

MAJANDUSAASTA ARUANNE

Aruandeaasta algus:	01. jaanuar 2009
Aruandeaasta lõpp:	31. detsember 2009
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
Tegevjuhtkonna deklaratsioon	5
Finantsseisundi aruanne	6
Koondkasumiaruanne	6
Rahavoogude aruanne	7
Omakapitali muutuste aruanne	7
Raamatupidamise aastaaruande lisad	8
LISA 1. Raamatupidamise aastaaruande koostamisel kasutatud põhimõtted	8
LISA 2. Finantsriskid	12
LISA 3. Raha	14
LISA 4. Aktsiad	15
LISA 5. Laenud	15
LISA 6. Materiaalne põhivara	15
LISA 7. Muud varad	16
LISA 8. Muud kohustused	16
LISA 9. Omakapital	16
LISA 10. Palgakulud	16
LISA 11. Üld- ja halduskulud	17
LISA 12. Tehingud seotud osapooltega	17
LISA 13. Õiglane väärtus	17
LISA 14. Bilansivälised varad	18
Juhatuse ja nõukogu allkirjad 2009. a majandusaasta aruandele	19
Lisatud dokumendid:	
Sõltumatu audiitori aruanne	20
Kasumi jaotamise ettepanek	21
Tegevusalade loetelu	22

TEGEVUSARUANNE

Olulisemad majandussündmused 2009. aastal

Investeeringisühingu tegevusloa alusel tegutseva Cresco Väärtpaberite ASi peamiseks tegevusalaks on varahaldusteenuste osutamine, lisaks pakutakse klientidele finantsanalüüsi- ja nõustamisteenuseid, ja ka väärtpaberivahendust erinevatel turgudel. Cresco Väärtpaberite ASil on Finantsinspektsiooni poolt väljastatud investeeringisühingu tegevusluba ja investeeringisnõustamise tegevusluba.

Ettevõtte tegevust, eelkõige varahalduse valdkonnas, mõjutavateks teguriteks on globaalsel turul valitsev olukord, aga ka Eesti ja teiste Balti riikide majanduskliima. 2009. aastal jätkus üleilmne majanduskriis, mis finantssektorist alguse saanuna jättis oma jälje valdavale osale majandussektoritest ning mõjutas oluliselt investorite käitumist. Vaatamata teatavale turgude stabiliseerumisele ja erinevate indeksite ning väärtusekordajate positiivsele muutusele ei olnud Cresco Väärtpaberite ASi arvates 2009. aastal fundamentaalseid põhjuseid oluliseks turusentimendi muutuseks – turgude tempot tekitasid eelkõige avaliku sektori ja keskpankade interventsiooni tagajärjel vabastatud likviidsuse spekulatiivsed paigutamised. Sellise trendi jätkumine lubab ennustada jätkuvat pinget turgudel ning suure korrigeerimise tõenäosus on pigem kasvanud. Eesti ja Balti riikide turgude käitumine sõltub täielikult globaalsete turgude ning eelkõige euro-tsooni majanduse tervisest.

Ettevõtte tooteportfelli kuuluvad investeeringistooted, mis on suunatud varakale keskmisest suurema investeeringiskogemusega investorile, kes on valmis investeerima tavapärasest erineva riskiprofiliga toodetesse, mis pakuvad atraktiivse(ma)t tootlust. Arvestades ambitsiooni pakkuda spetsiifilisi tooteid, mis tähendab eriti suurt tähelepanu iga kliendi individuaalsele teenindamisele, ei ole ettevõtte 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. Investeeringut 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.

2009. aastal võõrandati NASDAQ OMX Nordic Oy'le kõik Cresco Väärtpaberite ASi omanduses olnud NASDAQ OMX Tallinn ASi aktsiad, mille tulemusena teeniti kasumit 5,6 miljonit krooni.

Cresco Väärtpaberite ASi 2009. aasta kogutuludeks (tegevus- ja finantstulud ning -kulud) kujunes 6,6 miljonit krooni, 2008. aastal olid tulud 2,5 miljonit krooni. Neto teenustasukasumiks kujunes 0,4 miljonit krooni, 2008. aastal 1,5 miljonit krooni. 2009. aasta halduskulud olid kokku 2,0 miljonit krooni. Majandusaasta kasum oli 4,6 miljonit krooni (2008. aastal 0,6 miljonit krooni).

Juhatuse liikmetele arvestati 2009. aastal töötasusid kokku koos sotsiaalmaksudega 718,2 tuhat krooni, nõukogu liikmetele 31,9 tuhat krooni ning töötajatele 610,5 tuhat krooni. Keskmine töötajate arv oli 3.

Ettevõtte omakapital oli 31. detsembri 2009. aasta seisuga 8,0 miljonit krooni.

Juhatuse liige:



Arengusuunad 2010. aastal

2010. aastal on plaanis jätkata varahaldusteenuste arendamist ja kasvatada kliendibaasi.

Olulisemad suhtarvud

		2009	2008
Omakapitali tulukus	ROE	80%	21%
Omakapitali kordaja	EM	1,7	3,2
Puhastulukus	PM	69%	25%
Vara tootlikkus	AU	70%	26%
Tava puhaskasum aktsia kohta (kr)	Basic EPS	10,6	1,5
Lahjendatud puhaskasum aktsia kohta (kr)	Diluted EPS	10,6	1,5
Keskmine omakapital (kr)		5 694 919	3 097 027
Keskmsed varad (kr)		9 429 580	10 052 610
Kogutulud (kr)		6 593 644	2 574 474

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

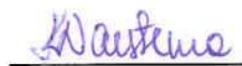
EPS Puhaskasum ÷ Aktsiate arv, keskmine

Olev Schults juhatuse esimees



1.6.2010

Kadi Naestema juhatuse liige



1.6.2010

Juhatuse liige:



RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANNE**TEGEVJUHTKONNA DEKLARATSIOON**

Cresco Väärtpaberite ASi juhatus deklareerib oma vastutust raamatupidamise aastaaruande koostamise eest 31. detsembril 2009 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

1.6.2010

Kadi Naestema

juhatuse liige

1.6.2010

Juhatus liige:



Initialed for identification purposes only

Allkirjastatud identifitseerimiseks

Date/kuupäev 01.06.2010Signature/allkiri 

KPMG, Tallinn

FINANTSSEISUNDI ARUANNE

(kroonides)

	Lisa	31.12.2009	31.12.2008
Raha	3	7 796 077	8 255 993
Väärtpaberid	4	0	140 000
Laenud ja muud nõuded		815 993	1 234 332
Laenud	5	745 805	1 146 669
Nõuded teenuse osutamisest		70 188	87 663
Materiaalne põhivara	6	1 198	5 922
Muud varad	7	45 778	563 867
AKTIVA (VARAD) KOKKU		8 659 046	10 200 114
Võlgnevused klientidele		98 178	6 427 770
Maksud		103 302	228 093
Muud kohustused	8	485 109	126 870
KOHUSTUSED KOKKU		686 589	6 782 733
Aktiivkapital		4 300 000	4 300 000
Ülekurss		600 000	600 000
Kohustuslik reservkapital		200 000	200 000
Eelmiste aastate jaotamata kasum ja muud reservid		-1 682 619	-2 323 327
Aruandeaasta kasum/kahjum (+/-)		4 555 076	640 708
OMAKAPITAL KOKKU	9	7 972 457	3 417 381
PASSIVA (KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL) KOKKU		8 659 046	10 200 114

KOONDKASUMIARUANNE

(kroonides)

	Lisa	2009	2008
Tegevus- ja finantstulud ning -kulud		6 593 644	2 505 750
Teenustasutulu		637 845	1 545 595
Väärtpaberiportfelli valitsemisest		37 845	95 595
Muu teenustasutulu		600 000	1 450 000
Teenustasukulu (-)		-250 000	-60
Intressitulu		123 802	321 196
Intressikulu (-)		0	-55 864
Dividenditulu		473 000	172 000
Kasum/kahjum finantsvaradelt ja -kohustustelt õiglases			
väärtuses muutusega läbi kasumiaruande, neto (+/-)	4	5 614 243	516 000
Kasum/kahjum valuutakursside muutuselt, neto (+/-)		-5 246	-3 117
Muu tegevustulu		0	10 000
Halduskulud (-)		-2 033 844	-1 856 864
Palgakulu	10	-1 358 966	-1 250 500
Üld- ja halduskulud	11	-674 878	-606 364
Põhivara kulum (-)	6	-4 724	-8 178
KASUM ENNE TULUMAKSU (+/-)		4 555 076	640 708
PUHASKASUM (+/-)		4 555 076	640 708

Juhatuse liige:



Initialed for identification purposes only

Allkirjastatud identifitseerimiseks

Date/kuupäev 01.06.2010

Signature/allkiri

KPMG, Tallinn

RAHAVOOGUDE ARUANNE

(kroonides)

	Lisa	2009	2008
Rahavood äritegevusest			
Majandusaasta kasum		4 555 076	640 708
Korrigeerimised			
Pikaajaliste finantsinvesteeringute müügikasum	4	-5 614 243	-516 000
Laekunud dividendid		-473 000	-172 000
Intressitulud		-123 802	-321 196
Intressikulud		0	1 613
Materiaalse põhivara kulum	6	4 724	8 178
Äritegevusega seotud nõuete ja ettemaksete muutus		535 564	-749 390
Äritegevusega seotud kohustuste ja ettemaksete muutus		-6 096 144	-250 517
Kokku rahavood äritegevusest		-7 211 825	-1 358 604
Rahavood investeerimistegevusest			
Antud laenud		-2 303 350	-14 170 100
Antud laenude tagasimaksed		2 678 997	13 498 265
Laekunud intressid		149 019	261 067
Finantsinvesteeringute müük	4	5 754 243	516 000
Laekunud dividendid		473 000	172 000
Kokku rahavood investeerimistegevusest		6 751 909	277 232
Rahavood finantseerimistegevusest			
Saadud laenude tagasimaksed		0	-95 185
Makstud intressid		0	-1 613
Kokku rahavood finantseerimistegevusest		0	-96 798
RAHAVOOD KOKKU		-459 916	-1 178 170
Raha ja raha ekvivalendid perioodi algul		8 255 993	9 434 163
Raha ja raha ekvivalentide muutus		-459 916	-1 178 170
Raha ja raha ekvivalendid perioodi lõpus	3	7 796 077	8 255 993

OMAKAPITALI MUUTUSTE ARUANNE

(kroonides)

	Aktsiakapital	Ülekurs	Kohustuslik reservkapital	Jaotamata kasum/ (-)kahjum	Kokku
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
Aruandeperioodi kasum	0	0	0	4 555 076	4 555 076
Saldo 31.12.2009	4 300 000	600 000	200 000	2 872 457	7 972 457

Juhatuse liige:



Initialed for identification purposes only

Allkirjastatud identifitseerimiseks

Date/kuupäev 01.06.2010

Signature/allkiri

KPMG, Tallinn

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.

Raamatupidamise aastaaruande avalikustamine on juhatuse poolt heaks kiidetud 1. juunil 2010. 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 printsiibist, välja arvatud allpool kirjeldatud varad ja kohustused, mis kajastatakse nende õiglasest väärtusest läbi kasumiaruande. Esitatud arvestuspõhimõtteid on järjepidevalt kasutatud kõikidel aruandes toodud perioodidel.

Finantsaruannete esitamine

Ettevõtte rakendab 2009. aasta aastaaruande koostamisel muudetud standardit IAS 1 „Finantsaruannete esitamine“ (2007), mis jõustus 1. jaanuaril 2009. Selle tulemusena on põhjaruannetest ümber nimetatud finantsseisundi aruanne ja koondkasumiaruanne. Muudetud standardi kohaselt tuleb omakapitali aruandes esitada kõik omanikega seotud omakapitali muutused, kusjuures kõik omanikega mitteseotud omakapitali muutused tuleb esitada koondkasumiaruandes.

Ettevõtte ei olnud 2008. ja 2009. aastal selliseid kasumiaruandeväliseid kasumeid ja kahjumeid, mida tuleb vastavalt muudetud IAS 1-le esitada koondkasumiaruandes. Seetõttu ei esine ka 2008. aasta võrreldavas informatsioonis muutusi.

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 tuluseid 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.

Juhatuses liige:

Initialled for identification purposes only

Allkirjastatud identifitseerimiseks

Date/kuupäev 01.06.2010

Signature/allkiri

KPMG, Tallinn

Raha ja raha ekvivalendid

Raha ja 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.

Finantsvarad

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

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

- õiglasest väärtuses muutusega läbi kasumiaruande kajastatavad finantsvarad;
- laenud ja nõuded;

Nõuded on fikseeritud või kindlaksmääratavate maksetega tuletisinstrumentideks mitteolevad finantsvarad, mis ei ole noteeritud aktiivsel turul. Nõuded võetakse esmalt arvele nende õiglasest 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.

- lunastustähtajani hoitavad investeeringud;
- müügiootel finantsvarad.

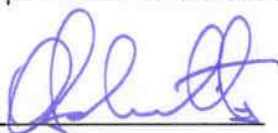
Ettevõtte ei ole seisuga 31.12.2009 klassifitseerinud ühtki finantsvara „õiglasest väärtuses muutusega läbi kasumiaruande kajastatavaks finantsvaraks“, „lunastustähtajani hoitavaks investeeringuks“ ega „müügiootel finantsvaraks“.

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 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.

Juhatuse liige:



Initialed for identification purposes only

Allkirjastatud identifitseerimiseks

Date/kuupäev 01.06.2010

Signature/allkiri

KPMG, Tallinn

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 väärtusest 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 väärtusest (millest on maha arvatud tehingukulutused), arvestades järgnevatel perioodidel kohustustelt intressikulu sisemise intressimäära meetodit kasutades.

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

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

Juhatuse liige:



Initialed for identification purposes only
Allkirjastatud identifitseerimiseks
Date/kuupäev 01.06.2010
Signature/allkiri 
KPMG, Tallinn

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 selle 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.

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.

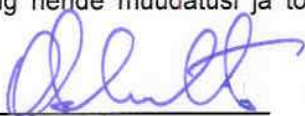
Bilansipäevajärgsed sündmused

Raamatupidamise aastaaruandes kajastuvad olulised varade ja kohustuste hindamist mõjutavad asjaolud, mis ilmnesid bilansi kuupäeva 31. detsember 2009 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

Käesoleva aruande koostamise hetkeks on vastu võetud uusi rahvusvahelise finantsaruandluse standardeid ning nende muudatusi ja tõlgendusi, mis muutuvad ettevõttele kohustuslikuks alates

Juhatuse liige:



Initialled for identification purposes only

Allkirjastatud identifitseerimiseks

Date/kuupäev 01.02.2010

Signature/alkiri 

KPMG, Tallinn

01.01.2010 või hiljem algavate perioodide aruannetes. Ettevõtte juhtkonna hinnangu kohaselt nimetatud uued standardid ja tõlgendused ei oma mõju ettevõtte finantsaruannetele.

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 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 suutmatuselt täita õigeaegselt endale võetud kohustusi. Kohustuste mittetäitmise põhjuseks võib olla vastaspoolte 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:

	31.12.2009	31.12.2008
Raha ja pangakontod (lisa 3)	7 796 077	8 255 993
Laenud (lisa 5)	745 805	1 086 540
Muud nõuded	70 188	663 792
Finantsvarad õiglasel väärtuses muutusega läbi kasumiaruande (lisa 4)	0	140 000
Kokku	8 612 070	10 146 325

Juhatusel liige:



Initialled for identification purposes only

Allkirjastatud identifitseerimiseks

Date/kuupäev 01.01.2010

Signature/allkiri

KPMG, Tallinn

Ostjatelt laekumata arvete maksimaalsed krediidiriskile avatud summad geograafiliste piirkondade lõikes:

	31.12.2009	31.12.2008
Eesti	69 913	80 731
Suurbritannia	275	6 932
Kokku	70 188	87 663

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. Investeeringisühingu riskide kontsentratsioon ühe kliendi või omavahel seotud isikute suhtes ei või ühelgi juhul ületada 25 protsenti investeeringisühingu omavahenditest. Investeeringisühingu suurte riskide kontsentratsiooni kogusumma ei tohi olla suurem kui 800 protsenti.

Seisuga 31.12.2009 ja 31.12.2008 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 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.

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

Likviidsusrisk (järelejäänud tähtaegade järgi):

Varad

31.12.09			
(kroonides)	Kuni 1 aasta	Tähtajata	Kokku
Hoiused	0	7 796 077	7 796 077
Laenud	665 633	80 172	745 805
Muud nõuded klientidele	70 188	0	70 188
Kokku	735 821	7 876 249	8 612 070

31.12.08			
(kroonides)	Kuni 1 aasta	Tähtajata	Kokku
Hoiused	0	8 255 919	8 255 919
Laenud	1 006 497	0	1 006 497
Muud nõuded klientidele	147 792	0	147 792
Kokku	1 154 289	8 255 919	9 410 208

Juhatuse liige:



Initialed for identification purposes only

Allkirjastatud identifitseerimiseks

Date/kuupäev 01.08.2010

Signature/allkiri

KPMG, Tallinn

Kohustused

31.12.09

(kroonides)

	Tähtajata	Kokku
Muud võlgnevused klientidele	98 178	98 178
Kokku	98 178	98 178

31.12.08

(kroonides)

	Tähtajata	Kokku
Muud võlgnevused klientidele	6 427 769	6 427 769
Kokku	6 427 769	6 427 769

Likviidsusrisi kontsentreerumine:

	31.12.2009		31.12.2008	
	Arv / summa (kroonides)	Protsent netooma- vahenditest	Arv / summa (kroonides)	Protsent netooma- vahenditest
Suure riskikontsentratsiooniga klientide arv	0		1	
Võlgnevused suure riski-kontsentratsiooniga klientidele	0	-	6 139 047	180

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

Kapitali juhtimine täidab ettevõttes järgmisi eesmärke:

- 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.

Kapitali adekvaatsust ja seaduses ettenähtud kapitali kasutamist jälgib raamatupidamine, järelevalveorganitele esitatakse aruandlus kvartaalselt. Investeeringisühingule on kehtestatud kapitalinõuded investeeringisühingu riskide katmiseks. 2009. aasta jooksul ei ole esinenud probleeme kapitali adekvaatsuse nõuete täitmisega.

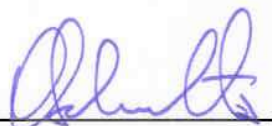
Investeeringisühingu omavahendid peavad igal hetkel olema võrdsed või ületama väärtpaberituru seaduses sätestatud aktsiakapitali minimaalsuurust (125 000 eurot ehk 1 955 825 krooni) ning 25 protsenti investeeringisühingu püsivatest üldkuludest. Ettevõtte omavahendid ületavad bilansipäeval seadusega kehtestatud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

LISA 3. Raha

	31.12.2009	31.12.2008
Üleöödeposiidid	6 087 792	7 627 056
Arvelduskontod	1 708 285	628 863
Sularaha	0	74
Kokku	7 796 077	8 255 993

Seisuga 31.12.2009 oli deponeeritud üleöödeposiit intressimääraga 1,300% (31.12.2008: 1,887%).

Juhatuse liige:



Initialled for identification purposes only

Allkirjastatud identifitseerimiseks

Date/kuupäev 31.12.2009

Signature/allkiri

KPMG, Tallinn

LISA 4. Aktsiad

Õiglasest väärtuses muutusega läbi kasumiaruande	Kogus (tk)		Bilansiline maksumus (kr)	
	31.12.2009	31.12.2008	31.12.2009	31.12.2008
Hotel Latvia aktsiad	2 475	2 475	0	0
NASDAQ OMX Tallinn aktsiad	0	86	0	140 000
Kokku			0	140 000

Juhatuse hinnangul on Hotel Latvia aktsiate õiglaseks 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.

Aruandeperioodil on müüdud kõik ettevõttele kuulunud NASDAQ OMX Tallinn aktsiad, mille tulemusena teeniti kasum summas 5 614 243 krooni.

LISA 5. Laenud

Seisuga 31.12.2009 on klientidele antud laene kokku 484 784 krooni (31.12.2008: 1 006 497 krooni).

	31.12.2009	31.12.2008
Laenud seotud osapooltele	484 784	1 006 397
<i>Maksetähtajaga kuni 12 kuud</i>	<i>484 784</i>	<i>1 006 397</i>
Laenud mitteseotud osapooltele	261 021	80 143
<i>Tähtajatu nõue</i>	<i>80 172</i>	<i>80 043</i>
<i>Maksetähtajaga kuni 12 kuud</i>	<i>180 849</i>	<i>100</i>
Kokku	745 805	1 086 540

Antud laenud on intressimääraga 5-10%. Laenude alusvaluuta on Eesti kroon ja laenud on antud eritingimusteta.

Tähtajatu nõudena on kajastatud NASDAQ OMX Tallinna börsi reeglistikust tulenev makse börsi garantiifondi.

LISA 6. Materiaalne põhivara

	31.12.2009	31.12.2008
Soetusmaksumus		
Soetusmaksumus perioodi algul	21 150	21 150
Soetusmaksumus perioodi lõpul	21 150	21 150
Akumuleeritud kulum		
Akumuleeritud kulum perioodi algul	15 228	7 050
Aruandeperioodi amortisatsioonikulu	4 724	8 178
Akumuleeritud kulum perioodi lõpul	19 952	15 228
Jääkväärtus		
Jääkväärtus perioodi algul	5 922	14 100
Jääkväärtus perioodi lõpul	1 198	5 922

Juhatuse liige:



Initialled for identification purposes only
 Allkirjastatud identifitseerimiseks
 Date/kuupäev 01.06.2010
 Signature/allkiri
 KPMG, Tallinn

LISA 7. Muud varad

Vara grupp	31.12.2009	31.12.2008
Ettemakstud kulud	45 416	47 867
Laekumata intressid	362	0
Muud	0	516 000
Kokku	45 778	563 867

LISA 8. Muud kohustused

Võla grupp	31.12.2009	31.12.2008
Võlad töövõtjatele	208 382	123 093
Tasumata arved	276 727	3 777
Kokku	485 109	126 870

LISA 9. 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.

	31.12.2009	31.12.2008
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 aktsionäridele.

Potentsiaalne tulumaks

Ettevõtte vaba omakapital (arvestades seaduses ette nähtud kohustust kanda 1/20 aruandeaasta puhaskasumist kohustuslikku reservkapitali) seisuga 31.12.2009 moodustas 2 644 703 krooni. Bilansipäeva seisuga on omanikel võimalik dividendidena välja maksta 2 089 315 krooni, millega kaasneks dividendide tulumaks summas 555 388 krooni.

LISA 10. Palgakulud

	2009	2008
Töötasud	-1 018 248	-939 187
Sotsiaalmaksud	-340 718	-311 315
Kokku	-1 358 966	-1 250 502

Juhatuse liige:



Initialled for identification purposes only

Allkirjastatud identifitseerimiseks

Date/kuupäev 21.06.2010

Signature/allkiri 

KPMG, Tallinn

LISA 11. Üld- ja halduskulud

	2009	2008
Infokanalid	-247 555	-219 417
Börsitasud	-169 858	-169 858
Auditi- ja sisekontrollikulud	-68 000	-48 000
Järelevalvetasu	-34 973	-28 526
Andmesideteenused	-34 884	-46 347
Lähetuskulud	-28 719	-8 222
Pangateenused	-26 741	-26 435
Personalikulud	-18 406	-15 207
Isikliku auto kasutamise kulud	-12 000	-22 000
Muud	-33 742	-22 352
Kokku	-674 878	-606 364

LISA 12. Tehingud seotud osapooltega

Käesoleva raamatupidamise aastaaruande koostamisel on osapooled loetud seotuks juhul, kui ühel poolel on teise üle kontrolli 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 602 940 krooni (2008: 1 450 000 krooni) ulatuses. Teenuste eest on aruande koostamise hetkel tasutud. Seisuga 31.12.2009 oli teenuste eest laekumata 60 845 krooni (31.12.2008: 59 000 krooni).

Aruandeaastal on Cresco Väärtpaberite AS otnud omanikult teenuseid 250 000 krooni ulatuses, mille eest oli seisuga 31.12.2009 tasumata. 2008.aastal taolisi tehinguid ei toimunud.

Aruandeaastal on Cresco Väärtpaberite AS andnud laenusid omaniku ja juhatuse liikme poolt kontrollitavatele ettevõtetele ning saanud selle eest intressitulu 105 883 krooni (2008: 271 763 krooni). Saldod seoses laenudega seotud osapooltele on esitatud aruande lisas 5.

2009. aastal on ettevõtte nõukogu liikmetele tasusid makstud 24 000 krooni (2008: 24 000 krooni), juhatuse liikmetele makstud tasud moodustasid kokku 540 000 krooni (2008: 455 238 krooni). Juhatuse ja nõukogu liikmetele ei ole ette nähtud kompensatsioonide või hüvitiste maksmist lepingu lõppemisel ega muid soodustusi. Bilansipäeva seisuga on võlgnevus ettevõtte juhatuse ja nõukogu liikmetele ühe kuu tasude osas, kuna tasusid makstakse järgmisel kuul eelmise kuu eest.

LISA 13. Õiglane väärtus

Ettevõtte juhtkonna hinnangul ei erine ettevõtte finantsvarade ja -kohustuste bilansiline väärtus oluliselt nende õiglasest väärtusest seisuga 31.12.2009 ja 31.12.2008.

Juhatuse liige:



Initialled for identification purposes only

Allkirjastatud identifitseerimiseks

Date/kuupäev 31.06.2010

Signature/allkiri

KPMG, Tallinn

LISA 14. Bilansivälised varad

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

Väärtpaber	Kogus (tk)
Norma aktsia	1

Juhatuse liige:



Initialed for identification purposes only

Allkirjastatud identifitseerimiseks

Date/kuupäev 01.06.2010

Signature/allkiri 

KPMG, Tallinn

JUHATUSE JA NÕUKOGU ALLKIRJAD 2009. A MAJANDUSAASTA ARUANDELE

Cresco Väärtpaberite ASi juhatus on koostanud 2009. aasta tegevusaruande ja raamatupidamise aastaaruande.

Juhatus:

Olev Schults

juhatuse esimees

1.6.2010

Kadi Naestema

juhatuse liige

1.6.2010

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

Nõukogu:

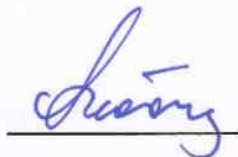
Tõnu Laak

nõukogu esimees

9.6.2010

Arno Kõörna

nõukogu liige

09.06.2010

Rein Müllerson

nõukogu liige

9.6.2010

Juhatus liige:





KPMG Baltics AS
Narva mnt 5
Tallinn 10117
Estonia

Telephone
Fax
Internet

+372 6 268 700
+372 6 268 777
www.kpmg.ee

SÕLTUMATU VANDEAUDIITORI ARUANNE

Cresco Väärtpaberite AS aktsionäridele

Oleme auditeerinud lehekülgedel 5 kuni 18 esitatud Cresco Väärtpaberite AS raamatupidamise aastaaruannet, mis sisaldab finantsseisundi aruannet seisuga 31. detsember 2009, koondkasumiaruannet, omakapitali muutuste aruannet ja rahavoogude aruannet eeltoodud kuupäeval lõppenud majandusaasta kohta, aastaaruande koostamisel kasutatud oluliste arvestuspõhimõtete kokkuvõtet ning muid selgitavaid lisasid.

Juhtkonna kohustus raamatupidamisaruannete osas

Juhtkonna kohustuseks on raamatupidamise aastaaruande koostamine ning õige ja õiglane esitamine kooskõlas rahvusvaheliste finantsaruandluse standarditega, nagu need on vastu võetud Euroopa Liidu poolt. Selle kohustuse hulka kuulub 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.

Vandeauditori kohustus

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 omandamiseks põhjendatud kindlustunde, 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 Cresco Väärtpaberite AS finantsseisundit seisuga 31. detsember 2009 ning sellel kuupäeval lõppenud majandusaasta finantstulemust ja rahavoogusid kooskõlas rahvusvaheliste finantsaruandluse standarditega, nagu need on vastu võetud Euroopa Liidu poolt.

Tallinn, 01. juuni 2010

KPMG Baltics AS
Tegevusluba nr. 17
Narva mnt 5, Tallinn

Taivo Epner
Vandeauditor

KASUMI JAOTAMISE ETTEPANEK

Eelmiste perioodide kahjum seisuga 31.12.2008	-1 682 619
Aruandeaasta kasum	4 555 076
Kokku jaotuskõlblik kasum seisuga 31.12.2009	2 872 457
Eraldis reservkapitali	-230 000
Dividendideks	-2 085 500

Olev Schults

juhatuse esimees

1.6.2010

Kadi Naestema

juhatuse liige

1.6.2010

Juhatuse liige:



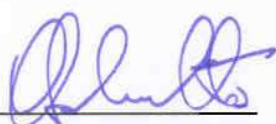
TEGEVUSALADE LOETELU***Tulude jaotus perioodil 01.01.-31.12.2009***

Kood	Tegevusala	Summa (kr)
66191	Finantsnõustamine	600 000
66301	Fondide valitsemine	37 845

Plaanitavad tegevusalad perioodil 01.01.-31.12.2010

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

Juhatuse liige:



Aruande elektroonilised kinnitused

Cresco Väärtpaberite aktsiaselts (registrikood: 10093327) 01.01.2009 - 31.12.2009 majandusaasta aruande andmete õigsust on elektrooniliselt kinnitanud:

Kinnitaja nimi	Kinnitaja roll	Kinnituse andmise aeg
Kadi Naestema	Juhatuse liige	17.06.2010

Müügitulu jaotus tegevusalade lõikes

Tegevusala	EMTAK kood	Müügitulu (EEK)	Müügitulu %	Põhitegevusala
Finantsnõustamine	66191	600000	94.07%	Jah
Fondide valitsemine	66301	37845	5.93%	Ei

Sidevahendid

Liik	Sisu
Telefon	+372 6405880
Faks	+372 6405881
E-posti aadress	cresco@cresco.ee
Veebilehe aadress	www.cresco.ee