0.1
Lahjendatud puhaskasum aktsia kohta (kr)	Diluted EPS	1.5	0.1
Keskmine omakapital (kr)		3 097 027	2 753 493
Keskised varad (kr)		10 052 610	8 781 201
Kogutulud (kr)		2 574 474	2 515 654

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

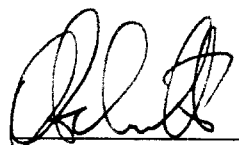
PM Puhaskasum ÷ Kogutulud

AU Kogutulud ÷ Aktiva, keskmine

EPS Puhaskasum ÷ Aktsiate arv, keskmine

Olev Schults

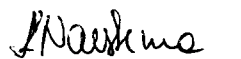
juhatuse esimees



29.06.2009

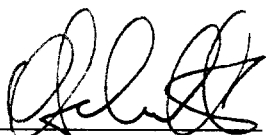
Kadi Naestema

juhatuse liige



29.06.2009

Juhatuse liige:



RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANNE

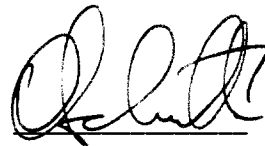
JUHATUSE DEKLARATSIOON

Cresco Väärtpaberite ASi juhatuse deklareerib oma vastutust raamatupidamise aastaaruande koostamise eest 31. detsembril 2008 lõppenud majandusaasta kohta ja kinnitab, et:

- aastaaruande koostamisel kasutatavad arvestuspõhimõtted ning teabe esitusviis on kooskõlas rahvusvaheliste finantsaruandluse standarditega (IFRS), nagu need on vastu võetud Euroopa Liidu poolt;
- raamatupidamise aastaaruanne kajastab õigesti ja õiglaselt Cresco Väärtpaberite ASi finantsseisundit, majandustulemust ja rahavoogusid;
- Cresco Väärtpaberite AS on jätkuvalt tegutsev.

Olev Schults

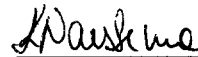
juhatuse esimees



29.06.2009

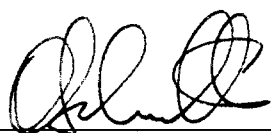
Kadi Naestema

juhatuse liige



29.06.2009

Juhatuse liige:



29.06.09



BILANSS

(kroonides)

	Lisa	31.12.2008	31.12.2007
I AKTIVA (VARAD)			
1. Sularaha		74	74
2. Nõuded krediidasutustele		8 255 919	9 434 089
2.1 Nõudmiseni hoiused	3)	8 255 919	9 434 089
3. Nõuded väärtpaberituru kutselistele osalistele (v.a krediidasutused)		596 043	80 000
3.1 Muud nõuded väärtpaberituru kutselistele osalistele	4)	596 043	80 000
4. Nõuded klientidele (v.a krediidasutused ja muud väärtpaberituru kutselised osalised)		1 006 497	163 483
4.1 Laenud klientidele	5)	1 006 497	95 265
4.2 Muud nõuded klientidele		0	68 218
5. Väärtpaberid		140 000	140 000
5.1 Aktsiad ja osad	6)	140 000	140 000
6. Materiaalne põhivara	7)	5 922	14 100
7. Viitlaekumised ja ettemakstud tulevaste perioodide kulud	8)	195 658	73 361
8. AKTIVA KOKKU		10 200 113	9 905 107
II PASSIVA (KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL)			
1. Võlgnevused klientidele (v.a krediidasutused ja muud väärtpaberituru kutselised osalised)		6 427 769	6 605 776
1.1 Laenud klientidelt		0	95 185
1.2 Muud võlgnevused klientidele		6 427 769	6 510 591
2. Viitvõlad ja ettemakstud tulevaste perioodide tulud	9)	354 963	522 658
3. KOHUSTUSED KOKKU		6 782 732	7 128 434
4. Aktsiakapital	10)	4 300 000	4 300 000
5. Ülekurss		600 000	600 000
6. Muud reservid		200 000	200 000
7. Eelmiste aastate kahjum		-2 323 327	-2 369 688
8. Jooksva majandusaasta kasum/(-) kahjum		640 708	46 361
9. OMAKAPITAL KOKKU		3 417 381	2 776 673
10. PASSIVA KOKKU		10 200 113	9 905 107

Juhatuse liige:



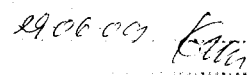
29.06.09 

KASUMIARUANNE

(kroonides)

	Lisa	2008	2007
1 Intressitulu		321 196	238 809
1.1 Laenudelt		273 336	34 529
1.2 Muud intressitulud		47 860	204 280
2 Intressikulu		-55 863	-178 718
2.1 Laenudelt		-1 285	-6 208
2.2 Muud intressikulud		-54 578	-172 510
3 Neto intressi kasum		265 333	60 091
4 Neto kasum/kahjum finantsinvesteeringutelt (+/-)	11)	688 000	146 200
5 Teenustasutulu	12)	1 545 595	2 119 862
6 Teenustasukulu	13)	-60	-3 334
7 Neto kasum/kahjum finantstehingutelt (+/-)		-3 116	-11 819
8 Administratiivkulud		-1 640 918	-2 056 209
8.1 Palgakulu		-939 187	-1 149 473
8.2 Sotsiaalmaks, töötuskindlustusmaks		-311 314	-381 101
8.3 Muud halduskulud	14)	-390 417	-525 635
9 Kinnisvarainvesteeringute, materiaalse ja immateriaalse põhivara väärtuse muutus (+/-)	7)	-8 178	-7 050
10 Pikaajaliste finantsinvesteeringute väärtuse muutus (+/-)		0	-1
11 Muud tegevustulud		10 000	10 000
12 Muud tegevuskulud	15)	-215 948	-211 379
13 Kasum enne maksustamist		640 708	46 361
14 ARUANDEPERIOODI KASUM		640 708	46 361

Juhatuse liige:

RAHAVOOGUDE ARUANNE

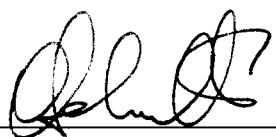
(kroonides)

	Lisa	2008	2007
Rahavood äritegevusest			
Majandusaasta kasum		640 708	46 361
Korrigeerimised			
Materiaalse põhivara kulum	7)	8 178	7 050
Äritegevusega seotud nõuete ja ettemaksete muutus		-809 519	60 484
Äritegevusega seotud kohustuste ja ettemaksete muutus		-250 517	2 328 376
Kokku rahavood äritegevusest		-411 150	2 442 271
Rahavood investeerimistegevusest			
Antud laenud		-14 170 100	-2 059 000
Antud laenude tagasimaksed		13 498 265	2 185 924
Pikaajalise hoiuse realiseerumine		0	250 000
Põhivara soetamine	7)	0	-21 150
Kokku rahavood investeerimistegevusest		-671 835	355 774
Rahavood finantseerimistegevusest			
Saadud laenude tagasimaksed		-95 185	-126 924
Kokku rahavood finantseerimistegevusest		-95 185	-126 924
RAHAVOOD KOKKU		-1 178 170	2 671 121
Raha ja raha ekvivalendid perioodi algul		9 434 163	6 763 042
Raha ja raha ekvivalentide muutus		-1 178 170	2 671 121
Raha ja raha ekvivalendid perioodi lõpus		8 255 993	9 434 163

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

	31.12.2008	31.12.2007
Nõudmiseni hoiused	8 255 919	9 434 089
Sularaha	74	74
Kokku	8 255 993	9 434 163

Juhatuse liige:



29.06.09 

OMAKAPITALI MUUTUSTE ARUANNE

(kroonides)

	Aksiakapital	Ülekurss	Kohustuslik reservkapital	Jaotamata kasum	Kokku
Saldo 31.12.2006	4 300 000	600 000	200 000	-2 369 688	2 730 312
Aruandeperioodi kasum	0	0	0	46 361	46 361
Saldo 31.12.2007	4 300 000	600 000	200 000	-2 323 327	2 776 673
Aruandeperioodi kasum	0	0	0	640 708	640 708
Saldo 31.12.2008	4 300 000	600 000	200 000	-1 682 619	3 417 381

Juhatuse liige:

29.06.09 

RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANDE LISAD

LISA 1. Raamatupidamise aastaaruande koostamisel kasutatud põhimõtted

Üldine informatsioon

Cresco Väärtpaberite AS on Eestis registreeritud ja tegutsev äriühing. Ettevõtte peamiseks tegevusvaldkondadeks on varahaldusteenuste osutamine ja väärtpaberivahendus. Ettevõtte omanikeks on Eesti residentidest isikud, sh 33% kuulub AS'ile Cresco.

Raamatupidamise aastaaruande avalikustamine on juhatuse poolt heaks kiidetud 29. juunil 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 Rahvusvahelise Finantsaruandluse Tõlgenduste Komitee (IFRIC) tõlgendustele.

Koostamise alused

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

Olulised juhtkonnapoolsed otsused ja hinnangud

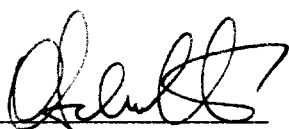
IFRSiga kooskõlas oleva raamatupidamise aastaaruande koostamine nõuab juhtkonnapoolset eelduste kujundamist, hinnangute langetamist ja otsuste tegemist, mis mõjutavad rakendatavaid arvestuspõhimõtteid ja kajastatud varasid ja kohustusi ning tulusid ja kulusid. Hinnangud ja nendega seotud eeldused tuginevad 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:



29.06.09 

Finantsvarad

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

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

- õiglasel väärtusel muutusega läbi kasumiaruande kajastatavad finantsvarad;
- laenud ja nõuded;
- lunastustähtajani hoitavad investeeringud;
- müügiootel finantsvarad.

a) Finantsvaradena õiglasel väärtusel muutusega läbi kasumiaruande kajastatakse kauplemise eesmärgil hoitavaid finantsvarasid (st vara on omandatud või tekkinud peamiselt lähitulevikus edasimüügi või tagasiostmise eesmärgil või tuletisinstrument, mis ei ole riskimaandamisinstrument) ja muid finantsvarasid, mida nende esmasel kajastamisel on määratletud õiglasel väärtusel muutustega läbi kasumiaruande kajastatavaks. Siia gruppi kuuluvad finantsvarad võetakse algselt arvele nende õiglasel väärtusel (ei sisalda tehingukulusid). Pärast esmast arvelevõtmist kajastatakse antud kategoorias finantsvarasid nende õiglasel väärtusel 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 õiglasel väärtusel 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.

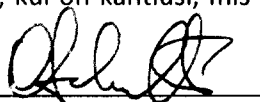
Kui eelnevalt alla hinnatud nõude väärtus järgnevatel perioodidel taas tõuseb, tühistatakse varasem allahindlus kuni summani, mis on võrdne nõude oodatavate laekumiste nüüdisväärtusega või nõude bilansilise jääkväärtusega juhul, kui allahindlust ei oleks eelnevalt toimunud – olenevalt sellest, kumb on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

Ettevõtte ei ole klassifitseerinud ühtki finantsvara "lunastustähtajani hoitavaks investeeringuks" ega „müügiootel finantsvaraks“.

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

Juhatuse liige:



29.06.09 /E. A. A.

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 remondikuludid 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 õiglasest väärtuses ja kajastatakse hiljem 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 õiglasest 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.

Juhatuse liige:



29.06.09 

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 dividendidena jaotatavat kasumit määraga 21/79 netodividendina väljamakstud summast. Dividendidelt arvestatud ettevõtte tulumaks kajastatakse tulumaksukuluna dividendide väljakuulutamise perioodi kasumiaruandes, sõltumata sellest, millise perioodi eest on need välja kuulutatud või millal dividend 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 õiglasel väärtusel. Kulud kajastatakse, kui ettevõtte on tekkinud kohustus vastava kulu osas ja /või kui ettevõtte on saanud kaupa või teenuseid.

Teenustasutulud (varahaldus- ja vahendustasud) kajastatakse siis, kui teenus on osutatud ja ettevõtte on tekkinud summale nõudeõigus. 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.

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 nende saamiseks.

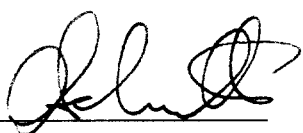
Bilansivälised varad

Varahaldusteenuste osutamise käigus antakse ettevõttele kolmandate osapoolte poolt hoiule varasid, mis ei kuulu ettevõttele ning mille üle ettevõtte peab bilansivälist arvestust. Selliste varade haldamisest ja hoidmisest saadakse teenustasu. Nende varade hoidmisest ei teki ettevõttele krediidi- ega tururiske.

Netoarvestused

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

Juhatuse liige:

29.06.09 

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

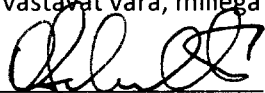
Raamatupidamise aastaaruandes kajastuvad olulised varade ja kohustuste hindamist mõjutavad asjaolud, mis ilmneseid bilansi kuupäeva 31. detsember 2008 ja aruande koostamise kuupäeva vahemikul, kuid on seotud aruandeperioodi või varasematel perioodidel toimunud tehingutega. Bilansipäevajärgsete sündmuste 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 ja Rahvusvahelise Finantsaruandluse Tõlgenduste Komitee (IFRIC) tõlgendused

Järgmised uued standardid ja tõlgendused ei ole veel jõustunud ja neid pole seetõttu käesoleva aruande koostamisel rakendatud:

- *IFRS 2 „Aktsiapõhine makse” muudatused (kohaldatakse aruandeperioodidele, mis algavad 1. jaanuaril 2009 või hiljem)*
IFRS 2 muudatused ei mõjuta ettevõtte raamatupidamise aruandeid, kuna ettevõttel ei ole aktsiapõhiste hüvitiste programme.
- *Muudetud IFRS 3 „Äriühendused” (kohaldatakse aruandeperioodidele, mis algavad 1. juulil 2009 või hiljem)*
Muudetud IFRS 3 ei mõjuta ettevõtte raamatupidamise aruandeid, kuna ettevõttel ei ole osalusi tütarettevõtetes, keda standardi muudatused mõjutaksid.
- *IFRS 8 „Tegevussegmentid” (kohaldatakse aruandeperioodidele, mis algavad 1. jaanuaril 2009 või hiljem)*
Standard ei mõjuta ettevõtte finantstulemust ega omakapitali. Ettevõtte hinnangul muudab uus standard aga oluliselt tegevussegmentide esitusviisi ja avalikustamist konsolideeritud raamatupidamise aruannetes.
- *Muudetud IAS 1 „Finantsaruannete esitamine” (kohaldatakse aruandeperioodidele, mis algavad 1. jaanuaril 2009 või hiljem)*
Ettevõtte on analüüsimas, kas esitada üks, koondkasumiaruanne või kaks erinevat aruannet.
- *Muudetud IAS 23 „Laenukasutuse kulutused” (kohaldatakse aruandeperioodidele, mis algavad 1. jaanuaril 2009 või hiljem)*
Muudetud IAS 23 ei mõjuta ettevõtte raamatupidamise aruandeid, kuna ettevõttel pole tingimustele vastavat vara, millega seotud laenukasutuse kulutusi tuleks kapitaliseerida.

Juhatuse liige:

29.06.09 

- IAS 27 „Konsolideeritud ja konsolideerimata finantsaruanded” muudatused (kohaldatakse aruandeperioodidele, mis algavad 1. jaanuaril 2009 või hiljem)

Juhtkonna hinnangul IAS 27 muudatused ei mõjuta rakendamise hetkel käesolevat konsolideerimata raamatupidamise aruannet, kuna muudatusi tuleb kohaldada edasiulatuvalt.

- Muudetud IAS 27 „Konsolideeritud ja konsolideerimata finantsaruanded” (kohaldatakse aruandeperioodidele, mis algavad 1. juulil 2009 või hiljem)

Muudetud IAS 27 ei mõjuta ettevõtte raamatupidamise aruandeid, kuna ettevõttel pole osalusi tütarettevõtetes, keda standardi muudatused mõjutaksid.

- IAS 32 „Finantsinstrumendid: esitamine” ja IAS 1 „Finantsaruannete esitamine” muudatused, (kohaldatakse aruandeperioodidele, mis algavad 1. jaanuaril 2009 või hiljem)

Muudatused ei mõjuta ettevõtte raamatupidamise aruandeid, kuna ettevõtte ei ole emiteerinud müügiõigusega instrumente, mida muudatused võiksid mõjutada.

- IAS 39 „Finantsinstrumendid: kajastamine ja mõõtmine” muudatused (kohaldatakse aruandeperioodidele, mis algavad 1. juulil 2009 või hiljem)

IAS 39 muudatused ei mõjuta ettevõtte raamatupidamise aruandeid, kuna ettevõtte ei kasuta riskimaandamisarvestust.

- IFRIC 13 „Kliendilojaalsusprogrammid” (kohaldatakse aruandeperioodidele, mis algavad 1. juulil 2008 või hiljem)

Juhtkonna hinnangul ei mõjuta tõlgendus ettevõtte raamatupidamise aruandeid.

- IFRIC 15 „Kinnisvara ehituslepingud” (kohaldatakse aruandeperioodidele, mis algavad 1. jaanuaril 2009 või hiljem)

IFRIC 15 ei mõjuta ettevõtte raamatupidamise aruandeid, kuna ettevõtte ei osuta kinnisvaraehitusteenuseid ja ei arenda kinnisvara müügi eesmärgil.

- IFRIC 16 „Välismaisesse majandusüksusesse tehtud netoinvesteeringu riskimaandamine” (kohaldatakse aruandeperioodidele, mis algavad 1. oktoobril 2008 või hiljem)

IFRIC 16 ei mõjuta ettevõtte raamatupidamise aruandeid, kuna ettevõtte ei oma välismaistesse majandusüksustesse tehtud investeeringuid.

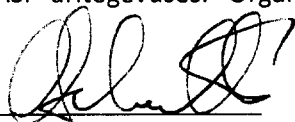
- IFRIC 17 „Mitterahaliste varade jaotamine omanikele” (kohaldatakse edasiulatuvalt aruandeperioodidele, mis algavad 15. juulil 2009 või hiljem)

Kuna tõlgendust tuleb kohaldada alles rakendamiskuupäevast alates, ei mõjuta see tõlgenduse rakendamise perioodile eelnevate perioodide aruandeid. Lisaks, kuna see käsitleb tulevase dividende, mille jaotamise otsustavad aktsionärid, ei ole rakendamise mõju võimalik eelnevalt kindlaks määrata.

LISA 2. Finantsriskid

Oma igapäevases tegevuses puutub ettevõtte kokku erinevate finantsteenuseid osutavatele ettevõtetele omaste riskidega, mille juhtimine on igapäevane ja lahutamatu osa Cresco Väärtpaberite ASi äritegevuses. Organisatsiooni võime identifitseerida, mõõta ja kontrollida

Juhatusel liige:



29.06.09 Kull

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

b) Krediidirisk on potentsiaalne kahju, mis võib olla tingitud äripartnerite ja väärtpaberitehingute 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.

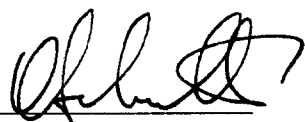
Krediidiriski suhtes avatud varadeks on nõuded klientidele ja nõuded krediidasutustele. Nõuded krediidasutustele on väga likviidsed ja kõrge kvaliteediga ning neis sisalduvat krediidiriski peab juhtkond väga madalaks.

Krediidikvaliteeti hindab juhtkond heaks – probleemseid laene ja nõudeid bilansi kuupäeva seisuga ei ole. Ka aasta jooksul ei ole tehtud allahindlusi ei laenude ega muude nõuete osas. Laenulepingutest tulenevad nõuded klientidele on tagatiseta.

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

	31.12.2008	31.12.2007
Raha ja pangakontod (lisa 3)	8 255 993	9 434 163
Laenud, nõuded (lisa 4, lisa 5)	1 602 540	175 265
Finantsvarad õiglases väärtuses muutusega läbi kasumiaruande (lisa 6)	140 000	140 000
Muud nõuded	147 792	102 841
Kokku	10 146 325	9 852 269

Juhatus liige:



29.06.09 Kall

Ostjatelt laekumata arvete maksimaalsed krediidiriskile avatud summad geograafiliste piirkondade lõikes:

	31.12.2008	31.12.2007
Eesti	80 731	33 819
Suurbritannia	6 932	534
Kokku	87 663	34 353

Riskide kontsentratsioon on riskipositsiooni suhe omavahenditesse. Riskide kontsentratsiooni arvutatakse iga kliendi või omavahel seotud isikute kohta eraldi. Riskide kontsentratsioon on suur, kui see ületab 10 protsenti. Investeerimisühingu riskide kontsentratsioon ühe kliendi või omavahel seotud isikute suhtes ei või ühelgi juhul ületada 25 protsenti investeerimisühingu omavahenditest. Investeerimisühingu suurte riskide kontsentratsiooni kogusumma ei tohi olla suurem kui 800 protsenti.

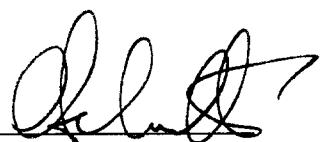
Seisuga 31.12.2008 ja 31.12.2007 ei ületanud ühegi kliendi nõuete kogusumma riskide kontsentratsiooni piirmäära.

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 oma le 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.

Likviidsusriski suhtes avatud varadeks on laenud klientidelt ja muud võlgnevused klientidele.

Juhatus liige:



29.06.09 *K. K.*

Likviidsusrisk (järelejäänud tähtaegade järgi):*Varad***31.12.2008**

(kroonides)	kuni 1 aasta	1 kuni 2 aastat	tähtajata	Kokku
hoiused	0	0	8 255 919	8 255 919
laenud	1 006 497	0	0	1 006 497
muud nõuded klientidele	147 792	0	0	147 792
Kokku	1 154 289	0	8 255 919	9 410 208

31.12.2007

(kroonides)	kuni 1 aasta	1 kuni 2 aastat	tähtajata	Kokku
hoiused	0	0	9 434 089	9 434 089
laenud	95 265	0	0	95 265
muud nõuded klientidele	34 623	0	68 218	102 841
Kokku	129 888	0	9 502 307	9 632 195

*Kohustused***31.12.2008**

(kroonides)	kuni 1 aasta	1 kuni 2 aastat	tähtajata	Kokku
muud võlgnevused klientidele	0	0	6 427 769	6 427 769
Kokku	0	0	6 427 769	6 427 769

31.12.2007

(kroonides)	kuni 1 aasta	1 kuni 2 aastat	tähtajata	Kokku
laenud klientidelt	95 185	0	0	95 185
muud võlgnevused klientidele	0	0	6 510 591	6 510 591
Kokku	95 185	0	6 510 591	6 605 776

Likviidsusriski kontsentreerumine:

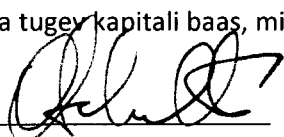
	31.12.2008		31.12.2007	
	arv / summa (kroonides)	% netooma- vahenditest	arv / summa (kroonides)	% netooma- vahenditest
Suure riskikontsentratsiooniga klientide arv	1		2	
Võlgnevused suure riski-kontsentratsiooniga klientidele	6 139 047	180	6 324 608	228

Suure riskikontsentratsiooniga võlgnevus kliendile või omavahel seotud klientidele on võlgnevus, mis ületab 10% ettevõtte netoomavahenditest.

Kapitali juhtimine täidab ettevõttes järgmisi eesmärgi:

- täita kapitalile kehtestatud nõuded, nagu need on ette nähtud järelevalve organite poolt;
- tagada ettevõtte tegevuse jätkuvus ning võime aktsionäridele kasumit toota;
- säilitada tugev kapitali baas, mis toetab äritegevuse arengut.

Juhatus liige:



29.06.09 Elm

Kapitali adekvaatsust ja seaduses ettenähtud kapitali kasutamist jälgib raamatupidamine, järelevalveorganitele esitatakse aruandlus kvartaalselt. Investeeringisühingule on kehtestatud kapitalinõuded investeeringisühingu riskide katmiseks. 2008. aasta jooksul ei ole esinenud probleeme kapitali adekvaatsuse nõuete täitmisega.

Investeeringisühingu omavahendid peavad igal hetkel olema võrdsed või ületama väärtpaberituru seaduses sätestatud aktsiakapitali minimaalsuurst (125 000 eurot ehk 1 955 825 krooni) ning 25 protsenti investeeringisühingu püsivatest üldkuludest. Ettevõtte omavahendid ületavad bilansipäeval seadusega kehtestatud minimaalsuuruse.

LISA 3. Nõudmiseni hoiused

	31.12.2008	31.12.2007
Üleöödeposiidid	7 627 056	9 235 556
Arvelduskontod	628 863	198 533
Kokku	8 255 919	9 434 089

Seisuga 31.12.2008 oli deponeeritud üleöödeposiit intressimääraga 1,887% (31.12.2007: 3,5910%).

LISA 4. Nõuded väärtpaberituru kutselistele osalistele

	31.12.2008	31.12.2007
NASDAQ OMX Tallinn aktsiaseltsi aktsiate nimiväärtuse vähendamisest saadav summa	516 000	0
Börsi garantiifond	80 043	80 000
Kokku	596 043	80 000

LISA 5. Laenud

Seisuga 31.12.2008 on klientidele antud laene kokku 1 006 497 krooni (31.12.2007: 95 265 krooni).

a) Laenud seotud osapooltele

	31.12.2008	31.12.2007
Laenud maksetähtajaga kuni 12 kuud	1 006 397	0
Kokku	1 006 397	0

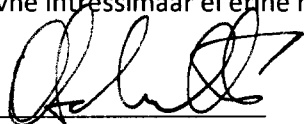
Seotud osapooltele antud laenud on intressimääraga 10%. Kõikide laenude alusvaluuta on Eesti kroon ja laenud on antud eritingimusteta.

b) Laenud mitteseotud osapooltele

	31.12.2008	31.12.2007
Laenud maksetähtajaga kuni 12 kuud	100	95 265
Kokku	100	95 265

Laenude efektiivne intressimäär ei erine nende lepingulisest intressimäärast.

Juhatuse liige:



29.06.09 *Kui*

LISA 6. Aktsiad

Õiglasest väärtuses muutusega läbi kasumiaruande	Kogus (tk)		Bilansiline maksumus (kr)	
	31.12.2008	31.12.2007	31.12.2008	31.12.2007
Hotel Latvia aktsiad	2 475	2 475	0	0
NASDAQ OMX Tallinn aktsiad	86	86	140 000	140 000
Kokku			140 000	140 000

Juhatuse hinnangul on Hotel Latvia aktsiate õiglasest väärtuseks bilansipäeval 0 krooni, kuna seoses segadustega Hotel Latvia ülevõtmispakkumise käigus ei ole juhatusel aruande koostamise hetkel veenvaid tõendeid aktsiate omamise kohta. Juhatus taotleb Hotel Latvia enamusomanikult „RI-OS”ilt Cresco Väärtpaberite ASile ülevõtmispakkumise käigus tasutud hinna maksmist.

NASDAQ OMX Tallinn aktsiad on bilansis kajastatud soetusmaksumuses, kuna aktsiad ei ole noteeritud ning nende õiglast väärtust on raske usaldusväärselt hinnata.

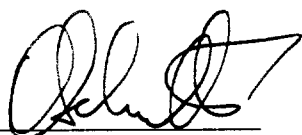
LISA 7. Materiaalne põhivara

	2008	2007
Soetusmaksumus		
Soetusmaksumus perioodi algul	21 150	0
Soetamine	0	21 150
Soetusmaksumus perioodi lõpul	21 150	21 150
Akumuleeritud kulum		
Akumuleeritud kulum perioodi algul	7 050	0
Aruandeperioodi amortisatsioonikulu	8 178	7 050
Akumuleeritud kulum perioodi lõpul	15 228	7 050
Jääkväärtus		
Jääkväärtus perioodi algul	14 100	0
Jääkväärtus perioodi lõpul	5 922	14 100

LISA 8. Viitlaekumised ja ettemakstud tulevaste perioodide kulud

Vara grupp	31.12.2008	31.12.2007
Laekumata intressid	60 129	0
Laekumata muud teenustasud	59 000	0
Ettemakstud kulud	47 867	38 443
Laekumata portfellihooldustasud	28 662	34 623
Laekumata kontohooldustasud	0	295
Kokku	195 658	73 361

Juhatuse liige:



29.06.09 

LISA 9. Viitvõlad ja ettemakstud tulevaste perioodide tulud

Võla grupp	31.12.2008	31.12.2007
Maksuvõlad	228 093	327 924
Võlad töövõtjatele	123 093	184 870
Tasumata arved	3 777	4 454
Muud võlad	0	5 082
Intressivõlad	0	328
Kokku	354 963	522 658

LISA 10. Omakapital**Aktiakapital**

Põhikirjajärgne Cresco Väärtpaberite ASi miinimumkapital on 2 000 000 krooni ja maksimumkapital 8 000 000 krooni. Kõigi emiteeritud aktsiate eest on tasutud. Ettevõtte puuduvad eelisaktsiad. Iga aktsia annab aktsionärile ühe hääle, mis annab aktsionärile õiguse osaleda aktsiaseltsi üldkoosolekul ning kasumi ja aktsiaseltsi lõpetamisel allesjäänud vara jaotamisel.

	31.12.2008	31.12.2007
Aktiakapital	4 300 000	4 300 000
Aktsiate arv	430 000	430 000
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 aktiakapitalist. Reservkapitali võib kasutada kahjumi katmiseks, samuti aktiakapitali suurendamiseks. Reservkapitalist ei või teha väljamakseid aktsionäriledele.

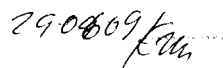
LISA 11. Kasum finantsinvesteeringutelt

	2008	2007
Tulu aktsiate nimiväärtuse vähendamisest	516 000	0
Dividenditulud	172 000	146 200
Kokku	688 000	146 200

LISA 12. Teenustasutulud

Tegevusala	EMTAK kood	2008	2007
Finantsnõustamine	66191	1 450 000	1 959 904
Väärtpaberiportfelli valitsemise teenustasud	66301	95 595	144 759
Komisjonitasud	66121	0	15 199
Kokku		1 545 595	2 119 862

Juhatuse liige:

LISA 13. Teenustasukulud

Tegevusala	2008	2007
Väärtpaberitehingute teenustasukulu	-60	-1 671
Muud teenustasukulud	0	-1 663
Kokku	-60	-3 304

LISA 14. Muud halduskulud

	2008	2007
Infokanalid	-219 417	-258 895
Auditi- ja sisekontrollikulud	-48 000	-72 000
Andmesideteenused	-46 347	-43 654
Pangateenused	-26 435	-16 952
Isikliku auto kasutamise kulud	-22 000	-16 000
Personalikulud	-15 207	-22 534
Lähetuskulud	-8 222	-49 422
Muud	-4 789	-46 178
Kokku	-390 417	-525 635

LISA 15. Muud tegevuskulud

	2008	2007
Börsitasud	-169 858	-173 982
Järelevalvetasu	-28 526	-24 297
Kulud sooses sisendkäibemaksu proportsiooniga	-11 615	-6 810
Aktsiaraamatuga seotud kulud	-3 460	-4 550
Riski- ja garantiitasud	0	-1 000
Muud	-2 489	-740
Kokku	-215 948	-211 379

LISA 16. Tehingud seotud osapooltega

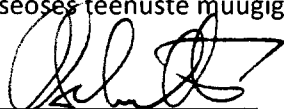
Käesoleva raamatupidamise aastaaruande koostamisel on osapooled loetud seotuks juhul, kui ühel poolel on teise üle kontroll või oluline mõju teise poole finants- või juhtimisotsustele. Seotud osapoolte defineerimisel ei ole lähtutud vaid tehingute ja omavaheliste suhete juriidilisest vormist, vaid ka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

Cresco Väärtpaberite ASi aastaaruande koostamisel on loetud seotud osapoolteks:

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

Aruandeaastal on Cresco Väärtpaberite AS müünud finantsteenuseid omaniku ja juhatuse liikme poolt kontrollitavatele ettevõtetele 1 450 000 krooni (2007: 1 808 629 krooni) ulatuses. Teenuste eest on aruande koostamise hetkel tasutud. Seisuga 31.12.2008 oli teenuste eest laekumata 59 000 krooni, saldosisid seoses teenuste müügiga seotud osapooltele bilansis seisuga 31.12.2007 ei olnud.

Juhatuse liige:



29.06.09
E. V. V.

Aruandeaastal on Cresco Väärtpaberite AS andnud laenusid omaniku ja juhatuse liikme poolt kontrollitavatele ettevõtetele ning saanud selle eest intressitulu 271 763 krooni (2007: 27 888 krooni). Saldod seoses laenudega seotud osapooltele on esitatud aruande lisas nr 5.

2008. aastal on ettevõtte nõukogu liikmetele tasusid makstud 24 000 krooni (2007: 24 000 krooni), juhatuse liikmetele makstud tasud moodustasid kokku 455 238 krooni (2007: 535 556 krooni).

LISA 17. Õiglane väärtus

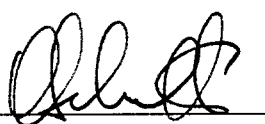
Ettevõtte juhtkonna hinnangul ei erine ettevõtte finantsvarade ja –kohustuste bilansiline väärtus oluliselt nende õiglasest väärtusest seisuga 31.12.2008 ja 31.12.2007, v.a. NASDAQ OMX Tallinn aktsiate väärtus, mida bilansis kajastatakse soetusmaksumuses, kuna tal puudub noteeritud turuhind aktiivsel turul. NASDAQ OMX Tallinn aktsiate bilansiline väärtus on avaldatud lisas 6.

LISA 18. Bilansivälised varad

Bilansiväliste varadena on kajastatud Cresco Väärtpaberite ASi väärtpaberikontol vastutaval hoiul hoitavad klientidele kuuluvad väärtpaberid.

Väärtpaber	Kogus (tk)
Eston Ehituse aktsia	144
Norma aktsia	1

Juhatusel liige:



29.06.09 km

JUHATUSE JA NÕUKOGU ALLKIRJAD 2008. A. MAJANDUSAASTA ARUANDELE

Cresco Väärtpaberite ASi juhatus on koostanud 2008. aasta tegevusaruande ja raamatupidamise aastaaruande.

Juhatus:

Olev Schults

juhatuse esimees

29.06.2009

Kadi Naestema

juhatuse liige

29.06.2009

Nõukogu on juhatuse poolt koostatud majandusaasta aruande, mis koosneb tegevusaruandest ja raamatupidamise aastaaruandest, läbi vaadanud ning aktsionäride üldkoosolekule esitamiseks heaks kiitnud.

Nõukogu:

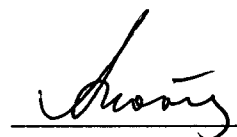
Tõnu Laak

nõukogu esimees

29.06.2009

Arno Kõörna

nõukogu liige

29.06.2009

Rein Müllerson

nõukogu liige

29.06.2009

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

Cresco Väärtpaberite AS aktsionäridele

Oleme auditeerinud lehekülgedel 5 kuni 23 esitatud Cresco Väärtpaberite AS raamatupidamise aastaaruannet, mis sisaldab bilanssi seisuga 31. detsember 2008, 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, mis nõuavad, et me oleme vastavuses eetikanõuetega ning et me planeerime ja viime auditi läbi omandamaks põhjendatud kindlustunnet, 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 otsustest, 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 Cresco Väärtpaberite AS finantsseisundit seisuga 31. detsember 2008 ning sellel kuupäeval lõppenud majandusaasta finantstulemust ja rahavoogusid kooskõlas rahvusvaheliste finantsaruandluse standarditega, mis on vastu võetud Euroopa Liidu poolt.

Tallinn, 29. juuni 2009

KPMG Baltics AS



Taivo Epner
Vannutatud audiitor



Merike Kodanipork
Vannutatud audiitor

KASUMI JAOTAMISE ETTEPANEK

Eelmiste perioodide kahjum seisuga 31.12.2007	-2 323 327
Aruandeaasta kasum	640 708
Kokku eelmiste perioodide kahjum seisuga 31.12.2008:	-1 682 619

Olev Schults

juhatuse esimees



29.06.2009

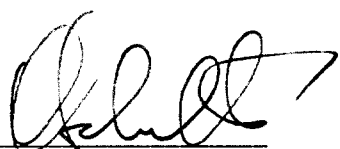
Kadi Naestema

juhatuse liige



29.06.2009

Juhatuse liige:



TEGEVUSALADE LOETELU***Tulude jaotus perioodil 01.01.-31.12.2008***

Kood	Tegevusala	Summa (kr)
66191	Finantsnõustamine	1 450 000
66301	Fondide valitsemine	95 595

Plaanitavad tegevusalad perioodil 01.01.-31.12.2009

Kood	Tegevusala
66121	Väärtpaberite ja kaubalepingute maaklerlus
66191	Finantsnõustamine
66301	Fondide valitsemine

Juhatuse liige:

