

# MAJANDUSAASTA ARUANNE

Aruandeaasta algus:	01. jaanuar 2017
Aruandeaasta lõpp:	31. detsember 2017
Ärinimi:	AS Cresco Väärtpaberid
Registrikood:	10093327
Aadress:	Liivalaia 45, 10145 Tallinn
Telefon:	+372 640 5880
Faks:	+372 640 5881
Elektronpost:	cresco@cresco.ee
Kodulehekülg:	www.cresco.ee
Juhatus:	Olev Schults Kadi Naestema
Audiitor:	Ernst & Young Baltic AS
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.....	17
LISA 3. Raha ja raha ekvivalendid .....	22
LISA 4. Laenud ja nõuded .....	22
LISA 5. Muud varad .....	23
LISA 6. Materiaalne põhivara .....	23
LISA 7. Maksukohustised .....	23
LISA 8. Muud kohustised.....	23
LISA 9. Omakapital.....	24
LISA 10. Teenustasutulu .....	24
LISA 11. Palgakulud .....	24
LISA 12. Üld- ja halduskulud .....	25
LISA 13. Kasutusrent.....	25
LISA 14. Tehingud seotud osapooltega .....	25
LISA 15. Õiglane väärtus.....	26
LISA 16. Bilansivälised varad ja kohustused.....	27
LISA 17. Tingimuslikud kohustised.....	27
Juhatuse allkirjad 2017. a majandusaasta aruandele .....	29

Lisatud dokumendid:

Kasumi jaotamise ettepanek

Tegevusalade loetelu

Sõltumatu vandeaudiitori aruanne

## JUHATUSE TEGEVUSARUANNE

### **Olulisemad majandussündmused 2017. aastal**

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

2017. aastal jätkus Eesti, Läti ja Leedu majanduste tavalisest kiirem positiivne areng, mis toetus kahele faktorile: 1) palgakasvu ja tarbimiskindluse poolt juhitud sisetarbimise tõus; viimane näitab mõnes sektoris (näiteks kinnisvara) ja segmendis (näiteks tagatiseta tarbimisfinantseerimine) – ülekuumenemise märke, ja 2) põhiliste eksporditurude väga soodne olukord. Sisetarbimist on lisaks tootlikkusest kiiremale palgakasvule võimendanud ka avaliku sektori tellimused.

Globaalsed turud olid 2017. aastal valdavalt positiivselt meelestatud vaatamata volatiilsuse kasvamisele (eriti alates 2017. aasta teisest poolest). Samas on märgatav, et kõigi kolme põhilise majandusruumi, s.t USA, Euroopa ning Aasia, majanduste dünaamika erinevused on väljunud või väljumas tavapärasest keskpankade rahapakkumise ja raha baashinna konvergenstist ning viimase mõju reaalmajandusele ja tooraine hindadele on muutumas. ASi Cresco Väärtpaberid hinnangul on see tähelepanek seotud volatiilsuse kasvuga, millesse omakorda on sekkunud geopoliitiline aspekt (mh rahvusvaheliste suhete kasvav pingeline, USA administratsiooni tavalisest erinev retoorika nii sise- kui välisriiklikult ja tariifivaidluste perspektiiv).

Globaalse investeerimistööstuse seis 2017. aastal näitas tundemärke suuremast korrektsiooniootusest, kuid ka mõni närvilisem turu kõikumine taandus lühiajaliseks probleemiks. Suurte ja globaalsete investorite jaoks on siiski tõstatunud varaklasside teema – laiemalt võttes küsimus, kas eelistada võlga või aktsiaid. Riskiootus ja ka -valmidus on kasvanud ning riskantsemates varaklassides ja alternatiivsete investeeringute valdkonnas (k.a. venture capital ja private equity) kaasati ajaloo kõige suuremaid summasid; see trend jätkub ka 2018. aastal.

2017. aasta majanduste kasv kõikides Balti riikides, vaatamata teatavatele ja tuntud struktuurilistele erinevustele kolme väikese riigi vahel, praegust tempot pikemaajaliselt arvatavasti hoida ei suuda – sisetarbimise komponendi tähtsus peaks vähenema, olgugi et palkade kasv jätkub ka 2018. aastal. Samas on ennustatav ja mõningad tundemärgid on turul selgelt nähtavad, et teatud varad (näiteks kinnisvara) ja teenused (näiteks raha pakkumine) on pingestumas. Pankade riski ei pea AS Cresco Väärtpaberid väga kõrgeks, sest kogu Lehman Brothers'i kriisijärgse aja jooksul on Skandinaavia pangad Balti majandustes säilitanud kõrge distsipliini, kuid viimaste aastate kasvutempo ja tarbijakindluse poolt toodetud era- ja riskiinvesteeringud võivad oma kvaliteedis kannatada. Erainvestorite tootluse ootus on jätkuvalt kõrge, kuid riski suhtutakse varasemast erinevalt ning (era)võla- ja (era)omakapitali kaasajatel tuleb senisest rohkem pingutada, et soovitud kapital kokku saada. Viimase sentimendiga korreleerub ka mõnede Balti riikide majandustesse investeerivate institutsionaalsete investorite (fondid) strateegilised otsused kas vähendada oma portfelli või otsida investeeringutest väljumise võimalusi. AS Cresco Väärtpaberid, olles ise sõltuv kohaliku pangandustööstuse dünaamikast, peab oluliseks sektori jätkuva konsolideerumise mõju turule. Protsess, mida lisaks strateegilistele otsustele on mõjutamas 2017. aastast ka kahtlase taustaga pankade äklikvideerimine, on kohaliku majanduse jaoks jätkuvalt nii risk kui ka võimalus. AS Cresco Väärtpaberid tegi 2017. aastal pakkumise ühe Balti riigi pangandusettevõtte ülesostuks, kuid tehing ei realiseerunud. Tõenäoline on ka, et kui mitte juba 2018. aastal, siis 2019. aastast alates hakkab senine Euroopa Keskpanga suhteliselt lõtv rahapoliitika muutuma. Selle mõju ei ole meie arvates praegustesse turuhindadesse sisse arvatud ning tarbija tõenäoliselt sellise olukorraga hetkel ka ei arvesta.

ASi Cresco Väärtpaberid teenused ja tooted ning klientide varade haldamise strateegia on jätkuvalt non-mainstream ja suunatud sellistele turgudele ja klientidele, kes vajavad väga personaalset ning pigem tailor-made nõustamise ning rahatööstuse kompetentsust. Sarnane on ASi Cresco Väärtpaberid varahalduse toodete ja nende pakkumise nägemus, kus ettevõtte töötab nõudlikumate ja suurema riskiga varaklassidega, kuid eeldab seejuures ka keskmisest kõrgemat investeringu tootlust. ASi Cresco Väärtpaberid instrumendid ning finantseerimislahendused on suunatud varakamatele keskmisest suurema investeerimiskogemusega investoritele. Ettevõtte ei paku teenuseid nõ. tavalisele jaekliendile, kuid ei välista seda tulevikus, arvestades siinjuures ka 2018. aastast Euroopas regulatiivselt võimaldatud avatud panganduse perspektiivi, kus teenusepakkujatel on ligipääs pankade infrastruktuurile.

2017. aastal jätkus ASi Cresco Väärtpaberid tegevuse ülepiiriline areng nii investeerimispanganduse kui ka varahalduse teenustes.

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

ASi Cresco Väärtpaberid 2017. aasta tegevus- ja finantstulud ning -kulud kokku olid 289 417 eurot (2016. aastal 222 934 eurot). Neto teenustasukasumiks kujunes 305 973 eurot (2016. aastal 217 826 eurot). 2017. aasta halduskulud olid 256 951 eurot (2016. aastal 220 134 eurot). Aruandeaasta puhaskasum oli 31 012 eurot (2016. aastal kasum 1 477 eurot).

Juhatuse liikmetele arvestati 2017. aastal töötasusid kokku 33 339 eurot (2016. aastal 33 339 eurot), nõukogu liikmetele 3 068 eurot (2016. aastal 3 068 eurot) ning töötajatele 21 230 eurot (2016. aastal 40 989 eurot). Keskmine töötajate arv oli 2 (2016. aastal 3).

Ettevõtte omakapital oli 31. detsembri 2017. aasta seisuga 357 860 eurot (31. detsembril 2016. aastal 326 848 eurot).

### **Arengusuunad 2018. aastal**

AS Cresco Väärtpaberid jätkab käesoleval majandusaastal oma strateegiat ning loodab kasvatada oma varahalduse ja investeerimispanganduse teenuste mahtu, laiendades tegevust varahaldusklientide kaasamisel ja investeerimistoodete arendamisel. Samuti jätkab ettevõtte võimaluste otsimist hinna- ja situatsioonitundlike finantssektori varade ostmiseks. Viimasel juhul teeb ettevõtte koostööd ja investeerib ühiselt tehingut rahastava institutsionaalse investoriga.

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

**Olulisemad suhtarvud**

		2017	2016
Omakapitali tulukus	puhaskasum ÷ keskmine omakapital	9%	1%
Omakapitali kordaja	keskmised varad ÷ keskmine omakapital	1,35	1,35
Puhastulukus	puhaskasum ÷ kogutulud	10%	1%
Vara tootlikkus	kogutulud ÷ keskmised varad	66%	63%
Puhaskasum aktsia kohta (euro)	puhaskasum ÷ aktsiate arv	0.07	0.00
Keskmine omakapital (euro)		342 354	276 110
Keskmised varad (euro)		463 607	371 703
Kogutulud (euro)	teenustasutulu, intressitulu, muu tegevustulu, kasum finantsvaradelt, kasum valuutakursside muutuselt	305 831	235 642

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*

- 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

- 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.
- ASi Cresco Väärtpaberid juhatuse liikmete tasud (sh lisatasud, preemiad) otsustab ASi Cresco Väärtpaberid nõukogu reeglina oma korralistel koosolekutel. ASis Cresco Väärtpaberid ei ole moodustatud tasustamise üle järelevalvet teostavat organit / töötasukomisjoni ning ei ole kaasatud tasustamispoliitika kindlaksmääramiseks väliskonsultante või muid sidusrühmi.
- 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	digiallkiri	29.06.2018
Kadi Naestema	juhatuse liige	digiallkiri	29.06.2018

## RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANNE

### FINANTSSEISUNDI ARUANNE

(eurodes)	Lisa	31.12.2017	31.12.2016	01.01.2016
Raha	3	178 625	278 334	122 442
Laenuid ja nõuded	4	276 071	174 258	149 581
Muud varad	5	10 934	5 181	8 588
<b>KÄIBEVARA KOKKU</b>		<b>465 630</b>	<b>457 773</b>	<b>280 611</b>
Materiaalne põhivara	6	1 178	2 632	2 390
<b>PÕHIVARA KOKKU</b>		<b>1 178</b>	<b>2 632</b>	<b>2 390</b>
<b>AKTIVA (VARAD) KOKKU</b>		<b>466 808</b>	<b>460 405</b>	<b>283 001</b>
Maksukohustis	7	15 685	30 189	7 417
Muud kohustised	8	93 263	103 368	50 213
<b>LÜHIAJALISED KOHUSTISED KOKKU</b>		<b>108 948</b>	<b>133 557</b>	<b>57 630</b>
Aksiakapital	9	315 000	315 000	301 000
Ülekurss	9	98 167	98 167	12 167
Kohustuslik reservkapital	9	29 534	29 238	29 238
Akumuleerunud kahjum		-84 841	-115 557	-117 034
<b>OMAKAPITAL KOKKU</b>		<b>357 860</b>	<b>326 848</b>	<b>225 371</b>
<b>PASSIVA (KOHUSTISED JA OMAKAPITAL) KOKKU</b>		<b>466 808</b>	<b>460 405</b>	<b>283 001</b>

### KOONDKASUMIARUANNE

(eurodes)	Lisa	2017	2016
Tegevus- ja finantstulud ning -kulud			
Teenustasutulu	10	322 387	230 534
Väärtpaberiportfelli valitsemisest		48 524	51 658
Väärtpaberitehingutelt		166 863	126
Muu teenustasutulu		107 000	178 750
Teenustasukulu (-)		-16 414	-12 708
Intressitulu		2 940	2 426
Kasum/kahjum valuutakursside muutuselt, neto (+/-)		-19 496	2 482
Muu tegevustulu		0	200
<b>TEGEVUS- JA FINANTSTULUD NING -KULUD KOKKU</b>		<b>289 417</b>	<b>222 934</b>
Halduskulud (-)		-256 951	-220 134
Palgakulu	11	-76 827	-103 265
Üld- ja halduskulud	12	-180 124	-116 869
Põhivara kulum (-)	6	-1 454	-1 323
<b>ARUANDEAASTA PUHASKASUM (-KAHJUM)</b>		<b>31 012</b>	<b>1 477</b>
<b>ARUANDEAASTA KOONDKASUM (-KAHJUM)</b>		<b>31 012</b>	<b>1 477</b>

Lehekülgedel 8-28 esitatud aastaaruande lisad on raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad.

**RAHAVOOGUDE ARUANNE**

(eurodes)	Lisa	2017	2016
<b>Rahavood äritegevusest</b>			
Aruandeaasta puhaskasum		31 012	1 477
Korrigeerimised			
Intressitulud		-2 940	-2 426
Lootusetute nõuete kulu		1 400	18 120
Põhivara müügikasum		0	-200
Materiaalse põhivara kulum	6	1 454	1 323
Äritegevusega seotud nõuete ja ettemaksete muutus		-109 716	-19 981
Äritegevusega seotud kohustiste ja ettemaksete muutus		-24 609	75 927
<b>Kokku rahavood äritegevusest</b>		<b>-103 399</b>	<b>74 240</b>
<b>Rahavood investeerimistegevusest</b>			
Antud laenud	14	-191 500	-109 300
Antud laenude tagasimaksud	14	194 500	91 300
Laekunud intressid		690	1 017
Põhivara soetus	6	0	-1 565
Põhivara müük		0	200
<b>Kokku rahavood investeerimistegevusest</b>		<b>3 690</b>	<b>-18 348</b>
<b>Rahavood finantseerimistegevusest</b>			
Aktiakapitali sissemaksed		0	100 000
<b>Kokku rahavood finantseerimistegevusest</b>		<b>0</b>	<b>100 000</b>
<b>RAHAVOOD KOKKU</b>		<b>-99 709</b>	<b>155 892</b>
<b>Raha ja raha ekvivalendid perioodi algul</b>	3	<b>278 334</b>	<b>122 442</b>
<b>Raha ja raha ekvivalentide muutus</b>		<b>-99 709</b>	<b>155 892</b>
<b>Raha ja raha ekvivalendid perioodi lõpus</b>	3	<b>178 625</b>	<b>278 334</b>

**OMAKAPITALI MUUTUSTE ARUANNE**

(eurodes)	Aktiakapital	Ülekurs	Kohustuslik reservkapital	Jaotamata kasum/(-)kahjum	Kokku
<b>Saldo 31.12.2015</b>	301 000	12 167	29 238	-117 034	<b>225 371</b>
Aktsiate emissioon	14 000	86 000	0	0	<b>100 000</b>
Aruandeperioodi kasum	0	0	0	1 477	<b>1 477</b>
<b>Saldo 31.12.2016</b>	315 000	98 167	29 238	-115 557	<b>326 848</b>
Reservkapitali suurendamine	0	0	296	-296	<b>0</b>
Aruandeperioodi kasum	0	0	0	31 012	<b>31 012</b>
<b>Saldo 31.12.2017</b>	315 000	98 167	29 534	-84 841	<b>357 860</b>

Omakapitali kirjetete sisu ja liikumisi täpsustab aruande lisa 9.

Lehekülgedel 8-28 esitatud aastaaruande lisad on raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad.

## RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANDE LISAD

### LISA 1. Raamatupidamise aastaaruande koostamisel kasutatud arvestusmeetodid ja hindamisalused

#### Üldine informatsioon

AS Cresco Väärtpaberid on Eestis registreeritud ja tegutsev äriühing. Ettevõtte peamiseks tegevusvaldkondadeks on finantsnõustamine, varahaldusteenuste osutamine ja väärtpaberivahendus. Ettevõtte omanikeks on Eesti residentidest isikud.

Vastavalt Eesti Vabariigi äriseadustikule kinnitatakse juhatuse poolt koostatud ja nõukogu poolt heakskiidetud majandusaasta aruanne aktsionäride üldkoosolekul. Üldkoosolekul on õigus nõuda majandusaasta aruande muutmist.

Raamatupidamise aastaaruande avalikustamine on juhatuse poolt heaks kiidetud 29. juunil 2018. 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.

#### Arvestusmeetodi muudatus

AS Cresco Väärtpaberid hoiab oma kontodel lisaks ettevõttele kuuluvatele varadele ka klientide varasid. Varasemates aruannetes on klientidele kuuluv raha kajastatud finantsseisundi aruandes ja klientidele kuuluvad väärtpaberid on kajastatud bilansiväliselt. Juhatuse otsustanud klientidele kuuluvate varade käsitlust muuta ning kajastada klientidele kuuluvat raha ja väärtpabereid bilansivälise varana, kuna klientidele kuuluv raha ja väärtpaberid ei osale ASi Cresco Väärtpaberid tuleviku kasu teenimisel, samuti kuulub nimetatud varadest tulenev risk klientidele.

Muudatus puudutab järgmisi finantsseisundi aruande ridasid:

(eurodes)	31.12.2017	31.12.2016	muutus	01.01.2016	muutus
Raha	178 625	278 334	-1 995 108	122 442	-24 395
Võlgnevused klientidele	0	0	-1 995 108	0	-24 395

#### Koostamise alused

Raamatupidamisaruanded on koostatud tekkepõhiselt. Esitatud arvestuspõhimõtteid on järjepidevalt kasutatud kõikidel aruandes toodud perioodidel. Finantsaruanded on koostatud eeldusel, et ettevõtte on jätkuvalt tegutsev.

#### Esitus- ja arvestusvaluuta

ASi Cresco Väärtpaberid esitus- ja arvestusvaluuta on euro.

#### Olulised juhtkonnapoolsed otsused ja hinnangud

IFRS EUga kooskõlas oleva raamatupidamise aastaaruande koostamine nõuab juhtkonnapoolset eelduste kujundamist, hinnangute langetamist ja otsuste tegemist, mis mõjutavad rakendatavaid arvestuspõhimõtteid ja kajastatud varasid ja kohustisi ning tulusid ja kulusid. Hinnangud ja nendega seotud eeldused tuginevad ajaloolisele kogemusele ning mitmetele muudele faktidele, mis arvatavasti on asjakohased ning lähtuvad asjaoludest, mis kujundavad põhimõtted varade ja kohustiste väärtuse hindamiseks, mis ei tulene otseselt muudest allikatest. Tegelikud tulemused võivad olla hinnangutest erinevad.



Hinnangud ja nende aluseks olevad eeldused vaadatakse perioodiliselt üle ning vajadusel tehakse muudatused või täiendused. Raamatupidamislike hinnangute ülevaatamisest tulenev mõju kajastatakse hinnangute muutmise perioodil.

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

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

Alljärgnevad arvestuspõhimõtted on järjepidevalt kasutusel kõigi antud aruannetes esitatud perioodide puhul.

### Raha ja raha ekvivalendid

Raha ja raha ekvivalentidena kajastatakse raha kassas, pangas arvelduskontol ja lühiajalisi (alla 3-kuulise lunastustähtajaga) pangadeposiite, mis kuuluvad ASile Cresco Väärtpaberid. Klientidele kuuluvat ASi Cresco Väärtpaberid arvelduskontodel olevat raha kajastatakse bilansiväliselt. Rahavoogude aruandes kajastatakse rahavoogusid äritegevusest kaudsel meetodil, st äritegevuse rahavoogude leidmisel on korrigeeritud puhaskasumit, elimineerides mitterahaliste tehingute mõju ja äritegevusega seotud käibevarade ning lühiajaliste kohustiste saldode muutused. Investeeringis- ja finantseerimistegevusest tulenevaid rahavoogusid kajastatakse otsemeetodil.

### Finantsvarad

Sõltuvalt finantsvarade omandamise eesmärgist ja juhtkonna plaanidest klassifitseeritakse finantsvarad järgmistesse kategooriatesse:

- **finantsvaradena õiglasest väärtusest muutusega läbi tulude/kulude** kajastatakse kauplemise eesmärgil hoitavaid finantsvarasid (st vara on omandatud või tekkinud peamiselt lähitulevikus edasimüügi või tagasiostmise eesmärgil või tuletisinstrument, mis ei ole riskimaandamisinstrument) ja muid finantsvarasid, mida nende esmasel kajastamisel on määratletud õiglasest väärtusest muutustega läbi tulude/kulude kajastatavaks. Siia gruppi kuuluvad finantsvarad võetakse algselt arvele nende õiglasest väärtuses (ei sisalda tehingukulusid). Pärast esmast arvele võtmist kajastatakse antud kategoorias finantsvarasid nende õiglasest väärtuses ja õiglase väärtuse muutusest tulenevaid kasumeid/kahjumeid kajastatakse perioodi tuludes/kuludes;
- **laenud ja nõuded**  
Nõuded on fikseeritud või kindlaksmääratavate maksetega tuletisinstrumentideks mitteolevad finantsvarad, mis ei ole noteeritud aktiivsel turul. Nõuded võetakse esmalt arvele nende õiglasest väärtuses koos tehingukuludega, kusjuures õiglaseks väärtuseks loetakse vara eest makstud tasu. Pärast esmast arvele võtmist kajastatakse laenud ja nõuded korrigeeritud soetusmaksumusel. Laenude ja nõuete laekuvust hinnatakse tõenäoliselt laekuvatest summadest lähtuvalt. Seejuures hinnatakse iga konkreetse laenu ja nõude laekumist eraldi, lähtudes tuleviku diskonteeritud rahavoogudest. Juhul, kui esineb nõude väärtuse langusele viitavaid tunnuseid, hinnatakse nõue alla tulevikus oodatavate laekumiste nüüdisväärtuseni.

Kui eelnevalt alla hinnatud nõude väärtus järgnevatel perioodidel taas tõuseb, tühistatakse varasem allahindlus kuni summani, mis on võrdne nõude oodatavate laekumiste nüüdisväärtusega või nõude bilansilise jääkväärtusega juhul, kui allahindlust ei oleks eelnevalt toimunud – olenevalt sellest, kumb on madalam. Lootusetud nõuded kantakse bilansist välja.

Laenud ja nõuded kajastatakse käibevaradena, kui nende tasumise tähtaeg on kuni 12 kuu jooksul alates aruandeaasta lõpu kuupäevast. Selliseid nõudeid, mille tasumise tähtaeg on hiljem kui 12 kuu jooksul pärast aruandeaasta lõppu, kajastatakse põhivarana;

- **lunastustähtajani hoitavate investeeringutena** kajastatakse fikseeritud või kindlaksmääratavate maksete ja fikseeritud lunastustähtajaga tuletisinstrumentideks mitteolevaid finantsvarasid, mida ettevõttel on kindel kavatsus ja suutlikkus hoida lunastustähtajani. Lunastustähtajani hoitavad investeeringud võetakse esmalt arvele nende õiglasest väärtusest koos tehingukuludega ja kajastatakse seejärel nende korrigeeritud soetusmaksumuses, kasutades sisemise intressimäära meetodit;

- **müügivalmis finantsvara**

Müügivalmis finantsvarad on need tuletisinstrumentideks mitteolevad finantsvarad, mida määratletakse müügivalmis olevateks või mida ei liigitata ühekski muuks eelpool loetletud finantsvaraks. Pärast esmast kajastamist mõõdetakse müügivalmis finantsvarasid õiglasest väärtusest, välja arvatud investeeringud omakapitaliinstrumentidesse, millel puudub noteeritud turuhind aktiivsel turul ning mille õiglast väärtust ei saa usaldusväärselt mõõta (neid kajastatakse soetusmaksumuses). Kõik õiglase väärtuse muutused, välja arvatud müügivalmis finantsvaradest tekkinud allahindlused ja realiseerumata kursivahed, kajastatakse muus koondkasumis/-kahjumis ning esitatakse omakapitalis õiglase väärtuse reservis. Investeeringu realiseerimisel kajastatakse varem otse omakapitali koosseisus kajastatud kumulatiivsed kasumid ja kahjumid perioodi kasumis/kahjumis.

Kui esineb objektiivseid asjaolusid müügivalmis finantsvara õiglase väärtuse languse kohta, siis otse omakapitalis kajastatud kumulatiivne kahjum eemaldatakse omakapitalist ning kajastatakse perioodi kasumis/kahjumis, kuigi finantsvara enese kajastamist ei ole lõpetatud. Kui esineb objektiivseid asjaolusid vara väärtuse langusest tuleneva kahjumi kohta seoses mittenoteeritud ja soetusmaksumuses kajastatud omakapitaliinstrumentidega, siis vara väärtuse langusest tuleneva kahjumi summat mõõdetakse finantsvara raamatupidamisväärtuse ja hinnanguliste tulevaste rahavoogude nüüdisväärtuse vahelise erinevusena, mida on diskonteeritud sarnase finantsvara turul kehtiva tulumääraga ja kajastatakse see perioodi kasumis/kahjumis.

Ettevõtte ei ole seisuga 31.12.2017 klassifitseerinud ühtki finantsvara „finantsvarana õiglasest väärtusest muutusega läbi tulude/kulude“, „lunastustähtajani hoitavaks investeeringuks“ ega „müügivalmis finantsvaraks“.

Finantsvarade oste ja müüke kajastatakse tehingupäeval. Finantsvarad eemaldatakse bilansist nende võõrandamise tehingupäeval. Finantsvara kajastamine lõpetatakse siis, kui ettevõtte kaotab õiguse finantsvarast tulenevatele rahavoogudele, samuti siis, kui tekib kohustus need rahavood täies ulatuses ja märkimisväärse viivitusega edasi kanda kolmandale osapooltele, kellele kantakse üle enamik finantsvaraga seotud riske ja hüvesid.

### **Õiglase väärtus**

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

Õiglasest väärtusest kajastatavad finantsinstrumendid jaotatakse kolme tasemesse, sõltuvalt hindamisel jälgitavate turuandmete kasutamise määrast. Õiglase väärtuse hierarhias paigutatakse kõrgeimale kohale identsete varade ja kohustiste aktiivsetel turgudel noteeritud (korrigeerimata) hinnad (1. taseme sisendid) ja madalaimale tasemele mittejälgitavad sisendid (3. taseme sisendid). Jälgitavad on sisendid, mis töötatakse välja turuandmete (näiteks avalikult kättesaadav teave sündmuste või

tehingute kohta) põhjal ja mis kajastavad eeldusi, mida turuosalisel kasutaksid vara või kohustise hinna määramisel. Kui vara või kohustise õiglase väärtuse mõõtmiseks kasutatakse sisendid liigitatakse erinevatele tasemetele, liigitatakse selle instrumendi õiglase väärtuse mõõtmine tervikuna samale õiglase väärtuse tasemele, millel on madalaima taseme sisend.

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

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

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

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

### **Materiaalne põhivara**

Materiaalseks põhivaraks loetakse ettevõtte tegevuses kasutatavaid varasid kasuliku elueaga üle ühe aasta. Materiaalne põhivara võetakse algselt arvele tema soetusmaksumuses, mis koosneb ostuhinnast ja otseselt soetamisega seotud kulutustest, mis on vajalikud vara viimiseks tema tööseisundisse ja –asukohta. Materiaalse põhivara objektile tehtud hilisemad väljaminekud kajastatakse põhivarana, kui on tõenäoline, et ettevõtte saab varaobjektiga seotud tulevast majanduslikku kasu ning varaobjekti soetusmaksumust saab usaldusväärset mõõta. Muid hooldus- ja 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 algselt arvele nende õiglasest väärtusest ja kajastatakse hiljem korrigeeritud soetusmaksumuses, kasutades sisemise intressimäära meetodit.

Finantskohustis liigitatakse lühiajaliseks, kui selle tasumise tähtaeg on kaheteist kuu jooksul alates aruandeaasta lõpust või ettevõttel ei ole tingimusteta õigust kohustise tasumist edasi lükata rohkem kui 12 kuud pärast aruandeaasta lõppu. Laenukohustisi, mille tagasimakse tähtaeg on 12 kuu jooksul aruandeaasta lõpust, kuid mis refinantseeritakse pikaajaliseks pärast aruandeaasta lõppu, kuid enne aastaaruande kinnitamist, kajastatakse lühiajalistena. Samuti kajastatakse lühiajalistena laenukohustisi, mida laenuandjal oli õigus aruandeaasta lõpu kuupäeval tagasi kutsuda laenulepingus sätestatud tingimuste rikkumise tõttu.

### **Kohustised töövõtjate ees**

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

### **Ettevõtte tulumaks**

Kehtiva tulumaksuseaduse kohaselt maksustatakse dividendidena jaotatavat kasumit määraga 20/80 netodividendina väljamakstud summast. Dividendidelt arvestatud ettevõtte tulumaks kajastatakse tulumaksukuluna dividendide väljakuulutamise perioodi kasumiaruandes, sõltumata sellest, millise perioodi eest on need välja kuulutatud või millal dividend välja makstakse.

### **Tulude ja kulude arvestus**

Tulud on kajastatud tekkepõhiselt. Tulu kajastatakse siis, kui on tekkinud põhjendatud eeldus, et tehingust tulenevad hüved laekuvad ettevõttele ning tulu on usaldusväärselt määratav. Tulu ettevõtte igapäevase äritegevuse käigus osutatud teenuste eest kajastatakse saadud või saadaoleva tasu õiglasest väärtusest. Kulud kajastatakse, kui ettevõttel on tekkinud kohustis vastava kulu osas ja/või kui ettevõtte on saanud kaupa või teenuseid.

Teenustasutulud (varahaldus- ja vahendustasud) kajastatakse siis, kui teenus on osutatud ja ettevõttel on tekkinud summale nõudeõigus. Nõustamisteenuste käigus saadavad teenustasutulud kajastatakse üldiselt lepingu aluseks oleva tehingu toimumisel. Tulemusega seotud tasud või tasu osad kajastatakse siis, kui vastavad tulemusega seotud kriteeriumid on täidetud ning on praktiliselt kindel, et ettevõtte tasu saab.

Teenustasukulu kajastatakse peale teenuse saamist ja kui kohustis on tekkinud.

Intressitulu ja -kulu on kajastatud koondkasumiaruandes kõikide instrumentide osas, mida kajastatakse korrigeeritud soetusmaksumuses, kasutades sisemise intressimäära meetodit. Sisemise intressimäära meetod on finantsvara või –kohustise korrigeeritud soetusmaksumuse arvestamise ja intressitulu või -kulu vastavale perioodile jaotamise meetod.

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

### **Kapitali- ja kasutusrendid**

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

**Ettevõtte kui rentnik**

Kasutusrendimaksud kajastatakse rendiperioodi jooksul lineaarselt kuluna.

**Bilansivälised varad**

Varahaldusteenuste osutamise käigus antakse ettevõttele kolmandate osapoolte poolt hoiule varasid, mis ei kuulu ettevõttele ning mille üle ettevõtte peab bilansivälisest arvestust. Selliste varade haldamisest ja hoidmisest saadakse teenustasu. Nende varade hoidmisest ei teki ettevõttele krediidi- ega tururiske.

**Netoarvestused**

Finantsvarade ja –kohustiste vahel tehakse netoarvestusi ainult juhul, kui selleks eksisteerib juriidiline õigus ning on kavas nimetatud summad realiseerida samaaegselt või netobaasil.

**Välisvaluutas toimunud tehingute kajastamine**

Välisvaluutaks on loetud kõik teised valuutad peale arvestusvaluuta euro. Välisvaluutas toimunud tehingute kajastamisel on aluseks võetud tehingu toimumisel päeval ametlikult kehtinud Euroopa 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 31.12.2017 ja aruande koostamise kuupäeva vahemikul, kuid on seotud aruandeperioodi või varasematel perioodidel toimunud tehingutega. Bilansipäevajärgsete sündmuste osas, mis on korrigeeriva iseloomuga, korrigeeritakse aruandes kajastatud varade, kohustiste, tulude ja kulude arvestuspõhimõtteid või väärtusi. Mittekorrigeerivate sündmuste mõju avaldatakse aastaaruande lisades. Bilansipäevajärgsed sündmused, mis võivad oluliselt mõjutada järgmise majandusaasta tulemust, on avalikustatud aastaaruande lisades.

**Uute ja/või muudetud IFRS standardite ja IFRICi tõlgenduste rakendamine**

Arvestuspõhimõtteid on rakendatud järjepidevalt kõigil aruandes esitatud perioodidel, välja arvatud järgnevad uued ja/või muudetud IFRS-id, mida on rakendatud alates 1. jaanuarist 2017:

- **IAS 12 muudatused: edasilükkunud tulumaksuvara kajastamine kasutamata maksukahjumitelt**

Muudatuste eesmärgiks on täpsustada, kuidas kajastada edasilükkunud tulumaksuvara realiseerimata maksukahjumitelt, et adresseerida erinevusi IAS 12 rakendamisel. Erinevused kõnealuse standardi rakendamisel on tekkinud eelkõige seoses õiglase väärtuse vähenemisel ilmnevate mahaarvatavate ajutiste erinevustega, vara realiseerimisega üle selle bilansilise jääkmaksumuse, tõenäolise tulevase maksustatava kasumiga ning individuaalse või kollektiivse hindamise kasuks otsustamisega. Kõnealused muudatused ei mõjutanud ettevõtet.

- **IAS 7 muudatused: avalikustamisalgatus**

Muudatusega soovitakse tagada sellise informatsiooni avalikustamine, mis võimaldaks finantsaruannete kasutajatel hinnata finantseerimistegevusega seotud kohustiste rahalisi ja mitterahalisi muutusi. Muudatustes selgitatakse, et üks viis avalikustamishõude täitmiseks on tuua finantsseisundi aruandes ära finantseerimistegevusega seotud kohustiste bilansiliste maksumuste muutuste võrdlev tabel, kus on kirjas muutused finantseerimistegevusega seotud rahavoogudes, tütarettevõtete või muude äriüksuste üle kontrolli saavutamise või selle kaotamisega seotud muutused, valuutakursside muutuste mõju, õiglase väärtuse muutused ja muud muutused. Kõnealused muudatused ettevõtet ei puudutanud.

- IASB on välja andnud muudatuste kogumiku „**Iga-aastased IFRS-ide parandused ajavahemikuks 2014–2016**“. Muudatus ei avaldanud mõju ettevõtte finantsaruannetele.
  - **IFRS 12 „Muudes (majandus)üksustes olevate osaluste avalikustamine**“. Muudatustega täpsustatakse, et IFRS 12 avalikustamismõuded, v.a tütar-, ühis- ja sidusettevõtete kohta avalikustatav summaarne finantsinformatsioon, rakenduvad ka ettevõtte investeeringutele tütar-, ühis- ja sidusettevõtetesse, mis on klassifitseeritud müügiks hoitavaks varaks või lõpetatud tegevusvaldkonnaks kooskõlas IFRS 5-ga.

#### **Vastuvõetud, kuid mitte veel jõustunud standardid**

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

Standardit kohaldatakse 1. jaanuaril 2018 või hiljem algavatele aruandlusperioodidele, samuti on lubatud ennetähtaegne rakendamine. Standardi IFRS 9 lõppversioon koondab kõiki finantsinstrumentide projekti etappe ning asendab standardi IAS 39 ning kõik eelnevad IFRS 9 versioonid. Standard kehtestab uue finantsvarade klassifitseerimise ja mõõtmise raamistiku, finantskohustiste raamatupidamisliku kajastamise nõuded, finantsvarade allahindluse reeglistiku ja riskimaandamisarvestuse (hedge accounting) erireeglid. Juhtkond on hinnanud standardi rakendamise mõju ja leidnud, et uus finantsvarade klassifitseerimise ja mõõtmise raamistik ei muuda ettevõtte finantsvarade klassifitseerimist, kuid nõuab finantsvarade allahindluse reeglite muutmist. Eelkõige tähendab see laekumata arvetest tuleneva eeldatava krediidikahju regulaarset kajastamist. Muude nõuete juures hinnatakse, kas kohustuse täitmise tõenäosus või risk on muutunud eelmise hindamisega võrreldes. Uute reeglite järgi on ettevõtte seisuga 01.01.2018 kajastanud kasumiaruandes eeldatava krediidikahju suuruses 3 385 eurot.
- **IFRS 15 „Kliendilepingutest saadav tulu“**

Standardit kohaldatakse 1. jaanuaril 2018 või hiljem algavatele aruandlusperioodidele. Standardiga IFRS 15 kehtestatakse 5-astmeline mudel, mida hakatakse rakendama kliendilepingutest teenitavale tulule sõltumata tegevusalast ja tulutehingu liigist. Standardi nõudmised hakkavad kehtima ka ettevõtte tavapärase tegevuse väljundiks mitteolevate mittefinantsvarade müümisest saadud kasumite ja kahjumite kajastamisele ja mõõtmisele (nt materiaalse või immateriaalse põhivara müügile). Lisaks suurenevad oluliselt avalikustamismõuded, nt kogutulu jaotuse avalikustamine muutub detailsemaks ning avalikustatakse informatsioon teostamiskohustuste (performance obligations) kohta, lepinguvara ja -kohustiste saldode muutused ning peamised juhtkonna hinnangud ja eeldused. Juhtkond on hinnanud, et standard ei avalda olulist mõju ettevõtte müügitulu kajastamisele.
- **IFRS 15 „Kliendilepingutest saadav tulu“ selgitused**

Selgitused kehtivad 1. jaanuaril 2018 või hiljem algavatele aruandlusperioodidele, samuti on lubatud ennetähtaegne rakendamine. Selgituste eesmärgiks on selgitada IASB kavatsusi IFRS 15 väljatöötamisel. Täpsustatud on teostamiskohustuste identifitseerimist, agendina tegutsemise kriteeriumeid ning litsentsitasude kajastamist. Esimese puhul muudeti „eraldi identifitseeritava“ põhimõtte sõnastust; teise puhul on antud juhiseid hindamiseks, kas ettevõtte tegutseb agendi või põhitöövõtjana, ning kuidas rakendada kontrollipõhimõtet. Litsentside kajastamise osas on lisatud juhised intellektuaalomandi ja litsentsitasude kajastamiseks. Selgitustega antakse ka täiendavaid praktilisi nõuandeid ettevõtetele, kes rakendavad IFRS 15 täielikult tagasiulatuvalt või on valinud osaliselt tagasiulatuva rakendamise. Juhtkond on hinnanud, et standard ei avalda olulist mõju ettevõtte müügitulu kajastamisele.
- **IFRS 16 „Rendiarvestus“**

Standardit kohaldatakse 1. jaanuaril 2019 või hiljem algavatele aruandlusperioodidele. Standardiga IFRS 16 kehtestatakse rentide kajastamise, mõõtmise, esitamise ja avalikustamise põhimõtted mõlemale lepingupoolele, st nii kliendile (rentnikule) kui ka teenuseosutajale (rendileandjale). Uue standardi kohaselt peavad kajastama rentnikud suurema osa rentidest oma finantsaruannetes. Kui mõned erandid välja arvata, kajastatakse kõiki rente ühtse mudeli alusel. Rendileandjate jaoks jääb

rentide kajastamine suures osas muutumatuks. Standard avaldab mõju ettevõtte finantstulemusele, kuid juhtkond ei ole veel arvutanud selle täpset mõju.

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

Muudatustes käsitletakse ebakõlasid IFRS 10 ja IAS 28 nõuete vahel, mis puudutavad varade müügi ja üleandmise tehinguid investori ja tema sidus- või ühisettevõtete vahel. Muudatuste tulemusena kajastatakse kasumeid ja kahjumeid äritegevuseks kvalifitseeruvate varadega tehtavate tehingute puhul täies ulatuses (sõltumata sellest, kas neid hoitakse tütarettevõttes või mitte). Kasumeid ja kahjumeid äritegevuseks mitte kvalifitseeruvate varadega tehtavate tehingute puhul kajastatakse osaliselt ka siis, kui kõnealuseid varasid hoitakse tütarettevõttes. 2015. aasta detsembris lükkas IASB muudatuse jõustumise kuupäeva määramata ajaks edasi, et oodata ära oma kapitaliosaluse meetodit käsitleva uuringu tulemused. EL ei ole kõnealuseid muudatusi veel heaks kiitnud. Standard ei mõjuta ettevõtte finantstulemusi.

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

Muudatusi kohaldatakse 1. jaanuaril 2018 või hiljem algavatele aruandlusperioodidele, samuti on lubatud ennetähtaegne rakendamine. Muudatustega antakse juhised optsiooni üleandmise tingimuste mõjude arvestamiseks rahas arveldatavate aktsiapõhiste maksete hindamisel ja kajastamisel raamatupidamises, kinnipeetava tulumaksukohustise kajastamiseks tasaarveldatavate aktsiapõhiste maksete puhul ja selliste aktsiapõhiste maksete tingimuste muudatuste kajastamiseks, mille tulemusena muutub aktsiapõhise makse klassifikatsioon rahas arveldatavast omakapitaliinstrumentides arveldatavaks. EL ei ole kõnealuseid muudatusi veel heaks kiitnud. Standard ei mõjuta ettevõtte finantstulemusi.

- **IAS 40 muudatused: reklassifitseerimised kinnisvarainvesteeringuks**

Muudatusi kohaldatakse 1. jaanuaril 2018 või hiljem algavatele aruandlusperioodidele, samuti on lubatud ennetähtaegne rakendamine. Muudatustega täpsustatakse, millal peaks ettevõtte klassifitseerima põhivara, sh lõpetamata põhivara, kinnisvarainvesteeringuks või vastupidi. Kasutusviisi muutub, kui vara vastab või enam ei vasta kinnisvarainvesteeringu mõistele ja kasutusviisi muutuse kohta on olemas selge tõendus. Ainuüksi juhtkonna kavatsus kasutusviisi muuta ei ole piisav vara ümberklassifitseerimiseks. EL ei ole kõnealuseid muudatusi veel heaks kiitnud. Standard ei mõjuta ettevõtte finantstulemusi.

- **IFRS 9 muudatus: negatiivse hüvitisega ettemaksud**

Muudatust kohaldatakse 1. jaanuaril 2019 või hiljem algavatele aruandlusperioodidele, samuti on lubatud ennetähtaegne rakendamine. Muudatusega lubatakse kajastada finantsvara, mille lepingutingimused lubavad või nõuavad, et lepingupool maksaks või saaks lepingu ennetähtaegse lõpetamise korral mõistlikus suuruses hüvitist (st vara omaniku seisukohalt vaadatuna tekiks nii „negatiivne hüvitis“), korrigeeritud soetusmaksumuses või õiglasest väärtusest muu koondkasumi kaudu. EL ei ole kõnealuseid muudatusi veel heaks kiitnud. Standard ei mõjuta ettevõtte finantstulemusi.

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

Muudatusi kohaldatakse 1. jaanuaril 2019 või hiljem algavatele aruandlusperioodidele, samuti on lubatud ennetähtaegne rakendamine. Muudatustega käsitletakse seda, kas pikaajalisi osalusi sidus- ja ühisettevõtetes, mis moodustavad sisuliselt osa netoinvesteeringust kõnealustesse sidus- või ühisettevõtetesse, tuleks mõõta (ja nende väärtuse langust kajastada) vastavalt standardile IFRS 9 või IAS 28 või tuleks neid rakendada kombineeritult. Muudatustega täpsustatakse, et kapitaliosaluse meetodil mittekajastatavate pikaajaliste osaluste kajatamisel kohaldab ettevõtte esmalt standardit IFRS 9 ning alles seejärel standardit IAS 28. Standardi IFRS 9 rakendamisel ei arvesta ettevõtte seega pikaajaliste osaluste bilansilise väärtuse korrigeerimisega, mis standardi IAS 28 rakendamisel tekib. EL ei ole kõnealuseid muudatusi veel heaks kiitnud. Standard ei mõjuta ettevõtte finantstulemusi.

- **IAS 19 muudatus: plaani muutmine, kärpimine või arveldamine**  
Muudatusi kohaldatakse 1. jaanuaril 2019 või hiljem algavatele aruandlusperioodidele, samuti on lubatud ennetähtaegne rakendamine. Muudatustega pannakse majandusüksustele kohustus uuendada aktuaarseid eeldusi, et teha pärast plaani muutmist, kärpimist või arveldamist kindlaks jooksva tööalase teenistuse kulutus ning netointress ülejäänud aruandeperioodiks. Samuti täpsustatakse muudatustega seda, kuidas mõjutab plaani muutmine, kärpimine või arveldamine vara ülemmäära rakendamist. EL ei ole kõnealuseid muudatusi veel heaks kiitnud. Standard ei mõjuta ettevõtte finantstulemusi.
- **IFRIC-i TÕLGENDUS 22: välisvaluutatehingud ja ettemaksed**  
Tõlgendust kohaldatakse 1. jaanuaril 2018 või hiljem algavatele aruandlusperioodidele, samuti on lubatud ennetähtaegne rakendamine. Tõlgendus selgitab välisvaluutas tehtud ettemaksete raamatupidamislikku kajastamist ja katab sellised tehingud, mille puhul ettevõtte kajastab tasutud või saadud ettemaksu tulemusena mittefinantsvara või -kohustise enne soetatud vara, kulu või tulu kajastamist. Muudatuse kohaselt on tehingu kuupäevaks, mille alusel määrata kasutatav valuutakurss, sellise ettemaksuvara või ettemakstud tulu kajastamise kuupäev. Kui ettemakseid tehakse mitmes osas, tuleb ettevõttel määrata tehingu kuupäev iga sellise saadud või tasutud ettemakse kohta eraldi. EL ei ole kõnealust tõlgendust veel heaks kiitnud. Standard ei mõjuta ettevõtte finantstulemusi.
- IASB on välja andnud muudatuste kogumiku „**Iga-aastased IFRS-ide parandused ajavahemikuks 2014–2016**“. Muudatusi kohaldatakse standardite IFRS 1 ja IAS 28 osas 1. jaanuaril 2018 või hiljem algavatele aruandlusperioodidele. IAS 28 puhul on lubatud ka ennetähtaegne rakendamine. Juhtkond on hinnanud, et olulist mõju see ettevõtte finantstulemustele ei avalda.
  - **IFRS 1 „Rahvusvaheliste finantsaruandlusstandardite esmakordne kasutuselevõtt**“. See täiendus kaotab IFRS-i esmakordsele kasutajale lühiajaliselt lubatud erandid finantsinstrumentide, töötajatele makstavate hüvitiste ja investeerimisettevõtetega seotud avalikustamiskoostade osas.
  - **IAS 28 „Investeeringud sidus- ja ühissetevõtetesse**“. Muudatustega selgitatakse, et riskikapaliettevõtetel ja muudel kvalifitseeruvatel ettevõtetel on võimalus esialgsel arvele võtmisel otsustada kajastada investeeringut õiglases väärtuses muutusega läbi kasumiaruande ning seda on võimalik otsustada iga investeeringu puhul eraldi ehk rakendada investeeringupõhiselt.
- **IFRIC-i TÕLGENDUS 23: ebakindlus tulumaksu kajastamisel**  
Tõlgendust kohaldatakse 1. jaanuaril 2019 või hiljem algavatele aruandlusperioodidele, samuti on lubatud ennetähtaegne rakendamine. Tõlgenduses käsitletakse tulumaksu kajastamist juhtudel, kus maksustamisviisile omane määramatus mõjutab standardi IAS 12 rakendamist. Tõlgenduses antakse suuniseid ebamääraste maksustamisviiside eraldi ja koos kajastamise, maksuhalduri kontrolli, ebakindluse kajastamiseks sobiva meetodi valimise ning asjaolude muutumise kajastamise kohta. EL ei ole kõnealust tõlgendust veel heaks kiitnud. Juhtkond on hinnanud, et olulist mõju see ettevõtte finantstulemustele ei avalda.
- IASB on välja andnud muudatuste kogumiku „**Iga-aastased IFRS-ide parandused ajavahemikuks 2015–2017**“. Muudatusi kohaldatakse 1. jaanuaril 2019 või hiljem algavatele aruandlusperioodidele, samuti on lubatud ennetähtaegne rakendamine. Kõnealuseid muudatusi ei ole EL veel heaks kiitnud. Juhtkond on hinnanud, et olulist mõju see ettevõtte finantstulemustele ei avalda.
  - **IFRS 3 „Äriühendused**“ ja **IFRS 11 „Ühised ettevõtmised**“. Standardi IFRS 3 muudatustega täpsustatakse, et kui ettevõtte saavutab ühistegevuseks liigituva äritegevuse üle kontrolli, tuleb tema varasem osalus kõnealuses äritegevuses ümberhinnata. Standardi IFRS 11 muudatustega



täpsustatakse, et kui ettevõtte saavutab ühistegevuseks liigituva äritegevuse läbi ühise kontrolli, tema varasemat osalust kõnealuses äritegevuses ümber ei hinnata.

- **IAS 12 „Tulumaks“**. Muudatustega täpsustatakse, et omakapitali alla liigitatud finants-instrumentide maksetega seotud tulumaksukohustist tuleb kajastada vastavalt sellele, kus kajastati möödunud perioodidel jaotamisele kuuluva kasumi tekitanud tehinguid või sündmusi.
- **IAS 23 „Laenukasutuse kulutused“**. Muudatused puudutavad standardi paragrahvi 14 ning nendega täpsustatakse, et kui tingimustele vastav varaobjekt on viidud otstarbekohasesse kasutus- või müügivalmidusse, kuid sellega seotud laen ei ole täies ulatuses tagasi makstud, tuleb kanda kõnealune laenusumma ettevõtte üldiste laenukohustuste koosseisu.

## 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 dramaatilisel. Ebasoodne või ebakindel majandus- ja turusituatsioon võib mõjutada äritegevust ja kasumlikkust negatiivselt. Tururiskide hindamisel kasutatakse nii fundamentaal- kui tehnilist analüüsi. Tururiskide limiteerimise vahendina on ettevõtte juhatus kehtestanud nii mahulised kui ka protsentuaalsed limiidid erinevatele instrumentidele ning nende gruppidele.

Aruandeperioodil ei olnud ettevõttel turu intressimäärade muutuste suhtes tundlikke investeeringuid – intressikandvate varade lepingutes oli intress lepinguperioodiks fikseeritud. Investeeringute alusvaluutaks on euro, mis limiteerib valuutakursside muutusest tuleneva riski.

Hinnarisk on risk, et finantsinstrumendi õiglase väärtus või rahavood kõiguvad tulevikus (muude kui intressimäärariskist või valuutariskist tulenevate) turuhindade muutmise tõttu, olgu need muutused põhjustatud üksikule finantsinstrumendile või selle emiteerijale omastest teguritest või teguritest, mis mõjutavad kõiki sarnaseid finantsinstrumente, millega turul kaubeldakse. Ettevõtte ei ole avatud aktsiahinna riskile, kuna ettevõttel on hinnariskile avatud finantsinstrumentide suhtes fikseeritud hinnaga müügioptionid.

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

<b>31.12.2017</b> (eurodes)	EUR	USD	<b>Kokku</b>
<b>VARAD</b>			
Hoiused (lisa 3)	112 287	66 338	178 625
Laenud ja nõuded (lisa 4)	94 430	181 641	276 071
<b>Kokku</b>	<b>206 717</b>	<b>247 979</b>	<b>454 696</b>
<b>KOHUSTISED</b>			
Maksud ja muud kohustised (lisa 7, 8)	108 948	0	108 948
<b>Kokku</b>	<b>108 948</b>	<b>0</b>	<b>108 948</b>
<b>Netopositsioon</b>	<b>97 769</b>	<b>247 979</b>	<b>345 748</b>

<b>31.12.2016</b> (eurodes)	EUR	USD	<b>Kokku</b>
<b>VARAD</b>			
Hoiused (lisa 3)	232 991	45 343	278 334
Laenud ja nõuded (lisa 4)	130 528	43 730	174 258
<b>Kokku</b>	<b>363 519</b>	<b>89 073</b>	<b>452 592</b>
<b>KOHUSTISED</b>			
Maksud ja muud kohustised (lisa 7, 8)	133 557	0	133 557
<b>Kokku</b>	<b>133 557</b>	<b>0</b>	<b>133 557</b>
<b>Netopositsioon</b>	<b>229 962</b>	<b>89 073</b>	<b>319 035</b>
<b>01.01.2016</b> (eurodes)	EUR	USD	<b>Kokku</b>
<b>VARAD</b>			
Hoiused (lisa 3)	84 939	37 503	122 442
Laenud ja nõuded (lisa 4)	126 015	23 566	149 581
<b>Kokku</b>	<b>210 954</b>	<b>61 069</b>	<b>272 023</b>
<b>KOHUSTISED</b>			
Maksud ja muud kohustised (lisa 7, 8)	57 630	0	57 630
<b>Kokku</b>	<b>57 630</b>	<b>0</b>	<b>57 630</b>
<b>Netopositsioon</b>	<b>153 324</b>	<b>61 069</b>	<b>214 393</b>

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

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). Swedbank AS, AS SEB Pank, Luminor Bank AS ja Banque Havilland S.A. ei oma krediidireitinguid. ASi SEB Pank emaettevõtte Skandinaviska Enskilda Banken AB ja Luminor Bank ASi omanik Nordea Bank AB omavad Moody's pikaajalist krediidireitingut Aa3, Swedbank ASi emaettevõtte Swedbank AB ja Luminor Bank ASi teise omaniku DNB Bank ASA Moody's pikaajaline krediidireiting on Aa2. Nõuded krediidiasutustele on väga likviidsed ja kõrge kvaliteediga ning neis sisalduvat krediidiriski peab juhtkond väga madalaks.

Krediidikvaliteeti hindab juhtkond heaks. Probleemseid laene bilansi kuupäeva seisuga ei ole. Aruandeaastal on kajastatud ebatõenäoliselt laekuvatest arvetest tekkinud kulu 1 400 eurot, 2016. aastal 18 120 eurot.

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

(eurodes)	31.12.2017	31.12.2016	01.01.2016
Raha ja pangakontod (lisa 3)	178 625	278 334	122 442
Nõuded teenuste osutamisest (lisa 4)	230 451	125 262	96 138
Laenud ja muud nõuded (lisa 4)	45 620	48 996	53 443
<b>Kokku</b>	<b>454 696</b>	<b>452 592</b>	<b>272 023</b>

Nõuded teenuste osutamisest on osaliselt tagatud raha ja väärtpaberitega. Seisuga 31.12.2017 on tagatud nõuete väärtus 201 296 eurot, tagatiste väärtus oli 258 455 eurot (31.12.2016: ei olnud tagatud nõudeid). Seisuga 31.12.2017 oli suure riskikontsentratsiooniga, st riskiga üle 20% omavahenditest, nõue ühe kliendi vastu (2016: 0), mis moodustas kokku 44,3% omavahenditest (2016: 0%). Nõue on täies ulatuses tagatud.

Krediidiriski arvestamisel kasutab AS Cresco Väärtpaberid regulatiivsete kapitalinõuete arvutamise standardmeetodit, mille kohaselt oli seisuga 31.12.2017 krediidiriski kapitalinõue 25 913 eurot. Kogu riskiga kaalutud varade kapitalinõue kokku oli 31.12.2017 seisuga 45 751 eurot. Sisemise kapitali adekvaatsuse hindamise protsessi (ICAAP), mille eesmärk on tuvastada võimalik kapitalivajadus lisaks regulatiivsetele kapitalinõuetele, kogu kapitalinõue on 282 288 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 31.12.2017 278 351 eurot. ASi Cresco Väärtpaberid omavahendid olid 31.12.2017 seisuga 326 848 eurot ja katsid tegevusega kaasnevad riskid (aruandeaasta kasum summas 31 012 eurot seisuga 31.12.2017 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 laenuurule, võimetus müüa varasid või raha või tagatiste ettenägematu väljavool. Selline situatsioon võib tekkida ettevõtte kontrollile mittealluvatel asjaoludel nagu üldine turuhäire või operatsiooniline probleem, mis mõjutab kolmandaid pooli või ettevõtet. Selle riski maandamiseks jälgitakse igapäevaselt nõuete ja kohustuste tõenäolist netopositsiooni erinevate tähtajaliste intervallide kaupa ning hoitakse seejuures igal ajal oma arvel piisavat varu likviidsuseid vahendeid, püüdes samas neid reserve ka efektiivselt ja turvaliselt paigutada.

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

**Likviidsusriisk (järelejäänud tähtaegade järgi):**

<b>31.12.2017</b> (eurodes)	Nõudmiseni	Kuni 1 aasta	Tähtajata	<b>Kokku</b>
<b>VARAD</b>				
Hoiused (lisa 3)	178 625	0	0	178 625
Laenud ja muud nõuded (lisa 4)	21 777	18 643	5 200	45 620
Nõuded teenuste osutamisest (lisa 4)	0	230 451	0	230 451
<b>Kokku</b>	<b>200 402</b>	<b>249 094</b>	<b>5 200</b>	<b>454 696</b>
<b>KOHUSTISED</b>				
Muud kohustised (lisa 7, 8)	31 250	77 698	0	108 948
<b>Kokku</b>	<b>31 250</b>	<b>77 698</b>	<b>0</b>	<b>108 948</b>
<b>Netopositsioon</b>	<b>169 152</b>	<b>171 396</b>	<b>5 200</b>	<b>345 748</b>
<b>31.12.2016</b> (eurodes)				
<b>VARAD</b>				
Hoiused (lisa 3)	278 334	0	0	278 334
Muud nõuded (lisa 4)	23 903	20 093	5 000	48 996
Nõuded teenuste osutamisest (lisa 4)	0	125 262	0	125 262
<b>Kokku</b>	<b>302 237</b>	<b>145 355</b>	<b>5 000</b>	<b>452 592</b>
<b>KOHUSTISED</b>				
Muud kohustised (lisa 7, 8)	31 250	102 307	0	133 557
<b>Kokku</b>	<b>31 250</b>	<b>102 307</b>	<b>0</b>	<b>133 557</b>
<b>Netopositsioon</b>	<b>270 987</b>	<b>43 048</b>	<b>5 000</b>	<b>319 035</b>
<b>01.01.2016</b> (eurodes)				
<b>VARAD</b>				
Hoiused (lisa 3)	122 442	0	0	122 442
Muud nõuded (lisa 4)	24 249	24 194	5 000	53 443
Nõuded teenuste osutamisest (lisa 4)	0	96 138	0	96 138
<b>Kokku</b>	<b>146 691</b>	<b>120 332</b>	<b>5 000</b>	<b>272 023</b>
<b>KOHUSTISED</b>				
Muud kohustised (lisa 7, 8)	31 250	26 380	0	57 630
<b>Kokku</b>	<b>31 250</b>	<b>26 380</b>	<b>0</b>	<b>57 630</b>
<b>Netopositsioon</b>	<b>115 441</b>	<b>93 952</b>	<b>5 000</b>	<b>214 393</b>

**Kapitali juhtimine**

Kapitali juhtimine täidab ettevõttes järgmisi eesmärke:

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

Kapitali adekvaatsust ja seaduses ettenähtud kapitali kasutamist jälgib raamatupidamine, järelevalveorganitele esitatakse aruandlus kvartaalselt. 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, ülekurss, 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 31.12.2017 278 351 eurot. Ettevõtte omavahendid ületavad aruande kuupäeval kehtestatud normid.

(eurodes)	31.12.2017	31.12.2016
Aksiakapital	315 000	315 000
Ülekurss	98 167	98 167
Kohustuslik reservkapital	29 534	29 238
Eelmiste aastate jaotamata kasum ja muud reservid	-115 853	-117 034
Aruandeaasta kasum/kahjum (+/-)*	0	1 477
<b>Omavahendid kokku</b>	<b>326 848</b>	<b>326 848</b>
Kapitalinõue kokku	278 351	278 066
<b>Omavahendite ülejääk</b>	<b>48 497</b>	<b>48 782</b>

Omakapitalikirjete sisu on avatud aruande lisas 9.

\* Aruandeaasta kasum seisuga 31.12.2017 on käesoleva aruande koostamise hetkeks auditeerimata, mistõttu ei ole seda võimalik lugeda esimese taseme omavahendite hulka.

#### Kapitali adekvaatsus

(eurodes)	31.12.2017	31.12.2016
OMAVAHENDID	326 848	326 848
ESIMESE TASEME OMAVAHENDID	326 848	326 848
ESIMESE TASEME PÕHIOMAVAHENDID	326 848	326 848
Esimese taseme põhiomavahendite aktsepteeritavad kapitaliinstrumendid	413 167	413 167
Sissemakstud kapitaliinstrumendid	315 000	315 000
Ülekurss	98 167	98 167
Jaotamata kasum	-115 853	-117 034
Eelmiste aastate jaotamata kasum	-115 853	-117 034
Aktsepteeritav kasum või kahjum	0	1 477
Kohustuslik reservkapital	29 534	29 238
KOGURISKIPOSITSIOON	692 053	694 341
millest: kapitalinõuete määruse artikli 95 lõikes 2 ja artiklis 98 osutatud investeerimisühingud	692 053	694 341
RISKIGA KAALUTUD VARA KREDIIRISKI, VASTASPOOLE KREDIIRISKI JA LAHJENDUSRISKI NING REGULEERIMATA VÄÄRTPABERIÜLEKANNETE PUHUL	323 908	237 238
Standardmeetod	323 908	237 238
Standardmeetodi kohased riskipositsiooni klassid, välja arvatud väärtpaberistamise positsioonid	323 908	237 238
Nõuded krediidasutuste ja investeerimisühingute vastu	35 725	55 667
Nõuded äriühingute vastu	115 024	152 626
Jaenõuded	161 047	21 632
Muud kirjed	12 112	7 813

(eurodes)	31.12.2017	31.12.2016
KOGURISKIPOSITSIOON POSITSIOONIRISKI, VALUUTARISKI JA KAUBARISKI PUHUL	247 979	89 073
Standardmeetodil põhinev koguriskipositsioon positsiooniriski, valuutariski ja kaubariski puhul	247 979	89 073
Valuuta	247 979	89 073
PÜSIVATEST ÜLDKULUDEST TULENEV TÄIENDAV RISKIPOSITSIOON	120 166	367 530
Esimese taseme põhiomavahendite suhtarv	47,23%	47,07%
Esimese taseme põhiomavahendite ülejääk (+) / puudujääk (-)	295 706	295 603
Esimese taseme omavahendite suhtarv	47,23%	47,07%
Esimese taseme omavahendite ülejääk (+) / puudujääk (-)	285 325	285 188
Koguomavahendite suhtarv	47,23%	47,07%
Koguomavahendite ülejääk (+) / puudujääk (-)	271 484	271 301

### Finantsvõimenduse määr

Ettevõtte finantsvõimenduse määr, arvatuna kuu finantsvõimenduse määrade lihtsa aritmeetilise keskmisena ühe kvartali jooksul, on seisuga 31.12.2017 68,0%, seisuga 31.12.2016 90,3%.

### LISA 3. Raha ja raha ekvivalendid

(eurodes)	31.12.2017	31.12.2016
Arvelduskontod (EUR)	112 287	232 991
Arvelduskontod (USD)	66 338	45 343
<b>Kokku</b>	<b>178 625</b>	<b>278 334</b>

### LISA 4. Laenud ja nõuded

(eurodes)	31.12.2017	31.12.2016
Nõuded teenuste eest	230 451	125 262
<i>sh nõue sama kontserni ettevõtte vastu (lisa 14)</i>	1 200	19 200
<i>nõue omanikfirma vastu (lisa 14)</i>	0	60 000
Muud nõuded	45 620	48 996
<i>sh nõue juhatuse liikmega seotud ettevõtte vastu (lisa 14)</i>	0	3 016
<i>tähtajatu nõue*</i>	5 000	5 000
<b>Kokku</b>	<b>276 071</b>	<b>174 258</b>

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

Muude nõuete hulgas on kajastatud laen summas 15 000 eurot (31.12.2016: 15 000 eurot), mille intressimäär on 15%.

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

Nõuded teenuste eest tähtajalises jaotuses:

(eurodes)	31.12.2017	31.12.2016
Aegumata nõuded	23 647	92 273
Makseviivituses nõuded 1-30 päeva	9 322	481
Makseviivituses nõuded 31-180 päeva	165 209	13 108
Makseviivituses nõuded 180+ päeva	32 273	19 400
<b>Kokku</b>	<b>230 451</b>	<b>125 262</b>

Makseviivituses olevad nõuded on tagatud muude varadega, mistõttu puudub juhatuse hinnangul vajadus moodustada ebatõenäoliselt laekuvate arvete reservi. Teised nõuded ei ole makseviivituses.

**LISA 5. Muud varad**

(eurodes)	31.12.2017	31.12.2016
Ettemakstud kulud	9 974	4 453
Maksude ettemaksed	960	728
<b>Kokku</b>	<b>10 934</b>	<b>5 181</b>

**LISA 6. Materiaalne põhivara**

(eurodes)	31.12.2017	31.12.2016
<b>Soetusmaksumus</b>		
Soetusmaksumus perioodi algul	8 937	8 610
Soetatud aruandeperioodi jooksul	0	1 565
Mahakandmised aruandeperioodi jooksul	0	-1 238
<b>Soetusmaksumus perioodi lõpul</b>	<b>8 937</b>	<b>8 937</b>
<b>Akumuleeritud kulum</b>		
Akumuleeritud kulum perioodi algul	-6 305	-6 220
Aruandeperioodi amortisatsioonikulu	-1 454	-1 323
Mahakandmised aruandeperioodi jooksul	0	1 238
<b>Akumuleeritud kulum perioodi lõpul</b>	<b>-7 759</b>	<b>-6 305</b>
<b>Jääkväärtus</b>		
Jääkväärtus perioodi algul	2 632	2 390
<b>Jääkväärtus perioodi lõpul</b>	<b>1 178</b>	<b>2 632</b>

Materiaalse põhivarana kajastatakse arvuteid ja muid IT-seadmeid.

**LISA 7. Maksukohustised**

(eurodes)	31.12.2017	31.12.2016
Käibemaks	11 539	24 261
Sotsiaalmaks	3 048	4 370
Kinnipeetud tulumaks	867	1 202
Kogumispensionimaksed	96	156
Ettevõtte tulumaks	92	93
Töötuskindlustusmaksed	43	107
<b>Kokku</b>	<b>15 685</b>	<b>30 189</b>

**LISA 8. Muud kohustised**

<b>Võla grupp</b> (eurodes)	31.12.2017	31.12.2016
Saadud tagatised	50 000	50 000
Muud lepingulised kohustised	31 250	31 250
Võlad töövõtjatele	5 699	10 505
Tasumata arved	6 314	11 613
sh tasumata arved seotud osapooltele (lisa 14)	837	852
<b>Kokku</b>	<b>93 263</b>	<b>103 368</b>

**LISA 9. Omakapital****Aktsiakapital**

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

	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
Aktsiakapital (eurot)	315 000	315 000
Aktsiate arv	450 000	450 000
Aktsia nimiväärtus (eurot)	0.70	0.70

**Ülekurs**

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

Seisuga 31.12.2017 oli ülekurs 98 167 eurot (31.12.2016: 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 31.12.2017 oli kohustuslik reservkapital 29 534 eurot (31.12.2016: 29 238 eurot).

**LISA 10. Teenustasutulu**

(eurodes)	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Tulu väärtpaberite vahendamisest	166 863	126
Finantsnõustamine	95 000	166 750
Väärtpaberiportfellide valitsemistasu	48 524	51 658
Juhtimistasud	12 000	12 000
<b>Kokku</b>	<b>322 387</b>	<b>230 534</b>

**LISA 11. Palgakulud**

(eurodes)	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Töötasud	-57 637	-77 396
sh tasud juhatuse liikmetele (lisa 14)	-33 339	-33 339
tasud nõukogu liikmetele (lisa 14)	-3 068	-3 068
Sotsiaalmaksud	-19 190	-25 869
sh arvestatud juhatuse liikme tasult (lisa 14)	-11 002	-11 002
arvestatud nõukogu liikmete tasult (lisa 14)	-1 012	-1 012
<b>Kokku</b>	<b>-76 827</b>	<b>-103 265</b>

Keskmine töötajate arv 2017. aastal oli 2 (2016. aastal 3).



**LISA 12. Üld- ja halduskulud**

(eurodes)	2017	2016
Lähetuskulud	-40 215	-7 144
Varahalduse ja vastavuskontrolliga seotud teenused	-30 550	-11 660
Nõustamiskulud	-25 400	-2 080
Üürikulud (lisa 13, 14)	-19 251	-18 785
Börsitasud	-11 600	-14 700
Auditi- ja sisekontrollikulud	-8 150	-9 309
Personalikulud	-7 888	-7 039
IT-kulud	-6 034	-13 694
Õigusabikulud	-1 875	-5 122
Kulu ebatõenäoliselt laekuvatest arvetest	-1 400	-18 120
Muud kulud	-27 761	-9 216
<b>Kokku</b>	<b>-180 124</b>	<b>-116 869</b>

**LISA 13. Kasutusrent**

AS Cresco Väärtpaberid on võtnud kasutusrendile kontoripinna.

(eurodes)	2017	2016
Perioodi rendikulu kasutusrendilepingutest (lisa 14)	-19 251	-18 785

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

**LISA 14. Tehingud seotud osapooltega**

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

ASi Cresco Väärtpaberid aastaaruande koostamisel on loetud seotud osapoolteks:

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

Tehingud seotud osapooltega:

(eurodes)	2017	2016
<b>Müüdud teenused</b>		
a) nõustamisteenused		
Omanikfirma	85 000	165 000
samasse kontserni kuuluv ettevõte	12 000	12 000
b) portfelligalitsemitasu		
samasse kontserni kuuluv ettevõte	0	70
<b>Ostetud teenused</b>		
a) üür		
omanikfirma (lisa 12, 13)	19 251	18 785

(eurodes)	2017	2016
<b>Antud laenud</b>		
omanikfirma	191 500	85 800
samasse kontserni kuuluv ettevõte	0	3 500
juhatuse liikme kontrolli all olev ettevõte	0	3 000
juhatuse liige	0	2 000
<b>Tagasimakstud laenud</b>		
omanikfirma	191 500	85 800
juhatuse liikme kontrolli all olev ettevõte	3 000	0
samasse kontserni kuuluv ettevõte	0	3 500
juhatuse liige	0	2 000
<b>Intressitulu</b>		
Omanikfirma	614	1 002
juhatuse liikme kontrolli all olev ettevõte	62	16
samasse kontserni kuuluv ettevõte	0	11
<b>Arvestatud tasud koos sotsiaalmaksuga (lisa 11)</b>		
juhatuse liikmetele	44 341	44 341
nõukogu liikmetele	4 080	4 080

Saldod seotud osapooltega:

(eurodes)	2017	2016
<b>Nõuded (lisa 4)</b>		
samasse kontserni kuuluv ettevõte	1 200	19 200
Omanikfirma	0	60 000
juhatuse liikme kontrolli all olev ettevõte	0	3 016
<b>Kohustised (lisa 8)</b>		
Omanikfirma	837	852

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

Seotud osapooltele antud laenude intressimäär oli 2017. aastal vahemikus 5-10% (2016: 7,5-10%). Laenud olid tagatiseta ja tähtajaga kuni 6 kuud.

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

### LISA 15. Õiglane väärtus

Ettevõtte juhtkonna hinnangul ei erine ettevõtte finantsseisundi aruandes korrigeeritud soetusmaksumuses kajastatud finantsvarade (lisad 3, 4) ja –kohustiste (lisa 8) õiglased väärtused nende bilansilistest väärtustest seisuga 31.12.2017 ja 31.12.2016.

(eurodes)	31.12.2017		
	Õiglane väärtus	Bilansiline maksumus	Tase
<b>VARAD</b>			
Hoiused (lisa 3)	178 625	178 625	2
Laenud ja nõuded (lisa 4)	276 071	276 071	3
<b>Kokku</b>	<b>454 696</b>	<b>454 696</b>	
Mittefinantsinstrumendid (lisa 5)	12 112	12 112	3
<b>Kokku</b>	<b>466 808</b>	<b>466 808</b>	
<b>KOHUSTISED</b>			
Maksud ja muud kohustised (lisa 7, 8)	108 948	108 948	3
<b>Kokku</b>	<b>108 948</b>	<b>108 948</b>	

  

(eurodes)	31.12.2016		
	Õiglane väärtus	Bilansiline maksumus	Tase
<b>VARAD</b>			
Hoiused (lisa 3)	278 334	278 334	2
Laenud ja nõuded (lisa 4)	174 258	174 258	3
<b>Kokku</b>	<b>452 592</b>	<b>452 592</b>	
Mittefinantsinstrumendid (lisa 5)	7 813	7 813	3
<b>Kokku</b>	<b>460 405</b>	<b>460 405</b>	
<b>KOHUSTISED</b>			
Maksud ja muud kohustised (lisa 7, 8)	133 557	133 557	3
<b>Kokku</b>	<b>133 557</b>	<b>133 557</b>	

### LISA 16. Bilansivälised varad ja kohustised

AS Cresco Väärtpaberid hoiab varahaldusteenuse klientide valitsetavaid varasid vastutaval hoiul. Bilansiväliste 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 kannu, võimalikud kursimuutustest tulenevad kasumid ja kahjumid suurendavad või vähendavad ASi Cresco Väärtpaberid kohustist klientide ees. Nimetatud võlgnevuste üle peetakse bilansivälisest arvestust.

(eurodes)	31.12.2017	31.12.2016
Kohustised USD-vääringus	44 273	1 984 778
Kohustised EUR-vääringus	219 582	10 330
sh kohustis omanikfirma ees	47	47
<b>Kokku</b>	<b>263 855</b>	<b>1 995 108</b>

### LISA 17. 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 finantsinstrumendi seotud osapoolle. Ettevõttel on õigus finantsinstrument seotud osapoolelt tagasi osta.

2. Ettevõttel on kohustus teatud tingimustel osta mitteseotud osapoolest partnerilt tagasi osalus Luksemburgi tütaretevõttes pärast selle asutamist. Seisuga 31.12.2017 on tütaretevõtte asutamata ja partneri poolt tehtud kapitali sissemakse on kajastatud muude kohustistena (lisa 8).
3. Ettevõtte hages varahalduskliendi esindajana kliendi mandaadi alusel ja ASi Cresco Väärtpaberid nimel teostatud tehingu osapoolt seoses poole lepinguliste rikkumistega. ASi Cresco Väärtpaberid suhtes tehtud positiivne kohtuotsus on jõustunud. Kohtuotsuse täitmise vaidlustamiseks esitas vastaspool uue hagi ASi Cresco Väärtpaberid vastu. ASi Cresco Väärtpaberid hinnangul, varahalduskliendi mandaadist tulenevalt, ei kaasne vaidlusega ettevõttele olulisi riske ega mõju bilansile; negatiivse kohtulahendi korral on võimalik, et lühiajaliselt kuni kliendi poolt hüvitamiseni jääb kohustus ASi Cresco Väärtpaberid kanda.

## JUHATUSE ALLKIRJAD 2017. A MAJANDUSAASTA ARUANDELE

ASi Cresco Väärtpaberid juhatus on koostanud 2017. aasta tegevusaruande ja raamatupidamise aastaaruande.

### Juhatus:

Olev Schults	juhatuse esimees	digiallkiri	29.06.2018
--------------	------------------	-------------	------------

Kadi Naestema	juhatuse liige	digiallkiri	29.06.2018
---------------	----------------	-------------	------------

## KASUMI JAOTAMISE ETTEPANEK

ASi Cresco Väärtpaberid juhatus teeb aktsionäride üldkoosolekule ettepaneku suurendada reservkapitali 1 551 euro võrra ning lisada ülejäänud aruandeperioodi kasum eelmiste perioodide kahjumile.

Eelmiste aastate kahjum seisuga 31.12.2017	-115 853
Aruandeaasta puhaskasum	31 012
Reservkapitali suurendamine	-1 551
Kokku kahjum seisuga 31.12.2017	-86 392

Olev Schults	juhatuse esimees	digiallkiri	29.06.2018
--------------	------------------	-------------	------------

Kadi Naestema	juhatuse liige	digiallkiri	29.06.2018
---------------	----------------	-------------	------------

**TEGEVUSALADE LOETELU****Tulude jaotus perioodil 01.01.-31.12.2017**

Kood	Tegevusala	Summa (euro)
66121	Väärtpaberite ja kaubalepingute maaklerlus	166 863
66191	Finantsnõustamine	107 000
66301	Fondide valitsemine	48 524

**Plaanitavad tegevusalad perioodil 01.01.-31.12.2018**

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

# Aruande digitaalallkirjad

Aruande lõpetamise kuupäev on: 29.06.2018

**Aksiaselts Cresco Väärtpaberid (registrikood: 10093327) 01.01.2017 - 31.12.2017 majandusaasta aruande andmete õigsust on elektrooniliselt kinnitanud:**

Allkirjastaja nimi	Allkirjastaja roll	Allkirja andmise aeg
KADI NAESTEMA	Juhatuse liige	29.06.2018
OLEV SCHULTS	Juhatuse liige	29.06.2018



# SÕLTUMATU VANDEAUDIITORI ARUANNE

Aktsiaselts Cresco Väärtpaberid aktsionäridele

## Arvamus

Oleme auditeerinud Aktsiaselts Cresco Väärtpaberid raamatupidamise aastaaruannet, mis sisaldab finantsseisundi aruannet seisuga 31. detsember 2017 ning eeltoodud kuupäeval lõppenud majandusaasta koondkasumiaruannet, omakapitali muutuste aruannet, rahavoogude aruannet ja raamatupidamise aastaaruande lisasid ning aastaaruande koostamisel kasutatud peamiste arvestuspõhimõtete kokkuvõtet.

Meie arvates kajastab kaasnev raamatupidamise aastaaruanne kõigis olulistes osades õiglaselt Aktsiaselts Cresco Väärtpaberid finantsseisundit seisuga 31. detsember 2017 ning sellel kuupäeval lõppenud majandusaasta finantstulemust ja rahavoogusid kooskõlas rahvusvaheliste finantsaruandluse standarditega, nagu need on vastu võetud Euroopa Liidu poolt.

## Arvamuse alus

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

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

## Muu informatsioon

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

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

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

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

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

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

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

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

## Vandeauditori kohustused seoses raamatupidamise aastaaruande auditiga

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

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

- teeme kindlaks ja hindame raamatupidamise aastaaruande kas pettusest või veast tuleneva olulise väärkajastamise riskid, kavandame ja teostame auditiprotseduure 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, väaresitiste tegemist või sisekontrolli eiramist;

- omandame arusaamise auditi puhul asjassepuutuvast sisekontrollist, et kavandada nendes tingimustes asjakohaseid auditiprotseduure, kuid mitte arvamusel avaldamiseks ettevõtte sisekontrolli tulemuslikkuse kohta;

- hindame kasutatud arvestuspõhimõtete asjakohasust ning juhtkonna arvestushinnangute ja nendega seoses avalikustatud info põhjendatust;

- teeme järelduse juhtkonna poolt tegevuse jätkuvuse arvestuse alusprintsipi kasutamise asjakohasuse kohta ja saadud auditi tõendusmaterjali põhjal selle kohta, kas esineb olulist ebakindlust sündmuste või tingimuste suhtes, mis võivad tekitada märkimisväärset kahtlust ettevõtte suutlikkuses jätkata jätkuvalt tegutsevana. Kui me teeme järelduse, et eksisteerib oluline ebakindlus, oleme kohustatud juhtima vandeauditori aruandes tähelepanu raamatupidamise aastaaruandes selle kohta avalikustatud infole või kui avalikustatud info on ebapiisav, siis modifitseerima oma arvamus. Meie järeldused põhinevad vandeauditori aruande kuupäevani saadud auditi tõendusmaterjalil. Tulevased sündmused või tingimused võivad siiski kahjustada ettevõtte suutlikkust jätkata jätkuvalt tegutsevana;

- hindame raamatupidamise aastaaruande üldist esitusviisi, struktuuri ja sisu, sealhulgas avalikustatud informatsiooni, ning seda, kas raamatupidamise aastaaruanne esitab aluseks olevaid tehinguid ja sündmusi viisil, millega saavutatakse õiglane esitusviis.

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

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

Liisi Semjonov  
Vandeauditori number 682

29. juuni 2018

## Audiitorite digitaalallkirjad

Aktsiaselts Cresco Väärtpaberid (registrikood: 10093327) 01.01.2017 - 31.12.2017 majandusaasta aruandele lisatud audiitori aruande on digitaalselt allkirjastanud:

Allkirjastaja nimi	Allkirjastaja roll	Allkirja andmise aeg
STAN NAHKOR	Vandeaudiitor	29.06.2018
LIISI SEMJONOV	Vandeaudiitor	29.06.2018

## Müügitulu jaotus tegevusalade lõikes

Tegevusala	EMTAK kood	Müügitulu (EUR)	Müügitulu %	Põhitegevusala
Väärtpaberite ja kaubalepingute maaklerlus	66121	166863	51.76%	Jah
Finantsnõustamine	66191	107000	33.19%	Ei
Fondide valitsemine	66301	48524	15.05%	Ei

## Sidevahendid

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