

# MAJANDUSAASTA ARUANNE

Aruandeaasta algus: 01. jaanuar 2019

Aruandeaasta lõpp: 31. detsember 2019

Ärinimi: AS Cresco Väärtpaberid

Registrikood: 10093327

Aadress: Maakri 19/1, 10145 Tallinn

Telefon: +372 640 5880

Elektronpost: [cresco@cresco.ee](mailto:cresco@cresco.ee)

Kodulehekülg: [www.cresco.ee](http://www.cresco.ee)

Juhatus: Olev Schults

Kadi Naestema

Audiitor: Aktsiaselts BDO Eesti

Lisatud dokumendid:

1. Kasumi jaotamise ettepanek
2. Tegevusalade loetelu
3. Sõltumatu vandeaudiitori aruanne

## SISUKORD

Juhatuse tegevusaruanne .....	3
Raamatupidamise aastaaruanne.....	7
Finantsseisundi aruanne .....	7
Koondkasumiaruanne.....	7
Rahavoogude aruanne .....	8
Omakapitali muutuste aruanne.....	8
Raamatupidamise aastaaruande lisad .....	9
LISA 1. Raamatupidamise aastaaruande koostamisel kasutatud arvestusmeetodid ja hindamisalused.....	9
LISA 2. Riskide juhtimine.....	16
LISA 3. Raha ja raha ekvivalendid .....	21
LISA 4. Laenud ja nõuded .....	21
LISA 5. Muud varad .....	21
LISA 6. Materiaalne põhivara .....	22
LISA 7. Maksukohustised .....	22
LISA 8. Muud kohustised.....	22
LISA 9. Omakapital.....	23
LISA 10. Teenustasutulu .....	23
LISA 11. Palgakulud .....	23
LISA 12. Üld- ja halduskulud .....	24
LISA 13. Vara kasutusõigus .....	24
LISA 14. Tehingud seotud osapooltega .....	24
LISA 15. Õiglane väärtus.....	26
LISA 16. Bilansivälised varad ja kohustised .....	27
LISA 17. Tingimuslikud kohustised.....	27
LISA 18. Bilansipäevajärgsed sündmused .....	27
LISA 19. Tegevuse jätkuvus.....	28
Juhatuse allkirjad 2019. a majandusaasta aruandele .....	29

Lisatud dokumendid:

Kasumi jaotamise ettepanek

Tegevusalade loetelu

Sõltumatu vandeaudiitori aruanne

## JUHATUSE TEGEVUSARUANNE

### **Olulisemad majandussündmused 2019. aastal**

ASi Cresco Väärtpaberid tegevusaladeks on investeerimispanganduse teenused, st finants- ja korporatiivne nõustamine, varahaldusteenuste osutamine ning väärtpaberitega erinevatel turgudel kauplemine. ASi Cresco Väärtpaberid on Finantsinspektsiooni poolt väljastatud investeerimisühingu tegevusluba ja investeerimisenõustamise tegevusluba. Ettevõtte on Tallinna, Riia ja Vilniuse börside (NASDAQ Baltic, Balti riikide ühisbörs) liige ning alternatiivturu First North sertifitseeritud nõustaja Tallinnas.

2019. aasta oli Baltimaade turgudele, st Eesti, Läti ja Leedu majandustele jätkuvalt edukas. Turuaktiivsuse kasvu mõjutas eelkõige sisetarbimine, kuid ka institutsionaalne väliskapital, mis on taas aktiivsemalt suuremaid ülevõtmistehinguid Balti turgudel otsimas ja realiseerimas. Lisaks start-up'i segment, mille investeringute kaasamise maht ja ka suuremate *exit*'ite arv kasvas märkimisväärselt. Positiivsed turutrendid väljendusid tavapäraselt ka kinnisvarasektori aktiivsuses – seda nii arendajate tegevuses kui ka eluasemetehingute arvus – ja palkade kasvus.

2019. aasta oli globaalse majanduse jaoks edukas, kusjuures stabiilselt positiivset trendi volatiilse 2018. aasta järel toitsid turgudel jätkuvalt väga madalad baasintressimäärad ning investorite veendumus, et keskpangad jätkavad lisalikiivsuse paigutamist turgudele nii poliitilistel kui ka tehnilistel põhjustel, ja seda vaatamata inflatsiooniriski tekkimisele. Keskpankade poliitika hoiakut on seejuures reeglina põhjendatud majanduskasvu aegluse ja nõrkusega, eriti Euroopas, kuid investeerimistööstuse jaoks on madalad intressimäärad jätkuvalt pakkunud võimalusi uusi ja senisest mastaapsemaid riske võtta.

Samas, ja arvatavasti ka põhjusel, et mitte kunagi varem pole turgudel nii palju likviidsust otsinud nii palju uusi võimalusi, võib täheldada, et nii institutsionaalne kui ka erainvesteerimistööstus on struktuuralselt muutumas. Aina rohkem mõjutab traditsioonilist investeerimisjuhtimist, varahaldust ja väärtpaberitega kauplemist tehnoloogia. Platvormipõhised pilvelahendused on juba muutunud universaalseks tööriistadeks nii professionaalsete kui ka erainvestorite tarvis, kuid kapitaliturgude tehnoloogilised lahendused on muutmas ka turgu ennast. Ühest küljest on tehnoloogia aidanud survestada tegevusmarginaale – mis on mõnel juhul ärimudeli täiesti ringi pööranud, aga teisest küljest on uued varad ja tegevused nagu näiteks krüpto- ja virtuaalvarad loonud täiesti uued investeerimistegevused ja väärtuse genereerimise mehhanismid. Nende muutustega liiguvad kaasa ja mõnel juhul tekitavad ka tempot nõ. traditsioonilised pangad, aga ka *private equity* ja *venture capital* tööstus.

ASi Cresco Väärtpaberid teenused ja tooted ning klientide varade haldamise strateegia on jätkuvalt *non-mainstream* ja suunatud sellisele kliendigrupile, mis vajab personaalset nõustamist ning oma portfelli alternatiivset haldamist. ASi Cresco Väärtpaberid instrumendid ning finantseerimislahendused on suunatud suurema investeerimiskogemusega investoritele. Ettevõtte ei paku teenuseid kogemuseta jaekliendile.

Nõustamisteenused moodustavad ASi Cresco Väärtpaberid põhilise tulubaasi, vähemal määral varahaldustasud ja kauplemine väärtpaberitega klientide nimel.

ASi Cresco Väärtpaberid 2019. aasta tegevus- ja finantstulud ning -kulud kokku olid 279 376 eurot (2018. aastal 379 998 eurot). Neto teenustasukasumiks kujunes 265 563 eurot (2018. aastal 371 084 eurot). 2019. aasta halduskulud olid 215 888 eurot (2018. aastal 414 437 eurot). Aruandeaasta puhaskasum oli 39 243 eurot (2018. aastal kahjum 35 545 eurot).

Juhatus liikmetele arvestati 2019. aastal töötasusid kokku 33 339 eurot (2018. aastal 33 339 eurot), nõukogu liikmetele 3 068 eurot (2018. aastal 2 876 eurot) ning töötajatele 48 988 eurot (2018. aastal 37 036 eurot). Keskmine töötajate arv oli 3 (2018. aastal 3).

Ettevõtte omakapital oli 31. detsembri 2019. aasta seisuga 415 673 eurot (31. detsembril 2018. aastal 376 430 eurot).

**Tegevuse jätkuvus**

Käesolev 2019. aasta aruanne on esitatud hilinemisega. Sellega seoses menetles Finantsinspeksioon ettevõtet ning piiras ASi Cresco Väärtpaberid õigust uutele klientidele investeerimise ja investeerimise kõrvalteenuseid osutada kuni 2019. ja 2020. majandusaasta aruannete esitamiseni. 27. septembri 2021 Finantsinspeksiooni juhatuse otsusega tehti ASile Cresco Väärtpaberid ettekirjutus, millega keelati ASil Cresco Väärtpaberid klientidele investeerimisteenuste ja investeerimisteenuse kõrvalteenuste osutamine, va tegevused, mis on suunatud kliendisuhete lõpetamisele, ning lõpetama kliendilepingud 1. novembriks 2021, kuna AS Cresco Väärtpaberid ei ole esitanud 2019. ja 2020. majandusaasta aruandeid. ASile Cresco Väärtpaberid kehtestatud keelud ja kohustused kliendilepingute täitmise ja lõpetamisega seoses kehtivad, kuni AS Cresco Väärtpaberid on nõuetekohaselt 2019. ja 2020. aasta aruanded esitanud ja avalikustanud ning Finantsinspeksioon on hinnanud ASi Cresco Väärtpaberid ja selle juhid sobivaks finantssektorisse.

Kuna 2019. ja 2020. aasta aruanne on esitamata, siis on olemas võimalus, et AS Cresco Väärtpaberid peab lõpetama investeerimisühingu tegevusluba nõudvate teenuste osutamise. Nendest asjaoludest tulenevalt esineb oluline ebakindlus ja on risk ettevõtte tegevuse jätkuvusele ning seetõttu ei pruugi ettevõtte olla võimeline tavapärase äritegevuse käigus realiseerima oma varasid ja täitma oma kohustusi.

Käesolev 2019. aasta majandusaasta aruanne esitatakse ja avalikustatakse aruande kinnitamise päeval. 2020. aasta majandusaasta aruanne on ettevalmistamisel ja avalikustatakse aruande kinnitamise päeval. AS Cresco Väärtpaberid on lähtunud aruande koostamisel veendumusest, et Finantsinspeksiooni ettekirjutuse nõuded saavad tähtaegselt täidetud ja ettevõtte tegevus jätkub samal kujul kui varasemalt.

ASi Cresco Väärtpaberid kogu senine tegevus ja tulu on seotud investeerimisühingu tegevusluba nõudvate teenuste osutamisega. ASi Cresco Väärtpaberid omanike ja juhtide kinnitusele on siiski plaan jätkata tegevust ka juhul, kui tegevusluba nõudvate teenuste osutamine ASi Cresco Väärtpaberid poolt ei ole võimalik. Ettevõtte omanikel ja juhtidel on pikaajaline finantssektoris tegutsemise kogemus ja kontaktide võrgustik, mis annavad võimaluse uue äriplaani alusel ettevõtte tegevust katkematult jätkata.

**Arengusuunad 2020. ja 2021. aastal**

Ettevõtte tegevuse senised põhiturud, st Balti riikide majandusruum, säilitavad ASi Cresco Väärtpaberid hinnangul lähiperspektiivis mõõdukalt soodsa konjunktuuri vaatamata koroonaviiruse COVID-19 pandeemia mõjudele. Sisetarbimise osakaal jääb suureks, Eestis ka teatud maksupoliitilistel põhjustel, mida toetavad kõigi kolme Balti riigi tugevad fiskaalpositsioonid ka olukorras, kus Euroopa Liidu maksumaksja kollektiivne panus Balti riikidele väheneb. Kohalike kapitaliturgude konsolideerumine jätkub. Samas toimub pangandusturu teatud ümberjaotamine, mis areneb kohalike ja välispankade vahel. Mitteinstitutsionaalsetele investoritele kuuluvad kohalikud pangad suudavad turgu haarata ja kasvavad praeguses olukorras kiiremini.

ASi Cresco Väärtpaberid lähiperspektiivi tegevus on jätkuvalt suunatud nõudlikuma kliendi teenindamisele. Samas, arvestades kohalike turgude väiksust, peab ettevõtte juhtkond oluliseks töötada välisturgude ja -klientide suunas eesmärgiga luua ettevõttega seotud selline tütar- või afilieeritud struktuur, mis annaks võimaluse ettevõtte tegevuse ja kliendiruumi kasvatamiseks. Käesoleva aruande esitamise hetkel omab AS Cresco Väärtpaberid reguleerimata tütarfirmat Suurbritannias, Cresco Securities Ltd.

**Olulisemad suhtarvud**

		2019	2018
Omakapitali tulukus	puhaskasum ÷ keskmine omakapital	10%	-9%
Omakapitali kordaja	keskmised varad ÷ keskmine omakapital	1,61	1,40
Puhastulukus	puhaskasum ÷ kogutulud	13%	-9%
Vara tootlikkus	kogutulud ÷ keskmised varad	46%	71%
Puhaskasum aktsia kohta (euro)	puhaskasum ÷ aktsiate arv	0,09	-0,08
Keskmine omakapital (euro)		396 052	395 895
Keskmised varad (euro)		638 110	554 211
Kogutulud (euro)	teenustasutulu, intressitulu, muu tegevustulu, kasum finantsvaradelt, kasum valuutakursside muutuselt	291 267	393 537

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 Finantsinspeksiooni 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 tasustamispoliitika väljatöötamisel on järgitud põhimõtet, et tasustamispoliitika oleks kooskõlas usaldusväärse ja tõhusa riskijuhtimisega, investeerimisühingu äristrateegiaga ning minimeeriks huvide konfliktide tekkimise olukordi. Tasustamispoliitika piisavust ning rakendamist ettevõttes hindab regulaarselt AS Cresco Väärtpaberid vastavuskontrolli funktsiooni teostav isik.
3. 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 / isikute ametisse nimetamise komisjoni ning ei ole kaasatud tasustamispoliitika kindlaksmääramiseks väliskonsultante või muid sidusrühmi.
4. 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>	27.10.2021
Kadi Naestema	juhatuse liige	<i>digiallkiri</i>	27.10.2021

## RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANNE

### FINANTSSEISUNDI ARUANNE

<i>(eurodes)</i>	Lisa	31.12.2019	31.12.2018
Raha	3	229 589	377 353
Laenud ja nõuded	4	443 731	203 024
Muud varad	5	8 600	2 464
<b>KÄIBEVARA KOKKU</b>		<b>681 920</b>	<b>582 841</b>
Materiaalne põhivara	6	10 186	1 272
<b>PÕHIVARA KOKKU</b>		<b>10 186</b>	<b>1 272</b>
<b>AKTIVA (VARAD) KOKKU</b>		<b>692 106</b>	<b>584 113</b>
Maksukohustis	7	10 512	7 081
Muud kohustised	8	265 921	200 602
<b>LÜHIAJALISED KOHUSTISED KOKKU</b>		<b>276 433</b>	<b>207 683</b>
Aktiivkapital	9	315 000	315 000
Ülekurss	9	98 167	98 167
Kohustuslik reservkapital	9	31 085	31 085
Akumuleerunud kahjum		-28 579	-67 822
<b>OMAKAPITAL KOKKU</b>		<b>415 673</b>	<b>376 430</b>
<b>PASSIVA (KOHUSTISED JA OMAKAPITAL) KOKKU</b>		<b>692 106</b>	<b>584 113</b>

### KOONDKASUMIARUANNE

<i>(eurodes)</i>	Lisa	2019	2018
Tegevus- ja finantstulud ning -kulud			
Teenustasutulu	10	276 888	384 623
Väärtpaberiportfelli valitsemisest		51 852	197 594
Väärtpaberitehingutelt		36	29
Muu teenustasutulu		225 000	187 000
Teenustasukulu (-)		-11 325	-13 539
Intressitulu		12 759	5 676
Intressikulu (-)		-566	0
Kasum/kahjum valuutakursside muutuselt, neto (+/-)		1 620	3 238
<b>TEGEVUS- JA FINANTSTULUD NING -KULUD KOKKU</b>		<b>279 376</b>	<b>379 998</b>
Halduskulud (-)		-215 888	-414 437
Palgakulu	11	-113 968	-97 376
Üld- ja halduskulud	12	-101 920	-317 061
Põhivara kulum (-)	6	-24 245	-1 106
<b>ARUANDEAASTA PUHASKASUM (-KAHJUM)</b>		<b>39 243</b>	<b>-35 545</b>
<b>ARUANDEAASTA KOONDKASUM (-KAHJUM)</b>		<b>39 243</b>	<b>-35 545</b>

Lehekülgedel 9-28 esitatud aastaaruande lisad on raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad.

**RAHAVOOGUDE ARUANNE**

<i>(eurodes)</i>	<b>Lisa</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
<b>Rahavood äritegevusest</b>			
Majandusaasta puhaskasum (-kahjum)		39 243	-35 545
Korrigeerimised			
Intressitulud		-12 759	-5 676
Lootusetud nõuded ja eeldatava krediidikahju reserv	12	6 515	174 029
Materiaalse põhivara kulum	6	24 245	1 106
Äritegevusega seotud nõuete ja ettemaksete muutus		-158 306	-53 397
Äritegevusega seotud kohustiste ja ettemaksete muutus		59 456	98 735
<b>Kokku rahavood äritegevusest</b>		<b>-41 606</b>	<b>179 252</b>
<b>Rahavood investeerimistegevusest</b>			
Antud laenud		-424 500	-139 300
Antud laenude tagasimaksed		329 500	154 300
Laekunud intressid		12 707	5 676
Põhivara soetus	6	0	-1 200
<b>Kokku rahavood investeerimistegevusest</b>		<b>-82 293</b>	<b>19 476</b>
<b>Rahavood finantseerimistegevusest</b>			
Kapitalirendimaksed	13,14	-23 299	0
Makstud intressid	13,14	-566	0
<b>Kokku rahavood finantseerimistegevusest</b>		<b>-23 865</b>	<b>0</b>
<b>RAHAVOOD KOKKU</b>		<b>-147 764</b>	<b>198 728</b>
<b>Raha ja raha ekvivalendid perioodi algul</b>	<b>3</b>	<b>377 353</b>	<b>178 625</b>
<b>Raha ja raha ekvivalentide muutus</b>		<b>-147 764</b>	<b>198 728</b>
<b>Raha ja raha ekvivalendid perioodi lõpus</b>	<b>3</b>	<b>229 589</b>	<b>377 353</b>

**OMAKAPITALI MUUTUSTE ARUANNE**

<i>(eurodes)</i>	Aktsiakapital	Ülekurss	Kohustuslik reservkapital	Jaotamata kasum/ (-)kahjum	<b>Kokku</b>
<b>Saldo 31.12.2017</b>	315 000	98 167	29 534	-27 341	<b>415 360</b>
IFRS 9 rakendamine	0	0	0	-3 385	<b>-3 385</b>
<b>Saldo 01.01.2018</b>	<b>315 000</b>	<b>98 167</b>	<b>29 534</b>	<b>-30 726</b>	<b>411 975</b>
Reservkapitali suurendamine	0	0	1 551	-1 551	<b>0</b>
Aruandeperioodi kahjum	0	0	0	-35 545	<b>-35 545</b>
<b>Saldo 31.12.2018</b>	315 000	98 167	31 085	-67 822	<b>376 430</b>
Aruandeperioodi kasum	0	0	0	39 243	<b>39 243</b>
<b>Saldo 31.12.2019</b>	315 000	98 167	31 085	-28 579	<b>415 673</b>

Omakapitali kirjete sisu ja liikumisi täpsustab aruande lisa 9.

Lehekülgedel 9-28 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 27. oktoobril 2021. 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.

#### **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, kuid mineviku kahjumäärasid on vajadusel korrigeeritud, et kajastada jooksvat ning tulevikuinformatsiooni makromajanduslike tegurite kohta, mis mõjutavad klientide võimet nõuete tasumiseks. 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.
- tegevuse jätkuvus – ASi Cresco Väärtpaberid juhatus on hinnanud ASi Cresco Väärtpaberid tegevuse jätkuvust ja on veendunud, et kuigi esineb oluline ebakindlus jätkuvuse suhtes (vt lisa 19), on ASil Cresco Väärtpaberid piisavalt vahendeid, et lähitulevikus oma tegevusega jätkata. Seetõttu koostatakse raamatupidamisaruanded jätkuva tegevuse põhimõtte alusel.

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**

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 õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande.

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

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.

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 krediidikahjusid, 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 krediidikahju mõõtmise kolmefaasilise mudeli.

- Finantsinstrument, mille väärtus ei ole langenud tema arvele võtmise hetkel, on esimeses faasis ning selliste instrumentide krediidiriski jälgib ettevõtte järjepidevalt.
- Kui on tuvastatud krediidiriski 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 krediidikahjumiks on kogu eeldatavast krediidikahjumist see osa, mis tuleneb kohustuse võimalikust täitmata jätmisest järgmise 12 kuu jooksul. Faasis 2 ja 3 olevate instrumentide eeldatav krediidikahjum mõõdetakse, võttes aluseks eeldatavaid krediidikahjumeid kogu eeldatava lepinguperioodi jooksul.

Ostjatelt laekumata nõuete osas rakendab ettevõtte eeldatava krediidikahju arvutamisel lihtsustatud meetodit, kajastades kogu nõude eluea jooksul eeldatava krediidikahju. Kahju kajastatakse aegumismaatriksi alusel, mida korrigeeritakse konkreetsete deebitoridega seotud tegurite, üldiste majandustingimuste ning vajadusel raha ajaväärtusega.

### **Õiglase väärtus**

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

Õiglasest väärtusest 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 kasutatakse 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, laenuklentidele 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 usaldusväärselt mõõta. Muid hooldus- ja remondikuludid kajastatakse kuluna nende toimumise momendil.

Materiaalset põhivara kajastatakse bilansis tema soetusmaksumuses, millest on maha arvatud akumulieeritud kulum ja võimalikud väärtuse langusest tulenevad allahindlused. Amortisatsiooni arvestamisel kasutatakse 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 langumisele 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 väärtusest 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**

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:

<b>Müügitulu liik</b>	<b>Teostamiskohustuse täitmine ja ajastus</b>
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, aga ka spetsiifiliste investeerimisinstrumentide haldamisest saadud tulu. Kui teenust osutatakse perioodiliselt, kajastatakse tulu vastavalt perioodi vältel osutatud teenuse mahule kogu teenuse osutamise perioodi jooksul, 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 bilansilisse jääkmaksumusse.

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

**Rendiarvestus alates 01.01.2019**

AS Cresco Väärtpaberid on alates 01.01.2019 esmakordselt rakendanud IFRS 16 „Rendilepingud“.

Uus standard sätestab rendilepingute kajastamise, mõõtmise, esituse ja avalikustamise põhimõtted mõlema lepingupoole, st rentniku ja rendileandja jaoks. Standardi kohaselt tuleb rentnikel enamikku rendilepingutest raamatupidamise aastaaruandes kajastada ning neil on mõne erandiga kõigi rendilepingute jaoks üks arvestusmudel. Rendileandjate rendiarvestuse põhimõtted jäid sisuliselt endiseks.

Standardiga IFRS 16 kaotati rentnike puhul standardis IAS 17 esitatud rendilepingute liigitamine kasutus- ja kapitalirendiks ning kehtestati rentnikele ühtne rendiarvestuse mudel.

AS Cresco Väärtpaberid on rakendanud alates 01.01.2019 IFRS 16 edasiulatuvalt ning ei ole korrigeerinud 2018. aasta võrdlusandmeid nii nagu on standardi üleminekureeglites lubatud. IFRS 16 rakendamisel kajastas AS Cresco Väärtpaberid materiaalse põhivarana ja rendikohustusena kontoripinna rendi, mis varasemalt oli klassifitseeritud kui kasutusrent. Standardi rakendamise tulemusena suurenesid finantsseisundi aruandes nii varad kui ka kohustused 33 159 euro võrra.

**Rendiarvestus kuni 31.12.2018**

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

Ettevõtte rentnikuna kajastab kasutusrendimaksed 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 Keskpannga valuutakursid. Välisvaluutas fikseeritud monetaarsed varad ja kohustised hinnatakse aruande koostamise kuupäeval ümber arvestusvaluutasse aruande koostamise kuupäeval kehtivate Euroopa Keskpannga 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 ilmnisid aastaaruande kuupäeva 31.12.2019 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 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 01.01.2019:

- **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 suurenes bilansimaht 33 159 euro võrra.

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

Rakendub 01.01.2019 või hiljem algavatele aruandeperioodidele. Muudatustes 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.

- **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 kajatamisel 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. 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 finants-instrumentide 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.

Välja on antud ka uusi või muudetud standardeid ja tõlgendusi, mis muutuvad kohustuslikuks hilisematel perioodidel ja mida AS Cresco Väärtpaberid ei ole rakendanud ennetähtaegselt:

- **Finantsaruandluse kontseptuaalse raamistiku muudatused**

Rakendub 01.01.2020 või hiljem algavatele aruandeperioodidele. 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. 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, 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 investeringuid – intressikandvate varade lepingutes oli intress lepinguperioodiks fikseeritud. Investeringute 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.



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

<b>31.12.2019</b> (eurodes)	EUR	USD	<b>Kokku</b>
<b>VARAD</b>			
Raha (lisa 3)	219 954	9 635	229 589
Laenud ja nõuded (lisa 4)	433 081	10 650	443 731
<b>Kokku</b>	<b>653 035</b>	<b>20 285</b>	<b>673 320</b>
<b>KOHUSTISED</b>			
Maksud ja muud kohustised (lisa 7, 8)	276 433	0	276 433
<b>Kokku</b>	<b>276 433</b>	<b>0</b>	<b>276 433</b>
<b>Netopositsioon</b>	<b>376 602</b>	<b>20 285</b>	<b>396 887</b>
<b>31.12.2018</b> (eurodes)	EUR	USD	<b>Kokku</b>
<b>VARAD</b>			
Raha (lisa 3)	284 078	93 275	377 353
Laenud ja nõuded (lisa 4)	180 187	22 837	203 024
<b>Kokku</b>	<b>464 265</b>	<b>116 112</b>	<b>580 377</b>
<b>KOHUSTISED</b>			
Maksud ja muud kohustised (lisa 7, 8)	207 683	0	207 683
<b>Kokku</b>	<b>207 683</b>	<b>0</b>	<b>207 683</b>
<b>Netopositsioon</b>	<b>256 582</b>	<b>116 112</b>	<b>372 694</b>

**b) Krediidirisk** on potentsiaalne kahju, mis võib olla tingitud äripartnerite ja väärtpaberitehingute vastaspoolte suutmatusest täita õigeaegselt endale võetud kohustisi. Kohustiste mittetäitmise põhjuseks võib olla vastaspoole pankrot, likviidsuse puudumine, tegevustõrge vm. Lisaks võib tekkida olukord, kus ettevõtte õigused kolmandate isikute suhtes ei ole igal ajal täidetavad. Ühe finantsinstitutsiooni probleemid või maksevõimetus võivad kaasa tuua teise institutsiooni likviidsusprobleemid, kahju või maksevõimetus, mis võib avaldada negatiivset mõju ettevõttele. Tagamaks rahade õigeaegset laekumist partneritelt ja klientidelt, analüüsib ettevõtte alustuseks põhjalikult nende majandustegevust ja finantsseisu ning koostöö edenedes jälgitakse ka edaspidi järjekindlalt nende finantsolukorda ja likviidsust.

Ettevõtte hindab finantsinstrumendi krediidiriske, võttes arvesse kogu vastaspoole maksevõime kohta teada oleva informatsiooni ning hinnates, kas on märke, mis viitaksid finantsvara väärtuse vähenemisele (näiteks vastaspoole 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 krediidiasutustele. 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 Baa2. Swedbank AS, AS SEB Pank ja Banque Havilland S.A. ei oma krediidireitinguid. ASi SEB Pank emaettevõtte Skandinaviska Enskilda Banken AB Moody's pikaajaline krediidireiting on Aa2. Swedbank ASi emaettevõtte Swedbank AB Moody's pikaajaline krediidireiting on bilansi kuupäeva seisuga Aa2 ja alates 2. aprillist 2020 Aa3. Nõuded krediidiasutustele 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 eeldatava krediidikahju kulu 5 515 eurot, 2018. aastal kajastati erakorralist ebatõenäoliselt laekuvatest arvetest tekkinud kulu 174 029 eurot.

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

<i>(eurodes)</i>	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
Raha ja pangakontod (lisa 3)	229 589	377 353
Nõuded teenuste osutamisest (lisa 4)	334 212	176 135
Laenud ja muud nõuded (lisa 4)	109 519	26 889
<b>Kokku</b>	<b>673 320</b>	<b>580 377</b>

Nõuded teenuste osutamisest on osaliselt tagatud rahaga. Seisuga 31.12.2019 oli tagatud nõuete väärtus 100 800 eurot, tagatiste (vt lisa 8) väärtus oli 200 000 eurot (31.12.2018: tagatud nõuete väärtus 66 309 eurot, tagatiste väärtus 150 000 eurot). Seisuga 31.12.2019 oli suure riskikontsentratsiooniga, st riskiga üle 20% omavahenditest, nõudeid kokku summas 370 886 eurot, mis jagunesid 3 kliendi vahel (31.12.2018: suure riskikontsentratsiooniga nõudeid ei olnud).

Krediidiriski arvestamisel kasutab AS Cresco Väärtpaberid regulatiivsete kapitalinõuete arvutamise standardmeetodit, mille kohaselt oli seisuga 31.12.2019 krediidiriski kapitalinõue 32 483 eurot. Kogu riskiga kaalutud varade kapitalinõue kokku oli 31.12.2019 seisuga 34 103 eurot. Sisemise kapitali adekvaatsuse hindamise protsessi (ICAAP), mille eesmärk on tuvastada võimalik kapitalivajadus lisaks regulatiivsetele kapitalinõuetele, kogu kapitalinõue on 281 491 eurot. Vastavalt Finantsinspektsiooni juhatare otsusele on ASi Cresco Väärtpaberid kapitalinõue lisaks Pillar I nõuetele 220 000 eurot. Nimetatud kapitalinõuet arvesse võttes oli ASi Cresco Väärtpaberid kapitalinõue seisuga 31.12.2019 323 886 eurot. ASi Cresco Väärtpaberid omavahendid olid 31.12.2019 seisuga 376 430 eurot ja katsid tegevusega kaasnevad riskid (aruandeaasta kasum summas 39 243 eurot seisuga 31.12.2019 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 likviidsuseid vahendeid, püüdes samas neid reserve ka efektiivselt ja turvaliselt paigutada.

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

**Likviidsusrisk (järelejäänud tähtaegade järgi):**

<b>31.12.2019</b> (eurodes)	Nõudmiseni	Kuni 1 aasta	Tähtajata	<b>Kokku</b>
<b>VARAD</b>				
Raha (lisa 3)	229 589	0	0	229 589
Muud nõuded (lisa 4)	9 109	95 210	5 200	109 519
Nõuded teenuste osutamisest (lisa 4)	0	334 212	0	334 212
<b>Kokku</b>	<b>238 698</b>	<b>429 422</b>	<b>5 200</b>	<b>673 320</b>
<b>KOHUSTISED</b>				
Muud kohustised (lisa 7, 8)	31 250	245 183	0	276 433
<b>Kokku</b>	<b>31 250</b>	<b>245 183</b>	<b>0</b>	<b>276 433</b>
<b>Netopositsioon</b>	<b>207 448</b>	<b>184 239</b>	<b>5 200</b>	<b>396 887</b>
<b>31.12.2018</b> (eurodes)	Nõudmiseni	Kuni 1 aasta	Tähtajata	<b>Kokku</b>
<b>VARAD</b>				
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
<b>Kokku</b>	<b>399 042</b>	<b>176 135</b>	<b>5 200</b>	<b>580 377</b>
<b>KOHUSTISED</b>				
Muud kohustised (lisa 7, 8)	181 250	26 433	0	207 683
<b>Kokku</b>	<b>181 250</b>	<b>26 433</b>	<b>0</b>	<b>207 683</b>
<b>Netopositsioon</b>	<b>217 792</b>	<b>149 702</b>	<b>5 200</b>	<b>372 694</b>

**Kapitali juhtimine**

Kapitali juhtimine täidab ettevõttes järgmisi eesmärke:

- 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 31.12.2019 323 886 eurot. Ettevõtte omavahendid ületavad aruande kuupäeval kehtestatud normid.

<i>(eurodes)</i>	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
Aksiakapital	315 000	315 000
Ülekurs	98 167	98 167
Kohustuslik reservkapital	31 085	31 085
Eelmiste aastate jaotamata kasum/-kahjum ja muud reservid	-67 822	-32 277
Aruandeaasta kasum/-kahjum*	0	-35 545
<b>Omahendid kokku</b>	<b>376 430</b>	<b>376 430</b>
Kapitalinõue kokku	323 886	284 601
<b>Omahendite ülejääk</b>	<b>52 544</b>	<b>91 829</b>

Omakapitalikirjete sisu on avatud aruande lisa 9.

\* 2019. aasta kasum summas 39 243 eurot on auditeerimata, mistõttu seda ei ole kaasatud omavahendite hulka.

### **Kapitali adekvaatsus**

<i>(eurodes)</i>	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
OMAVAHENDID	376 430	318 930
ESIMESE TASEME OMAVAHENDID	376 430	318 930
ESIMESE TASEME PÕHIOMAVAHENDID	376 430	318 930
Esimese taseme põhiomavahendite aktsepteeritavad kapitaliinstrumendid	413 167	413 167
Sissemakstud kapitaliinstrumendid	315 000	315 000
Ülekurs	98 167	98 167
Jaotamata kasum	-67 822	-125 322
Eelmiste aastate jaotamata kasum	-67 822	-89 777
Aktsepteeritav kasum või kahjum	0	-35 545
Kohustuslik reservkapital	31 085	31 085
KOGURISKIPOSITSIOON	1 298 572	807 516
millest: kapitalinõuete määruse artikli 95 lõikes 2 ja artiklis 98 osutatud investeerimisühingud	1 298 572	807 516
RISKIGA KAALUTUD VARA KREDIIDIRISKI, VASTASPOOLE KREDIIDIRISKI JA LAHJENDUSRISKI NING REGULEERIMATA VÄÄRTPABERIÜLEKANNETE PUHUL	406 035	282 231
Standardmeetod	406 035	282 231
Standardmeetodi kohased riskipositsiooni klassid, välja arvatud väärtpaberistamise positsioonid	406 035	282 231
Nõuded krediidiasutuste ja investeerimisühingute vastu	45 918	75 471
Nõuded äriühingute vastu	339 198	200 368
Jaenõuded	2 133	2 656
Muud kirjed	18 786	3 736
KOGURISKIPOSITSIOON POSITSIOONIRISKI, VALUUTARISKI JA KAUBARISKI PUHUL	20 250	115 843
Standardmeetodil põhinev koguriskipositsioon positsiooniriski, valuutariski ja kaubariski puhul	20 250	115 843
Valuuta	20 250	115 843
PÜSIVATEST ÜLDKULUDEST TULENEV TÄIENDAV RISKIPOSITSIOON	872 287	409 442
Esimese taseme põhiomavahendite suhtarv	28,99%	39,50%
Esimese taseme põhiomavahendite ülejääk (+) / puudujääk (-)	317 994	282 592
Esimese taseme omavahendite suhtarv	28,99%	39,50%
Esimese taseme omavahendite ülejääk (+) / puudujääk (-)	298 516	270 479
Koguomavahendite suhtarv	28,99%	39,50%
Koguomavahendite ülejääk (+) / puudujääk (-)	272 544	254 329

**LISA 3. Raha ja raha ekvivalendid**

<i>(eurodes)</i>	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
Arvelduskontod (EUR)	219 954	284 078
Arvelduskontod (USD)	9 635	93 275
<b>Kokku</b>	<b>229 589</b>	<b>377 353</b>

**LISA 4. Laenud ja nõuded**

<i>(eurodes)</i>	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
Nõuded teenuste eest	334 212	176 135
<i>sh nõuded seotud osapoolte vastu (lisa 14)</i>	<i>45 457</i>	<i>1 408</i>
Muud nõuded	109 519	26 889
<i>sh nõuded seotud osapoolte vastu (lisa 14)</i>	<i>95 052</i>	<i>0</i>
<i>tähtajata nõue</i>	<i>5 884</i>	<i>5 200</i>
<b>Kokku</b>	<b>443 731</b>	<b>203 024</b>

\* Tähtajata 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>	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
Aegumata nõuded	72 153	82 545
Makseviivituses nõuded 1-30 päeva	12 961	9 458
Makseviivituses nõuded 31-180 päeva	93 228	34 887
Makseviivituses nõuded üle 180 päeva	165 770	52 630
Eeldatav krediidikahju	-9 901	-3 385
<b>Kokku</b>	<b>334 211</b>	<b>176 135</b>

Makseviivituses olevad nõuded on osaliselt tagatud muude varadega (vt lisa 8).

Muutused eeldatava krediidikahju kajastamisel:

<i>(eurodes)</i>	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
Eeldatav krediidikahju aruandeperioodi alguses	-3 385	0
IFRS 9 esmakordne rakendamine	0	-3 385
Aruandeperioodil lootusetuks kantud nõuded	0	3 385
Ebatõenäoliselt laekuvate nõuete suurenemine	-6 516	-3 385
<b>Eeldatav krediidikahju aruandeperioodi lõpus</b>	<b>-9 901</b>	<b>-3 385</b>

**LISA 5. Muud varad**

<i>(eurodes)</i>	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
Ettemakstud kulud	8 600	2 464
<b>Kokku</b>	<b>8 600</b>	<b>2 464</b>

**LISA 6. Materiaalne põhivara**

<i>(eurodes)</i>	<b>Kasutus- õiguse vara</b>	<b>Muu materiaalne vara</b>	<b>Kokku</b>
<b>Soetusmaksumus 31.12.2017</b>	<b>0</b>	<b>8 937</b>	<b>8 937</b>
Soetatud aruandeperioodi jooksul	0	1 200	1 200
<b>Soetusmaksumus 31.12.2018</b>	<b>0</b>	<b>10 137</b>	<b>10 137</b>
IFRS 16 rakendamine	33 159	0	33 159
<b>Soetusmaksumus 31.12.2019</b>	<b>33 159</b>	<b>10 137</b>	<b>43 296</b>
<b>Akumuleeritud kulum 31.12.2017</b>	<b>0</b>	<b>7 759</b>	<b>7 759</b>
Aruandeperioodi amortisatsioonikulu	0	1 106	1 106
<b>Akumuleeritud kulum 31.12.2018</b>	<b>0</b>	<b>8 865</b>	<b>8 865</b>
Aruandeperioodi amortisatsioonikulu	23 406	839	24 245
<b>Akumuleeritud kulum 31.12.2019</b>	<b>23 406</b>	<b>9 704</b>	<b>33 110</b>
<b>Jääkväärtus 31.12.2017</b>	<b>0</b>	<b>1 178</b>	<b>1 178</b>
<b>Jääkväärtus 31.12.2018</b>	<b>0</b>	<b>1 272</b>	<b>1 272</b>
<b>Jääkväärtus 31.12.2019</b>	<b>9 753</b>	<b>433</b>	<b>10 186</b>

Muu materiaalse põhivarana kajastatakse arvuteid ja muid IT-seadmeid.

**LISA 7. Maksukohustised**

<i>(eurodes)</i>	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
Sotsiaalmaks	5 551	4 729
Käibemaks	2 742	702
Kinnipeetud tulumaks	1 788	1 282
Töötuskindlustusmaksed	186	124
Kogumispensionimaksed	156	134
Ettevõtte tulumaks	89	110
<b>Kokku</b>	<b>10 512</b>	<b>7 081</b>

**LISA 8. Muud kohustised**

<i>(eurodes)</i>	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
Saadud tagatised (lisa 4)	200 000	150 000
Muud lepingulised kohustised	31 250	31 250
Tasumata arved	13 084	9 611
<i>sh tasumata arved seotud osapooltele (lisa 14)</i>	<i>5 085</i>	<i>885</i>
Rendikohustus	9 860	0
Võlad töövõtjatele	9 713	9 741
Muud kohustused	2 014	0
<b>Kokku</b>	<b>265 921</b>	<b>200 602</b>

AS Cresco Väärtpaberid on teenuste osutamisest tulenevate nõuete tagamiseks osaliselt võtnud tagatise (lisa 4). Tagatis realiseeritakse lepingu lõppemisel.

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

	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
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. Ülekursi võib kasutada kahjumi katteks või aktsiakapitali suurendamiseks fondiemissiooni teel.

Seisuga 31.12.2019 oli ülekurs 98 167 eurot (31.12.2018: 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 31.12.2019 oli kohustuslik reservkapital 31 085 eurot (31.12.2018: 31 085 eurot).

**LISA 10. Teenustasutulu**

<i>(eurodes)</i>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Varade haldamise teenus	115 000	115 000
Finantsnõustamine	110 000	60 000
Väärtpaberiportfellide valitsemistasu	51 852	197 594
Tulu väärtpaberite vahendamisest	36	29
Juhtimistasud	0	12 000
<b>Kokku</b>	<b>276 888</b>	<b>384 623</b>

**LISA 11. Palgakulud**

<i>(eurodes)</i>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Töötasud	-85 395	-73 251
<i>sh tasud juhatuse liikmetele (lisa 14)</i>	-33 339	-33 339
<i>tasud nõukogu liikmetele (lisa 14)</i>	-3 068	-2 876
Sotsiaalmaksud	-28 573	-24 125
<i>sh arvestatud juhatuse liikme tasult (lisa 14)</i>	-11 002	-11 002
<i>arvestatud nõukogu liikmete tasult (lisa 14)</i>	-1 012	-949
<b>Kokku</b>	<b>-113 968</b>	<b>-97 376</b>

Keskmine töötajate arv 2019. aastal oli 3 (2018. aastal 3).

**LISA 12. Üld- ja halduskulud**

<i>(eurodes)</i>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Varahalduse ja vastavuskontrolliga seotud teenused	-27 550	-31 675
Lähetuskulud	-13 409	-18 954
Börsitasud	-13 180	-13 680
Auditikulud	-13 055	-12 900
Eeldatav krediidikahju, lootusetute nõuete kulu	-6 515	-174 029
Õigusabikulud	-5 155	-7 799
Personalikulud	-4 330	-8 088
Üürikulud (lisa 13, 14)	0	-19 831
Muud kulud	-18 726	-30 105
<b>Kokku</b>	<b>-101 920</b>	<b>-317 061</b>

**LISA 13. Vara kasutusõigus**

AS Cresco Väärtpaberid rendib kontoripinda. Sõlmitud kasutusrendi leping on üles öeldav kahekuulise etteatamisega. Rendileping on sõlmitud tähtajaga kuni 29.05.2020.

Kuni 31.12.2018 liigitati kontoripinna rentimist kasutusrendina, alates 01.01.2019 kajastatakse see vara kasutusõigusena varades ning rendikohustusena võlakohustuste hulgas alates hetkest, mil ettevõtte saab õiguse vara kasutada.

<i>(eurodes)</i>	
Arvele võetud rendikohustus seoses IFRS 16 rakendamisega	33 159
Rendikohustus seisuga 01.01.2019	33 159
Kapitalirendimaksed aastal 2019	-23 299
Rendikohustus seisuga 31.12.2019	9 860
Kapitalirendimaksed aastal 2020	-9 860

Kasutusrendiks klassifitseeritud rendilepingute rendikohustuse mõõtmisel diskonteerib AS Cresco Väärtpaberid rendimakseid. Aruandeaasta kaalutud keskmine intressimäär oli 2,7%.

Rendikohustuselt arvestatud aruandeaasta intressikulu oli 566 eurot. Eelmisel aruandeaastal kajastati kasumiaruandes rendikuluna kasutusrendilepingutest 19 831 eurot. Täiendav info nimetatud maksete kohta lisas 14.

Täiendav info seoses vara kasutusõigusega lisas 6.

**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;
- omanikfirma juhtkonda ja omanikfirmaga samasse kontserni kuuluvaid ettevõtteid;
- teisi ettevõtteid, mida kontrollivad või milles omavad olulist mõju juhatuse ja nõukogu liikmed.



Tehingud seotud osapooltega:

<i>(eurodes)</i>	2019	2018
<b>Müüdnud teenused</b>		
a) nõustamisteenused		
juhatuse liikme kontrolli all olev ettevõte	45 000	0
samasse kontserni kuuluv ettevõte	0	12 000
b) portfelliavalitsemistasu		
omanikfirma	700	475
c) väärtpaberiteenuste vahendamine		
juhatuse liikme kontrolli all olev ettevõte	30	0
<b>Ostetud teenused</b>		
üür		
omanikfirma (lisa 12, 13)	0	19 831
<b>Antud laenud</b>		
omanikfirma	419 500	139 300
<b>Tagasimakstud laenud</b>		
omanikfirma	324 500	139 300
<b>Kapitalirendimaksud</b> (lisa 13)		
omanikfirma	23 299	0
<b>Intressikulu</b> (lisa 13)		
omanikfirma	566	0
<b>Intressitulu</b>		
omanikfirma	12 582	5 089
<b>Arvestatud tasud koos sotsiaalmaksuga</b> (lisa 11)		
juhatuse liikmetele	44 341	44 341
nõukogu liikmetele	4 080	3 825
<b>Makstud lähetuskulude avanss</b>		
juhatuse liikmele	27 064	7 000

Saldod seotud osapooltega:

<i>(eurodes)</i>	2019	2018
<b>Nõuded</b> (lisa 4)		
omanikfirma	95 479	208
juhatuse liikme kontrolli all olev ettevõte	45 030	0
juhatuse liige	6 000	0
samasse kontserni kuuluv ettevõte	0	1 200
<b>Kohustised</b> (lisa 7, 8)		
omanikfirma	5 085	885
juhatuse liige	90	0

Muud arveldused seotud osapooltega:

<i>(eurodes)</i>	2019	2018
Omanikfirma vahendusel ostetud kaubad ja teenused	67 400	22 683
Garanteeritud tootlusega portfelliges laekuv intressimakse:		
omanikfirma	28 483	25 930
juhatuse liige	17 362	16 882

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 2019. aastal 10% (2018: 10%). Laenud olid tagatiseta ja tähtajaga kuni 12 kuud.

AS Cresco Väärtpaberid on andnud laenu omanikfirmale, mis on aruandekuupäeva järgselt 2021. aastal tasaarveldatud. Ettevõtte juhtkond on teadlik, et äriseadustiku kohaselt on laenu andmine aktsionärile, v.a. teatud tingimustel emaettevõtjale, keelatud. Laenu andmisel on juhtkond lähtunud äriseadustiku analoogiast emaettevõtjale laenu andmisel, kui see ei kahjustata ettevõtte majanduslikku seisundit ega võlausaldajate huve.

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 31.12.2019 ja 31.12.2018.

#### 31.12.2019

<i>(eurodes)</i>	Õiglane väärtus	Bilansiline maksumus	Tase
<b>VARAD</b>			
Hoiused (lisa 3)	229 589	229 589	2
Laenud ja nõuded (lisa 4)	443 731	443 731	3
Kokku	673 320	673 320	
Mittefinantsinstrumendid (lisa 5, 6)	18 786	18 786	3
Kokku	692 106	692 106	
<b>KOHUSTISED</b>			
Maksud ja muud kohustised (lisa 7, 8)	276 433	276 433	3
Kokku	276 433	276 433	3

#### 31.12.2018

<i>(eurodes)</i>	Õiglane väärtus	Bilansiline maksumus	Tase
<b>VARAD</b>			
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	
<b>KOHUSTISED</b>			
Maksud ja muud kohustised (lisa 7, 8)	207 683	207 683	3
Kokku	207 683	207 683	

## 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 kanna, võimalikud kursimuutustest tulenevad kasumid ja kahjumid suurendavad või vähendavad ASi Cresco Väärtpaberid kohustist klientide ees. Nimetatud võlgnevuste üle peetakse bilansivälisest arvestust.

<i>(eurodes)</i>	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
Väärtpaberid kliendikontodel	305 158	223 324
Muud klientidele kuuluvad võlaväärtpaberid	4 770 955	5 043 519
Raha kliendikontol EUR-vääringus	30 530	137 523
<i>sh kohustis omanikfirma ees</i>	<i>200</i>	<i>825</i>
Raha kliendikontol USD-vääringus	873	65 850
<i>sh kohustis omanikfirma ees</i>	<i>4</i>	<i>0</i>

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 kannu antud lepingutega seoses riske ja kasu.

## LISA 17. Tingimuslikud kohustised

1. Ettevõttel on kohustus teatud tingimustel müüa nõustamismaandaadi 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.
2. Ettevõttel on kohustus teatud tingimustel osta mitteseotud osapoolest partnerilt tagasi osalus Luksemburgi tütaretevõttes pärast selle asutamist. Seisuga 31.12.2019 on tütaretevõtte asutamata ja partneri poolt tehtud kapitali sissemakse on kajastatud muude kohustistena (lisa 8).
3. 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.

**Tütarettevõtte**

AS Cresco Väärtpaberid asutas 21. oktoobril 2020 tütarettevõtte Cresco Securities Limited Suurbritannias.

**LISA 19. Tegevuse jätkuvus**

20. juulil 2021 keelas Finantsinspeksioon ASil Cresco Väärtpaberid uute kliendisuhete loomise ning uutele klientidele investeerimisteenuste ja investeerimisteenuse kõrvalteenuste osutamise, kuna AS Cresco Väärtpaberid hilines 2019. ja 2020. majandusaasta aruannete esitamisega. 27. septembri 2021 Finantsinspeksiooni juhatuse otsusega tehti ASile Cresco Väärtpaberid ettekirjutus, millega keelati ASil Cresco Väärtpaberid klientidele investeerimisteenuste ja investeerimisteenuse kõrvalteenuste osutamine, va tegevused, mis on suunatud kliendisuhete lõpetamisele, ning lõpetama kliendilepingud 1. novembriks 2021, kuna AS Cresco Väärtpaberid ei ole esitanud 2019. ja 2020. majandusaasta aruandeid. ASile Cresco Väärtpaberid kehtestatud keelud ja kohustused kliendilepingute täitmise ja lõpetamisega seoses kehtivad, kuni AS Cresco Väärtpaberid on nõuetekohaselt 2019. ja 2020. aasta aruanded esitanud ja avalikustanud ning Finantsinspeksioon on hinnanud ASi Cresco Väärtpaberid ja selle juhid sobivaks finantssektorisse.

Kuna 2019. ja 2020. aasta aruanded on esitamata, siis on olemas võimalus, et AS Cresco Väärtpaberid peab lõpetama investeerimisühingu tegevusluba nõudvate teenuste osutamise. Nendest asjaoludest tulenevalt esineb oluline ebakindlus ja on risk ettevõtte tegevuse jätkuvusele ning seetõttu ei pruugi ettevõtte olla võimeline tavapärase äritegevuse käigus realiseerima oma varasid ja täitma oma kohustusi.

Käesolev 2019. aasta majandusaasta aruanne esitatakse ja avalikustatakse aruande kinnitamise päeval. 2020. aasta majandusaasta aruanne on ettevalmistamisel ja avalikustatakse aruande kinnitamise päeval. AS Cresco Väärtpaberid on lähtunud aruande koostamisel veendumusest, et Finantsinspeksiooni ettekirjutuse nõuded saavad tähtaegselt täidetud ja ettevõtte tegevus jätkub samal kujul kui varasemalt.

ASi Cresco Väärtpaberid kogu senine tegevus ja tulu on seotud investeerimisühingu tegevusluba nõudvate teenuste osutamisega. AS Cresco Väärtpaberid omanike ja juhtide kinnitusel on siiski plaan jätkata tegevust ka juhul, kui tegevusluba nõudvate teenuste osutamine ASi Cresco Väärtpaberid poolt ei ole võimalik. Ettevõtte omanikel ja juhtidel on pikaajaline finantssektoris tegutsemise kogemus ja kontaktide võrgustik, mis annavad võimaluse uue äriplaani alusel ettevõtte tegevust katkematult jätkata.

## JUHATUSE ALLKIRJAD 2019. A MAJANDUSAASTA ARUANDELE

ASi Cresco Väärtpaberid juhatus on koostanud 2019. aasta tegevusaruande ja raamatupidamise aastaaruande.

### **Juhatus:**

Olev Schults	juhatuse esimees	<i>digiallkiri</i>	27.10.2021
--------------	------------------	--------------------	------------

Kadi Naestema	juhatuse liige	<i>digiallkiri</i>	27.10.2021
---------------	----------------	--------------------	------------

**KASUMI JAOTAMISE ETTEPANEK**

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

Eelmiste aastate kahjum seisuga 31.12.2019	-67 822
Aruandeaasta kasum	39 243
Kokku kahjum seisuga 31.12.2019	-28 579

Olev Schults	juhatuse esimees	<i>digiallkiri</i>	27.10.2021
Kadi Naestema	juhatuse liige	<i>digiallkiri</i>	27.10.2021

**TEGEVUSALADE LOETELU*****Tulude jaotus perioodil 01.01.-31.12.2019***

Kood	Tegevusala	Summa (euro)
66121	Väärtpaberite ja kaubalepingute maaklerlus	36
66191	Finantsnõustamine	225 000
66301	Fondide valitsemine	51 852

***Plaanitavad tegevusalad perioodil 01.01.-31.12.2020***

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

# Aruande digitaalallkirjad

Aruande lõpetamise kuupäev on: 27.10.2021

**Aksiaselts Cresco Väärtpaberid (registrikood: 10093327) 01.01.2019 - 31.12.2019 majandusaasta aruande andmete õigsust on elektrooniliselt kinnitanud:**

Allkirjastaja nimi	Allkirjastaja roll	Allkirja andmise aeg
KADI NAESTEMA	Juhatuse liige	27.10.2021
OLEV SCHULTS	Juhatuse liige	27.10.2021



# SÕLTUMATU VANDEAUDIITORI ARUANNE

Aktsiaselts Cresco Väärtpaberid aktsionäridele

## Arvamus

Oleme auditeerinud Aktsiaselts Cresco Väärtpaberid (ettevõtte) raamatupidamise aastaaruannet, mis sisaldab finantsseisundi aruannet seisuga 31. detsember 2019 ning koondkasumiaruannet, rahavoogude aruannet ja omakapitali muutuste aruannet eeltoodud kuupäeval lõppenud majandusaasta kohta ja raamatupidamise aastaaruande lisasid, sealhulgas märkimisväärsete arvestuspõhimõtete kokkuvõtet.

Meie arvates kajastab kaasnev raamatupidamise aastaaruanne kõigis olulistest osades õiglaselt ettevõtte finantsseisundit seisuga 31.12.2019 ning sellel kuupäeval lõppenud aasta 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 arvestusekspertide eetikakoodeksiga (Eesti) (sh sõltumatuse standardid), ja oleme täitnud oma muud eetikaalased kohustused vastavalt nendele nõuetele. Me usume, et auditi tõendusmaterjal, mille oleme hankinud, on piisav ja asjakohane aluse andmiseks meie arvamusel.

## Tegevuse jätkuvusega seotud oluline ebakindlus

Juhime tähelepanu raamatupidamise aastaaruande lisale 19, milles juhtkond on kirjeldanud, et seoses Finantsinspektsiooni ettekirjutustega on olemas võimalus, et Aktsiaselts Cresco Väärtpaberid peab lõpetama investeerimisühingu tegevusluba nõudvate teenuste osutamise. Nagu lisas 19 märgitud, annavad need sündmused ja tingimused koos lisas 19 toodud muude asjaoludega märku olulise ebakindluse esinemisest, mis võib tekitada märkimisväärset kahtlust ettevõtte suutlikkuses jätkata jätkuvalt tegutsevana. Meie arvamus ei ole modifitseeritud seoses selle asjaoluga.

## 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 ja õiglase esitamise eest kooskõlas rahvusvaheliste finantsaruandluse standarditega, nagu need on vastu võetud Euroopa Liidu poolt ja sellise sisekontrolli eest, nagu juhtkond peab vajalikuks, et võimaldada kas pettusest või veast tulenevate oluliste väärkajastamisteta raamatupidamise aastaaruande koostamist.

Raamatupidamise aastaaruande koostamisel on juhtkond kohustatud hindama ettevõtte suutlikkust jätkata jätkuvalt tegutsevana, esitama info, kui see on asjakohane, tegevuse jätkuvusega seotud asjaolude kohta ja kasutama tegevuse jätkuvuse arvestuse alusprintsipi, välja arvatud juhul, kui juhtkond kavatab 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 arvamusel. 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 need 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 mitteavastamise risk on suurem kui veast tuleneva väärkajastamise puhul, sest pettus võib tähendada salakokkulepet, võltsimist, info esitamata jätmist, vääresitiste tegemist või sisekontrolli eiramist;
- omandame arusaamise auditi puhul asjassepuutuvast sisekontrollist, et kavandada nendes tingimustes asjakohaseid auditiprotseduure, kuid mitte arvamusel 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 arvamusel. 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, info muu hulgas auditi planeeritud ulatuse ja ajastuse ning märkimisväärsete auditi tähelepanekute kohta, sealhulgas mis tahes sisekontrolli märkimisväärsete puuduste kohta, mille oleme tuvastanud auditi käigus.

/digitaalselt allkirjastatud/  
Mariliis Rahkema

Vandeauditori number 636

Aktsiaselts BDO Eesti

Auditoorteevõtja tegevusloa number 1

Veskiposti tn 2, Tallinn, Harju maakond, 10138

27.10.2021

## Audiitorite digitaalallkirjad

Aksiaselts Cresco Väärtpaberid (registrikood: 10093327) 01.01.2019 - 31.12.2019 majandusaasta aruandele lisatud audiitori aruande on digitaalselt allkirjastanud:

Allkirjastaja nimi	Allkirjastaja roll	Allkirja andmise aeg
MARILIIS RAHKEMA	Vandeaudiitor	27.10.2021

## Müügitulu jaotus tegevusalade lõikes

Tegevusala	EMTAK kood	Müügitulu (EUR)	Müügitulu %	Põhitegevusala
<b>Finantsnõustamine</b>	<b>66191</b>	<b>225000</b>	<b>81.26%</b>	<b>Jah</b>
<b>Fondide valitsemine</b>	<b>66301</b>	<b>51852</b>	<b>18.73%</b>	<b>Ei</b>
<b>Väärtpaberite ja kaubalepingute maaklerlus</b>	<b>66121</b>	<b>36</b>	<b>0.01%</b>	<b>Ei</b>

## Sidevahendid

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