

MAJANDUSAASTA ARUANNE

Aruandeaasta algus:	01. jaanuar 2020
Aruandeaasta lõpp:	31. detsember 2020
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:	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. Tütarettevõtte.....	20
LISA 4. Raha ja raha ekvivalendid	20
LISA 5. Laenud ja nõuded	21
LISA 6. Muud varad	21
LISA 7. Materiaalne põhivara	22
LISA 8. Maksukohustised	22
LISA 9. Muud kohustised.....	22
LISA 10. Omakapital.....	23
LISA 11. Teenustasutulu	23
LISA 12. Palgakulud	23
LISA 13. Üld- ja halduskulud	24
LISA 14. Vara kasutusõigus	24
LISA 15. Tehingud seotud osapooltega	24
LISA 16. Õiglase väärtus.....	26
LISA 17. Bilansivälised varad ja kohustised	27
LISA 18. Tingimuslikud kohustised.....	27
LISA 19. Bilansipäevajärgsed sündmused	27
LISA 20. Tegevuse jätkuvus	28
Juhatuse allkirjad 2020. a majandusaasta aruandele	29

Lisatud dokumendid:

Kasumi jaotamise ettepanek

Tegevusalade loetelu

Sõltumatu vandeaudiitori aruanne

JUHATUSE TEGEVUSARUANNE

Olulisemad majandussündmused 2020. 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.

Globaalsele majandusele ja suurtele turgudele avaldas 2020. aastal olulist mõju Covid-19 pandeemia. Mitmed suurte bilanssidega sektorid, mh transpordisektor ja toorainetööstus, ja nendega väärtusahelaga seotud teenused, näiteks turismitööstus ja tarneahelad, sattusid suure surve alla. Kapitaliturgude elastsus samas näitas märkimisväärset vastupanuvõimet, eriti 2020. aasta teisel poolel, ning indeksid valdavalt kasvasid. Viimasele aitas kindlasti kaasa kestev lõtv rahapoliitika, millele lisandusid erinevad valitsuste abipaketid nii tavatarbijale kui ka äridele. Inflatsiooni ebatervislikus suurenemises ohtu 2020. aastal ei nähtud, kuid võimaliku inflatsioonisurve hindamine oli keeruline pandeemiast tulenenud ülemaailmse *lockdown*-i põhjustatud era- ja tööstustarbimise suure languse tõttu. Covid-19 pandeemia, mis ei ole taandunud ka 2021. aastal, on siiski muutnud teatud sektorite toimimist vaatamata sellele, et ranged piirangud ja *lockdown* on valdavalt kaotatud. Kujunenud turuolukord – kus ühest küljest on turgudel palju likviidsust, mis omakorda on põhjustanud mitme varaklassi ennaktempos hinnakasvu, ja taastuv nõudlus ning teisest küljest mitmete sektorite ärimudelite ja tarneahelate sunnitud muutumine ja isegi kadumine lühikese ajaperioodi jooksul – on oma perspektiivses arengus aina raskemini hinnatav.

Eesti ja Balti riikide majanduste käitumine Covid-19 pandeemia aastal oli sarnane ja, vaatamata tüsistustele teatud sektorites, suhteliselt edukas. Majanduse kardetud suurt tagasilööki ei tulnud ning 2020. aasta Balti majandusruumis löi ootused pandeemiajärgseks ajaks nii kiirele taastumisele kui ka inflatsioonile.

ASi Cresco Väärtpaberid arvates oli 2020. aasta tervikuna investeerimistööstusele soodne, sest kõige mustemad stsenaariumid ei realiseerunud ning turgude stabiilsus ohus ei olnud. Turgude tähelepanu on tehnoloogia ja aina rohkem rohelise temaatika suunas kaldu. Kuna likviidsust on turgudel suhteliselt palju, siis on investeerimisaktiivsust palju nii *mainstream*- kui ka alternatiivsetes varaklassides.

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.

AS Cresco Väärtpaberid asutas 21. oktoobril 2020 tütarettevõtte Cresco Securities Limited Suurbritannias. Tütarettevõtte tegevus ei ole aruande koostamise hetkel alanud, tütarettevõtte osakapitali ei ole tehtud sissemaksid.

ASi Cresco Väärtpaberid 2020. aasta tegevus- ja finantstulud ning -kulud kokku olid 294 313 eurot (2019. aastal 279 376 eurot). Neto teenustasukasumiks kujunes 274 550 eurot (2019. aastal 265 563 eurot). 2020. aasta halduskulud olid 219 303 eurot (2019. aastal 215 888 eurot). Aruandeaasta puhaskasum oli 45 484 eurot (2019. aastal 39 243 eurot).

Juhatuse liikmetele arvestati 2020. aastal töötasusid kokku 33 339 eurot (2019. aastal 33 339 eurot), nõukogu liikmetele 3 068 eurot (2019. aastal 3 068 eurot) ning töötajatele 48 941 eurot (2019. aastal 48 988 eurot). Keskmine töötajate arv oli 3 (2019. aastal 3).

Ettevõtte omakapital oli 31. detsembri 2020. aasta seisuga 461 157 eurot (31. detsembril 2019. aastal 415 673 eurot).

Tegevuse jätkuvus

Käesolev 2020. 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.

Kuni nii 2019. kui ka 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.

2019. aasta majandusaasta aruanne ja käesolev 2020. aasta majandusaasta aruanne esitatakse 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 2021. aastal

Ettevõtte tegevuse senised põhiturud, st Balti riikide majandusruum, säilitavad ASi Cresco Väärtpaberid hinnangul lähiperspektiivis soodsa konjunktuuri vaatamata Covid-19 pandeemia mõjudele, mis mõjus – ja jätkuvalt mõjub – rängalt ainult teatud teenuste valdkonnas. Sisetarbimise osakaal jääb suureks ning kasvab, sest 2020. aastal sunnitud ootele jäänud tarbimisaktiivsus realiseerub kohe, kui piirangud lõdveneavad.

ASi Cresco Väärtpaberid lähiperspektiivi tegevus on jätkuvalt suunatud nõudlikuma kliendi teenindamisele. 2020. aasta lõpust alates on ettevõttel koostöö ja nõustamismaandaaat Luksemburgi finantssektori ettevõttega, mille kaudu avaneb ASil Cresco Väärtpaberid võimalus *corporate finance* nõustajana oma teenuseprofiili laiendada suurtele turgudele. Reguleerimata tütarfirma Suurbritannias – Cresco Securities Ltd. – aktiivset tegevust 2021. aastal tõenäoliselt ei alusta, sest ülepiiriline põhitähelepanu suunatakse Luksemburgi partneri nõustamisele.

Olulisemad suhtarvud

		2020	2019
Omakapitali tulukus	puhaskasum ÷ keskmine omakapital	10%	10%
Omakapitali kordaja	keskmised varad ÷ keskmine omakapital	1,79	1,61
Puhastulukus	puhaskasum ÷ kogutulud	14%	13%
Vara tootlikkus	kogutulud ÷ keskmised varad	42%	46%
Puhaskasum aktsia kohta (euro)	puhaskasum ÷ aktsiate arv	0,10	0,09
Keskmine omakapital (euro)		438 415	396 052
Keskmised varad (euro)		785 644	638 110
Kogutulud (euro)	teenustasutulu, intressitulu, muu tegevustulu, kasum finantsvaradelt, kasum valuutakursside muutuselt	328 467	291 267

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 ASi 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	31.12.2020	31.12.2019
Raha	4	96 888	229 589
Laenu ja nõuded		625 524	443 731
Muud varad	6	3 023	8 600
KÄIBEVARA KOKKU		725 435	681 920
Materiaalne põhivara	7	123 746	10 186
Pikaajalised nõuded		30 000	0
PÕHIVARA KOKKU		153 746	10 186
AKTIVA (VARAD) KOKKU		879 181	692 106
Maksudhustis	8	22 247	10 512
Muud kohustised	9	395 777	265 921
LÜHIAJALISED KOHUSTISED KOKKU		418 024	276 433
Aktsiakapital	10	315 000	315 000
Ülekurss	10	98 167	98 167
Kohustuslik reservkapital	10	31 085	31 085
Akumuleerunud kasum/-kahjum		16 905	-28 579
OMAKAPITAL KOKKU		461 157	415 673
PASSIVA (KOHUSTISED JA OMAKAPITAL) KOKKU		879 181	692 106

KOONDKASUMIARUANNE

<i>(eurodes)</i>	Lisa	2020	2019
Tegevus- ja finantstulud ning -kulud			
Teenustasutulu	11	305 796	276 888
Väärtpaberiportfelli valitsemisest		50 846	51 852
Väärtpaberitehingutelt		0	36
Muu teenustasutulu		254 950	225 000
Teenustasukulu (-)		-31 246	-11 325
Intressitulu		23 710	12 759
Intressikulu (-)	14	-2 908	-566
Kasum/kahjum valuutakursside muutuselt, neto (+/-)		-1 159	1 620
Muu tegevustulu		120	0
TEGEVUS- JA FINANTSTULUD NING -KULUD KOKKU		294 313	279 376
Halduskulud (-)		-219 303	-215 888
Palgakulu	12	-113 789	-113 968
Üld- ja halduskulud	13	-105 514	-101 920
Põhivara kulum (-)	7	-29 526	-24 245
ARUANDEAASTA PUHASKASUM		45 484	39 243
ARUANDEAASTA KOONDKASUM		45 484	39 243

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

RAHAVOOGUDE ARUANNE

<i>(eurodes)</i>	Lisa	2020	2019
Rahavood äritegevusest			
Majandusaasta puhaskasum		45 484	39 243
Korrigeerimised			
Intressitulud		-23 710	-12 759
Eeldatava krediidikahju reserv	5	-951	6 515
Materiaalse põhivara kulum	7	29 526	24 245
Äritegevusega seotud nõuete ja ettemaksete muutus		-43 444	-158 306
Äritegevusega seotud kohustiste ja ettemaksete muutus		28 917	59 456
Kokku rahavood äritegevusest		35 822	-41 606
Rahavood investeerimistegevusest			
Antud laenud		-311 500	-424 500
Antud laenude tagasimaksed		151 944	329 500
Laekunud intressid		21 445	12 707
Põhivara soetus	7	-1 525	0
Kokku rahavood investeerimistegevusest		-139 636	-82 293
Rahavood finantseerimistegevusest			
Kapitalirendimaksed	14	-25 979	-23 299
Makstud intressid	14	-2 908	-566
Kokku rahavood finantseerimistegevusest		-28 887	-23 865
RAHAVOOD KOKKU		-132 701	-147 764
Raha ja raha ekvivalendid perioodi algul	4	229 589	377 353
Raha ja raha ekvivalentide muutus		-132 701	-147 764
Raha ja raha ekvivalendid perioodi lõpus	4	96 888	229 589

OMAKAPITALI MUUTUSTE ARUANNE

<i>(eurodes)</i>	Aktiivkapital	Ülekurss	Kohustuslik reservkapital	Jaotamata kasum/ (-)kahjum	Kokku
Saldo 31.12.2018	315 000	98 167	31 085	-67 822	376 430
Aruandeperioodi kasum	0	0	0	39 243	39 243
Saldo 31.12.2019	315 000	98 167	31 085	-28 579	415 673
Aruandeperioodi kasum	0	0	0	45 484	45 484
Saldo 31.12.2020	315 000	98 167	31 085	16 905	461 157

Omakapitali kirjete sisu ja liikumisi täpsustab aruande lisa 10.

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.

ASil Cresco Väärtpaberid on üks tütarettevõtte – 21. oktoobril 2020 asutatud Cresco Securities Limited Suurbritannias. Tütarettevõtte majandustegevustegevus ei ole aruande koostamise hetkel alanud, tütarettevõtte osakapitali ei ole tehtud sissemaksid. Rohkem informatsiooni tütarettevõtte kohta on esitatud lisas 3.

Vastavalt raamatupidamise seaduse § 29 lõikele 4 ei ole koostatud konsolideeritud aruannet. Tütarettevõttel ei ole majandustegevust ja majanduslik mõju ASile Cresco Väärtpaberid on ebaoluline.

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 5) – 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 7) – juhtkond on hinnanud materiaalse põhivara kasutusiga tuginedes minevikukogemusele;
- tingimuslike kohustiste ja provisjonide moodustamine (lisa 18) – 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 20), 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. Investeeringis- 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 õiglas väärtuses, millele on lisatud finantsvara puhul, mida ei kajastata õiglas väärtuses muutustega läbi kasumiaruande, tehingukulutused, mis on otseselt seotud finantsvara omandamisega. Õiglas 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 õiglas 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 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 kolmeefaasilise 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 liigitatakse finantsinstrument faasi 2, kuid tema väärtus ei ole veel langenud.
- Kui finantsinstrumendi väärtus on langenud, siis liigitatakse 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 aegumismatriksi alusel, mida korrigeeritakse konkreetsete deebitoridega seotud tegurite, üldiste majandustingimuste ning vajadusel raha ajaväärtusega.

Õiglane väärtus

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

Õiglasest 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 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 õiglane 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 õiglane väärtus määratakse turusisenditel põhinevate hindamismudelite abil, milleks on põhiliselt võimalikult sarnaste finantsinstrumentide hinnad. Siia kategooriasse kuuluvad peamiselt vähemlikviidsed võlakirjad, laenud klientidele ja tuletisinstrumentid.

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

Kui 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 algelt 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 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 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 algelt arvele nende õiglasest väärtuses ja kajastatakse hiljem korrigeeritud soetusmaksumuses, kasutades sisemise intressimäära meetodit.

Finantskohustus 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:

Müügitulu liik	Teostamiskohustuse täitmine ja ajastus
Tulud väärtpaberiportfelli 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 väärtpaberiportfelli 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 lepitud. 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.

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

Rendiarvestus

Rendiarvestuse juures rakendatakse IFRS 16 arvestuspõhimõtteid. AS Cresco Väärtpaberid kasutab rentnikuna kontoriruumi. Rendilepingut kajastatakse finantsseisundi aruandes kasutusõiguse varana ja rendikohustusena.

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 valuutakurside 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 31.12.2020 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 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 01.01.2020:

- **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. Uuel standardil puudub oluline mõju ettevõtte finantsaruannetele.

- **„Äritegevuse mõiste“ – IFRS 3 muudatused**

Rakendub 01.01.2020 või hiljem algavatele aruandeperioodidele. Muudatusega korrigeeritakse äritegevuse mõistet. Äritegevusel peavad olema sisendid ja sisuline protsess, mis koos aitavad oluliselt kaasa võimele luua väljundeid. Uus juhendmaterjal annab raamistiku hindamiseks, millal sisend ja sisuline protsess on olemas, sh varajases staadiumis olevate ettevõtete puhul, mis ei ole väljundeid tekitanud. Kui väljundeid ei ole, siis äritegevusena klassifitseerimiseks on vajalik organiseeritud tööjõu olemasolu. Väljundi mõistet on kitsendatud ja see keskendub nüüd klientidele pakutavatele kaupadele ja teenustele ning investeerimistulu ja muu tulu teenimisele; mõiste ei hõlma enam kulude kokkuhoidu ja muud majanduslikku kasu. Samuti ei pea enam hindama, kas

turuosalised on võimelised puuduvaid osi asendama või omandatud tegevusi ja varasid integreerima. Ettevõtte võib läbi viia „konsentratsioonitesti“ – omandatud varad ei vasta äritegevuse mõistele, kui omandatud brutovarade sisuliselt kogu õiglase väärtus kontsentreerub ühele varale (või ühesugusele varade kogumile). Ettevõtte hinnangul ei avalda muudatuse rakendamine mõju finantsseisundile, majandustulemustele ja rahavoogudele.

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

Rakendub 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. Rakendamine ei avalda olulist mõju ettevõtte finantsaruannetele.

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

- **IFRS 10 ja IAS 28 muudatused „Investori ja tema sidus- või ühissetevõtte vahel toimuv varade müük või üleandmine“**

Rakendamise kuupäev määratakse IASB poolt, ei ole veel vastu võetud Euroopa Liidu poolt. Muudatused eemaldavad vasturääkivusi IFRS 10 ja IAS 28 nõuetes, mis reguleerivad investori ja tema sidus- või ühissetevõtte vahelisi varade müuke või üleandmisi. Muudatuse peamine mõju seisneb selles, et kasum või kahjum kajastatakse täies ulatuses, kui tehing hõlmab äritegevust. Kui tehing hõlmab varasid, mis ei moodusta äritegevust, kajastatakse kasum või kahjum osaliselt, isegi kui need varad on tütarettevõtte omad ja tehingu käigus antakse üle tütarettevõtte aktsiad. Rakendamine ei avalda tõenäoliselt mõju ettevõtte finantsaruandele.

- **IAS 1 muudatused „Kohustuste liigitamine lühi- ja pikaajalisteks“**

Rakendub 01.01.2023 või hiljem algavatele aruandlusperioodidele, ei ole veel vastu võetud Euroopa Liidu poolt. Piiratud ulatusega muudatused selgitavad, et kohustused liigitatakse kas lühiajalisteks või pikaajalisteks sõltuvalt aruandeperioodi lõpus kehtivatest õigustest. Kohustused on pikaajalised, kui ettevõttel on aruandeperioodi lõpus oluline õigus lükata edasi arveldust rohkem kui kaheistkümneks kuuks. Juhised ei nõua enam sellisel juhul tingimusteta õigust. Juhtkonna kavatsus järgnevalt arvelduste edasilükkamise õigust kasutada või mitte ei mõjuta kohustuste liigitamist. Õigus edasilükkamiseks on olemas vaid siis, kui ettevõtte täidab aruandeperioodi lõpu seisuga asjakohased tingimused. Kohustus liigitatakse lühiajaliseks, kui tingimust rikutakse aruandeperioodi lõpus või enne seda, isegi kui laenuandja nõustub pärast aruandeperioodi lõppu sellest tingimusest loobuma. Vastupidi, laen liigitatakse pikaajaliseks, kui laenulepingu eritingimusi rikutakse alles pärast aruandekuupäeva. Lisaks sisaldavad muudatused selgitust sellise võla liigitamise nõuete kohta, mida ettevõtte võib rahuldada, muutes seda omakapitaliks. „Arveldus“ on defineeritud kui kohustuse tasumine sularahaga, muude majanduslikku kasu sisaldavate ressurssidega või ettevõtte enda omakapitaliinstrumentidega. Konverteeritavate instrumentide puhul, mida võib konverteerida omakapitaliks, on olemas erand, kuid ainult nende instrumentide puhul, kus vahetusõigus liigitatakse liitfinantsinstrumendi eraldi komponendina omakapitaliinstrumendis. Ettevõtte analüüsib muudatuste mõju finantsaruandele.

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:

31.12.2020 (eurodes)	EUR	USD	Kokku
VARAD			
Raha (lisa 4)	96 133	755	96 888
Laenud ja nõuded (lisa 5)	649 469	6 055	655 524
Kokku	745 602	6 810	752 412
KOHUSTISED			
Maksud ja muud kohustised (lisa 8, 9)	418 024	0	418 024
Kokku	418 024	0	418 024
Netopositsioon	327 578	6 810	334 388
31.12.2019 (eurodes)	EUR	USD	Kokku
VARAD			
Raha (lisa 4)	219 954	9 635	229 589
Laenud ja nõuded (lisa 5)	433 081	10 650	443 731
Kokku	653 035	20 285	673 320
KOHUSTISED			
Maksud ja muud kohustised (lisa 8, 9)	276 433	0	276 433
Kokku	276 433	0	276 433
Netopositsioon	376 602	20 285	396 887

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 maksevõimetuse võivad kaasa tuua teise institutsiooni likviidsusprobleemid, kahju või maksevõimetuse, 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) (kuni jaanuar 2021). 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 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 eeldatav krediidikahju arvestuslikult ei suurenenud, 2019. aastal kajastati eeldatava krediidikahju kulu 5 515 eurot.

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

<i>(eurodes)</i>	31.12.2020	31.12.2019
Raha ja pangakontod (lisa 4)	96 888	229 589
Nõuded teenuste osutamisest (lisa 5)	389 366	334 212
Laenud ja muud nõuded (lisa 5)	266 158	109 519
Kokku	752 412	673 320

Nõuded teenuste osutamisest on osaliselt tagatud rahaga. Seisuga 31.12.2020 oli tagatud nõuete väärtus 153 672 eurot, tagatiste (vt lisa 9) väärtus oli 220 000 eurot (31.12.2019: tagatud nõuete väärtus 100 800 eurot, tagatiste väärtus 200 000 eurot). Seisuga 31.12.2020 oli suure riskikontsentratsiooniga, st riskiga üle 20% omavahenditest, nõudeid kokku summas 520 574 eurot, mis jagunesid 3 kliendi vahel (31.12.2019: suure riskikontsentratsiooniga nõudeid 370 886 eurot, kliente 3).

Krediidiriski arvestamisel kasutab AS Cresco Väärtpaberid regulatiivsete kapitalinõuete arvutamise standardmeetodit, mille kohaselt oli seisuga 31.12.2020 krediidiriski kapitalinõue 51 726 eurot. Kogu riskiga kaalutud varade kapitalinõue kokku oli 31.12.2020 seisuga 52 268 eurot. Sisemise kapitali adekvaatsuse hindamise protsessi (ICAAP), mille eesmärk on tuvastada võimalik kapitalivajadus lisaks regulatiivsetele kapitalinõuetele, kogu kapitalinõue on 308 268 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 31.12.2020 323 886 eurot. ASi Cresco Väärtpaberid omavahendid olid 31.12.2020 seisuga 376 430 eurot ja katsid

tegevusega kaasnevad riskid (2019. ja 2020. aasta kasum kogusummas 84 727 eurot 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 likviidsuse vahendeid, püüdes samas neid reserve ka efektiivselt ja turvaliselt paigutada.

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

Likviidsusrisk (järelejäänud tähtaegade järgi):

31.12.2020 (eurodes)	Nõudmiseni	Kuni 1 aasta	Üle 1 aasta	Tähtajata	Kokku
VARAD					
Raha (lisa 4)	96 888	0	0	0	96 888
Muud nõuded (lisa 5)	684	230 474	30 000	5 000	266 158
Nõuded teenuste osutamisest (lisa 5)	0	389 366	0	0	389 366
Kokku	97 572	619 840	30 000	5 000	752 412
KOHUSTISED					
Muud kohustised (lisa 8, 9)	31 250	287 297	99 477	0	418 024
Kokku	31 250	287 297	99 477	0	418 024
Netopositsioon	66 322	332 543	-69 477	5 000	334 388
31.12.2019 (eurodes)					
VARAD					
Raha (lisa 4)	229 589	0	0	0	229 589
Laenu ja muud nõuded (lisa 5)	9 109	95 210	0	5 200	109 519
Nõuded teenuste osutamisest (lisa 5)	0	334 212	0	0	334 212
Kokku	238 698	429 422	0	5 200	673 320
KOHUSTISED					
Muud kohustised (lisa 8, 9)	31 250	245 183	0	0	276 433
Kokku	31 250	245 183	0	0	276 433
Netopositsioon	207 448	184 239	0	5 200	396 887

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. Investeeringisühingule on kehtestatud kapitalinõuded investeeringisühingu 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 31.12.2020 323 886 eurot. Ettevõtte omavahendid ületavad aruande kuupäeval kehtestatud normid.

<i>(eurodes)</i>	31.12.2020	31.12.2019
Aktsiakapital	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	-67 822
Aruandeaasta kasum/kahjum*	0	0
Omavahendid kokku	376 430	376 430
Kapitalinõue kokku	323 886	323 886
Omavahendite ülejääk	52 544	52 544

Omakapitalikirjete sisu on avatud aruande lisas 10.

* 2019. ja 2020. aasta kasum kogusummas 84 727 eurot on auditeerimata, mistõttu seda ei ole kaasatud omavahendite hulka.

Kapitali adekvaatsus

<i>(eurodes)</i>	31.12.2020	31.12.2019
OMAVAHENDID	376 430	376 430
ESIMESE TASEME OMAVAHENDID	376 430	376 430
ESIMESE TASEME PÕHIOMAVAHENDID	376 430	376 430
Esimese taseme põhiomavahendite aktsepteeritavad kapitaliinstrumendid	413 167	413 167
Sissemakstud kapitaliinstrumendid	315 000	315 000
Ülekurs	98 167	98 167
Jaotamata kasum	-67 822	-67 822
Eelmiste aastate jaotamata kasum	-67 822	-67 822
Aktsepteeritav kasum või kahjum	0	0
Kohustuslik reservkapital	31 085	31 085

<i>(eurodes)</i>	31.12.2020	31.12.2019
KOGURISKIPOSITSIOON	1 298 572	1 298 572
millest: kapitalinõuete määruse artikli 95 lõikes 2 ja artiklis 98 osutatud investeerimisühingud	1 298 572	1 298 572
RISKIGA KAALUTUD VARA KREDIIDIRISKI, VASTASPOOLE KREDIIDIRISKI JA LAHJENDUSRISKI NING REGULEERIMATA VÄÄRTPABERIÜLEKANNETE PUHUL	646 575	406 035
Standardmeetod	646 575	406 035
Standardmeetodi kohased riskipositsiooni klassid, välja arvatud väärtpaberistamise positsioonid	646 575	406 035
Nõuded krediidasutuste ja investeerimisühingute vastu	19 378	45 918
Nõuded äriühingute vastu	494 402	339 198
Jaenõuded	6 026	2 133
Muud kirjed	126 769	18 786
KOGURISKIPOSITSIOON POSITSIOONIRISKI, VALUUTARISKI JA KAUBARISKI PUHUL	6 771	20 250
Standardmeetodil põhinev koguriskipositsioon positsiooniriski, valuutariski ja kaubariski puhul	6 771	20 250
Valuuta	6 771	20 250
PÜSIVATEST ÜLDKULUDEST TULENEV TÄIENDAV RISKIPOSITSIOON *	645 226	872 287
Esimese taseme põhiomavahendite suhtarv	28,99%	28,99%
Esimese taseme põhiomavahendite ülejääk (+) / puudujääk (-)	317 994	317 994
Esimese taseme omavahendite suhtarv	28,99%	28,99%
Esimese taseme omavahendite ülejääk (+) / puudujääk (-)	298 516	298 516
Koguomavahendite suhtarv	28,99%	28,99%
Koguomavahendite ülejääk (+) / puudujääk (-)	272 544	272 544

* Püsivatest üldkuludest tuleneva täiendava riskipositsiooni arvutamisel on lähtutud viimase auditeeritud aruande (2018) andmetest.

LISA 3. Tütarettevõtte

AS Cresco Väärtpaberid asutas 21. oktoobril 2020 tütarettevõtte Cresco Securities Limited Suurbritannias. Tütarettevõtte tegevus ei ole aruande koostamise hetkel alanud, tütarettevõtte osakapitali ei ole tehtud sissemaksid. Aruandeaastal on tasatud ettevõtte asutamise seotud kuludid 1 615 euro ulatuses.

Nimi	Asukohamaa	Osalus		Tegevusala
		31.12.2020	31.12.2019	
Cresco Securities Limited	Suurbritannia	100%	0%	Ärinõustamine jm juhtimisalane nõustamine

LISA 4. Raha ja raha ekvivalendid

<i>(eurodes)</i>	31.12.2020	31.12.2019
Arvelduskontod (EUR)	96 133	219 954
Arvelduskontod (USD)	755	9 635
Kokku	96 888	229 589

LISA 5. Laenud ja nõuded

<i>(eurodes)</i>	31.12.2020	31.12.2019
Nõuded teenuste eest	389 366	334 212
<i>sh nõuded seotud osapoolte vastu (lisa 15)</i>	<i>23 467</i>	<i>45 457</i>
Muud nõuded	266 158	109 519
<i>sh nõuded seotud osapoolte vastu (lisa 15)</i>	<i>228 435</i>	<i>95 052</i>
<i>tähtajata nõue*</i>	<i>5 000</i>	<i>5 884</i>
Kokku	655 524	443 731

* Tähtajata nõudena on kajastatud Nasdaq Tallinn, Nasdaq Riia ja Nasdaq Vilnius börsi reeglistikust tulenev makse börsi garantiifondi.

Nõuded teenuste eest tähtajalises jaotuses:

<i>(eurodes)</i>	31.12.2020	31.12.2019
Aegumata nõuded	96 619	72 153
Makseviivituses nõuded 1-30 päeva	19 382	12 961
Makseviivituses nõuded 31-180 päeva	56 842	93 228
Makseviivituses nõuded 180+ päeva	225 473	165 770
Eeldatav krediidikahju	-8 950	-9 901
Kokku	389 366	334 211

Makseviivituses olevad nõuded on osaliselt tagatud muude varadega (vt lisa 9).

Aruande koostamise hetkeks on AS Cresco Väärtpaberid ühe makseviivituses nõude täies ulatuses (115 000 eurot) ilma tagasipööramise õigusega võõrandanud ja nõude eest on täies ulatuses tasunud. Nõue loovutati seotud osapooltele.

Muutused eeldatava krediidikahju kajastamisel:

<i>(eurodes)</i>	31.12.2020	31.12.2019
Eeldatav krediidikahju aruandeperioodi alguses	-9 901	-3 385
Ebatõenäoliselt laekuvate nõuete muutus	951	-6 516
Eeldatav krediidikahju aruandeperioodi lõpus	-8 950	-9 901

LISA 6. Muud varad

<i>(eurodes)</i>	31.12.2020	31.12.2019
Ettemakstud kulud	3 023	8 600
Kokku	3 023	8 600

LISA 7. Materiaalne põhivara

<i>(eurodes)</i>	Kasutus- õiguse vara	Muu materiaalne vara	Kokku
Soetusmaksumus 31.12.2018	0	10 137	10 137
IFRS 16 rakendamine	33 159	0	33 159
Soetusmaksumus 31.12.2019	33 159	10 137	43 296
Põhivara soetamine	141 561	1 525	143 086
Põhivara mahakandmine	-33 159	-553	-33 712
Soetusmaksumus 31.12.2020	141 561	11 109	152 670
Akumuleeritud kulum 31.12.2018	0	8 865	8 865
Aruandeperioodi amortisatsioonikulu	23 406	839	24 245
Akumuleeritud kulum 31.12.2019	23 406	9 704	33 110
Aruandeperioodi amortisatsioonikulu	28 628	898	29 526
Põhivara mahakandmine	-33 159	-553	-33 712
Akumuleeritud kulum 31.12.2020	18 875	10 049	28 924
Jääkväärtus 31.12.2018	0	1 272	1 272
Jääkväärtus 31.12.2019	9 753	433	10 186
Jääkväärtus 31.12.2020	122 686	1 060	123 746

Muu materiaalse põhivarana kajastatakse arvuteid ja muid IT-seadmeid.

Täiendav info seoses kasutusõiguse varaga on lisas 14.

LISA 8. Maksukohustised

<i>(eurodes)</i>	31.12.2020	31.12.2019
Käibemaks	14 573	2 742
Sotsiaalmaks	5 491	5 551
Kinnipeetud tulumaks	1 788	1 788
Töötuskindlustusmaksed	185	186
Kogumispensionimaksed	156	156
Ettevõtte tulumaks	54	89
Kokku	22 247	10 512

LISA 9. Muud kohustised

<i>(eurodes)</i>	31.12.2020	31.12.2019
Saadud tagatised	220 000	200 000
Rendikohustus (lisa 14)	125 442	9 860
Muud lepingulised kohustised	31 250	31 250
Võlad töövõtjatele	10 278	9 713
Tasumata arved	8 807	13 084
<i>sh tasumata arved seotud osapooltele (lisa 15)</i>	<i>320</i>	<i>5 085</i>
Muud kohustused	0	2 014
Kokku	395 777	265 921

AS Cresco Väärtpaberid on teenuste osutamisest tulenevate nõuete tagamiseks osaliselt võtnud tagatise (lisa 5). Tagatis realiseeritakse lepingu lõppemisel.

LISA 10. Omakapital**Aktsiakapital**

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

	31.12.2020	31.12.2019
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 31.12.2020 oli ülekurs 98 167 eurot (31.12.2019: 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 31.12.2020 oli kohustuslik reservkapital 31 085 eurot (31.12.2019: 31 085 eurot).

LISA 11. Teenustasutulu

(eurodes)	2020	2019
Varade haldamise teenus	115 000	115 000
Finantsnõustamine	139 950	110 000
Väärtpaberiportfellide valitsemistasu	50 846	51 852
Tulu väärtpaberite vahendamisest	0	36
Kokku	305 796	276 888

LISA 12. Palgakulud

(eurodes)	2020	2019
Töötasud	-85 348	-85 395
sh tasud juhatuse liikmetele (lisa 15)	-33 339	-33 339
tasud nõukogu liikmetele (lisa 15)	-3 068	-3 068
Sotsiaalmaksud	-28 441	-28 573
sh arvestatud juhatuse liikme tasult (lisa 15)	-11 002	-11 002
arvestatud nõukogu liikmete tasult (lisa 15)	-1 012	-1 012
Kokku	-113 789	-113 968

Keskmine töötajate arv 2020. aastal oli 3 (2019. aastal 3).

LISA 13. Üld- ja halduskulud

<i>(eurodes)</i>	2020	2019
Varahalduse ja vastavuskontrolliga seotud teenused	-26 080	-27 550
Börsitasud	-17 000	-13 180
Muud ostetud teenused	-14 292	-4 589
Auditikulud	-13 612	-13 055
Õigusabikulud	-6 588	-5 155
Personalikulud	-4 856	-4 330
Lähetuskulud	-3 647	-13 409
Eeldatav krediidikahju	951	-6 515
Muud kulud	-20 390	-14 137
Kokku	-105 514	-101 920

LISA 14. Vara kasutusõigus

AS Cresco Väärtpaberid rendib kontoripinda. Üks rendileping lõppes 29.05.2020, aruandeperioodil sõlmiti uus kasutusrendileping tähtajaga 05.05.2025. Sõlmitud kasutusrendi leping on üles öeldav kahekuulise etteteatamisega.

<i>(eurodes)</i>	
Rendikohustus seisuga 01.01.2019	33 159
Kapitalirendimaksud aastal 2019	-23 299
Rendikohustus seisuga 31.12.2019	9 860
Lisandunud rendikohustus	141 561
Kapitalirendimaksud aastal 2020	-25 979
Rendikohustus seisuga 31.12.2020	125 442
Kapitalirendimaksud aastal 2021	-25 965

Kasutusrendiks klassifitseeritud rendilepingute rendikohustuse mõõtmisel diskonteerib AS Cresco Väärtpaberid rendimakseid. Aruandeaasta kaalutud keskmine intressimäär oli 3,0% (2019: 2,7%).

Rendikohustuselt arvestatud aruandeaasta intressikulu oli 2 908 (2019: 566) eurot.

Täiendav info seoses vara kasutusõigusega on lisas 7.

LISA 15. 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>	2020	2019
Müüdnud teenused		
a) nõustamisteenused		
juhatuse liikme kontrolli all olev ettevõte	84 950	45 000
b) portfelliavalitsemistasu		
omanikfirma	113	700
juhatuse liikme kontrolli all olev ettevõte	2 153	0
c) väärtpaberiteenuste vahendamine		
juhatuse liikme kontrolli all olev ettevõte	0	30
Ostetud teenused		
muud teenused		
nõukogu liikme kontrolli all olev ettevõte	720	0
Antud laenu		
omanikfirma	279 500	419 500
Tagasimakstud laenu		
omanikfirma	176 128	324 500
Kapitalirendimaksud (lisa 14)		
omanikfirma	25 979	23 299
Intressikulu (lisa 14)		
omanikfirma	2 908	566
Intressitulu		
omanikfirma	23 650	12 582
Arvestatud tasud koos sotsiaalmaksuga (lisa 12)		
juhatuse liikmetele	44 341	44 341
nõukogu liikmetele	4 080	4 080
Makstud kulude hüvitamisena ja avanssidena		
juhatuse liikmetele	8 289	27 064

Saldod seotud osapooltega:

<i>(eurodes)</i>	2020	2019
Nõuded (lisa 5)		
omanikfirma	228 798	95 479
juhatuse liikme kontrolli all olev ettevõte	25 146	45 030
juhatuse liige	0	6 000
Kohustised (lisa 8, 9)		
omanikfirma	320	5 085
juhatuse liige	140	90

Muud arveldused seotud osapooltega:

<i>(eurodes)</i>	2020	2019
Omanikfirma vahendusel ostetud kaubad ja teenused	11 682	67 400
Garanteeritud tootlusega portfelliges laekuv intressimakse:		
omanikfirma	13 510	28 483
juhatuse liige	17 462	17 362

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

Seotud osapooltele antud laenu intressimäär oli 2020. aastal 10% (2019: 10%). Laenu 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 ematetvõtjale, keelatud. Laenu andmisel on juhtkond lähtunud äriseadustiku analoogiast ematetvõtjale 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 16. Õiglane väärtus

Ettevõtte poolt õiglasel 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 4, 5) ja –kohustised (lisa 9) väärtuse leidmisel tasemele 2 või 3. Kõikide finantsvarade ja -kohustiste õiglasel väärtused on ligilähedased nende bilansilisele väärtusele seisuga 31.12.2020 ja 31.12.2019.

31.12.2020

(eurodes)	Õiglane väärtus	Bilansiline maksumus	Tase
VARAD			
Hoiused (lisa 4)	96 888	96 888	2
Laenud ja nõuded (lisa 5)	655 524	655 524	3
Kokku	752 412	752 412	
Mittefinantsinstrumendid (lisa 6, 7)	126 769	126 769	3
Kokku	879 181	879 181	
KOHUSTISED			
Maksud ja muud kohustised (lisa 8, 9)	418 024	418 024	3
Kokku	418 024	418 024	3

31.12.2019

(eurodes)	Õiglane väärtus	Bilansiline maksumus	Tase
VARAD			
Hoiused (lisa 4)	229 589	229 589	2
Laenud ja nõuded (lisa 5)	443 731	443 731	3
Kokku	673 320	673 320	
Mittefinantsinstrumendid (lisa 6, 7)	18 786	18 786	3
Kokku	692 106	692 106	
KOHUSTISED			
Maksud ja muud kohustised (lisa 8, 9)	276 433	276 433	3
Kokku	276 433	276 433	3

LISA 17. 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>	31.12.2020	31.12.2019
Väärtpaberid kliendikontodel	545 062	305 158
Muud klientidele kuuluvad võlaväärtpaberid	5 212 320	4 770 955
Raha kliendikontol EUR-vääringus	12 631	30 530
<i>sh kohustis omanikfirma ees</i>	4	200
Raha kliendikontol USD-vääringus	33 863	873
<i>sh kohustis omanikfirma ees</i>	0	4
Raha kliendikontol CHF-vääringus	6 203	0

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*). Investeerimis-instrumente kajastatakse bilansiväliselt, kuna AS Cresco Väärtpaberid ei kanna antud lepingutega seoses riske ja kasu.

LISA 18. Tingimuslikud kohustised

1. 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.
2. Ettevõttel on kohustus teatud tingimustel osta mitteseotud osapoolest partnerilt tagasi osalus Luksemburgi tütarettevõttes pärast selle asutamist. Seisuga 31.12.2020 on tütarettevõtte asutamata ja partneri poolt tehtud kapitali sissemakse on kajastatud muude kohustistena (lisa 9).
3. Ettevõtte hages varahalduskliendi esindajana kliendi mandaadi alusel ja ASi Cresco Väärtpaberid nimel teostatud tehingu osapoolt seoses poole lepinguliste rikkumistega. ASi Cresco 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 19. 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.

LISA 20. 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.

Kuni nii 2019. kui ka 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.

2019. aasta majandusaasta aruanne ja käesolev 2020. aasta majandusaasta aruanne esitatakse 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.

JUHATUSE ALLKIRJAD 2020. A MAJANDUSAASTA ARUANDELE

ASi Cresco Väärtpaberid juhatus on koostanud 2020. 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 suurendada reservkapitali 415 euro võrra ja lisada ülejäänud aruandeperioodi kasum eelmiste perioodide kahjumile.

Eelmiste aastate kahjum seisuga 31.12.2020	-28 579
Aruandeaasta kasum	45 484
Reservkapitali suurendamine	415
Kokku kasum seisuga 31.12.2020	16 490

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.-31.12.2020***

Kood	Tegevusala	Summa (euro)
66191	Finantsnõustamine	254 950
66301	Fondide valitsemine	50 846

Plaanitavad tegevusalad perioodil 01.01.-31.12.2021

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) 01.01.2020 - 31.12.2020 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 31.12.2020 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 olulistel osades õiglaselt ettevõtte finantsseisundit seisuga 31.12.2020 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 „Vandeauditiitori kohustused seoses raamatupidamise aastaaruande auditiga“. Me oleme ettevõttest sõltumatud kooskõlas kutsealaste 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 20, milles juhtkond on kirjeldanud, et seoses Finantsinspektsiooni ettekirjutustega on olemas võimalus, et Aktsiaselts Cresco Väärtpaberid peab lõpetama investeerimisühingu tegevusluba nõudvate teenuste osutamise. Nagu lisas 20 märgitud, annavad need sündmused ja tingimused koos lisas 20 toodud muude asjaoludega märku olulise ebakindluse esinemisest, mis võib tekitada märkimisväärset kahtlust ettevõtte suutlikkuses jätkata jätkuvalt tegutsevana. Meie arvamust 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 vandeauditiitori 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 infot, kui see on asjakohane, tegevuse jätkuvusega seotud asjaolude kohta ja kasutama tegevuse jätkuvuse arvestuse alusprintsipi, välja arvatud juhul, kui juhtkond kavatseb 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.

Vandeauditiitori 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 vandeauditiitori aruanne, mis sisaldab meie arvamust. 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 mitteavastamise risk on suurem kui veast tuleneva väärkajastamise puhul, sest pettus võib tähendada salakokkulepet, võltsimist, info esitamata jätmist, väärarvamuste 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 vandeauditiitori aruandes tähelepanu raamatupidamise aastaaruandes selle kohta avalikustatud infole või kui avalikustatud info on ebapiisav, siis modifitseerima oma arvamust. Meie järeldused põhinevad vandeauditiitori 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.

/digitaalselt allkirjastatud/

Mariliis Rahkema

Vandeauditiitori number 636

Aktsiaselts BDO Eesti

Auditoorettevõtja tegevusloa number 1

Veskiposti tn 2, Tallinn, Harju maakond, 10138

27.10.2021

Audiitorite digitaalallkirjad

Aksiaselts Cresco Väärtpaperid (registrikood: 10093327) 01.01.2020 - 31.12.2020 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
Finantsnõustamine	66191	254950	83.37%	Jah
Fondide valitsemine	66301	50846	16.63%	Ei

Sidevahendid

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