

MAJANDUSAASTA ARUANNE

Aruandeaasta algus: 01. jaanuar 2015

Aruandeaasta lõpp: 31. detsember 2015

Ärinimi: AS Cresco Väärtpaberid

Registrikood: 10093327

Aadress: Liivalaia 45, 10145 Tallinn

Telefon: +372 640 5880

Faks: +372 640 5881

Elektronpost: cresco@cresco.ee

Kodulehekülg: www.cresco.ee

Juhatus: Olev Schults

Kadi Naestema

Audiitor: AS Deloitte Audit Eesti

Lisatud dokumendid:

1. Kahjumi katmise ettepanek
2. Tegevusalade loetelu
3. Sõltumatu vandeaudiitori aruanne

SISUKORD

Juhatuse tegevusaruanne	3
Raamatupidamise aastaaruanne.....	6
Finantsseisundi aruanne	6
Koondkasumiaruanne.....	6
Rahavoogude aruanne	7
Omakapitali muutuste aruanne.....	7
Raamatupidamise aastaaruande lisad	8
LISA 1. Raamatupidamise aastaaruande koostamisel kasutatud arvestusmeetodid ja hindamiselused.....	8
LISA 2. Riskide juhtimine	13
LISA 3. Raha ja raha ekvivalendid	18
LISA 4. Laenud ja nõuded	18
LISA 5. Muud varad	19
LISA 6. Materiaalne põhivara	19
LISA 7. Võlgnevused klientidele	19
LISA 8. Maksukohustised	19
LISA 9. Muud kohustised.....	20
LISA 10. Omakapital.....	20
LISA 11. Teenustasutulu	20
LISA 12. Palgakulud	21
LISA 13. Üld- ja halduskulud	21
LISA 14. Kasutusrent.....	21
LISA 15. Tehingud seotud osapooltega	21
LISA 16. Õiglane väärtus.....	22
LISA 17. Bilansivälised varad	23
LISA 18. Tingimuslikud kohustised.....	23
LISA 19. Bilansipäevajärgsed sündmused	23
Juhatuse allkirjad 2015. a majandusaasta aruandele	24

Lisatud dokumendid:

Kahjumi katmise ettepanek

Tegevusalade loetelu

Sõltumatu vandeaudiitori aruanne

JUHATUSE TEGEVUSARUANNE

Olulisemad majandussündmused 2015. aastal

Investeeringu tegevusloa alusel tegutseva ASi Cresco Väärtpaberid peamisteks tegevusaladeks on varahaldusteenuste osutamine, investeeringupanganduse teenused, sh finants- ja korporatiivne nõustamine, ning väärtpaberitega ja tuletisinstrumentidega erinevatel turgudel kauplemine. ASil Cresco Väärtpaberid on Finantsinspeksiooni poolt väljastatud investeeringu tegevusluba ja investeeringunõustamise tegevusluba. Ettevõtte on Tallinna, Riia ja Vilniuse börside (NASDAQ Baltic, Balti riikide ühisbors) liige ning alternatiivturu First North sertifitseeritud nõustaja Tallinnas.

2015. aasta arengud Eesti ja Balti majandusruumis jätkasid ASi Cresco Väärtpaberid hinnangul 2014. aasta trende: olulisi struktuurseid muudatusi tarbija ja turu käitumises ei toimunud, avaliku sektori investeeringud olid jätkuvalt surve all – vaatamata heale maksulaekumisele mõjutas avaliku sektori investeeringuid Euroopa Liidu vahendite jätkuv kokkutõmbumine, laenuhaha hind püsib odav, mis toetab sisetarbimist, viimane omakorda soosib jaetööstust ja kinnisvara sektorit, pangad on säilitanud konservatiivse hoiaku. Investeeringutööstuse põhilisteks märksõnadeks olid ja on *start-up* ning kinnisvara arendus, kuid välisinvesteeringud on jätkuvalt madalal tasemel.

Ka globaalsed mõjutegurid – nii majanduslik kui ka geopoliitiline perspektiiv – jätkasid 2015. aastal eelnenud paari-kolme aasta trende. Turud on jätkuvalt „segaduses“ keskpankade kaootilise poliitika ja tegevuse tagajärjel kujunenud olukorrast, ülepiirilised ja geopoliitilised pinged maailma erinevates regioonides jätkavad kasvumist, toorainete hinnad on madalad, kuid viimane ei ole aidanud maailmajandusel end uuesti tegelikule tõusule orienteerida. Üldine nõudlus on arenenud maailmas jätkuvalt nõrk, samal ajal kui suured arenevad turud maadlevad investeeringute väljatõmbumise ja struktuuriliste probleemidega. Euroopa majandus on jätkuvalt nõrk ja Euroopa Keskpank on kaotamas oma instrumentariumi eurosooni majanduse stimuleerimisel. 2015. aastal sai ka selgeks, et negatiivsed intressimäärad on hakanud pankade tervisele tõsiselt mõjuma ning negatiivsed intressimäärad pankade tegevusaktiivsust kuigi oluliselt ei tõsta. Täiendav segadus, mis vaevalt Euroopa majandusele hästi saab mõjuda, on täheldatav Suurbritannia EList võimaliku lahkumise referendumiga seoses.

Investeeringutööstuse globaalne perspektiiv, mis iseenesest mõistetavalt mõjutab ka Balti majandusruumi, jätkus 2015. aastal väljakujunenud närvilises ja vastuolulises paradigmas. Ühest küljest on varahaldurid kaasamas rekordilises mahus uusi vahendeid alternatiivsetesse varadesse investeerivate *private equity* ja viimase aasta-kahe jooksul ka *venture capital*’i fondidesse, kuid varade tootlused ja ettevõtete majandustulemused on valdavalt langustrendis. Ka Eesti ja teiste Balti riikide majandusse on värskest sisenenud või peatselt sisenemas uued kohalikud riskikapitali fondid, millistes osaleb märkimisväärses mahus ka avaliku sektori vahendeid, kuid ASi Cresco Väärtpaberid arvates on põhjust kahelda, kas senisest aktiivsem kohalik investeeringutegevus ka kvaliteetseid tehinguid ja kiiret kasvuperspektiivi toodab. Küll aga on tõenäoline Balti turgudel investeeringupanganduse ja varahalduse teenuseid pakkuvate ettevõtete aktiivsuse ning turu üldine kasv, mis võiks soodsa arengu tingimustes viia ka börsiaktiivsuse ja maksubaasi tõusule eeldusel, et väliskeskkond samal ajal korrektsiooni ei lähe.

ASi Cresco Väärtpaberid teenuste ja toodete portfelli korrelatsioon Eesti majanduse arengusse on traditsiooniliselt nõrk, sest ettevõtte jätkab *non-mainstream* tehingusituatsioonide ja varade haldamise eelistamist. ASi Cresco Väärtpaberid tähelepanu oli 2015. aastal suunatud seotud osapoolle ülepiiriliste finantssektori M&A tehingute nõustamisele, milline tegevus on jätkuv ka 2016. majandusaastal.

Ettevõtte töötab jätkuvalt nõudlikumate alternatiivsete investeeringusinstrumentide ja –teenustega, taotledes seejuures oma klientide varaposisioonide keskmisest kõrgemat tootlust samal ajal hajutades riske valdavalt väljapool põhilisi kapitaliturge ja varaklasse. ASi Cresco Väärtpaberid

instrumendid ning finantseerimislahendused on suunatud varakamatele keskmisest suurema investeerimiskogemusega investoritele, kuid ettevõtte on kaalumas sisenemist ka jaekliendi turule rakendamaks oma arenduses olevaid *fintech*-tooteid.

Balti riikide börside areng 2015. aastal oli hea, Balti *gross* indeks kasvas 14,4%, kuid see kasv erines tavapäraselt Eesti, Läti ja Leedu vahel. Tallinna ja Vilniuse börsi puhul oli kasv, vastavalt 19,06% ja 7,42%, orgaaniline, samal ajal kui Riia börsi 45,66% tõus tuli pigem üksiktehingu(te) arvelt. AS Cresco Väärtpaberid oli ja jääb ettevaatlikuks Tallinna, Riia ja Vilniuse börsidele investeerimisel, sest Balti riikide majandused ja börside aktiivsus on väiksed.

2015. aastal peatus ajutiselt ASi Cresco Väärtpaberid tütarfirma asutamine Luksemburgis, kuid ettevõtte plaan asutada tütarfirmana Luksemburgis reguleeritud fondijuht ei ole muutunud.

ASi Cresco Väärtpaberid 2015. aasta kogutulud (tegevus- ja finantstulud ning -kulud) olid 150 653 eurot (2014. aastal 228 233 eurot). Neto teenustasukasumiks kujunes 143 091 eurot (2014. aastal 223 162 eurot). 2015. aasta halduskulud olid 221 109 eurot (2014. aastal 202 914 eurot). Jätkuvate tegevuste kahjum oli 71 536 eurot (2014. aastal kasum 23 809 eurot).

Juhatuse liikmetele arvestati 2015. aastal töötasusid kokku 33 339 eurot (2014. aastal 35 339 eurot), nõukogu liikmetele 3 068 eurot (2014. aastal 15 068 eurot) ning töötajatele 37 250 eurot (2014. aastal 36 642 eurot). Keskmine töötajate arv oli 3 (2014. aastal 3).

Ettevõtte omakapital oli 31. detsembri 2015. aasta seisuga 225 371 eurot (31. detsembril 2014. aastal 296 907 eurot).

Arengusuunad 2016. aastal

AS Cresco Väärtpaberid jagab 2016. aastal oma ressursi kahe prioriteedi vahel: nõustada ja osaleda seotud osapoolle finantssektorile suunatud M&A tehingu läbiviimisel ja lõpule viia Luksemburgi regulatsiooni all fondijuhtimise tüarettevõtte loomine; viimane alustab kahe investeerimisfondi (*private equity* fond ja *venture capital* fond) haldamisega.

2016. aastal plaanib ettevõtte suurendada oma varahalduse ja investeerimispanganduse teenuste mahtu. Tõenäoline on ka mõningane aktiivsuse tõus väärtpaberitega kauplemisel.

Olulisemad suhtarvud

		2015	2014
Omakapitali tulukus	puhaskasum ÷ keskmine omakapital	-27%	8%
Omakapitali kordaja	keskmised varad ÷ keskmine omakapital	1,36	2,07
Puhastulukus	puhaskasum ÷ kogutulud	-43%	10%
Vara tootlikkus	kogutulud ÷ keskmised varad	47%	40%
Puhaskasum aktsia kohta (euro)	puhaskasum ÷ aktsiate arv	-0,17	0,06
Keskmine omakapital (euro)		261 139	285 003
Keskmised varad (euro)		354 310	590 299
Kogutulud (euro)	teenustasutulu, intressitulu, muu tegevustulu, kasum finantsvaradelt, kasum valuutakursside muutuselt	167 310	234 722

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

Teabe avalikustamine

AS Cresco Väärtpaberid avalikustab alljärgneva teabe, lähtudes väärtpaberituruseadusest, Euroopa Liidu määrusest (EL) nr 575/2013 ja Finantsinspektsiooni soovituslikust juhendist „Määruse (EL) nr 575/2013 artikli 432 lõigete 1 ja 2 ning artikli 433 kohane olulisus, ärisaladusena käsitlemine, konfidentsiaalsus ja teabe avalikustamise sagedus“, võttes arvesse ka eelloetletud dokumentides viidatud muudes regulatiivaktides sätestatud.

Juhtorgani liikmete valimise põhimõtted

1. ASi Cresco Väärtpaberid juhtorganite, s.o nõukogu ja juhatuse, liikmete valikul lähtutakse isiku professionaalsest taustast ja isikuomadustest tagamaks juhtorgani terviklik ja tõhusaim toimimine ASi Cresco Väärtpaberid äritegevust silmas pidades. ASi Cresco Väärtpaberid juhtorgani liikmeks valituks osutumiseks peavad isiku teadmised ja kogemused olema vastavuses juhtorgani liikmele esitatavate nõuetega ja sobituma juhtorgani tegevuse eesmärgiga. Lisaks peab igal juhtorgani liikmel olema laitmatu ärialane reputatsioon ja sobivad isikuomadused.

Tasustamispoliitika

1. ASi Cresco Väärtpaberid tasustamispoliitika on kooskõlas Euroopa Liidu määrusega (EL) nr 575/2013, millega kohustatakse investeerimisühinguid avalikustama teave vähemalt nende töötajate kategooriate suhtes rakendatava tasustamispoliitika ja -tavade kohta, kelle ametialane tegevus mõjutab oluliselt investeerimisühingu riskiprofiili. ASi Cresco Väärtpaberid on sellisteks isikuteks juhatuse liikmed.
2. ASi Cresco Väärtpaberid juhatuse liikmete tasud (sh lisatasud, preemiad) otsustab ASi Cresco Väärtpaberid nõukogu reeglina oma korralistel koosolekutel. ASi Cresco Väärtpaberid ei ole moodustatud tasustamise üle järelevalvet teostavat organit / töötasukomisjoni ning ei ole kaasatud tasustamispoliitika kindlaksmääramiseks väliskonsultante või muid sidusrühmi.
3. ASi Cresco Väärtpaberid juhatuse liikmetele makstakse nõukogu otsuse alusel igakuist fikseeritud suurusega tasu. Juhatuse liikmetele võib nõukogu otsusel maksta lisatasu/preemiat projekti või majandusaasta heade tulemuste korral. Konkreetne väljamakse sõltub ettevõtte likviidsusest. Makstud tasude suurus avalikustatakse majandusaasta aruandes. Juhatuse liikmetele ei ole ette nähtud lahkumishüvitist, ettevõtte aktsiate omandamist lisatasu/preemia osana või sellele lisaks ja muid isiklike hüvesid (autokompensatsioon, tervise-, elu- vm kindlustus vms).

Olev Schults	juhatuse esimees	allkirjastatud digitaalselt	30.04.2016
Kadi Naestema	juhatuse liige	allkirjastatud digitaalselt	30.04.2016

RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANNE

FINANTSSEISUNDI ARUANNE

(eurodes)	Lisa	31.12.2015	31.12.2014
Raha	3	146 837	227 679
Laenuid ja nõuded	4	149 581	164 758
Muud varad	5	8 588	5 317
KÄIBEVARA KOKKU		305 006	397 754
Materiaalne põhivara	6	2 390	3 470
PÕHIVARA KOKKU		2 390	3 470
AKTIVA (VARAD) KOKKU		307 396	401 224
Võlgnevused klientidele	7	24 395	50 058
Maksukohustis	8	7 417	14 850
Muud kohustised	9	50 213	39 409
FINANTSKOHUSTISED KOKKU		82 025	104 317
Aktsiakapital	10	301 000	301 000
Ülekurss	10	12 167	12 167
Kohustuslik reservkapital	10	29 238	27 868
Akumuleerunud kahjum		-45 498	-67 937
Aruandeaasta kasum		-71 536	23 809
OMAKAPITAL KOKKU		225 371	296 907
PASSIVA (KOHUSTISED JA OMAKAPITAL) KOKKU		307 396	401 224

KOONDKASUMIARUANNE

(eurodes)	Lisa	2015	2014
Tegevus- ja finantstulud ning -kulud			
Teenustasutulu	11	159 748	229 651
Väärtpaberiportfelli valitsemisest		32 139	23 141
Väärtpaberitehingutelt		209	19
Muu teenustasutulu		127 400	206 491
Teenustasukulu (-)		-16 657	-6 489
Intressitulu		1 520	14
Kasum/kahjum valuutakursside muutuselt, neto (+/-)		6 042	5 057
TEGEVUS- JA FINANTSTULUD NING -KULUD KOKKU		150 653	228 233
Halduskulud (-)		-221 109	-202 914
Palgakulu	12	-98 261	-112 171
Üld- ja halduskulud	13	-122 848	-90 743
Põhivara kulum (-)	6	-1 080	-1 510
ARUANDEAASTA PUHASKASUM (-KAHJUM)		-71 536	23 809
ARUANDEAASTA KOONDKASUM (-KAHJUM)		-71 536	23 809

Lehekülgedel 8-23 esitatud aastaaruande lisad on raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad.

RAHAVOOGUDE ARUANNE

(eurodes)	Lisa	2015	2014
Rahavood äritegevusest			
Aruandeaasta puhaskasum (-kahjum)		-71 536	23 809
Korrigeerimised			
Intressitulud		-1 520	-14
Materiaalse põhivara kulum	6	1 080	1 510
Äritegevusega seotud nõuete ja ettemaksete muutus		11 906	-58 768
Äritegevusega seotud kohustiste ja ettemaksete muutus		-22 292	-401 959
Kokku rahavood äritegevusest		-82 362	-435 422
Rahavood investeerimistegevusest			
Antud laenud		-38 100	-6 500
Antud laenude tagasimaksed		38 100	6 500
Laekunud intressid		1 520	14
Kokku rahavood investeerimistegevusest		1 520	14
RAHAVOOD KOKKU		-80 842	-435 408
Raha ja raha ekvivalendid perioodi algul	3	227 679	663 087
Raha ja raha ekvivalentide muutus		-80 842	-435 408
Raha ja raha ekvivalendid perioodi lõpus	3	146 837	227 679

OMAKAPITALI MUUTUSTE ARUANNE

(eurodes)	Aktiivkapital	Ülekurss	Kohustuslik reservkapital	Jaotamata kasum/ (-)kahjum	Kokku
Saldo 31.12.2013	301 000	12 167	27 868	-67 937	273 098
Aruandeperioodi kasum	0	0	0	23 809	23 809
Saldo 31.12.2014	301 000	12 167	27 868	-44 128	296 907
Reservkapitali suurendamine	0	0	1 370	-1 370	0
Aruandeperioodi kahjum	0	0	0	-71 536	-71 536
Saldo 31.12.2015	301 000	12 167	29 238	-117 034	225 371

Omakapitali kirjete sisu ja liikumisi täpsustab aruande lisa 10.

Lehekülgedel 8-23 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 2016. 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

Raamatupidamisaruanded on koostatud tekkepõhiselt. Esitatud arvestuspõhimõtteid on järjepidevalt kasutatud kõikidel aruandes toodud perioodidel.

Esitus- ja arvestusvaluuta

ASi Cresco Väärtpaberid esitus- ja arvestusvaluuta 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 kohustisi 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 kohustiste 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 käibevarede ning lühiajaliste kohustiste 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 tehingukulusid). Pärast esmast arvelevõtmist kajastatakse antud kategoorias finantsvarasid nende õiglases väärtuses ja õiglase väärtuse muutusest tulenevaid kasumeid/kahjumeid kajastatakse perioodi tuludes/kuludes.

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

Õiglases väärtuses kajastatavad finantsinstrumendid jaotatakse kolme tasemesse, sõltuvalt hindamisel jälgitavate turuandmete kasutamise määrast. Õiglase väärtuse hierarhias paigutatakse kõrgeimale kohale identsete varade ja kohustiste aktiivsetel turgudel noteeritud (korregeerimata) 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 mõõtmiseks kasutatavad sisendid liigitatakse erinevatele tasemetele, liigitatakse selle instrumendi õiglase väärtuse mõõtmine tervikuna samale õiglase väärtuse tasemele, millel on madalaima taseme sisend.

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

Teine tase kajastab finantsinstrumente, mille õiglase väärtus määratakse turusisenditel põhinevate hindamismudelite abil, milleks on põhiliselt võimalikult sarnaste finantsinstrumentide hinnad. Siia kategooriasse kuuluvad peamiselt vähemlikviidsed võlakirjad, laenud klientidele ja tuletisinstrumendid.

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

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

- **laenud ja nõuded**

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

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 31.12.2015 klassifitseerinud ühtki finantsvara „finantsvarana õiglases väärtuses muutusega läbi tulude/kulude“, „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 osapoolele, kellele kantakse üle enamik finantsvaraga seotud riske ja hüvesid.

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 remondikuluseid 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.

Finantskohustised

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

Finantskohustis 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. Laenukohustisi, 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 laenukohustisi, mida laenuandjal oli õigus aruandeaasta lõpu kuupäeval tagasi kutsuda laenulepingus sätestatud tingimuste rikkumise tõttu.

Kohustised töövõtjate ees

Kohustised töövõtjate ees sisaldavad töölepingust tulenevat kohustust töötasu osas. Kohustised töövõtjate ees sisaldavad lisaks ka töölepingute ja kehtivate seaduste kohaselt arvestatud puhkusetasu kohustust bilansipäeva seisuga. Nimetatud kohustis sisaldab lisaks puhkusetasule ka sellelt arvestatud sotsiaal- ja töötuskindlustusmaksu. Kohustised töövõtjatele kajastatakse bilansis lühiajalise kohustisena ning koondkasumiaruandes kajastatakse seonduv kulu tööjõukuluna.

Ettevõtte tulumaks

Kehtiva tulumaksuseaduse kohaselt maksustatakse dividendidena jaotatavat kasumit kuni 31.12.2014 määraga 21/79 ja alates 01.01.2015 määraga 20/80 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 tekkepõhiselt. Tulu kajastatakse siis, kui on tekkinud põhjendatud eeldus, et tehingust tulenevad hüved laekuvad ettevõttele ning tulu on usaldusväärselt määratav. Tulu ettevõtte igapäevase äritegevuse käigus osutatud teenuste eest kajastatakse saadud või saadaoleva tasu õiglases väärtuses. Kulud kajastatakse, kui ettevõttel 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 ettevõttel 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 –kohustise 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 –kohustiste 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 kohustised 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 kohustiste hindamist mõjutavad asjaolud, mis ilmnesid aastaaruande kuupäeva 31.12.2015 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, kohustiste, 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.

Uute standardite, olemasolevate standardite muudatuste ja standardite uute tõlgenduste mõju finantsaruannetele

Välja on antud uusi või muudetud standardeid ja tõlgendusi, mis muutusid ettevõttele kohustuslikuks alates 01.01.2015 või hilisematel perioodidel, kuid mis ei omanud olulist mõju ettevõtte raamatupidamise aastaaruandele.

Välja on antud uusi või muudetud standardeid ja tõlgendusi, mis muutuvad ettevõttele kohustuslikuks alates 01.01.2016 või hilisematel perioodidel:

„Muudatused IFRS-ides 2012“ (rakendub 01.02.2015 või hiljem algavatele aruandeperioodidele) IFRS 8 muudeti, nõudmaks (1) juhtkonna poolt ärisegmentide liitmisel tehtud otsuste avalikustamist, sh. liidetud segmentide kirjeldust ja nende majanduslike näitajate kirjeldust, mida võeti arvesse, kui otsustati, et liidetud segmentidel on sarnased majanduslikud näitajad; ning (2) segmentide varade summa kokkuvõimist ettevõtte varadega kui segmenti varade kohta avalikustatakse infot.

„Muudatused IFRS-ides 2014“ (rakendub 01.01.2016 või hiljem algavatele aruandeperioodidele) IAS 34 nõuab vahefinantsaruandesse ristviidet, mis osutaks, kuskohas asub info, mis on avalikustatud mujal vahearuandes.

„Avalikustamise projekt“ – IAS 1 muudatused (rakendub 01.01.2016 või hiljem algavatele aruandeperioodidele) Muudatused selgitavad standardi IAS 1 juhiseid olulisuse, info koondamise, vahesummade esitamise, finantsaruannete struktuuri ja arvestuspõhimõtete avalikustamise osas.

„Avalikustamise projekt“ – IAS 7 muudatused (rakendub 01.01.2017 või hiljem algavatele aruandeperioodidele; ei ole veel vastu võetud Euroopa Liidu poolt) Muudetud standard IAS 7 nõuab finantseerimistegevusest tekkinud kohustuste alg- ja lõppsaldo vahel toimunud liikumiste avalikustamist

IFRS 16 „Rendilepingud“ (rakendub 01.01.2019 või hiljem algavatele aruandeperioodidele; ei ole veel vastu võetud Euroopa Liidu poolt) Uus standard sätestab rendilepingute arvele võtmise, mõõtmise, esituse ja avalikustamise põhimõtted. Kõikide rendilepingute tulemusena saab rendilevõtja õiguse kasutada vara alates rendilepingu algusest ning – juhul kui rendimakseid tehakse üle perioodi – ka finantseeringu. Sellest tulenevalt elimineerib IFRS 16 rendilepingute klassifitseerimise kasutus- ja kapitalirentideks nagu seda tegi IAS 17 ning selle asemel kehtestab ühe arvestusmudeli rendile võtjate jaoks. Rendile võtjad peavad (a) arvele võtma varad ja kohustused kõikide üle 12 kuuliste rendilepingute osas, v.a juhul kui renditav vara on väikese väärtusega; ning (b) kajastama kasumiaruandes kulumit renditavadelt varadelt ja intressikulu rendikohustustelt. IFRS 16 põhimõtted rendileandjate jaoks jäävad sisuliselt samaks IAS 17 põhimõtetega, ehk et rendileandja jagab jätkuvalt oma rendilepingud kasutus- ja kapitalirentideks ning kajastab neid rendiliike erinevalt.

Ettevõtte hinnangul ei mõjuta ükski neist muudatustest oluliselt ettevõtte finantsaruandeid.

Ülejäänud uutel või muudetud standarditel või tõlgendustel, mis veel ei kehti, ei ole eeldatavasti olulist mõju ettevõttele.

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 ettevõttel on hinnariskile avatud finantsinstrumentide suhtes fikseeritud hinnaga müügioptionid.

Valuutarisk kujutab endast riski, et ettevõtte varade ja kohustuste väärtus võib kõikuda valuutakursside muutuste või muude oluliste riskifaktorite tõttu. Ettevõtte avatud valuutarisk aruandekuupäeva seisuga:

31.12.2015 (eurodes)	EUR	USD	SEK	Kokku
VARAD				
Hoiused (lisa 3)	97 929	46 322	2 586	146 837
Laenud ja nõuded (lisa 4)	126 015	23 566	0	149 581
Kokku	223 944	69 888	2 586	296 418
KOHUSTISED				
Muud võlgnevused klientidele (lisa 7)	12 990	8 819	2 586	24 395
Muud kohustised (lisa 9)	50 213	0	0	50 213
Kokku	63 203	8 819	2 586	74 608
Netopositsioon	160 741	61 069	0	221 810
31.12.2014 (eurodes)	EUR	USD	SEK	Kokku
VARAD				
Hoiused (lisa 3)	180 150	45 656	1 873	227 679
Laenud ja nõuded (lisa 4)	143 171	21 587	0	164 758
Kokku	323 321	67 243	1 873	392 437
KOHUSTISED				
Muud võlgnevused klientidele (lisa 7)	32 885	15 300	1 873	50 058
Muud kohustised (lisa 9)	39 409	0	0	39 409
Kokku	72 294	15 300	1 873	89 467
Netopositsioon	251 027	51 943	0	302 970

b) Krediidirisk on potentsiaalne kahju, mis võib olla tingitud äripartnerite ja väärtpaberitehingute vastaspoolte suutmatusest täita õigeaegselt endale võetud kohustisi. Kohustiste mittetäitmise põhjuseks võib olla vastaspoolle 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 järgmistes pankades: Swedbank AS, SEB Pank AS, Nordea Bank AB Eesti filiaal ja Banque Havilland S.A. (Luksemburg). Swedbank AS, SEB Pank AS ja Banque Havilland S.A. ei oma krediitdireitinguid. Swedbank ASi emattevõtte Swedbank AB, SEB Pank ASi emattevõtte Skandinaviska Enskilda Banken AB ja Nordea Bank AB omavad Moody'se pikaajalist krediitdireitingut Aa3. Nõuded krediidasutustele on väga likviidsed ja kõrge kvaliteediga ning neis sisalduvat krediidiriski peab juhtkond väga madalaks.

Krediidikvaliteeti hindab juhtkond heaks. Probleemseid laene bilansi kuupäeva seisuga ei ole. Aruandeaastal ebatõenäoliselt laekuvatest arvetest kulu ei tekkinud, 2014. aastal kanti ebatõenäoliselt laekuvana kuludesse tähtaja ületanud nõudeid kogusummas 3 600 eurot.

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

(eurodes)	31.12.2015	31.12.2014
Raha ja pangakontod (lisa 3)	146 837	227 679
Laenud ja muud nõuded (lisa 4)	53 443	68 334
Nõuded teenuste osutamisest (lisa 4)	96 138	96 424
Kokku	296 418	392 437

AS Cresco Väärtpaberid kasutab krediidiriski kapitalinõuete arvutamiseks standardmeetodit, mille kohaselt oli seisuga 31.12.2015 krediidiriski kapitalinõue 8 547 eurot (31.12.2014: 35 816 eurot). Sisemise kapitali adekvaatsuse hindamise protsessi (ICAAP) käigus, mille eesmärk on tuvastada võimalik kapitalivajadus lisaks regulatiivsetele kapitalinõuetele, on AS Cresco Väärtpaberid kooskõlas Finantsinspektsiooni järelevalvelise hinnanguga kajastanud täiendava krediidiriski kapitalinõudena seisuga 31.12.2015 57 485 eurot (31.12.2014: 0 eurot). Omavahendite vastavusse viimiseks kõigi tegevusega kaasnevate riskide katteks suurendas AS Cresco Väärtpaberid 2016. aasta alguses omakapitali (vt lisa 19).

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

Seisuga 31.12.2015 ja 31.12.2014 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 (järeljäänud tähtaegade järgi):

31.12.2015 (eurodes)	Nõudmiseni	Kuni 1 aasta	Tähtajata	Kokku
VARAD				
Hoiused (lisa 3)	146 837	0	0	146 837
Laenud ja muud nõuded (lisa 4)	24 249	24 194	5 000	53 443
Nõuded teenuste osutamisest (lisa 4)	0	96 138	0	96 138
Kokku	171 086	120 332	5 000	296 418
KOHUSTISED				
Muud võlgnevused klientidele (lisa 7)	24 395	0	0	24 395
Muud kohustised (lisa 9)	31 250	18 963	0	50 213
Kokku	55 645	18 963	0	74 608
Netopositsioon	115 441	101 369	5 000	221 810

31.12.2014 (eurodes)	Nõudmiseni	Kuni 1 aasta	Tähtajata	Kokku
VARAD				
Hoiused (lisa 3)	227 679	0	0	227 679
Laenud ja muud nõuded (lisa 4)	21 587	41 063	5 684	68 334
Nõuded teenuste osutamisest (lisa 4)	0	96 424	0	96 424
Kokku	249 266	137 487	5 684	392 437
KOHUSTISED				
Muud võlgnevused klientidele (lisa 7)	50 058	0	0	50 058
Muud kohustised (lisa 9)	31 250	8 159	0	39 409
Kokku	81 308	8 159	0	89 467
Netopositsioon	167 958	129 328	5 684	302 970

Likviidsusriski kontsentreerumine:

	31.12.2015		31.12.2014	
	Isikute arv	Protsent netooma-vahenditest	Isikute arv	Protsent netooma-vahenditest
Nõuded suure riskikontsentratsiooniga isikute vastu	4	51	1	18

Suure riskikontsentratsiooniga on nõuded kliendi või omavahel seotud klientide vastu, mis ületavad 10% ettevõtte netoomavahenditest.

Kapitali juhtimine

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. Investeeringusühingule on kehtestatud

kapitalinõuded investeerimisühingu riskide katmiseks. AS Cresco Väärtpaberid käsitleb sisemise kapitali adekvaatsuse tagamise protsessi raames kapitalina regulatiivseid esimese taseme omavahendeid, milleks on aktsiakapital, ülekurss, reservkapital, eelmiste aastate jaotamata auditeeritud ja kinnitatud kasum ning eelmiste aastate jaotamata kahjum ja käesoleva majandusaasta kahjum.

Investeerimisühingu omavahendid peavad igal hetkel olema võrdsed või ületama väärtpaberituru seaduses sätestatud aktsiakapitali minimaalsuurst (125 000 eurot) ning 25 protsenti investeerimisühingu püsivatest üldkuludest. Ettevõtte omavahendid ületavad aruande kuupäeval eelpool nimetatud seadusega kehtestatud normid.

(eurodes)	31.12.2015	31.12.2014
Aktsiakapital	301 000	301 000
Ülekurss	12 167	12 167
Kohustuslik reservkapital	29 238	27 868
Eelmiste aastate jaotamata kasum ja muud reservid	-45 498	-67 937
Aruandeaasta kasum/kahjum (+/-)*	-71 536	23 809
Omavahendid kokku	225 371	296 907
Omavahendite minimaalsuurus	125 000	125 000
Omavahendite ülejääk	100 371	171 907

Omakapitalikirjete sisu on avatud aruande lisa 10.

* Aruandeaasta kasum seisuga 31.12.2014 on käesoleva aruande koostamise hetkeks auditeeritud ja kinnitatud, mistõttu on see võimalik lugeda esimese taseme omavahendite hulka.

Kapitali adekvaatsus

(eurodes)	31.12.2015	31.12.2014
OMAVAHENDID	225 371	297 006
ESIMESE TASEME OMAVAHENDID	225 371	297 006
ESIMESE TASEME PÕHIOMAVAHENDID	225 371	201 102
Esimese taseme põhiomavahendite aktsepteeritavad kapitaliinstrumendid	313 167	313 167
Sissemakstud kapitaliinstrumendid	301 000	301 000
Ülekurss	12 167	12 167
Jaotamata kasum	-117 034	-44 128
Eelmiste aastate jaotamata kasum	-45 498	-67 937
Aktsepteeritav kasum või kahjum	-71 536	23 809
Muud reservid	29 238	27 868
KOGURISKIPOSITSIOON	638 825	795 909
millest: kapitalinõuete määruse artikli 95 lõikes 2 ja artiklis 98 osutatud investeerimisühingud	638 825	795 909
RISKIGA KAALUTUD VARA KREDIIDIRISKI, VASTASPOOLE KREDIIDIRISKI JA LAHJENDUSRISKI NING REGULEERIMATA VÄÄRTPABERIÜLEKANNETE PUHUL	189 927	222 684
Standardmeetod	189 927	222 684
Standardmeetodi kohased riskipositsiooni klassid, välja arvatud väärtpaberistamise positsioonid	189 927	222 684
Nõuded krediidiasutuste ja investeerimisühingute vastu	29 367	45 536
Nõuded äriühingute vastu	148 774	164 615
Jaenõuded	808	3 513
Muud kirjed	10 978	9 020

(eurodes)	31.12.2015	31.12.2014
KOGURISKIPOSITSIOON POSITSIOONIRISKI, VALUUTARISKI JA KAUBARISKI PUHUL	61 069	51 942
Standardmeetodil põhinev koguriskipositsioon positsiooniriski, valuutariski ja kaubariski puhul	61 069	51 942
Valuuta	61 069	51 942
PÜSIVATEST ÜLDKULUDEST TULENEV TÄIENDAV RISIKIPOSITSIOON	387 829	498 316
Esimese taseme põhiomavahendite suhtarv	35,28%	37,32%
Esimese taseme põhiomavahendite ülejääk (+) / puudujääk (-)	196 624	261 091
Esimese taseme omavahendite suhtarv	35,28%	37,30%
Esimese taseme omavahendite ülejääk (+) / puudujääk (-)	187 042	249 152
Koguomavahendite suhtarv	35,28%	37,30%
Koguomavahendite ülejääk (+) / puudujääk (-)	174 265	233 234

Finantsvõimenduse määr

Ettevõtte finantsvõimenduse määr, arvatuna kuu finantsvõimenduse määrade lihtsa aritmeetilise keskmisena ühe kvartali jooksul, on seisuga 31.12.2015 72,2%, seisuga 31.12.2014 34,3%.

LISA 3. Raha ja raha ekvivalendid

(eurodes)	31.12.2015	31.12.2014
Arvelduskontod (EUR)	97 929	180 150
Arvelduskontod (USD)	46 322	45 656
Arvelduskontod (SEK)	2 586	1 873
Kokku	146 837	227 679
sh klientidele kuuluvad vahendid*	24 395	50 058
CVP vahendid	122 442	177 621

*AS Cresco Väärtpaberid hoiab rahakontodel lisaks endale kuuluvatele rahalistele vahenditele ka klientidele kuuluvat investeringutesse paigutamata raha. Kohustis klientide ees on avaldatud lisa 7.

LISA 4. Laenud ja nõuded

(eurodes)	31.12.2015	31.12.2014
Nõuded teenuste eest	96 138	96 424
sh nõue sama kontserni ettevõtte vastu (lisa 15)	37 200	0
nõue omanikfirma vastu (lisa 15)	26 403	4 703
Muud nõuded	53 443	68 334
sh nõue omanikfirma vastu maksetähtajaga kuni 12 kuud (lisa 16)	24 194	37 748
nõue juhatuse liikme vastu (lisa 15)	5 163	3 086
tähtajatu nõue	5 000	5 000
Kokku	149 581	164 758

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

IAS 39 alusel liigitatakse käesolevas lisa kajastatud finantsvarad kui laenud ja nõuded.

LISA 5. Muud varad

<i>(eurodes)</i>	31.12.2015	31.12.2014
Ettemakstud kulud	8 588	5 317
Kokku	8 588	5 317

LISA 6. Materiaalne põhivara

<i>(eurodes)</i>	31.12.2015	31.12.2014
Soetusmaksumus		
Soetusmaksumus perioodi algul	8 610	8 610
Soetusmaksumus perioodi lõpul	8 610	8 610
Akumuleeritud kulum		
Akumuleeritud kulum perioodi algul	5 140	3 630
Aruandeperioodi amortisatsioonikulu	1 080	1 510
Akumuleeritud kulum perioodi lõpul	6 220	5 140
Jääkväärtus		
Jääkväärtus perioodi algul	3 470	4 980
Jääkväärtus perioodi lõpul	2 390	3 470

Materiaalse põhivarana kajastatakse arvuteid ja muid IT-seadmeid.

LISA 7. 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. Likviidsusriski 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 kohustist klientide ees.

<i>(eurodes)</i>	31.12.2015	31.12.2014
Kohustised EUR-vääringus	12 990	32 885
sh kohustis omanikfirma ees (lisa 15)	1 051	231
Kohustised USD-vääringus	8 819	15 300
Kohustised SEK-vääringus	2 586	1 873
Kokku	24 395	50 058

Käesolevas lisas kajastatud kohustised on liigitatud kui korrigeeritud soetusmaksumuses kajastatav kohustis.

LISA 8. Maksukohustised

<i>(eurodes)</i>	31.12.2015	31.12.2014
Sotsiaalmaks	4 395	4 011
Käibemaks	1 447	8 934
Kinnipeetud tulumaks	1 205	1 611
Kogumispensionimaksed	155	85
Ettevõtte tulumaks	108	53
Töötuskindlustusmaksed	107	156
Kokku	7 417	14 850

LISA 9. Muud kohustised

Võla grupp	31.12.2015	31.12.2014
Muud lepingulised kohustised (lisa 18)	31 250	31 250
Võlad töövõtjatele	9 853	4 758
Tasumata arved	9 110	3 401
<i>sh tasumata arved seotud osapooltele (lisa 15)</i>	<i>801</i>	<i>1 862</i>
Kokku	50 213	39 409

LISA 10. Omakapital**Aktsiakapital**

Põhikirjajärgne ASi Cresco Väärtpaberid miinimumkapital on 200 000 eurot ja maksimumkapital 800 000 eurot. Kõigi emiteeritud aktsiate eest on tasutud. Ettevõttel puuduvad eelisaktsiad ja aktsiaoptsioonid. Iga aktsia annab aktsionärile ühe hääle, mis annab aktsionärile õiguse osaleda aktsiaseltsi üldkoosolekul ning kasumi ja aktsiaseltsi lõpetamisel allesjäänud vara jaotamisel.

	31.12.2015	31.12.2014
Aktsiakapital (eurot)	301 000	301 000
Aktsiate arv	430 000	430 000
Aktsia nimiväärtus (eurot)	0.70	0.70

Ülekurss

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

Seisuga 31.12.2015 oli ülekurss 12 167 eurot (31.12.2014: 12 167 eurot).

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 31.12.2015 oli kohustuslik reservkapital 29 238 eurot (31.12.2014: 27 868 eurot).

LISA 11. Teenustasutulu

<i>(eurodes)</i>	2015	2014
Finantsnõustamine	115 900	178 100
Väärtpaberiportfellide valitsemistasu	32 139	23 141
Juhtimistasud	11 500	28 391
Tulu väärtpaberite vahendamisest	209	19
Kokku	159 748	229 651

LISA 12. Palgakulud

(eurodes)	2015	2014
Töötasud	-73 656	-87 049
sh tasud juhatuse liikmetele (lisa 16)	-33 339	-35 339
tasud nõukogu liikmetele (lisa 16)	-3 068	-15 068
Sotsiaalmaksud	-24 605	-25 122
sh arvestatud juhatuse liikme tasult (lisa 16)	-11 002	-11 662
arvestatud nõukogu liikmete tasult (lisa 16)	-1 012	-4 972
Kokku	-98 261	-112 171

Keskmine töötajate arv 2015. aastal oli 3 (2014. aastal 3).

LISA 13. Üld- ja halduskulud

(eurodes)	2015	2014
Üürikulud (lisad 14, 15)	-18 125	-16 781
Õigusabikulud	-17 026	-3 338
Börsitasud	-16 340	-21 240
Varahaldusteenustega seotud teenused	-14 650	-1 000
Nõustamiskulud	-12 920	-3 339
Infokanalid	-11 318	-17 712
IT-kulud	-6 600	-4 127
Auditi- ja sisekontrollikulud	-6 225	-5 210
Personalikulud	-5 612	-4 858
Järelevalvetasu	-2 421	-2 684
Muud kulud	-11 611	-10 454
Kokku	-122 848	-90 743

LISA 14. Kasutusrent

AS Cresco Väärtpaberid on võtnud kasutusrendile kontoripinna.

(eurodes)	2015	2014
Perioodi rendikulu kasutusrendilepingutest	-18 125	-16 781

Sõlmitud kasutusrendi leping on üles öeldav kahekuulise etteteatamisega. Rendileping on sõlmitud tähtajaga kuni 29.05.2020.

LISA 15. 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 ning AS Cresco juhtkond;
- teisi ettevõtteid, mida kontrollivad juhatuse ja nõukogu liikmed.

Tehingud seotud osapooltega:

(eurodes)	2015	2014
Müüdnud teenused		
a) nõustamisteenused		
omanikfirma	95 900	55 100
samasse kontserni kuuluv ettevõtte	11 500	0
b) portfelli valitsemistasu		
omanikfirma	11	11
Ostetud teenused		
a) üür		
omanikfirma (lisa 14)	18 125	16 781
b) muud teenused		
nõukogu liikme kontrolli all olev ettevõtte	12 000	0
Antud laenud		
omanikfirma	6 300	3 500
samasse kontserni kuuluv ettevõtte	28 500	3 000
juhatuse liikme kontrolli all olev ettevõtte	3 300	0
Tagasimakstud laenud		
omanikfirma	6 300	3 500
samasse kontserni kuuluv ettevõtte	28 500	3 000
juhatuse liikme kontrolli all olev ettevõtte	3 300	0
Intressitulu		
samasse kontserni kuuluv ettevõtte	1 487	2
omanikfirma	21	0
juhatuse liikme kontrolli all olev ettevõtte	11	0
Arvestatud tasud koos sotsiaalmaksuga (lisa 12)		
juhatuse liikmetele	44 341	47 001
nõukogu liikmetele	4 080	20 040

Saldod seotud osapooltega:

(eurodes)	2015	2014
Nõuded (lisa 5)		
omanikfirma	50 597	42 450
juhatuse liige	5 163	3 086
samasse kontserni kuuluv ettevõtte	37 200	0
Kohustised (lisa 8, 10)		
omanikfirma	1 852	2 093

Nõuded seotud osapoolte vastu on kõik maksetähtajaga kuni 6 kuud. Kõik nõuded seotud osapoolte vastu on tagatiseta. Allahindlusi tehtud ei ole.

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

LISA 16. Õiglane väärtus

Ettevõtte juhtkonna hinnangul ei erine ettevõtte finantsseisundi aruandes korrigeeritud soetusmaksumuses kajastatud finantsvarade (lisad 3, 4) ja –kohustiste (lisad 7, 9) õiglased väärtused nende bilansilistest väärtustest seisuga 31.12.2015 ja 31.12.2014.

LISA 17. Bilansivälised varad

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

LISA 18. Tingimuslikud kohustised

1. Ettevõtte on kohustus müüa teatud tingimustel lisas 4 viidatud nõustamismaandadi osana soetatud finantsinstrument tagasi müüjale, kellelt finantsinstrument osteti. Müüja tagasiostuõigus säilis, kuigi 2014. aastal võõrandas ettevõtte nimetatud finantsinstrumendi seotud osapoolle.
2. Ettevõtte on kohustus teatud tingimustel osta mitteseotud osapooldest partnerilt tagasi osalus Luksemburgi tütaretevõttes pärast selle asutamist. Seisuga 31.12.2015 on tütaretevõtte asutamata ja partneri poolt tehtud kapitali sissemakse on kajastatud muude kohustistena (lisa 9).
3. Ettevõtte hages varahalduskliendi esindajana kliendi mandaadi alusel ja ASi Cresco Väärtpaberid nimel teostatud tehingu osapoolt seoses poole lepinguliste rikkumistega. ASi Cresco suhtes tehtud positiivne kohtuotsus on jõustunud. Kohtuotsuse täitmise vaidlustamiseks esitas vastaspool uue hagi ASi Cresco Väärtpaberid vastu. ASi Cresco Väärtpaberid hinnangul, varahalduskliendi mandaadist tulenevalt, 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 19. Bilansipäevajärgsed sündmused

24. märtsil 2016 otsustas ASi Cresco Väärtpaberid aktsionäride erakorraline üldkoosolek suurendada ettevõtte aktsiakapitali 14 000 euro võrra 20 000 uue nimelise lihtaktsia, nimiväärtusega 0.70 eurot, väljalaskmise teel. Uueks aktsiakapitali suuruseks on 315 000 eurot. Emissiooni tulemusena suureneb ettevõtte omakapital rahalise sissemaksega 100 000 euro võrra. Aruande koostamise kuupäeva seisuga on emissioon registreerimisel.

JUHATUSE ALLKIRJAD 2015. A MAJANDUSAASTA ARUANDELE

ASi Cresco Väärtpaberid juhatus on koostanud 2015. aasta tegevusaruande ja raamatupidamise aastaaruande.

Juhatus:

Olev Schults	juhatuse esimees	<i>allkirjastatud digitaalselt</i>	30.04.2016
Kadi Naestema	juhatuse liige	<i>allkirjastatud digitaalselt</i>	30.04.2016

KAHJUMI KATMISE ETTEPANEK

ASi Cresco Väärtpaberid juhatus teeb aktsionäride üldkoosolekule ettepaneku lisada aruandeperioodi kahjum eelmiste perioodide kahjumile.

Eelmiste aastate kahjum seisuga 31.12.2014	-45 498
Aruandeaasta puhaskahjum	-71 536
Kokku kahjum seisuga 31.12.2015	-117 034

Olev Schults	juhatuse esimees	<i>allkirjastatud digitaalselt</i>	30.04.2016
--------------	------------------	------------------------------------	------------

Kadi Naestema	juhatuse liige	<i>allkirjastatud digitaalselt</i>	30.04.2016
---------------	----------------	------------------------------------	------------

TEGEVUSALADE LOETELU***Tulude jaotus perioodil 01.01.-31.12.2015***

Kood	Tegevusala	Summa (euro)
66191	Finantsnõustamine	127 400
66301	Fondide valitsemine	32 139
66121	Väärtpaberite ja kaubalepingute maaklerlus	209

Plaanitavad tegevusalad perioodil 01.01.-31.12.2016

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

DIGITAALALKIRJADE KINNITUSLEHT

ALLKIRJASTATUD FAILID

FAILI NIMI

CVP aastaaruanne 2015.pdf

FAILI SUURUS

599 KB

ALLKIRJASTAJAD

nr.	NIMI	ISIKUKOOD	AEG
1	Kadi Naestema	47304150316	30.04.2016 21:43:33 +03:00

ALLKIRJAKEHTIVUS

ALLKIRI ON KEHTIV

ROLL/RESOLUTSIOON

ALLKIRJASTAJA ASUKOHT (LINN, MAAKOND, INDEKS, RIIK)

ALLKIRJASTAJASERTIFIKAADI SEERIANUMBER

110505492215135086460696876903361512159

SERTIFIKAADI VÄLJAANDJA NIMI VÄLJAANDJAVÕTME IDENTIFIKAATOR

ESTEID-SK 2011

7B 6AF2 55 50 5C B8 D9 7A 08 87 41 AE FAA2 2B 3D 5B 57 76

ALLKIRJASÕNUMILÜHEND

30 31 30 0D 06 09 60 86 48 01 65 03 04 02 01 05 00 04 20 5A 16 72 26 8E F2 82 9D 1A 85 8B F8 F8 29 54 B6 3B 3D 09 1B CC 06 DF F6 7E A7 22 D6 F3 95 5C B6

nr.	NIMI	ISIKUKOOD	AEG
2	Olev Schults	36303160244	30.04.2016 22:19:55 +03:00

ALLKIRJAKEHTIVUS

ALLKIRI ON KEHTIV

ROLL/RESOLUTSIOON

ALLKIRJASTAJA ASUKOHT (LINN, MAAKOND, INDEKS, RIIK)

ALLKIRJASTAJASERTIFIKAADI SEERIANUMBER

101740144108995480508332936699788865172

SERTIFIKAADI VÄLJAANDJA NIMI VÄLJAANDJAVÕTME IDENTIFIKAATOR

ESTEID-SK 2015

B3 AB 88 BC 99 D5 62 A4 85 2A08 CD B4 1D 72 3B 83 72 47 51

ALLKIRJASÕNUMILÜHEND

30 31 30 0D 06 09 60 86 48 01 65 03 04 02 01 05 00 04 20 4E FA 50 AC 17 1B 5A8A 9D 40 94 CD 8D 15 E8 9D BACD CD 59 1 7 89 0A45 BC 29 C7 BABF 4C 90 B1

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

MÄRKUSED

SÕLTUMATU VANDEAUDIITORI ARUANNE

AS Cresco Väärtpaberid aktsionäridele:

Oleme auditeerinud lehekülgedel 6 kuni 26 esitatud AS Cresco Väärtpaberid raamatupidamise aastaaruannet, mis koosneb finantsseisundi aruandest seisuga 31. detsember 2015, antud kuupäeval lõppenud aruandeaasta kohta koostatud koondkasumiaruandest, omakapitali muutuste aruandest ja rahavoogude aruandest, oluliste arvestuspõhimõtete kokkuvõttest ja muudest selgitavatest lisadest.

Juhatus vastutab raamatupidamise aastaaruande koostamise eest

Juhatus vastutab nimetatud raamatupidamise aastaaruande koostamise ja õiglase esituse eest kooskõlas Eesti raamatupidamise seaduse ja rahvusvaheliste finantsaruandluse standarditega, nagu need on vastu võetud Euroopa Komisjoni poolt, ja sellise sisekontrolli eest, nagu juhatus peab vajalikuks, et võimaldada kas pettusest või veast tulenevate oluliste väärkajastamisteta raamatupidamise aastaaruande koostamist.

Vandeauditori vastutus

Meie vastutame arvamuse eest, mida avaldame nimetatud raamatupidamise aastaaruande kohta meie auditi põhjal. Viisime oma auditi läbi kooskõlas rahvusvaheliste auditeerimisstandarditega (Eesti). Need standardid nõuavad, et me järgime eetikanoodeid ning planeerime ja viime auditi läbi saamaks põhjendatud kindlust asjaolule, et raamatupidamise aastaaruanne ei sisalda olulisi vigu.

Audit hõlmab protseduuride läbiviimist eesmärgiga saada tõendusmaterjali raamatupidamise aastaaruandes esitatud arvnahtajate ja avalikustatud informatsiooni kohta. Sooritatavad auditi protseduurid sõltuvad vandeauditori hinnangutest, sealhulgas hinnangust riskile, et raamatupidamise aastaaruanne võib sisaldada olulisi vigu, mis tulenevad pettusest või eksimusest. Nimetatud riski hindamisel, eesmärgiga planeerida asjakohaseid auditi protseduure, võtab vandeauditor arvesse raamatupidamise aastaaruande koostamiseks ja õiglase esitusviisi tagamiseks ettevõttes juurutatud sisekontrollisüsteemi, kuid ei anna hinnangut selle toimivuse kohta. Audit hõlmab ka kasutatud arvestuspõhimõtete asjakohasuse ja juhatuse poolt antud arvestushinnangute põhjendatuse ning raamatupidamise aastaaruande üldise esitusviisi hindamist.

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

Arvamus

Oleme seisukohal, et raamatupidamise aastaaruanne kajastab olulises osas õiglaselt AS Cresco Väärtpaberid finantsseisundit seisuga 31. detsember 2015, aruandeaasta majandustulemust ja rahavoogusid kooskõlas Eesti raamatupidamise seaduse ja rahvusvaheliste finantsaruandluse standarditega, nagu need on vastu võetud Euroopa Komisjoni poolt.

2. mai 2016

/digitaalselt allkirjastatud/

Veiko Hintsov

Vandeauditor nr 328

AS Deloitte Audit Eesti

Tegevusluba nr 27

DIGITAALALKIRJADE KINNITUSLEHT

ALLKIRJASTATUD FAILID

FAILI NIMI	FAILI SUURUS
Cresco VP audiitori aruanne 2015.pdf	18 KB
2350.01 AS Cresco Väärtpaberid 2015 aruanne, allkirjastatud originaal, pdf, 30.BDOC	535 KB

ALLKIRJASTAJAD

nr.	NIMI	ISIKUKOOD	AEG
1	Veiko Hintsov	36902100221	02.05.2016 12:57:36 +03:00

ALLKIRJAKEHTIVUS

ALLKIRI ON KEHTIV

ROLL/RESOLUTSIOON

ALLKIRJASTAJA ASUKOHT (LINN, MAAKOND, INDEKS, RIIK)

ALLKIRJASTAJA SERTIFIKAADI SEERIANUMBER

146282842571560195784769645089637491602

SERTIFIKAADI VÄLJAANDJA NIMI VÄLJAANDJAVÕTME IDENTIFIKAATOR

ESTEID-SK 2011 7B 6AF2 55 50 5C B8 D9 7A 08 87 41 AE FAA2 2B 3D 5B 57 76

ALLKIRJASÕNUMILÜHEND

30 31 30 0D 06 09 60 86 48 01 65 03 04 02 01 05 00 04 20 94 39 3C A0 85 F1 B9 84 DA 9E BF 1C 61 F5 85 D9 B5 69 5C 32 EA
FF ED AE CD BC 89 A8 33 B7 E8 C2

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	127400	79.75%	Jah
Fondide valitsemine	66301	32139	20.12%	Ei
Väärtpaberite ja kaubalepingute maaklerlus	66121	209	0.13%	Ei

Sidevahendid

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