

MAJANDUSAASTA ARUANNE

Aruandeaasta algus:	01. jaanuar 2022
Aruandeaasta lõpp:	31. detsember 2022
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:	Raymond David Breckon James Bradley Oates
Audiitor:	Grant Thornton Baltic OÜ
Lisatud dokumendid:	1. Kasumi jaotamise ettepanek 2. Tegevusalade loetelu 3. Sõltumatu vandeaudiitori aruanne

SISUKORD

Juhatuse tegevusaruanne	3
Raamatupidamise aastaaruanne.....	6
Finantsseisundi aruanne	6
Koondkasumiaruanne	6
Rahavoogude aruanne	7
Omakapitali muutuste aruanne.....	7
Raamatupidamise aastaaruande lisad	8
LISA 1. Raamatupidamise aastaaruande koostamisel kasutatud arvestusmeetodid ja hindamisalused.....	8
LISA 2. Riskide juhtimine.....	15
LISA 3. Tütarettevõtte.....	19
LISA 4. Raha ja raha ekvivalendid	19
LISA 5. Laenud ja nõuded	20
LISA 6. Muud varad	20
LISA 7. Materiaalne põhivara	21
LISA 8. Maksukohustised	21
LISA 9. Kohustised	21
LISA 10. Omakapital.....	22
LISA 11. Teenustasutulu	22
LISA 12. Teenustasukulu	22
LISA 13. Palgakulud	23
LISA 14. Üld- ja halduskulud	23
LISA 15. Vara kasutusõigus	23
LISA 16. Tehingud seotud osapooltega	23
LISA 17. Õiglane väärtus.....	25
LISA 18. Bilansivälised varad ja kohustised	26
LISA 19. Tingimuslikud kohustised.....	26
LISA 20. Bilansipäevajärgsed sündmused	26
Juhatuse kinnitus 2022. a majandusaasta aruandele	27

Lisatud dokumendid:

Kasumi jaotamise ettepanek

Tegevusalade loetelu

Sõltumatu vandeaudiitori aruanne

JUHATUSE TEGEVUSARUANNE

Olulisemad majandussündmused 2022. 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. Ettevõtte oli Tallinna, Riia ja Vilniuse börside (NASDAQ Baltic, Balti riikide ühisbörs) liige kuni 2022. aasta augustini ning alternatiivturu Nasdaq Tallinna First North lepinguline nõustaja (loobus 2023. aasta alguses).

Gloobalsetel turgudel toimuvad protsessid olid 2022. aastal mõjutatud valdavalt kahest tegurist: Venemaa poolt käivitatud täiemahuline hävitussõda Ukrainas ja kiirenev inflatsioonispiraal. Covid-i pandeemia mõjud taandusid ning omasid olulist mõju ainult Hiinas, samal ajal kui teistel suurtel turgudel lõpetati juba pandeemiast väljatulemise riiklikud abipaketid.

Kõik globaalsed turud, k.a. tooraine ja valuutaturud käitusid 2022. aastal närviliselt ning turgude selline meeoleolu ilmselt jätkub ka 2023. aastal.

Balti riikide majandus järgis suurte turgude käitumist, seejuures, oma väiksuse ja tundlikkuse tõttu, avaldusid sõja ning inflatsiooni surve võimendusega.

Jätkuvalt on Eesti, Läti ja Leedu riikide *sovereign risk* barjääriks institutsionaalsete investeringute kaasamisel ja ebakindel olukord turgudel survestab majandust lisaks ka eelarvepoliitika pingestumise tõttu. Negatiivne trend arvatavasti lähiaastatel ainult süveneb ja sarnaselt arenenud turgudega väheneb ka Eestis ja teistes Balti riikides keskklass, millel on oluline mõju tarbimise dünaamikale.

ASi Cresco Väärtpaberid teenused ja tooted ning klientide varade haldamise strateegia oli 2022. aastal jätkuvalt *non-mainstream*, ASi Cresco Väärtpaberid põhilise tulubaasi moodustasid nõustamisteenused ja vähemal määral varahaldustasud.

Tegevuse põhiline tähelepanu 2022. aastal oli suunatud Luksemburgi *securitization company* Muhu Capital S.A. nõustamisele. Esimese emissiooni *closing* on käesoleva aruande vormistamise ajal toimumas ning ette valmistatakse järgmist Muhu Capital S.A. võlaemissiooni esimesega sarnases mahus.

Teiseks oluliseks projektiks oli jaekliendile suunatud *fintech*'i projekt (kauplemis- ja varahaldusplatvorm), mille perspektiivne käivitamine on plaanitud 2023. aasta kolmandasse kvartalisse.

ASi Cresco Väärtpaberid tütarettevõtte Cresco Securities Limited Suurbritannias ei alustanud tegevust ja on aruande koostamise hetkel likvideerimisel, tütarettevõtte osakapitali ei ole tehtud sissemaksid.

ASi Cresco Väärtpaberid 2022. aasta tegevus- ja finantstulud ning -kulud kokku olid 1 787 261 eurot (2021. aastal 238 059 eurot). Neto teenustasukasumiks kujunes 1 796 917 eurot (2021. aastal 227 420 eurot). 2022. aasta halduskulud olid -362 053 eurot (2021. aastal 341 310 eurot). Aruandeaasta puhaskasum oli 1 396 596 eurot (2021. aastal oli kahjum 132 059 eurot).

Juhatusel liikmetele arvestati 2022. aastal töötasusid kokku 2 778 eurot (2021. aastal 33 339 eurot), nõukogu liikmetele 2 301 eurot (2021. aastal 2 940 eurot) ning töötajatele 83 605 eurot (2021. aastal 45 972 eurot). Keskmine töötajate arv oli 4 (2021. aastal 3).

Ettevõtte omakapital oli 31. detsembri 2022. aasta seisuga 1 725 694 eurot (31. detsembril 2021. aastal 329 098 eurot).

Arengusuunad 2023. aastal

AS Cresco Väärtpaberid on käivitanud *fintech*-projekti arendamise ja kaasab selleks täiendavat valdkonna kompetentsi. Ettevõtte nõustab ja teenindab finantsteenuste platvormi spetsiifilist kliendibaasi. Platvormi *Beta*-versioon ja mitteavalik *launch* valitud osapooltega toimub plaanide järgi 2023. aasta kolmandas kvartalis.

Teine oluline tegevussuund on seotud globaalsel turul võlakirjaemissioone korraldava Luksemburgi ettevõtte Muhu Capital S.A. nõustamisega.

Ettevõtte varahaldusteenuste profiil muutub ja senise eraklientide portfelli haldamise asemel keskendutakse institutsionaalsete klientide teenindamisele (2023. aastal üks Euroopa Liidu jurisdiktsiooni institutsioon).

Olulisemad suhtarvud

		2022	2021
Omakapitali tulukus	puhaskasum ÷ keskmine omakapital	136%	-33%
Omakapitali kordaja	keskmised varad ÷ keskmine omakapital	2,62	2,11
Puhastulukus	puhaskasum ÷ kogutulud	34%	-35%
Vara tootlikkus	kogutulud ÷ keskmised varad	151%	45%
Puhaskasum aktsia kohta (euro)	puhaskasum ÷ aktsiate arv	3,10	-0,29
Keskmine omakapital (euro)		1 027 396	395 128
Keskmised varad (euro)		2 692 245	833 180
Kogutulud (euro)	teenustasutulu, intressitulu, muu tegevustulu, kasum finantsvaradelt, kasum valuutakursside muutuselt	4 077 046	375 454

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 väärtpaberituru seadusest ja Euroopa Liidu määrusest (EL) nr 2019/2033.

Juhtimine

1. ASi Cresco Väärtpaberid juhatuse juhatus on kaheliikmeline, ASi Cresco Väärtpaberid nõukogus on 3 liiget.
2. 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, samuti peab olema tagatud juhtorganite mitmekesisus ja kollektiivne sobivus. Lisaks peab igal juhtorgani liikmel olema laitmatu ärialane reputatsioon ja sobivad isikuomadused.
3. AS Cresco Väärtpaberid ei ole loonud riskikomisjoni.

Tasustamispoliitika ja -tavad

1. ASi Cresco Väärtpaberid tasustamispoliitika on kooskõlas Euroopa Liidu määrusega (EL) nr 2019/2033, millega kohustatakse investeerimisühinguid avalikustama teave vähemalt nende töötajate kategooriate suhtes rakendatava tasustamispoliitika ja -tavade kohta, kelle ametialane tegevus mõjutab oluliselt investeerimisühingu riskiprofiili. ASi Cresco Väärtpaberid on sellisteks isikuteks juhatuse liikmed.
2. ASi Cresco Väärtpaberid tasustamispoliitika väljatöötamisel on järgitud põhimõtet, et tasustamispoliitika oleks selge ja sooneutraalne, kooskõlas usaldusväärse ja tõhusa riskijuhtimisega ning investeerimisühingu äristrateegiaga ja eesmärkidega 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. ASi Cresco Väärtpaberid ei ole moodustatud tasustamise üle järelevalvet teostavat organit / töötasukomiteed / 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).
5. ASi Cresco Väärtpaberid tasustamispoliitika näeb ette fikseeritud põhitasu maksmise, muutuvtasu määratud ei ole.

Raymond David Breckon	juhatuse liige	digiallkiri	19.05.2023
James Bradley Oates	juhatuse liige	digiallkiri	19.05.2023

RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANNE

FINANTSSEISUNDI ARUANNE

<i>(eurodes)</i>	Lisa	31.12.2022	31.12.2021
Raha	4	56 647	232 051
Laenud ja nõuded	5	4 467 001	426 952
Muud varad	6	7 336	3 238
KÄIBEVARA KOKKU		4 530 984	662 241
Materiaalne põhivara	7	66 326	94 938
Pikaajalised nõuded	5	0	30 000
PÕHIVARA KOKKU		66 326	124 938
AKTIVA (VARAD) KOKKU		4 597 310	787 179
Maksukohustis	8	11 047	22 205
Muud lühiajalised kohustised	9	2 818 125	364 023
LÜHIAJALISED KOHUSTISED KOKKU		2 829 172	386 228
Muud pikaajalised kohustised	9	42 444	71 853
PIKAAJALISED KOHUSTISED KOKKU		42 444	71 853
Aktiivkapital	10	315 000	315 000
Ülekurss	10	98 167	98 167
Kohustuslik reservkapital	10	31 500	31 500
Akumuleerunud kasum/-kahjum		1 281 027	-115 569
OMAKAPITAL KOKKU		1 725 694	329 098
PASSIVA (KOHUSTISED JA OMAKAPITAL) KOKKU		4 597 310	787 179

KOONDKASUMIARUANNE

<i>(eurodes)</i>	Lisa	2022	2021
Tegevus- ja finantstulud ning -kulud			
Teenustasutulu	11	4 076 953	361 404
Väärtpaberiportfelli valitsemisest		31 183	44 734
Väärtpaberitehingutelt		0	18
Muu teenustasutulu		4 045 770	316 652
Teenustasukulu (-)	12	-2 280 036	-133 984
Intressitulu		4	14 281
Intressikulu (-)		-9 749	-3 411
Kasum/kahjum valuutakursside muutuselt, neto (+/-)		89	-231
TEGEVUS- JA FINANTSTULUD NING -KULUD KOKKU		1 787 261	238 059
Halduskulud (-)		-362 053	-341 310
Palgakulu	13	-118 619	-109 761
Üld- ja halduskulud	14	-243 434	-231 549
Põhivara kulum (-)	7	-28 612	-28 808
ARUANDEAASTA PUHASKASUM (-KAHJUM)		1 396 596	-132 059
Muu koondkasum (-kahjum)		0	0
ARUANDEAASTA KOONDKASUM (-KAHJUM)		1 396 596	-132 059

Lehekülgedel 8-26 esitatud aastaaruande lisad on raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad.

RAHAVOOGUDE ARUANNE

<i>(eurodes)</i>	Lisa	2022	2021
Rahavood äritegevusest			
Majandusaasta puhaskasum		1 396 596	-132 059
Korrigeerimised			
Intressitulud		-4	-14 281
Intressikulud		9 749	0
Eeldatava krediidikahju reserv	5	64 156	-1 581
Materiaalse põhivara kulum	7	28 612	28 808
Muu korrigeerimine		-19 183	0
Äritegevusega seotud nõuete ja ettemaksete muutus		-4 108 301	-751
Äritegevusega seotud kohustiste ja ettemaksete muutus		2 409 904	96 755
Kokku rahavood äritegevusest		-218 471	-23 109
Rahavood investeerimistegevusest			
Antud laenud	16	0	-50 500
Antud laenude tagasimaksed		0	221 538
Laekunud intressid		0	16 598
Kokku rahavood investeerimistegevusest		0	187 636
Rahavood finantseerimistegevusest			
Kapitalirendimaksed	15	-27 636	-25 953
Makstud intressid		-2 647	-3 411
Saadud laenud		126 850	0
Saadud laenude tagasimaksed		-53 500	0
Kokku rahavood finantseerimistegevusest		43 067	-29 364
RAHAVOOD KOKKU		-175 404	135 163
Raha ja raha ekvivalendid perioodi algul	4	232 051	96 888
Raha ja raha ekvivalentide muutus		-175 404	135 163
Raha ja raha ekvivalendid perioodi lõpus	4	56 647	232 051

OMAKAPITALI MUUTUSTE ARUANNE

<i>(eurodes)</i>	Aksiakapital	Ülekurss	Kohustuslik reservkapital	Jaotamata kasum/ (-)/kahjum	Kokku
Saldo 31.12.2020	315 000	98 167	31 085	16 905	461 157
Reservkapitali suurendamine	0	0	415	-415	0
Aruandeperioodi kahjum	0	0	0	-132 059	-132 059
Muu koondkasum (-kahjum)	0	0	0	0	0
Aruandeperioodi koondkahjum	0	0	0	-132 059	-132 059
Saldo 31.12.2021	315 000	98 167	31 500	-115 569	329 098
Aruandeperioodi kasum	0	0	0	1 396 596	1 396 596
Muu koondkasum (-kahjum)	0	0	0	0	0
Aruandeperioodi koondkasum	0	0	0	1 396 596	1 396 596
Saldo 31.12.2022	315 000	98 167	31 500	1 281 027	1 725 694

Omakapitali kirjete sisu ja liikumisi täpsustab aruande lisa 10.

Lehekülgedel 8-26 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 ei alustanud majandustegevustegevust ja aruande koostamise hetkel on käimas tütarettevõtte likvideerimise protsess. Tütarettevõtte osakapitali ei ole tehtud sissemaksleid. Rohkem informatsiooni tütarettevõtte kohta on esitatud lisa 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 19. mail 2023. 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 19) – 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.

Vigade korrigeerimine

Ettevõtte on majandusaastal avastanud vigu, mis nõuavad aastaaruandes esitatud eelmiste perioodide kohta esitatud andmete korrigeerimist:

- 1) teenustasutulu on 2022. aastal korrigeeritud, millest 11 291 eurot oli kajastatud 2021. aasta tuludes,
- 2) pikaajalisest vara kasutusõiguse lepingust tulenev pikaajalise kohustise osa summas 71 853 eurot ei olnud finantsseisundi aruandes kajastatud pikaajalise kohustisena.

<i>(eurodes)</i>	31.12.2021	muutus	korrigeeritud 31.12.2021
FINANTSSEISUNDI ARUANDE READ			
Laenuid ja nõuded	438 243	-11 291	426 952
Muud lühiajalised kohustised	435 876	-71 853	364 023
Muud pikaajalised kohustised	0	71 853	71 853
KASUMIARUANDE READ			
Teenustasutulu väärtpaperiportfelli valitsemisest	56 025	-11 291	44 734

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. Investeeringu- 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 õiglasel väärtusel, millele on lisatud finantsvara puhul, mida ei kajastata õiglasel väärtusel muutustega läbi kasumiaruande, tehingukulutused, mis on

otseselt seotud finantsvara omandamisega. Õiglasel 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 juhitavad varad (hoitakse ja kogutakse lepingulisi rahavoogusid) kajastatakse korrigeeritud soetusmaksumus, teise strateegia järgi juhitavad varad (hoitakse ja kogutakse lepingulised rahavood, aga ka müüakse vastavat vara) kajastatakse õiglasel väärtuses muutustega läbi kasumiaruande. Kui vara puhul ei ole kumbki nimetatud strateegia asjakohane, siis kajastatakse see vara õiglasel 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 liigutatakse finantsinstrument faasi 2, kuid tema väärtus ei ole veel langenud.
- Kui finantsinstrumendi väärtus on langenud, siis liigutatakse finantsinstrument faasi 3.

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

Ostjatelt laekumata nõuete osas rakendab ettevõtte eeldatava krediitkahju arvutamisel lihtsustatud meetodit, kajastades kogu nõude eluea jooksul eeldatava krediitkahju. Kahju kajastatakse 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 kasutatavad sisendid liigitatakse erinevatele tasemetele, liigitatakse selle instrumendi õiglase väärtuse mõõtmine tervikuna samale õiglase väärtuse tasemele, millel on madalaima taseme sisend.

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

Teine tase kajastab finantsinstrumente, mille õiglase väärtus määratakse turusisenditel põhinevate hindamismudelite abil, milleks on põhiliselt võimalikult sarnaste finantsinstrumentide hinnad. Siia kategooriasse kuuluvad peamiselt vähemliikviidsed 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 mitternoteeritud võlakirjad ja emiteeritud väärtpaberid.

Kui vara õiglast väärtust ei ole ühegi nimetatud meetodi abil võimalik usaldusväärselt 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 remondikulud kajastatakse kuluna nende toimumise momendil.

Materiaalset põhivara kajastatakse bilansis tema soetusmaksumuses, millest on maha arvatud akumulieeritud kulum ja võimalikud väärtuse langusest tulenevad allahindlused. Amortisatsiooni arvestamisel kasutatakse arvutite puhul kiirendatud meetodit, muu põhivara juures lineaarset meetodit. Kiirendatud amortisatsiooni arvestamise meetodi puhul kantakse esimesel kasutusaastal kulusse 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:

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

Vara väärtuse vähenemine

Igal bilansipäeval hindab ettevõtte juhtkond, kas on märke, mis võiksid viidata vara väärtuse langusele. Juhul kui on kahtlusi, mis viitavad varaobjekti väärtuse langemisele alla tema bilansilise väärtuse, viiakse läbi vara kaetava väärtuse test. Vara kaetav väärtus on võrdne kõrgemaga kahest näitajast: vara õiglasest väärtusest (miinus müügikulutused) või diskonteeritud rahavoogude põhjal leitavast

kasutusväärtusest. Kui testimise tulemusena selgub, et vara kaetav väärtus on madalam tema bilansilisest väärtusest, hinnatakse põhivara objekt alla tema kaetavale väärtusele. Juhul kui vara väärtuse testi ei ole võimalik teostada üksiku varaobjekti suhtes, leitakse kaetav väärtus väikseima varade grupi (raha genereeriva üksuse) kohta, kuhu see vara kuulub. Vara allahindlusi kajastatakse aruandeperioodi kuluna.

Kui varem alla hinnatud varade kaetava väärtuse testi tulemusena selgub, et kaetav väärtus on tõusnud üle bilansilise jääkmaksumuse, siis tühistatakse varasem allahindlus ning suurendatakse vara bilansilist maksumust. Ülempiiriks on vara bilansiline jääkmaksumus, mis oleks kujunenud, arvestades vahepealsetel aastatel normaalset amortisatsiooni.

Finantskohustised

Kõik finantskohustised (võlad tarnijatele, võetud laenud ning muud lühi- ja pikaajalised võlakohustised) võetakse algselt arvele nende õiglasest 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 ettevõtte ei ole tingimusteta õigust kohustise tasumist edasi lükata rohkem kui 12 kuud pärast aruandeaasta lõppu. Laenukohustisi, mille tagasimakse tähtaeg on 12 kuu jooksul aruandeaasta lõpust, kuid mis refinantseeritakse pikaajaliseks pärast aruandeaasta lõppu, kuid enne aastaaruande kinnitamist, kajastatakse lühiajalistena. Samuti kajastatakse lühiajalistena laenukohustisi, mida laenuandjal oli õigus aruandeaasta lõpu kuupäeval tagasi kutsuda laenulepingus sätestatud tingimuste rikkumise tõttu.

Kohustised töövõtjate ees

Kohustised töövõtjate ees sisaldavad töölepingust tulenevat kohustust töötasu osas. Kohustised töövõtjate ees sisaldavad lisaks ka töölepingute ja kehtivate seaduste kohaselt arvestatud puhkusetasu 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 ettevõtte on õigus saada nende teenuste osutamise eest.

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

Müügitulu liik	Teostamiskohustuse täitmine ja ajastus
Tulud väärtpaperiportfelli valitsemisest	Ettevõtte pakub oma klientidele varahalduse teenust, mille raames pakutakse klientidele erinevaid investeerimistooteid ning hoitakse kliendi finantsvarasid. Teenust osutatakse perioodiliselt, tulu kajastatakse lineaarselt kogu teenuse osutamise perioodil, arved väljastatakse kvartaalselt. Tulu arvutatakse teatud protsendina kliendi väärtpaperiportfelli väärtusest.
Tulud väärtpaberitehingutelt	Siin kajastatakse väärtpaberitehingute vahendamisel makstavat maakleritasu. Teostamiskohustus on täidetud, kui väärtpaberitehing on lõpule viidud. Tulu tehingust kajastatakse tehingu lõpuleviimise hetkel.

Müügitulu liik	Teostamiskohustuse täitmine ja ajastus
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 Keskpanga valuutakursid. Välisvaluutas fikseeritud monetaarsed varad ja kohustised hinnatakse aruande koostamise kuupäeval ümber arvestusvaluutasse aruande koostamise kuupäeval kehtivate Euroopa Keskpanga valuutakursside alusel. Ümberhindamise tulemusena tekkinud kursikasumid ja -kahjumid esitatakse aruandeperioodi tuludes/kuludes.

Bilansipäevajärgsed sündmused

Raamatupidamise aastaaruandes kajastuvad olulised varade ja kohustiste hindamist mõjutavad asjaolud, mis ilmsid aastaaruande kuupäeva 31.12.2022 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

Välja on antud uusi või muudetud standardeid ja tõlgendusi, mis muutuvad ettevõttele kohustuslikuks alates 01.01.2023 või hilisematel perioodidel ja mida AS Cresco Väärtpaberid ei ole rakendanud ennetähtaegselt:

- **IAS 1 „Finantsaruannete esitamine“ ja IFRSi rakendusjuhendi nr 2 „Olulisuse üle otsustamine“ muudatused**

Muudatuste eesmärk on aidata ettevõtetel avalikustada arvestuspõhimõtete kohta kasulikumat teavet, nõudes ettevõtetelt vaid oluliste arvestuspõhimõtete avalikustamist, selgitades, et ebaoluliste tehingute, muude sündmuste või tingimustega seotud arvestuspõhimõtted on samuti ebaolulised ega vaja seetõttu avalikustamist, ning selgitades, et ka mitte kõik oluliste tehingute, muude sündmuste või tingimustega seotud arvestuspõhimõtted ei ole ettevõtte raamatupidamise aruande seisukohalt olulised.

Rahvusvaheliste Raamatupidamisstandardite Nõukogu muutis ka IFRS-i rakendusjuhendi nr 2, lisades juhise ja kaks lisanäidet olulisuse mõiste rakendamise kohta arvestuspõhimõtete avalikustamisel.

Muudatused on kooskõlas mõiste „olulisus“ täpsustatud määratlusega: „Teave arvestuspõhimõtete kohta on oluline, kui seda koos ettevõtte raamatupidamise aruandes sisalduva muu teabega käsitledes võib mõistlikult eeldada, et see mõjutab otsuseid, mida üldotstarbelise raamatupidamise aruande põhikasutajad selle raamatupidamise aruande alusel teevad“.

Jõustub 01.01.2023 või pärast seda algavatel aruandeperioodidel. Euroopa Liit on muudatused heaks kiitnud.

Muudatused võivad mõjutada ettevõtte arvestuspõhimõtete avalikustamist. Selle kindlaksmääramine, kas arvestuspõhimõtted on olulised või mitte, nõuab otsuste tegemist.

- **IAS 1 „Finantsaruannete esitamine“**

Piiratud ulatusega muudatused selgitavad, et kohustused liigitatakse kas lühiajalisteks või pikaajalisteks sõltuvalt aruandeperioodi lõpus kehtivatest õigustest. Muudatuste eesmärk on aidata ettevõtetel otsustada, kas ebakindla arvelduskuupäevaga võlad ja muud kohustused tuleks liigitada lühiajalisteks (kuulub arveldamisele 12 kuu jooksul) või pikaajalisteks. Muudatused selgitavad, mida mõeldakse arveldamise edasilükkamise õiguse all; et aruandeperioodi lõpus peab olema edasilükkamisõigus; seda liigitamist ei mõjuta tõenäosus, et (majandus)üksus kasutab oma edasilükkamisõigust ja ainult siis, kui konverteeritava kohustuse varjatud tuletisinstrument on ise omakapitaliinstrument, ei mõjutaks kohustuse tingimused selle liigitamist.

Ettevõtte hinnangul ei avalda muudatused esmakordsel rakendamisel raamatupidamise aruandele mõju.

Rakendub 01.01.2023 või hiljem algavatele aruandlusperioodidele, ei ole veel vastu võetud Euroopa Liidu poolt.

- **IAS 8 „Arvestuspõhimõtted, arvestushinnangute muutused ja vead“ muudatused**

Muudatustega võetakse kasutusele mõiste „arvestushinnangud“ uus määratlus: selgitatakse, et need on raamatupidamise aruandes esitatud rahalised summad, mille mõõtmisega kaasneb määramatus. (Majandus)üksused töötavad välja arvestushinnangud, kui arvestuspõhimõtted nõuavad finantsaruannete kirjete mõõtmist viisil, mille mõõtmine on väga ebakindel. Muudatused selgitavad, et arvestushinnangu muutmise, mis tuleneb uuest teabest või uuest arengust, ei ole vea parandamine.

Muudatused ei avalda eeldatavasti ettevõttele olulist mõju.

Rakendub 01.01.2023 või hiljem algavatele aruandlusperioodidele. Euroopa Liit on muudatused heaks kiitnud.

- **IAS 12 „Tulumaks“ muudatused**

Muudatused selgitavad sellistest tehingutest tuleneva edasilükkunud tulumaksu arvestamist, mille puhul kajastatakse nii vara kui ka kohustist ning mõlema suhtes rakendatakse ühesugust maksustamist. Muudatustega kitsendatakse esmase kajastamise erandi rakendusala nii, et kõnealune erand ei kehti tehingutele, millest tekivad võrdsed ja tasaarvestatavad ajutised erinevused. Seetõttu peavad ettevõtted kajastama edasilükkunud tulumaksuvarasid ja -kohustisi ajutise erinevuse suhtes, mis tekivad rendilepingu ja kasutuselt kõrvaldamise eraldise esmasel ajastamisel.

Ettevõtte hinnangul ei avalda muudatused esmakordsel rakendamisel ettevõtte raamatupidamise aruandele olulist mõju.

Rakendub 01.01.2023 või hiljem algavatele aruandlusperioodidele. Euroopa Liit on muudatused heaks kiitnud.

- **IFRS 16 „Rendid“ muudatused**

Muudatused mõjutavad seda, kuidas müüja-rentnik kajastab müügi-tagasirendi tehingust tulenevaid muutuvaid rendimakseid. Muudatusega kehtestatakse muutuvatele maksetele uus arvestusmudel. Muudatustega kinnitatakse järgmist:

- Esmasel kajastamisel võtab müüja-rentnik müügi-tagasirendi tehingust tuleneva rendikohustuse mõõtmisel arvesse muutuvaid rendimakseid.
- Pärast esmast kajastamist rakendab müüja-rentnik rendikohustise hilisema arvestusega seotud üldisi nõudeid selliselt, et ta ei kajasta temale alles jääva kasutusõigusega seotud kasumit või kahjumit.

Ettevõtte hinnangul ei avalda muudatused esmakordsel rakendamisel ettevõtte raamatupidamise aruandele olulist mõju.

Rakendub 01.01.2024 või hiljem algavatele aruandlusperioodidele, ei ole veel vastu võetud Euroopa Liidu poolt.

Avaldatud standardite muudatused

Alljärgnevad on IFRS-i standardite iga-aastased parendused 2018-2020 (ettevõtte rakendab muudatust 01.01.2022 või pärast seda algavatele aruandeperioodidele), mida ei ole veel heaks kiidetud Euroopa Liidus.

IFRS 9 „Finantsinstrumendid“ – muudatusega selgitatakse, milliseid tasusid tuleb arvesse võtta, kui hinnatakse, kas vahetatud võlainstrumendi tingimused on oluliselt muutunud või mitte – arvesse tuleb võtta vaid laenuvõtja ja laenuandja vahel makstud või saadud tasusid (mis sisaldavad ka laenuvõtja või laenuandja poolt teise osapoole nimel makstud või saadud tasusid).

IFRS 16 „Rendilepingud“ – muudatusega eemaldatakse illustreeriv näide 13, kuna see tekitab praktikas nii rentniku kui ka rendileandja jaoks segadust seoses renditud vara parenduste kajastamisega.

Nendel ja 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 kõrvalkalle 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. Investeeringute alusvaluutaks on euro, mis limiteerib valuutakursside muutusest tuleneva riski.

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

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

31.12.2022 (eurodes)	EUR	USD	Kokku
VARAD			
Raha (lisa 4)	56 647	0	56 647
Laenud ja nõuded (lisa 5)	4 463 518	3 483	4 467 001
Kokku	4 520 165	3 483	4 523 648
KOHUSTISED			
Maksud ja muud kohustised (lisa 8, 9)	2 871 616	0	2 871 616
Kokku	2 871 616	0	2 871 616
Netopositsioon	1 648 549	3 483	1 652 032
31.12.2021 (eurodes)	EUR	USD	Kokku
VARAD			
Raha (lisa 4)	232 051	0	232 051
Laenud ja nõuded (lisa 5)	451 830	5 122	456 952
Kokku	683 881	5 122	689 003
KOHUSTISED			
Maksud ja muud kohustised (lisa 8, 9)	458 081	0	458 081
Kokku	458 081	0	458 081
Netopositsioon	225 800	5 122	230 922

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 krediidasutustele. Vabu rahalisi vahendeid hoitakse järgmistes pankades: Swedbank AS ja AS SEB Pank (kuni november 2022 ka Luminor Bank AS). Swedbank AS ja AS SEB Pank ei oma krediidireitinguid. ASi SEB Pank emattevõtte Skandinaviska Enskilda Banken AB Moody's pikaajaline krediidireiting on Aa2. Swedbank ASi emattevõtte Swedbank AB Moody's pikaajaline krediidireiting on Aa3. Nõuded krediidasutustele on väga likviidsed ja kõrge kvaliteediga ning neis sisalduvat krediidiriski peab juhtkond väga madalaks.

Krediidikvaliteeti hindab juhtkond heaks. Probleemseid nõudeid bilansi kuupäeva seisuga ei ole. Aruandeaasta eeldatav krediidikahju oli arvestuslikult 64 tuhat eurot, 2021. aastal see ei suurenenud.

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

(eurodes)	31.12.2022	31.12.2021
Raha ja pangakontod (lisa 4)	56 647	232 051
Nõuded teenuste osutamisest (lisa 5)	4 359 639	364 990
Laenud ja muud nõuded (lisa 5)	107 362	91 962
Kokku	4 523 648	689 003

Seisuga 31.12.2022 oli suure riskikontsentratsiooniga, st riskiga üle 20% omavahenditest, nõudeid kokku summas 4 282 354 eurot, kõik need nõuded olid ühe isikuga seotud kliendigrupile kuuluvad (31.12.2021: suure riskikontsentratsiooniga nõudeid oli 292 464 eurot, kliente 2).

Seisuga 31.12.2021 olid nõuded summas 161 988 eurot tagatud rahaga, tagatise (vt lisa 9) väärtus oli 220 700 eurot. Seisuga 31.12.2022 selliselt tagatud nõudeid ei olnud.

c) Operatsioonirisk. Sisemiste protsesside, inimeste tegevuse või süsteemide ebaadekvaatus 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 likviidseid vahendeid, püüdes samas neid reserve ka efektiivselt ja turvaliselt paigutada.

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

Likviidsusriisk (järelejäänud tähtaegade järgi):

31.12.2022 (eurodes)	Nõudmiseni	Kuni 1 aasta	üle 1 aasta	Tähtajata	Kokku
VARAD					
Raha (lisa 4)	56 647	0	0	0	56 647
Muud nõuded (lisa 5)	0	107 362	0	0	107 362
Nõuded teenuste osutamisest (lisa 5)	0	4 359 639	0	0	4 359 639
Kokku	56 647	4 467 001	0	0	4 523 648
KOHUSTISED					
Muud kohustised (lisa 8, 9)	31 250	2 797 922	42 444	0	2 871 616
Kokku	31 250	2 797 922	42 444	0	2 871 616
Netopositsioon	25 397	1 669 079	-42 444	0	1 652 032
31.12.2021 (eurodes)					
VARAD					
Raha (lisa 4)	232 051	0	0	0	232 051
Laenud ja muud nõuded (lisa 5)	801	56 161	30 000	5 000	91 962
Nõuded teenuste osutamisest (lisa 5)	0	364 990	0	0	364 990
Kokku	232 852	421 151	30 000	5 000	689 003
KOHUSTISED					
Muud kohustised (lisa 8, 9)	31 250	354 978	71 853	0	458 081
Kokku	31 250	354 978	71 853	0	458 081
Netopositsioon	201 602	66 173	-41 853	5 000	230 922

Kapitali juhtimine

Kapitali juhtimine täidab ettevõttes järgmisi eesmärgi:

- täita kapitalile kehtestatud nõuded, nagu need on ette nähtud järelevalveorganite poolt;
- tagada ettevõtte tegevuse jätkuvus ning võime aktsionäridele kasumit toota;
- säilitada tugev kapitali baas, mis toetab äritegevuse arengut.

Kapitali adekvaatsust ja seaduses ettenähtud kapitali kasutamist jälgib raamatupidamine, järelevalveorganitele esitatakse aruandlus kvartaalselt.

31.12.2022 seisuga oli ASi Cresco Väärtpaberid kapitalinõue 150 000 eurot vastavalt määruse (EL) 2019/2034 (IFR) artiklile 11. 31.12.2021 seisuga oli kapitalinõue sama.

<i>(eurodes)</i>	31.12.2022	31.12.2021
Aksiakapital	315 000	315 000
Ülekurss	98 167	98 167
Kohustuslik reservkapital	31 500	31 085
Eelmiste aastate jaotamata kasum/-kahjum ja muud reservid	-115 569	16 905
Aruandeaasta kahjum	1 396 596	-132 059
Omavahendid kokku	1 725 694	329 098
Kapitalinõue kokku	150 000	150 000
Omavahendite ülejääk	1 575 694	179 098

Ettevõtte omavahendid ületavad aruande kuupäeval kehtestatud norme.

Omakapitalikirjete sisu on avatud aruande lisas 10.

Kapitalinõuded ja kapitali adekvaatsus

<i>(eurodes)</i>	31.12.2022	31.12.2021
OMAVAHENDID	1 725 694	329 098
ESIMESE TASEME OMAVAHENDID	1 725 694	329 098
ESIMESE TASEME PÕHIOMAVAHENDID	1 725 694	329 098
KAPITALINÕUE		
püsivate üldkulude nõue	97 666	62 207
investeeringisühingu püsiv miinimumkapital	150 000	150 000
investeeringisühingu K-teguri nõue	1 988	3 723
sh kliendile tekitatava riski K-tegurid	1 988	3 723
KOKKU KAPITALINÕUE	150 000	150 000
Esimese taseme põhiomavahendite suhtarv	1150%	219%
Esimese taseme põhiomavahendite ülejääk (+) / puudujääk (-)	1 641 694	245 098
Esimese taseme omavahendite suhtarv	1150%	219%
Esimese taseme omavahendite ülejääk (+) / puudujääk (-)	1 613 194	216 598
Omavahendite suhtarv	1150%	219%
Omavahendite ülejääk (+) / puudujääk (-)	1 575 694	179 098

LISA 3. Tütarettevõtte

AS Cresco Väärtpaberid asutas 21. oktoobril 2020 tütarettevõtte Cresco Securities Limited Suurbritannias. Tütarettevõtte ei ole tegevust alustanud ja aruande koostamise hetkel on käimas tütarettevõtte likvideerimise protsess. Tütarettevõtte osakapitali ei ole tehtud sissemaksid.

Nimi	Asukohamaa	Osalus		Tegevusala
		31.12.2022	31.12.2021	
Cresco Securities Limited	Suurbritannia	100%	100%	Ärinõustamine jm juhtimisalane nõustamine

LISA 4. Raha ja raha ekvivalendid

<i>(eurodes)</i>	31.12.2022	31.12.2021
Arvelduskontod (EUR)	56 647	232 051
Kokku	56 647	232 051

LISA 5. Laenud ja nõuded

<i>(eurodes)</i>	31.12.2022	31.12.2021
Nõuded teenuste eest	4 359 639	364 990
<i>sh nõuded seotud osapoolte vastu (lisa 16)</i>	4 177 465	130 476
Muud lühiajalised nõuded	107 362	61 962
<i>sh nõuded seotud osapoolte vastu (lisa 16)</i>	104 889	56 160
<i>tähtajata nõue*</i>	0	5 000
Muud pikaajalised nõuded	0	30 000
Kokku	4 467 001	456 952

* 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>	31.12.2022	31.12.2021
Aegumata nõuded	36 324	85 250
Makseviivituses nõuded 1-30 päeva	1 909	1 204
Makseviivituses nõuded 31-180 päeva	19 611	73 150
Makseviivituses nõuded 180+ päeva	4 373 321	212 757
Eeldatav krediidikahju	-71 526	-7 370
Kokku	4 359 639	364 990

Makseviivituses olevad nõuded olid seisuga 31.12.2021 osaliselt tagatud muude kohustistega (vt lisa 9).

Muutused eeldatava krediidikahju kajastamisel:

<i>(eurodes)</i>	31.12.2022	31.12.2021
Eeldatav krediidikahju aruandeperioodi alguses	-7 370	-8 950
Eeldatava krediidikahju reservi muutus	-64 156	1 580
Eeldatav krediidikahju aruandeperioodi lõpus	-71 526	-7 370

LISA 6. Muud varad

<i>(eurodes)</i>	31.12.2022	31.12.2021
Ettemakstud kulud	7 336	3 238
Kokku	7 336	3 238

LISA 7. Materiaalne põhivara

<i>(eurodes)</i>	Kasutusõiguse vara	Muu materiaalne vara	Kokku
Soetusmaksumus 31.12.2020	141 561	11 109	152 670
Soetusmaksumus 31.12.2021	141 561	11 109	152 670
Soetusmaksumus 31.12.2022	141 561	11 109	152 670
Akumuleeritud kulum 31.12.2020	18 875	10 049	28 924
Aruandeperioodi amortisatsioonikulu	28 312	496	28 808
Akumuleeritud kulum 31.12.2021	47 187	10 545	57 732
Aruandeperioodi amortisatsioonikulu	28 312	300	28 612
Akumuleeritud kulum 31.12.2022	75 499	10 845	86 344
Jääkväärtus 31.12.2020	122 686	1 060	123 746
Jääkväärtus 31.12.2021	94 374	564	94 938
Jääkväärtus 31.12.2022	66 062	264	66 326

Muu materiaalse põhivarana kajastatakse arvuteid ja muid IT-seadmeid.

Täiendav info seoses kasutusõiguse varaga on lisas 15.

LISA 8. Maksukohustised

<i>(eurodes)</i>	31.12.2022	31.12.2021
Käibemaks	0	16 028
Sotsiaalmaks	10 064	4 611
Kinnipeetud tulumaks	540	1 275
Töötuskindlustusmaksed	280	123
Kogumispensionimaksed	56	104
Ettevõtte tulumaks	107	64
Kokku	11 047	22 205

LISA 9. Kohustised**Lühiajalised kohustised**

<i>(eurodes)</i>	31.12.2022	31.12.2021
Tasumata arved	2 307 731	74 788
<i>sh tasumata arved seotud osapooltele (lisa 16)</i>	<i>1 732 624</i>	<i>545</i>
Saadud tagatised	0	220 700
Laenukohustised	145 461	0
<i>sh laenukohustised seotud osapooltele (lisa 16)</i>	<i>141 363</i>	<i>0</i>
Rendikohustis (lisa 15)	29 409	27 636
Muud lepingulised kohustised	31 250	31 250
Võlad töövõtjatele	29 493	9 649
Muud kohustised	274 781	0
<i>sh muud kohustised seotud osapooltele (lisa 16)</i>	<i>7 054</i>	<i>0</i>
Kokku	2 818 125	364 023

Seisuga 31.12.2021 oli AS Cresco Väärtpaberid teenuste osutamisest tulenevate nõuete tagamiseks võtnud tagatise (lisa 5). 2022. aastal klassifitseeriti saadud tagatised ümber muudeks kohustisteks, kuna AS Cresco Väärtpaberid on kohustatud tagatiseks võetud vahendid välja maksma.

Pikaajalised kohustised

<i>(eurodes)</i>	31.12.2022	31.12.2021
Rendikohustus (lisa 15)	42 444	71 853
Kokku	42 444	71 853

LISA 10. Omakapital**Aktsiakapital**

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

	31.12.2022	31.12.2021
Aktsiakapital (eurot)	315 000	315 000
Aktsiate arv	450 000	450 000
Aktsia nimiväärtus (eurot)	0.70	0.70

Ülekurss

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

Seisuga 31.12.2022 oli ülekurss 98 167 eurot (31.12.2021: 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 31.12.2022 oli kohustuslik reservkapital 31 500 eurot (31.12.2021: 31 500 eurot).

LISA 11. Teenustasutulu

<i>(eurodes)</i>	2022	2021
Muu teenustasutulu	4 045 770	316 652
sh finantsnõustamine	4 026 000	201 652
muu teenustasutulu	19 770	0
varade haldamise teenus	0	115 000
Väärtpaberiportfellide valitsemistasu	31 183	44 734
Tulu väärtpaberite vahendamisest	0	18
Kokku	4 076 953	361 404

LISA 12. Teenustasukulu

<i>(eurodes)</i>	2022	2021
Finantsnõustamisteenusega kaasnev teenustasukulu	-2 267 680	-124 779
sh seotud osapooled (lisa 16)	-1 728 320	0
Muu teenustasukulu	-12 356	-9 205
Kokku	-2 280 036	-133 984

LISA 13. Palgakulud

<i>(eurodes)</i>	2022	2021
Töötasud	-88 684	-82 251
<i>sh tasud juhatuse liikmetele (lisa 16)</i>	-2 778	-33 339
<i>tasud nõukogu liikmetele (lisa 16)</i>	-2 301	-2 940
Sotsiaalmaksud	-29 935	-27 510
<i>sh arvestatud juhatuse liikme tasult (lisa 16)</i>	-917	-11 002
<i>arvestatud nõukogu liikmete tasult (lisa 16)</i>	-759	-970
Kokku	-118 619	-109 761

Keskmine töötajate arv 2022. aastal oli 4 (2021. aastal 3).

LISA 14. Üld- ja halduskulud

<i>(eurodes)</i>	2022	2021
Eeldatava krediitkahju reservi muutus	-64 157	1 581
Makstud sunniraha ja tulumaks	-37 500	-60 246
Varahalduse ja vastavuskontrolliga seotud teenused	-21 780	-26 400
Auditikulud	-16 900	-34 193
Õigusabikulud	-15 015	-47 535
Börsitasud	-13 500	-18 000
Lähetuskulud	-11 108	-5 388
Personalikulud	-5 487	-4 224
Muud ostetud teenused	-2 378	-2 235
Muud kulud	-55 609	-34 909
Kokku	-243 434	-231 549

LISA 15. Vara kasutusõigus

AS Cresco Väärtpaberid rendib kontoripinda. Sõlmitud kasutusrendi leping lõpptähtajaga 05.05.2025 on üles öeldav kahekuulise etteteatamisega.

<i>(eurodes)</i>	
Rendikohustus seisuga 31.12.2020	125 442
Kapitalirendimaksud aastal 2021	-25 953
Rendikohustus seisuga 31.12.2021	99 489
Kapitalirendimaksud aastal 2022	-27 636
Rendikohustus seisuga 31.12.2022	71 853
Kapitalirendimaksud aastal 2023	-29 409

Kasutusrendiks klassifitseeritud rendilepingute rendikohustuse mõõtmisel diskonteerib AS Cresco Väärtpaberid rendimakseid. Aruandeaasta kaalutud keskmine intressimäär oli 3,0% (2021: 3,0%).

Rendikohustuselt arvestatud aruandeaasta intressikulu oli 2 609 (2021: 3 411) eurot.

Vara kasutusõigusega seotud rendikohustus on kajastatud finantsseisundi aruande real „Muud kohustised“. Täiendav info seoses vara kasutusõigusega on lisas 7.

LISA 16. 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:

- olulise osalusega omanikke ning nende valitseva või olulise mõju all olevaid ettevõtjaid;
- juhatuse ja nõukogu liikmeid ning nende valitseva või olulise mõju all olevaid ettevõtjaid;
- tütar- ja sidusettevõtjaid.

ASi Cresco Väärtpaberid tegelik kasusaaja on Olev Schults.

Tehingud seotud osapooltega:

<i>(eurodes)</i>	2022	2021
Müüdn teenused		
a) finantsnõustamine		
tegev- ja kõrgem juhtkond ning olulise osalusega eraisikust omanikud ning nende valitseva või olulise mõju all olevad ettevõtjad	3 980 000	176 652
olulise osalusega juriidilisest isikust omanik	0	25 000
b) muu teenustasutulu		
tegev- ja kõrgem juhtkond ning olulise osalusega eraisikust omanikud ning nende valitseva või olulise mõju all olevad ettevõtjad	19 770	0
c) väärtpaberiportfellide valitsemistasu		
tegev- ja kõrgem juhtkond ning olulise osalusega eraisikust omanikud ning nende valitseva või olulise mõju all olevad ettevõtjad	7 526	6 692
Ostetud teenused		
tegev- ja kõrgem juhtkond ning olulise osalusega eraisikust omanikud ning nende valitseva või olulise mõju all olevad ettevõtjad	1 728 320	0
Antud laenud		
olulise osalusega juriidilisest isikust omanik	0	50 500
Antud laenude tagasimaksed		
tegev- ja kõrgem juhtkond ning olulise osalusega eraisikust omanikud ning nende valitseva või olulise mõju all olevad ettevõtjad	30 000	0
olulise osalusega juriidilisest isikust omanik	0	248 872
Saadud laenud		
olulise osalusega juriidilisest isikust omanik	244 044	0
Saadud laenude tagasimaksed		
olulise osalusega juriidilisest isikust omanik	102 683	0
Kapitalirendimaksed		
olulise osalusega juriidilisest isikust omanik (lisa 15)	27 636	25 953
Intressitulu		
olulise osalusega juriidilisest isikust omanik	0	14 277
Intressikulu		
olulise osalusega juriidilisest isikust omanik	7 094	3 411
Arvestatud tasud koos sotsiaalmaksuga (lisa 13)		
juhatuse liikmetele	3 695	44 341
nõukogu liikmetele	3 060	3 910

Saldod seotud osapooltega:

<i>(eurodes)</i>	2022	2021
Nõuded (lisa 5)		
tütarettevõtja	2 961	2 179
tegev- ja kõrgem juhtkond ning olulise osalusega eraisikust omanikud ning nende valitseva või olulise mõju all olevad ettevõtjad	4 279 393	186 637
Kohustised (lisa 9)		
tegev- ja kõrgem juhtkond ning olulise osalusega eraisikust omanikud ning nende valitseva või olulise mõju all olevad ettevõtjad	1 728 320	0
olulise osalusega juriidilisest isikust omanik	152 719	545

Nõuded seotud osapoolte vastu on kõik maksetähtajaga kuni 6 kuud. Kõik nõuded seotud osapoolte vastu on tagatiseta. Allahindlusi laenude osas tehtud ei ole. Eeldatavat krediidikahju (lisa 5) arvutatakse nõuetelt teenuste osutamisel, sealhulgas ka seotud osapooltega seotud nõuetelt.

Seotud osapooltele antud laenude intressimäär oli 2022. aastal 10% (2021: 10%). Laenud olid tagatiseta ja tähtajaga kuni 12 kuud.

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

LISA 17. Õiglane väärtus

Ettevõtte poolt õiglasel väärtusel 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 kohustised;
- tase 3 – hinnad mittekaubeldaval turul.

Ettevõtte juhtkonna hinnangul kuuluvad kõik finantsseisundi aruandes korrigeeritud soetusmaksumuses kajastatud finantsvarad (lisad 4, 5) ja -kohustised (lisa 8, 9) väärtuse leidmisel tasemele 2 või 3. Kõikide finantsvarade ja -kohustiste õiglasel väärtusel on ligilähedased nende bilansilisele väärtusele seisuga 31.12.2022 ja 31.12.2021.

31.12.2022

(eurodes)	Õiglane väärtus	Bilansiline maksumus	Tase
VARAD			
Raha (lisa 4)	56 647	56 647	2
Laenud ja nõuded (lisa 5)	4 467 001	4 467 001	3
Kokku	4 523 648	4 523 648	
Mittefinantsinstrumendid (lisa 6, 7)			
Kokku	73 662	73 662	3
Kokku	4 597 310	4 597 310	
KOHUSTISED			
Maksud ja muud kohustised (lisa 8, 9)	2 871 616	2 871 616	3
Kokku	2 871 616	2 871 616	3

31.12.2021

(eurodes)	Õiglane väärtus	Bilansiline maksumus	Tase
VARAD			
Raha (lisa 4)	232 051	232 051	2
Laenud ja nõuded (lisa 5)	456 952	456 952	3
Kokku	689 003	689 003	
Mittefinantsinstrumendid (lisa 6, 7)			
Kokku	98 176	98 176	3
Kokku	787 179	787 179	
KOHUSTISED			
Maksud ja muud kohustised (lisa 8, 9)	458 081	458 081	3
Kokku	458 081	458 081	3

LISA 18. 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>	31.12.2022	31.12.2021
Klientidele kuuluvad väärtpaberid	10 221	137 265
Muud klientidele kuuluvad võlaväärtpaberid	2 892 244	4 748 212
Raha kliendikontol EUR-vääringus	4 638	8 278
Raha kliendikontol USD-vääringus	247	4 429
Raha kliendikontol CHF-vääringus	59	6 541

LISA 19. Tingimuslikud kohustised

- Ettevõtte on kohustus teatud tingimustel osta mitteseotud osapoolest partnerilt tagasi osalus Luksemburgi tütarettevõttes pärast selle asutamist. Seisuga 31.12.2022 on tütarettevõtte asutamata ja partneri poolt tehtud kapitali sissemakse on kajastatud muu kohustistena (lisa 9).
- 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. ASi Cresco Väärtpaberid poolt vaidlustatud kohtuotsuse alusel on maksmisele kuuluv summa koos viivistega üle 1 miljoni euro.
- Ettevõtte osaleb kostja ja hagejana mitmes pooleliolevas kohtumenetluses. ASi Cresco Väärtpaberid hinnangul ei kaasne vaidlustega ettevõttele olulist kulu.
- Kui ettevõtte otsustaks kogu jaotamata kasumi seisuga 31.12.2022 dividendidena välja maksta, siis maksimaalne netodividend oleks 1 024 821 eurot, millega kaasneks tulumaksukohustus 256 206 eurot. Seisuga 31.12.2021 tingimuslikku tulumaksukohustust ei eksisteerinud, kuna jaotuskõlblikku kasumit ei olnud.

LISA 20. Bilansipäevajärgsed sündmused

Muhu Capital S.A. tehing

Aruande esitamise kuupäeva seisuga ei ole ASile Cresco Väärtpaberid veel laekunud nõustamistasu summas 3,98 miljonit eurot Muhu Capital S.A. võlakirjaemissiooni Muhu Capital S.A. EURO 398M WhiteRock Pigments Notes, ISIN: XS2352522440 korraldamise eest. Ettevõtte hinnangul toimub laekumine II kvartali jooksul.

JUHATUSE KINNITUS 2022. A MAJANDUSAASTA ARUANDELE

ASi Cresco Väärtpaberid juhatus on koostanud 2022. aasta tegevusaruande ja raamatupidamise aastaaruande.

Raymond David Breckon	juhatuse liige	digiallkiri	19.05.2023
James Bradley Oates	juhatuse liige	<i>digiallkiri</i>	19.05.2023

KASUMI JAOTAMISE ETTEPANEK

ASi Cresco Väärtpaberid juhatus teeb aktsionäride üldkoosolekule ettepaneku maksta dividende summas 960 000 eurot ja lisada ülejäänud kasum eelmiste perioodide kahjumile.

Eelmiste aastate kasum seisuga 31.12.2022	-115 569
Aruandeaasta kasum	1 396 596
Kokku jaotamata kasum seisuga 31.12.2022	1 281 027

Juhatus teeb ettepaneku kasumi jaotamiseks alljärgnevalt:

Dividendideks	960 000
Jaotamata kasumi jääk peale kasumi jaotamist:	321 027

Raymond David Breckon	juhatuse liige	digiallkiri	19.05.2023
James Bradley Oates	juhatuse liige	digiallkiri	19.05.2023

TEGEVUSALADE LOETELU***Tulude jaotus perioodil 01.01.-31.12.2022***

Kood	Tegevusala	Summa (euro)
66191	Finantsnõustamine	4 045 770
66301	Fondide valitsemine	31 183

Plaanitavad tegevusalad perioodil 01.01.-31.12.2023

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

Aruande digitaalallkirjad

Aruande lõpetamise kuupäev on: 19.05.2023

Aktsiaselts Cresco Väärtpaperid (registrikood: 10093327) 01.01.2022 - 31.12.2022 majandusaasta aruande andmete õigsust on elektrooniliselt kinnitanud:

Allkirjastaja nimi	Allkirjastaja roll	Allkirja andmise aeg
RAYMOND DAVID BRECKON	Juhatuse liige	19.05.2023
JAMES BRADLEY OATES	Juhatuse liige	19.05.2023

Aruande üldkoosoleku kinnitamise staatus

Üldkoosoleku poolt kinnitatud

SÕLTUMATU VANDEAUDIITORI ARUANNE

Aktsiaselts Cresco Väärtpaberid aktsionäridele

Arvamus

Oleme auditeerinud Aktsiaselts Cresco Väärtpaberid (ettevõtte) raamatupidamise aastaaruannet, mis sisaldab finantsseisundi aruannet seisuga 31.12.2022 ning konndkasumiaruannet, rahavoogude aruannet ja omakapitali muutuste aruannet eeltoodud kuupäeval lõppenud aasta kohta ja raamatupidamise aastaaruande lisasid, sealhulgas märkimisväärt arvestuspõhimõtete kokkuvõtet.

Meie arvates kajastab kaasnev raamatupidamise aastaaruanne kõigis olulistes osades õiglaselt ettevõtte finantsseisundit seisuga 31.12.2022 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 ettevõtte 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 arvamusele.

Muu informatsioon

Juhtkond vastutab muu informatsiooni eest. Muu informatsioon hõlmab tegevusaruannet, kuid ei hõlma raamatupidamise aastaaruannet ega meie 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 lahkeb oluliselt raamatupidamise aastaaruandest või meie poolt auditi käigus saadud teadmistest või tundub muul viisil olevat oluliselt väärkajastatud.

Kui me teeme tehtud 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 kohustused seoses raamatupidamise aastaaruandega

Juhtkond vastutab raamatupidamise aastaaruande koostamise ja õiglase esitamise eest kooskõlas rahvusvaheliste finantsaruandlusstandarditega, 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.

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 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 arvamusele. 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 arvamus avaldamiseks ettevõtte sisekontrolli tulemuslikkuse kohta;
- hindame kasutatud arvestuspõhimõtete asjakohasust ning juhtkonna arvestushinnangute ja nendega seoses avalikustatud info põhjendatust;
- teeme järelduse juhtkonna poolt tegevuse jätkuvuse arvestuse alusprintsipi kasutamise asjakohasuse kohta ja saadud auditi tõendusmaterjali põhjal selle kohta, kas esineb olulist ebakindlust sündmuste või tingimuste suhtes, mis võivad tekitada märkimisväärt 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 arvamust. Meie järeldused põhinevad vandeauditori aruande kuupäevani saadud auditi tõendusmaterjalil. Tulevased sündmused või tingimused võivad siiski kahjustada ettevõtte suutlikkust jätkata jätkuvalt tegutsevana;
- hindame raamatupidamise aastaaruande üldist esitusviisi, struktuuri ja sisu, sealhulgas avalikustatud informatsiooni, ning seda, kas raamatupidamise aastaaruanne esitab aluseks olevaid tehinguid ja sündmusi viisil, millega saavutatakse õiglane esitusviis.

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

/digitaalselt allkirjastatud/

Mart Nõmper

Vandeauditori number 499

Grant Thornton Baltic OÜ

Auditiorettevõtja tegevusloa number 3

Pämu mnt 22, Tallinn, Harju maakond, 10141

19.05.2023

Audiitorite digitaalallkirjad

Aksiaselts Cresco Väärtpaberid (registrikood: 10093327) 01.01.2022 - 31.12.2022 majandusaasta aruandele lisatud audiitori aruande on digitaalselt allkirjastanud:

Allkirjastaja nimi	Allkirjastaja roll	Allkirja andmise aeg
MART NÖMPER	Vandeaudiitor	19.05.2023

Müügitulu jaotus tegevusalade lõikes

Tegevusala	EMTAK kood	Müügitulu (EUR)	Müügitulu %	Põhitegevusala
Finantsnõustamine	66191	4045770	99.24%	Jah
Fondide valitsemine	66301	31183	0.76%	Ei

Sidevahendid

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