

MAJANDUSAASTA ARUANNE

Aruandeaasta algus:	01. jaanuar 2018
Aruandeaasta lõpp:	31. detsember 2018
Ärinimi:	AS Cresco Väärtpaberid
Registrikood:	10093327
Aadress:	Maakri 19/1, 10145 Tallinn
Telefon:	+372 640 5880
Elektronpost:	cresco@cresco.ee
Kodulehekülg:	www.cresco.ee
Juhatus:	Olev Schults Kadi Naestema
Audiitor:	Ernst & Young Baltic AS
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 hindamisalused.....	8
LISA 2. Riskide juhtimine.....	18
LISA 3. Raha ja raha ekvivalendid	23
LISA 4. Laenud ja nõuded	23
LISA 5. Muud varad	23
LISA 6. Materiaalne põhivara	24
LISA 7. Maksukohustised	24
LISA 8. Muud kohustised.....	24
LISA 9. Omakapital.....	24
LISA 10. Teenustasutulu	25
LISA 11. Palgakulud	25
LISA 12. Üld- ja halduskulud	25
LISA 13. Kasutusrent.....	26
LISA 14. Tehingud seotud osapooltega	26
LISA 15. Õiglane väärtus.....	27
LISA 16. Bilansivälised varad ja kohustised	28
LISA 17. Tingimuslikud kohustised.....	28
LISA 18. Bilansipäevajärgsed sündmused	29
Juhatuse allkirjad 2018. a majandusaasta aruandele	30

Lisatud dokumendid:

Kahjumi katmise ettepanek

Tegevusalade loetelu

Sõltumatu vandeaudiitori aruanne

JUHATUSE TEGEVUSARUANNE

Olulisemad majandussündmused 2018. aastal

Investeeringisühingu tegevusloa alusel tegutseva ASi Cresco Väärtpaberid peamisteks tegevusaladeks on varahaldusteenuste osutamine, investeeringuspanganduse teenused, sh finants- ja korporatiivne nõustamine, ning väärtpaberitega ja tuletisinstrumentidega erinevatel turgudel kauplemine. ASi Cresco Väärtpaberid on Finantsinspektsiooni poolt väljastatud investeeringisühingu tegevusluba ja investeeringisühingu tegevusluba. Ettevõtte on Tallinna, Riia ja Viini börside (NASDAQ Baltic, Balti riikide ühisbörs) liige ning alternatiivturu First North sertifitseeritud nõustaja Tallinnas.

2018. aasta oli Baltimaade, st Eest, Läti ja Leedu majandustele jätkuvalt edukas, kuid kasvu piirid on tõenäoliselt käes nii sisetarbimise kui ka väliskapitali huvides Balti majandusruumis olulisi riske võtta. Konjunktuur ja üldised trendid on siiski stabiilselt head. Vaatamata asjaolule, et sisetarbimine (eriti Eestis ja Lätis) on tugevalt toetatud avaliku sektori poolt, näitavad kinnisvara-sektori jätkuvalt kasvavad hinnad majanduskeskkonna positiivset meeleolu ja suhtelist tugevust.

Globaalsed turud olid 2018. aastal valdavalt positiivselt ja hoolimata aasta lõpu indeksi suurest kõikumisest, mis oli suuresti põhjustatud USA–Hiina pingetest, mille osaks oli ka käivitunud kaubandussõda, ennustavad enam analüütikud, et USA majanduse hea seisu tõttu pole turgude jätkuva kasvu ressurss seni veel ammendunud. Aasia tõusvad turud eesotsas Hiinaga on surve all ning sealsete majanduste ekspordipotentsiaal väheneb, samas kui Euroopa Liidu riikide majanduse kasv on jätkuvalt marginaalne. Viimast survestab ka veniv Brexit, kuid suuremaks probleemiks on saamas asjaolu, et Euroopa Liidul pole enam tehnoloogilise tootmise konkurentsieelist (mis aitas kompenseerida kõrget omahinda) USA ja Aasia majandustega võistlemisel. Võib ennustada, et Euroopa Liidu allajäämine USAle ja Aasiale on muutumas või juba muutunud pikaajaliseks trendiks.

2018. aastal sai selgeks, et keskpankade rahatrükkimisega võimendatud turud taluvad suurenenud volatiilsust üllatavalt hästi ja vaatamata sellele, et seni pole põhjust akadeemilisi majandusteooriaid ringi kirjutada, on korrigeerimisoletus olnud põhjendamatu. Globaalsed ja institutsionaalsed investorid on siiski kasvavalt tõsisemaks muutuva dilemma ees, kuidas tootlust ja riski omavahel mõistlikult tasakaalus hoida. Ülisuurte varadega töötavatel halduritel ning investeeringujuhtidel – ja selliste fondide ning investorite otsustest sõltub turgude käekäik nii lühiajalises kui ka pikemas perspektiivis – on aina raskem leida võimalusi saavutada väikse riskiga mõõdukas tootlus. Välja arvatud *private equity* ja *venture capital* i tööstus, mille jaoks oli 2018. aasta aktiivne nii rahakaasamise kui ka *exit* i kontekstis, oli 2018. aasta edukas sellistele võla- ja aktsiaportfellidele, mis oma positsioone aktiivselt ei muutnud. Samal põhjusel olid edukad globaalsed indeksifondid.

Uue teemana on tulnud sisse poliitiliselt võimendatud rohe-investeeringud – pole kahtlust, et kliima on nüüd kõikide suuremate rahvusvaheliste otsuste kaaskomponent –, kuid tasub kahelda selles, kas turud on täna valmis rohe-investeeringuid ja rohe-majanduse varasid eriliselt ja kõrgema väärtuspreemiaga kohtlema. Senine mõju on pigem ajendatud uutest kliimatemaatikaga seotud maksudest, k.a maksumaksja toetustest, mille riikide (eriti Euroopa) valitsused lihtsalt ringi jaotavad (alternatiivenergia projektid) või ära tarbivad (näiteks CO₂ kvoodid).

ASi Cresco Väärtpaberid teenused ja tooted ning klientide varade haldamise strateegia on jätkuvalt *non-mainstream* ja suunatud sellistele turgudele ja klientidele, kes vajavad personaalset nõustamist ning oma portfelli haldamist. ASi Cresco Väärtpaberid instrumendid ning finantseerimislahendused on suunatud varakamatele keskmisest suurema investeeringukogemusega investoritele. Ettevõtte ei paku teenuseid nõ. tavalisele jaekliendile, kuid ei välista seda tulevikus, pidades perspektiivseks teatud teenuste, k.a varahalduses *fintech*-lahendusi, millises suunas AS Cresco Väärtpaberid hetkel töötab.

AS Cresco Väärtpaberid kaupleb klientide nimel ka Balti riikide börsidel, kuid ettevõtte aktiivsus on väike. Ettevõtte kliendiportfellis on ainult suuremate ettevõtete aktsiad; samuti jälgime me erisituatsioone (näiteks IPOd). AS Cresco Väärtpaberid oli ja jääb ettevaatlikuks Tallinna, Riia ja Viini börsidele investeeringu soovitamisel.

ASi Cresco Väärtpaberid 2018. aasta tegevus- ja finantstulud ning -kulud kokku olid 379 998 eurot (2017. aastal 346 917 eurot). Neto teenustasukasumiks kujunes 371 084 eurot (2017. aastal 363 473 eurot). 2018. aasta halduskulud olid 414 437 eurot (2017. aastal 256 951 eurot). Aruandeaasta puhaskahjum oli 35 545 eurot (2017. aastal kasum 88 512 eurot).

Juhatuse liikmetele arvestati 2018. aastal töötasusid kokku 33 339 eurot (2017. aastal 33 339 eurot), nõukogu liikmetele 2 876 eurot (2017. aastal 3 068 eurot) ning töötajatele 37 036 eurot (2017. aastal 21 230 eurot). Keskmise töötajate arv oli 3 (2017. aastal 2).

Ettevõtte omakapital oli 31. detsembri 2018. aasta seisuga 376 430 eurot (31. detsembril 2017. aastal 415 360 eurot).

Arengusuunad 2019. ja 2020. aastal

Balti riikide majanduse lähiperspektiivi ja 2019. aasta väljavaadet peab AS Cresco Väärtpaberid jätkuvalt heaks, kuid tõelisi kasvumootoreid ei paista. Sisetarbimise osakaal on jätkuvalt (liiga) suur ja iseenesest mõistetavalt on selle perspektiiv väikeses majandusruumis piiratud. Olulist ja kahjuks negatiivset mõju majandusele hakkab avaldama Balti riikides tegutsevate pankade rahapesu skandaalidest räsitud usaldus. Vaatamata Blackstone'i märgilisele investeeringule Luminor Panga ülesostmisel, millise tehingu alahinnatud miinuspoolele jääb Nordea ja DNB pankade sisuline lahkumine siinsetelt turgudelt, on Eesti, Läti ja Leedu kapitaliturud suure regulatiivse ning pankade ülereageerimise poolt tekitatud surve all. See viib rahvusvahelise pangandus- ja investeerimistööstuse tegevuse olulisele kokkutõmbumisele Balti turgudel. Ka ASi Cresco Väärtpaberid tegevusele avaldab see mõju.

AS Cresco Väärtpaberid jätkab oma strateegiat rõhuasetusega nõudlikuma varahalduse kliendi teenindamisele. Samuti jätkab ettevõtte võimaluste otsimist hinna- ja situatsioonitundlike finantssektori varade ostmiseks. Viimasel juhul teeb ettevõtte koostööd ja investeerib ühiselt tehingut rahastava institutsionaalse investoriga.

ASi Cresco Väärtpaberid tütarfirma asutamise plaan Luksemburgis on jätkuvalt aktuaalne, kuid tähtajalist perspektiivi ettevõtte hetkel ei sea.

Eraldi käsitlemist vajab koroonaviirus COVID-19 ning selle mõju investeerimistööstusele ja majandusele tervikuna. On selge, et see on lühiajalises perspektiivis negatiivne, kuid käesoleva aastaaruande kinnitamise ajal kriitiliselt suure globaalse muutuse poolt esile kutsutud kauba-, tööjõu- ja kapitalivahetuse pikemaajalisem mõjuanalüüs oleks spekulatiivselt ennatlik.

Koroonaviirus COVID-19 mõjutab eelkõige ASi Cresco Väärtpaberid varahalduse teenuseid, samal ajal on negatiivne mõju investeerimispankunduse ning väärtpaberitega kauplemise teenustele käesoleva aruande kinnitamise ajal piiratud.

Olulisemad suhtarvud

		2018	2017
Omakapitali tulukus	puhaskasum ÷ keskmine omakapital	-9%	24%
Omakapitali kordaja	keskmised varad ÷ keskmine omakapital	1,40	1,33
Puhastulukus	puhaskasum ÷ kogutulud	-9%	24%
Vara tootlikkus	kogutulud ÷ keskmised varad	71%	74%
Puhaskasum aktsia kohta (euro)	puhaskasum ÷ aktsiate arv	-0,08	0,20
Keskmine omakapital (euro)		395 895	371 104
Keskmised varad (euro)		554 211	492 357
Kogutulud (euro)	teenustasutulu, intressitulu, muu tegevustulu, kasum finantsvaradelt, kasum valuutakursside muutuselt	393 537	363 331

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 käsitatavus, konfidentsiaalsus ja teabe avalikustamise sagedus“, võttes arvesse ka eelloetletud dokumentides viidatud muudes regulatiivaktides sätestatud.

Juhtorgani liikmete valimise ja mitmekesisuse 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 sobima 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. ASis 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. ASis 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	<i>digiallkiri</i>	30.06.2020
Kadi Naestema	juhatuse liige	<i>digiallkiri</i>	30.06.2020

RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANNE

FINANTSSEISUNDI ARUANNE

<i>(eurodes)</i>	Lisa	31.12.2018	31.12.2017	01.01.2017
Raha	3	377 353	178 625	278 334
Laenud ja nõuded	4	203 024	333 571	174 258
Muud varad	5	2 464	10 934	5 181
KÄIBEVARA KOKKU		582 841	523 130	457 773
Materiaalne põhivara	6	1 272	1 178	2 632
PÕHIVARA KOKKU		1 272	1 178	2 632
AKTIVA (VARAD) KOKKU		584 113	524 308	460 405
Maksukohustis	7	7 081	15 685	30 189
Muud kohustised	8	200 602	93 263	103 368
LÜHIAJALISED KOHUSTISED KOKKU		207 683	108 948	133 557
Aktiivkapital	9	315 000	315 000	315 000
Ülekurss	9	98 167	98 167	98 167
Kohustuslik reservkapital	9	31 085	29 534	29 238
Akumuleerunud kahjum		-67 822	-27 341	-115 557
OMAKAPITAL KOKKU		376 430	415 360	326 848
PASSIVA (KOHUSTISED JA OMAKAPITAL) KOKKU		584 113	524 308	460 405

KOONDKASUMIARUANNE

<i>(eurodes)</i>	Lisa	2018	2017
Tegevus- ja finantstulud ning -kulud			
Teenustasutulu	10	384 623	379 887
Väärtpaberiportfelli valitsemisest		197 594	48 524
Väärtpaberitehingutelt		29	166 863
Muu teenustasutulu		187 000	164 500
Teenustasukulu (-)		-13 539	-16 414
Intressitulu		5 676	2 940
Kasum/kahjum valuutakursside muutuselt, neto (+/-)		3 238	-19 496
TEGEVUS- JA FINANTSTULUD NING -KULUD KOKKU		379 998	346 917
Halduskulud (-)		-414 437	-256 951
Palgakulu	11	-97 376	-76 827
Üld- ja halduskulud	12	-317 061	-180 124
Põhivara kulum (-)	6	-1 106	-1 454
ARUANDEAASTA PUHASKASUM (-KAHJUM)		-35 545	88 512
ARUANDEAASTA KOONDKASUM (-KAHJUM)		-35 545	88 512

Lehekülgedel 8-29 esitatud aastaaruande lisad on raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad.

RAHAVOOGUDE ARUANNE

(eurodes)	Lisa	2018	2017
Rahavood äritegevusest			
Majandusaasta puhaskasum		-35 545	88 512
Korrigeerimised			
Intressitulud		-5 676	-2 940
Lootusetud nõuded		174 029	1 400
Materiaalse põhivara kulum	6	1 106	1 454
Äritegevusega seotud nõuete ja ettemaksete muutus		-53 397	-167 216
Äritegevusega seotud kohustiste ja ettemaksete muutus		98 735	-24 609
Kokku rahavood äritegevusest		179 252	-103 399
Rahavood investeerimistegevusest			
Antud laenuid	14	-139 300	-191 500
Antud laenude tagasimaksud	14	154 300	194 500
Laekunud intressid		5 676	690
Põhivara soetus	6	-1 200	0
Kokku rahavood investeerimistegevusest		19 476	3 690
RAHAVOOD KOKKU		198 728	-99 709
Raha ja raha ekvivalendid perioodi algul	3	178 625	278 334
Raha ja raha ekvivalentide muutus		198 728	-99 709
Raha ja raha ekvivalendid perioodi lõpus	3	377 353	178 625

OMAKAPITALI MUUTUSTE ARUANNE

(eurodes)	Aktsiakapital	Ülekurss	Kohustuslik reservkapital	Jaotamata kasum/ (-)kahjum	Kokku
Saldo 31.12.2016	315 000	98 167	29 238	-115 557	326 848
Reservkapitali suurendamine	0	0	296	-296	0
Aruandeperioodi kasum	0	0	0	88 512	88 512
Saldo 31.12.2017	315 000	98 167	29 534	-27 341	415 360
IFRS 9 rakendamine	0	0	0	-3 385	-3 385
Saldo 01.01.2018	315 000	98 167	29 534	-30 726	411 975
Reservkapitali suurendamine	0	0	1 551	-1 551	0
Aruandeperioodi kahjum	0	0	0	-35 545	-35 545
Saldo 31.12.2018	315 000	98 167	31 085	-67 822	376 430

Omakapitali kirjete sisu ja liikumisi täpsustab aruande lisa 9.

Lehekülgedel 8-29 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. juunil 2020. 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. Finantsaruanded on koostatud eeldusel, et ettevõtte on jätkuvalt tegutsev.

Vigade korrigeerimine

Aastaaruande koostamise käigus on ilmnenu, et 2017. aasta majandusaasta aruandes jäi tekkepõhisena kajastamata tulu varade haldamise teenusest. Tulu laekus ettevõttele 2018. aastal.

Muudatus puudutab aruande ridasid:

Finantsseisundi aruanne

<i>(eurodes)</i>	31.12.2018	31.12.2017	muutus	01.01.2017
Laenud ja nõuded	203 024	333 571	57 500	174 258
Akumuleerunud kahjum	-67 822	-27 341	57 500	-115 557

Koondkasumiaruanne

<i>(eurodes)</i>	2017	muutus	2017 enne parandust
Muu teenustasutulu	164 500	57 500	107 000
Aruandeaasta koondkasum	88 512	57 500	31 012

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 põhimõtted 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.

Hinnangud, mis avaldavad olulist mõju finantsaruannetes kajastatud informatsioonile, ning eeldused, mis võivad põhjustada olulisi muudatusi varade ja kohustiste bilansilises väärtuses järgneval majandusaastal, on:

- nõuded ostjate vastu (laekuvuse hindamine, lisa 4) – klientide võlgnevuse hindamisel tugineb juhtkond oma parimatele teadmistele, võttes arvesse ka minevikukogemusi. Juhtkond hindab kõiki nõudeid individuaalselt, laekumata arvete osas arvutatakse eeldatavat krediidikahju;
- materiaalse põhivara kasutusea hindamine (lisa 6) – juhtkond on hinnanud materiaalse põhivara kasutusiga tuginedes minevikukogemusele;
- tingimuslike kohustiste ja provisjonide moodustamine (lisa 17) – juhtkond on hinnanud tingimuslike kohustiste realiseerumist;
- klientide vara kajastamine – juhtkond on analüüsinud klientide vara kajastamist ja leidnud, et IFRSi põhimõtetele vastavalt tuleb klientide kõiki varaklasse kajastada bilansivälistel kontodel. Klientide varadest tulenevad tulud ja kulud kuuluvad täielikult kliendile.

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, mis kuuluvad ASile Cresco Väärtpaberid. Klientidele kuuluvat ASi Cresco Väärtpaberid arvelduskontodel olevat raha kajastatakse bilansiväliselt. Rahavoogude aruandes kajastatakse rahavoogusid äritegevusest kaudsel meetodil, st äritegevuse rahavoogude leidmisel on korrigeeritud puhaskasumit, elimineerides mitterahaliste tehingute mõju ja äritegevusega seotud käibevarade ning lühiajaliste kohustiste saldode muutused. Investeerimis- ja finantseerimistegevusest tulenevaid rahavoogusid kajastatakse otsemeetodil.

Finantsvarad alates 01.01.2018

Finantsvarad võetakse arvele siis, kui ettevõttest saab instrumendi lepinguline osapool. Tavapärastel turutingimustel toimuvaid finantsvarade oste või müüke kajastatakse tehingupäeval ehk päeval, mil ettevõtte on võtnud kohustuse kas vara osta või müüa.

Arvele võtmisel mõõdetakse finantsvara selle õiglasest väärtuses, millele on lisatud finantsvara puhul, mida ei kajastata õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande, tehingukulutused, mis on otseselt seotud finantsvara omandamisega. Õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande kajastatavate finantsvarade tehingukulutused kajastatakse kuluna kasumiaruandes.

Liigitamine ja hilisem kajastamine

Varade liigitamine ja hilisem kajastamine sõltub järgmisest:

- mis on ettevõtte ärimudel finantsvara juhtimiseks ja
- millised on finantsvarast tulenevad lepingulised rahavood.

Ärimudel peab selgitama, kuidas ettevõtte oma finantsvara valitseb, et tekitada rahavooge, st kas ettevõtte eesmärk on koguda kokku lepingulised rahavood või koguda rahavooge nii lepingulistest maksetest kui ka vara müükidest. Esimese strateegia järgi juhivad varad (hoitakse ja kogutakse lepingulisi rahavoogusid) kajastatakse korrigeeritud soetusmaksumus, teise strateegia järgi juhivad varad (hoitakse ja kogutakse lepingulised rahavood, aga ka müüakse vastavat vara) kajastatakse õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande. Kui vara puhul ei ole kumbki

nimetatud strateegia asjakohane, siis kajastatakse see vara õiglaselt väärtuses muutustega läbi kasumiaruande.

Nimetatud tunnuseid aluseks võttes on AS Cresco Väärtpaberid liigitanud kõik oma finantsvarad varana, mida kajastatakse korrigeeritud soetusmaksumuses.

Korrigeeritud soetusmaksumus on finantsvara soetusmaksumus, millest on maha arvatud põhiosa tagasimaksud ning millele on lisatud või millest on maha arvatud esialgse soetusmaksumuse ja lunastusmaksumuse vahelise võimaliku erinevuse kumulatiivne amortisatsioon sisemise intressimäära meetodil ja mida on korrigeeritud väärtuse langusest tuleneva allahindlusega.

Allolevas tabelis on esitatud 01.01.2018 seisuga informatsioon finantsvarade ja -kohustuste mõõtmiskategooriate osas vastavalt IAS 39 nõuetele ja uutele IFRS 9-st tulenevatele nõuetele:

	Esialgne klassifikatsioon IAS 39 kohaselt	Uus klassifikatsioon IFRS 9 kohaselt	Bilansiline jääkväärtus IAS 39 kohaselt	Bilansiline jääkväärtus IFRS 9 kohaselt
Finantsvarad				
Raha	Laenud ja nõuded	Korrigeeritud soetusmaksumus	178 625	178 625
Laenud ja nõuded	Laenud ja nõuded	Korrigeeritud soetusmaksumus	333 571	333 571
Finantsvarad kokku			512 196	512 196
Finantskohustised				
Muud kohustised	Korrigeeritud soetusmaksumus	Korrigeeritud soetusmaksumus	87 564	87 564
Finantskohustised kokku			87 564	87 564

Sisemine intressimäär on määr, millega finantsvarast selle eeldatava lepinguperioodi jooksul saadavate rahavoogude diskonteerimisel saadakse finantsvara bruto bilansiline maksumus (so korrigeeritud soetusmaksumus enne allahindlusi). See arvutus ei võta arvesse eeldatavaid krediitkahjusid, kuid hõlmab kõiki lepingu osapoolte vahel makstud või saadud tasusid, tehingukulusid ja kõiki muid lisatasusid või allahindlusi, mis on sisemise intressimäära olemuslikeks komponentideks.

Finantsvara kajastamine lõpeb siis, kui lepingujärgsed õigused finantsvarast tulenevatele rahavoogudele lõpevad või on üle antud ning ettevõtte annab üle kõik finantsvara omandiga seonduvad riskid ja hüved või kaotab kontrolli finantsvara üle.

IFRS 9 sätestab eeldatava krediitkahju mõõtmise kolmefaasilise mudeli.

- Finantsinstrument, mille väärtus ei ole langenud tema arvele võtmise hetkel, on esimeses faasis ning selliste instrumentide krediitrisiki jälgib ettevõtte järjepidevalt.
- Kui on tuvastatud krediitrisiki oluline suurenemine alates arvele võtmise hetkest, siis liigutatakse finantsinstrument faasi 2, kuid tema väärtus ei ole veel langenud.
- Kui finantsinstrumendi väärtus on langenud, siis liigutatakse finantsinstrument faasi 3.

Faasis 1 olevate finantsinstrumentide eeldatavaks krediitkahjumiks on kogu eeldatavast krediitkahjumist see osa, mis tuleneb kohustuse võimalikust täitmata jätmisest järgmise 12 kuu jooksul. Faasis 2 ja 3 olevate instrumentide eeldatav krediitkahjum mõõdetakse, võttes aluseks eeldatavaid krediitkahjumeid kogu eeldatava lepinguperioodi jooksul.

Ostjatelt laekumata nõuete osas rakendab ettevõtte eeldatava krediitkahju arvutamisel lihtsustatud meetodit, kajastades kogu nõude eluea jooksul eeldatava krediitkahju. Kahju kajastatakse ettevõtte

ajaloolise krediidikahjumi kogemuse baasil koostatud aegumismaatriksi alusel, mida korrigeeritakse konkreetsete deebitoridega seotud tegurite, üldiste majandustingimuste ning vajadusel raha ajaväärtusega.

Finantsvarad kuni 31.12.2017

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 arvele võtmist kajastatakse antud kategoorias finantsvarasid nende õiglases väärtuses ja õiglase väärtuse muutusest tulenevaid kasumeid/kahjumeid kajastatakse perioodi tuludes/kuludes;

- **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. Pärast esmast arvele võtmist kajastatakse laenud ja nõuded korrigeeritud soetusmaksumuses. Laenude ja nõuete laekuvust hinnatakse tõenäoliselt laekuvatest summadest lähtuvalt. 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 hoitavate investeringutena** kajastatakse fikseeritud või kindlaksmääratavate maksete ja fikseeritud lunastustähtajaga tuletisinstrumentideks mitteolevaid finantsvarasid, mida ettevõttel on kindel kavatsus ja suutlikkus hoida lunastustähtajani. Lunastustähtajani hoitavad investeeringud võetakse esmalt arvele nende õiglases väärtuses koos tehingukuludega ja kajastatakse seejärel nende korrigeeritud soetusmaksumuses, kasutades sisemise intressimäära meetodit;

- **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 omakapitaliinstrumendiga, 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 31.12.2017 klassifitseerinud ühtki finantsvara „finantsvarana õiglases väärtuses muutusega läbi tulude/kulude“, „lunastustähtajani hoitavaks investeringuks“ 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 osapoolle, kellele kantakse üle enamik finantsvaraga seotud riske ja hüvesid.

Õiglase väärtus

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 (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 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 mittenoteeritud võlakirjad ja emiteeritud väärtpaberid.

Kui vara õiglast väärtust ei ole ühegi nimetatud meetodi abil võimalik usaldusväärset hinnata, kajastatakse vara bilansis soetusmaksumuses.

Materiaalne põhivara

Materiaalseks põhivaraks loetakse ettevõtte tegevuses kasutatavaid varasid kasuliku elueaga 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 usaldusväärset mõõta. Muid hooldus- ja remondikulud 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 arvutite 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.

Finantskohustis liigitatakse lühiajaliseks, kui selle tasumise tähtaeg on kaheteist kuu jooksul alates aruandeaasta lõpust või ettevõttel 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 kohustist 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.

Tulude ja kulude arvestus alates 01.01.2018

Teenustasutulude all kajastatakse müügitulu lepingutest klientidega. Ettevõtte kajastab tulu lepingust kliendiga, kui ta täidab teostamiskohustuse, andes teenuse üle kliendile. Ettevõtte on teenuse kliendile üle andnud hetkel, mil klient omandab teenuse üle kontrolli. Kontrolli võib üle anda kas mingil kindlal ajahetkel või aja jooksul. Teenustasutulu kajastatakse vastavalt sellele, kuidas klientidele lubatud teenust osutatakse, ja summas, mis peegeldab tasu, mida ettevõttel on õigus saada nende teenuste osutamise eest.

Alljärgnevas tabelis on esitatud informatsioon kliendilepingutest tulenevate teostamiskohustuste täitmise ja ajastuse ning sellest tulenevalt müügitulu kajastamise arvestuspõhimõtete kohta:

Müügitulu liik	Teostamiskohustuse täitmine ja ajastus
Tulud väärtpaperiportfelli valitsemisest	Ettevõtte pakub oma klientidele varahalduse teenust, mille raames pakutakse klientidele erinevaid investeerimistooteid ning hoitakse kliendi finantsvarasid. Teenust osutatakse perioodiliselt, tulu kajastatakse lineaarselt kogu teenuse osutamise perioodil, arved väljastatakse kvartaalselt. Tulu arvutatakse teatud protsendina kliendi väärtpaperiportfelli väärtusest.
Tulud väärtpaberitehingutelt	Siin kajastatakse väärtpaberitehingute vahendamisel makstavat maakleritasu. Teostamiskohustus on täidetud, kui väärtpaberitehing on lõpule viidud. Tulu tehingust kajastatakse tehingu lõpuleviimise hetkel.
Muu teenustasutulu	Muu teenustasutulu on nõustamisteenuse osutamisest saadav tulu. Kui teenust osutatakse perioodiliselt, kajastatakse tulu vastavalt perioodi jooksul osutatud teenuse mahule kogu teenuse osutamise perioodil, arved väljastatakse vastavalt lepingus kokku lepitule. Teostamiskohustus on täidetud, kui töö on kliendile üle antud. Fikseeritud tasuga teenuse osutamisel kajastatakse tulu tehingust tehingu lõpuleviimise hetkel. Teostamiskohustus on täidetud, kui nõustamistehing on lõpule viidud.

Kulud, mis on otseselt seotud teenustasutulude genereerimisega, kajastatakse kui teenustasukulu.

Intressitulu ja -kulu on kajastatud kasumiaruandes finantsvarade ja -kohustiste osas, mida kajastatakse korrigeeritud soetusmaksumuses, kasutades efektiivse intressimäära meetodit. Efektiivse intressimäära meetod on finantsvara bilansilise brutojääkmaksumuse või finantskohustise korrigeeritud soetusmaksumuse arvestamise ja intressitulu või -kulu vastavale perioodile jaotamise meetod. Efektiivne intressimäär on määr, millega diskonteeritakse hinnangulised tulevased maksed või laekumised finantsinstrumendi eeldatava kehtimisaja jooksul täpselt finantsinstrumendi bilansilise jääkmaksumusse.

Tulude ja kulude arvestus kuni 31.12.2017

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 õiglasel väärtusel. 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

Kasutusrendimaksud 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 bilansivälisest 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 Keskpanka valuutakursid. Välisvaluutas fikseeritud monetaarsed varad ja kohustised hinnatakse aruande koostamise kuupäeval ümber arvestusvaluutasse aruande koostamise kuupäeval kehtivate Euroopa Keskpanka 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 ilmsid aastaaruande kuupäeva 31.12.2018 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 ja/või muudetud IFRS standardite ja IFRICi tõlgenduste rakendamine

Arvestuspõhimõtteid on rakendatud järjepidevalt kõigil aruandes esitatud perioodidel, välja arvatud järgnevad uued ja/või muudetud IFRS-id, mida on rakendatud alates 01.01.2018:

- **IFRS 9 „Finantsinstrumendid“: klassifitseerimine ja mõõtmine**

Standardit kohaldatakse 01.01.2018 või hiljem algavatele aruandlusperioodidele, samuti on lubatud ennetähtaegne rakendamine. Standardi IFRS 9 lõppversioon koondab kõiki finantsinstrumentide projekti etappe ning asendab standardi IAS 39 ning kõik eelnevad IFRS 9 versioonid. Standard kehtestab uue finantsvarade klassifitseerimise ja mõõtmise raamistiku, finantskohustiste raamatupidamisliku kajastamise nõuded, finantsvarade allahindluse reeglistiku ja riskimaandamisarvestuse (*hedge accounting*) erireeglid. Uus finantsvarade klassifitseerimise ja mõõtmise raamistik ei muutnud ettevõtte finantsvarade klassifitseerimist, kuid nõudis finantsvarade allahindluse reeglite muutmist. Eelkõige tähendab see laekumata arvetest tuleneva eeldatava krediidikahju regulaarset kajastamist. Muude nõuete juures hinnatakse, kas kohustuse täitmise

töenäosus või risk on muutunud eelmise hindamisega võrreldes. Uute reeglite järgi on ettevõtte seisuga 01.01.2018 kajastanud eeldatava krediidikahju suuruses 3 385 eurot.

- **IFRS 15 „Kliendilepingutest saadav tulu“**

Standardit kohaldatakse 01.01.2018 või hiljem algavatele aruandlusperioodidele. Standardiga IFRS 15 kehtestatakse 5-astmeline mudel, mida hakatakse rakendama kliendilepingutest teenitavale tulule sõltumata tegevusalast ja tulutehingu liigist. Standardi nõudmised hakkavad kehtima ka ettevõtte tavapärase tegevuse väljundiks mitteolevate mittefinantsvarade müümisest saadud kasumite ja kahjumite kajastamisele ja mõõtmisele (nt materiaalse või immateriaalse põhivara müügile). Lisaks suurenevad oluliselt avalikustamismõõded, nt kogutulu jaotuse avalikustamine muutub detailsemaks ning avalikustatakse informatsioon teostamiskohustuste (*performance obligations*) kohta, lepinguvara ja -kohustiste saldode muutused ning peamised juhtkonna hinnangud ja eeldused. Standardi rakendamine ei avalda olulist mõju ettevõtte müügitulu kajastamisele, kuna ettevõtte müügitulu koosneb suures osas üheliigiliste teenuste müügist ning ettevõtte ei müü erinevaid teenuseid või kaupu ühes lepingus, samuti ei anta hinnaalandusi.

- **IFRS 15 „Kliendilepingutest saadav tulu“ selgitused**

Selgitused kehtivad 01.01.2018 või hiljem algavatele aruandlusperioodidele, samuti on lubatud ennetähtaegne rakendamine. Selgituste eesmärgiks on selgitada IASB kavatsusi IFRS 15 väljatöötamisel. Täpsustatud on teostamiskohustuste identifitseerimist, agendina tegutsemise kriteeriumeid ning litsentsitasude kajastamist. Esimese puhul muudeti „eraldi identifitseeritava“ põhimõtte sõnastust; teise puhul on antud juhiseid hindamiseks, kas ettevõtte tegutseb agendi või põhitöövõtjana, ning kuidas rakendada kontrollipõhimõtet. Litsentside kajastamise osas on lisatud juhised intellektuaalomandi ja litsentsitasude kajastamiseks. Selgitustega antakse ka täiendavaid praktilisi nõuandeid ettevõtetele, kes rakendavad IFRS 15 täielikult tagasiulatuvalt või on valinud osaliselt tagasiulatuvat rakendamist. Standardi rakendamine ei avalda olulist mõju ettevõtte müügitulu kajastamisele.

- **IFRS 2 „Aktsiapõhine makse“ muudatused: klassifitseerimine ja mõõtmine**

Muudatusi kohaldatakse 01.01.2018 või hiljem algavatele aruandlusperioodidele, samuti on lubatud ennetähtaegne rakendamine. Muudatustega antakse juhised optsiooni üleandmise tingimuste mõjude arvestamiseks rahas arveldatavate aktsiapõhiste maksete hindamisel ja kajastamisel raamatupidamises, kinnipeetava tulumaksukohustise kajastamiseks tasaarveldatavate aktsiapõhiste maksete puhul ja selliste aktsiapõhiste maksete tingimuste muudatuste kajastamiseks, mille tulemusena muutub aktsiapõhise makse klassifikatsioon rahas arveldatavast omakapitaliinstrumentides arveldatavaks. Standard ei mõjuta ettevõtte finantstulemusi.

- IASB on välja andnud muudatuste kogumiku „**Iga-aastased IFRS-ide parandused ajavahemikuks 2014–2016**“. Muudatusi kohaldatakse standardite IFRS 1 ja IAS 28 osas 01.01.2018 või hiljem algavatele aruandlusperioodidele. IAS 28 puhul on lubatud ka ennetähtaegne rakendamine. Juhtkond on hinnanud, et olulist mõju see ettevõtte finantstulemustele ei avalda.

- **IFRS 1 „Rahvusvaheliste finantsaruandlusstandardite esmakordne kasutuselevõtt**“. See täiendus kaotab IFRS-i esmakordsele kasutajale lühiajaliselt lubatud erandid finantsinstrumentide, töötajatele makstavate hüvitiste ja investeerimisetevõtete seotud avalikustamismõõuete osas.

- **IAS 28 „Investeeringud sidus- ja ühissetevõtetele**“. Muudatustega selgitatakse, et riskikapitaliettevõtetele ja muudel kvalifitseeruvatel ettevõtetele on võimalus esialgsel arvele võtmisel otsustada kajastada investeeringut õiglases väärtuses muutusega läbi kasumiaruande ning seda on võimalik otsustada iga investeeringu puhul eraldi ehk rakendada investeeringupõhiselt.

- **IFRIC-i TÖLGENDUS 22: välisvaluutatehingud ja ettemaksed**

Tõlgendust kohaldatakse 01.01.2018 või hiljem algavatele aruandlusperioodidele, samuti on lubatud ennetähtaegne rakendamine. Tõlgendus selgitab välisvaluutas tehtud ettemaksete

raamatupidamislikku kajastamist ja katab sellised tehingud, mille puhul ettevõtte kajastab tasutud või saadud ettemaksu tulemusena mittefinantsvara või -kohustise enne soetatud vara, kulu või tulu kajastamist. Muudatuse kohaselt on tehingu kuupäevaks, mille alusel määrata kasutatav valuutakurss, sellise ettemaksuvara või ettemakstud tulu kajastamise kuupäev. Kui ettemakseid tehakse mitmes osas, tuleb ettevõtte määrata tehingu kuupäev iga sellise saadud või tasutud ettemakse kohta eraldi. Standard ei mõjuta ettevõtte finantstulemusi.

Vastuvõetud, kuid mitte veel jõustunud standardid

Välja on antud uusi või muudetud standardeid ja tõlgendusi, mis muutuvad ettevõttele kohustuslikuks alates 01.01.2019 või hilisematel perioodidel ja mida ettevõtte ei ole rakendanud ennetähtaegselt:

- **IFRS 10 „Konsolideeritud finantsaruanded“ ja IAS 28 „Investeeringud sidus- ja ühisettevõtetesse“ muudatused: varade müügi ja üleandmise tehingud investori ja tema sidus- või ühisettevõtete vahel**

Muudatuses käsitletakse ebakõlasid IFRS 10 ja IAS 28 nõuete vahel, mis puudutavad varade müügi ja üleandmise tehinguid investori ja tema sidus- või ühisettevõtete vahel. Muudatuste tulemusena kajastatakse kasumeid ja kahjumeid äritegevuseks kvalifitseeruvate varadega tehtavate tehingute puhul täies ulatuses (sõltumata sellest, kas neid hoitakse tütarettevõttes või mitte). Kasumeid ja kahjumeid äritegevuseks mittekvalifitseeruvate varadega tehtavate tehingute puhul kajastatakse osaliselt ka siis, kui kõnealuseid varasid hoitakse tütarettevõttes. Standard ei mõjuta ettevõtte finantstulemusi.

- **IFRS 16 „Rendiarvestus“**

Standardit kohaldatakse 01.01.2019 või hiljem algavatele aruandlusperioodidele. Standardiga IFRS 16 kehtestatakse rentide kajastamise, mõõtmise, esitamise ja avalikustamise põhimõtted mõlemale lepingupoolele, st nii kliendile (rentnikule) kui ka teenuseosutajale (rendileandjale). Uue standardi kohaselt peavad kajastama rentnikud suurema osa rentidest oma finantsaruannetes. Kui mõned erandid välja arvata, kajastatakse kõiki rente ühtse mudeli alusel. Rendileandjate jaoks jääb rentide kajastamine suures osas muutumatuks. Alates 01.01.2019 kajastatakse ettevõtte finantsseisundi aruandes kasutusrendilepingu alusel kasutatavat vara (kontoripind) kasutusõigusena ja rendikohustusena, mille tulemusena suureneb bilansimaht 33 159 euro võrra.

- **IFRIC-i TÕLGENDUS 23: ebakindlus tulumaksu kajastamisel**

Tõlgendust kohaldatakse 01.01.2019 või hiljem algavatele aruandlusperioodidele, samuti on lubatud ennetähtaegne rakendamine. Tõlgenduses käsitletakse tulumaksu kajastamist juhtudel, kus maksustamisviisile omane määramatus mõjutab standardi IAS 12 rakendamist. Tõlgenduses antakse suuniseid ebamääraste maksustamisviiside eraldi ja koos kajastamise, maksuhalduri kontrolli, ebakindluse kajastamiseks sobiva meetodi valimise ning asjaolude muutumise kajastamise kohta. Juhtkond on hinnanud, et olulist mõju see ettevõtte finantstulemustele ei avalda.

- **IAS 28 muudatused: pikaajalised osalused sidus- ja ühisettevõtetes**

Muudatusi kohaldatakse 01.01.2019 või hiljem algavatele aruandlusperioodidele, samuti on lubatud ennetähtaegne rakendamine. Muudatustega käsitletakse seda, kas pikaajalisi osalusi sidus- ja ühisettevõtetes, mis moodustavad sisuliselt osa netoinvesteeringust kõnealustesse sidus- või ühisettevõtetesse, tuleks mõõta (ja nende väärtuse langust kajastada) vastavalt standardile IFRS 9 või IAS 28 või tuleks neid rakendada kombineeritult. Muudatustega täpsustatakse, et kapitaliosaluse meetodil mittekajastatavate pikaajaliste osaluste kajastamisel kohaldab ettevõtte esmalt standardit IFRS 9 ning alles seejärel standardit IAS 28. Standardi IFRS 9 rakendamisel ei arvesta ettevõtte seega pikaajaliste osaluste bilansilise väärtuse korrigeerimisega, mis standardi IAS 28 rakendamisel tekib. Standard ei mõjuta ettevõtte finantstulemusi.

- **IASB on välja andnud muudatuste kogumiku „Iga-aastased IFRS-ide parandused ajavahemikuks 2015–2017“.** Muudatusi kohaldatakse 01.01.2019 või hiljem algavatele aruandlusperioodidele, samuti on lubatud ennetähtaegne rakendamine. Kõnealuseid muudatusi ei

ole EL veel heaks kiitnud. Juhtkond on hinnanud, et olulist mõju see ettevõtte finantstulemustele ei avalda.

- **IFRS 3 „Äriühendused“ ja IFRS 11 „Ühised ettevõtmised“.** Standardi IFRS 3 muudatustega täpsustatakse, et kui ettevõtte saavutab ühistegevuseks liigituva äritegevuse üle kontrolli, tuleb tema varasem osalus kõnealuses äritegevuses ümber hinnata. Standardi IFRS 11 muudatustega täpsustatakse, et kui ettevõtte saavutab ühistegevuseks liigituva äritegevuse läbi ühise kontrolli, tema varasemat osalust kõnealuses äritegevuses ümber ei hinnata.
- **IAS 12 „Tulumaks“.** Muudatustega täpsustatakse, et omakapitali alla liigitatud finantsinstrumentide maksetega seotud tulumaksukohustist tuleb kajastada vastavalt sellele, kus kajastati möödunud perioodidel jaotamisele kuuluva kasumi tekitanud tehinguid või sündmusi.
- **IAS 23 „Laenukasutuse kulutused“.** Muudatused puudutavad standardi paragrahvi 14 ning nendega täpsustatakse, et kui tingimustele vastav varaobjekt on viidud otstarbekohasesse kasutus- või müügivalmidusse, kuid sellega seotud laen ei ole täies ulatuses tagasi makstud, tuleb kanda kõnealune laenusumma ettevõtte üldiste laenukohustuste koosseisu.

- **Finantsaruandluse kontseptuaalse raamistiku muudatused**

Rakendub 01.01.2020 või hiljem algavatele aruandeperioodidele. EL ei ole kõnealuseid muudatusi veel heaks kiitnud. Muudetud kontseptuaalne raamistik sisaldab uut peatükki mõõtmise kohta, juhiseid finantstulemuste raporteerimise kohta, täiendatud mõisteid ja juhiseid (nt kohustuse mõiste) ning selgitusi oluliste valdkondade rolli kohta finantsaruandluses, näiteks juhtkonna kätte usaldatud ressursside kasutamise hoolsus, konservatiivsus, mõõtmise ebakindlus. Ettevõtte hindab muudatuse mõju finantsaruannetele.

- **IAS 1 ja IAS 8 muudatused: olulisuse mõiste**

Muudatusi kohaldatakse 01.01.2020 või hiljem algavatele aruandlusperioodidele. EL ei ole kõnealuseid muudatusi veel heaks kiitnud. Muudatused selgitavad olulisuse mõistet ning seda, kuidas mõistet rakendada, kaasates mõistesse need juhised, mis seni olid kirjas muudes standardites. Samuti on täiendatud mõistega kaasnevaid selgitusi. Muudatuste tulemusena on olulisuse mõiste kõikides IFRS standardites järjepidev. Info on oluline, kui selle avaldamata jätmine, valesti avaldamine või varjamine võib mõistlikult eeldades mõjutada otsuseid, mida ettevõtte üldotstarbeliste finantsaruannete peamised kasutajad nende aruannete põhjal teevad. Ettevõtte hindab muudatuse mõju finantsaruannetele.

Ülejäänud uutel või muudetud standarditel või tõlgendustel, mis veel ei kehti, ei ole eeldatavasti 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, valuutakurside 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 ettevõtte turu intressimäärade muutuste suhtes tundlikke investeringuid – 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 valuutakursside muutuste või muude oluliste riskifaktorite tõttu. Ettevõtte avatud valuutarisk bilansikuupäeva seisuga:

31.12.2018 (eurodes)	EUR	USD	Kokku
VARAD			
Raha (lisa 3)	284 078	93 275	377 353
Laenud ja nõuded (lisa 4)	180 187	22 837	203 024
Kokku	464 265	116 112	580 377
KOHUSTISED			
Maksud ja muud kohustised (lisa 7, 8)	207 683	0	207 683
Kokku	207 683	0	207 683
Netopositsioon	256 582	116 112	372 694
31.12.2017 (eurodes)	EUR	USD	Kokku
VARAD			
Raha (lisa 3)	112 287	66 338	178 625
Laenud ja nõuded (lisa 4)	151 930	181 641	333 571
Kokku	264 217	247 979	512 196
KOHUSTISED			
Maksud ja muud kohustised (lisa 7, 8)	108 948	0	108 948
Kokku	108 948	0	108 948
Netopositsioon	155 269	247 979	403 248

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

Ettevõtte hindab finantsinstrumendi krediidiriske, võttes arvesse kogu vastaspoolle maksevõime kohta teada oleva informatsiooni ning hinnates, kas on märke, mis viitaksid finantsvara väärtuse vähenemisele (näiteks vastaspoolle tõsised finantsraskused või võimalus, et vastaspool võib välja kuulutada pankroti). Kui on selgunud, et ettevõtte ei suuda tagada nõuete kokkulepitud tingimustel laekumist, hinnatakse nõuded alla.

AS Cresco Väärtpaberid defineerib finantsvara maksejõuetuna, kui vastaspool on olulistes rahalistes raskustes ja kui vastaspool on lepinguliste maksetega rohkem kui 180 päeva üle tähtaja.

Krediidiriski suhtes avatud varadeks on nõuded klientidele ja nõuded krediidasutustele. Vabu rahalisi vahendeid hoitakse järgmistes pankades: Swedbank AS, AS SEB Pank, Luminor Bank AS ja Banque Havilland S.A. (Luksemburg). Luminor Bank AS'i Moody's pikaajaline krediidireiting on Baa1. Swedbank AS, AS SEB Pank ja Banque Havilland S.A. ei oma krediidireitinguid. ASi SEB Pank emattevõtte Skandinaviska Enskilda Banken AB Moody's pikaajaline krediidireiting on Aa2. Swedbank ASi emattevõtte Swedbank AB Moody's pikaajaline krediidireiting on bilansi kuupäeva seisuga Aa2 ja alates 2. aprillist 2020 Aa3. Nõuded krediidasutustele on väga likviidsed ja kõrge kvaliteediga ning neis sisalduvat krediidiriski peab juhtkond väga madalaks.

Krediidikvaliteeti hindab juhtkond heaks. Probleemseid nõudeid bilansi kuupäeva seisuga ei ole. Aruandeaastal on kajastatud ebatõenäoliselt laekuvatest arvetest tekkinud kulu 174 029 eurot, 2017. aastal 1 400 eurot.

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

<i>(eurodes)</i>	31.12.2018	31.12.2017
Raha ja pangakontod (lisa 3)	377 353	178 625
Nõuded teenuste osutamisest (lisa 4)	176 135	287 951
Laenuid ja muud nõuded (lisa 4)	26 889	45 620
Kokku	580 377	512 196

Nõuded teenuste osutamisest on osaliselt tagatud raha ja väärtpaberitega. Seisuga 31.12.2018 oli tagatud nõuete väärtus 66 309 eurot, tagatiste väärtus oli 150 000 eurot (31.12.2017: tagatud nõuete väärtus 201 296 eurot, tagatiste väärtus 258 455 eurot). Seisuga 31.12.2018 suure riskikontsentratsiooniga, st riskiga üle 20% omavahenditest, nõudeid ei olnud (31.12.2017: nõue ühe kliendi vastu, mis moodustas kokku 44% omavahenditest ja mis oli täies ulatuses tagatud).

Krediidiriski arvestamisel kasutab AS Cresco Väärtpaberid regulatiivsete kapitalinõuete arvutamise standardmeetodit, mille kohaselt oli seisuga 31.12.2018 krediidiriski kapitalinõue 22 658 eurot. Kogu riskiga kaalutud varade kapitalinõue kokku oli 31.12.2018 seisuga 32 006 eurot. Sisemise kapitali adekvaatsuse hindamise protsessi (ICAAP), mille eesmärk on tuvastada võimalik kapitalivajadus lisaks regulatiivsetele kapitalinõuetele, kogu kapitalinõue on 316 539 eurot. Vastavalt Finantsinspektsiooni juhatuse otsusele on ASi Cresco Väärtpaberid kapitalinõue lisaks Pillar I nõuetele 220 000 eurot. Nimetatud kapitalinõuet arvesse võttes oli ASi Cresco Väärtpaberid kapitalinõue seisuga 31.12.2018 284 601 eurot. ASi Cresco Väärtpaberid omavahendid olid 31.12.2018 seisuga 318 970 eurot ja katsid tegevusega kaasnevad riskid (eelmistel perioodidel kasum summas 57 500 eurot seisuga 31.12.2018 on käesoleva aruande koostamise hetkeks auditeerimata, mistõttu ei ole seda võimalik lugeda esimese taseme omavahendite hulka).

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 laenu turule, 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 likviidsed vahendeid, püüdes samas neid reserve ka efektiivselt ja turvaliselt paigutada.

Likviidsusrisi suhtes avatud varadeks on laenuid klientidelt ja muud võlgnevused klientidele.

Likviidsusrisk (järelejäänud tähtaegade järgi):

31.12.2018 (eurodes)	Nõudmiseni	Kuni 1 aasta	Tähtajata	Kokku
VARAD				
Raha (lisa 3)	377 353	0	0	377 353
Muud nõuded (lisa 4)	21 689	0	5 200	26 889
Nõuded teenuste osutamisest (lisa 4)	0	176 135	0	176 135
Kokku	399 042	176 135	5 200	580 377
KOHUSTISED				
Muud kohustised (lisa 7, 8)	181 250	26 433	0	207 683
Kokku	181 250	26 433	0	207 683
Netopositsioon	217 792	149 702	5 200	372 694
31.12.2017 (eurodes)	Nõudmiseni	Kuni 1 aasta	Tähtajata	Kokku
VARAD				
Raha (lisa 3)	178 625	0	0	178 625
Laenuid ja muud nõuded (lisa 4)	21 777	18 643	5 200	45 620
Nõuded teenuste osutamisest (lisa 4)	0	287 951	0	287 951
Kokku	200 402	306 594	5 200	512 196
KOHUSTISED				
Muud kohustised (lisa 7, 8)	31 250	77 698	0	108 948
Kokku	31 250	77 698	0	108 948
Netopositsioon	169 152	228 896	5 200	403 248

Kapitali juhtimine

Kapitali juhtimine täidab ettevõttes järgmisi eesmärgi:

- täita kapitalile kehtestatud nõuded, nagu need on ette nähtud järelevalveorganite 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. AS Cresco Väärtpaberid käsitleb sisemise kapitali adekvaatsuse tagamise protsessi raames kapitalina regulatiivseid esimese taseme omavahendeid, milleks on aktsiakapital, ülekurs, reservkapital, eelmiste aastate jaotamata auditeeritud ja kinnitatud kasum ning eelmiste aastate jaotamata kahjum ja käesoleva majandusaasta kahjum.

Vastavalt Finantsinspektsiooni juhatuse otsusele on ASi Cresco Väärtpaberid kapitalinõue lisaks määruse (EL) nr 575/2013 artikli 92 (Pillar I) kapitalinõuetele 220 000 eurot. Nimetatud kapitalinõuet arvesse võttes oli ASi Cresco Väärtpaberid kapitalinõue seisuga 31.12.2018 284 601 eurot. Ettevõtte omavahendid ületavad aruande kuupäeval kehtestatud normid.

<i>(eurodes)</i>	31.12.2018	31.12.2017
Aksiakapital	315 000	315 000
Ülekurs	98 167	98 167
Kohustuslik reservkapital	31 085	29 534
Eelmiste aastate jaotamata kasum ja muud reservid	-89 777	-115 853
Aruandeaasta kasum/kahjum (+/-)*	-35 545	31 012
Omvahendid kokku	318 930	357 860
Kapitalinõue kokku	284 601	278 351
Omvahendite ülejääk	34 329	79 509

Omakapitalikirjete sisu on avatud aruande lisas 9.

* 2017. aasta kasumis kajastatud tulud summas 57 500 eurot on auditeerimata, mistõttu seda ei ole kaasatud omvahendite hulka.

Kapitali adekvaatsus

<i>(eurodes)</i>	31.12.2018	31.12.2017
OMAVAHENDID	318 930	357 860
ESIMESE TASEME OMAVAHENDID	318 930	357 860
ESIMESE TASEME PÕHIOMAVAHENDID	318 930	357 860
Esimese taseme põhiomavahendite aktsepteeritavad kapitaliinstrumendid	413 167	413 167
Sissemakstud kapitaliinstrumendid	315 000	315 000
Ülekurs	98 167	98 167
Jaotamata kasum	-125 322	-84 841
Eelmiste aastate jaotamata kasum	-89 777	-115 853
Aktsepteeritav kasum või kahjum	-35 545	31 012
Kohustuslik reservkapital	31 085	29 534
KOGURISKIPOSITSIOON	807 516	692 053
millest: kapitalinõuete määruse artikli 95 lõikes 2 ja artiklis 98 osutatud investeerimisühingud	807 516	692 053
RISKIGA KAALUTUD VARA KREDIIDIRISKI, VASTASPOOLE KREDIIDIRISKI JA LAHJENDUSRISKI NING REGULEERIMATA VÄÄRTPABERIÜLEKANNETE PUHUL	282 231	381 408
Standardmeetod	282 231	381 408
Standardmeetodi kohased riskipositsiooni klassid, välja arvatud väärtpaberistamise positsioonid	282 231	381 408
Nõuded krediidiasutuste ja investeerimisühingute vastu	75 471	35 725
Nõuded äriühingute vastu	200 368	172 524
Jaenõuded	2 656	161 047
Muud kirjed	3 736	12 112
KOGURISKIPOSITSIOON POSITSIOONIRISKI, VALUUTARISKI JA KAUBARISKI PUHUL	115 843	247 979
Standardmeetodil põhinev koguriskipositsioon positsiooniriski, valuutariski ja kaubariski puhul	115 843	247 979
Valuuta	115 843	247 979
PÜSIVATEST ÜLDKULUDEST TULENEV TÄIENDAV RISKIPOSITSIOON	409 442	62 666
Esimese taseme põhiomavahendite suhtarv	39,50%	51,71%
Esimese taseme põhiomavahendite ülejääk (+) / puudujääk (-)	282 592	326 718
Esimese taseme omavahendite suhtarv	39,50%	51,71%
Esimese taseme omavahendite ülejääk (+) / puudujääk (-)	270 479	316 337
Koguomavahendite suhtarv	39,50%	51,71%
Koguomavahendite ülejääk (+) / puudujääk (-)	254 329	302 496

Finantsvõimenduse määr

Ettevõtte finantsvõimenduse määr, arvatuna kuu finantsvõimenduse määrade lihtsa aritmeetilise keskmisena ühe kvartali jooksul, on seisuga 31.12.2018 38,7%, seisuga 31.12.2017 68,0%.

LISA 3. Raha ja raha ekvivalendid

<i>(eurodes)</i>	31.12.2018	31.12.2017
Arvelduskontod (EUR)	284 078	112 287
Arvelduskontod (USD)	93 275	66 338
Kokku	377 353	178 625

LISA 4. Laenud ja nõuded

<i>(eurodes)</i>	31.12.2018	31.12.2017
Nõuded teenuste eest	176 135	287 951
<i>sh nõue sama kontserni ettevõtte vastu (lisa 14)</i>	1 200	1 200
<i>nõue omanikfirma vastu (lisa 14)</i>	208	0
Muud nõuded	26 889	45 620
<i>sh tähtajatu nõue</i>	5 200	5 000
Kokku	203 024	333 571

* Tähtajatu nõudena on kajastatud Nasdaq Tallinn, Nasdaq Riia ja Nasdaq Vilnius börsi reeglistikust tulenev makse börsi garantiifondi ning tagatisraha hoiulaeka kasutamise eest.

Nõuded teenuste eest tähtajalises jaotuses:

<i>(eurodes)</i>	31.12.2018	31.12.2017
Aegumata nõuded	82 545	81 147
Makseviivituses nõuded 1-30 päeva	9 458	9 322
Makseviivituses nõuded 31-180 päeva	34 887	165 209
Makseviivituses nõuded üle 180 päeva	52 630	32 273
Eeldatav krediidikahju	-3 385	0
Kokku	176 135	287 951

Muutused eeldatava krediidikahju kajastamisel:

<i>(eurodes)</i>	31.12.2018
IFRS 9 esmakordne rakendamine	-3 385
Aruandeperioodil lootusetuks kantud nõuded	3 385
Ebatõenäoliselt laekuvate nõuete suurenemine	-3 385
Eeldatav krediidikahju aruandeperioodi lõpus	-3 385

Makseviivituses olevad nõuded on tagatud muude varadega.

LISA 5. Muud varad

<i>(eurodes)</i>	31.12.2018	31.12.2017
Ettemakstud kulud	2 464	9 974
Maksude ettemaksed	0	960
Kokku	2 464	10 934

LISA 6. Materiaalne põhivara

<i>(eurodes)</i>	31.12.2018	31.12.2017
Soetusmaksumus		
Soetusmaksumus perioodi algul	8 937	8 937
Soetatud aruandeperioodi jooksul	1 200	0
Soetusmaksumus perioodi lõpul	10 137	8 937
Akumuleeritud kulum		
Akumuleeritud kulum perioodi algul	7 759	6 305
Aruandeperioodi amortisatsioonikulu	1 106	1 454
Akumuleeritud kulum perioodi lõpul	8 865	7 759
Jääkväärtus		
Jääkväärtus perioodi algul	1 178	2 632
Jääkväärtus perioodi lõpul	1 272	1 178

Materiaalse põhivarana kajastatakse arvuteid ja muid IT-seadmeid.

LISA 7. Maksukohustised

<i>(eurodes)</i>	31.12.2018	31.12.2017
Sotsiaalmaks	4 729	3 048
Kinnipeetud tulumaks	1 282	867
Käibemaks	702	11 539
Kogumispensionimaksed	134	96
Töötuskindlustusmaksed	124	43
Ettevõtte tulumaks	110	92
Kokku	7 081	15 685

LISA 8. Muud kohustised

<i>(eurodes)</i>	31.12.2018	31.12.2017
Saadud tagatised	150 000	50 000
Muud lepingulised kohustised	31 250	31 250
Võlad töövõtjatele	9 741	5 699
Tasumata arved	9 611	6 314
<i>sh tasumata arved seotud osapooltele (lisa 14)</i>	<i>885</i>	<i>837</i>
Kokku	200 602	93 263

LISA 9. 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 aktsiaoptioonid. Iga aktsia annab aktsionärile ühe hääle, mis annab aktsionärile õiguse osaleda aktsiaseltsi üldkoosolekul ning kasumi ja aktsiaseltsi lõpetamisel allesjäänud vara jaotamisel.

	31.12.2018	31.12.2017
Aktsiakapital (eurot)	315 000	315 000
Aktsiate arv	450 000	450 000
Aktsia nimiväärtus (eurot)	0.70	0.70

Ülekurs

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

Seisuga 31.12.2018 oli ülekurs 98 167 eurot (31.12.2017: 98 167 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 31.12.2018 oli kohustuslik reservkapital 31 085 eurot (31.12.2017: 29 534 eurot).

LISA 10. Teenustasutulu

(eurodes)	2018	2017
Väärtpaberiportfellide valitsemistasu	197 594	48 524
Varade haldamise teenus	115 000	57 500
Finantsnõustamine	60 000	95 000
Juhtimistasud	12 000	12 000
Tulu väärtpaberite vahendamisest	29	166 863
Kokku	384 623	273 863

LISA 11. Palgakulud

(eurodes)	2018	2017
Töötasud	-73 251	-57 637
<i>sh tasud juhatuse liikmetele (lisa 14)</i>	-33 339	-33 339
<i>tasud nõukogu liikmetele (lisa 14)</i>	-2 876	-3 068
Sotsiaalmaksud	-24 125	-19 190
<i>sh arvestatud juhatuse liikme tasult (lisa 14)</i>	-11 002	-11 002
<i>arvestatud nõukogu liikmete tasult (lisa 14)</i>	-949	-1 012
Kokku	-97 376	-76 827

Keskmine töötajate arv 2018. aastal oli 3 (2017. aastal 2).

LISA 12. Üld- ja halduskulud

(eurodes)	2018	2017
Eeldatav krediidikahju, lootusetute nõuete kulu	-174 029	-1 400
Varahalduse ja vastavuskontrolliga seotud teenused	-31 675	-30 550
Üürikulud (lisa 13, 14)	-19 831	-19 251
Lähetuskulud	-18 954	-40 215
Börsitasud	-13 680	-11 600
Auditi- ja sisekontrollikulud	-12 900	-8 150
Personalikulud	-8 088	-7 888
Õigusabikulud	-7 799	-1 875
IT-kulud	-6 467	-6 034
Muud kulud	-23 638	-53 161
Kokku	-317 061	-180 124

LISA 13. Kasutusrent

AS Cresco Väärtpaberid on võtnud kasutusrendile kontoripinna.

<i>(eurodes)</i>	2018	2017
Perioodi rendikulu kasutusrendilepingutest (lisa 14)	-19 831	-19 251

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

LISA 14. Tehingud seotud osapooltega

Käesoleva raamatupidamise aastaaruande koostamisel on osapooled loetud seotuks, kui ühel poolel on teise üle kontroll või oluline mõju teise poole finants- või juhtimisotsustele vastavalt IAS 24 „Seotud osapooli käsitleva informatsiooni avalikustamine“ määratlusele. Seotud osapoolte defineerimisel ei ole lähtutud ainult tehingute ja omavahelise suhte juriidilisest vormist vaid ka nende tegelikust sisust.

ASi Cresco Väärtpaberid aastaaruande koostamisel on loetud seotud osapoolteks:

- omanikke ning nende kontrolli all olevaid ettevõtteid;
- juhatuse ja nõukogu liikmeid;
- eelpool loetletud isikute lähikondlasi;
- omanikfirma juhtkonda ja omanikfirmaga samasse kontserni kuuluvaid ettevõtteid;
- teisi ettevõtteid, mida kontrollivad või milles omavad olulist mõju juhatuse ja nõukogu liikmed ning nende lähedased pereliikmed.

Tehingud seotud osapooltega:

<i>(eurodes)</i>	2018	2017
Müüdud teenused		
a) nõustamisteenused		
omanikfirma	0	85 000
samasse kontserni kuuluv ettevõte	12 000	12 000
b) portfelli valitsemistasu		
omanikfirma	475	0
Ostetud teenused		
a) üür		
omanikfirma (lisa 12, 13)	19 831	19 251
Antud laenud		
omanikfirma	139 300	191 500
Tagasimakstud laenud		
omanikfirma	139 300	191 500
juhatuse liikme kontrolli all olev ettevõte	0	3 000
Intressitulu		
omanikfirma	5 089	614
juhatuse liikme kontrolli all olev ettevõte	0	62
Arvestatud tasud koos sotsiaalmaksuga (lisa 11)		
juhatuse liikmetele	44 341	44 341
nõukogu liikmetele	3 825	4 080

Saldod seotud osapooltega:

<i>(eurodes)</i>	2018	2017
Nõuded (lisa 4)		
samasse kontserni kuuluv ettevõtte omanikfirma	1 200	1 200
	208	0
Kohustised (lisa 7, 8)		
omanikfirma	885	837

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

Seotud osapooltele antud laenude intressimäär oli 2018. aastal 10% (2017: 5-10%). Laenud olid tagatiseta ja tähtajaga kuni 12 kuud.

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

LISA 15. Õiglane väärtus

Ettevõtte poolt õiglases väärtuses kajastatud varade ja kohustiste analüüsimisel kasutatud hindamismeetodid on defineeritud järgmiselt:

- tase 1 – börsihinnad kaubeldaval turul;
- tase 2 – otseselt või kaudselt kaubeldaval turul määratud hindadega seotud varad ja kohustused;
- tase 3 – hinnad mittekaubeldaval turul.

Ettevõtte juhtkonna hinnangul kuuluvad kõik finantsseisundi aruandes korrigeeritud soetusmaksumuses kajastatud finantsvarad (lisad 3, 4) ja -kohustised (lisa 8) väärtuse leidmisel tasemele 2 või 3. Kõikide finantsvarade ja -kohustiste õiglased väärtused on ligilähedased nende bilansilisele väärtusele seisuga 31.12.2018 ja 31.12.2017.

31.12.2018

<i>(eurodes)</i>	Õiglane väärtus	Bilansiline maksumus	Tase
VARAD			
Hoiused (lisa 3)	377 353	377 353	2
Laenud ja nõuded (lisa 4)	203 024	203 024	3
Kokku	580 377	580 377	
Mittefinantsinstrumendid (lisa 5, 6)	3 736	3 736	3
Kokku	584 113	584 113	
KOHUSTISED			
Maksud ja muud kohustised (lisa 7, 8)	207 683	207 683	3
Kokku	207 683	207 683	

31.12.2017

(eurodes)	Õiglane väärtus	Bilansiline maksumus	Tase
VARAD			
Hoiused (lisa 3)	178 625	178 625	2
Laenud ja nõuded (lisa 4)	333 571	333 571	3
Kokku	512 196	512 196	
Mittefinantsintrumendid (lisa 5, 6)	12 112	12 112	3
Kokku	524 308	524 308	
KOHUSTISED			
Maksud ja muud kohustised (lisa 7, 8)	108 948	108 948	3
Kokku	108 948	108 948	3

LISA 16. Bilansivälised varad ja kohustised

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

Klientidel on igal ajahetkel võimalus oma investeringutesse paigutamata raha, mida hoitakse ASi Cresco Väärtpaberid nimel pangas avatud kliendikontodel, 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 kann, võimalikud kursimuutustest tulenevad kasumid ja kahjumid suurendavad või vähendavad ASi Cresco Väärtpaberid kohustist klientide ees. Nimetatud võlgnevuste üle peetakse bilansiväliselt arvestust.

(eurodes)	31.12.2018	31.12.2017
Väärtpaberid kliendikontol	223 324	24 423 854
Muud klientidele kuuluvad võlaväärtpaberid	5 043 519	4 630 190
Raha kliendikontol EUR-vääringus	137 523	219 582
sh kohustis omanikfirma ees	825	47
Raha kliendikontol USD-vääringus	65 850	44 273

Lisaks hoiab AS Cresco Väärtpaberid kahe kliendi omavahel seotud varahaldus- ja laenulepinguid summas 11 500 000 eurot. AS Cresco Väärtpaberid pakub neile klientidele varahalduse teenust, mis seisneb spetsiifilise investeerimisinstrumenti haldamises (*Trust arrangement*). Investeerimisinstrumente kajastatakse bilansiväliselt, kuna AS Cresco Väärtpaberid ei kann antud lepingutega seoses riske ja kasu.

LISA 17. Tingimuslikud kohustised

- Ettevõttel on kohustus teatud tingimustel müüa nõustamismaandadi osana 2012. aastal soetatud omakapitaliinstrument tagasi müüjale, kellelt finantsinstrument osteti. Müüja tagasiostuõigus säilis, kuigi 2014. aastal võõrandas ettevõtte nimetatud finantsinstrumenti seotud osapooltele. Ettevõttel on õigus finantsinstrument seotud osapoolelt tagasi osta.
- Ettevõttel on kohustus teatud tingimustel osta mitteseotud osapoolest partnerilt tagasi osalus Luksemburgi tütarettevõttes pärast selle asutamist. Seisuga 31.12.2018 on tütarettevõtte asutamata ja partneri poolt tehtud kapitali sissemaksed on kajastatud muude kohustistena (lisa 8).
- Ettevõtte hages varahalduskliendi esindajana kliendi mandaadi alusel ja ASi Cresco Väärtpaberid nimel teostatud tehingu osapoolt seoses poole lepinguliste rikkumistega. ASi Cresco Väärtpaberid 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 18. Bilansipäevajärgsed sündmused

COVID-19

ASi Cresco Väärtpaberid juhatuse hinnangul ei oma COVID-19 otsest mõju ASi Cresco Väärtpaberid tegevusele ja finantsseisundile. Samas on AS Cresco Väärtpaberid mõjutatud üldistest finantsturgude arengutest ja pikaajalise kriisi tingimustes võib väheneda ASi Cresco Väärtpaberid võimekus tulu teenida. ASi Cresco Väärtpaberid juhatuse otsib aktiivselt võimalusi turusektorites, mis on finantsturu negatiivsetest arengutest vähem mõjutatud.

JUHATUSE ALLKIRJAD 2018. A MAJANDUSAASTA ARUANDELE

ASi Cresco Väärtpaberid juhatus on koostanud 2018. aasta tegevusaruande ja raamatupidamise aastaaruande.

Juhatus:

Olev Schults	juhatuse esimees	<i>digiallkiri</i>	30.06.2020
--------------	------------------	--------------------	------------

Kadi Naestema	juhatuse liige	<i>digiallkiri</i>	30.06.2020
---------------	----------------	--------------------	------------

KAHJUMI KATMISE ETTEPANEK

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

Eelmiste aastate kahjum seisuga 31.12.2018	-32 277
Aruandeaasta puhaskahjum	-35 545
Kokku kahjum	-67 822

Olev Schults	juhatuse esimees	<i>digiallkiri</i>	30.06.2020
Kadi Naestema	juhatuse liige	<i>digiallkiri</i>	30.06.2020

TEGEVUSALADE LOETELU***Tulude jaotus perioodil 01.01.-31.12.2018***

Kood	Tegevusala	Summa (euro)
66121	Väärtpaberite ja kaubalepingute maaklerlus	29
66191	Finantsnõustamine	187 000
66301	Fondide valitsemine	197 594

Plaanitavad tegevusalad perioodil 01.01.-31.12.2019

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

Aruande digitaalallkirjad

Aruande lõpetamise kuupäev on: 30.06.2020

Aksiaselts Cresco Väärtpaberid (registrikood: 10093327) 01.01.2018 - 31.12.2018 majandusaasta aruande andmete õigsust on elektrooniliselt kinnitanud:

Allkirjastaja nimi	Allkirjastaja roll	Allkirja andmise aeg
KADI NAESTEMA	Juhatuseliige	30.06.2020
OLEV SCHULTS	Juhatuseliige	30.06.2020

SÖLTUMATU VANDEAUDIITORI ARUANNE

Cresco Väärtpaberid AS aktsionäridele

Arvamus

Oleme auditeerinud Cresco Väärtpaberid AS raamatupidamise aastaaruannet, mis sisaldab finantsseisundi aruannet seisuga 31. detsember 2018 ning eeltoodud kuupäeval lõppenud majandusaasta kasumiaruannet, omakapitali muutuste aruannet, rahavoogude aruannet ja raamatupidamise aastaaruande lisasid ning aastaaruande koostamisel kasutatud peamiste arvestuspõhimõtete kokkuvõtet.

Meie arvates kajastab kaasnev raamatupidamise aastaaruanne kõigis olulistel osades õiglaselt Cresco Väärtpaberid AS finantsseisundit seisuga 31. detsember 2018 ning sellel kuupäeval lõppenud majandusaasta finantstulemust ja rahavoogusid kooskõlas rahvusvaheliste finantsaruandluse standarditega, nagu need on vastu võetud Euroopa Liidu poolt.

Arvamuse alus

Viisime auditi läbi kooskõlas rahvusvaheliste auditeerimise standarditega (Eesti). Meie kohustusi vastavalt nendele standarditele kirjeldatakse täiendavalt meie aruande osas „Vandeauditori kohustused seoses raamatupidamise aastaaruande auditiga“. Me oleme ettevõttest sõltumatud kooskõlas kutseliste arvestuseksperdi eetikakoodeksiga (sh sõltumatuse standardid) (Eesti), ja oleme täitnud oma muud eetikaalased kohustused vastavalt eetikakoodeksi nõuetele.

Me usume, et auditi tõendusmaterjal, mille oleme hankinud, on piisav ja asjakohane aluse andmiseks meie arvamusel.

Muu informatsioon

Juhtkond vastutab muu informatsiooni eest. Muu informatsioon hõlmab tegevusaruannet, kuid ei hõlma raamatupidamise aastaaruannet ega meie asjaomast vandeauditori aruannet.

Meie arvamus raamatupidamise aastaaruande kohta ei hõlma muud informatsiooni ja me ei tee selle kohta mingis vormis kindlustandvat järeldust.

Seoses meie raamatupidamise aastaaruande auditiga on meie kohustus lugeda muud informatsiooni ja kaaluda seda tehes, kas muu informatsioon oluliselt lahkneb raamatupidamise aastaaruandest või meie poolt auditi käigus saadud teadmistest või tundub muul viisil olevat oluliselt väärkajastatud.

Kui me teeme teatud töö põhjal järelduse, et muu informatsioon on oluliselt väärkajastatud, oleme kohustatud sellest faktist aru andma. Meil ei ole sellega seoses millegi kohta aru anda.

Juhtkonna ja nende, kelle ülesandeks on valitsemine, kohustused seoses raamatupidamise aastaaruandega

Juhtkond vastutab raamatupidamise aastaaruande koostamise ning õiglase esitamise eest kooskõlas rahvusvaheliste finantsaruandluse standarditega, nagu need on vastu võetud Euroopa Liidu poolt ning sellise sisekontrollisüsteemi eest nagu juhtkond peab vajalikuks, võimaldamaks raamatupidamise aastaaruande korrektset koostamist ja esitamist ilma pettustest või vigadest tulenevate oluliste väärkajastamisteta.

Raamatupidamise aastaaruande koostamisel on juhtkond kohustatud hindama ettevõtte suutlikkust jätkata jätkuvalt tegutsevana, esitama infot, kui see on asjakohane, tegevuse jätkuvusega seotud asjaolude kohta ja kasutama tegevuse jätkuvuse arvestuse alusprintsipi, välja arvatud juhul, kui juhtkond kavatsab kas ettevõtte likvideerida või tegevuse lõpetada või tal puudub sellele realistlik alternatiiv.

Need, kelle ülesandeks on valitsemine, vastutavad ettevõtte raamatupidamise aruandlusprotsessi üle järelevalve teostamise eest.

Vandeauditori kohustused seoses raamatupidamise aastaaruande auditiga

Meie eesmärk on saada põhjendatud kindlus selle kohta, kas raamatupidamise aastaaruanne tervikuna on kas pettusest või veast tulenevate oluliste väärkajastamisteta, ja anda välja vandeauditori aruanne, mis sisaldab meie arvamus. Põhjendatud kindlus on kõrgetasemeline kindlus, kuid see ei taga, et olulise väärkajastamise eksisteerimisel see kooskõlas rahvusvaheliste auditeerimise standarditega (Eesti) läbiviidud auditi käigus alati avastatakse. Väärkajastamised võivad tuleneda pettusest või veast ja neid peetakse oluliseks siis, kui võib põhjendatult eeldada, et need võivad üksikult või koos mõjutada majanduslikke otsuseid, mida kasutajad raamatupidamise aastaaruande alusel teevad.

Kasutame auditeerides vastavalt rahvusvaheliste auditeerimise standarditele (Eesti) kutsealast otsustust ja säilitame kutsealase skeptitsismi kogu auditi käigus. Me teeme ka järgmist:

- teeme kindlaks ja hindame raamatupidamise aastaaruande kas pettusest või veast tuleneva olulise väärkajastamise riskid, kavandame ja teostame auditiprotseduuri vastuseks nendele riskidele ning hangime piisava ja asjakohase auditi tõendusmaterjali, mis on aluseks meie arvamusel. Pettusest tuleneva olulise väärkajastamise mittevastamise risk on suurem kui veast tuleneva väärkajastamise puhul, sest pettus võib tähendada salakokkulepet, võltsimist, info esitamata jätmist, väärsistide tegemist või sisekontrolli eiramist;
- omandame arusaamise auditi puhul asjassepuutuvast sisekontrollist, et kavandada nendes tingimustes asjakohaseid auditiprotseduure, kuid mitte arvamus avaldamiseks ettevõtte sisekontrolli tulemuslikkuse kohta;
- hindame kasutatud arvestuspõhimõtete asjakohasust ning juhtkonna arvestushinnangute ja nendega seoses avalikustatud info põhjendatust;
- teeme järelduse juhtkonna poolt tegevuse jätkuvuse arvestuse alusprintsipi kasutamise asjakohasuse kohta ja saadud auditi tõendusmaterjali põhjal selle kohta, kas esineb olulist ebakindlust sündmuste või tingimuste suhtes, mis võivad tekitada märkimisväärset kahtlust ettevõtte suutlikkuses jätkata jätkuvalt tegutsevana. Kui me teeme järelduse, et eksisteerib oluline ebakindlus, oleme kohustatud juhtima vandeauditori aruandes tähelepanu raamatupidamise aastaaruandes selle kohta avalikustatud infole või kui avalikustatud info on ebapiisav, siis modifitseerima oma arvamus. Meie järeldused põhinevad vandeauditori aruande kuupäevani saadud auditi tõendusmaterjalil. Tulevased sündmused või tingimused võivad siiski kahjustada ettevõtte suutlikkust jätkata jätkuvalt tegutsevana;
- hindame raamatupidamise aastaaruande üldist esitusviisi, struktuuri ja sisu, sealhulgas avalikustatud informatsiooni, ning seda, kas raamatupidamise aastaaruanne esitab aluseks olevaid tehinguid ja sündmusi viisil, millega saavutatakse õiglane esitusviis.

Me vahetame nendega, kelle ülesandeks on valitsemine, infot muu hulgas auditi planeeritud ulatuse ja ajastuse ning märkimisväärsete auditi tähelepanekute kohta, sealhulgas mis tahes sisekontrolli märkimisväärsete puuduste kohta, mille oleme tuvastanud auditi käigus.

/allkirjastatud digitaalselt/
Stan Nahkor
Vandeauditori number 508
Ernst & Young Baltic AS
Audiitorettevõtja tegevusloa number 58
Rävala pst 4, 10143 Tallinn

30. juuni 2020

Audiitorite digitaalallkirjad

Aksiaselts Cresco Väärtpaberid (registrikood: 10093327) 01.01.2018 - 31.12.2018 majandusaasta aruandele lisatud audiitori aruande on digitaalselt allkirjastanud:

Allkirjastaja nimi	Allkirjastaja roll	Allkirja andmise aeg
STAN NAHKOR	Vandeaudiitor	30.06.2020

Müügitulu jaotus tegevusalade lõikes

Tegevusala	EMTAK kood	Müügitulu (EUR)	Müügitulu %	Põhitegevusala
Fondide valitsemine	66301	197594	51.37%	Jah
Finantsnõustamine	66191	187000	48.62%	Ei
Väärtpaberite ja kaubalepingute maaklerlus	66121	29	0.01%	Ei

Sidevahendid

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