

MAJANDUSAASTA ARUANNE

Aruandeaasta algus:	01. jaanuar 2013
Aruandeaasta lõpp:	31. detsember 2013
Äriniimi:	AS Cresco Väärtpaberid
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 OÜ
Lisatud dokumendid:	1. Kasumi jaotamise ettepanek 2. Tegevusalade loetelu 3. Sõltumatu audiitori aruanne

SISUKORD

Tegevusaruanne	3
Raamatupidamise aastaaruanne	5
Finantsseisundi aruanne	5
Koondkasumiaruanne	5
Rahavoogude aruanne	6
Omakapitali muutuste aruanne	6
Raamatupidamise aastaaruande lisad	7
LISA 1. Raamatupidamise aastaaruande koostamisel kasutatud arvestusmeetodid ja hindamisalused	7
LISA 2. Riskide juhtimine	13
LISA 3. Raha	16
LISA 4. Omakapitaliinstrumendid	17
LISA 5. Nõuded	17
LISA 6. Muud varad	17
LISA 7. Materiaalne põhivara	17
LISA 8. Võlgnevused klientidele	18
LISA 9. Maksud	18
LISA 10. Muud kohustused	18
LISA 11. Omakapital	19
LISA 12. Teenustasutulu	19
LISA 13. Palgakulud	19
LISA 14. Üld- ja halduskulud	20
LISA 15. Kasutusrent	20
LISA 16. Tehingud seotud osapooltega	20
LISA 17. Õiglane väärtus	21
LISA 18. Bilansivälised varad	21
LISA 19. Bilansipäevajärgsed sündmused	21
LISA 20. Tingimuslikud kohustused	21
Juhatuse allkirjad 2013. a majandusaasta aruandele	22

Lisatud dokumendid:

Kasumi jaotamise ettepanek
Tegevusalade loetelu
Sõltumatu audiitori aruanne

TEGEVUSARUANNE

Olulisemad majandussündmused 2013. aastal

Investeeringisühingu tegevusloa alusel tegutseva ASi Cresco Väärtpaberid peamisteks tegevusaladeks on investeeringispanganduse teenused, sh finants- ja korporatiivne nõustamine, varahaldusteenuste osutamine ning väärtpaberitega ja tuletisinstrumentidega erinevatel turgudel kauplemine. ASi Cresco Väärtpaberid on Finantsinspeksiooni poolt väljastatud investeeringisühingu tegevusluba ja investeeringinõustamise tegevusluba. Ettevõtte on Tallinna, Riia ja Vilniuse börside (NASDAQ OMX Balti ühisbörs) liige ning alternatiivturul First North sertifitseeritud nõustaja.

AS Cresco Väärtpaberid ootas 2013. aastal Eesti ning regiooni majanduste kasvutempo alanemist. Majanduses tervikuna ning riikidevahelises kauplemises andsid tooni trendid, mis rõhutasid kahanevast nõudlusest tulenevat tootjate ettevaatlikkust. Euroopa võlakriis tundub küll olevat kontrolli alla saadud ja olgugi, et riigid seni jätkavad maksumaksjate investeeringute piiramist tulenevalt nii inertsist kui ka rakendatud eelarveliste kasinusprogrammide sügavusest, on põhiliseks Euroopa majanduse probleemiks fundamentaalne kasvumootori puudumine. Selle probleemi struktuuralsus, mille osaks on ka tasapisi realiseeruv deflatsiooni oht koos Euroopa Keskpanga suutmatusena vajalikku rahapoliitika dünaamikat genereerida, mõjutab ühtviisi nii Euroopa Liidu tuumikriike kui ka *emerging market*'i definitsiooni alla paigutuvaid Kesk- ja Ida-Euroopa majandusi. Ka Eesti majanduses on selgelt märgata põhiliste sihtturgude (Skandinaavia, Venemaa, Saksamaa) nõudluse vähenemist ning selle asendamine uute turgude või sisetarbimisega ei ole lühiajaliselt perspektiivne. Mõningaseks erandiks Eestiga võrreldes oli Läti ja Leedu majanduste edenemine, mis edenesid 2013. aastal hoogsamalt ja huvitavamalt kui Eestis. Lätis hoidis tempot ja muudatusi üleva eurotsooniga ühinemine (1. jaanuaril 2014) ja Leedu loodab selle sammu astuda 2015. aastal.

ASi Cresco Väärtpaberid arvates ei ole 2014. aastal põhjust oodata konjunktuuri paranemist. Pigem jätkuvad 2013. aasta trendid ning kasvuks ei ole motivatsiooni ning instrumente suutelised pakkuma ei avalik ega erasektor. Lisaks on survestunud rahvusvaheline poliitiline situatsioon Venemaa käitumisega seoses ning sellel saab Euroopas olema pikaajaline mõju. Investeeringu ja riskivõtmise profiili mõjutab täiendavalt olukord, kus globaalsete turgude korrigeerimise pole sisuliselt ikkagi toimunud ning oht, et turgude volatiilsus 2014. aastal kasvab, on ASi Cresco Väärtpaberid arvates väga tõenäoline.

ASi Cresco Väärtpaberid teenuste ja toodete portfelli korrelatsioon Eesti majanduse arengutesse on traditsiooniliselt nõrk, sest ettevõtte jätkab *non-mainstream* tehingusituatsioonide ja varade haldamise eelistamist. Ka meie teenuste tegevusgeograafia ja kliendifookus liigub aina rohkem kohalikust majandusruumist eemale. Ettevõtte pakub oma klientidele nõudlikumaid investeeringuinstrumente, mis keerukama riskiprofiili kõrval taotlevad *absolute return*'i ja sellised instrumendid ning finantseerimislahendused on suunatud eranditult varakamatele keskmisest suurema investeeringukogemusega investoritele. Ettevõtte ei planeeri jätkuvalt pakkuda oma teenuseid ja tooteid jaeklientidele.

Balti riikide börside mõõdukas areng 2013. aastal on toimunud olukorras, kus globaalsed turud on suutnud suuremaid korrigeerimisi vältida. Sellegipoolest ning seda enam on AS Cresco Väärtpaberid ettevaatlik Tallinna, Riia ja Vilniuse väikestel börsidel noteeritud varade suhtes. ASi Cresco Väärtpaberid põhiline kauplemisaktiivsus oli jätkuvalt seotud tuletisinstrumentidega, millist tegevust ettevõtte realiseerib suurtel turgudel.

2013. aastal nõustas AS Cresco Väärtpaberid esimese emitendi Telescan ASi kauplemisele võtmist NASDAQ OMX Balti alternatiivturul First North Tallinn (mitmepoolne kauplemissüsteem). AS Cresco Väärtpaberid on Telescan ASi nõustajaks Balti alternatiivturul.

2013. aastal alustas AS Cresco Väärtpaberid ettevalmistusi ja investeeringuid oma tütarfirma asutamiseks Luksemburgis. AS Cresco Väärtpaberid asutab (oriendatult 2014. aasta keskel)

Luksemburgis reguleeritud fondijuhi, mis esialgsete plaanide kohaselt hakkab haldama kahte institutsionaalsetele ja professionaalsetele investoritele mõeldud investeerimisfondi; investeerimisfondid reguleeritakse samuti Luksemburgi regulaatori CSSF poolt. ASi Cresco Väärtpaberid osalus fondijuhis saab olema 51%; kahele partnerile, kellest üks on seotud osapool, hakkab kuuluma 49%.

ASi Cresco Väärtpaberid 2013. aasta kogutulud (tegevus- ja finantstulud ning -kulud) olid 262 294 eurot (2012. aastal 214 962 eurot). Neto teenustasukasumiks kujunes 169 674 eurot (2012. aastal 91 199 eurot). 2013. aasta halduskulud olid 252 825 eurot (2012. aastal 205 968 eurot). Jätkuvate tegevuste kasum oli 7 603 eurot (2012. aastal 7 716 eurot).

Juhatuse liikmetele arvestati 2013. aastal töötasusid kokku koos sotsiaalmaksudega 44 341 eurot (2012. aastal 41 681 eurot), nõukogu liikmetele 6 580 eurot (2012. aastal 4 080 eurot) ning töötajatele 67 022 eurot (2012. aastal 68 872 eurot). Keskmine töötajate arv oli 4 (2012. aastal 4).

Ettevõtte omakapital oli 31. detsembri 2013. aasta seisuga 273 098 eurot (31. detsembril 2012. aastal 265 495 eurot).

Arengusuunad 2014. aastal

2014. aastal asutatakse Luksemburgis tütarettevõttena fondijuhtimisettevõtte ja alustatakse Luksemburgi fondijuhi poolt hallatavate fondide müüki. Luksemburgi tütarettevõtte käivitamine mõjutab oluliselt ASi Cresco Väärtpaberid tegevust 2014. aastal nii varahalduse fookuse tõstmise tõttu kui ka sellest tuleneva ressursiplaneerimise tagajärjel.

2014. aastal plaanib ettevõtte säilitada oma teenuste mahu senisel tasemel, kuid suuremas mahus on kavas pakkuda investeerimispanganduse teenuseid, kusjuures klientide ja tehingute ruum jääb peamiselt Eestist väljapoole.

Olulisemad suhtarvud

		2013	2012
Omakapitali tulukus	puhaskasum ÷ keskmine omakapital	3%	3%
Omakapitali kordaja	keskmised varad ÷ keskmine omakapital	2,69	2,63
Puhastulukus	puhaskasum ÷ kogutulud	3%	4%
Vara tootlikkus	kogutulud ÷ keskmised varad	38%	32%
Puhaskasum aktsia kohta (euro)	puhaskasum ÷ aktsiate arv	0,02	0,02
Keskmine omakapital (euro)		269 297	261 637
Keskmised varad (euro)		723 548	687 142
Kogutulud (euro)	teenustasutulu, intressitulu, muu tegevustulu, kasum finantsvaradelt	273 847	220 394

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

Olev Schults	juhatuse esimees	allkirjastatud digitaalselt	30.04.2014
Kadi Naestema	juhatuse liige	allkirjastatud digitaalselt	30.04.2014

RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANNE

FINANTSSEISUNDI ARUANNE

(eurodes)	Lisa	31.12.2013	31.12.2012
Raha	3, 8	663 087	514 658
Finantsvarad õiglates väärtuses muutusega läbi tulude/kulude	4	24 194	62 500
Muud nõuded	5	82 423	84 653
Muud varad	6	4 690	4 375
KÄIBEVARA KOKKU		774 394	666 186
Materiaalne põhivara	7	4 980	1 535
PÕHIVARA KOKKU		4 980	1 535
AKTIVA (VARAD) KOKKU		779 374	667 721
Võlgnevused klientidele	8	445 997	381 091
Maksud	9	9 791	9 391
Muud kohustused	10	50 488	11 744
KOHUSTUSED KOKKU		506 276	402 226
Aktsiakapital	11	301 000	301 000
Ülekurss	11	12 167	12 167
Kohustuslik reservkapital	11	27 868	27 482
Akumuleerunud kahjum		-75 540	-82 870
Aruandeaasta kasum		7 603	7 716
OMAKAPITAL KOKKU		273 098	265 495
PASSIVA (KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL) KOKKU		779 374	667 721

KOONDKASUMIARUANNE

(eurodes)	Lisa	2013	2012
Tegevus- ja finantstulud ning -kulud			
Teenustasutulu	12	177 910	96 274
Teenustasukulu (–)		-8 236	-5 075
Intressitulu		493	1 127
Kasum/kahjum finantsvaradelt ja -kohustustelt õiglates väärtuses muutusega läbi tulude/kulude, neto (+/–)	4	1 694	122 993
Kasum/kahjum valuutakursside muutuselt, neto (+/–)		-3 317	-357
Muu tegevustulu		93 750	0
TEGEVUS- JA FINANTSTULUD NING -KULUD KOKKU		262 294	214 962
Halduskulud (–)		-252 825	-205 968
Palgakulu	13	-119 141	-115 730
Üld- ja halduskulud	14	-133 684	-90 238
Põhivara kulum (–)	7	-1 866	-1 278
ARUANDEAASTA PUHASKASUM		7 603	7 716
Muu koondkasum (-kahjum)		0	0
ARUANDEAASTA KOONDKASUM		7 603	7 716

Lehekülgedel 7 – 21 esitatud aastaaruande lisad on raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad.

RAHAVOOGUDE ARUANNE

(eurodes)	Lisa	2013	2012
Rahavood äritegevusest			
Majandusaasta kasum		7 603	7 716
Korrigeerimised			
Intressitulud		-493	-1 127
Kasum finantsinvesteeringust	4	-1 694	-122 993
Materiaalse põhivara kulum	7	1 866	1 278
Äritegevusega seotud nõuete ja ettemaksete muutus		1 919	33 852
Äritegevusega seotud kohustuste ja ettemaksete muutus		104 050	-46 558
Kokku rahavood äritegevusest		113 251	-127 832
Rahavood investeerimistegevusest			
Antud laenud		-164 000	-98 500
Antud laenude tagasimaksed		164 000	98 500
Laekunud intressid		489	1 178
Põhivara soetus	7	-5 311	-1 102
Finantsinvesteeringute soetus	4	0	-1 003
Finantsinvesteeringute müük	4	40 000	3 997
Kokku rahavood investeerimistegevusest		35 178	3 070
RAHAVOOD KOKKU		148 429	-124 762
Raha ja raha ekvivalendid perioodi algul	3	514 658	639 420
Raha ja raha ekvivalentide muutus		148 429	-124 762
Raha ja raha ekvivalendid perioodi lõpus	3	663 087	514 658

OMAKAPITALI MUUTUSTE ARUANNE

(eurodes)	Aktsia- kapital	Ülekurss	Kohustuslik reserv- kapital	Jaotamata kasum/ (-)kahjum	Kokku
Saldo 31.12.2011	301 000	12 167	27 482	-82 870	257 779
Aruandeperioodi kasum	0	0	0	7 716	7 716
Saldo 31.12.2012	301 000	12 167	27 482	-75 154	265 495
Aruandeperioodi kasum	0	0	0	7 603	7 603
Kasumi jaotamine	0	0	386	-386	0
Saldo 31.12.2013	301 000	12 167	27 868	-67 937	273 098

Omakapitali kirjete sisu ja liikumisi täpsustab aruande lisa 11.

Lehekülgedel 7 – 21 esitatud aastaaruande lisad on raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad.

RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANDE LISAD

LISA 1. Raamatupidamise aastaaruande koostamisel kasutatud arvestusmeetodid ja hindamisalused

Üldine informatsioon

AS Cresco Väärtpaberid on Eestis registreeritud ja tegutsev äriühing. Ettevõtte peamiseks tegevusvaldkondadeks on finantsnõustamine, varahaldusteenuste osutamine ja väärtpaberivahendus. Ettevõtte omanikeks on Eesti residentidest isikud.

Vastavalt Eesti Vabariigi äriseadustikule kinnitatakse juhatuse poolt koostatud ja nõukogu poolt heakskiidetud majandusaasta aruanne aktsionäride üldkoosolekul. Üldkoosolekul on õigus nõuda majandusaasta aruande muutmist.

Raamatupidamise aastaaruande avalikustamine on juhatuse poolt heaks kiidetud 30. aprillil 2014. aastal.

Vastavuse kinnitus

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

Koostamise alused

Kõik andmed raamatupidamise aastaaruandes on esitatud eurodes. Raamatupidamisaruannete koostamisel on lähtutud soetusmaksumuse printsiibist, välja arvatud allpool kirjeldatud varad ja kohustused, mis kajastatakse nende õiglasest väärtusest läbi tulude/kulude. Esitatud arvestuspõhimõtteid on järjepidevalt kasutatud kõikidel aruandes toodud perioodidel.

Esitus- ja arvestusvaluuta

ASi Cresco Väärtpaberid arvestus- ja esitusvaluuta on euro.

Olulised juhtkonnapoolsed otsused ja hinnangud

IFRS EUGa 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 põhimõtteid varade ja kohustuste väärtuse hindamiseks, mis ei tulene otseselt muudest allikatest. Tegelikud tulemused võivad olla hinnangutest erinevad.

Hinnangud ja nende aluseks olevad eeldused vaadatakse perioodiliselt üle ning vajadusel tehakse muudatused või täiendused. Raamatupidamislike hinnangute ülevaatamisest tulenev mõju kajastatakse hinnangute muutmise perioodil.

Alljärgnevad arvestuspõhimõtted on järjepidevalt kasutusel kõigi antud aruannetes esitatud perioodide puhul.

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

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

- **finantsvaradena õiglases väärtuses muutusega läbi tulude/kulude** 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 õiglases väärtuses muutustega läbi tulude/kulude kajastatavaks. Siia gruppi kuuluvad finantsvarad võetakse algselt arvele nende õiglases väärtuses (ei sisalda tehingukulud). Pärast esmast arvelevõtmist kajastatakse antud kategoorias finantsvarasid nende õiglases väärtuses ja õiglase väärtuse muutusest tulenevaid kasumeid/kahjumeid kajastatakse perioodi tuludes/kuludes.

Hinnatud õiglane väärtus vastab summale, mille eest oleks juhatuse hinnangul finantsvara võimalik vahetada teadlike ning huvitatud osapoolte vahel bilansipäeval.

Õiglases väärtuses kajastatavad finantsinstrumentid jaotatakse kolme tasemesse, sõltuvalt hindamisel jälgitavate turuandmete kasutamise määrast. Õiglase väärtuse hierarhias paigutatakse kõrgeimale kohale identsete varade ja kohustiste aktiivsetel turgudel noteeritud (korrigeerimata) hinnad (1. taseme sisendid) ja madalaimale tasemele mittejälgitavad sisendid (3. taseme sisendid). Jälgitavad on sisendid, mis töötatakse välja turuandmete (näiteks avalikult kättesaadav teave sündmuste või tehingute kohta) põhjal ja mis kajastavad eeldusi, mida turuosalisel kasutaksid vara või kohustise hinna määramisel. Kui vara või kohustise õiglase väärtuse määramiseks kasutatakse sisendid liigitatakse erinevatele tasemetele, liigitatakse selle instrumendi õiglase väärtuse määramine tervikuna samale õiglase väärtuse tasemele, millel on madalaima taseme sisend.

Esimese taseme moodustavad finantsinstrumentid, mille õiglane väärtus määratakse aktiivsel turul noteeritud turuhindade alusel. Siia kategooriasse kuuluvad peamiselt aktsiad, võlakirjad, riigi võlakirjad ning muud sarnased väärtpaberid ja standardiseeritud tuletisinstrumentid, mille noteeritud hinda väärtuse hindamisel kasutatakse. Aktiivsel turul kaubeldavaid emiteeritud väärtpabereid kajastatakse samuti selles kategoorias.

Teine tase kajastab finantsinstrumente, mille õiglane väärtus määratakse turusisenditel põhinevate hindamismudelite abil, milleks on põhiliselt võimalikult sarnaste finantsinstrumentide hinnad. Siia kategooriasse kuuluvad peamiselt vähemlikviidsed võlakirjad, laenuklendid ja tuletisinstrumentid.

Kolmas tase kajastab finantsinstrumente, mille õiglane väärtus määratakse peamiselt turusisenditel põhinevate hindamismudelite abil, kasutades lisaks ettevõttesiseseid eeldusi. Siia kategooriasse kuuluvad peamiselt ettevõtete mittenoteeritud võlakirjad ja emiteeritud väärtpaberid.

Kui investeeringu õiglast väärtust ei ole ühegi nimetatud meetodi abil võimalik usaldusväärselt hinnata, kajastatakse investeering bilansis soetusmaksumuses;

- **laenuklendid ja nõuded**

Nõuded on fikseeritud või kindlaksmääratavate maksetega tuletisinstrumentideks mitteolevad finantsvarad, mis ei ole noteeritud aktiivsel turul. Nõuded võetakse esmalt arvele nende õiglases väärtuses koos tehingukuludega, kusjuures õiglaseks väärtuseks loetakse vara eest makstud tasu. Laenuklendid kajastatakse korrigeeritud seotusmaksumuses. Laenuklendid 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.

Laenud ja nõuded kajastatakse käibevaradena, kui nende tasumise tähtaeg on kuni 12 kuu jooksul alates aruandeaasta lõpu kuupäevast. Selliseid nõudeid, mille tasumise tähtaeg on hiljem kui 12 kuu jooksul pärast aruandeaasta lõppu, kajastatakse põhivarana;

- lunastustähtajani hoitavad investeeringud;

- **müügivalmis finantsvara**

Müügivalmis finantsvarad on need tuletisinstrumentideks mitteolevad finantsvarad, mida määratletakse müügivalmis olevateks või mida ei liigitata ühekski muuks eelpool loetletud finantsvaraks. Pärast esmast kajastamist mõõdetakse müügivalmis finantsvarasid õiglases väärtuses, välja arvatud investeeringud omakapitaliinstrumentidesse, millel puudub noteeritud turuhind aktiivsel turul ning mille õiglast väärtust ei saa usaldusväärselt mõõta (neid kajastatakse soetusmaksumuses). Kõik õiglase väärtuse muutused, välja arvatud müügivalmis finantsvaradest tekkinud allahindlused ja realiseerumata kursivahed, kajastatakse muus koondkasumis/-kahjumis ning esitatakse omakapitalis õiglase väärtuse reservis. Investeeringu realiseerimisel kajastatakse varem otse omakapitali koosseisus kajastatud kumulatiivsed kasumid ja kahjumid perioodi kasumis/kahjumis.

Kui esineb objektiivseid asjaolusid müügivalmis finantsvara õiglase väärtuse languse kohta, siis otse omakapitalis kajastatud kumulatiivne kahjum eemaldatakse omakapitalist ning kajastatakse perioodi kasumis/kahjumis, kuigi finantsvara enese kajastamist ei ole lõpetatud. Kui esineb objektiivseid asjaolusid vara väärtuse langusest tuleneva kahjumi kohta seoses mittenoteeritud ja soetusmaksumuses kajastatud omakapitaliinstrumentidega, siis vara väärtuse langusest tuleneva kahjumi summat mõõdetakse finantsvara raamatupidamisväärtuse ja hinnanguliste tulevaste rahavoogude nüüdisväärtuse vahelise erinevusena, mida on diskonteeritud sarnase finantsvara turul kehtiva tulumääraga ja kajastatakse see perioodi kasumis/kahjumis.

Ettevõtte ei ole seisuga 31.12.2013 klassifitseerinud ühtki finantsvara "lunastustähtajani hoitavaks investeeringuks" ega „müügivalmis finantsvaraks“.

Finantsvarade oste ja müüke kajastatakse tehingupäeval. Finantsvarad eemaldatakse bilansist nende võõrandamise tehingupäeval. Finantsvara kajastamine lõpetatakse siis, kui ettevõtte kaotab õiguse finantsvarast tulenevatele rahavoogudele, samuti siis, kui tekib kohustus need rahavood täies ulatuses ja märkimisväärse viivitusega edasi kanda kolmandale osapoolale, kellele kantakse üle enamik finantsvaraga seotud riske ja hüvesid.

Ettevõtte ei ole seisuga 31.12.2013 klassifitseerinud ühtki finantsvara "lunastustähtajani hoitavaks investeeringuks".

Materiaalne põhivara

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

Materiaalset põhivara kajastatakse bilansis tema soetusmaksumuses, millest on maha arvatud akumulieeritud kulum ja võimalikud väärtuse langusest tulenevad allahindlused. Amortisatsiooni arvestamisel kasutatakse arvutustehnika puhul kiirendatud meetodit, muu põhivara juures lineaarset

meetodit. Kiirendatud amortisatsiooni arvestamise meetodi puhul kantakse esimesel kasutusaastal kuludesse 50% vara amortiseeritavast väärtusest, teisel aastal 33% ja kolmandal aastal 17%.

Amortisatsiooni arvestamist alustatakse vara soetamise kuust ning arvestatakse kuni vara bilansiline väärtus jõuab selle vara lõppväärtuseni.

Materiaalse põhivara gruppidele on üldjuhul määratud järgmised kasulikud eluead:

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

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: 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.

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 sisemise 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 aruandeaasta lõpust või ettevõtte ei ole tingimusteta õigust kohustise tasumist edasi lükata rohkem kui 12 kuud pärast aruandeaasta lõppu. Laenukohustusi, mille tagasimakse tähtaeg on 12 kuu jooksul aruandeaasta lõpust, kuid mis refinantseeritakse pikaajaliseks pärast aruandeaasta lõppu, kuid enne aastaaruande kinnitamist, kajastatakse lühiajalistena. Samuti kajastatakse lühiajalistena laenukohustusi, mida laenuandjal oli õigus aruandeaasta lõpu kuupäeval tagasi kutsuda laenulepingus sätestatud tingimuste rikkumise tõttu.

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 koondkasumiaruandes 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 ning on praktiliselt kindel, et ettevõtte tasu saab.

Teenustasukulu kajastatakse peale teenuse saamist ja kui kohustus on tekkinud.

Intressitulu ja -kulu on kajastatud koondkasumiaruandes kõikide instrumentide osas, mida kajastatakse korrigeeritud soetusmaksumuses, kasutades sisemise intressimäära meetodit. Sisemise intressimäära meetod on finantsvara või -kohustuse korrigeeritud soetusmaksumuse arvestamise ja intressitulu või -kulu vastavale perioodile jaotamise meetod.

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

Kapitali- ja kasutusrendid

Kapitalirendina käsitletakse rendilepingut, mille puhul kõik olulised vara omandiga seonduvad riskid ja hüved kanduvad üle rentnikule. Muud rendilepingud kajastatakse kasutusrendina.

Ettevõtte kui rentnik

Kasutusrendimaksed kajastatakse rendiperioodi jooksul lineaarselt kuluna.

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

Välisvaluutaks on loetud kõik teised valuutad peale arvestusvaluuta euro. Välisvaluutas toimunud tehingute kajastamisel on aluseks võetud tehingu toimumisel päeval ametlikult kehtinud Euroopa Keskpanga valuutakursid. Välisvaluutas fikseeritud monetaarsed varad ja kohustused hinnatakse aruande koostamise kuupäeval ümber arvestusvaluutasse aruande koostamise kuupäeval kehtivate Euroopa Keskpanga valuutakursside alusel. Ümberhindamise tulemusena tekkinud kursikasumid ja -kahjumid esitatakse aruandeperioodi tuludes/kuludes.

Bilansipäevajärgsed sündmused

Raamatupidamise aastaaruandes kajastuvad olulised varade ja kohustuste hindamist mõjutavad asjaolud, mis ilmnesid aastaaruande kuupäeva 31.12.2013 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

Ettevõtte on kasutusele võtnud järgmised uued standardid ja standardite muudatused (sh neist tulenevad muudatused muudes standardites, mida esmakordselt rakendatakse 1. jaanuarist 2013).

Standard IFRS 13 – „Õiglase väärtuse määramine“. Seni eri standardites sätestatud õiglase väärtuse määramise juhendid on standardis IFRS 13 asendatud ühtsete põhimõtetega õiglase väärtuse määramiseks. IFRS 13 defineerib õiglase väärtuse, sätestab raamistiku õiglase väärtuse määramiseks ning reeglid õiglase väärtuse määramise kohta teabe avalikustamiseks.

Vastavalt standardi IFRS 13 üleminekusätetele on ettevõtte rakendanud uusi õiglase väärtuse määramise juhiseid edasiulatuvalt ja ei ole esitanud võrdlusandmeid uue avalikustatava teabe kohta.

Alljärgnevad 1. jaanuaril 2013 jõustunud standardite muudatused ettevõtte raamatupidamise aastaaruannet ei mõjutanud:

- Standardite IFRS 7 ja IAS 32 muudatused – „Finantsvarade ja finantskohustuste tasavõrdamine“
- Standardi IAS 1 muudatused – „Finantsaruannete esitamine“
- Standardi IAS 19 (2011) muudatused – „Hüvitised töötajatele“
- Standardi IAS 12 muudatused – „Edasilükkunud tulumaks: alusvara katmine“

Uued standardid, olemasolevate standardite muudatused ja tõlgendused, mis ei kehti 31. detsembril 2013 lõppenud majandusaasta kohta ning mida ei ole raamatupidamise aastaaruande koostamisel rakendatud:

Standard IFRS 10 „Konsolideeritud finantsaruanded“ (kohaldatakse aruandeperioodidele, mis algavad 1. jaanuaril 2014 või hiljem). Standard IFRS 10 sätestab ühtse kontrollimudeli, mida rakendatakse kontrolli olemasolu analüüsimiseks ettevõtte kõigi investeerimisobjektide puhul, sealhulgas majandusüksuste puhul, mida praegu käsitletakse tõlgenduse SIC 12 rakendusalasle jäävate eriotstarbeliste majandusüksustena (*special purpose entity*, SPE). Ettevõtte hinnangul ei mõjuta muudatused ettevõtte finantsaruandeid, kuna ettevõtte ei ole taolisi investeerimisobjekte.

Standard IFRS 11 „Ühised ettevõtmised“ (kohaldatakse aruandeperioodidele, mis algavad 1. jaanuaril 2014 või hiljem). Standard IFRS 11 „Ühised ettevõtmised“ asendab standardi IAS 31 „Osalemised ühisettevõtetes“. IFRS 11 ei too olulisi muutusi ühise kontrolli all oleva ettevõtmise üldisesse määratlusse, kuigi kontrolli ja seega kaudset ka ühise kontrolli määratlus on standardi IFRS 10 tõttu muutunud. Ettevõtte hinnangul ei mõjuta standard IFRS 11 oluliselt ettevõtte finantsaruandeid, kuna ettevõtte ei ole ühegi ühise ettevõtmise osapool.

Standard IFRS 12 „Muudes (majandus)üksustes olevate osaluste avalikustamine“ (kohaldatakse aruandeperioodidele, mis algavad 1. jaanuaril 2014 või hiljem). Standard IFRS 12 nõuab lisateabe avalikustamist seoses oluliste hinnangute ja eeldustega, mida ettevõtte teeb talle muus majandusüksuses või ettevõtmises, tütarettevõtetes, ühistes ettevõtmistes ja sidusettevõtetes ning konsolideerimata struktureeritud üksustes (*unconsolidated structured entities*) kuuluva osaluse olemuse kindlaks määramisel. Ettevõtte hinnangul ei mõjuta uus standard oluliselt ettevõtte finantsaruandeid.

Standard IAS 27 (2011) „Konsolideerimata finantsaruanded“ (kohaldatakse aruandeperioodidele, mis algavad 1. jaanuaril 2014 või hiljem). Standardi IAS 27 uues, 2011. aasta versioonis on üle võetud standardis IAS 27 (2008) sätestatud nõuded, mis käsitlevad arvestust ja avalikustamist konsolideerimata finantsaruannetes, kuid uues versioonis on mõned väikesed täpsustused. Ettevõtte

hinnangul ei mõjuta standard IAS 27 (2011) oluliselt ettevõtte finantsaruandeid, kuna nende tulemusena ei muutu ettevõtte arvestuspõhimõtted.

Standard IAS 28 (2011) „Investeeringud sidusettevõtetesse ja ühisettevõtetesse“ (muudatused kohaldatakse aruandeperioodidele, mis algavad 1. jaanuaril 2014 või hiljem). Ettevõtte hinnangul ei mõjuta standardi muudatused oluliselt ettevõtte finantsaruandeid, kuna ettevõttel ei ole investeeringuid sidusettevõtetes ega ühisettevõtetes, mida muudatused mõjutavad.

Standardi IAS 32 muudatused „Finantsvarade ja finantskohustuste tasaarvestamine“ (kohaldatakse aruandeperioodidele, mis algavad 1. jaanuaril 2014 või hiljem). Muudatused ei too endaga kaasa uusi reegleid finantsvarade ja -kohustuste tasaarvestamiseks, pigem täpsustatakse tasaarvestamise kriteeriumeid, et vähendada ebaühtlust kriteeriumite rakendamisel. Ettevõtte hinnangul ei mõjuta muudatused ettevõtte finantsaruandeid, kuna ettevõtte ei tasaarvesta oma finantsvarasid ja -kohustusi ega ole sõlminud põhitasaarvelduskokkuleppeid.

Standardite IFRS 10, IFRS 12 ja IAS 27 muudatused „Investeeringuettevõtted“ (kohaldatakse aruandeperioodidele, mis algavad 1. jaanuaril 2014 või hiljem). Muudatused näevad ette erandi standardis IFRS 10 sätestatud konsolideerimisnõuetele. Ettevõtte hinnangul ei mõjuta uus standard ettevõtte finantsaruandeid, kuna ettevõttel puuduvad tütarettevõtted.

Standardi IAS 36 muudatused „Mittefinantsvara kaetava väärtuse avalikustamine“ (kohaldatakse aruandeperioodidele, mis algavad 1. jaanuaril 2014 või hiljem). Muudatused selgitavad, et kaetav väärtus tuleb avalikustada vaid üksiku vara (sealhulgas firmaväärtuse) või raha teeniva üksuse kohta, mille puhul on perioodi vältel kajastatud või tühistatud väärtuse langusest tulenev kahjum. Ettevõtte hinnangul ei mõjuta uus standard ettevõtte finantsaruandeid.

Standardi IAS 39 muudatused „Tuletisinstrumentide uuendamine ja riskimaandamisarvestuse jätkamine“ (kohaldatakse aruandeperioodidele, mis algavad 1. jaanuaril 2014 või hiljem). Ettevõtte hinnangul ei mõjuta uus standard ettevõtte finantsaruandeid, kuna ettevõtte ei rakenda riskimaandamisarvestust.

LISA 2. Riskide juhtimine

Oma igapäevases tegevuses puutub ettevõtte kokku erinevate finantsteenuseid osutavatele ettevõtetele omaste riskidega, mille juhtimine on igapäevane ja lahutamatu osa ASi Cresco Väärtpaberid 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 euro, mis limiteerib valuutakursside muutusest tuleneva riski.

Hinnarisk on risk, et finantsinstrumendi õiglane väärtus või rahavood kõiguvad tulevikus (muude kui intressimäärariskist või valuutariskist tulenevate) turuhindade muutumise tõttu, olgu need muutused põhjustatud üksikule finantsinstrumendile või selle emiteerijale omastest teguritest või teguritest, mis mõjutavad kõiki sarnaseid finantsinstrumente, millega turul kaubeldakse. Ettevõtte ei ole avatud

aktsiahinna riskile, kuna ettevõtte on hinnariskile avatud finantsinstrumentide suhtes fikseeritud hinnaga müügioptionid.

Valuutarisk kujutab endast riski, et ettevõtte varade ja kohustuste väärtus võib kõikuda valuutakurside muutuste või muude oluliste riskifaktorite tõttu. Ettevõtte avatud valuutarisk seisuga 31.12.2013 oli 48 582 (31.12.2012: 4 969) eurot Ameerika Ühendriikide dollari osas.

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. Vabu rahalisi vahendeid hoitakse põhiliselt Swedbank, SEB, Nordea Bank AB Eesti filiaal ja Banque Havilland S.A. pankades. Swedbank AS, SEB Pank AS ja Banque Havilland S.A. ei oma krediitdireitinguid. Swedbank ASi emaettevõtte Swedbank AB ja SEB Pank ASi emaettevõtte Skandinaviska Enskilda Banken AB omavad mõlemad Moody'se pikaajalist krediitdireitingut A1, Nordea Bank AB omab krediitdireitingut Aa3. Nõuded krediidasutustele on väga likviidsed ja kõrge kvaliteediga ning neis sisalduvat krediidiriski peab juhtkond väga madalaks.

Krediitkvaliteeti 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. Aruande kuupäeva seisuga olid maksimaalsed krediidiriskile avatud summad järgmised:

(eurodes)	31.12.2013	31.12.2012
Raha ja pangakontod (lisa 3)	663 087	514 658
Muud nõuded (lisa 5)	54 266	69 645
Nõuded teenuste osutamisest (lisa 5)	28 157	15 008
Kokku	745 510	599 311

Ostjatelt laekumata arvete maksimaalsed krediidiriskile avatud summad geograafiliste piirkondade lõikes:

(eurodes)	31.12.2013	31.12.2012
Eesti	24 759	6 050
Briti Neitsisaared	2 943	2 517
Gibraltar	455	441
Küpros	0	6 000
Kokku	28 157	15 008

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 31.12.2013 ja 31.12.2012 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 kolmanda 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 laenuid klientidelt ja muud võlgnevused klientidele.

Likviidsusrisk (järelejäänud tähtaegade järgi):

31.12.2013 (eurodes)	Nõudmiseni	Kuni 1 aasta	Tähtajata	Kokku
VARAD				
Hoiused (lisa 3)	663 087	0	0	663 087
Muud nõuded (lisa 5)	49 266	0	5 000	54 266
Nõuded teenuste osutamisest (lisa 5)	0	28 157	0	28 157
Kokku	712 353	28 157	5 000	745 510
KOHUSTUSED				
Muud võlgnevused klientidele (lisa 8)	445 997	0	0	445 997
Muud kohustused (lisa 9, 10)	0	29 029	31 250	60 279
Kokku	445 997	29 029	31 250	506 276
Netopositsioon	266 356	-872	-26 250	239 234
31.12.2012 (eurodes)	Nõudmiseni	Kuni 1 aasta	Tähtajata	Kokku
VARAD				
Hoiused (lisa 3)	514 658	0	0	514 658
Muud nõuded (lisa 5)	5 653	58 992	5 000	69 645
Nõuded teenuste osutamisest (lisa 5)	0	15 008	0	15 008
Kokku	520 311	74 000	5 000	599 311
KOHUSTUSED				
Muud võlgnevused klientidele (lisa 8)	381 091	0	0	381 091
Muud kohustused (lisa 9, 10)	0	21 135	0	21 135
Kokku	381 091	21 135	0	402 226
Netopositsioon	139 220	52 865	5 000	197 085

Likviidsusrisi kontsentreerumine:

	31.12.2013		31.12.2012	
	Klientide arv	Protsent netooma-vahenditest	Klientide arv	Protsent netooma-vahenditest
Nõuded suure riskikontsentratsiooniga klientide vastu	1	18	2	23
Võlgnevused suure riskikontsentratsiooniga klientidele	2	168	1	97

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

Kapitali juhtimine

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.

Kapitali adekvaatsust ja seaduses ettenähtud kapitali kasutamist jälgib raamatupidamine, järelevalveorganitele esitatakse aruandlus kvartaalselt. Investeeringuühingule on kehtestatud kapitalinõuded investeeringuühingu riskide katmiseks. 2013. aasta jooksul ei ole esinenud probleeme kapitali adekvaatsuse nõuete täitmisega.

AS Cresco Väärtpaberid käsitleb sisemise kapitali adekvaatsuse tagamise protsessi raames kapitalina regulatiivseid esimese taseme omavahendeid, milleks on aktsiakapital, ülekurs, reservkapital, eelmiste aastate jaotamata auditeeritud kasum, eelmiste aastate jaotamata kahjum, käesoleva majandusaasta kasum, mille suurust on kontrollinud investeeringuühingu audiitor.

Investeeringuühingu omavahendid peavad igal hetkel olema võrdsed või ületama väärtpaberituru seaduses sätestatud aktsiakapitali minimaalsuurst (125 000 eurot) ning 25 protsenti investeeringuühingu püsivatest üldkuludest. Ettevõtte omavahendid ületavad aruande koostamise päeval seadusega kehtestatud normid.

(eurodes)	31.12.2013	31.12.2012
Aktsiakapital	301 000	301 000
Ülekurs	12 167	12 167
Kohustuslik reservkapital	27 868	27 482
Eelmiste aastate jaotamata kasum ja muud reservid	-75 540	-82 870
Aruandeaasta kasum/kahjum (+/-)	7 603	7 716
Omavahendid kokku	273 098	265 495
Omavahendite minimaalsuurus	125 000	125 000
Omavahendite ülejääk	148 098	140 495

Omakapitalikirjete sisu on avatud aruande lisas 11.

LISA 3. Raha

(eurodes)	31.12.2013	31.12.2012
Arvelduskontod	663 087	452 759
Üleöödeposiidid	0	61 899
Kokku	663 087	514 658

AS Cresco Väärtpaberid hoiab rahakontodel lisaks endale kuuluvatele rahalistele vahenditele ka klientidele kuuluvat investeeringutesse paigutamata raha. Seisuga 31.12.2013 kuulus klientidele kõigist rahalistest vahenditest 445 997 (31.12.2012: 381 091) eurot. Kohustus klientide ees on avaldatud lisas 8.

LISA 4. Omakapitaliinstrumendid

(eurodes)	31.12.2013	31.12.2012
Algsaldo	62 500	0
Soetamine	0	1 003
Ümberhindlus õiglasesse väärtusesse	0	123 997
Müük müügihinnas	-40 000	-62 500
Müügist saadud kasum	1 694	0
Kokku	24 194	62 500

Investeering soetati 2012. aastal nõustamismandaadi tasukomponendina. Investeering liigitub kolmanda taseme finantsvaraks ja investeeringu õiglase väärtuse hindamisel lähtuti: a) erinevate hindamismeetodite (DCF, asendusväärtus, likvideerimisväärtus ja tööstuskordajad) omavahelisel kaalumisel leitud hinnangust, b) võrreldavatest turutehingutest ja c) müüjaga kokku lepitud tingimuslikust tagasiosuväärtusest. Lisaks viidi läbi sensitiivsusanalüüs erinevate opereerimis- ja korporatiivsete riskide hindamiseks, kusjuures kaasinvesteeringut ettevõtte tegevusriske ei pea AS Cresco Väärtpaberid erakorralisteks või ebamõistlikult suurteks ning opereerimisega seotud, sh korporatiivsete jms riskide, realiseerumisel teostatakse investeeringu tagasimüük – teatud tingimustel on müüjal õigus osta finantsinvesteering tagasi bilansis kajastatud õiglase väärtusega (vt lisa 20). Ettevõtte müüs aruandeaastal osa investeeringust ja veebruaris 2014 kogu ülejäänud investeeringu.

LISA 5. Nõuded

(eurodes)	31.12.2013	31.12.2012
Nõuded teenuste eest	28 157	15 008
sh nõue sama kontserni ettevõtte vastu (lisa 16)	3 835	3 835
nõue omanikfirma vastu (lisa 16)	12 483	87
Muud nõuded	54 266	69 645
sh nõue omanikfirma vastu maksetähtajaga kuni 12 kuud	0	57 500
nõue juhatuse liikme vastu	0	807
tähtajatu nõue	5 000	5 000
Kokku	82 423	84 653

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

LISA 6. Muud varad

(eurodes)	31.12.2013	31.12.2012
Vara grupp		
Ettemakstud kulud	4 677	4 366
Laekumata intressid	13	9
Kokku	4 690	4 375

LISA 7. Materiaalne põhivara

(eurodes)	31.12.2013	31.12.2012
Soetusmaksumus		
Soetusmaksumus perioodi algul	4 651	3 549
Soetatud aruandeperioodi jooksul	5 311	1 102
Mahakandmised aruandeperioodi jooksul	-1 352	0
Soetusmaksumus perioodi lõpul	8 610	4 651

(eurodes)	31.12.2013	31.12.2012
Akumuleeritud kulum		
Akumuleeritud kulum perioodi algul	3 116	1 838
Aruandeperioodi amortisatsioonikulu	1 866	1 278
Mahakandmised aruandeperioodi jooksul	-1 352	0
Akumuleeritud kulum perioodi lõpul	3 630	3 116
Jääkväärtus		
Jääkväärtus perioodi algul	1 535	1 711
Jääkväärtus perioodi lõpul	4 980	1 535

Materiaalse põhivarana kajastatakse arvuteid ja muid IT-seadmeid.

LISA 8. Võlgnevused klientidele

AS Cresco Väärtpaberid pakub oma lepingulistele klientidele võimalust hoida oma investeringutesse paigutamata raha ASi Cresco Väärtpaberid nimel pangas avatud kliendikontodel (lisa 3). Klientidel on igal ajahetkel võimalus see raha välja võtta. Likviidsusrisi katmiseks hoiab AS Cresco Väärtpaberid igal ajahetkel pangas sellise kohustusega võrdset või suuremat nõudmiseni hoiust. Valuutariski AS Cresco Väärtpaberid seoses kliendikontodel olevate erinevate valuutadega ei kanna, võimalikud kursimuutustest tulenevad kasumid ja kahjumid suurendavad või vähendavad ASi Cresco Väärtpaberid kohustust klientide ees.

(eurodes)	31.12.2013	31.12.2012
Kohustused SEK-vääringus	233 151	0
Kohustused USD-vääringus	147 766	153 656
Kohustused EUR-vääringus	73 107	227 435
sh kohustus omanikfirma ees (lisa 16)	244	566
Kohustused LVL-vääringus	1 973	0
Kokku	455 997	381 091

LISA 9. Maksud

(eurodes)	31.12.2013	31.12.2012
Sotsiaalmaks	5 126	3 986
Käibemaks	2 845	3 818
Kinnipeetud tulumaks	1 512	1 252
Töötuskindlustusmaksed	185	245
Kogumispensionimaksed	75	45
Ettevõtte tulumaks	48	45
Kokku	9 791	9 391

LISA 10. Muud kohustused

(eurodes)	31.12.2013	31.12.2012
Võla grupp		
Muud lepingulised kohustused	31 250	0
Võlad töövõtjatele	12 701	9 626
Tasumata arved	6 537	2 118
sh tasumata arved seotud osapooltele (lisa 16)	1 862	1 862
Kokku	50 488	11 744

LISA 11. Omakapital**Aktsiakapital**

Põhikirjajärgne ASi Cresco Väärtpaberid miinimumkapital on 200 000 eurot ja maksimumkapital 800 000 eurot. 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.

	31.12.2013	31.12.2012
Aktsiakapital (eurot)	301 000	301 000
Aktsiate arv	430 000	430 000
Aktsia nimiväärtus (eurot)	0.70	0.70

Kohustuslik reservkapital

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

Seisuga 31.12.2013 oli kohustuslik reservkapital 27 868 eurot (31.12.2012: 27 482 eurot).

Ülekurss

Ülekursina on kajastatud aktsiate emiteerimisel üle nimiväärtuse saadud tasu. Ülekurssi võib kasutada kahjumi katteks või aktsiakapitali suurendamiseks fondi emissiooni teel.

Seisuga 31.12.2013 oli ülekurss 12 167 eurot (31.12.2012: 12 167 eurot).

LISA 12. Teenustasutulu

(eurodes)	2013	2012
Finantsnõustamine	120 600	40 000
Juhtimistasud	38 347	38 347
Väärtpaberiportfellide valitsemistasu	18 846	17 917
Tulu väärtpaberite vahendamisest	117	10
Kokku	177 910	96 274

LISA 13. Palgakulud

(eurodes)	2013	2012
Töötasud	-89 817	-86 488
sh tasud juhatuse liikmetele (lisa 16)	-33 339	-31 339
tasud nõukogu liikmetele (lisa 16)	-5 568	-3 068
Sotsiaalmaksud	-29 324	-29 242
Kokku	-119 141	-115 730

Keskmine töötajate arv 2013. aastal oli 4 (2012. aastal 4).

LISA 14. Üld- ja halduskulud

(eurodes)	2013	2012
Õigusabikulud	-41 988	0
Börsitasud	-21 114	-20 340
Infokanalid	-17 873	-18 035
Üürikulud (lisa 15,16)	-16 320	-15 160
Lähetuskulud	-16 014	-15 769
Personalikulud	-4 715	-4 957
Auditi- ja sisekontrollikulud	-4 382	-4 382
Järelevalvetasu	-2 401	-2 376
Pangateenused	-2 337	-1 618
Andmesideteenused	-2 229	-2 248
Muud	-4 311	-5 353
Kokku	-133 684	-90 238

LISA 15. Kasutusrent

AS Cresco Väärtpaberid on võtnud kasutusrendile kontoripinna.

(eurodes)	2013	2012
Perioodi rendikulu kasutusrendilepingutest	-16 320	-15 160
Järgmiste perioodide kasutusrendimaksud mittekatkestatavatest rendilepingutest:		
sh kuni 1 aasta	-6 800	-6 800

Rendileping on sõlmitud tähtajaga kuni 31.05.2014 võimalusega pikendada seda aasta võrra kuni 31.05.2015.

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.

AS Cresco Väärtpaberid aastaaruande koostamisel on loetud seotud osapoolteks:

- omanikke (AS Cresco ja Olev Schults);
- juhtkonna, juhatuse, nõukogu liikmeid;
- eelpool loetletud isikute lähikondlasi;
- AS'iga Cresco samasse kontserni kuuluvaid ettevõtteid;
- teisi ettevõtteid, mida kontrollivad juhatuse ja nõukogu liikmed.

Tehingud seotud osapooltega:

(eurodes)	2013	2012
Müüdud teenused		
a) nõustamisteenused		
omanikfirma	80 600	16 000
samasse kontserni kuuluv ettevõte	38 347	38 347
b) portfelliavalitsemistasu		
omanikfirma	236	215

(eurodes)	2013	2012
Üürikulu		
omanikfirma (lisa 15)	16 320	15 160
Intressitulu		
samasse kontserni kuuluv ettevõtte	252	110
juhatuse liige	123	61
omanikfirma	58	553
Makstud tasud (lisa 13)		
juhatuse liikmetele	33 339	31 339
nõukogu liikmetele	5 568	3 068

Saldod seotud osapooltega:

(eurodes)	2013	2012
Nõuded (lisa 5)		
omanikfirma	12 483	57 587
samasse kontserni kuuluv ettevõtte	3 835	3 835
juhatuse liige	0	807
Kohustused (lisa 8, 10)		
omanikfirma	2 106	2 428

Juhatus ja nõukogu liikmetele ei ole ette nähtud kompensatsioonide või hüvitiste maksmist lepingu lõppemisel ega muid soodustusi.

LISA 17. Õiglane väärtus

Ettevõtte juhtkonna hinnangul ei erine ettevõtte finantsvarade ja –kohustuste bilansiline väärtus oluliselt nende õiglasest väärtusest seisuga 31.12.2013 ja 31.12.2012.

LISA 18. Bilansivälised varad

AS Cresco Väärtpaberid hoiab varahaldusteenuse klientide valitsetavaid varasid vastutaval hoiul. Bilansiväliste varadena on kajastatud ASi Cresco Väärtpaberid väärtpaberikontol vastutaval hoiul hoitavad klientidele kuuluvad väärtpaberid.

Väärtpaber	31.12.2013	31.12.2012
NASDAQ OMX Tallinna börsil noteeritud aktsiad	120 034	87 892
NASDAQ OMX Riia börsil noteeritud aktsiad	46 037	0
NASDAQ OMX Vilniuse börsil noteeritud aktsiad	37 960	32 013
Noteerimata aktsiad ja osad	18 163	3 642
Kokku	222 194	123 547

Nii Tallinna kui Vilniuse börsil on ametlik kauplemisvaluuta euro, Riia börsil Läti latti.

LISA 19. Bilansipäevajärgsed sündmused

Ettevõtte hageb varahalduskliendi esindajana kliendi mandaadi alusel ja ASi Cresco Väärtpaberid nimel teostatud tehingu poolt seoses nimetatud poole lepinguliste rikkumistega. Tulenevalt ASi Cresco Väärtpaberid varahalduskliendi mandaadist ei kaasne vaidlusega ettevõttele olulisi riske ega mõju bilansile; negatiivse kohtulahendi korral on võimalik, et lühiajaliselt kuni kliendi poolt hüvitamiseni jääb kohustus ASi Cresco Väärtpaberid kanda.

LISA 20. Tingimuslikud kohustused

Ettevõttel on kohustus müüa teatud tingimustel lisas 4 viidatud finantsinstrument, sh seotud osapooltele müüdnud osa, tagasi müüjale.

Ettevõttel on kohustus teatud tingimustel osta mitteseotud osapooltest partnerilt tagasi osalus Luksemburgi tütarettevõttes pärast selle asutamist.

JUHATUSE ALLKIRJAD 2013. A MAJANDUSAASTA ARUANDELE

ASi Cresco Väärtpaberid juhatus on koostanud 2013. aasta tegevusaruande ja raamatupidamise aastaaruande.

Juhatus:

Olev Schults	juhatuse esimees	<i>allkirjastatud digitaalselt</i>	30.04.2014
Kadi Naestema	juhatuse liige	<i>allkirjastatud digitaalselt</i>	30.04.2014

KASUMI JAOTAMISE ETTEPANEK

ASi Cresco Väärtpaberid juhatus teeb aktsionäride üldkoosolekule ettepaneku teha eraldis reservkapitali ja lisada aruandeperioodi kasum eelmiste perioodide kahjumile.

Eelmiste aastate kahjum seisuga 31.12.2013	-75 540
Aruandeaasta kasum	7 603
Kokku kahjum seisuga 31.12.2013	-67 937
Eraldis reservkapitali	-380

Olev Schults	juhatuse esimees	<i>allkirjastatud digitaalselt</i>	30.04.2014
Kadi Naestema	juhatuse liige	<i>allkirjastatud digitaalselt</i>	30.04.2014

TEGEVUSALADE LOETELU***Tulude jaotus perioodil 01.01.-31.12.2013***

Kood	Tegevusala	Summa (euro)
66191	Finantsnõustamine	158 947
66301	Fondide valitsemine	18 846
66121	Väärtpaberite ja kaubalepingute maaklerlus	117

Plaanitavad tegevusalad perioodil 01.01.-31.12.2014

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

**KPMG Baltics OÜ**

Narva mnt 5,
Tallinn 10117
Estonia

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

SÕLTUMATU VANDEAUDIITORI ARUANNE*AS Cresco Väärtpaberid aktsionäridele*

Oleme auditeerinud AS Cresco Väärtpaberid raamatupidamise aastaaruannet, mis sisaldab finantsseisundi aruannet seisuga 31. detsember 2013, koondkasumi aruannet, omakapitali muutuste aruannet ja rahavoogude aruannet eeltoodud kuupäeval lõppenud majandusaasta kohta, aastaaruande koostamisel kasutatud oluliste arvestuspõhimõtete kokkuvõtet ning muid selgitavaid lisasid. Auditeeritud raamatupidamise aastaaruanne on esitatud lehekülgedel 5 kuni 21.

Juhtkonna kohustus raamatupidamise aastaaruande osas

Juhtkond vastutab raamatupidamise aastaaruande koostamise ja õiglase esitamise eest kooskõlas rahvusvaheliste finantsaruandluse standarditega, nagu need on vastu võetud Euroopa Liidu poolt ning sellise sisekontrolli eest, mida juhtkond peab vajalikuks, et võimaldada pettusest või veast tuleneva olulise väärkajastamiseta raamatupidamise aastaaruande koostamist.

Vandeauditori kohustus

Meie kohustuseks on avaldada oma auditi põhjal arvamust selle raamatupidamise aastaaruande kohta. Viisime oma auditi läbi kooskõlas rahvusvaheliste auditeerimisstandarditega (Eesti). Nende standardite kohaselt on nõutav, et oleme kooskõlas eetikanõuetega ning planeerime ja viime auditi läbi omandamaks põhjendatud kindluse selle kohta, kas raamatupidamise aastaaruanne on olulise väärkajastamiseta.

Audit hõlmab raamatupidamise aastaaruandes esitatud arvnahtajate ja avalikustatud informatsiooni kohta auditi tõendusmaterjali hankimiseks vajalike protseduuride läbiviimist. Valitud protseduurid sõltuvad vandeauditori otsustustest, sealhulgas hinnangust riskidele, et raamatupidamise aastaaruanne võib sisaldada pettustest või vigadest tulenevaid olulisi väärkajastamisi. Nende riskihinnangute tegemisel võtab vandeauditor arvesse sisekontrolli, mis on relevantne majandusüksuse raamatupidamise aastaaruande koostamisel ja õiglasel kajastamisel, kavandamaks antud tingimustes asjakohaseid auditiprotseduure, kuid mitte arvamuse avaldamise eesmärgil majandusüksuse sisekontrolli tulemuslikkuse kohta. Audit hõlmab samuti juhtkonna poolt kasutatud arvestuspoliitikate asjakohasuse ja tehtud arvestushinnangute põhjendatuse ning ka raamatupidamise aastaaruande üldise esitusviisi hindamist.

Usume, et auditi tõendusmaterjal, mille oleme hankinud, on piisav ja asjakohane aluse andmiseks meie auditiarvamusele.

Arvamus

Meie arvates kajastab ülalmainitud raamatupidamise aastaaruanne kõigis olulistes osades õiglaselt AS Cresco Väärtpaberid finantsseisundit seisuga 31. detsember 2013 ning sellel kuupäeval lõppenud majandusaasta finantstulemust ja rahavoogusid kooskõlas rahvusvaheliste finantsaruandluse standarditega nagu need on vastu võetud Euroopa Liidu poolt.

Tallinn, 30. aprill 2014

/digitaalselt allkirjastatud/

Taivo Epner
Vandeauditori number 167

KPMG Baltics OÜ
Audiitorettevõtja tegevusluba nr 17
Narva mnt. 5
Tallinn 10117

DIGITAALALKIRJADE KINNITUSLEHT

ALLKIRJASTATUD FAILID

FAILI NIMI

FAILI SUURUS

CVP aastaaruanne 2013.pdf

592 KB

ALLKIRJASTAJAD

nr. NIMI

ISIKUKOOD

AEG

1 Kadi Naestema

47304150316

30.04.2014 13:40:15 +00:00

ALLKIRJAKEHTIVUS

ALLKIRI ON KEHTIV

ROLL/RESOLUTSIOON

ALLKIRJASTAJA ASUKOHT (LINN, MAAKOND, INDEKS, RIIK)

ALLKIRJASTAJA SERTIFIKAADI SEERIANUMBER

8576359524675988501529601877958845585

SERTIFIKAADI VÄLJAANDJA NIMI VÄLJAANDJAVÕTME IDENTIFIKAATOR

ESTEID-SK 2011

7B 6AF2 55 50 5C B8 D9 7A08 87 41 AE FAA2 2B 3D 5B 57 76

ALLKIRJASÕNUMILÜHEND

20 FA91 C6 C5 89 11 C5 55 44 62 B9 8A19 65 E2 D4 9C D9 59

nr. NIMI

ISIKUKOOD

AEG

2 Olev Schults

36303160244

30.04.2014 13:51:17 +00:00

ALLKIRJAKEHTIVUS

ALLKIRI ON KEHTIV

ROLL/RESOLUTSIOON

ALLKIRJASTAJA ASUKOHT (LINN, MAAKOND, INDEKS, RIIK)

ALLKIRJASTAJA SERTIFIKAADI SEERIANUMBER

143406414482460761543370351438427250217

SERTIFIKAADI VÄLJAANDJA NIMI VÄLJAANDJAVÕTME IDENTIFIKAATOR

ESTEID-SK 2011

7B 6AF2 55 50 5C B8 D9 7A08 87 41 AE FAA2 2B 3D 5B 57 76

ALLKIRJASÕNUMILÜHEND

E6 99 18 10 5AD0 DC 63 7D CB 09 72 1E EA64 9A79 87 22 E4

Selle kinnituslehe lahutamatu osa on lõigus "Allkirjastatud failid" nimetatud failide esitus paberil.

MÄRKUSED

DIGITAALALKIRJADE KINNITUSLEHT

ALLKIRJASTATUD FAILID

FAILI NIMI	FAILI SUURUS
Vandeaudiitori aruanne Cresco Väärtpaberid AS 2013.pdf	46 KB
CVP aastaaruanne 2013.ddoc	817 KB

ALLKIRJASTAJAD

nr.	NIMI	ISIKUKOOD	AEG
1	Taivo Epner	37004020214	30.04.2014 15:54:00 +00:00

ALLKIRJAKEHTIVUS

ALLKIRI ON KEHTIV

ROLL/RESOLUTSIOON

ALLKIRJASTAJA ASUKOHT (LINN, MAAKOND, INDEKS, RIIK)

ALLKIRJASTAJA SERTIFIKAADI SEERIANUMBER

1261400150007941416101475208414195681

SERTIFIKAADI VÄLJAANDJA NIMI VÄLJAANDJAVÕTME IDENTIFIKAATOR

ESTEID-SK 2011

7B 6AF2 55 50 5C B8 D9 7A08 87 41 AE FAA2 2B 3D 5B 57 76

ALLKIRJASÕNUMILÜHEND

48 4E 59 05 AD 0E 4D A3 ED 0AA8 6D DF E5 2C 9F EB 28 BA90

Selle kinnituslehe lahutamatu osa on lõigus "**Allkirjastatud failid**" nimetatud failide esitus paberil.

MÄRKUSED

Müügitulu jaotus tegevusalade lõikes

Tegevusala	EMTAK kood	Müügitulu (EUR)	Müügitulu %	Põhitegevusala
Finantsnõustamine	66191	158947	89.34%	Jah
Fondide valitsemine	66301	18846	10.59%	Ei
Väärtpaberite ja kaubalepingute maaklerlus	66121	117	0.07%	Ei

Sidevahendid

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