

Konsolideeritud majandusaasta aruanne Nortal AS

Aruandeaasta algus: 1. jaanuar 2019
Aruandeaasta lõpp: 31. detsember 2019

Registrikood: 10391131

Aadress: Lõõtsa tn 6
Lasnamäe linnaosa
11415 Tallinn
Harju maakond
Eesti Vabariik

Telefon: +372 610 1990
E-post: info@nortal.com
Koduleht: www.nortal.com

Põhitegevus: 62011 Programmeerimine
47411 Arvutite, arvuti välisseadmete ja tarkvara jaemüük spetsialiseeritud kauplustes





Sisukord

Kontserni tegevusaruanne	3
Konsolideeritud finantsseisundi aruanne	10
Konsolideeritud rahavoogude aruanne.....	11
Konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande lisad	13
1. Teave äriühingu kohta	13
2. Olulised arvestuspõhimõtted	14
3. Olulised raamatupidamisotsused, hinnangud ja eeldused	37
4. Kapitali juhtimine	42
5. Informatsioon kontserni kohta.....	43
6. Investeeringud sidusettevõttesse.....	45
7. Kliendilepingutest saadav tulu	46
8. Muud tulud/kulud	48
9. Tulumaks.....	51
10. Kasum aktsia kohta	54
11. Materiaalne põhivara	55
12. Immateriaalne põhivara	56
13. Finantsvarad ja -kohustised.....	58
14. Nõuded, ettemaksed ja lepinguvara	65
15. Raha	66
16. Emiteeritud aktsiakapital ja reservid	67
17. Dividendide jaotamise ettepanekud ja väljamaksed.....	69
18. Eraldised	70
19. Viitvõlad, tulevaste perioodide tulud ja lepingukohustised.....	72
20. Pensionid ja muud töösuhtejärgsete hüvitiste skeemid.....	73
21. Aktsiapõhised maksed.....	74
22. Võlad tarnijatele ja muud võlad.....	78
23. Rendikohustised.....	79
24. Tingimuslikud kohustised.....	81
25. Tehingud seotud osapooltega	82
26. Vastuvõetud kuid mitte veel jõustunud standardid	84
27. Aruandekuupäevajärgsed sündmused.....	87
28. Emaettevõtte konsolideerimata kasumiaruanne	88
29. Emaettevõtte konsolideerimata finantsseisundi aruanne	89
30. Emaettevõtte konsolideerimata rahavoogude aruanne	90
31. Emaettevõtte konsolideerimata omakapitali muutuste aruanne	91
Juhatuse allkirjad 2019. majandusaasta aruandele	93
Audiitori järeldusotsus	94
Kasumi jaotamise ettepanek	96
Müügitulu jaotus EMTAK-i järgi	97



Kontserni tegevusaruanne

2019. majandusaasta

2000. aastal asutatud Nortal AS on Eestis registreeritud ettevõtte ning järgmiste äriühingute emaettevõtte: Nortal Oy (Soome), Nortal UAB (Leedu), Nortal DOO (Serbia), Nortal LLC (Omaan), Nortal Solutions FZ-LLC (Araabia Ühendemiraadid), Nortal AB (Rootsi), Nortal LLC (USA), Nortal (PTY) Ltd (Botswana), Nortal GmbH (Saksamaa), Nortal Information Technology Solutions LLC (Araabia Ühendemiraadid), Medwedica Upside OÜ (Eesti) ja Webmedia OÜ (Eesti).

Samuti on Nortal AS osanik Tarkvara Tehnoloogia Arenduskeskus OÜ-s (Software Technologies and Applications Competence Centre – STACC).

Aastal 2019 toimusid kontserni struktuuris muudatused. 1. jaanuaril 2019 ühines Nortal AS emaettevõtte Nortal Group AS oma emaettevõttega Nortal Group Holding AS. 1. jaanuaril 2019 ühines Nortal AS USA tütarvõtte Nortal LLC oma tütarvõttega Dev9 LLC. 2019. aasta detsembris loodi Abu Dhabis uus tütarvõtte Information Technology Solutions LLC, mille kaudu hakatakse teostama projekte Araabia Ühendemiraatides. Lähtudes Araabia Ühendemiraatide seadusandlusest kuulub Nortalile 49% ettevõtte aktsiatest, kuid ettevõtte omab kontrolli vastavalt aktsionäride lepingule.

Aastaruanne sisaldab emaettevõtte Nortal AS ja eelmainitud tütarvõtetete konsolideeritud finantsaruandeid.

Peamised finantsnäitajad olid järgmised (tuhandetes eurodes):

	2019	2018
	000 €	000 €
Müügitulu	86 010	66 754
Tulude muutus, %	29%	38%
EBITDA	11 442	7 358
EBITDA marginaal, % (EBITDA / müügitulu)	13%	11%
Töötajate arv perioodi lõpus	747	742

Kontserni töötajate arv on kasvanud. 2019. aasta 31. detsembri seisuga oli kontsernis 747 töötajat (2018: 742). Kontserni keskmine töötajate arv oli 746 (2018: 633). Tööjõukulud kokku moodustasid 54 484 tuhat eurot (2018: 38 055 tuhat eurot). Juhatuse ja nõukogu liikmetele makstud tasud olid 860 tuhat eurot (2018: 653 tuhat eurot). Muid lisahüvesid ega tagatise juhatuse ja nõukogu liikmed ei saanud.



2019. aastal olid kontserni peamised saavutused koduturgudel järgmised:

- Laienesime USA turul, seda nii olemasolevate kui uute klientide tellimuste kasvamise läbi, spetsialiseerudes e-kaubanduse lahendustele, ettevõtete infosüsteemide arhitektuuri kaasajastamisele ning maailma suurimate pilvesüsteemidega ettevõtetele *cloud-native* lahenduste pakkumisele. Uusi kliendisuhteid alustasime tervisekindlustuse suurettevõttega, turul ühe kiiremini kasvavava spordirõivaste pakkujaga ning mitme globaalse *startup*-iga.
- Käivitasime edukalt ühe Soome suurima tervishoiuteenuse pakkuja platvormi ökosüsteemi esimesed etapid.
- Laienesime kiirelt Saksa turul, sealhulgas käivitasime esimese suurema pilootprojekti Opticaga digitaalse retsepti juurutamiseks Hessenis, Saksamaal.
- Viisime edukalt lõpuni digitaalse tervishoiu integreerimise projekti Damani riiklikule tervisekindlustusseltsile Abu Dhabis.
- Käivitasime edukalt etapid Soome maksuameti põhisüsteemi projektis. See hõlmas üksikisiku tulumaksu maksmise süsteemi koos toetavate funktsionaalsustega, mis puudutab pea kõiki 5,5 miljonit soomlast.
- Lasksime edukalt käiku Eesti Sotsiaalkindlustusameti kauaoodatud iseteenindusportaali koos maailma esimese riikliku ennetava- ja automatiseeritud pere- ja vanemahüvitiste teenusega. Eesti Sotsiaalkindlustusamet maksab lahendusega igal kuul välja 44 miljonit eurot pere- ja vanemahüvitisi. Iseteenindusportaali loomine on osa laiemast strateegiast, mida hakatakse lähiaastatel ellu viima, et reformida Eesti Sotsiaalkindlustusameti teenuseid umbes 700 000 inimesele ja jaotada umbes 20 protsenti riigi aastaeelarvest.
- Sõlmisime partnerluskokkuleppe Omaani äriregistri arendamisel koostöös Omaani ITA-ga ning viisime edukalt lõpule käibemaksu ja aktsiiside rakendamise projekti Omaani maksuametile.
- Lasksime edukalt käiku Euroopa ühe suurima ja keerukama Elastic Path e-kaubanduse platvormi Rootsis tegutsevale globaalsele veebikaubandusettevõttele Dometic.
- Juurutasime uue tarneahela- ja terminalihaldusplatvormi Euroopa juhtiva naftaettevõtte rafineerimistehastele.
- Käivitasime edukalt Eesti maksuameti uuendatud iseteenindusportaali.

2019. aasta peamised sündmused olid järgmised:

- Kasvatasime oma töötajate arvu ning jätkasime jõupingutusi värbamise ning väljaõppe võimekuse tõstmiseks organisatsiooni laienemisel, kaasates oma meeskonda kogenud juhte ja talente jätkuva kasvu toetamiseks kõigil koduturgudel.
- Kasutasime projektide elluviimisel edukalt testitud hajutatud tarnimismudelit, kus ühtne tipptasemel meeskond koondatakse kiiresti, hõlmates nii spetsialiste kohapeal kui teistes riikides.
- Tulime välja protsessiuuendusega, kus nõustamist, disainisüsteemi ja tarkvara arendamist ühendavad automatiseeritud tegevused ning mis aitab klientidele äriväärtust luua 40% kiiremini.
- Asutasime ettevõtte Abu Dhabis.
- Emiteerisime 50 mln euro väärtuses võlakirju, et toetada ettevõtte laienemist Saksamaa ja USA turgudel.



Kontserni peakontor asub Tallinnas (Eesti), ent suur osa igapäevasest äritegevusest toimub Tartus (Eesti), Helsingis, Oulus, Turus ja Uusikaupunkis (Soome), Stockholmis (Rootsi), Vilniuses (Leedu), Belgradis (Serbia), Muscatis (Omaan), Dubais (Araabia Ühendemiraadid), Seattle'i piirkonnas (USA), Gaborones (Botswana) ja Düsseldorfis (Saksamaa).

Ühiskondlik panus ja ettevõtte sotsiaalne vastutus

Nortal usub hea valitsemistava edendamisesse e-riigi lahenduste abil, keskendudes inimarengut pärssivate takistuste kõrvaldamisele, varjatud tehingukulude vähendamisele, haldamise läbipaistvuse suurendamisele, jäätmete vähendamisele ning üldise menetlustõhususe tõstmisele.

IKT-sektori arendamine

Nortal aitab Eesti IKT-sektori ja majanduse arengule kaasa, osaledes aktiivselt Eesti Infotehnoloogia ja Telekommunikatsiooni Liidu, Eesti Kaubandus-Tööstuskoja ning Eesti Töandjate Keskliidu töös ja (ekspordile suunatud) algatustes.

Nortal korraldab ka suveülikooli IT-d ja tarkvaraarendust õppivatele tudengitele. Eelmisel aastal kandideeris suveülikooli üle 2000 tudengi, kelle hulgast valis Nortal välja parimad. Programm annab tudengitele suurepärase võimaluse saada IT valdkonnas praktiline kogemus. Alates 2013. aastast on Instari uuringu kohaselt IT-tudengid Nortali valinud üheks Eesti atraktiivseimaks tööandjaks.

Toetus IKT haridusele ja innovatsioonile

Õppimise, innovatsiooni, tarkvara arendamise ja IT-analüüsi edendamiseks teeb Nortal koostööd Tallinna ja Tartu ülikoolidega, kus Nortali vanemspetsialistid käivad regulaarselt koolitusi korraldamas.

Nortal toetab matemaatika ja teiste reaalainete võistluste korraldamist keskkooliõpilastele ning paneb välja ka auhinnad. Üle kümne aasta on toetatud informaatikaviktoriini „Kobras“, samuti informaatikaolümpiaadi ning võistlust „Viie kooli“, mis on pikim teadusvõistlus Eestis ning kus õpilased võistlevad matemaatika, füüsika, keemia ja probleemilahendamise alal.

Alates 2016. aastast on Nortal jõulukinkide asemel toetanud valitud valdkonda kõigis ettevõtte tegutsemisriikides - olgu selleks abivajajate toetamine annetuste kaudu, jätkusuutlikkuse algatuste korraldamine või IT-hariduse toetamine. Igal aastal valitakse ühine valdkond ning iga kontor otsustab, millist kohalikku organisatsiooni antud valdkonnas toetada. Eelnevatel aastatel on ettevõtte osalenud UNICEF-i jõulukampaanias, toetanud mitmeid heategevusprojekte erinevates riikides ning kogunud puudust kannatavatele lastele mänguasju ja muud vajalikku.

2019. aastal toetas Nortal IT-haridust. Eestis korraldati kaks koolitus- ja õppepäeva koostöös Tartu Ülikooli Teaduskooliga. Leedus organiseeris Nortal oma Vilniuse kontoris lõbusa IT laagri 10-12 aastastele lastele SOS lastekülalast ja vähekindlustatud peredest. USAs toetati organisatsiooni Code.org ning Soomes koodiklubi "Koodikerho". Serbias korraldas ettevõtte koolituspäeva Nikola Tesla keskkoolis, andes tunde abiturientidele ning Saksamaal toetati organisatsiooni Digitale Bildung für Alle.



Töötajate tervis

Nortal on loonud töötajate tervishoiu veebilehe, kus on üleval ajakohane teave tervishoiu ja tööohutuse kohta. Kõik Nortali uued töötajad läbivad tööle asudes tervisekontrolli. Vastavalt kehtivatele seadustele peavad kõik töötajad käima tervisekontrollis vähemalt kord iga 2-3 aasta tagant.

Töö ja pereelu tasakaalustamine

Nortal toetab töö ja pereelu tasakaalustamist. Ettevõtte pakub võimaluse korral paindlikke töötegemise viise. Ettevõtte korraldab oma töötajate pereliikmetele iga-aastaseid üritusi, nagu Nortal gala, laste jõulupeod ja suvepäevad. Bonnier Groupile kuuluv ajaleht Äripäev ning ajakiri Pere ja Kodu on Nortali korduvalt valinud kõige pere- ja töötajasõbralikumaks ettevõtteks Eestis.

Panus keskkonda

Iga päev pakub Nortal valitsustele, pankadele, kindlustusseltsidele ja telekommunikatsiooni ettevõtetele tarkvaralahendusi, mis vähendavad dokumentide välja printimise vajadust ning minimeerivad sellega seotud transporti. Nortali lahendused võimaldavad inimestel korraldada oma personaalseid tegevusi ja suhelda valitsusega läbi e-kanalite. Paberile printimise vajadus on tänu Nortali lahendustele märgatavalt vähenenud.

2019. aastal osales Nortal esimesel Helsingis toimuval jalgrattasõidu üritusel Climate Cycling aidates osutada tähelepanu kliimamuutustega võitlemise olulisusele.

2019. aastal ühines ettevõtte algatusega Tehnoloogiaettevõtete Rohelepe (Tech Green Pledge), võttes eesmärgiks tähtsustada keskkonna olulisust äritegevuses ning pühenduda järgmisele:

- saavutada oluline mõju läbi innovatsioonitegevuse, kasutades oma äritegevust ja tehnoloogiat majanduskeskkonna keskkonnasäästlikumaks ümberkujundamisel;
- näidata oma tegevusega keskkonnavalaselt vastutustundliku eeskuju;
- jälgida oma ökoloogilist jalajälge ja toiminguid;
- teha ennetavat koostööd valitsuste, valitsusväliste organisatsioonide, akadeemiliste ringkondade, teiste ettevõtete ja algatustega.

Nortal teadvustab endale, et tema igapäevased tegevused võivad mõjutada keskkonda nii otseselt kui kaudselt. Ettevõttel on oma jäätmekäitlusprogramm, mille käigus püütakse taaskasutada kõike alates paberist ja papist, tooneritest ja tindikassettidest, purkidest, plast- ja klaaspudelitest ning lõpetades IT-seadmetega, nagu süle- ja lauaarvutid, printerid ja kuvarid.

2019. aasta oktoobrist detsembrini osales Nortal ka Pauligi algatuses eesmärgiga koguda kasutatud kohvijäätmeid biogaasi tootmiseks, mille abil varustati elektriga Haiba lastekodu. Varasemalt on ettevõtte osalenud puude istutamises, panustades Eesti metsade jätkusuutlikkusse.

Samuti on Nortal teinud otsustava sammu energiatarbimise vähendamiseks: paigaldanud kontoritesse videokonverentside pidamise süsteemid, mis vähendavad vajadust reisida Nortali eri riikides asuvate kontorite vahet. Nortali eesmärk on kaitsta ja parandada keskkonda õige juhtimise ning võimaluse korral alati ka parimate tavade kasutusele võtmisega. Nortal töötab selles suunas, et integreerida äritegevust puudutavate otsuste langetamise protsessi ka keskkonda arvestavad



kaalutlused ning rihib kõrget kvaliteeti igas oma äritegevuse aspektis, olles pühendunud oma äritegevuse keskkonnamõjude minimeerimisele.

Kontsern peab oma kohustuseks:

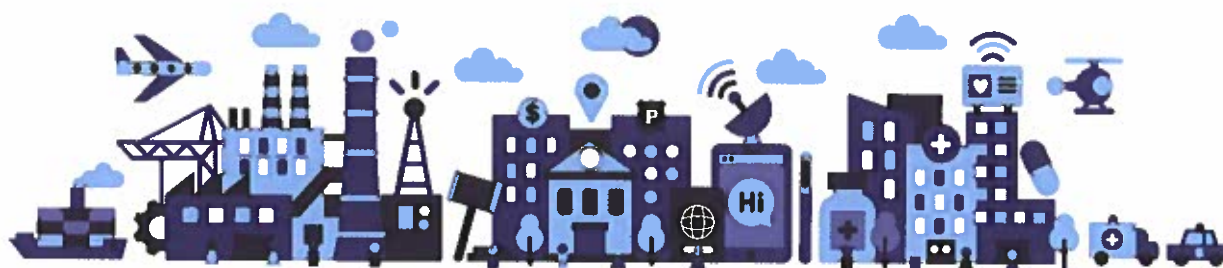
- tõsta pidevalt oma keskkonnavalast suutlikkust ja integreerida tunnustatud keskkonnajuhtimise parimaid tavasid oma äritegevusse;
- teha oma tööd keskkonnasõbralikul viisil;
- ennetada maa, õhu ja vee reostust;
- minimeerida tarbimist, vähendades materjalide kasutamist ning suurendades nende taaskasutust ja ümbertöötlemist;
- soodustada keskkonda puudutavate parimate tavade ja asjatundlikkuse jätkuvat edendamist, et tagada keskkonnasäästlikkusega seotud teadmised ja võimekus;
- hinnata oma äritegevuse CO₂-jalajälje suurust ja rakendada meetmeid, et seda vähendada ning täita seatud eesmärgid ja sihted;
- tuvastada ja reguleerida keskkonnariske ja -ohte;
- kaasata oma eesmärkide saavutamiseks tarbijaid, partnereid, kliente, tarnijaid ja alltöövõtjaid;
- seada eesmärgid, et oleks võimalik mõõta järjepidevalt oma keskkonnategevuse tulemuslikkuse arengut;
- täita vähemalt miinimum kõigist asjakohastest keskkonnanormatiividest ja teistest keskkonnanõuetest, millega ettevõtte suhestub.

Majandustegevuse tulemused

Võrreldes 2018. aastaga kasvas Nortal AS-i konsolideeritud müügitulu 66,7 miljonilt eurolt 86 miljonile eurole. Müügitulu tõusu tagasid peamiselt klientide tellimuste kasv USA-s, Saksamaal, Soomes, Eestis ja Omaanis. Suurem osa müügitulust saadi tarkvaraarendusprojektidest ning nendega seotud nõustamis- ja digitaliseerimisteenustest, peamiselt telekommunikatsiooni ja meedia, tervishoiu, raske- ja töötleva tööstuse, logistika, finants- ja avaliku sektori vallas tegutsevatelt suurl klientidelt. 2019. aastal kasvas Nortal AS-i EBITDA 7,4 miljonilt eurolt (2018) 11,4 miljoni euroni. Maksueelne kasum suurenes 2018. aasta 7,2 miljonilt eurolt 7,5 miljoni euroni.



valdkonnateadmiste parandamise ja klientidele teenustega loodava lisaväärtuse suurendamisesse. Nortalil on tugev ning geograafiliselt ja tegevusvaldkondade vahel tasakaalustatud kliendiportfell ning 2020. aastal oodatakse paremaid tulemusi kõikides ärisegmentides.





Konsolideeritud koondkasumiaruanne

31. detsembril 2019 lõppenud aasta kohta

		2019	2018
	Lisa	000 €	000 €
Kliendilepingutest saadav tulu	7	85 393	66 013
Muud äritulud	8.1	617	741
Äritulud kokku		86 010	66 754
Müüdud kaupade ja teenuste kulu	8.2	-10 083	-10 534
Muud tegevuskulud	8.3	-10 001	-10 807
Tööjõukulud	8.4	-54 484	-38 055
Tegevuskulud kokku		-74 568	-59 396
EBITDA		11 442	7 358
Põhivara amortisatsioon ja väärtuse langus	8.5	-2 767	-120
Muud kulud		0	-154
Ärikasum		8 675	7 084
Finantstulud	8.6	2 885	1 573
Finantskulud	8.6	-4 033	-1 442
Maksueelne kasum		7 527	7 215
Tulumaks	9.1	-1 669	-1 464
Aruandeaasta puhaskasum		5 858	5 751
Muu koondkasum (-kahjum)		26	382
Aruandeaasta koondkasum (-kahjum) kokku		5 884	6 133
- emaettevõtte omanike osa koondkasumist		5 874	6 122
- vähemusosanike osa koondkasumist		10	11
Kasum aktsia kohta	10		
- tavakasum, emaettevõtte lihtaktsionäride kasum perioodi kohta		2,00 €	2,08 €
- lahustatud kasum, emaettevõtte lihtaktsionäride kasum perioodi kohta		1,99 €	2,08 €



Konsolideeritud finantsseisundi aruanne

Seisuga 31. detsember 2019

		2019	2018
	Lisa	000 €	000 €
Materiaalne põhivara	11	697	559
Immateriaalne põhivara	12	128	102
Firmaväärtus	12	12 111	12 557
Kasutusõiguse varad	23	9 406	0
Pikaajalised finantsinvesteeringud	13.1	2 456	4 201
Edasilükkunud tulumaksuvara	9.2	1 336	903
Põhivara kokku		26 134	18 322
Nõuded, ettemaksed ja lepinguvara	14	28 436	27 365
Raha	15	35 045	14 021
Käibevara kokku		63 481	41 386
VARAD KOKKU		89 615	59 708
Vähemusosalus		35	25
Aksiakapital	16	1 881	1 881
Ülekurss	16	2 696	2 696
Aksiaoptsioonide reserv	16	197	179
Kohustuslik reservkapital	16	379	347
Valutakursi muutuste reserv		230	204
Jaotamata kasum		5 933	5 816
Emaettevõtte omanikele kuuluv omakapital kokku		11 316	11 123
Omakapital kokku		11 351	11 148
Rendikohustised	23,13.2	7 924	37
Muud intressi kandvad laenud	13.2	49 122	26 750
Eraldised	18	431	404
Muud pikaajalised finantskohustised	13.2	904	3 249
Edasilükkunud tulumaksukohustised	9.2	210	158
Tulevaste perioodide tulud		0	29
Pikaajalised kohustised kokku		58 591	30 627
Rendikohustised	23,13.2	1 732	13
Võlad tarnijatele ja muud võlad	22	6 617	5 959
Muud lühiajalised finantskohustised	13.2	113	180
Eraldised	18	2 505	1 915
Viitvõlad, tulevaste perioodide tulud ja lepingukohustised	19	8 706	9 866
Lühiajalised kohustised kokku		19 673	17 933
Kohustised kokku		78 264	48 560
OMAKAPITAL JA KOHUSTISED KOKKU		89 615	59 708



Konsolideeritud rahavoogude aruanne

31. detsembril 2019 lõppenud aasta kohta

		2019	2018
	Lisa	000 €	000 €
Äritegevus			
Maksueelne kasum		7 527	7 215
Korrigeerimised maksueelse kasumi neto rahavooga vastavusse viimiseks:			
Kulum	8.5	2 767	120
Makstud tulumaks		-1 018	-785
Finantstulud	8.6	-2 885	-1 573
Finantskulud	8.6	4 033	1 442
Käibekapitali korrigeerimised:			
Äritegevusega seotud varade muutus		-12 033	-9 579
Äritegevusega seotud kohustiste ja ettemaksete muutus		6 990	5 099
Rahavood äritegevusest kokku		5 381	1 939
Materiaalse põhivara müük	11	3	0
Materiaalse põhivara soetamine	11	-503	-262
Immateriaalse põhivara soetamine	12	-47	-87
Laenude väljamaksed		-10	-46
Laekunud laenude tagasimaksed		5	8
Laekunud intressid		2	1
Tütarettevõtte omandamine, ilma omandatud rahata		0	-5 590
Sidusettevõtete ja teiste finantsinvesteeringute müük		0	69
Rahavood investeerimistegevusest kokku		-550	-5 907
Laenude tagasimaksed		-27 745	-2 432
Saadud laenud		49 175	14 458
Rendikohustiste põhiosa tagasimaksed	23	-1 697	-3
Makstud intressid		-2 491	-1 064
Saadud sihtfinantseerimine		131	31
Makstud dividendid		-1 250	-893
Rahavood finantseerimistegevusest kokku		16 123	10 097
Rahavood kokku		20 954	6 129
Raha ja rahalähendid perioodi alguses		14 021	7 678
Raha ja rahalähendite muutus		20 954	6 129
Kahjum valuutakursi muutusest		70	214
Raha ja rahalähendid perioodi lõpus		35 045	14 021



Konsolideeritud omakapitali muutuste aruanne

31. detsembril 2019 lõppenud aasta kohta

Emaettevõtte omanike osa koondkasumist									
	Aksia- kapital 000 €	Ülekurss 000 €	Aksia- optsoonide reserv 000 €	Kohustuslik reserv- kapital 000 €	Valuuta- kursi muutuste reserv 000 €	Jaotamata kasum 000 €	Kokku 000 €	Vähemus- osalus 000 €	Oma- kapital kokku 000 €
Saldo seisuga 1. jaanuar 2018	1 881	2 696	172	308	-178	5 210	10 089	13	10 102
Koondkasum kokku	0	0	0	0	382	5 740	6 122	11	6 133
Töötajate aktsiaoptsooni programm (lisa 21)	0	0	7	0	0	0	7	0	7
Eraldis kohustuslikku reservkapitali (lisa 16)	0	0	0	39	0	-39	0	0	0
Dividendid (lisa 17)	0	0	0	0	0	-5 095	-5 095	0	-5 095
Ümardamise vahe	0	0	0	0	0	-1	0	1	1
Seisuga 31. detsember 2018	1 881	2 696	179	347	204	5 816	11 123	25	11 148
Koondkasum kokku	0	0	0	0	26	5 848	5 874	10	5 884
Töötajate aktsiaoptsooni programm (lisa 21)	0	0	18	0	0	0	18	0	18
Eraldis kohustuslikku reservkapitali (lisa 16)	0	0	0	31	0	-31	0	0	0
Dividendid (lisa 17)	0	0	0	0	0	-5 700	-5 700	0	-5 700
Ümardamise vahe	0	0	0	1	0	0	1	0	1
Saldo seisuga 31. detsember 2019	1 881	2 696	197	379	230	5 933	11 316	35	11 351



Konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande lisad

1. Teave äriühingu kohta

Kontserni 31. detsembril 2019 lõppenud majandusaasta konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande esitamise aluseks on juhtkonna otsus kuupäevaga 10. märts 2020. Nortal AS on piiratud vastutusega äriühing, mis on asutatud Eestis, mille asukoht on Eestis ja mille aktsiad ei ole avalikult kaubeldavad. Registrijärgne asukoht on Lõõtsa tn 6, 11415 Tallinn, Harju maakond, Eesti Vabariik.

Kontserni põhitegevuseks on programmeerimine ja tarkvara müük.



2. Olulised arvestuspõhimõtted

2.1. Koostamise alused

Kontserni konsolideeritud raamatupidamise aastaaruanne on koostatud kooskõlas Rahvusvaheliste Raamatupidamisstandardite Nõukogu (IASB) välja antud ja Euroopa Liidus kehtestatud rahvusvaheliste finantsaruandluse standarditega (IFRS).

Konsolideeritud raamatupidamise aastaaruanne on koostatud soetusmaksumuse põhimõttel. Aruanne on koostatud tuhandetes eurodes ja kõik arvud on ümardatud lähima tuhandeni, kui pole märgitud teisiti. Konsolideeritud raamatupidamise aastaaruandes on esitatud võrdlusandmed eelmise perioodi kohta.

2.2. Konsolideerimise alused

Konsolideeritud raamatupidamise aastaaruanne hõlmab kontserni ja selle tütarettevõtete finantsaasta aruandeid seisuga 31. detsember 2019. Kontsern kontrollib investeerimisobjekti, kui ta on avatud või tal on õigused investeerimisobjektis osalemisest tulenevale muutuvale kasumile ja ta saab mõjuvõimu kaudu, mis tal on investeerimisobjekti üle, seda kasumit mõjutada. Seega kontrollib kontsern investeerimisobjekti üksnes juhul, kui:

- tal on mõjuvõim investeerimisobjekti üle (st õigused, mis võimaldavad tal juhtida investeerimisobjekti olulisi tegevusi)
- ta on avatud või tal on õigused investeerimisobjektis osalemisest tulenevale muutuvale kasumile
- ta saab kasutada oma mõjuvõimu investeerimisobjekti üle, et mõjutada oma kasumi suurust

Üldiselt eeldatakse, et häälteenamusega kaasneb kontroll. Selle eelduse paikapidavuse kinnitamiseks ja juhul, kui kontsernile ei kuulu investeerimisobjektis häälteenamus või muu sellega võrdsustatav õigus, peab kontsern hindama, kas ta kontrollib konkreetset investeerimisobjekti, võttes arvesse kõiki olulisi fakte ja asjaolusid, nagu näiteks:

- lepinguline kokkulepe investeerimisobjekti teiste osanikega
- muudest lepingulistest kokkulepetest tulenevad õigused
- kontserni hääleõigused ja potentsiaalsed hääleõigused

Kontsern hindab uuesti, kas ta kontrollib investeerimisobjekti, kui faktidest ja asjaoludest ilmneb, et üks või mitu kolmest kontrollielemendist on muutunud. Tütarettevõtte konsolideerimine algab kuupäevast, mil kontsern saavutab kontrolli, ja lõpeb siis, kui kontsern kaotab kontrolli tütarettevõtte üle. Kõiki tütarettevõtete poolt aasta jooksul omandatud või müüdud varasid, kohustisi, tulusid ja kulusid kajastatakse kontserni konsolideeritud majandusaasta aruandes alates kontrolli saavutamise kuupäevast kuni kuupäevani, mil kontsern kaotab kontrolli tütarettevõtte üle.

Kasum või kahjum ning muu koondkasumi iga komponent omistatakse kontserni emaettevõtte omanikele ja vähemusosalusele isegi juhul, kui selle tulemusel tekib vähemusosalusele negatiivne



saldo. Vajadusel muudetakse tütaretevõtete aruandeid nii, et neis rakendatavad arvestuspõhimõtted oleks kontserni arvestuspõhimõtetega kooskõlas. Kõik kontsernisisesed varad ja kohustised, omakapital, tulud, kulud ja rahavood, mis on seotud kontserni majandusüksuste vaheliste tehingutega, elimineeritakse konsolideerimisel täielikult.

Tütaretevõtte osaluse muudatust, millega ei kaasne kontrolli kadumine, kajastatakse omakapitalitehinguna.

Kui kontsern kaotab kontrolli tütaretevõtte üle, siis ta lõpetab tütaretevõtte varade (sh firmaväärtuse), kohustiste, vähemusosaluse ja omakapitali muude komponentide kajastamise ning kajastab kontrolli kaotamisega seotud kasumi või kahjumi kasumiaruandes. Allesjäänud investeering kajastatakse selle õiglases väärtuses.

2.3. Oluliste arvestuspõhimõtete kokkuvõte

a) Äriühendused ja firmaväärtus

Äriühendusi kajastatakse ostumeetodil. Omandatud osaluse soetusmaksumus kajastatakse üleantud tasu omandamiskuupäeva seisuga mõõdetud õiglase väärtuse ja omandatavas äriühingus omatava vähemusosaluse kogusummana. Iga äriühenduse puhul otsustab kontsern, kas kajastada vähemusosalus omandatavas äriühingus selle õiglases väärtuses või vastavalt selle proportsionaalsele osale eristatavast netovarast. Soetusmaksumus kantakse kuludesse ja kajastatakse halduskulude all.

Äriühingu omandamisel hindab kontsern üleantud finantsvarade ja -kohustiste liigitamise ja määramise vastavust lepingutingimustele, majandusoludele ja muudele asjakohastele asjaoludele omandamiskuupäeva seisuga. See hõlmab ka varjatud tuletisinstrumentide identifitseerimist lepingutest, mille omandatav äriühing on sõlminud.

Kui äriühendus on etapiviisiline, hinnatakse omandavale äriühingule eelnevalt kuulunud osaluse õiglase väärtuse omandatavas äriühingus eelmise omandamiskuupäeva seisuga ümber uue omandamiskuupäeva õiglaseks väärtuseks. Ümberhindlusega tekkinud kulud või tulud kajastatakse kasumiaruandes.

Kui omandav äriühendus peab maksma tingimuslikku tasu, kajastatakse see õiglases väärtuses omandamiskuupäeva seisuga. Tingimuslikku tasu, mis on liigitatud varaks või kohustiseks, mis on finantsinstrument ja kuulub IAS 39 „Finantsinstrumendid: kajastamine ja mõõtmine“ rakendusalas, mõõdetakse õiglases väärtuses, kusjuures õiglase väärtuse muutused kajastatakse kasumiaruandes või muu koondkasumi muutusena. Tingimuslik tasu, mis IAS 39 rakendusalas ei kuulu, kajastatakse vastavalt asjakohasele IFRS-ile. Omakapitaliks liigitatud tingimuslikku tasu üle ei mõõdetata ning selle järgnevat arveldamist kajastatakse omakapitalis.

Firmaväärtust mõõdetakse algselt soetusmaksumuses, milleks on see osa ülekantud tasu ja vähemusosaluse, aga ka mis tahes eelnevalt omandatud osaluse summast, mis ületab omandatud eristatava netovara ja kohustiste õiglast väärtust. Kui ülekantud tasu kogusumma on väiksem kui omandatud netovara õiglase väärtus, hindab kontsern uuesti, kas ta on teinud õigesti kindlaks kõik omandatud varad ja kohustised, ning vaatab üle protseduurid, mida kasutati omandamiskuupäeva seisuga kajastatavate summade mõõtmiseks. Kui ka ümberhindamisel leitakse, et ülekantud tasu



kogusumma on väiksem kui omandatud netovara õiglane väärtus, kajastatakse kasum kasumiaruandes.

Pärast esmast arvelevõtmist mõõdetakse firmaväärtust soetusmaksumuses, millest on arvatud maha väärtuse langusest tulenev akumulieeritud kahjum. Vara väärtuse languse kontrollimise eesmärgil jaotatakse äriühenduses omandatud firmaväärtus alates omandamise kuupäevast kontserni kõikidele raha teenivatele üksustele, mis saavad eeldatavasti ühendusest kasu, olenemata sellest, kas omandatu muud varad või kohustised on nendele üksustele üle antud.

Kui firmaväärtus moodustab osa raha teenivast üksusest ja osa selle üksuse tegevusest võõrandatakse, lisatakse tegevuse võõrandamisest tuleneva kasumi või kahjumi arvutamisel võõrandatava tegevusega seotud firmaväärtus tegevuse bilansilisele maksumusele. Sellises olukorras määratakse võõrandatava tegevusvaldkonna firmaväärtuse suurus võõrandatava tegevusvaldkonna ja alles jäänud raha teeniva üksuse osa suhtelise väärtuse alusel.

b) Investeeringud sidusettevõtetesse

Sidusettevõtte on ettevõtte, mille üle omab kontsern olulist mõju. Oluline mõju on võime osaleda investeerimisobjekti finants- ja tegevuspoliitikat käsitlevate otsuste langetamisel, omamata kontrolli või ühist kontrolli selliste poliitikate üle. Kontserni investeeringud sidusettevõtetesse kajastatakse kapitaliosaluse meetodil.

Kapitaliosaluse meetodi puhul võetakse investeering sidusettevõttesse algselt arvele soetusmaksumuses. Investeeringu bilansilist maksumust korrigeeritakse nii, et see kajastaks sidusettevõtte netovarast kontsernile kuuluva osa suuruse muutust alates omandamiskuupäevast. Sidusettevõttega seotud firmaväärtus lisatakse investeeringu bilansilisele maksumusele ning selle väärtuse langust eraldi ei kontrollita.

Kasumiaruanne kajastab kontsernile kuuluvat osa sidusettevõtte tegevustulemist. Muutused investeerimisobjektide muus koondkasumis kajastatakse kontserni muu koondkasumi koosseisus. Lisaks, kui otse sidusettevõtte omakapitalis kajastatakse mingi muutus, kajastab kontsern ennast puudutava osa sellest muutusest vajadusel omakapitali muutuste aruandes. Kontserni ning tema sidusettevõtte vahel toimunud tehingutest tekkivad realiseerimata kasumid ja kahjumid elimineeritakse vastavalt kontserni osalusele sidusettevõttes.

Kontsernile arvestatud osa sidusettevõtte kasumist või kahjumist kajastatakse kasumiaruandes ärikasumist eraldi ning see näitab maksujärgset kasumit või kahjumit ja vähemusosalust sidusettevõtte tütarettevõtetes.

Sidusettevõtte finantsaruanded koostatakse kontserniga sama aruandeperioodi kohta. Vajadusel tehakse korrigeerimisi, et viia arvestuspõhimõtted kooskõlla kontserni arvestuspõhimõtetega.

Pärast kapitaliosaluse meetodi kasutamist otsustab kontsern, kas investeeringu puhul sidusettevõttesse on vaja kajastada täiendavat vara väärtuse langust. Igal aruandekuupäeval otsustab kontsern, kas leidub objektiivseid tõendeid selle kohta, et sidusettevõttesse tehtud investeeringu väärtus on langenud. Kui nii on juhtunud, lahutab kontsern väärtuse languse suuruse leidmiseks sidusettevõtte kaetavast väärtusest selle bilansilise väärtuse ning kajastab saadud vahe kasumiaruande real „Osa sidusettevõtte kasumist“.



Kui kontsern kaotab sidusettevõtte üle olulise mõju, hindab ja kajastab kontsern allesjäänud investeeringu suurust selle õiglases väärtuses. Sidusettevõtte bilansilise väärtuse (olulise mõju kaotamise hetkel) ning allesjäänud investeeringute õiglase väärtuse ja saadud tasu vahe kajastatakse kasumiaruandes.

c) Liigitamine lühi- ja pikaajaliseks

Kontsern kajastab oma finantsseisundi aruandes eraldi käibe- ja põhivara ning lühi- ja pikaajalisi kohustisi.

Vara liigitatakse käibevaraks siis, kui vara:

- loodetakse realiseerida või kavatakse müüa või tarbida oma tavapärase äritsükli jooksul,
- hoitakse peamiselt kauplemise eesmärgil,
- loodetakse realiseerida 12 kuu jooksul pärast aruandeperioodi lõppu või
- on raha või rahalahend, välja arvatud juhul, kui vara kasutamine vahetamiseks või kohustise katmiseks on piiratud vähemalt aruandeperioodile järgneva 12 kuu jooksul.

Kõik ülejäänud varad loetakse põhivaraks.

Kohustis liigitatakse lühiajaliseks siis, kui:

- see arveldatakse eeldatavasti oma tavapärase äritsükli jooksul,
- seda hoitakse peamiselt kauplemise eesmärgil,
- see kuulub arveldamisele 12 kuu jooksul pärast aruandeperioodi lõppu või
- kontsernil ei ole tingimusteta õigust lükata kohustise arveldamist edasi rohkem kui 12 kuud pärast aruandeperioodi lõppu.

Kõik ülejäänud kohustised loeb kontsern pikaajaliseks.

Edasilükkunud tulumaksuvara ja -kohustised liigitatakse põhivaraks ja pikaajalisteks kohustisteks.

d) Õiglase väärtuse määrtmine

Kontsern määrdab teatud finantsinstrumentide, nagu tuletisinstrumentid, ja mittefinantsvarade, nagu kinnisvarainvesteeringud, õiglast väärtust igal aruandekuupäeval. Hetkel kontsernil sellised varad puuduvad. Lisas 13.3 on avalikustatud korrigeeritud soetusmaksumuses kajastatavate finantsinstrumentide õiglased väärtused.

Õiglase väärtus on hind, mida saadaks juhul, kui määrtmiskuupäeval müüdaks vara või tasutaks kohustis tavapärase äritehingu käigus sõltumatute turuosaliste vahel. Õiglase väärtuse määrtmine toimub eeldusel, et vara müügi või kohustise üleandmise tehing toimub kas

- vara või kohustise põhiturul või
- põhituru puudumisel vara või kohustise jaoks soodsaimal turul.

Kontsernil peab olema juurdepääs peamisele või soodsaimale turule.



Vara või kohustise õiglast väärtust hinnatakse eelduste põhjal, mida turuosalisel vara või kohustise hinna määramisel kasutaksid, eeldades et turuosalisel tegutsevad oma parimates majanduslikes huvides.

Mittefinantsvara õiglase väärtuse hindamisel võetakse arvesse turuosalise võimet luua majanduslikke hüvesid, kasutades vara parimal viisil või müües selle teisele turuosalisele, kes kasutaks vara parimal viisil.

Kontsern kasutab hindamistehnikaid, mis on asjaomases olukorras sobilikud ja mille puhul on olemas piisavalt andmeid õiglase väärtuse määramiseks, kasutades maksimaalselt asjakohaseid jälgitavaid sisendeid ja minimaalselt mittejälgitavaid sisendeid.

Kõik varad ja kohustised, mis on hinnatud õiglasesse väärtusesse või mille õiglased väärtused on raamatupidamise aastaaruandes avalikustatud, on liigitatud vastavalt alltoodud õiglase väärtuse hierarhiale, mis põhineb madalaima taseme sisendil, mis on oluline õiglase väärtuse määramisele tervikuna:

- Tase 1 — noteeritud (korrigeerimata) hinnad aktiivsel turul identsetele varadele ja kohustistele
- Tase 2 — hindamistehnikad, mille puhul õiglase väärtuse hindamise seisukohalt olulised madalaima taseme sisendid on otseselt või kaudselt jälgitavad
- Tase 3 — hindamistehnikad, mille puhul õiglase väärtuse hindamise seisukohalt olulised madalaima taseme sisendid ei ole jälgitavad

Kontsern hindab iga aruandeperioodi lõpul, kas varad ja kohustised, mis esinevad finantsaruannetes perioodide lõikes korduvalt, vajavad tasemete vahel ümberliigitamist (toetudes madalaimale sisendile, mis on oluline õiglase väärtuse hindamisele tervikuna).

Kontserni hindamiskomisjon kehtestab õiglase väärtuse määramise põhimõtted ja korra nii korduvate (nt kinnisvarainvesteeringud, noteerimata müügivalmis finantsvarad) kui ühekordsete (nt jaotamiseks hoitavad lõpetatud tegevusvaldkonna varad) määramise jaoks. Hindamiskomisjon koosneb kontserni juhtkonnast.

Oluliste varade, nagu kinnisvara ja noteerimata müügivalmis finantsvarad, ning oluliste kohustiste, nagu tingimuslikud tasud, puhul võidakse rakendada välishindajaid. Välishindajate kaasamise vajaduse üle otsustab hindamiskomisjon igal aastal eraldi. Välishindajate valimisel võetakse arvesse nende turuteadmisi, mainet, sõltumatust ning kutsestandardite järgimist. Seda, milliseid hindamistehnikaid ja sisendeid konkreetse hindamise puhul kasutada, otsustab hindamiskomisjon, olles arutanud küsimust eelnevalt kontserni välishindajatega.

Igal aruandekuupäeval analüüsib hindamiskomisjon nende varade ja kohustiste väärtustes toimunud muutusi, mille korduv määramine või hindamine on kontserni arvestuspõhimõtetes ette nähtud. Analüüsi käigus kontrollib hindamiskomisjon eelmise hindamise peamisi sisendeid, võrreldes hindamise arvutuskäigus kasutatud andmeid lepingute ja muude asjakohaste dokumentidega.

Et teha kindlaks, kas toimunud muutused on mõistlikud, võrdleb hindamiskomisjon lisaks ka kõiki konkreetse vara või kohustise õiglases väärtuses toimunud muutusi vastavate väliste allikatega.



Aeg-ajalt esitavad hindamiskomisjon ja kontserni välishindajad oma hindamistulemused ka kontserni sõltumatutele audiitoritele. Hindamistulemuste juures on kirjeldatud ka peamiseid eeldusi, mis hindamisel aluseks võeti.

Õiglaste väärtuste avalikustamise lihtsustamiseks on kontsern liigitanud varad ja kohustised vastavalt nende iseloomule, omadustele ja nendega kaasnevatele riskidele ning ülaltoodud õiglase väärtuse hierarhia tasemetele.

e) Kliendilepingutest saadav tulu

Kliendilepingutest saadav tulu kajastatakse ulatuses, milles on tõenäoline, et kontsern saab sellest majanduslikku kasu ja müügitulu suurust saab usaldusväärselt mõõta, olenemata makse tegemise ajast. Müügitulu kajastatakse saadud või saada oleva tasu õiglasest väärtusest, võttes arvesse lepingus määratud maksetingimusi ning jättes arvestamata maksud ja lõivud. Kui muutub tõenäoliseks, et lepingu kogukulud ületavad lepingu kogutulust, kajastatakse oodatav kahjum kohe kuluna vastavalt lepinguga seostatavatele kulutustele. Kontsern hindab kõiki oma lepingulisi suhteid teatud kriteeriumide järgi, et määrata kindlaks, kas ta on neis käsundiandja või -saaja. Kuna enamasti on kaubad ja teenused enne kliendile üleandmist kontserni kontrolli all, leidis kontsern, et tulu saamise eesmärgil sõlmitud lepingulistes suhetes tegutseb ta üldjuhul käsundiandjana, välja arvatud osades litsentsimüügitehingutes, kus ta tegutseb käsundisaajana. Samuti peavad enne tulu kajastamist olema rahuldatud alltoodud kajastamiskriteeriumid. Kliendilepingutest saadava tulu kajastamisega seotud olulised raamatupidamisotsused, hinnangud ja eeldused on avalikustatud lisas 7.

Lühi- ja pikaajalised tarkvaraarenduslepingud

Tulu kokkulepetest, mis sisaldavad tarkvara suuremahulist arendamist, modifitseerimist või kohandamist, ning kokkulepetest, mille raames osutatavad teenused ei ole kättesaadavad kolmandatelt osapooltelt ja on seega tarkvara juures hädavajalikud, kajastatakse aja- ja materjalikulu põhjal või kasutades valmidusastme meetodit, mille puhul leitakse teenuse osutamisega seotud otsekulude suhe eelarvelistesse kogukuludesse, mis on vajalikud projekti lõpetamiseks. Kui projekti valmidusastet või projekti kogutulust ja -kulust ei ole võimalik usaldusväärselt hinnata, siis kajastatakse tulu ainult tekkinud lepingukulude ulatuses, mida suudetakse tõenäoliselt katta.

Tarkvaralitsentside kasutajatugi

Kasutajatoe eest saadav tasu kantakse kasumisse lineaarselt kogu tugi- või hooldusperioodi jooksul.

Konsulteerimine, koolitus, kolmandatelt osapooltelt ostetud litsentside ja riistvara edasimüük ning muud teenused

Tulu litsentside ja riistvara müügist kajastatakse hetkel, mil kontroll vara üle läheb üle kliendile. Tulu kokkulepetest, mis ei nõua suuremahulist tarkvara arendamist, modifitseerimist või kohandamist, ning tulu konsulteerimisest ja koolitustest kajastatakse juhul, kui täidetud on järgmised kriteeriumid:

- eksisteerivad veenvad tõendid, et kokkulepe on olemas



- üleandmine on toimunud (ja tulevikus ei ole vaja üle anda detaile, mis on vajalikud üleantud elemendi toimimiseks)
- tarnija tasu on fikseeritud või kindlakstehtav (kriteerium 'kindlakstehtav' sõltub sellest, kas tasu sõltub teguritest, nagu vastuvõtmine, tagastamine või pikendatud maksetingimused)
- tasu laekumine on tõenäoline

Oluline rahastamiskomponent

Osade lepingute kohaselt saab kontsern klientidelt ettemakseid. Kuna kõnealused ettemaksed on seotud järgmisel majandusaastal osutatavate teenustega, kajastatakse need lühiajaliste lepingukohustistena, korrigeerimata neid olulise rahastamiskomponendi mõjuga.

Garantiikohustised

Üldjuhul annab kontsern garantii tarkvara üldiste vigade kõrvaldamiseks ning laiendatud garantiid klientidega sõlmitud lepingutes ei paku. Kõnealuseid kindlust tagavaid garantiisid kajastatakse vastavalt standardile IAS 37 „Eraldised, tingimuslikud kohustised ja tingimuslikud varad“. Vt ka garantiieraldiste arvestuspõhimõtteid punktist s „Eraldised“.

Lepingute saldod

Lepinguvara

Lepinguvara on õigus saada kliendile üle antud kaupade või teenuste eest tasu. Kui kontsern täidab oma kohustused, andes kaubad või teenused kliendile üle enne seda, kui klient maksab tasu või makse muutub tasumisele kuuluvaks, kajastatakse tingimusliku tasu ulatuses lepinguvara.

Nõuded ostjate vastu

Nõue on kontserni õigus saada tingimustega sidumata tasu (st tasu maksmise kohustus tekib lihtsalt aja möödudes). Vt ka finantsvara arvestuspõhimõtteid punktist n „Finantsvarad“ pealkirja alt „Esmane arvelevõtmine ja mõõtmine“.

Lepingukohustised

Lepingukohustis on kohustus anda kliendile üle kaubad või teenused, mille eest kontsern on kliendilt tasu saanud (või tasu summa kuulub maksmisele). Kui klient maksab tasu enne seda, kui kontsern annab kauba või teenuse kliendile üle, kajastatakse lepingukohustis kas siis, kui makse tehakse, või siis, kui makse kuulub tasumisele (olenevalt sellest, kumb on varasem). Kui kontsern oma kohustused täidab, kajastatakse lepingukohustised tuluna.

f) Intressi- ja dividenditulu

Intressi- ja dividenditulu kajastatakse siis, kui tulu laekumine on tõenäoline ning tulu suurust on võimalik usaldusväärselt hinnata. Intressitulu kajastamisel kasutatakse sisemise intressimäära meetodit, välja arvatud juhtudel, kui intressi laekumine on ebakindel. Sellisel juhul kajastatakse intressitulu kassapõhiselt. Dividenditulu kajastatakse siis, kui on tekkinud seaduslik õigus nende saamiseks.



g) Sihtfinantseerimine

Sihtfinantseerimist kajastatakse siis, kui on piisavalt kindel, et sihtfinantseerimine leiab aset ja kõik sellega seotud tingimused suudetakse täita. Kui sihtfinantseerimine on seotud kuluartikliga, kajastatakse see süstemaatiliselt kasumiaruandes tuluna nendel perioodidel, mil kajastatakse kuluna seotud kulutusi, mille kompenseerimiseks on sihtfinantseerimine ette nähtud. Varade sihtfinantseerimise puhul kajastatakse tulu aruandeperioodi amortisatsioonikulu vähendusena amortiseeritava vara eeldatava kasuliku eluea jooksul.

h) Maksud

Tulumaks

Käesoleva perioodi tulumaksuvarasid ja -kohustisi mõõdetakse summas, mis peaks ootuste kohaselt maksuasutusele tasutama või maksuasutuselt laekuma. Summa väljaarvutamise aluseks võetakse maksumäärad ja -seadused, mis kehtivad või on sisuliselt jõustunud aruandekuupäeval riikides, kus kontsern tegutseb ja teenib maksustatavat tulu.

Tulumaksuseaduse kohaselt ei ole Eesti äriühingud kohustatud maksma tulumaksu mitte kasumilt, vaid makstavatelt dividendidelt. Eestis rakendatakse dividendidele 20% maksumäära. Makstavatelt dividendidelt tasumisele kuuluvat tulumaksu kajastatakse kasumiaruandes kuluna dividendide väljamaksmisest teatamise hetkel.

Välismaal registreeritud tütarettevõtted

Tulumaksuseaduste kohaselt kuulub äriühingu netokasum, mida korrigeeritakse kohalikes tulumaksuseadustes sätestatud ajutiste ja püsivate erinevuste võrra, tulumaksuga maksustamisele Leedus, Soomes, Rootsis, Serbias, Omaanis, USA-s, Botswanas ja Saksamaal.

Välismaal registreeritud tütarettevõtetele kohaldatakse järgmisi tulumaksumäärasid:

- Leedu 15%
- Soome 20%
- Rootsi 21,4%
- Serbia 15%
- Omaan 15%
- USA 21%
- Botswana 22%
- Saksamaa 31,225%
- Araabia Ühendemiraadid 0%

Aruandeperioodi tulumaksu, mis on seotud otse omakapitalis ja muus koondkasumis kajastatavate kirjetega, kasumiaruandes ei kajastata. Olukordades, kus tuleb tõlgendada kohaldatavaid maksuregulatsioone, hindab juhtkond perioodiliselt maksudeklaratsioonides võetavaid seisukohti ja moodustab vajadusel eraldised.



Edasilükkunud tulumaks

Edasilükkunud tulumaksu arvestatakse aruandekuupäeva seisuga kohustise meetodil kõikide ajutiste erinevuste alusel, mis tekivad varade ja kohustiste maksustamisbaasi ning finantsaruandluse eesmärgil kasutatavate bilansiliste maksumuste vahel.

Edasilükkunud tulumaksukohustised kajastatakse kõikide maksustatavate ajutiste erinevuste korral, välja arvatud:

- juhul, kui edasilükkunud tulumaksukohustis tekib firmaväärtuse esmasest arvelevõtmisest või sellise vara või kohustise arvelevõtmisest tehingu puhul, mis ei ole äriühendus ja ei mõjuta tehingu toimumise ajal ei raamatupidamislikku kasumit ega ka maksustatavat kasumit või kahjumit;
- selliste maksustatavate ajutiste erinevuste korral, mis on seotud investeeringutega tütar- ja sidusettevõtetesse ning osalemisega ühisettevõtmistes, kui ajutiste erinevuste tühistamise ajastust on võimalik kontrollida ning on tõenäoline, et ajutine erinevus lähemas tulevikus ei tühistu.

Edasilükkunud tulumaksuvaradena kajastatakse kõiki mahaarvamisele kuuluvaid ajutisi erinevusi ning kasutamata maksukrediidi ja -kahjumite edasikandmisi. Edasilükkunud tulumaksuvarasid kajastatakse ulatuses, mis vastab tulevikus tõenäoliselt teenitavale maksustatavale kasumile, mille suhtes saab kõnealuseid mahaarvamisele kuuluvaid ajutisi erinevusi ning edasi kantud kasutamata maksukrediiti ja -kahjumit kasutada, välja arvatud:

- juhul, kui edasilükkunud tulumaksuvara, mis on seotud mahaarvamisele kuuluvate ajutiste erinevustega, tekib sellise vara või kohustise arvelevõtmisest, mis ei ole äriühendus ja ei mõjuta tehingu toimumise ajal ei raamatupidamislikku kasumit ega maksustatavat kasumit või kahjumit;
- selliste mahaarvamisele kuuluvate ajutiste erinevuste korral, mis on seotud investeeringutega tütar- ja sidusettevõtetesse ning osalemisega ühisettevõtmistes (edasilükkunud tulumaksuvara kajastatakse üksnes sellises ulatuses, milles on tõenäoline, et ajutised erinevused lähemas tulevikus tühistuvad ja tekib maksustatav kasum, mille suhtes saab ajutisi erinevusi kasutada).

Edasilükkunud tulumaksuvara bilansiline jääkmaksumus vaadatakse üle igal aruandekuupäeval ning seda vähendatakse sellises ulatuses, mille puhul ei ole enam tõenäoline, et tekib piisavalt maksustatavat kasumit, mille suhtes oleks võimalik edasilükkunud tulumaksuvara või osa sellest kasutada. Kajastamata edasilükkunud tulumaksuvara hinnatakse igal aruandekuupäeval ümber ja kajastatakse sellises ulatuses, mille osas on tõenäoline, et tulevane maksustatav kasum võimaldab edasilükkunud tulumaksuvara katta.

Edasilükkunud tulumaksuvarasid ja -kohustisi mõõdetakse maksumäärade alusel, mis peaksid eeldatavasti kehtima aastal, millal vara realiseeritakse või kohustis arveldatakse, lähtudes maksumääradest (ja maksuseadustest), mis on aruandekuupäeva seisuga kehtivad või olulises osas vastuvõetud.



Edasilükkunud tulumaks, mis on seotud väljaspool kasumiaruannet kajastatud kirjetega, kajastatakse samuti väljaspool kasumiaruannet. Edasilükkunud tulumaksu kirjed kajastatakse seoses vastava tehinguga kas muus koondkasumis või otse omakapitalis.

Edasilükkunud tulumaksuvarad ja -kohustised saldeeritakse, kui eksisteerib juriidilist jõudu omav õigus saldeerida tasumisele kuuluvad tulumaksuvarad tasumisele kuuluvate tulumaksukohustistega ning edasilükkunud tulumaks on seotud ühe ja sama maksukohustuslase ja maksuasutusega.

Maksusoodustused, mis saadi äriühenduse osana, ent mis ei vastanud sellel hetkel eraldi kajastamiseks vajalikele kriteeriumidele, kajastatakse aruandluses hiljem, kui faktid ja asjaolud muutuvad. Korrigeerimist käsitletakse kas firmaväärtuse langusena (eeldusel, et see ei ületa firmaväärtust), kui see tekkis hindamisperioodi jooksul, või kasumiaruandes.

i) Välisvaluutad

Kontserni konsolideeritud raamatupidamise aastaaruanne on koostatud eurodes, mis on ühtlasi ka emaettevõtte arvestusvaluuta. Kontsern määrab kindlaks iga aruandekohustusliku üksuse arvestusvaluuta, mida kasutatakse üksuse finantsaruannete kirjendamiseks. Kontsern kasutab konsolideerimisel otsemeetodit ning välismaise äriüksuse realiseerimisel kasumisse või kahjumisse ümberliigitatud kasum või kahjum tuleneb just antud meetodi kasutamisest.

Tehingud ja saldod

Kontserni üksused võtavad kõik välisvaluutas tehtud tehingud arvele välisvaluuta ja arvestusvaluuta hetkekursiga kuupäeval, millal tehing tuleb arvele võtta.

Välisvaluutas fikseeritud rahalised varad ja kohustised arvestatakse aruandekuupäeval ümber aruandekuupäeval kehtivate arvestusvaluuta hetkekursside alusel.

Rahaliste kirjade arveldamisest või ümberarvestamisest tekkivad vahed kajastatakse kasumiaruandes, välja arvatud selliste rahaliste kirjade puhul, mis on määratletud kontserni välismaisesse äriüksusse tehtud netoinvesteeringu riskimaandamisinstrumendina. Neid kajastatakse kuni netoinvesteeringu võõrandamiseni muu koondkasumi all, seejärel liigitatakse kogu summa ümber kasumiaruandesse. Samuti kajastatakse muu koondkasumi all maksukulud ja -krediidid, mis tekivad nende rahaliste kirjetega seotud valuutakursi erinevustest.

Mitterahalised kirjed, mida kajastatakse soetusmaksumuse põhimõttel välisvaluutas, arvestatakse ümber esialgse tehingu toimumise kuupäeval kehtinud vahetuskursi alusel. Mitterahalised kirjed, mida kajastatakse välisvaluutas nende õiglates väärtuses, arvestatakse ümber õiglase väärtuse hindamise kuupäeval kehtiva vahetuskursi alusel. Mitterahaliste õiglates väärtuses mõõdetavate kirjade ümberarvestusest tulenevat kasumit või kahjumit kajastatakse samal viisil nagu kirje õiglase väärtuse muutumisest tekkinud kasumit või kahjumit (st kui kirje õiglase väärtuse muutumine kajastatakse muu koondkasumi all või kasumiaruandes, tuleb ka ümberarvestusest tekkiv vahe kajastada vastavalt kas muu koondkasumi all või kasumiaruandes).



Kontserni kuuluvad äriühingud

Konsolideerimisel arvestatakse välismaiste äriüksuste varad ja kohustised ümber eurodesse aruandekuupäeval kehtiva vahetuskursi alusel ja nende kasumiaruanded vastavate tehingute tegemise kuupäevadel kehtinud vahetuskursside alusel. Konsolideerimisega seotud ümberarvestamisel tekkivad vahetuskursi vahed kajastatakse muu koondkasumi all. Välismaise äriüksuse võõrandamisel kajastatakse selle üksusega seotud osa muust koondkasumist kasumiaruandes.

Välismaise äriüksuse omandamisel tekkinud firmaväärtust ning selle omandamisega seotud varade ja kohustiste jääkmaksumuste õiglase väärtuse korrigeerimisi käsitatakse välismaise äriüksuse varade ja kohustistena ning arvestatakse ümber aruandekuupäeval kehtiva hetkekursi alusel.

j) Materiaalne põhivara

Materiaalse põhivara objekti maksumus kajastatakse varana üksnes juhul, kui:

- on tõenäoline, et objektiga seonduv tulevane majanduslik kasu laekub aruandekohustuslasele ja
- objekti hinda on võimalik usaldusväärselt hinnata ning
- selle soetusmaksumus (käibemaksuta) ületab 1 500 eurot (2018: 1 500 eurot).

Materiaalse põhivara objektid võetakse arvele soetusmaksumuses, mis koosneb ostuhinnast ja soetamisega otseselt seotud kuludest. Ehitiste finantseerimisega seotud laenukasutuse kulutused (sealhulgas lepingutasude amortiseerimine ja intressid), mis tekivad enne ehitise valmimist, kapitaliseeritakse vara soetusmaksumuse osana.

Pärast algset arvelevõtmist kajastatakse materiaalsel põhivara selle soetusmaksumuses, millest on maha arvatud akumuliseeritud amortisatsioon ja väärtuse langusest tulenevad allahindlused.

Kui vara koosneb erineva kasuliku elueaga osadest, võetakse iga osa kontserni raamatupidamises eraldi arvele ning amortiseeritakse samuti eraldi.

Juba arvele võetud materiaalse põhivara objektiga seotud hilisemad kulutused (nt mõne osa väljavahetamine) lisatakse vara bilansilisele maksumusele juhul, kui on täidetud järgmised tingimused: (a) on tõenäoline, et varaga seonduv tulevane majanduslik kasu laekub kontsernile, ja (b) varaosa maksumust on võimalik usaldusväärselt hinnata. Asendatud osad kantakse bilansist välja. Kõik muud kulud kajastatakse selle perioodi kuluna, millal need tekkisid.

Amortisatsiooni arvestamisel kasutatakse lineaarset meetodit. Amortisatsioonimäär määratakse igale materiaalse põhivara objektile eraldi lähtuvalt selle eeldatavast kasulikust elueast. Materiaalse põhivara gruppidele on määratud järgmised aastased amortisatsioonimäärad:

- masinad ja seadmed 10–17%
- seadmed, arvutid ja arvutisüsteemid 33–50%
- autod 20%
- muud varad 25%



Amortisatsiooni arvestatakse seni, kuni vara lõppväärtus ei ületa selle bilansilist jääkmaksumust. Vara lõppväärtuse all mõeldakse hinnangulist summat, mille kontsern saaks käesoleval hetkel vara võõrandamise eest ja millest on lahutatud võõrandamise hinnanguline kulu, kui vara kasutusaastad ja seisund vastavad kasuliku eluea lõppemisele.

Materiaalse põhivara objektide amortisatsioonimeetodid, kasulik eluiga ja lõppväärtus vaadatakse üle vähemalt iga majandusaasta lõpus ning kui tulemused erinevad varasematest hinnangutest, tuleb muutused kajastada raamatupidamisliku hinnanguna, st edasiulatuvalt.

Materiaalse põhivara objekt kantakse maha selle võõrandamisel või siis, kui selle kasutamisest või võõrandamisest pole tulevikus enam majanduslikku kasu oodata. Mis tahes kasum või kahjum, mis tekib vara maha kandmisest, kajastatakse kasumiaruandes vara maha kandmise perioodi muude äritulude või muude tegevuskulude all.

k) Rendilepingud

Kontsern hindab lepingu sõlmimisel, kas leping on rendileping või sisaldab rendilepingu tunnuseid. Rent on leping, mis annab tasu eest õiguse teatud perioodi jooksul kontrollida kindlaksmääratud vara kasutamist.

Kontsern kui rentnik

Kontsern rakendab kõikide rentide kajastamiseks ja hindamiseks ühtset mudelit, välja arvatud lühiajalised rendid ja väheväärtusliku vara rendid. Rendikohustised kajastatakse rendimaksete tegemiseks ning kasutusõiguse varad renditavate varade kasutamiseks.

Kasutusõiguse varad

Kontsern kajastab kasutusõiguse varad renditava vara kasutusse saamise päeval. Kasutusõiguse varad mõõdetakse soetusmaksumuses, millest on maha arvatud akumulieeritud kulum ja väärtuse langusest tulenevad kahjumid, ning seda korrigeeritakse vastavalt rendikohustiste ümberhindamisele. Kasutusõiguse varade soetusmaksumuseks on rendikohustis, millele on lisatud esialgsed otsesed kulud, rendi ettemaksed ning maha arvatud saadud rendisoodustused. Kasutusõiguse varad amortiseeritakse lineaarselt rendiperioodi või vara eeldatava kasuliku eluea jooksul vastavalt sellele, kumb on lühem alljärgnevalt:

- Kontoriruumid 3 kuni 10 aastat
- Autod 3 kuni 5 aastat
- IT varad 3 kuni 4 aastat

Kui rendiperioodi lõpus läheb renditava vara omandiõigus üle kontsernile või rendi suurus viitab ostuoptiooni kasutamisele, amortiseeritakse vara eeldatava kasutusea jooksul.

Vajadusel hinnatakse kasutusõiguse varad alla (vaata arvestuspõhimõtteid (p) Mittefinantsvarade väärtuse langus).

Rendikohustised

Kontsern kajastab rendikohustised vara kasutusse saamise päeval rendiperioodi jooksul makstavate rendimaksete diskonteeritud väärtuses. Rendimakseteks on fikseeritud rendisummad,



millest on maha arvatud saadaolevad rendisoodustused, muutuvad rendisummad, mis sõltuvad teatud indeksist või määrast ning summad, mida plaanitakse maksta jääkväärtuse tagatisena.

Rendimaksed sisaldavad ostuoptsiooni kasutamiskulu, kui optsiooni kasutamine on piisavalt kindel ning lepingu enneaegse lõpetamise trahve, kui enneaegne lõpetamine on piisavalt kindel. Muutuvad rendimaksed, mis ei sõltu indeksist ega määrast, kajastatakse kuluna perioodil, mil makse aluseks olev tingimus realiseerus. Rendimaksete diskonteerimiseks kasutab kontsern vara kasutusse saamise päeval kehtinud alternatiivset laenuintressimäära.

Peale vara kasutusele võtmise kuupäeva suureneb rendikohustis kogunenud intressi võrra ning väheneb teostatud rendimaksete võrra. Rendikohustiste jääkväärtus hinnatakse ümber, kui rendilepingut muudetakse, muutuvad rendiperiood või rendimaksed (nt kui rendimaksed muutuvad indeksi muutumise tõttu) või muudetakse hinnangut renditava varaga seotud ostuoptsiooni kasutamiseks.

Kontserni rendikohustised on hõlmatud intressikandvate laenukohustiste hulka (vt lisa 13.2.1).

Lühiajalised rendid ja väheväärtusliku vara rendid

Kontsern rakendab vabastust lühiajalistele rentidele (st rentidele, mille periood on vara kasutusse saamise päevast kuni 12 kuud ning mis ei sisalda ostuoptsiooni). Samuti rakendatakse väheväärtusliku vara rentide vabastust näiteks väheväärtusliku IT vara puhul. Lühiajaliste ja väheväärtusliku vara rentide maksed kajastatakse lineaarselt perioodi ärikuludes.

Kontsern kui rendileandja

Kui kontsern ei võõranda olulisel määral kõiki vara omandiga seotud riske ja hüvesid, kajastatakse rent kasutusrendina. Tekkivat renditulu arvestatakse rendiperioodi jooksul lineaarselt ja kajastatakse kasumiaruandes tuluna. Esialgse lepinguga otseselt seotud kulud lisatakse renditava vara jääkväärtusele ja amortiseeritakse lineaarselt rendiperioodi jooksul. Tingimuslik renditulu kajastatakse perioodil, kui see teeniti.

I) Laenukasutuse kulutused

Juhul kui varade eeldatavaks kasutamiseks või müügiks ettevalmistamine nõuab märkimisväärselt aega, kapitaliseeritakse selliste varade soetamise, ehitamise või valmistamisega seotud laenukasutuse kulutused vara maksumuse osana. Kõik ülejäänud laenukasutuse kulutused kajastatakse kuludena perioodil, mil vastavad kulutused tehti. Laenukasutuse kulutused koosnevad intressist ja aruandekohustustlase muudest kuludest, mis tekivad seoses finantsvahendite laenamisega.

m) Immateriaalne põhivara

Eraldi omandatud immateriaalne põhivara võetakse arvele soetusmaksumuses. Äriühendusega omandatud immateriaalse põhivara soetusmaksumus on selle õiglane väärtus omandamiskuupäeva seisuga. Pärast esmast arvelevõttu kajastatakse immateriaalset põhivara soetusmaksumuses, millest on arvatud maha akumuliseeritud kulum ja vara väärtuse langusest tekkinud kahjum. Ettevõttesiseselt loodud immateriaalset vara (välja arvatud kapitaliseeritud arendustegevuse kulud) ei kapitaliseerita ning väljaminekud kajastatakse kasumiaruandes tekkepõhiselt kuluna.



Immateriaalne vara jaguneb piiratud ja piiramatu kasuliku elueaga varaks.

Piiratud kasuliku elueaga immateriaalne vara amortiseeritakse vara kasuliku eluea vältel ning selle väärtuse langust hinnatakse, kui esineb asjaolusid, mis viitavad väärtuse languse võimalikkusele. Piiratud kasuliku elueaga immateriaalse põhivara amortisatsiooniperiood ja -meetod vaadatakse üle vähemalt iga aruandeperioodi lõpus. Kui vara eeldatav kasulik eluiga erineb varasemast hinnangust või kui varast tuleneva majandusliku kasu eeldatav kasutamine on muutunud, muudetakse vastavalt vara amortisatsiooniperioodi või -meetodit ning neid muutusi käsitletakse raamatupidamislike hinnangute muutustena. Piiratud kasuliku elueaga immateriaalse vara amortisatsioonikulu kajastatakse kasumiaruandes immateriaalse vara funktsioonile vastavas kulukategoorias.

Piiramatu kasuliku elueaga immateriaalset vara ei amortiseerita, kuid selle väärtuse langust kontrollitakse üks kord aastas kas eraldi või raha teeniva üksuse tasandil. Kasuliku eluea piiramatuks hindamise asjakohasust kontrollitakse üks kord aastas, et teha kindlaks, kas tegemist on endiselt piiramatu kasuliku elueaga varaga. Kui vara ei saa enam pidada piiramatu kasuliku elueaga varaks, liigitatakse see edasiulatuvalt ümber piiratud kasuliku elueaga varaks.

Immateriaalse põhivara kajastamise lõpetamisest tulenevat kasumit või kahjumit mõõdetakse selle realiseerimise netotulu ja vara bilansilise jääkmaksumuse vahena ning kajastatakse kasumiaruandes vara kajastamise lõpetamisel.

Uurimis- ja arendustegevuse kulud

Uurimistegevusega seotud kulud kantakse kuludesse nende tekkimisel. Konkreetse projekti arendustegevusega seotud kulud kajastatakse immateriaalse varana juhul, kui kontsern suudab tõestada:

- immateriaalse vara valmimise tehnilist teostatavust, nii et seda on hiljem võimalik kasutada või müüa
- kavatsust vara valmis teha ja suutlikkust seda kasutada või müüa
- seda, kuidas vara toob tulevikus majanduslikku tulu
- vara valmimiseks vajalike ressursside kättesaadavust
- suutlikkust hinnata usaldusväärselt arendustegevuse kulusid
- suutlikkust loodud vara kasutada

Esmase kajastamise järel hinnatakse kapitaliseeritud arendustegevuse kulusid soetusmaksumuses, millest on arvatud maha kogunenud amortisatsioon ja väärtuse langusest tekkinud kahjum. Vara amortisatsiooni hakatakse kajastama hetkest, mil arendustegevus on lõpetatud ning vara on kasutamiseks valmis. Vara amortiseeritakse perioodi vältel, mil selle eeldatav tulevane kasu peaks realiseeruma. Amortisatsioon kajastatakse müüdnud toodangu kulude all. Arendusperioodi jooksul kontrollitakse vara väärtuse langust kord aastas.



n) Finantsvarad

Esmane arvelevõtmine ja mõõtmine

Finantsvarad liigitatakse esmasel kajastamisel õiglates väärtuses muutusega läbi kasumiaruande kajastatavateks finantsvaradeks, laenudeks ja nõueteks, lunastustähtajani hoitavateks investeeringuteks, müügivalmis finantsvaradeks või efektiivsete riskimaandamisinstrumentidena määratletud tuletisinstrumentideks. Kõik finantsvarad võetakse esmaselt arvele nende õiglates väärtuses, millele varade puhul, mis ei ole õiglates väärtuses muutusega läbi kasumiaruande kajastatavad, lisatakse nende soetamisega seotud tehingukulud. Soetusmaksumus hõlmab kõiki tehinguga otseselt seostatavaid tehingukulusid, sh käsundisaajatele ja nõustajatele makstud tasusid, tagastamisele mittekuuluvaid makse ning muid sarnaseid kulusid, mis on otseselt tehinguga seotud. Erandina kantakse nende tekkimisel kulusse vaid tehingukulud, mis on otseselt seostatavad õiglates väärtuses muutusega läbi kasumiaruande kajastatavate finantsvarade soetamisega. Finantsvara oste ja müüke, mille tingimuste kohaselt antakse vara üle ajavahemiku jooksul, mis on kehtestatud kas õigusaktidega või kujunenud kokkuleppeliselt konkreetsetel turul (st tavapärastel turutingimustel toimuvaid oste ja müüke), kajastatakse tehingupäeval – päeval, mil kontsern võtab endale vara ostmise või müümise kohustuse.

Edasine kajastamine

Pärast esmast kajastamist mõõdetakse kõiki finantsvarasid õiglates väärtuses, v.a

- nõudeid, mis on fikseeritud või kindlaksmääratavate maksetega mittetuletisinstrumentidest finantsvarad, mis ei ole noteeritud aktiivsel turul, ning lunastustähtajani hoitavaid investeeringuid, mis on fikseeritud või kindlaksmääratavate maksetega ja fikseeritud lunastustähtaegadega mittetuletisinstrumentidest finantsvarad, mida kontsern kavatseb ja suudab hoida kuni lunastustähtaja saabumiseni – mõlemad kajastatakse korrigeeritud soetusmaksumuses;
- investeeringuid aktsiatesse ja muudesse omakapitaliinstrumentidesse, mille õiglast väärtust ei ole võimalik usaldusväärselt mõõta (sh säärase varaga seotud tuletisinstrumentid) – kajastatakse soetusmaksumuses.

Õiglates väärtuses kajastatavad finantsvarad

Igal aruandekuupäeval hinnatakse õiglates väärtuses kajastatavad finantsvarad, st õiglates väärtuses muutusega läbi kasumiaruande kajastatavad finantsvarad ja müügivalmis finantsinvesteeringud, ümber nende õiglatesse väärtusesse ilma mahaarvamisteta võimalike tehingukulude ulatuses, mis võiksid finantsvara väärtusega kaasneda. Organiseeritud finantsturgudel (nt aktsiaturgudel) aktiivselt kaubeldavate investeeringute õiglase väärtuse määramiseks kasutatakse turul noteeritud pakkumishinda aruandekuupäeva lõpus (sulgemishinda), võttes aluseks Euroopa Keskpanga vahetuskursid. Aktiivsel turul noteerimata investeeringute õiglase väärtuse määramisel kasutatakse kogu kontsernile kättesaadavat teavet investeeringu väärtuse kohta.

Finantsvara õiglase väärtuse muutumisest tekkinud kasum või kahjum kajastatakse kasumiaruandes finantstulude või -kulude all.



Õiglases väärtuses kajastatavate finantsvarade kajastamise lõpetamisest tekkinud kasum või kahjum, samuti sellistelt varadelt saadud intressid ja dividendid, kajastatakse kasumiaruandes finantstulude või -kulude all.

Nõuded ja lunastustähtajani hoitavad investeeringud

Nõudeid ja lunastustähtajani hoitavaid finantsvarasid kajastatakse korrigeeritud soetusmaksumuses sisemise intressimäära meetodil. Korrigeeritud soetusmaksumus arvutatakse välja kogu finantsvarade perioodi kohta, võttes arvesse alla- või juurdehindlusi ning soetamisega otseselt seotud kulusid.

Kui leidub objektiivseid tõendeid, et korrigeeritud soetusmaksumuses kajastatud finantsvara väärtuse langusest on tekkinud kahjum, mõõdetakse kahjumit vara bilansilise jääkmaksumuse ja finantsvara algse sisemise intressimäära põhjal allahinnatud prognoositavate tulevaste rahavoogude nüüdisväärtuse vahelise erinevusena. Põhitegevusega seotud finantsvara väärtuse langusest tulenevat kahjumit kajastatakse kasumiaruandes tegevuskulude all (rida „Muud tegevuskulud“) ja investeerimistegevusega seotud finantsvarade väärtuse langusest tulenevat kahjumit finantskulude all.

Vara väärtuse langusest tulenev kahjum tehakse eraldi kindlaks finantsvarade puhul, mis on individuaalselt olulised.

Igal aruandekuupäeval analüüsitakse eraldi kõikide klientide vastu olevate nõuete ja lepinguvara allahindamise vajadust. Eeldatava krediidikahju katteks moodustatud eraldise kajastamisel lähtutakse kontserni varasemast krediidikahju kogemusest.

Kui varem allahinnatud nõue rahuldatakse või ilmnevad muud asjaolud, mille kohaselt kahjumit enam pole, siis varem vara väärtuse langusest kajastatud kahjum tühistatakse. Allahindluse tühistamist kajastatakse kasumiaruandes algselt arvele võetud kulu vähendamisenä.

Nõuete intressitulu kajastatakse finantstulude all.

Kajastamise lõpetamine

Üldjuhul lõpetatakse finantsvara (või selle osa või sarnaste finantsvarade rühma osa) kajastamine (st vara eemaldatakse kontserni konsolideeritud finantsseisundi aruandest), kui:

- kaotatakse õigus antud varast tulenevatele rahavoogudele või
- kontsern on võõrandanud oma õigused saada varast rahavooge või on võtnud läbi tagatisega kokkuleppe kohustuse tasuda saadud rahavood täies mahus olulise viivitusega kolmandale isikule ning on kas (a) võõrandanud kõik omandiõiguse riskid ja hüved või (b) ei ole kõiki riske ja hüvesid ei võõrandanud ega pole neid ka säilitanud, vaid on võõrandanud kontrolli vara üle.

o) Finantskohustised

Esmane arvelevõtmine ja mõõtmine

Finantskohustised liigitatakse esmasel arvelevõtmisel laenudeks ja võlgadeks. Kontsern otsustab finantskohustise liigitamise üle selle esmasel arvelevõtmisel. Kõik finantskohustised võetakse



esmalts arvele nende õiglasest väärtuses, millele laenude puhul lisanduvad veel laenuga otseselt seotud tehingukulud. Kontserni finantskohustised sisaldavad võlgu tarnijatele ja muid võlgu, arvelduskrediite ning laene.

Edasine kajastamine

Finantskohustised kajastatakse vastavalt nende liigile järgmiselt:

Laenud

Pärast arvelevõtmist kajastatakse intressi kandvaid laene korrigeeritud soetusmaksumuses, kasutades sisemise intressimäära meetodit. Kasum ja kahjum kajastatakse kasumiaruandes kohustiste kajastamise lõpetamisel ning sisemise intressimääraga amortiseerimise kaudu.

Korrigeeritud soetusmaksumuse arvutamisel võetakse arvesse kõik soetamisega seotud alla- või juurdehindlused ning tasud ja kulud, mis on sisemise intressimääraga otseselt seotud. Sisemise intressimääraga amortisatsioon kajastatakse kasumiaruandes finantskulude all.

Finantsgarantiilepingud

Kontserni poolt väljastatud finantsgarantiilepingud on lepingud, mis nõuavad makse tegemist, et korvata omanikule kahju, mis võib tekkida, kui võlgnik ei suuda õigel ajal vastavalt võlainstrumendi tingimustele makset tasuda. Finantsgarantiilepingud võetakse algselt arvele õiglasest väärtuses kohustisena, mida on korrigeeritud garantii väljastamisega otseselt seotud tehingukuludega. Edaspidi kajastatakse kohustist vastavalt parimale hinnangule kuludele, mis on vajalikud eksisteeriva kohustuse arveldamiseks aruandekuupäeval, või soetusmaksumuses ilma akumuliseeritud amortisatsioonita vastavalt sellele, kumb on kõrgem.

Kajastamise lõpetamine

Finantskohustise kajastamine lõpetatakse kohustise täitmisel, tühistamisel või aegumisel.

Kui kehtiv finantskohustis asendatakse sama laenuandja teise märkimisväärselt erinevate tingimustega kohustisega või kui olemasoleva kohustise tingimusi muudetakse oluliselt, loetakse sellist asendamist või muutmist esialgse kohustise kajastamise lõpetamiseks ja uue kohustise arvelevõtmiseks. Vastavate bilansiliste jääkmaksumuste vaheline erinevus kajastatakse kasumiaruandes.

p) Mittefinantsvarade väärtuse langus

Kontsern hindab igal aruandekuupäeval, kas on viiteid selle kohta, et vara väärtus võib olla langenud. Kui selliseid viiteid on või kui vara puhul nõutakse iga-aastast väärtuse languse kontrollimist, hindab kontsern vara kaetava väärtuse suurust. Vara kaetav väärtus on kas vara või raha teeniva üksuse õiglane väärtus, millest on lahutatud müügikulud, või kasutusväärtus (olenevalt sellest, kumb on suurem) ning see määratakse eraldi iga üksiku varaobjekti kohta, välja arvatud juhul, kui vara ei tekita rahavoogusid, mis on olulises osas sõltumatud teiste varade või varade gruppide poolt teenitavatest rahavoogudest. Kui vara või raha teeniva üksuse bilansiline jääkmaksumus ületab selle kaetavat väärtust, loetakse vara väärtus langenuks ja vara hinnatakse alla selle kaetava väärtuseni.



Kasutusväärtuse hindamisel diskonteeritakse hinnangulised tulevased rahavood nüüdisväärtuseni, kasutades maksueelset diskontomäära, mis peegeldab turu hetkehinnangut raha ajaväärtuse suhtes ja varaga seotud spetsiifilisi riske. Õiglase väärtuse ja müügikulude vahe suuruse hindamisel võetakse võimalusel arvesse hiljutisi turutehinguid. Kui selliseid tehinguid ei leita, kasutatakse sobivat hindamismudelit. Nende arvutuste õigsust aitavad kinnitada hindamiskordajad, avalikult kaubeldavate tütarettevõtete noteeritud aktsiahinnad või muud kättesaadavad õiglase väärtuse näitajad.

Kontsern kasutab väärtuse languse arvutamisel üksikasjalikke eelarvete ja prognooside arvutusi, mis koostatakse eraldi kontserni iga sellise raha teeniva üksuse kohta, mille all konkreetseid varaobjekte kajastatakse. Need eelarved ja prognoosid koostatakse üldjuhul viie aasta kohta. Pikemate perioodide puhul arvutatakse välja pikaajaline kasvumäär, mida kasutatakse enam kui viie aasta pärast prognoositavate rahavoogude hindamisel.

Kahjumit jätkuvate tegevusvaldkondade, sealhulgas varude väärtuse langusest kajastatakse kasumiaruande sellistes kulukategooriates, mis vastavad vähenenud väärtusega vara funktsioonile, välja arvatud sellise vara puhul, mis on varem ümber hinnatud ja mille puhul kajastati ümberhindlus muus koondkasumis. Sellisel juhul kajastatakse väärtuse langus varasema ümberhindluse ulatuses samuti muus koondkasumis.

Varade, välja arvatud firmaväärtuse puhul hinnatakse igal aruandekuupäeval, kas on viiteid selle kohta, et varem kajastatud väärtuse langust enam ei ole või et väärtus on vahepeal tõusnud. Selliste märkide olemasolu korral hindab kontsern vara või raha teeniva üksuse kaetavat väärtust. Varasematel perioodidel kajastatud väärtuse langusest tingitud kahjumi võib tühistada vaid siis, kui prognoosid, mida kasutatakse vara kaetava väärtuse kindlaksmääramiseks, on väärtuse langusest tingitud kahjumi viimase kajastamisega võrreldes muutunud. Tühistamine on piiratud sedavõrd, et vara bilansiline jääkmaksumus ei ületaks selle kaetavat väärtust ega sellist bilansilist jääkmaksumust, mis oleks määratud juhul (amortisatsiooni arvestamata), kui varasematel aastatel poleks vara väärtuse langust kajastatud. Tühistamine kajastatakse kasumiaruandes, välja arvatud juhul, kui vara kajastatakse ümberhinnatud summas – sellisel juhul käsitletakse tühistamist ümberhinnatud väärtuse suurenemisenä.

Teatud varade väärtuse languse kontrollimisel tuleb arvestada nende eripäradega:

Firmaväärtus

Firmaväärtuse langust kontrollitakse kord aastas (31. detsembri seisuga) ja kui asjaolud näitavad, et firmaväärtuse bilansiline väärtus võib olla langenud.

Firmaväärtuse languse määramiseks hinnatakse iga sellise raha teeniva üksuse või nendest koosneva rühma kaetavat väärtust, millega firmaväärtus seondub. Kui raha teeniva üksuse kaetav väärtus on väiksem kui selle bilansiline jääkmaksumus, kajastatakse seda vara väärtuse langusest tingitud kahjumina. Firmaväärtuse langusest tingitud kahjumit ei saa hilisematel perioodidel tühistada.

q) Raha ja lühiajalised hoiused

Finantsseisundi aruandes kajastatakse raha ja lühiajaliste hoiuste all pangas ja kassas olevat raha ning kuni kolmekuulise tähtajaga lühiajalisi hoiuseid.



Konsolideeritud rahavoogude aruandes koosnevad raha ja rahalähendid rahast ja eespool määratletud lühiajalistest hoiustest, välja arvatud arvelduskrediidid.

r) Omaaktsiad

Tagasiostetud omakapitaliinstrumendid (omaaktsiad) kajastatakse nende soetusmaksumuses ja lahutatakse omakapitalist. Kontserni omakapitaliinstrumentide ostmist, müümist, väljaandmist ega tühistamist ei kajastata kasumiaruandes kasumi või kahjumina. Võimalik vahe bilansilise jääkmaksumuse ja uuesti emiteeritud omaaktsiate eest saadava tasu vahel kajastatakse ülekursina. Kontsernile üle antud omaaktsiatega seotud hääleõigus tühistatakse ja neile ei määrata dividende. Aruandeperioodil välja antud aktsiaoptsioonid realiseeritakse omaaktsiate arvelt.

s) Eraldised

Eraldisi kajastatakse juhul, kui kontsernil on minevikus aset leidnud sündmusest tulenev juriidiline või faktiline kohustus, on tõenäoline, et selle kohustuse täitmise tulemusena majanduslikku kasu sisaldavad ressursid vähenevad, ning kohustuse summat on võimalik usaldusväärselt hinnata. Eraldiste all kajastatakse nii teostamiskohustusi kui lepingutest potentsiaalselt tulenevaid kahjumeid. Kui kontsern eeldab, et eraldise või selle osa ulatuses saadakse hüvitist (näiteks kindlustuslepingu alusel), kajastatakse hüvitis eraldi varana, ent üksnes juhul, kui selle saamine on sisuliselt kindel. Eraldisega seotud kulud kajastatakse kasumiaruandes ilma hüvitisi arvesse võtmata.

Garantiieraldised

Garantiidega seotud kulude katteks moodustatud eraldised kajastatakse kas kliendile teenuse osutamisel või vastava tulu kajastamisel. Esmane arvelevõtmine toimub tuginedes varasematele kogemustele. Garantiidega seotud kulude eraldis vaadatakse üle kord aastas.

t) Pensionid ja muud töösuhtejärgsed hüvitised

Soome tütarettevõtte pensioniskeemi haldab väline pensionikindlustusettevõtte. Pensioniskeemi alusel tehtavad sissemaksed kajastatakse kuludena selle perioodi kasumiaruandes, millega need sissemaksed on seotud. Pensioniskeemi haldavad kolmandad isikud ning ettevõttele ei teki selle alusel kahju hüvitamisega seoses mingeid kohustusi.

u) Omakapitaliga arveldatavad tehingud

Omakapitaliga arveldatavate tehingute maksumust hinnatakse esmalt nende õiglasest väärtusest väljastamise kuupäeva seisuga, kasutades Black-Scholesi mudelil põhinevat optsioonihindamismudelit ja võttes arvesse aktsiaoptsioonide väljastamise tingimusi. Täpsemad tingimused on toodud lisas 21. Sel viisil leitud õiglase väärtus kantakse vastava kohustise kajastamisega üleandmiskuupäevani jääva perioodi jooksul kuludesse. Kohustis hinnatakse ümber õiglasest väärtusest igal aruandekuupäeval kuni arvelduskuupäevani (kaasa arvatud) ning muutused õiglasest väärtusest kajastatakse töötajate hüvitiste all kuludena (vt lisa 8.4).



v) Aruandekuupäevajärgsed sündmused

Raamatupidamise aastaaruandes kajastuvad olulised vara ja kohustiste hindamist mõjutavad asjaolud, mis ilmneseid aruandekuupäeva ja aruande koostamispäeva vahel, kuid on seotud aruandeperioodil või varasematel perioodidel toimunud tehingutega.

Aruandekuupäevajärgsed sündmused, mida ei ole varade ja kohustiste hindamisel arvesse võetud, kuid mis mõjutavad oluliselt järgmise majandusaasta tulemust, on raamatupidamise aastaaruandes avalikustatud.

2.4. Arvestuspõhimõtete ja esitusviisi muutused

Kontserni arvestuspõhimõtted on vastavuses eelmisel majandusaastal kasutatud põhimõtetega, välja arvatud alltoodud IFRS-ide muudatused, mida hakkas kontsern kohaldama alates 1. jaanuarist 2019.

IFRS 16 Rendilepingud

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 rentnikud kajastama suurema osa rentidest oma finantsaruannetes. Kui mõned erandid välja arvata, kajastatakse kõiki rente ühtse mudeli alusel. Rendileandjate jaoks jääb rentide kajastamine suures osas muutumatuks.

Kontsern kasutas standardi rakendamisel osalist lähenemist, mis tähendab, et rakendamise kogumõju kajastatakse 2019. aasta 1. jaanuari seisuga jaotamata kasumis ning võrdlusinformatsiooni ei korrigeerita.

Kontsern kasutas standardis lubatud vabastust 2019. aasta 1. jaanuari seisuga rendilepingu tunnuste olemasolu lepingutes mitte hinnata. Kontsern rakendas standardit vaid eelnevalt IAS 17 ja IFRIC 4 alusel rendilepinguteks loetud lepingutele. Kontsern kasutas ka lubatud vabastusi rendilepingutele, mille rendiperiood lõppeb 12 kuu jooksul pärast standardi esmakordset rakendamist ning millel puudub renditava vara ostuoptsioon või mille aluseks olev vara on väheväärtuslik.

IFRS 16 rakendamise mõju 1. jaanuari 2019 seisuga (suurenemine/-vähenemine) on alljärgnev:

	<u>000 €</u>
Varad	
Kasutusõiguse varad	11 071
Materiaalne põhivara	-48
Varad kokku	<u><u>11 022</u></u>
Kohustised	
Intressi kandvad laenud	11 064
Tulevaste perioodide tulud	-29
Viitvõlad, tulevaste perioodide tulud ja lepingukohustised	-13



	000 €
Kohustised kokku	11 022
Omakapitali korrigeerimine kokku	0

Kontsernil on rendilepingud kontoriruumide, korterite, autode ja IT varade kasutamiseks. Enne IFRS 16 rakendamist liigitas kontsern (kui rentnik) rendilepingud sõlmimise kuupäeval kas kapitali- või kasutusrendiks. Vaata arvestuspõhimõtteid enne 2019. aasta 1. jaanuarit lisast 2.3 (k) Rendilepingud.

IFRS 16 rakendamisel kasutas kontsern kõigi rendilepingute puhul ühtset kajastamis- ja mõõtmismeetodit, välja arvatud lühiajaline rent ja väheväärtusliku vara rent. Vaata arvestuspõhimõtteid alates 2019. aasta 1. jaanuarit lisast 2.3 (k) Rendilepingud. Standard pakub konkreetseid üleminekunõudeid ja vabastusi, mida kontsern on rakendanud.

Eelnevalt kapitalirendina kajastatud rendilepingud

Kontsern ei muutnud varem kapitalirendiks liigitatud rendilepingute varade ja kohustiste kajastamise esialgset bilansilist jääkmaksumust (st kasutusõiguse varad ja rendikohustised võrdusid IAS 17 kohaselt kajastatud renditud varade ja kohustistega). Alates 2019. aasta 1. jaanuarist rakendatakse neile rendilepingutele IFRS 16 nõudeid.

Eelnevalt kasutusrendina kajastatud rendilepingud

Varem kasutusrendiks liigitatud lepingud, välja arvatud lühiajalised rendid ja väheväärtuslike varade rendid, kajastas kontsern kui kasutusõiguse varad ja rendikohustised. Kasutusõiguse varadena kajastati rendikohustistega võrdne summa, mida korrigeeriti eelnevalt kajastatud rendimaksetega seotud ettemaksete ja viitvõlaga. Rendikohustised kajastati tulevaste rendimaksete nüüdisväärtusena. Maksete diskonteerimisel kasutati esmase kohaldamise päeval kehtinud alternatiivset laenuintressimäära.

Kontsern rakendas standardis lubatud vabastusi alljärgnevalt:

- Kasutas ühtset diskontomäära sarnaste omadustega rendiportfelli suhtes;
- Hindas koormavate rendilepingute olemasolu vahetult enne standardi esmast kasutuselevõttu;
- Rakendas lühiajalise rendilepingu vabastust lepingutele, mis lõppevad 12 kuu jooksul peale standardi esmast kasutuselevõttu;
- Ei hõlmanud rendilepingu sõlmimisega seotud otseseid kulusid kasutusõiguse vara väärtuse hulka standardi esmasel kasutuselevõtul;
- Hindas lepingu perioodi tagasiulatuvalt, kui leping sisaldas tähtaja pikendamise või ennetähtaegse lõpetamise võimalusi.



Lähtudes ülaltoodust 2019.aasta 1. jaanuari seisuga:

- Kajastati bilansis kasutusõiguse varad summas 11 071 tuhat eurot, sh eelnevalt kapitalirendina kajastatud varad summas 48 tuhat eurot reklassifitseeriti ümber Materiaalsest põhivarast;
- Kajastati bilansis rendikohustised summas 11 064 tuhat eurot;
- Kontori rendist tulenev edasilükkunud tulu summas 42 tuhat eurot eemaldati Tulevaste perioodide tulu realt ning kajastati kasutusõiguse varade vähendamisenä;
- Ülaltoodud korrigeerimiste netomõju omakapitalile oli null.

2019. aasta 1. jaanuaril kajastatud rendikohustiste ja 2018. aasta 31. detsembri seisuga näidatud tulevaste kasutusrendimakse võrdlus on alljärgnev:

	<u>000 €</u>
Tulevased kasutusrendimaksed 2018. aasta 31. detsembri seisuga ¹	4 634
Kaalutud keskmine alternatiivne laenuintressimäär 2019. aasta 1. jaanuari seisuga	5%
Diskonteeritud tulevased kasutusrendimaksed 2019. aasta 1. jaanuari seisuga	4 378
Maha arvatud:	
Lühiajalise rendi kohustised	-434
Väheväärtusliku vara rendikohustised	-554
Juurde lisatud:	
Eelnevalt kapitalirendina kajastatud rendikohustised	51
Kasutusrendimaksetesse mitte hõlmatud pikendusperioodidega seotud rendimaksed 2018. aasta 31. detsembri seisuga	<u>7 675</u>
Rendikohustised 2019. aasta 1. jaanuari seisuga	<u>11 115</u>

¹ Tulevaste kasutusrendimaksete summat parandati 1 180 tuhande euro võrra (2018 aastaaruandes: 5 813 tuhat eurot) kuna tütarettevõtte lühiajalised kohustised olid ekslikult näidatud ka pikaajaliste kohustiste hulgas, samuti oli maksetele lisatud käibemaks.

IFRS 9 muudatus: negatiivse hüvitisega ettemaksed

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 õiglasel väärtuses muu koondkasumi kaudu. Kontsernil ei ole tehinguid, mida kõnealune muudatus puudutaks.

IAS 28 muudatused: pikaajalised osalused sidus- ja ühisettevõtetes

Muudatustega käsitletakse seda, kas pikaajalisi osalusi sidus- ja ühisettevõtetes, mis moodustavad sisuliselt osa netoinvesteeringust kõnealustesse sidus- või ühisettevõtetesse, tuleks mõõta (ja nende väärtuse langust kajastada) vastavalt standardile IFRS 9 või IAS 28 või tuleks neid rakendada kombineeritult. Muudatustega täpsustatakse, et kapitaliosaluse meetodil mittekajastatavate pikaajaliste osaluste kajastamisel kohaldab ettevõtte esmalt standardit IFRS 9



ning alles seejärel standardit IAS 28. Standardi IFRS 9 rakendamisel ei arvesta ettevõtte seega pikaajaliste osaluste bilansilise väärtuse korrigeerimisega, mis standardi IAS 28 rakendamisel tekib. Kontsernil ei ole tehinguid, mida kõnealune muudatus puudutaks.

IFRIC-i tõlgendus 23: ebakindlus tulumaksu kajastamisel

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. Kontsernil ei ole tehinguid, mida kõnealune muudatus puudutaks.

IAS 19 muudatus: plaani muutmise, kärpimine või arveldamine

Muudatustega pannakse ettevõtetele kohustus uuendada aktuaarseid eeldusi, et teha pärast plaani muutmist, kärpimist või arveldamist kindlaks jooksva tööalase teenistuse kulutus ning netointress ülejäänud aruandlusperioodiks. Samuti täpsustatakse muudatustega seda, kuidas mõjutab plaani muutmise, kärpimise või arveldamine vara ülemmäära rakendamist. Kontsernil ei ole tehinguid, mida kõnealune muudatus puudutaks.

IASB on välja andnud muudatuste kogumiku „Iga-aastased IFRS-ide parandused ajavahemikuks 2015–2017“. Muudatused kontserni ei mõjuta.

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



3. Olulised raamatupidamisotsused, hinnangud ja eeldused

Kontserni konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande koostamisel peab juhtkond langetama aruandeperioodi lõpul otsuseid, andma hinnanguid ja kasutama eeldusi, mis mõjutavad tulude, kulude, varade ja kohustiste aruandluses kajastatavat suurust ning tingimuslike kohustiste avalikustamist. Nende eelduste ja hinnangute ebakindlus võib tuua kaasa tagajärgi, mis nõuavad vara või kohustise bilansilise jääkväärtuse olulist muutmist hilisematel perioodidel.

Muu avalikustatav informatsioon, mis on seotud kontserni riskipositsioonide ja hinnangute ebakindlusega:

- kapitali juhtimine (lisa 4)
- finantsinstrumentide riskijuhtimine ja põhimõtted (lisa 13.4)
- tundlikkusanalüüsi puudutav informatsioon (lisa 13.4)

Olulised raamatupidamisotsused

Kontserni arvestuspõhimõtete rakendamisel on juhtkond teinud järgmised konsolideeritud raamatupidamise aastaaruandes kajastatud summadele kõige olulisemat mõju avaldavad otsused:

Pikendamis- ja lõpetamisvõimalustega lepingute rendiperioodi määramine - Kontsern kui rentnik

Kontsern määrab rendilepingu katkestamatuks perioodiks ajavahemiku, kuhu on hõlmatud lepingu pikendamisega seotud periood, mille kasutamine on piisavalt kindel ning periood, mille jooksul saab lepingu lõpetada, kuid on üsna kindel, et seda võimalust ei kasutata. Kontsernil on mitmeid rendilepinguid, mis sisaldavad pikendamise ja lõpetamise võimalusi. Kontsern hindab, kas rendilepingu pikendamise või lõpetamise võimaluse kasutamine on piisavalt kindel. See tähendab, et võetakse arvesse kõik asjakohased tegurid, mis loovad kontsernile majandusliku stiimuli pikendamise või lõpetamise võimaluse kasutamiseks. Pärast renditava vara kasutuselevõtu päeva hindab kontsern rendiperioodi ümber juhul, kui on aset leidnud oluline sündmus või asjaolude muutus, mis mõjutab kontserni võimet kasutada või mitte kasutada pikendamise või lõpetamise võimalust (nt renditava vara olulised parendused).

Kontorirendilepingute puhul, kus kontsern määras katkestamatuks perioodiks kolm kuni kümme aastat, hõlmati perioodi sisse ka pikendamisperiood, kui kontsern oli piisavalt kindel, et seda võimalust kasutatakse, s.o teatud perioodil ei ole plaanis kontorimahtu muuta. Tavaliselt kontsern kasutab sellisel juhul kontorirendi pikendamise võimalust. Autode ja IT varade rendilepingud sõlmitakse tavaliselt kolmeks kuni viieks aastaks ja tähtaega üldjuhul ei pikendata, mistõttu pikendamisperioodi katkestamatu perioodi hulka ei lisatud. Lisaks arvestati lõpetamise



võimalustega hõlmatud perioodid rendiperioodi osana ainult siis, kui oldi piisavalt kindel, et seda võimalust ei kasutata.

Hinnangud ja eeldused

Alljärgnevalt esitatakse teave peamiste tulevikku puudutavate eelduste ja muude peamiste hindamisega seotud ebakindluse allikate kohta aruandekuupäeva seisuga, millega kaasnev märkimisväärne risk võib järgmisel majandusaastal põhjustada varade ja kohustiste bilansilistes jääkväärtustes olulisi korrigeerimisi. Kontserni eeldused ja hinnangud põhinevad näitajatel, mis olid konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande koostamise hetkel saadaval. Olud ja tulevaste arengute kohta tehtud eeldused võivad siiski turumuudatuste ja kontsernist sõltumatute olukordade tõttu muutuda. Sellised muutused kajastatakse eeldustes nende ilmnemisel.

Mittefinantsvarade väärtuse langus

Väärtus loetakse langenuks, kui vara või raha teeniva üksuse bilansiline jääkmaksumus ületab kaetava väärtuse ehk õiglase väärtuse, millest on arvatud maha müügikulud, või kasutusväärtuse (olenevalt sellest, kumb on suurem). Müügikulude võrra vähendatud õiglane väärtus arvutatakse siduvate müügitehingute andmete põhjal sarnaste varade turuväärtusega tehingus või jälgitavate turuhindade alusel, millest on arvatud maha vara võõrandamisel lisanduvad vältimatud kulutused. Kasutusväärtuse arvutuse aluseks on diskonteeritud rahavoogude meetod. Rahavood tuletatakse järgmise kolme kuni viie aasta eelarvest ning need ei hõlma ümberkujundamisi, mille tegemist pole kontsern veel otsustanud, ega olulisi tulevase investeeeringuid, mis parandavad kontrollitava raha teeniva üksuse vara tulukust. Kaetav väärtus sõltub enim diskonteeritud rahavoo mudeli diskontomäärast ja tulevasesst sissetulevast rahavoost ning ekstrapoleerimiseks kasutatavast kasvumäärast. Peamised eeldused, mille alusel hinnatakse erinevate raha teenivate üksuste kaetavat väärtust, on põhjalikumalt lahti seletatud lisas 12.

Aktsiapõhised maksed

Kontsern hindab töötajatega tehtavate omakapitaliga arveldatavate tehingute maksumust omakapitaliinstrumentide õiglase väärtuse alusel nende väljastamise kuupäeva seisuga. Aktsiapõhiste maksetehingute õiglase väärtuse hindamiseks tuleb valida aktsiate väljastamise tingimustest lähtuvalt sobivaim hindamismudel. Ka tuleb õiglase väärtuse hindamiseks otsustada, millised on kõige sobivamad hindamismudeli sisendid, sh aktsiaoptiooni oodatav eluiga, volatiilsus ja dividenditulu, ning teha nende sisendite kohta eeldusi. Aktsiapõhiste maksetehingute õiglase väärtuse hindamisel kasutatavaid eeldusi ja mudeleid käsitletakse lisas 21.

Maksud

Selles valdkonnas on palju ebakindlust seoses keeruliste maksuregulatsioonide tõlgendamise, maksuseaduste muutumise ning tulevase maksustatava tulu suuruse ja ajastusega. Rahvusvaheliste ärisuhete mitmekesisust ning kehtivate lepinguliste suhete pikaajalisust ja keerukust arvestades võivad erinevused tegelike ja eeldatud tulemuste vahel või eelduste muutmine tulevikus muuta vajalikuks juba kajastatud maksutulude ja -kulude hilisema korrigeerimise. Juhtkond leiab, et sellised ebakindlad asjaolud ei ole riikides, kus tegutsetakse, kohalike maksuametite auditite võimalike tagajärgedega seoses kindlasti välistatud. See eeldus



põhineb paljudel teguritel, sh varasematel maksuaudititel ning maksustatava aruandekohustuslase ja vastava maksuameti maksuregulatsioonide erineval tõlgendamisel.

Kuna kontserni hinnangul on maksundusalaste kohtuvaidluste ja nendele järgneva raha väljavoo võimalus väga väike, pole vastavat tingimuslikku kohustist kajastatud.

Edasilükkunud tulumaksuvarasid kajastatakse kogu kasutamata maksukahjumi puhul ulatuses, mille puhul on tõenäoline tulevase maksustava kasumi teke, millega saab kahjumi tasaarveldada. Kajastatavate edasilükkunud tulumaksuvarade suuruse määramine nõuab juhtkonnalt tulevase maksustatava kasumi tõenäolisel tekkimise ajal ja suurusel ning tulevastel maksustrateegiatel põhinevate otsuste langetamist.

Kontsernil on edasikantud maksukahjum, mis on tulevikus kasutatav ja mille juhtkond on hinnanud 775 tuhande euro suuruseks (2018: 648 tuhat eurot). Maksukahjum on seotud tüdarettevõtetega, kes on teeninud kahjumi, maksukahjum ei ole aegunud ja seda ei ole võimalik saldeerida mujal kontsernis tekkiva maksustatava kasumiga. Tulevasteks aastateks prognoositud kasumid toetavad maksukahjumi osalist kajastamist edasilükkunud tulumaksuvarana. Edasilükkunud tulumaksuvara koosseisus kajastatakse ka kontserni emaettevõtte tuludelt välismaal kinnipeetud tulumaksu summas 1 073 tuhat eurot (2018: 757 tuhat eurot). Kontsern loodab saldeerida selle tulevikus dividendidelt makstava tulumaksuga.

Täpsem informatsioon maksude kohta on esitatud lisas 9.

Pensionihüvitised

Soome ja Leedu tüdarettevõtete pensioniskeeme haldavad välised pensionikindlustusettevõtted. Pensioniskeemi alusel tehtavad sissemaksed kajastatakse kuludena selle perioodi kasumiaruandes, millega need sissemaksed on seotud. Pensioniskeemi haldavad kolmandad isikud ja ettevõttele ei teki selle alusel kahju hüvitamisega seoses mingeid kohustusi. Juhtkond ei pea aktuaarseid ega muid hindamisi vajalikuks.

Detailsem informatsioon kasutatud eelduste kohta on toodud lisas 20.

Arendustegevuse kulud

Arendustegevuse kulud kapitaliseeritakse kooskõlas lisas 2.3 kirjeldatud arvestuspõhimõttega. Kulude esmane kapitaliseerimine põhineb juhtkonna hinnangul selle kohta, kas projekti tehniline ja majanduslik teostatavus on kindel, mis antakse tavaliselt siis, kui toote arendusprojekt on jõudnud kehtestatud projektijuhtimismudeli järgi varem kindlaks määratud arenguetappi. Hiljem lahutatakse varade väärtusest selliste arendustegevuse kuludega seotud valitsuselt saadud sihtfinantseeringu summa. Kapitaliseeritavate varade summa hindamisel teeb juhtkond oletusi selle kohta, kui palju projekt eeldatavasti tulevikus raha sisse toob, milliseid diskontomäärasid kasutatakse ja millise perioodi jooksul hüvesid loodetakse saada. 2019. aasta 31. detsembri seisuga oli kapitaliseeritud arendustegevuse kulude bilansiline jääkväärtus 124 tuhat eurot (2018: 77 tuhat eurot).

Eraldis tarkvaraarendusega seotud teostamiskohustuste katteks

Kooskõlas lisas 2.3 kirjeldatud arvestuspõhimõttega moodustab kontsern eraldised lepingujärgsete teostamiskohustuste ja lisateenuste pakkumise kulude katteks. Kontserni poolt



rakendatud eeldused põhinevad varasematel kuludel ja tulevaste projektikulude prognoosidel. 2019. aasta 31. detsembri seisuga oli eraldise bilansiline jääkväärtus 80 tuhat eurot (2018: 139 tuhat eurot).

Eraldis tarkvaraarendusega seotud garantiikohustiste katteks

Kontsern moodustab eraldise tarkvaraarenduslepingutega eeldatavalt kaasnevate garantiikohustuste katteks. Oma hinnangutes toetub kontsern varasematele kogemustele. Kogutud garantiireservid vaadatakse üle kord aastas. 2019. aasta 31. detsembri seisuga oli eraldise bilansiline jääkväärtus 2 688 tuhat eurot (2018: 1 971 tuhat eurot).

Eraldis võimalike sihtfinantseerimisega kaasnevate kulude katteks

Kontsern moodustab eraldise võimalike sihtfinantseerimisega kaasnevate kulude katteks, kui on tõenäoline, et kõiki sellega seotud tingimusi projektijärgsete näitajate osas ei suudeta täita. 2019. aasta 31. detsembri seisuga oli EL-i koolitusprojektiga seotud sihtfinantseerimise katteks moodustatud eraldise bilansiline jääkväärtus 28 tuhat eurot (2018: 28 tuhat eurot).

Pooleliolevatest projektidest saadaolevad tulud (lepinguvara)

Pika perioodi jooksul osutatavate eraldiseisvate teenuste tulu kajastamisel kasutatakse valmidusastme meetodit, eeldusel et teenuse osutamise tehingu lõpptulemust (nt tehinguga seotud tulu ja kulu) on võimalik usaldusväärselt hinnata ning tulu laekumine on tõenäoline. Projektide valmidusastme tõlgendamiseks kaasneb ebaselgus. Osutatud teenuse valmidusastet hindab juhatus oma parima äranägemise kohaselt, kontrollides aruandekuupäevaks valminud tööd ja selle vastuvõtmist kliendi poolt või võttes aluseks osutatud teenuse proportsionaalse osa teenuse kogumahust. Osutatud teenuse proportsionaalse osa arvutamisel koguteenusest võtab juhatus arvesse projekti kohta olemas olevat teavet käesoleva aruande koostamise seisuga, samuti varasemat kogemust sarnaste projektide teostamisel ja tulevikuväljavaateteid.

Rendilepingud – alternatiivse laenuintressimäära määramine

Kuna rendilepingu sisemine intressimäär leidmine on keeruline, kasutab kontsern oma rendikohustiste mõõtmiseks alternatiivset laenuintressimäära. Alternatiivne laenuintressimäär on intressimäär, mis kontsernil tuleks maksta laenu eest, mis on võetud rendilepingu aluseks oleva kasutusõigusega sarnase väärtusega vara ostuks sarnase tähtaja ja tagatisega ning sarnastes majandustingimustes kui rendileping. Seetõttu peegeldab alternatiivne laenuintressimäär tasu, mida kontsern "peaks maksma" ning kui täpseid sarnastele tingimustele vastavaid intressimäärasid ei ole võimalik leida (näiteks tütarettevõtete puhul, kes ei tee finantseerimistehinguid) või kui neid määrasid tuleb kohandada, et kajastada rendilepingu tingimusi (näiteks juhul, kui rent ei ole tütarettevõtte arvestusvaluutas) teeb juhtkond vajalikud hinnangud.

Tingimuslik tasu

Dev9 LLC eelmiste omanikega sõlmitud ostulepingus lepiti kokku tingimuslikus tasus, mille sisuks on rahalised maksed ja Nortal Group Holding AS-i (NGH) poolt emiteeritavad aktsiad, mis kuuluvad tulevikus müüjale üleandmisele teatavate majandustulemustele seatud finantstingimuste täitmisel. 2019. aastal oli kõnealune täiendav kompensatsioon seotud Dev9 LLC 2018. aasta



ärikasumiga ning aastatel 2020-2021 Dev9 LLC ja Nortal LLC kombineeritud müügituluga ning kombineeritud kasumlikkusega aastatel 2019 ja 2020.

Tingimusliku tasu õiglane väärtus on leitud tõenäosusega kaalutud väljamakse meetodil, kus võeti arvesse võimalikke stsenaariume, nendega seotud väljamakseid ning iga stsenaariumi realiseerumise tõenäosust. Seejärel diskonteeriti tõenäosusega kaalutud väljamakset vastavalt turuosaliste eeldustele (WACC; 10,69% (2018: 11,06%)).

NGH aktsiaemissiooniga seotud tingimusliku tasu õiglane väärtus on leitud omandamiskuupäeva aktsiaturuhinna alusel. NGH on kohustatud emiteerima Dev9 LLC eelmistele omanikele aktsiaid ning Nortal LLC on kohustatud tasuma NGH-le kõnealuste aktsiate eest vastavalt kokkulepitud omandamiskuupäeva aktsiaturuhinnale, kui majandustulemustele seatud finantstingimused saavad täidetud.

Kuna aktsiatega seotud täiendava kompensatsiooni puhul on kohustus emiteerida sama riski realiseerumisel erinev arv aktsiaid, on liigitatud tingimuslik tasu finantskohustiseks ning seega hinnatakse kõik Dev9 LLC omandamisega seotud tingimuslikud tasud igal aruandekuupäeval ümber. Täiendav informatsioon on toodud lisas 13.2.

Juhtkond hindas tingimusliku tasu aruandekuupäeva seisuga ümber ning vähendas selle väärtust 904 tuhande euron (2018. aasta 31. detsembri seisuga 3 335 tuhat eurot).



4. Kapitali juhtimine

Kapital koosneb omanike ja tütarettevõtete vähemusosanike käsutuses olevast omakapitalist. Kontserni eesmärgiks on omada tütarettevõtteid täielikult ning maksimeerida aktsionäride vara. Nortal LLC-s on väike vähemusosalus (3%), mis tuleneb kohalikest õigusaktidest.

Kontserni kapitali juhtimise esmane eesmärk on tagada, et kontsern säilitaks hea krediidi reitingu ja kapitali suhtarvud, et toetada kontserni äritegevust ja maksimeerida aktsionäride vara.

Kontsern haldab ja korrigeerib oma kapitali struktuuri vastavalt majandusolude muutumisele. Kapitali struktuuri säilitamiseks või korrigeerimiseks võib kontsern muuta aktsionäridele tehtavaid dividendimakseid, tagastada aktsionäridele kapitali või emiteerida uusi aktsiaid.

2019. ja 2018. aasta 31. detsembril lõppenud majandusaastatel ei muudetud kapitali juhtimise eesmäärke, põhimõtteid ega protseduure.

Kontserni kapitali struktuuri jälgimiseks on võimalik kasutada võlgade ja omakapitali suhet, mille arvutamiseks jagatakse netovõlg kogukapitali ja netovõla summaga. Kontsern käsitleb netovõlana intressi kandvaid võlakirju ja laene, millest on arvatud maha raha ja rahalähendid.

	31. detsember 2019	31. detsember 2018
	000 €	000 €
Intressi kandvad laenud (lisa 13.2)	58 778	26 800
Miinus: raha ja lühiajalised hoiused (lisa 15)	-35 045	-14 021
Netovõlg	23 733	12 779
Kapital kokku	11 351	11 148
Kapital ja netovõlg	35 084	23 927
Võlgade ja omakapitali suhe	68%	53%

2018. aasta 31. detsembri seisuga oli võlgade ja omakapitali suhe 53%. 2019. aastal suurendas ettevõtte võlakirjade mahtu, eesmärgiga kasutada saadud vahendeid uue ettevõtte ostuks. Selle tulemusel mõõdeti võlgade ja omakapitali suhteks 68%, mis näitab, et ettevõtte kapitali struktuur ning valmisolek uuteks investeeringuteks on hea.



5. Informatsioon kontserni kohta

Informatsioon tütarettevõtete kohta

Kontserni konsolideeritud raamatupidamise aastaaruandes on kajastatud järgmiste ettevõtete finantstulemused:

Ettevõtte nimi	Riik	Osalus (%)	
		31. detsember 2019	31. detsember 2018
Nortal AS	Eesti	100%	100%
Nortal Oy	Soome	100%	100%
Nortal UAB	Leedu	100%	100%
Nortal DOO	Serbia	100%	100%
Medwedia Upside OÜ	Eesti	100%	100%
Webmedia OÜ	Eesti	100%	100%
Nortal LLC	Omaan	97%	97%
Nortal FZ-LLC	Araabia Ühendemiraadid	100%	100%
Nortal AB (former Element AB)	Rootsi	100%	100%
Nortal LLC	USA	100%	100%
Nortal (PTY) Ltd	Botswana	100%	100%
Nortal GmbH	Saksamaa	100%	100%
Nortal Information Technology Solutions LLC ¹	Araabia Ühendemiraadid	49%	0%

¹ Lähtudes Araabia Ühendemiraatide seadusandlusest kuulub Nortalile antud ettevõttes 49% aktsiatest, kuid ettevõtte omab kontrolli vastavalt aktsionäride lepingule.

Emaettevõtte

Nortal AS-i emaettevõtte on Eestis registreeritud ettevõtte Nortal Group Holding AS.

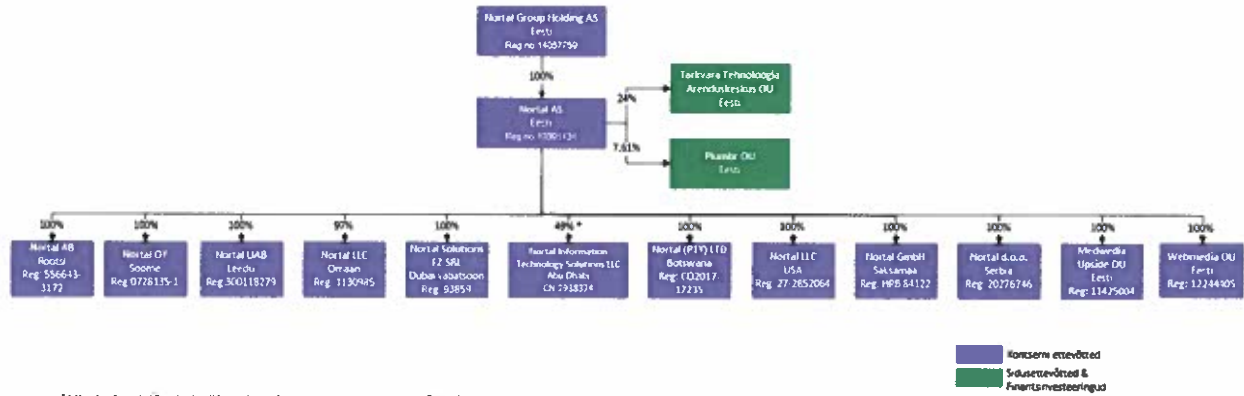
Sidusettevõtted

Kontsern omab 24% osalust Tarkvara Tehnoloogia Arenduskeskus OÜ-s (STACC) (2018: 24%).



Kontserni struktuur

Järgneval joonisel on toodud kontserni struktuur 2019. aasta 31. detsembri seisuga.



Seotud osapooli käsitleva teabe avalikustamise kohta leiab rohkem informatsiooni lisast 25.



6. Investeeringud sidusettevõttesse

Kontserni osalus sidusettevõtetes 31. detsembri seisuga:

Sidusettevõtte nimi	Asutamise riik	Osalus (%)		Kontserni osa omakapitalis		Investeeringu bilansiline jääkväärtus	
		2019	2018	2019	2018	2019	2018
				000 €	000 €	000 €	000 €
STACC	Eesti	24%	24%	122	68	122	68

2019. ja 2018. aasta jooksul on investeeringutes sidusettevõtetesse toimunud järgmised muutused:

	2019 000 €	2018 000 €
Bilansiline väärtus perioodi alguses	68	57
Kapitaliosaluse meetodil arvestatud kasum (kahjum)	54	11
Bilansiline väärtus perioodi lõpus	122	68

2009. aastal asutas Nortal AS (endise nimega AS Webmedia) riiklikult rahastatava tehnoloogia arenduskeskuste programmi raames konsortsiumis juhtivate Eesti IT-ettevõtete, ülikoolide ja äripartneritega Tarkvara Tehnoloogia Arenduskeskus OÜ (STACC — Software Technologies and Applications Competence Centre). 2019. aasta lõpetas STACC 225 tuhande eurose kasumiga ning see suurendas investeeringu bilansilist jääkmaksumust 54 tuhande euro võrra. 2019. aasta 31. detsembri seisuga oli investeeringu bilansiline jääkmaksumus 122 tuhat eurot (2018: 68 tuhat eurot). Täiendav informatsioon on toodud lisas 13.1. Järgnevas tabelis on esitatud STACC-i peamised finantsnäitajad:

	2019 000 €	2018 000 €
Käibevara	925	568
Lühiajalised kohustised	-415	-283
Omakapital	510	285
Kontserni osalus	24%	24%
Kontserni osa omakapitalis	122	68
Müügitulu	1 851	1 660
Aruandeaasta kasum (jätkuvad tegevusvaldkonnad)	225	48
Kontserni osa aruandeaasta kasumist	54	11
Investeeringu bilansiline jääkväärtus 31. detsembri seisuga	122	68



7. Kliendilepingutest saadav tulu

7.1. Eristatud informatsioon müügitulu kohta

Kontserni müügitulu geograafiliste piirkondade ja tegevusalade kaupa:

	2019	2018
	000 €	000 €
Geograafilised piirkonnad		
Eesti	18 719	17 116
Muud riigid	66 674	48 897
Kokku	85 393	66 013
 Tegevusalad		
Programmeerimine	84 983	65 287
Tarkvara müük	410	723
Riistvara müük	0	3
Kokku	85 393	66 013

7.2. Lepingute saldod

	2019	2018
	000 €	000 €
Nõuded ostjate vastu (lisa 14)	18 929	13 427
Lepinguvara (lisa 14)	7 470	9 720
Lepingukohustised (lisa 19)	-1 609	-2 468

Nõuded ostjate vastu ei ole intressi kandvad ning kuuluvad üldjuhul tasumisele 30–60 päeva jooksul. Lepinguvara (pooleliolevad projektid) võetakse algselt arvele tarkvaraarendusteenustest teenitava tulu summas. Kui kaup/teenus on kliendile üle antud ja klient on selle vastu võtnud, liigitatakse lepinguvarana kajastatud summa ümber nõudeks ostjate vastu. Lepinguvara vähenemine 2019. aastal oli tingitud paari suurima fikseeritud hinnaga projekti teenustööde valmimisest ja nende vastuvõtmisest kliendi poolt.

Lepingukohustised koosnevad lühiajalistest ettemaksetest teenuste eest.

Alltoodud tabelis on kajastatud tulu järgmistest allikatest:

	2019	2018
	000 €	000 €
Lepingukohustised perioodi alguses	2 279	1 695
Eelmistel perioodidel täidetud teostamiskohustused	1 187	693
Kokku	3 466	2 388



7.3. Tagasimaksekohustised

	2019	2018
	000 €	000 €
Tagasiulatuva mõjuga mahust tulenevad hinnaalandid (lisa 13.2.2)	113	52
Kokku	113	52

7.4. Teostamiskohustused

Järgnevalt on võetud kokku info kontserni teostamiskohustuste kohta.

Programmeerimine

Teostamiskohustus täidetakse aja jooksul ning tasumine toimub üldjuhul siis, kui kaup/teenus on kliendile üle antud ja klient on selle vastu võtnud. Osade lepingute puhul nõutakse enne programmeerimisteenuse osutamist kliendilt lühiajalist ettemakset.

Riistvara ja tarkvaralitsentside müük

Klientidega on sõlmitud lepinguid, mille sisuks on teiste tootjate tark- või riistvara müük kliendile. Teostamiskohustus täidetakse hetkel, kui vastav tark- või riistvara kliendile üle antakse. Kui kontsern tegutseb käsundisajajana, toimub tasumine üldjuhul siis, kui klient tark- või riistvara vastu võtab. Kui kontsern tegutseb käsundiandjana, võib tasumine toimuda ka pärast seotud teenuste osutamist.

31. detsembri seisuga oli (osaliselt) täitmata teostamiskohustustele jaotatud tehingu hind järgmine:

	2019	2018
	000 €	000 €
Fikseeritud hinnaga projektid		
Ühe aasta jooksul	20 998	21 529
Üle ühe aasta	7 310	9 007
Kokku	28 308	30 536
Ajatasupõhised projektid		
Ühe aasta jooksul	16 297	14 050
Üle ühe aasta	55 575	62 946
Kokku	71 872	76 996

Fikseeritud hinnaga projektidega seotud täitmata teostamiskohustustele jaotatud tehingu hind koosneb lepingutes sätestatud tehingu hinnast, mis on seotud veel täitmata teostamiskohustustega. Ajatasupõhiste projektidega seotud täitmata teostamiskohustustele jaotatud tehingu hind koosneb sellest osast lepingutes sätestatud eelarvest ja ulatusest, mis on veel täitmata, kuid mille täitmist juhtkond tulevikus siiski eeldab.



8. Muud tulud/kulud

8.1. Muud äritulud

	2019	2018
	000 €	000 €
Kasum, mis tuleneb valuutakursi muudatustest, mis on seotud nõuetega ostjate vastu ja kohustistega tarnijate ees	220	546
Sihtfinantseerimine ¹	127	36
Renditulu	122	52
Tulu klientide poolt tasutud sisseostetud teenuste eest	87	71
Hüvitis pensionikindlustusevõtelt	20	0
Muud	41	36
Kokku	617	741

¹ Aastal 2019 sai kontsern sihtfinantseerimise Soome tervishoiusektori arendustele 50 tuhat eurot institutsioonilt Business Finland ning 34 tuhat eurot Soome sotsiaalkindlustusevõtelt KELA. Samuti sai kontsern sihtfinantseerimise Leedu valitsuselt koolituskulude katteks summas 43 tuhat eurot (2018: 32 tuhat eurot) ning EAS-ilt Eesti tööstusklastri arendamiseks summas 4 tuhat eurot (2018: 4 tuhat eurot).

8.2. Müüdud kaupade ja teenuste kulu

	2019	2018
	000 €	000 €
Projekti halduskulud (sh tarkvaraarendus)	-8 904	-9 315
Garantiieraldised	-616	-803
Litsentsitasud (maksed tarnijatele)	-563	-416
Kokku	-10 083	-10 534

8.3. Muud tegevuskulud

	2019	2018
	000 €	000 €
Lähetuskulud	-2 141	-2 196
IT-seadmete ja tarkvara rent	-1 609	-1 351
Bürookulud	-1 354	-2 715
Konsultatsioonid ja audit	-823	-680
Koolituskulud	-559	-349
Sidekulud	-344	-361
Sõiduautode ja transpordi kulu	-208	-360
Kahjum, mis tuleneb valuutakursi muudatustest, mis on seotud nõuetega ostjate vastu ja kohustistega tarnijate ees	-180	-382
Muud kulud	-2 783	-2 413
Kokku	-10 001	-10 807



8.4. Tööjõukulud

	2019	2018
	000 €	000 €
Töötasud	-45 504	-30 962
Sotsiaalkindlustusmaksed	-6 119	-4 647
Pensionikulud (lisa 20)	-2 843	-2 439
Aktsioptionsioonid (lisa 21)	-18	-7
Kokku	-54 484	-38 055

8.5. Amortisatsioon ja muud kulud

	2019	2018
	000 €	000 €
Materiaalse põhivara amortisatsioon ja mahakandmine	-2 097	-19
Firmaväärtuse langus ¹	-649	0
Immateriaalse põhivara amortisatsioon (lisa 12)	-21	-91
Muud kulud ²	0	-154
Muu immateriaalse põhivara väärtuse langus	0	-10
Kokku	-2 767	-274

¹ Nortal AB-sse tehtud investeeringuga seotud firmaväärtuse langus

² Dev9 LLC omandamisega seotud kulud (õigusabi ja konsultatsioonid) 2018. aastal

8.6. Finantstulud ja -kulud

	2019	2018
	000 €	000 €
Kasum valuutakursi muutustest	256	365
Intressitulu	187	583
Tulu sidusettevõtetest	54	11
Muu finantstulu	2 388	614
Finantstulu kokku	2 885	1 573

Muu finantstulu sisaldab tulu tingimuslike kohustiste ümberhindamisest summas 2 389 tuhat eurot (2018: 582 tuhat eurot). Vt ka lisa 13.2.2.

	2019	2018
	000 €	000 €
Intressikulu laenudelt	-2 187	-1 190
Intressikulu rendikohustistelt (lisa 23)	-521	0
Kahjum valuutakursi muutustest	-187	-151
Muu finantskulu	-1 138	-100
Finantskulu kokku	-4 033	-1 441



Muu finantskulu sisaldab võlakirjade ennetähtaegsest lunastamisest saadud kahjumit summas 953 tuhat eurot ning uue võlakirjaemisiooniga seotud juriidilisi ja muid otseseid kulusid summas 140 tuhat eurot.

8.7. Uurimis- ja arendustegevuse kulud

Aruandeaasta jooksul on uurimis- ja arendustegevuse kulusid tehtud kokku summas 780 tuhat eurot (2018: 1 040 tuhat eurot). Need on seotud peamiselt uute valdkondade arendamisega (palgakulu, töötajatega seotud otsesed kulutused ja osa üldkuludest).



9. Tulumaks

9.1. Tulumaks

2019. ja 2018. aasta 31. detsembril lõppenud aastatel koosnes tulumaksukulu peamiselt järgmistest komponentidest:

Konsolideeritud kasumiaruanne

	2019	2018
	000 €	000 €
Aruandeperioodi tulumaksukulu	-1 122	-866
Edasilükkunud tulumaks	502	-280
Välismaal teenitud tulult kinnipeetud tulumaks	-1 049	-319
Kasumiaruandes kajastatav tulumaksukulu	-1 669	-1 464

Ettevõtte tulumaks riigiti

	2019	2018
	000 €	000 €
Soomes maksustatav kasum	4 518	4 354
Maksumäär 20%	-904	-871
Muutused edasilükkunud tulumaksuvara väärtuses	-2	-336
Leedus maksustatav kasum	99	89
Maksumäär 15%	-15	-13
Muutused edasilükkunud tulumaksuvara väärtuses	-19	2
Omaanis maksustatav kasum	1 626	876
Maksumäär 15%	-244	-132
Serbias maksustatav kasum	0	0
Maksumäär 15%	0	0
Muutused edasilükkunud tulumaksuvara väärtuses	2	-2
Rootsis maksustatav kasum	21	55
Maksumäär 21,4%	-4	-12
Muutused edasilükkunud tulumaksuvara väärtuses	-10	0
USA-s maksustatav kasum	19	-340
Maksumäär 21%	-4	71
Muutused edasilükkunud tulumaksuvara väärtuses	-45	-91
Botswanas maksustatav kasum	2	-18
Maksumäär 22%	0	4
Muutused edasilükkunud tulumaksuvara väärtuses	0	1
Saksamaal maksustatav kasum	-286	-291
Maksumäär 31,225%	89	87
Eestis maksustatav kasum	7 178	1 851
Keskmine maksumäär 11,29% (2018: 11,29%)	-1 049	-209
Eraldis võimalike kinnipeetavate maksude katteks	0	-110
Muutused kinnipeetud tulumaksuvara väärtuses	536	146
Ettevõtte tulumaks kokku	-1 669	-1 464



9.2. Edasilükkunud tulumaks

Kontsern saldeerib tulumaksuvarad ja -kohustised ainult juhul, kui tal on juriidilist jõudu omav õigus saldeerida tasumisele kuuluvad tulumaksuvarad tasumisele kuuluvate tulumaksukohustistega ning edasilükkunud tulumaksuvarad ja -kohustised on seotud ühe ja sama maksuasutuse poolt kehtestatud maksudega.

Edasilükkunud tulumaksuvarad on seotud USA, Botswana ja Saksamaa tütarettevõtete edasikantud kahjumiga, ajutiste erinevustega Soome, Leedu, USA, Serbia, Omaani ja Botswana tütarettevõtetes ning Nortal AS-i välismaal teenitud tulult kinnipeetud tulumaksuga.

2019. aasta 31. detsembri seisuga on edasilükkunud ettevõtte tulumaksuvarade bilansiline väärtus kokku 1 126 tuhat eurot (2018: 745 tuhat eurot). Edasilükkunud tulumaksuvarade bilansilise jääkväärtuse muutumine 2019. aasta 31. detsembri seisuga on esitatud alljärgnevalt:

	000 €
Väärtus seisuga 31. detsember 2018	745
Kasutusväärtus aastal 2019 ¹	-229
Valuutakursierinevused	-3
Ajutised erinevused ²	-44
Kahjum, millega on võimalik tulevast maksustatavat kasumit saldeerida ³	121
Välismaal kinnipeetud tulumaks ⁴	536
Väärtus seisuga 31. detsember 2018	1 126

Kajastatud finantsseisundi aruandes järgmiselt:

	000 €
Edasilükkunud tulumaksuvara	1 336
Edasilükkunud tulumaksukohustised	-210
Edasilükkunud tulumaksuvara, neto	1 126

¹ Rootsi tütarettevõtte maksustatav kasum 2019. aastal oli 21 tuhat eurot (2018: maksustatav kasum 55 tuhat eurot) ning ettevõtte tulumaks 4 tuhat eurot, millega saldeeriti 5 tuhande euro ulatuses edasikantud maksukahjumeid.

Nortal AS dividendi väljamaksetelt makstud ettevõtte tulumaks oli 220 tuhat eurot (2018: 0 eurot), mis saldeeriti täismahus välismaiselt tulult kinnipeetud tulumaksust tekkinud tulumaksuvaraga.

² Edasilükkunud tulumaksuvara Leedu, Soome, Omaani, USA, Botswana ja Serbia tütarettevõtetes tuleneb jätkuvate tegevusvaldkondade ajutistest erinevustest seoses klientide ees võetud garantiikohustiste, kahjumlike projektide eraldiste ja puhkusetasu reservilt arvestatud sotsiaalkindlustusmaksetega, rahalistest korrigeerimistest ning muudest väiksematest ajutistest erinevustest.

³ Maksustatavad kahjumid, millega on võimalik tulevast maksustatavat kasumit saldeerida, on järgmised: USA tütarettevõtetes 41 tuhat eurot ning Saksamaa tütarettevõttes 89 tuhat eurot. Rootsi ettevõtte edasikantavatest maksukahjumitest tekkinud tulumaksuvara summas 9 tuhat eurot kanti maha kuna juhtkonna hinnangul ei saa antud tulumaksuvara realiseerida.



⁴ Tulumaks peeti kinni Nortal AS-i Omaanis, Nigeerias ja Botswanas teenitud tulult. Juhtkond kavatses saldeerida kõnealuse tulumaksuvara tulevikus dividendide maksmisega kaasneva ettevõtte tulumaksu kohustisega.



10. Kasum aktsia kohta

Tavaaktsiakasumi arvutamiseks jagatakse emaettevõtte lihtaktsionäride puhaskasum majandusaasta jooksul käibel olnud lihtaktsiate kaalutud keskmise arvuga.

Lahustatud aktsiakasumi arvutamiseks jagatakse emaettevõtte lihtaktsionäride puhaskasum majandusaasta jooksul käibel olevate lihtaktsiate kaalutud keskmise arvuga, millele on liidetud nende lihtaktsiate kaalutud keskmine arv, mis võidakse väljastada juhul, kui kõik lahustatud potentsiaalsed lihtaktsiad konverteeritaks lihtaktsiateks.

Alljärgnevas tabelis on toodud tavaaktsiakasumi ja lahustatud aktsiakasumi arvutamisel aluseks võetud andmed tulude ja aktsiate kohta:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	<u>000 €</u>	<u>000 €</u>
Emaettevõtte lihtaktsionäride osa puhaskasumist (-kahjumist)	5 874	6 122
Emaettevõtte lihtaktsionäride osa puhaskasumist (-kahjumist), lahustatud	5 874	6 122
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Lihtaktsiate kaalutud keskmine arv ¹	2 940 500	2 940 500
Lahustamise mõju:		
Aktsiaoptsioonid	16 715	8 474
Lahustatud puhaskasumi arvutamisel arvesse võetavate lihtaktsiate kaalutud keskmine arv¹	2 957 215	2 948 974
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Tavaaktsiakasum	2,00 €	2,08 €
Lahustatud aktsiakasum	1,99 €	2,08 €

¹ Lihtaktsiate kaalutud keskmise arvu leidmisel on võetud arvesse aasta jooksul tehtud omaaktsiatehingute kaalutud keskmist mõju ja 5 aasta pikkuse lunastustähtajaga aktsiaoptsioone.

Muid tehinguid ei ole aruandekuupäeva ja käesolevate finantsaruannete koostamise kuupäeva vahele jääval perioodil lihtaktsiate ega potentsiaalsete lihtaktsiatega tehtud.



11. Materiaalne põhivara

Materiaalne põhivara koosneb arvutiseadmetest, kontoriseadmetest, mööblist, logodest ja autodest.

	Materiaalne põhivara
	000 €
Soetamismaksumus	
Seisuga 1. jaanuar 2018	685
Soetused	374
Tütarettevõtte omandamine	142
Müügid ja mahakandmised	-190
Valuutakursivahed	5
Seisuga 31. detsember 2018	1 016
Soetused	413
Ümberklassifitseerimised	-77
Müügid ja mahakandmised	-87
Valuutakursivahed	9
Seisuga 31. detsember 2019	1 274
Amortisatsioon ja vara väärtuse langus	
Seisuga 1. jaanuar 2018	-545
Aruandeaasta amortisatsioonikulu	-90
Müügid ja mahakandmised	180
Valuutakursivahed	-2
Seisuga 31. detsember 2018	-457
Aruandeaasta amortisatsioonikulu	-224
Ümberklassifitseerimised	28
Müügid ja mahakandmised	85
Valuutakursivahed	-9
Seisuga 31. detsember 2019	-577
Jääkmaksumus	
Seisuga 31. detsember 2019	697
Seisuga 31. detsember 2018	559
Seisuga 1. jaanuar 2018	140



12. Immateriaalne põhivara

	Ettevõtte- siseselt loodud vara	Muu immateriaalne põhivara	Firma- väärtus	Kokku
	000 €	000 €	000 €	000 €
Soetamismaksumus				
Seisuga 1. jaanuar 2018	1 031	95	2 172	3 298
Soetused	37	36	10 470	10 543
Müügid ja mahakandmised	-313	0	0	-313
Valuutakursivahed	0	-3	115	112
Seisuga 31. detsember 2018	755	128	12 757	13 640
Soetused	47	0	0	47
Müügid ja mahakandmised	0	-39	0	-39
Valuutakursivahed	0	0	204	204
Seisuga 31. detsember 2019	802	89	12 960	13 852
Amortisatsioon ja vara väärtuse langus				
Seisuga 1. jaanuar 2018	-990	-89	-200	-1 279
Amortisatsioon (Note 8.5)	-1	-16	0	-17
Müügid ja mahakandmised	313	2	0	315
Seisuga 31. detsember 2018	-678	-103	-200	-981
Amortisatsioon (Note 8.5)	0	-21	0	-21
Väärtuse langus	0	0	-650	-650
Müügid ja mahakandmised	0	38	0	38
Seisuga 31. detsember 2019	-678	-86	-850	-1 613
Jääkmaksumus				
Seisuga 31. detsember 2019	124	3	12 111	12 238
Seisuga 31. detsember 2018	77	25	12 557	12 659
Seisuga 1. jaanuar 2018	41	6	1 972	2 019

12.1. Ettevõttesiseselt loodud vara

Tehingud aastal 2019

2019. aasta 31. detsembri seisuga koosnes ettevõttesiseselt loodud vara dokumendihaldussüsteemi M-Files arenduskuludest bilansilise jääkväärtusega 124 tuhat eurot (2018: 77 tuhat eurot).



12.2. Muu immateriaalne põhivara

Muu immateriaalne põhivara koosneb kolmandatelt osapooltelt ostetud tarkvaralitsentsidest, mida kasutatakse arendustegevuses.

12.3. Firmaväärtus

2019. aasta 31. detsembri seisuga oli firmaväärtuse bilansiline jääkmaksumus 12 111 tuhat eurot (2018: 12 557 tuhat eurot).

Soome tütarettevõtte Nortal Oy omandamisel tekkinud firmaväärtus on 1 322 tuhat eurot. 2019. aasta 31. detsembri seisuga oli Nortal Oy netovara väärtus 8 434 tuhat eurot. Kuna ettevõtte netovara ületab firmaväärtust 7 112 tuhande euro võrra (538%), on juhtkond arvamusel, et Nortal Oy-ga seotud firmaväärtuse allahindamine pole vajalik.

USA tütarettevõtte Dev9 LLC omandamisel tekkinud firmaväärtus on 10 788 tuhat eurot ning selle osas viidi läbi vara väärtuse languse test. Testis kasutati viie järgneva aasta rahavoogude prognoosi ning diskontomäärana kaalutud keskmist kapitali hinda (10,7%). Testi tulemusel leiti, et firmaväärtusega seotud raha teeniva üksuse kaetav väärtus (33 644 tuhat eurot) ületab selle bilansilist jääkväärtust, ning seega firmaväärtuse langust ei tuvastatud.

Järgnevas tabelis on toodud välja firmaväärtuse tundlikkus prognoositavate tulude (ehk firmaväärtuse testi kõige olulisemate tegurite) võimaliku muutuse suhtes. Nende tegurite mõju kontserni maksueelsele kasumile on järgmine:

Prognoositud müügitulu muutus:	Prognoositud kulude muutus:		
	0%	5%	10%
0%	0	0	0
-5%	0	0	0
-10%	0	0	-624

Rootsi tütarettevõtte Nortal AB omandamisel tekkinud firmaväärtus summas 650 tuhat eurot hinnati täismahus alla kuna juhtkond hindab ettevõtte tulevase rahavooge negatiivseks.



13. Finantsvarad ja -kohustised

13.1. Pikaajalised finantsinvesteeringud

	2019	2018
	000 €	000 €
Muud pikaajalised finantsinvesteeringud ¹	66	66
Investeeringud sidusettevõtetesse (lisa 6)	122	68
Muud pikaajalised nõuded (lisa 13.3) ²	2 267	4 066
Kokku	2 456	4 201

¹ Muud pikaajalised finantsinvesteeringud koosnevad investeeringust ettevõttesse Plumb OÜ (Eesti) summas 50 tuhat eurot (2018: 50 tuhat eurot) ning äritegevusega mitteseotud põhivarast (suusakuurortide apartementide, golfi- ja tenniseklubide osakud) summas 16 tuhat eurot (2018: 16 tuhat eurot).

² Muud pikaajalised nõuded koosnevad laenu- ja intressinõuetest emaettevõtte Nortal Group Holding AS vastu summas 2 228 tuhat eurot (2018: 4 035 tuhat eurot). Vt ka lisa 25.

13.2. Finantskohustised

13.2.1 Intressi kandvad laenud

	2019	2018
	000 €	000 €
Pikaajalise rendikohustise lühiajaline osa (lisa 23)	1 732	13
Lühiajalised kokku	1 732	13

	2019	2018
	000 €	000 €
Pikaajalised võlakirjad ¹	49 122	26 750
Pikaajaline rendikohustis (lisa 23)	7 924	37
Pikaajalised kokku	57 046	26 787

Intressi kandvad laenud kokku	58 778	26 800
--------------------------------------	---------------	---------------

¹ 2019. aasta mais lunastas Nortal AS ennetähtaegselt kõik olemasolevad võlakirjad ning emiteeris 50 000 tuhande euro väärtuses uusi võlakirju. Võlakirjade tähtaeg on 28. mail 2024 ning nominaalne intress määraga 4,75% kuulub tasumisele kaks korda aastas. Võlakirju kajastatakse korrigeeritud soetusmaksumuses.



13.2.2 Muud finantskohustised

	2019	2018
	000 €	000 €
Tingimuslik tasu ¹	904	3 228
Muud pikaajalised finantskohustised	0	21
Pikaajalised kokku	904	3 249
	2019	2018
	000 €	000 €
Tingimuslik tasu ¹	0	127
Tagasimaksekohustised	113	52
Lühiajalised kokku	113	179
Muud finantskohustised kokku	1 017	3 428

¹ Dev9 LLC eelmiste omanikega 2018. aasta 30. septembril sõlmitud ostulepingus on lepitud kokku tingimuslikus tasus. Ostulepingu kohaselt sõltub tingimuslik tasu Dev9 LLC 2018. aasta kasumist (tingimuse täitmisel kuulub see osa tingimuslikust tasust maksmisele 2019. aastal) ning Dev9 LLC ja Nortal LLC kombineeritud müügitulust ning kasumlikkusest aastatel 2019 ja 2020 (tingimuste täitmisel kuulub see osa tingimuslikust tasust maksmisele 2020. ja 2021. aastal). 2019. aastal maksti välja tingimuslik tasu summas 134 tuhat eurot. Juhtkond hindas tingimusliku tasu aruandekuupäeva seisuga ümber ning vähendas selle väärtust 904 tuhande euronni (2018. aasta 31. detsembri seisuga 3 335 tuhat eurot).

13.3. Õiglase väärtuse mõõtmine

Järgnevas tabelis on võrreldud kontserni finantsinstrumentide klasside bilansilist jääkmaksumust ja õiglast väärtust. Võrdlusest on jäätud välja need finantsinstrumendid, mille bilansilised väärtused on lähedased nende õiglastele väärtustele

	Bilansiline väärtus 2019	Bilansiline väärtus 2018	Õiglane väärtus 2019	Õiglane väärtus 2018
	000 €	000 €	000 €	000 €
Finantsvarad				
Nõuded, ettemaksed ja lepinguvara (lisa 14)	28 436	27 365	28 436	27 365
Raha (lisa 15)	35 045	14 021	35 045	14 021
Pikaajalised nõuded (lisa 13.1)	2 267	4 066	2 267	4 066
Kokku	65 748	45 452	65 748	45 452



	Bilansiline väärtus 2019 000 €	Bilansiline väärtus 2018 000 €	Õiglane väärtus 2019 000 €	Õiglane väärtus 2018 000 €
Finantskohustised				
Võlad tarnijatele (lisa 22)	-2 207	-2 046	-2 207	-2 046
Rendikohustiste lühiajaline osa (lisa 13.2.1)	-1 732	-13	-1 732	-13
Muud lühiajalised finantskohustised (lisa 13.2.2)	-113	-179	-113	-179
Pikaajalised rendikohustised (lisa 13.2.1)	-7 924	-37	-7 924	-37
Pikaajalised laenud (lisa 13.2.1)	-49 122	-26 750	-49 122	-26 750
Muud pikaajalised finantskohustised (lisa 13.2.2)	-904	-3 249	-904	-3 249
Kokku	-62 002	-32 274	-62 002	-32 274

Finantsvarade ja -kohustiste õiglane väärtus on summa, mida oleks võimalik saada instrumendi eest huvitatud poolte vahel turutingimustel toimuva tehingu käigus, v.a sundmüügi või likvideerimise korral. Kõik ülaltoodud õiglasest väärtusest mõõdetavad varad ja kohustised kuuluvad õiglase väärtuse mõõtmise hierarhia 3. tasemele, mille puhul õiglase väärtuse mõõtmise seisukohalt olulised madalaima taseme sisendid ei ole jälgitavad.

Õiglase väärtuse leidmiseks on kasutatud järgmiseid meetodeid:

- Raha, nõuded ostjate vastu, muud lühiajalised nõuded, võlad tarnijatele ja muud lühiajalised finantskohustised on loetud samaväärseks nende õiglaste väärtustega, kuna nende arveldamine toimub järgneva aasta jooksul.
- Pikaajaliste laenude õiglane väärtus on leitud diskonteeritud rahavoogude meetodil, kasutades aruandeperioodi lõpu seisuga laenuandja poolt rakendatavat laenuintressimäära.

13.4. Finantsinstrumentidega seotud riskide juhtimise eesmärgid ja põhimõtted

Kontserni peamisteks finantskohustisteks (peale tuletisinstrumentide) on võlakirjad, laenud, võlad tarnijatele ja teistele isikutele ning finantsgarantiilepingud. Finantskohustiste peamine eesmärk on rahastada kontserni äritegevust ja pakkuda tagatist kontserni tegevuste toetamisel. Kontserni peamisteks finantsvaradeks on laenud, nõuded ostjate vastu ja muud nõuded ning raha ja lühiajalised hoiused, mis tulenevad otseselt äritegevusest.

Kontsern on avatud järgmistele riskidele: intressirisk, valuutarisk, krediidirisk ja likviidsusrisk.

Kontserni tippjuhtkond kontrollib riskide juhtimist ja on kehtestanud riskide juhtimiseks järgmised põhimõtted.



Intressirisk

Intressirisk seisneb ohus, et finantsinstrumendi õiglane väärtus või tulevased rahavood kõiguvad turu intressimäärade muutuste tõttu. 2019. aasta 31. detsembri seisuga olid kõik laenuõuded ja -kohustised fikseeritud intressimääraga.

Vastava kokkuleppe saavutamisel panga või muu asjakohase finantsasutusega on kontserni eesmärgiks krediidiinide avatuna hoidmine. Aruandekuupäeva seisuga olid kõik pikaajalised laenud fikseeritud intressimääraga ning puudus vajadus intressimäära *swap*-lepingute või muude finantsinstrumente kasutamiseks. See tagab vajadusel võlgade ennetähtaegse tagasimaksmise ja laenude refinantseerimise paindlikkuse.

Intressirisk on olemas vaid väiksel osal finantskohustistest, mis on seotud autorendiga. Antud kohustiste suurusest lähtudes on risk ebaoluline.

Valuutarisk

Valuutarisk seisneb ohus, et finantsinstrumendi õiglane väärtus või tulevased rahavood kõiguvad valuutavahetuskursside muutuste tõttu. Kontserni riskipositsioon valuutavahetuskursside muutumise riski suhtes on seotud kontserni põhitegevustega (kui tulu või kulu kajastatakse kontserni arvestusvaluutast erinevas valuutas) ja kontserni netoinvesteeringutega välismaistesse tütarettevõtetesse, kelle arvestusvaluuta ei ole euroga seotud (SEK, OMR, AED, USD, RSD).

Kontsern on sõlminud müügilepinguid, mille arvestusvaluuta on USA dollar (USD), Omaani riaal (OMR), Araabia Ühendemiraatide dirham (AED) ja Rootsi kroon (SEK). Omaani riaal ja Araabia Ühendemiraatide dirham on seotud USA dollariga ning sellest tulenevalt on kontsernil peamiselt USA dollari ja Rootsi krooni kursside kõikumise risk. Kontserni juhtkond analüüsib kaks korda aastas, kuivõrd on võimalik valuutariski juhtida, kasutades juba sõlmitud lepingute puhul riskimaandamisinstrumente. Analüüsi aluseks on kättesaadav teave finantsturgude ning poliitilise ja majandusliku keskkonna kohta, samuti juhtkonna ootused. Kõigi 2019. ja 2018. aasta analüüside tulemused näitasid, et kontsern ei tohiks sõlmida USA dollari kursi kõikumise riski maandamiseks finantsinstrumentide lepinguid. Peamine vahend valuutariski maandamiseks on sellise olukorra saavutamine, kus kõik taoliste lepingutega seotud kulud põhineksid müügilepingutega samal arvestusvaluutal.

Tundlikkus valuutakursi muutuste suhtes

Järgnevates tabelites on toodud välja tundlikkus USA dollari ja Rootsi krooni kursside võimaliku muutumise suhtes juhul, kui kõik teised muutujad jäävad konstantseks. Rahaliste varade ja kohustiste, sh määratlemata välisvaluuta tuletisinstrumentide õiglase väärtuse muutumine mõjutab kontserni maksueelset kasumit. Kontserni riskipositsioon kõigi muude valuutadega seotud valuutariskide suhtes ei ole märkimisväärne.



	Muutus USA dollari kursis	Mõju maksueelsele kasumile
		000 €
2019	10%	717
	5%	339
	-5%	-307
	-10%	-586
2018	10%	544
	5%	258
	-5%	-233
	-10%	-445

	Muutus Rootsi krooni kursis	Mõju maksueelsele kasumile
		000 €
2019	10%	47
	5%	22
	-5%	-20
	-10%	-39
2018	10%	-6
	5%	-3
	-5%	3
	-10%	5

Krediidirisk

Krediidirisk seisneb ohus, et tehingu vastaspool ei täida finantsinstrumendist või kliendilepingust tulenevaid kohustusi, mis toob kaasa finantskahju. Kontserni riskipositsioon krediidiriski suhtes on seotud tema põhitegevusega (eelkõige nõuetega ostjate vastu) ja finantseerimistegevusega.

Nõuded ostjate vastu

Klientidega seotud krediidiriski juhib iga äriüksus ise, rakendades kontserni poolt klientidega seotud krediidiriski juhtimiseks kehtestatud põhimõtteid ja kontrollimeetmeid. Klientide krediidikvaliteeti hinnatakse ja teenuse osutamise lepingud sõlmitakse üksnes nende klientidega, kes suudavad eeldatavasti oma kohustusi täita. Oluline osa tulust saadakse valitsusasutustelt ning telekommunikatsiooni-, tervishoiu-, finants-, kindlustus-, tootmis- ja muude sektorite juhtivatelt ettevõtetelt, keda usutakse olevat võimelised oma kohustusi täitma.

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 raamistikku, finantskohustiste raamatupidamisliku kajastamise nõuded, finantsvarade allahindluse reeglistiku ja riskimaandamisarvestuse (*hedge accounting*) erireeglid. Juhtkond on hinnanud standardi mõju ning jõudnud järeldusele, et see mõjutab vaid



ostjate vastu olevate nõuete väärtuse languse kajastamist. Kuna mõju on marginaalne, väärtuse langust ei kajastatud.

Igal aruandekuupäeval analüüsitakse eraldi kõikide klientide nõuete allahindamise vajadust. Arvutuste aluseks võetakse eelmiste perioodide tegelikud andmed ja iga kliendi hetkeolukord. 2019. aasta 31. detsembri seisuga kontsern nõuete väärtuse langust ei kajastanud (2018: 0 eurot).

Kontsern hindab ostjate vastu olevate nõuetega seotud riskikontsentratsiooni madalaks, kuna kliendid asuvad erinevates õigusruumides ja tööstusharudes ning tegutsevad üldjoones sõltumatutel turgudel. 2019. ja 2018. aasta 31. detsembri seisuga oli kontserni finantsseisundi aruande komponentidega seotud maksimaalne krediidirisk võrdne lisades 13.3 ja 14 kajastatud bilansiliste väärtustega, v.a finantsgarantiide puhul.

Finantsinstrumendid ja rahalised hoiused

Pankade ja finantsasutuste võlgnevustega seotud krediidiriski haldab kontserni finantsosakond, järgides kontsernis kehtestatud põhimõtteid. Ülejäävaid vahendeid ei investeerita ning kontsern tähtajaliste hoiuste lepinguid praktiliselt ei sõlminud, kuna krediidasutused neilt intressi ei maksa.

Et vältida negatiivseid intressimakseid kontodel hoitava liigse sularaha eest, on kontsern jaotanud ülejäävad vahendid erinevate riikide ja kontode vahel.

Likviidsusrisk

Likviidsusriski jälgitakse jooksvalt kassahalduse aruandlussüsteemi abil. Kontserni eesmärk on säilitada tasakaal rahastamise jätkuvuse ja paindlikkuse vahel, kasutades selleks arvelduskrediiti, pangalaene, kapitali- ja kasutusrenti ning järelmaksu.

Alltoodud tabelis on antud ülevaade kontserni finantskohustistest, mille aluseks on lepingujärgsed diskonteerimata maksed.

2019. aasta 31. detsembril lõppenud majandusaasta

	Alla 3 kuu	3–12 kuud	1-5 aastat	Üle 5 aasta	Kokku
	000 €	000 €	000 €	000 €	000 €
Intressi kandvad laenud	0	0	49 122	0	49 122
Rendikohustised (lisa 23)	544	1 615	7 104	2 009	11 272
Võlad tarnijatele ja muud võlad	6 617	113	904	0	7 634
Finantsgarantiilepingud	255	1 336	1 316	71	2 978
Kokku	7 416	3 064	58 446	2 080	71 006

2018. aasta 31. detsembril lõppenud majandusaasta

	Alla 3 kuu	3–12 kuud	1-5 aastat	Üle 5 aasta	Kokku
	000 €	000 €	000 €	000 €	000 €
Intressi kandvad laenud ja rendikohustised	3	10	26 787	0	26 800
Võlad tarnijatele ja muud võlad	5 959	179	3 249	0	9 387
Finantsgarantiilepingud	153	1 845	2 382	75	4 455
Kokku	6 115	2 034	32 493	75	40 642



Riskikontsentratsioon

Riskikontsentratsioon tekib siis, kui suur hulk lepingupooli tegutseb sarnastel tegevusaladel või samas geograafilises piirkonnas, või kui neil on sellised majanduslikud tunnused, mille tõttu majanduslikud, poliitilised või muud olud mõjutavad nende lepinguliste kohustuste täitmise võimet ühtemoodi. Kontsentratsioon näitab kontserni tulemusnäitajate suhtelist tundlikkust konkreetset segmenti mõjutavate sündmuste suhtes.



14. Nõuded, ettemaksed ja lepinguvara

	2019	2018
	000 €	000 €
Nõuded ostjate vastu ¹	18 929	13 427
Lepinguvara (lisa 7)	7 470	9 720
Ettemaksed teenuste eest	1 217	865
Maksude ettemaksed ²	149	136
Nõuded sihtfinantseerimisest	7	0
Muud lühiajalised nõuded ³	665	3 218
Kokku	28 437	27 366

¹ Kõik nõuded ostjate vastu muutuvad sissenõutavaks 12 kuu jooksul. Kontserni juhtkond hindas kõik vajalikud nõuete allahindlused ning seega on nõuded ostjate vastu bilansiline väärtus samaväärne nende varade õiglase väärtusega. 2019. aasta 31. detsembri seisuga kontsern nõuete väärtuse langust ei kajastanud (2018: 0 eurot).

31. detsembri seisuga on ostjate vastu olevate nõuete aegumine järgmine:

	Kokku	Tähtaeg ei ole ületatud, väärtus ei ole langenud	Tähtajaks maksmata, kuid väärtus ei ole langenud				
			< 30 päeva	30–60 päeva	61–90 päeva	91–120 päeva	> 120 päeva
	000 €	000 €	000 €	000 €	000 €	000 €	000 €
2019	18 929	14 088	1 491	2 437	699	0	215
2018	13 427	10 429	1 811	553	407	0	227

² Maksude ettemaksed jagunevad erinevate maksuliikide kaupa järgmiselt:

	2019	2018
	000 €	000 €
Käibemaks	75	46
Maksude ettemaks (ei ole maksuliikide kaupa eristatud)	48	54
Ettevõtte tulumaks	18	36
Muud maksud	7	0
Maksude ettemaksed kokku	149	136

³ 2019. aasta 31. detsembri seisuga koosnevad muud lühiajalised nõuded laenu- ja intressinõudest Nortal Group Holding AS-i vastu, nõuetest töötajate vastu, tagatistest ja muudest nõuetest.



15. Raha

	2019	2018
	000 €	000 €
Raha kassas ja arvelduskontodel	35 045	14 001
Lühiajalised hoiused	0	20
Kokku	35 045	14 021

2019. aasta 31. detsembri seisuga oli kontsernil kasutamata arvelduskrediiti summas 2 596 tuhat eurot (2018: 2 598 tuhat eurot).

Kontsernil on 3 arvelduskrediidi lepingut:

- Arvelduskrediidi leping summas 2 000 tuhat eurot kehtib 30. juunini 2020. Arvelduskrediidi intress on 3,50% ning see on väljastatud eurodes.
- Arvelduskrediidi leping summas 500 tuhat eurot kehtib kuni pole kokku lepitud teisiti. Aastane intressimäär laekumata arvelduskrediidi summalt igal ajahetkel on ühe nädala EURIBOR, millele lisatakse 2,0% marginaal. Aastane intressimäär 500 tuhande eurose arvelduskrediidi kasutatud summalt on 0,25%. Arvelduskrediit on väljastatud eurodes.
- Arvelduskrediidi leping summas 96 tuhat eurot kehtib kuni pole kokku lepitud teisiti. Aastane intressimäär laekumata arvelduskrediidi summalt igal ajahetkel on 4,25%. Aastane intressimäär arvelduskrediidi kasutatud summalt on 2%. Arvelduskrediit on väljastatud Rootsi kroonides.



16. Emiteeritud aktsiakapital ja reservid

Emiteeritud aktsiad

	2019	2018
Lihtaktsiad ¹	2 940 500	2 940 500
	2 940 500	2 940 500
Emiteeritud ja täielikult tasutud lihtaktsiad		
Seisuga 1. jaanuar 2018	2 940 500	
Muutused aastal 2018	0	
Seisuga 31. detsember 2018	2 940 500	
Muutused aastal 2019	0	
Seisuga 31. detsember 2019	2 940 500	
Ülekurss	000 €	
Seisuga 1. jaanuar 2018	2 696	
Muutused aastal 2018	0	
Seisuga 31. detsember 2018	2 696	
Muutused aastal 2019	0	
Seisuga 31. detsember 2019	2 696	

¹ Aktsiad on nimiväärtuseta. Kõik aktsiad on emiteeritud ja täielikult tasutud.

Muud kapitalireservid

Aktsiaoptsioonide reserv

2019. aasta 31. detsembri seisuga oli väljastatud 11 747 aktsiaoptsiooni (2018: 7 448). 2019. aastal oli aktsiaoptsioonide koguväärtuseks 18 tuhat eurot (2018: 7 tuhat eurot). Täpsem informatsioon on esitatud lisas 21.

Kohustuslik reservkapital

Eesti Vabariigi äriseadustiku ja emaettevõtte põhikirja kohaselt peab emaettevõtte tegema igal majandusaastal aktsionäridele kuuluvast puhaskasumist vähemalt 5% eraldise kohustuslikku reservkapitali, kuni reservkapital moodustab vähemalt 10% aktsiakapitalist. Nortal AS-i aktsiakapital on 1 880 tuhat eurot ning seega peab kohustuslik reservkapital olema vähemalt 188 tuhat eurot. 2019. aastal kandis Nortal LLC kohustuslikku reservkapitali 31 tuhat eurot.



Valuutakursi muutuste reserv

Valuutakursi muutuste reservi abil kajastatakse välismaiste tütarettevõtete finantsaruannete välisvaluutast ümberarvestamisel tekkinud kursivahet.



17. Dividendide jaotamise ettepanekud ja väljamaksed

Aastal 2019 maksti dividendidena välja 5 700 tuhat eurot (2018: 5 095 tuhat eurot).

Kontserni juhtkond kavatseb teha ettepaneku täiendavate dividendide väljamaksmiseks summas 3 400 tuhat eurot.



18. Eraldised

	000 €
Seisuga 1. jaanuar 2018	1 061
Kasutatud	-349
Aasta jooksul moodustatud	1 607
Seisuga 31. detsember 2018	2 319
Kasutatud	-906
Aasta jooksul moodustatud	1 522
Seisuga 31. detsember 2019	2 935
sh: Lühiajaline osa	2 505
sh: Pikaajaline osa	431

Eraldis tarkvaraarendusega seotud lepinguliste kohustuste täitmiseks

Hinnanguliste kahjude katmiseks suunatud eraldise moodustamise aluseks on projekti eelarvelised kulud ja saadaolev tulu veel osutamata teenustelt.

2019. aasta 1. jaanuari seisuga oli hinnanguliste projektiga kaasnevate kahjude katteks moodustatud eraldisi kokku 139 tuhat eurot.

Aastal 2019 kasutas kontsern ära 59 tuhande euro väärtuses 2015. aastal moodustatud eraldisi.

2019. aasta 31. detsembri seisuga vaadati üle kõigi lõpetamata projektide eelarved ning lähtuvalt sellest kajastas kontsern eeldatava kahjumi summas 80 tuhat eurot teostamiskohustuse ja lisateenuste pakkumisega seotud kulude katteks.

Hinnanguliste garantiikohustise täitmisega kaasnevate kulude katteks suunatud eraldise moodustamisel toetub kontsern varasematele kogemustele, võttes arvesse garantiitööde tegemiseks kulunud tööaega.

2019. aasta 31. detsembri seisuga oli garantiikohustistega seotud eraldise suuruseks 2 661 tuhat eurot, millest 2 250 tuhat eurot kavatsetakse ära kasutada 2020. aastal.

2018. aastal moodustatud eraldis võimalike tagastamiskohustustega seotud kulude katteks summas 54 tuhat eurot kasutati täies mahus ära 2019. aastal.

Eraldis võimalike EL-i sihtfinantseerimisega kaasnevate kulude katteks

Aastatel 2012–2015 sai Nortali Leedu tütarettevõtte EL-ilt koolitusprojektiga seotud sihtfinantseerimise. Kuna on tõenäoline, et kõiki sellega seotud tingimusi projektijärgsete näitajate osas ei suudeta täita, moodustati eeldatavate kulude katteks 28 tuhande euro suurune eraldis.



Eraldis võimalike maksukohustiste katteks

2018. aastal kajastas USA tütarettevõtte Nortal LLC tütarettevõtte Dev9 LLC 122 tuhande euro suuruse eraldise võimalike kohalike maksude kohustiste katteks. 2019. aastal kajastas Omaani tütarettevõtte Nortal LLC 23 tuhande euro suuruse eraldise võimaliku ettevõtte tulumaksu kohustise katteks. Mõlemad eraldised kavatsetakse ära kasutada 2020. aastal.

Eraldis pensionikohustiste katteks

Vastavalt kohalike seadusandluse nõuetele kajastab Nortali Serbia tütarettevõtte eraldise võimalike pensionikohustiste katteks. Ettevõtte vabaneb kohustisest, kui töötaja lahkub ettevõttest enne pensionile jäämise tingimuste saabumist. 2019. aasta 31. detsembri seisuga kajastas ettevõtte pikaajalise eraldise summas 20 tuhat eurot.



19. Viitvõlad, tulevaste perioodide tulud ja lepingukohustised

	2019	2018
	000 €	000 €
Töötajatega seotud viitvõlad ¹	5 727	5 854
Lepingukohustised (lisa 7) ²	1 609	2 451
Muud viitvõlad ³	1 371	1 544
Tulevaste perioodide tulud	0	17
Viitvõlad, tulevaste perioodide tulud ja lepingukohustised kokku	8 706	9 866

¹ Töötajatega seotud viitvõlad koosnevad järgmistest kuludest:

	2019	2018
	000 €	000 €
Puhkusetasu reserv	3 410	2 896
Töötasud	1 071	1 223
Töötajatele makstavad preemiad	788	1 301
Lepingute lõpetamisega seotud viitvõlad	459	434
Töötajatega seotud viitvõlad kokku	5 727	5 854

² Lepingukohustised koosnevad järgmistest tuludest:

	2019	2018
	000 €	000 €
Klientide ettemaksed ja ettemakstud tulu tarkvaraarenduse (sh garantiiajal osutatavate teenuste) eest	1 603	2 433
Ettemakstud tulu litsentsitoe eest	5	18
Lepingukohustised kokku	1 609	2 451

³ Muud viitvõlad koosnevad järgmistest kuludest:

	2019	2018
	000 €	000 €
Allhangetega seotud viitvõlad	535	935
Kogunenud intressid	218	142
Muud viitvõlad	618	467
Muud viitvõlad kokku	1 371	1 544



20. Pensionid ja muud töösuhtejärgsete hüvitiste skeemid

Soome ja Leedu tütaretevõtete pensioniskeeme haldavad välised pensionikindlustusettevõtted. Pensioniskeemi alusel tehtavad sissemaksed kajastatakse kuluna nende maksmise perioodi kasumiaruandes ning neid haldavad kolmandad isikud. Äriühingule ei teki selle alusel kahju hüvitamisega seoses mingeid kohustusi. Juhtkond ei pea aktuaarseid ega muid hindamisi vajalikuks.

2019. aasta sissemaksete summa oli 2 843 tuhat eurot (2018: 2 439 tuhat eurot). Vt ka lisa 8.4.



21. Aktsiapõhised maksed

Tippjuhtide tasustamisskeem: originaal

Tippjuhtide tasustamisskeemi kohaselt anti 2015. aastal valdusettevõtte Nortal Group AS aktsiaoptsioone tippjuhtidele, kes olid töötanud äriühingu heaks kauem kui 36 kuud. Optsioonide realiseerimise hind on võrdne optsiooni aluseks olevate aktsiate turuväärtusega optsiooni väljastamise kuupäeval. Aktsiaoptsioonid realiseeritakse, kui kontserni EBITDA suhtes seatud eesmärgid perioodiks 1. jaanuar 2015 kuni 31. detsember 2017 on täidetud ja tööleping või juhatuse liikme leping kehtib vähemalt 31. augustini 2018. Kui need kriteeriumid pole täidetud, siis aktsiaoptsioone üle ei anta.

Alternatiivset rahasse ümberarvestamist ei toimu. Kontsern ei ole aktsiaoptsioone ka kunagi varem rahasse ümber arvestanud.

Aktsiaoptsioonide õiglast väärtust hinnati nende väljastamise kuupäeva seisuga, kasutades Black-Scholesi mudelil põhinevat optsioonihindamismudelit ja võttes arvesse aktsiaoptsioonide väljastamise tingimusi. Aktsiaoptsiooni õiglaseks väärtuseks hinnati 26,58 eurot.

Allolevas tabelis on toodud aktsiaoptsioonide õiglase väärtuse arvutamiseks kasutatud sisendandmed.

Parameetri nimetus	Väärtus
Aluseks oleva vara hetkehind	57,83€
Ostuoptsiooni realiseerimise hind	60,00€
Lunastustähtaeg	5,92
Hindamispäeva tähtaeg	0
Proportsionaalne dividenditulu	0
Dividendide maksmise kordade arv	0
Aluseks olevalt varalt saadava tulu aastane volatiilsus ¹	51.06%
Kehtiv riskivaba liitintressimäär	0.25%

¹ Aluseks olevalt varalt saadava tulu aastase volatiilsuse arvutamisel võeti aluseks andmed kaheksa sarnase ettevõtte kohta. Juhtkond on arvamusel, et need ettevõtted on vaatlusaluse ettevõttega väga sarnased ning seega sobivad nende aastase volatiilsuse keskmised näitajad ka aktsiaoptsioonide hindamiseks.

Tippjuhtide tasustamisskeem: muudetud

Aastal 2016 toimusid Nortali kontserni struktuuris mitmed muudatused. Loodi uus valdusettevõtte Nortal Group Holding AS ning Nortal Group Holding AS-i tütarettevõtte N-Investment OÜ omandas Nortal Group AS-i aktsiad. Omandamist kaasrahastati koos pangaga tingimusel, et pärast omandamist ei oleks aktsiaoptsioonid enam Nortal Group AS-i tasemel.

Seetõttu lõpetati 2015. aastal kõik senised aktsiaoptsioonide lepingud ning uus valdusettevõtte Nortal Group Holding AS sõlmis Nortal AS-i ja selle tütarettevõtte juhatuse liikmete ja töötajatega uued aktsiaoptsioonide lepingud.



Kuna 2015. aasta aktsiaoptsioonide lepingud lõpetati vaid aktsiate omandamise protsessi iseärasuste ja krediidasutuse nõudmiste tõttu, loeti uute aktsiaoptsioonide väljastamist vaid aktsiaoptsioonide väljastamise tingimuste muutmiseks (st mitte väljastatud aktsiaoptsioonide tühistamiseks ja uute väljastamiseks).

Muudetud tingimustega aktsiaoptsioonide õiglase väärtuse hindamiseks kasutati Black-Scholesi mudelit. Nortal Group Holding AS-i aktsiaoptsiooni õiglaseks väärtuseks hinnati 12,60 eurot.

Allolevas tabelis on toodud aktsiaoptsioonide õiglase väärtuse arvutamiseks kasutatud sisendandmed.

Parameetri nimetus	Väärtus
Aluseks oleva vara hetkehind	98,04 €
Ostuoptsiooni realiseerimise hind	60,00 €
Lunastustähtaeg	5
Hindamispäeva tähtaeg	0
Proportsionaalne dividenditulu	20,00%
Dividendide maksmise kordade arv	5
Aluseks olevalt varalt saadava tulu aastane volatiilsus ¹	55,99%
Kehtiv riskivaba liitintressimäär	0,55%

¹ Aluseks olevalt varalt saadava tulu aastase volatiilsuse arvutamisel võeti aluseks andmed kaheksa sarnase ettevõtte kohta. Juhtkond on arvamusel, et need ettevõtted on vaatlusaluse ettevõttega väga sarnased ning seega sobivad nende aastase volatiilsuse keskmised näitajad ka aktsiaoptsioonide hindamiseks.

Kui aktsiaoptsiooni tingimused on muutunud, peab majandusüksus kajastama vähemalt selle esialgse väärtuse, nagu ei oleks tingimusi vahepeal muudetud. Lisaks sellele tuleb kajastada täiendav kulu ka mis tahes muudatuste puhul, mis suurendavad aktsiaoptsiooni õiglast väärtust. Esialgsel, 2015. aastal tehtud hindamisel saadi ühe aktsiaoptsiooni õiglaseks väärtuseks 26,58 eurot ning 2016. aasta hindamisel uue aktsiaoptsiooni väärtuseks 12,36 eurot. Seega on aktsiaoptsiooni lisandunud väärtus negatiivne ning muudatusega seoses pole vaja täiendavat kulu kajastada.

Üldine töötajate ja juhtkonna võtmeisikute aktsiaoptsioonide skeem

2018. aastal anti üldise töötajate ja juhtkonna võtmeisikute aktsiaoptsioonide skeemi raames valdusettevõtte Nortal Group Holding AS aktsiaoptsioone Nortali kontsernis töötavatele võtmeisikutele. Aktsiaoptsiooni realiseerimise hind oli 150 eurot. Aktsiaoptsioonide realiseerimiseks on vajalik juhatuse esimehe kinnitus ning isiku tööleping, juhatuse liikme leping või muu sarnane leping peab kehtima vähemalt 36 kuud peale optsioonide väljastamist. Kui need kriteeriumid pole täidetud, siis aktsiaoptsioone üle ei anta.

Alternatiivset rahasse ümberarvestamist ei toimu. Kontsern ei ole aktsiaoptsioone ka kunagi varem rahasse ümber arvestanud.

Aktsiaoptsioonide õiglast väärtust hinnati nende väljastamise kuupäeva seisuga, kasutades Black-Scholesi mudelil põhinevat optsioonihindamismudelit ja võttes arvesse aktsiaoptsioonide väljastamise tingimusi. Aktsiaoptsiooni õiglaseks väärtuseks hinnati 4,39 eurot.



Allolevas tabelis on toodud aktsiaoptsioonide õiglase väärtuse arvutamiseks kasutatud sisendandmed.

Parameetri nimetus	Väärtus
Aluseks oleva vara hetkehind	144,00 €
Ostuoptsiooni realiseerimise hind	150,00 €
Lunastustähtaeg	5
Hindamispäeva tähtaeg	0
Proportsionaalne dividenditulu	20,00%
Dividendide maksmise kordade arv	5
Aluseks olevalt varalt saadava tulu aastane volatiilsus	38,55%
Kehtiv riskivaba liitintressimäär	-0,35%

2019. aastal anti üldise töötajate ja juhtkonna võtmeisikute aktsiaoptsioonide skeemi raames valdusettevõtte Nortal Group Holding AS aktsiaoptsioone Nortali kontsernis töötavatele võtmeisikutele. Aktsiaoptsiooni realiseerimise hind oli 150 eurot. Aktsiaoptsioonide realiseerimiseks on vajalik juhatuse esimehe kinnitus ning isiku tööleping, juhatuse liikme leping või muu sarnane leping peab kehtima vähemalt 36 kuud peale optsioonide väljastamist. Kui need kriteeriumid pole täidetud, siis aktsiaoptsioone üle ei anta.

Alternatiivset rahasse ümberarvestamist ei toimu. Kontsern ei ole aktsiaoptsioone ka kunagi varem rahasse ümber arvestanud.

Aktsiaoptsioonide õiglast väärtust hinnati nende väljastamise kuupäeva seisuga, kasutades Black-Scholesi mudelil põhinevat optsioonihindamismudelit ja võttes arvesse aktsiaoptsioonide väljastamise tingimusi. Aktsiaoptsiooni õiglaseks väärtuseks hinnati 5,08 eurot.

Allolevas tabelis on toodud aktsiaoptsioonide õiglase väärtuse arvutamiseks kasutatud sisendandmed.

Parameetri nimetus	Väärtus
Aluseks oleva vara hetkehind	157,24 €
Ostuoptsiooni realiseerimise hind	150,00 €
Lunastustähtaeg	5
Hindamispäeva tähtaeg	0
Proportsionaalne dividenditulu	20,00%
Dividendide maksmise kordade arv	5
Aluseks olevalt varalt saadava tulu aastane volatiilsus	38,55%
Kehtiv riskivaba liitintressimäär	-0,33%

2019. aasta 31. detsembri seisuga oli väljastatud 11 747 aktsiaoptsiooni (2018: 7 448). 2019. aastal oli tippjuhtide tasustamisskeemi raames väljastatud aktsiaoptsioonide koguväärtuseks 0 eurot (2018: 0 eurot) ning üldise töötajate ja juhtkonna võtmeisikute aktsiaoptsioonide skeemi raames väljastatud aktsiaoptsioonide koguväärtuseks 18 tuhat eurot (2018: 7 tuhat eurot). Vt ka lisa 16.



	Tippjuhtide tasustamisskeem (2015-2016)	Üldine töötajate ja juhtkonna võtmeisikute aktsiaoptsioonide skeem (2017-2020)	Kokku
	000 €	000 €	000 €
Seisuga 1. jaanuar 2018	172	0	172
Aasta jooksul moodustatud	0	7	7
Seisuga 31. detsember 2018	172	7	179
Aasta jooksul moodustatud	0	18	18
Seisuga 31. detsember 2019	172	25	197



22. Võlad tarnijatele ja muud võlad

	2019	2018
	000 €	000 €
Maksuvõlad ¹	4 411	3 913
Võlad tarnijatele	2 207	2 046
Võlad ja muud lühiajalised kohustised kokku	6 617	5 959

¹Maksuvõlad jagunevad erinevate maksuliikide vahel järgmiselt:

	2019	2018
	000 €	000 €
Käibemaks	2 005	1 932
Üksikisiku tulumaks	758	712
Sotsiaalmaks	741	706
Ettevõtte tulumaks	406	164
Töötuskindlustusmaks	191	48
Kinnipeetav maks	165	148
Pensionikindlustusmaks	37	133
Muud maksud	108	70
Maksuvõlad kokku	4 411	3 913



23. Rendikohustised

Kontsern kui rentnik

Kontsern on oma äritegevuse eesmärgil sõlminud rendilepingud kontoriruumide, korterite, IT varade ja autode kasutamiseks. Kontoriruumide rendilepingute perioodiks on üldjuhul 3 kuni 10 aastat, IT varade ja autode rendilepingute perioodiks 3 kuni 5 aastat. Kontserni rendilepingutest tulenevad kohustised on tagatud rendileandja omandiga renditavale varale. Kontserni õigused renditud varade loovutamiseks ja edasirentimiseks on üldiselt piiratud. Mitmed rendilepingud hõlmavad pikendamise ja lõpetamise võimalusi ning muutuva rendimakseid, mida käsitletakse allpool.

Kontsern omab ka kuni 12 kuulise perioodiga kontoriruumide ning korterite rendilepingud ning väheväärtusliku IT vara rendilepinguid. Kontsern kasutab nende rentide puhul "ühiajaliste rentide" ja "väheväärtusliku vara rentide" kajastamise vabastusi.

Kasutusõiguse varade jääkväärtused ning perioodi liikumised on kajastatud alljärgnevalt:

	<u>Kontoriruumid</u>	<u>Autod</u>	<u>IT varad</u>	<u>Kokku</u>
	000 €	000 €	000 €	000 €
Seisuga 1. jaanuar 2019	10 571	383	122	11 076
Soetused	0	119	39	158
Ümberhindlus	55	0	0	55
Mahakandmised	0	-16	0	-16
Aruandeaasta amortisatsioonikulu	-1 658	-161	-49	-1 868
Seisuga 31. detsember 2019	8 968	326	112	9 406

Rendikohustiste jääkväärtused ning perioodi liikumised on kajastatud alljärgnevalt:

	<u>000 €</u>
Seisuga 1. jaanuar 2019	11 121
Suurenemine	197
Intressikulu	523
Valuutakursi kasum/kahjum	-3
Rendimaksed	-2 182
Seisuga 1. detsember 2019	9 656

Rendikohustiste tähtajaline analüüs on näidatud lisas 13.4.



Rendikohustistest tulenevad tulud ja kulud on kajastatud alljärgnevalt:

	<u>2019</u>
	<u>000 €</u>
Kasutusõiguse varade amortisatsioonikulu	1 866
Rendikohustiste intressikulu	523
Lühiajaliste rentide kulu	405
Väheväärtuslike varade rentide kulu	582
Kokku	<u>3 376</u>

2019. aastal tegi kontsern rendikohustiste rahalisi väljamakseid summas 3 199 tuhat eurot ning kasutusõiguse varade ja rendikohustiste mitterahaline suurenemine oli summas 197 tuhat eurot. Rendikohustiste, millega seotud alusvara kasutusele võtmise kuupäev ei ole veel saabunud tulevikumaksed on näidatud lisa 24.

Kontsernil on kontoriruumide ning autode rendilepinguid, mille maksed muutuvad seoses indeksi, kasutatud kilomeetrite või intressimäära muutusega. Alljärgnevalt on näidatud muutuvad rendimaksed, sealhulgas nende suurus võrreldes fikseeritud rendimaksetega:

	<u>2019</u>
	<u>000 €</u>
Fikseeritud rendimaksed	715
Muutuvad rendimaksed	1 465
	<u>2 181</u>

Juhtkonna hinnangul on rendimaksete muutumisest tulenev mõju ebaoluline.

Kontsernil on mitmeid rendilepinguid, mis sisaldavad pikendamise ja lõpetamise võimalusi. Juhtkond peab nende võimaluste üle läbirääkimisi, et hoida renditud varade portfelli haldamisel paindlikkust ja viia see vastavusse kontserni ärivajadustega. Juhtkond teeb olulisi raamatupidamisotsuseid, hinnates kas pikendamise või lõpetamise võimaluse kasutamises ollakse piisavalt kindel (vt lisa 3).

Kontsern kui rendileandja

Kontsern on mõnes oma kontoris sõlminud allüürilepingud, millel on 1 kuni 4 aastane periood. Allüürilepingud sisaldavad võimalust üüritasu igal aastal vastavalt turutingimustele ülespoole korrigeerida. Üürnik on kohustatud andma ruumidele ka jääkväärtuse garantii.

Kontserni renditulu 2019. aastal oli 122 tuhat eurot (2018: 52 tuhat eurot).



24. Tingimuslikud kohustised

Rendiga seotud kohustised

2019. aasta 31. detsembri seisuga on kontsernil sõlmitud rendilepinguid, mille aluseks oleva vara kasutusse andmise kuupäev ei ole veel saabunud. Nende katkestamatute rendilepingutega on seotud maksed summas 24 tuhat eurot kuni 1 aastase tähtajaga, 191 tuhat eurot 1 kuni 5 aastase tähtajaga ning 143 tuhat eurot üle 5 aastase tähtajaga.

Tagatised

2019. aasta 31. detsembri seisuga on kontsern saanud pankadelt ja kindlustusseltsidelt alljärgnevad garantiid, et katta klientide ja rendileandjatega sõlmitud lepingutest tulenevaid kohustisi. Tagatiste suurus on toodud välja järgmises tabelis:

	2019	2018
	000 €	000 €
Tingimusliku kohustise lühiajaline osa – tähtajaga kuni 1 aasta	1 336	1 998
Tingimusliku kohustise pikaajaline osa – tähtajaga 2–5 aastat	1 571	2 382
Tingimusliku kohustise pikaajaline osa – tähtajaga üle 5 aasta	71	75
Kokku	2 978	4 455

Juhtkonna hinnangul on eeltoodud tagatiste realiseerimine ebatõenäoline.

Lisatagatisena arvelduskrediidile ja garantiidele on sõlmitud kommertsandileping AS Nortal varadele ning panditud Nortal Oy aktsiad (lisa 13.2).

Väljastatud võlakirjade tagatiseks on panditud Nortal AS, Nortal AB ja Nortal LLC (USA) aktsiad.

Soome tütarettevõtte on tagatiseks pannud ärihüpoteegi summas 5 miljonit eurot (2018: 5 miljon eurot), et kindlustada ettevõtte kohustusi Nordea Pankki Suomi Oy ees.



25. Tehingud seotud osapooltega

Lisas 5 on toodud informatsioon kontserni struktuuri kohta koos tütaretevõtete ja valdusettevõtte kirjeldusega. Alljärgnevasse tabelisse on koondatud kõigi seotud osapooltega aruandeaastal tehtud tehingute koondandmed.

		Müük seotud osapooltele	Ost seotud osapooltelt	Seotud osapoolte võlgnevused ¹	Võlgnevused seotud osapooltele ¹
		000 €	000 €	000 €	000 €
Aktsionäridega seotud osapooled	2019	0	30	0	0
	2018	2	11	0	0

¹ Summad liigitatakse vastavalt kas nõueteks ostjate vastu või võlgadeks tarnijatele.

Laenud emaettevõttele

		Intressitulu	Seotud osapoolte võlgnevused
		000 €	000 €
Kontserni emaettevõtte:			
Nortal Group Holding AS	2019	185	2 770
	2018	410	7 035

2019. aasta veebruaris ja aprillis tasarveldati 4 450 tuhande euro väärtuses emaettevõtte laenu- ja intressikohustisi dividendimaksetega.

2018. ja 2019. aastal uusi laene ei väljastatud.

2019. aasta 31. detsembri seisuga koosnes laenuõue järgmistest laenudest:

- Pikaajaline laen summas 2 404 tuhat eurot intressimääraga 5,8%, sh lühiajaline osa summas 470 tuhat eurot ja pikaajaline osa summas 1 934 tuhat eurot. Laenu tagastamine toimub aastatel 2020–2022 vastavalt kokkulepitud maksegraafikule.



Seotud osapooltega sõlmitavate tehingute tingimused

Seotud osapooltega sõlmitud ostu- ja müügilepingud sõlmitakse turutingimustel. Aastalõpu saldod on tagatiseta, intressivabad ja arveldatakse rahas. Ühegi seotud osapoolte nõude või võla puhul pole saadud ega antud tagatist. 2019. aasta 31. detsembril lõppenud majandusaastal pole kontsern seotud osapoolte võlgnevustega seotud nõudeid alla hinnanud (2018: 0 eurot). Ebatõenäoliselt laekuvaid nõudeid hinnatakse igal aruandeaastal, analüüsides seotud osapoolte finantsseisundit ja turgu, kus konkreetne seotud osapool tegutseb.

Kontserni juhtkonna võtmeisikute tasustamine

Tabelis toodud summad on kajastatud aruandeperioodi jooksul kuludena ja need on seotud kontserni juhtkonna võtmeisikutega.

	2019	2018
	000 €	000 €
Lühiajalised töötajate hüvitised	860	653
Juhtkonna võtmeisikutele makstav hüvitis kokku	860	653

26. Vastuvõetud kuid mitte veel jõustunud standardid

Kontsern ei ole rakendanud järgnevaid IFRS-i ja IFRIC-i tõlgendusi, mis on käesoleva raamatupidamisaruande avaldamise kuupäevaks vastu võetud, kuid ei ole veel jõustunud:

IFRS 17 "Kindlustuslepingud"

Standardit kohaldatakse 1. jaanuaril 2021 või hiljem algavatele aruandlusperioodidele. Kui varem on rakendatud nii IFRS 15 kui ka IFRS 9, on lubatud ka ennetähtaegne rakendamine. Standardiga IFRS 17 kehtestatakse väljastatud kindlustuslepingute kajastamise, mõõtmise, esitamise ja avalikustamise põhimõtted. Standardi kohaselt tuleks kajastada sarnaste põhimõtete alusel ka edasikindlustuslepinguid ning väljastatud valikulise kasumiosalusega investeerimislepinguid. Eesmärk on tagada, et ettevõtteid esitaks nõutud andmeid viisil, mis annaks kõnealustest lepingutest usaldusväärse ülevaate. See informatsioon võimaldab finantsaruannete kasutajatel hinnata IFRS 17 rakendusalasle kuuluvate lepingute mõju ettevõtte finantsseisundile, majandustulemustele ja rahavoogudele. EL ei ole kõnealust standardit veel heaks kiitnud. Kontsernil ei ole tehinguid, mida kõnealune muudatus puudutaks.

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 mittekvalifitseeruvate 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. Kontsernil ei ole tehinguid, mida kõnealune muudatus puudutaks.

IFRS-ide kontseptuaalne raamistik

2018. aasta 29. märtsil andis IASB välja finantsaruandluse muudetud kontseptuaalse raamistiku, millega pannakse paika finantsaruandluse ja standardite kehtestamise üldised põhimõtted ning antakse juhiseid aruannete koostajatele ühetaoliste arvestusmeetodite väljatöötamiseks ning nõuandeid ka teistele standardite mõistmiseks ja tõlgendamiseks. Kontseptuaalse raamistikuga koos andis IASB välja ka eraldi lisadokumendi „IFRS-ides esinevate kontseptuaalse raamistiku viidete parandused“, milles on toodud ära muudatused asjakohastes standardites, et uuendada neis esinevaid viiteid finantsaruandluse muudetud kontseptuaalsele raamistikule. Selle eesmärk on olla muudetud kontseptuaalsele raamistikule üleminekul abiks ettevõtetele, kes kasutavad kontseptuaalset raamistikku arvestuspõhimõtete väljatöötamiseks olukordades, kus ükski IFRS konkreetse tehingu kajastamist ei reguleeri. Aruannete koostajate puhul, kes kasutavad



kontseptuaalset raamistikku arvestuspõhimõtete väljatöötamiseks, kohaldatakse uut raamistikku 1. jaanuaril 2020 või hiljem algavatele aruandlusperioodidele.

IFRS 3 „Äriühendused“ muudatused

IASB andis välja IFRS 3 muudatused, millega täpsustatakse 'äritegevuse' definitsiooni, et lahendada probleeme, mis on tekkinud ettevõtetel olukordades, kus neil on vaja teha kindlaks, kas omandatud on äritegevus või vararühm. Muudatusi kohaldatakse äriühendustele ja varadele, mille omandamise kuupäev on 1. jaanuaril 2020 või hiljem algaval aruandlusperioodil, samuti on lubatud ennetähtaegne rakendamine. EL ei ole kõnealuseid muudatusi veel heaks kiitnud. Kontsern ei ole veel hinnanud selle standardi rakendamise mõju.

IAS 1 „Finantsaruannete esitamine“ ja IAS 8 „Arvestusmeetodid, arvestushinnangute muutused ja vead“ muudatused: mõiste 'oluline' definitsioon

Muudatusi kohaldatakse 1. jaanuaril 2020 või hiljem algavatele aruandlusperioodidele, samuti on lubatud ennetähtaegne rakendamine. Muudatustega täpsustatakse mõiste 'oluline' definitsiooni ning selle kasutamist. Uue definitsiooni kohaselt loetakse informatsioon oluliseks, kui võib põhjendatult eeldada, et selle väljajätmine, väärkajastamine või varjamine võiks mõjutada otsuseid, mida üldotstarbeliste finantsaruannete esmased kasutajad konkreetse aruandva ettevõtte finantsaruannetes sisalduva finantsteabe alusel teevad. Samuti on täiendatud definitsiooniga kaasnevaid selgitusi. Muudatustega tagatakse ka see, et mõistet kasutatakse kõigis IFRS-ides samas tähenduses. Kontsern ei ole veel hinnanud selle standardi rakendamise mõju.

Viitintressimäärade (IBOR) reform - IFRS 9, IAS 39 ja IFRS 7 (muudatused)

Muudatusi kohaldatakse 1. jaanuaril 2020 või hiljem algavatele aruandlusperioodidele tagasiulatuvalt, samuti on lubatud ennetähtaegne rakendamine. 2019. aasta septembris võttis IASB vastu muudatused standardites IFRS 9, IAS 39 ja IFRS 7, millega lõpetas esimese etapi oma tööst, et tegeleda IBOR reformi mõjudega finantsaruandlusele. Teises etapis tegeletakse küsimustega, mis võivad mõjutada finantsaruandlust, kui tänane viitintressimäär asendatakse riskivaba intressimääraga (RFR). Avaldatud muudatused adresseerivad teemasid, mis mõjutavad finantsaruandlust intressimäära asendamisele eelneval perioodil, ja käsitlevad reformi mõju teatud IFRS 9 ja IAS 39 riskimaandamisarvestuse nõuetele, mis eeldavad tulevikku suunatud analüüsi. Muudetud on ka IFRS 7, kuhu lisandus täiendavaid nõudeid intressimäärade reformist tuleneva ebakindluse avalikustamise osas. Kontsernil ei ole tehinguid, mida kõnealune muudatus puudutaks.

IAS 1 „Finantsaruannete esitamine“ muudatused: kohustuste klassifitseerimine lühiajalisteks või pikaajalisteks

Muudatusi kohaldatakse 1. jaanuaril 2022 või hiljem algavatele aruandlusperioodidele, samuti on lubatud ennetähtaegne rakendamine. Muudatuste eesmärk on tagada finantsaruannete parem võrreldavus, aidates ettevõtetel määrata, kas võlad ja muud kohustused, mille maksetähtpäev ei ole kindel, tuleb finantsseisundi aruandes klassifitseerida lühi- või pikaajalisteks. Muudatused mõjutavad kohustuste esitusviisi finantsseisundi aruandes ega muuda eksisteerivaid nõudeid, mis puudutavad vara, kohustise, tulu või kulu mõõtmist, kajastamise aega või avalikustatavat infot. Muudatustega selgitatakse ka, kuidas klassifitseerida võlainstrumenti, mida ettevõtte võib



arveldada emiteerides omakapitaliinstrumente. EL ei ole neid muudatusi veel heaks kiitnud. Kontsern ei ole veel hinnanud selle standardi rakendamise mõju.



27. Aruandekuupäevajärgsed sündmused

Nortal kavatseb müüa Rootsi tütarettevõtte Nortal AB. Tehingu teostamiseks on vajalik saada loovutus Nortal AS võlakirjade omanikelt. 2020. aasta 18. veebruaril algatas Nortal AS kirjaliku protsessi võlakirjade tingimuste muutmiseks, et pantida võlakirjade tagatisena Nortal AB aktsiate asemel Nortal UAB aktsiad.



28. Emaettevõtte konsolideerimata kasumiaruanne

31. detsembril 2019 lõppenud aasta kohta

Emaettevõtte konsolideerimata põhjaruanded on esitatud lisades 28–31 kooskõlas Eesti raamatupidamise seadusega, kuna need ei moodusta kohustuslikku osa IFRS-i (nagu need on vastu võetud Euroopa Liidu poolt) põhjal koostatud konsolideeritud raamatupidamisaruandest. Need konsolideerimata põhjaruanded ei ole emaettevõtte konsolideerimata finantsaruanded IAS 27 „Konsolideeritud ja konsolideerimata finantsaruanded“ mõistes.

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	<u>000 €</u>	<u>000 €</u>
Müügitulu	32 166	27 888
Äritulud	3 339	2 842
Äritulud kokku	35 505	30 730
Müüdud kaupade ja teenuste kulu	-9 584	-9 287
Muud tegevuskulud	-4 393	-4 387
Tööjõukulud	-16 583	-14 746
Tegevuskulud kokku	-30 560	-28 420
EBITDA	4 945	2 310
Põhivara amortisatsioon ja väärtuse langus	-646	-29
Muud kulud	0	-120
Ärikasum (-kahjum)	4 299	2 161
Finantstulud	2 914	1 044
Finantskulud	-4 484	-1 304
Maksueelne kasum (kahjum)	2 729	1 901
Tulumaks	-513	-63
Aruandeaasta puhaskasum (-kahjum)	2 216	1 838



29. Emaettevõtte konsolideerimata finantsseisundi aruanne

Seisuga 31. detsember 2019

	2019	2018
	000 €	000 €
Materiaalne põhivara	238	38
Immateriaalne põhivara	129	102
Kasutusõiguse varad	3 716	0
Pikaajalised finantsinvesteeringud	18 984	21 141
Edasilükkunud tulumaksuvara	1 072	757
Põhivara kokku	24 139	22 038
Nõuded, ettemaksed, laenud ja pooleliolevad projektid	20 396	18 135
Raha	21 752	3 620
Käibevara kokku	42 148	21 755
VARAD KOKKU	66 287	43 793
Aktiivkapital	1 881	1 881
Ülekurss	2 697	2 697
Aktiaoptsioonide reserv	197	179
Kohustuslik reservkapital	188	188
Jaotamata kasum	-881	2 980
Aruandeaasta puhaskasum	2 216	1 838
Omakapital kokku	6 298	9 763
Pikaajalised laenud	52 390	26 750
Pikaajalised kohustised kokku	52 390	26 750
Lühiajalised laenud	530	0
Võlad, ettemaksed ja muud lühiajalised kohustised	3 745	2 880
Eraldised	862	744
Viitvõlad ja tulevaste perioodide tulud	2 462	3 656
Lühiajalised kohustised kokku	7 599	7 280
KOHUSTISED KOKKU	59 989	34 030
OMAKAPITAL JA KOHUSTISED KOKKU	66 287	43 793



30. Emaettevõtte konsolideerimata rahavoogude aruanne

31. detsembril 2019 lõppenud aasta kohta

	2019	2018
	000 €	000 €
Äritegevus		
Maksueelne kasum (kahjum)	2 729	1 901
Korrigeerimised maksueelse kasumi neto rahavooga vastavusse viimiseks:		
Kulum	646	29
Finantstulud	-2 914	-1 044
Finantskulud	4 484	1 304
Käibekapitali korrigeerimised:		
Äritegevusega seotud varade muutus	-3 561	-1 095
Äritegevusega seotud kohustiste ja ettemaksete muutus	-1 715	-2 909
Rahavood äritegevusest kokku	-331	-1 814
Materiaalse põhivara soetamine	-206	-34
Immateriaalse põhivara soetamine	-47	-86
Laenude väljamaksed	-4 180	-10 102
Laekunud laenude tagasimaksed	3 217	2 431
Laekunud intressid	53	42
Tütarettevõtte omandamine, ilma omandatud rahata	0	-27
Laekunud dividendid	2 000	0
Rahavood investeerimistegevusest kokku	837	-7 776
Laenude tagasimaksed	-27 745	-2 368
Saadud laenud	49 174	14 457
Rendikohustiste põhiosa tagasimaksed	-508	0
Makstud intressid	-2 166	-1 054
Saadud sihtfinantseerimine	4	3
Makstud dividendid	-1 250	-893
Rahavood finantseerimistegevusest kokku	17 510	10 145
Rahavood kokku	18 016	555
Raha ja rahalähendid perioodi alguses	3 620	2 852
Raha ja rahalähendite muutus	18 016	555
Kasum (kahjum) valuutakursi muutusest	116	213
Raha ja rahalähendid perioodi lõpus	21 752	3 620



31. Emaettevõtte konsolideerimata omakapitali muutuste aruanne

31. detsembril 2019 lõppenud aasta kohta

	Aktsiakapital	Ülekurs	Aktsiaoptisioonide reserv	Kohustuslik reservkapital	Jaotamata kasum	Kokku
	000 €	000 €	000 €	000 €	000 €	000 €
Saldo seisuga 1. jaanuar 2018	1 881	2 697	172	188	8 075	13 013
Aruandeaasta kasum	0	0	0	0	1 838	1 838
Töötajate aktsiaoptisiooni programm	0	0	7	0	0	7
Dividendid	0	0	0	0	-5 095	-5 095
Saldo seisuga 31. detsember 2018	1 881	2 697	179	188	4 818	9 763
Aruandeaasta kasum	0	0	0	0	2 216	2 216
Töötajate aktsiaoptisiooni programm	0	0	18	0	0	18
Dividendid	0	0	0	0	-5 700	-5 700
Ümardamise vahe	0	0	0	0	1	1
Saldo seisuga 31. detsember 2019	1 881	2 697	197	188	1 335	6 298



Emaettevõtte korrigeeritud konsolideerimata omakapital seisuga 31. detsember:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	000 €	000 €
Emaettevõtte konsolideerimata omakapital	6 298	9 763
Tütaretevõtete, ühisettevõtmiste ja sidusettevõtete bilansiline jääkväärtus emaettevõtte konsolideerimata bilansis (miinus)	-8 251	-9 197
Tütaretevõtete, ühisettevõtmiste ja sidusettevõtete väärtus kapitaliosaluse meetodil (pluss)	<u>13 269</u>	<u>10 557</u>
Kokku	<u>11 316</u>	<u>11 123</u>

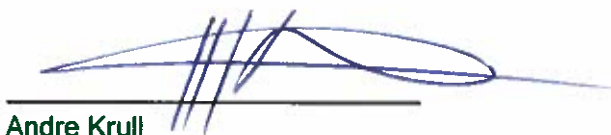


Juhatuse allkirjad 2019. majandusaasta aruandele

Käesolevaga kinnitame kontserni Nortal AS 2019. aasta aruandes esitatud andmete õigsust:



Priit Alamäe
Juhatuse esimees



Andre Krull
Juhatuse liige



Oleg Shvaikovskiy
Juhatuse liige



Neringa Narbutienė
Juhatuse liige



Jaanus Erlemann
Juhatuse liige

10. märts 2020

SÕLTUMATU VANDEAUDIITORI ARUANNE

Nortal AS aktsionäridele

Arvamus

Oleme auditeerinud Nortal AS ja tema tütarettevõtjate (kontsern) konsolideeritud raamatupidamise aastaaruannet, mis sisaldab konsolideeritud finantsseisundi aruannet seisuga 31. detsember 2019 ning eeltoodud kuupäeval lõppenud majandusaasta konsolideeritud koondkasumiaruannet, konsolideeritud omakapitali muutuste aruannet, konsolideeritud rahavoogude aruannet ja konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande lisasid ning konsolideeritud aastaaruande koostamisel kasutatud peamiste arvestuspõhimõtete kokkuvõtet.

Meie arvates kajastab kaasnev konsolideeritud raamatupidamise aastaaruanne kõigis olulistest osades õiglaselt kontserni finantsseisundit seisuga 31. detsember 2019 ning sellel kuupäeval lõppenud majandusaasta konsolideeritud finantstulemust ja konsolideeritud 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 konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande auditiga“. Me oleme kontsernist sõltumatud kooskõlas kutseliste arvestuseksperptide eetikakoodeksiga (sh sõltumatuse standardid) (Eesti), ja oleme täitnud oma muud eetikaalased kohustused vastavalt eetikakoodeksi nõuetele.

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

Muu informatsioon

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

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

Seoses meie konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande auditiga on meie kohustus lugeda muud informatsiooni ja kaaluda seda tehes, kas muu informatsioon oluliselt lahkneb konsolideeritud 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 ja nende, kelle ülesandeks on valitsemine, kohustused raamatupidamise aastaaruande osas

Juhtkond vastutab konsolideeritud 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 konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande korrektset koostamist ja esitamist ilma pettustest või vigadest tulenevate oluliste väärkajastamisteta.

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

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



Building a better
working world

Vandeauditiitori kohustused seoses konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande auditiga

Meie eesmärk on saada põhjendatud kindlus selle kohta, kas konsolideeritud raamatupidamise aastaaruanne tervikuna on kas pettusest või veast tulenevate oluliste väärkajastamisteta, ja anda välja vandeauditiitori aruanne, mis sisaldab meie arvamust. Põhjendatud kindlus on kõrgetasemeline kindlus, kuid see ei taga, et olulise väärkajastamise eksisteerimisel see kooskõlas rahvusvaheliste auditeerimise standarditega (Eesti) läbiviidud auditi käigus alati avastatakse. Väärkajastamised võivad tuleneda pettusest või veast ja neid peetakse oluliseks siis, kui võib põhjendatult eeldada, et need võivad üksikult või koos mõjutada majanduslikke otsuseid, mida kasutajad konsolideeritud 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 konsolideeritud 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 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 arvamuse avaldamiseks kontserni 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 kontserni suutlikkuses jätkata jätkuvalt tegutsevana. Kui me teeme järelduse, et eksisteerib oluline ebakindlus, oleme kohustatud juhtima vandeauditiitori aruandes tähelepanu konsolideeritud raamatupidamise aastaaruandes selle kohta avalikustatud infole või kui avalikustatud info on ebapiisav, siis modifitseerima oma arvamust. Meie järeldused põhinevad vandeauditiitori aruande kuupäevani saadud auditi tõendusmaterjalil. Tulevased sündmused või tingimused võivad siiski kahjustada kontserni suutlikkust jätkata jätkuvalt tegutsevana;
- hindame konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande üldist esitusviisi, struktuuri ja sisu, sealhulgas avalikustatud informatsiooni, ning seda, kas konsolideeritud raamatupidamise aastaaruanne esitab aluseks olevaid tehinguid ja sündmusi viisil, millega saavutatakse õiglane esitusviis;
- hangime kontserni majandusüksuste või äritegevuste finantsteabe kohta piisava asjakohase tõendusmaterjali, et avaldada arvamus kontserni konsolideeritud finantsaruannete kohta. Me vastutame kontserniauditi juhtimise, järelevalve ja läbiviimise eest. Me oleme ainuvastutavad oma auditiarvamuse eest.

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.

Tallinn, 10. märts 2020

Olesia Abramova
Vandeauditiitori number 561
Ernst & Young Baltic AS
Audiitorettevõtja tegevusloa number 58

Herki Didvig
Vandeauditiitori number 573



Kasumi jaotamise ettepanek

Nortal AS-i juhatus teeb aktsionäride üldkoosolekule ettepaneku jaotada kasum järgmiselt:

Jaotuskõlblik kasum seisuga 31. detsember 2019:	5 933 tuhat eurot
sh 2019. aasta kasum:	5 848 tuhat eurot
sh jaotamata kasum:	85 tuhat eurot
Dividendidena väljamakstav summa:	-3 400 tuhat eurot
Jaotamata kasum (pärast dividendide jaotamist):	2 533 tuhat eurot

Priit Alamäe
Juhatuse esimees

Andre Krull
Juhatuse liige

Oleg Shvaikovskiy
Juhatuse liige

Neringa Narbutienė
Juhatuse liige

Jaanus Erlemann
Juhatuse liige

10. märts 2020



Müügitulu jaotus EMTAK-i järgi

2019. aasta müügitulu jaotub EMTAK-i koodide järgi alljärgnevalt:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	<u>000 €</u>	<u>000 €</u>
Infosüsteemide arendamine ja tugiteenused – EMTAK-i kood 62011	32 101	27 792
Riist- ja tarkvara müük – EMTAK-i kood 47411	65	95
Müügitulu kokku	<u>32 166</u>	<u>27 888</u>

Consolidated Financial Statements Nortal AS

Beginning: 1 January 2019
End: 31 December 2019

Registry code: 10391131

Address Lõõtsa tn 6
Lasnamäe linnaosa
11415 Tallinn
Harju maakond
Republic of Estonia

Telephone: +372 610 1990
E-mail: info@nortal.com
Web page: www.nortal.com

Main activities: 62011 Computer programming
47411 Retail sale of computers, peripheral units and software





Content

Management report of the consolidated group	3
Consolidated statement of comprehensive income	9
Consolidated statement of financial position	10
Consolidated statement of cash flows	11
Consolidated statement of changes in equity	12
Notes to the consolidated financial statements.....	13
1. Corporate information.....	13
2. Significant accounting policies.....	14
3. Significant accounting judgements, estimates and assumptions.....	37
4. Capital management	42
5. Group information.....	43
6. Investment in an associate	45
7. Revenue from contracts with customers.....	46
8. Other income/expenses.....	49
9. Income tax.....	52
10. Earnings per share	55
11. Tangible assets	56
12. Intangible assets	57
13. Financial assets and financial liabilities.....	59
14. Receivables, prepayments and contract assets.....	65
15. Cash.....	66
16. Issued capital and reserves	67
17. Distributions made and proposed	68
18. Provisions.....	69
19. Accrued expenses, deferred revenue and contract liabilities	71
20. Pensions and other post-employment benefit plans.....	72
21. Share-based payments	73
22. Trade and other payables.....	77
23. Leases.....	78
24. Commitments and contingencies.....	80
25. Related party disclosures	81
26. Standards issued but not yet effective	83
27. Events after the reporting period.....	86
28. Non-consolidated income statement of the Parent.....	87
29. Non-consolidated statement of financial position of the Parent.....	88
30. Non-consolidated statement of cash flows of the Parent	89
31. Non-consolidated statement of changes in equity of the Parent	90
Signatures of the Management Board to the Annual report 2019	92
Auditor's report.....	93
Proposal for profit allocation.....	95
Sales revenue distribution according to EMTAK.....	96



Management report of the consolidated group

Financial year 2019

Nortal AS, founded in 2000, is a company registered in Estonia, and the parent company of Nortal Oy (Finland), Nortal UAB (Lithuania), Nortal DOO (Serbia), Nortal LLC (Oman), Nortal Solutions FZ-LLC (United Arab Emirates), Nortal AB (Sweden), Nortal LLC (USA), Nortal (PTY) Ltd (Botswana), Nortal GmbH (Germany), Nortal Information Technology Solutions LLC (United Arab Emirates), Medwedmedia Upside OÜ (Estonia) and Webmedia OÜ (Estonia).

Nortal AS is also one of Tarkvara Tehnoloogia Arenduskeskus OÜ shareholders (Software Technologies and Applications Competence Centre – “STACC”).

In 2019, there were changes in the group structure. In 1.1.2019 Nortal AS's parent company Nortal Group AS merged to its parent company Nortal Group Holding AS. In 1.1.2019 Nortal AS's US subsidiary Nortal LLC merged to its subsidiary Dev9 LLC. In December 2019, a new subsidiary Nortal Information Technology Solutions LLC was established in Abu Dhabi for the delivery of projects in the UAE. Nortal AS owns 49% of the shares due to UAE legislation requirements but has control according to the shareholders agreement.

This annual report includes the consolidated financial report of the parent company Nortal AS and the subsidiary companies mentioned above.

The key financial ratios were as follows (in thousands of euros):

	2019	2018
	€000	€000
Revenue	86 010	66 754
Revenue change, %	29%	38%
EBITDA	11 442	7 358
EBITDA margin, % (EBITDA / Revenue)	13%	11%
Number of employees at the end of the period	747	742
 Total personnel expenses	 -54 484	 -38 055
Profit before taxes	7 527	7 215

The number of employees in the Group has increased – on 31 December 2019, there were 747 employees (2018: 742). The average number of employees in the Group was 746 (2018: 633 employees). Total personnel expenses were €54 484 thousand (2018: €38 055 thousand). The



total salary payments to the Management Board and Supervisory Board members were €860 thousand (2018: €653 thousand). No other additional benefits or guarantees were provided to Management and Supervisory board members.

Major impact delivered by the Group on home markets in 2019 included:

- Expansion in the U.S. in all major existing and new client accounts specializing in e-commerce solutions, enterprise architecture modernization and large-scale cloud native solutions for some of the largest cloud installations globally. New customers included a major health insurance company, one of the fastest growing sports apparel companies and several well-funded global start-ups.
- Successful go-lives of the first phases of a modern enterprise ecosystem for a major healthcare service provider in Finland.
- Fast expansion in Germany, including starting first major pilot with Optica for implementing digital prescription in Hessen, Germany.
- Digital healthcare integration project successfully completed for Daman National Health Insurance Company in Abu Dhabi.
- Successful roll-outs for the Finnish Tax Administration's core system project. Rollouts included implementing individual income taxation with supporting functionalities that affects nearly all 5.5 million Finns.
- Outstanding go-live of the long-awaited self-service portal for Estonian Social Insurance Board with world's first automated proactive family and parental benefits service on a national level. The Social Insurance Board of Estonia disburses €44 million in family and parental benefits monthly. The go-live is part of a broader strategy that will be executed over the upcoming years — reforming Estonian Social Insurance Board's services for approximately 700,000 people and distributing roughly 20 percent of the country's annual budget.
- Starting a PPP engagement for Omani Business Register in co-operation with Information Technology Agency in Oman and successfully completing VAT and excises implementation for Omani Tax Authority.
- Successful go-live of one of the largest and complex European installations of Elastic Path e-commerce platforms for a Swedish-based on-line retailer Dometic.
- Outstanding roll-outs of a new supply chain and terminal management platform in over 10 refineries for a leading European oil company
- New self-service solution for Estonian Tax and Customs Board successfully launched.

Major internal events included:

- Growing in headcount, continuing efforts to support expanding via increasing recruitment and on-boarding capacity, and organizational scalability by adding strong executives and talent for continuous growth in all markets.
- Successfully completing projects by adopted and tested distributed delivery model where a joint high-performance team is quickly ramped up while physically located both on-site and various off-site locations.



- Coming up with a process innovation where consultancy, design system and software development are combined by automated internal practices bringing business value to the customers 40% faster.
- Establishing a company in Abu Dhabi.
- Concluding a €50 million bond issue to bolster the company's expansion efforts in Germany and U.S.

The Group's head office is in Tallinn (Estonia), but a large portion of the group's business activities are performed on a daily basis from Tartu (Estonia); Helsinki, Oulu, Turku and Uusikaupunki (all Finland); Stockholm (Sweden); Vilnius (Lithuania); Belgrade (Serbia); Muscat (Oman); Dubai (United Arab Emirates); Seattle area, WA (US); Gaborone (Botswana) and Düsseldorf (Germany).

Social contribution and corporate social responsibility

Nortal is a keen promoter of good governance through e-government focusing on removing obstacles of human development, reducing hidden transaction costs in societies, increasing transparency of administration, reducing waste and increasing overall procedural efficiency.

ICT sector development

Nortal contributes to the development of the Estonian ICT sector and wider economic development by active participation in Estonian Association of IT & Telecommunications, Estonian Chamber of Commerce & Industry and Estonian Employers' Confederation and their respective (export related) initiatives.

The company organizes Summer University program for IT and software engineering students. Last years, there have been around 2,000 submissions each year into the Summer University program. Nortal selects the best of the best to participate in the program which gives students a great opportunity to gain practical knowledge in software engineering. Hereby, Nortal has been ranked by Instar among the top most attractive employers in Estonia according to IT students since 2013.

Support for ICT education and innovation

To promote learning and innovation, software development and IT-analysis, Nortal has launched partnerships with universities in Tartu and Tallinn — where Nortal's senior specialists run education courses on a regular basis.

Nortal has supported and provided awards for science and mathematics competitions in Estonian secondary schools by supporting informatics quiz "Kobras" competition for over a decade and Olympiad in Informatics and "Viie kooli" competition, the longest-running science competition in Estonia, where students compete in math, physics, chemistry and problem solving.

Instead of Christmas gifts, since 2016, Nortal has supported a selected cause in all company's operating countries – be it supporting those in need through donations or organizing sustainability initiatives or supporting IT education. Each year a common cause is selected and each office chooses their own local organization to support that is in line with the cause selected for that particular year. In previous years, the Company participated in the UNICEF Christmas campaign,



and contributed to several charity projects in various locations and gathered toys and other quality items for children in need.

In 2019, Nortal supported IT education. In Estonia two training & study days together with the Gifted and Talented Development Centre of University of Tartu were organized. In Lithuania Nortal organized a fun IT camp in its Vilnius office for 10-12 year-old-children from SOS village and unprivileged families. In U.S. the company supported an organization called Code.org and in Finland organization "Koodikerho" (The Code Club). In Serbia Nortal organized a study day in Nikola Tesla high school and gave lessons to graduate students and in Germany organization Digitale Bildung für Alle e. V. was supported.

Employee Health

Nortal maintains an occupational healthcare website where employees access up-to-date information regarding healthcare and safety at work. When a new employee joins Nortal, they are required to have a health test. As per corresponding legislation, health examinations are performed for all employees every two to three years.

Balancing work and family life

Nortal is supporting work and family life balance. The company is offering flexible working options, if possible. Nortal hosts special events for employees with their families such as our annual Party, children's Christmas parties, and other. The company has continuously been awarded the title of the most family- and employee-friendly company in Estonia by the Bonnier Group business newspaper Äripäev and family magazine Pere & Kodu.

Environmental contribution

Every day, Nortal delivers software solutions for governments, banks, insurance companies and telecoms, which reduces the overall need for paper printing and also minimizes the related transportation. People are able to conduct their personal activities and communication with the government via e-channels thanks to Nortal solutions. This ability results in the notable decrease in the need to print on paper.

In 2019 Nortal participated in first Climate Cycling event against climate change in Helsinki to help to draw attention to importance to combat the climate change.

In 2019, the company also joined the Tech Green Pledge and with this undertaking to prioritize the environment as a key part of how we do business and committing to:

- pursuing significant impact through innovation, using our business and technology to redesign our economies to be environmentally positive.
- setting an environmentally responsible example with our own actions.
- tracking our footprint and actions.
- proactively engaging with governments, NGOs, academia, other companies and initiatives.

Nortal recognizes that day-to-day operations can both directly and indirectly impact the environment and takes special measures to reduce its ecological footprint. The Company has its own waste management program, which includes the recycling of paper and cardboard; toners



and ink cartridges; cans, plastic and glass bottles; and IT equipment (laptops, desktop, printers, monitors), etc.

In 2019 from October to December Nortal participated also in Paulig's initiative with an aim to collect used coffee grounds to be used to produce biogas, which provided electricity to Haiba's Orphanage. Past initiatives include making contributions to the sustainability of Estonian forests by planting trees.

Additionally, Nortal has taken measures to reduce energy consumption by setting up technical equipment for video-conferencing instead of travelling between Nortal offices in different countries. Nortal aims to protect and improve the environment through proper management and by adopting environmental best practices wherever possible. Nortal is moving toward integrating environmental considerations into all business decisions and seeks to achieve excellence in every aspect of business while remaining committed to minimizing the environmental impacts of our business operations.

The Group commits to:

- Continuously improving its environmental performance and integrating the recognized best practices of environmental management into its business operations.
- Operating its facilities in an environmentally sound manner.
- Preventing pollution to land, air and water.
- Minimizing consumption through the reduction, reuse or recycling of materials as much as possible.
- Promoting the continued development of best practices and expertise in environmental disciplines providing knowledge and capacity building related to environmental sustainability.
- Measuring, and acting to reduce, the carbon footprint of its business activities to meet its published objectives and targets.
- Identifying and managing environmental risks and hazards.
- Involving customers, partners, clients, suppliers and subcontractors in the implementation of its objectives.
- Establishing targets to measure continuous improvement in its environmental performance.
- Comply, at a minimum, with all relevant environmental legislation as well as other environmental requirements to which the firm subscribes.

Results of economic activity

Compared to 2018, total consolidated revenue of Nortal AS increased from 66.7 million euros to 86 million euros. An increase in revenue is mainly due to expansion of customer accounts in US, Germany, Finland, Estonia and Oman. The majority of revenue came from software development projects and related advisory and digitalization services, mostly to large organizations operating in the fields of telecommunication & media, healthcare, heavy & processing industry, logistics, and financial and public sector customers. In 2019, Nortal AS EBITDA increased from 7.4 million euros (in 2018) to 11.4 million euros. Profit before taxes increased from 7.2 million euros (in 2018) to 7.5 million euros (in 2019).

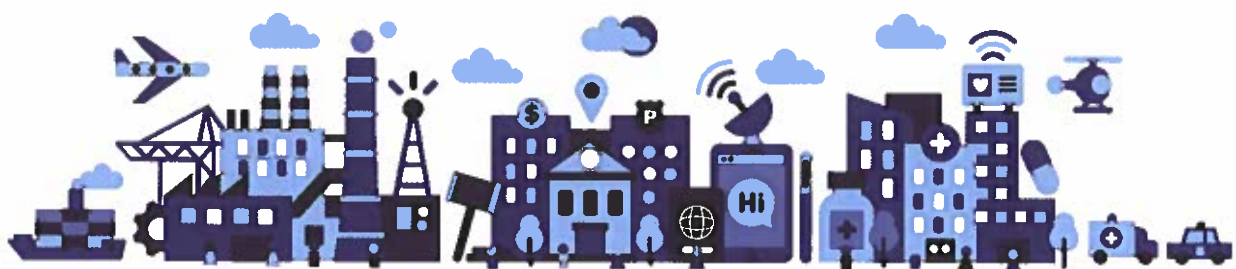


Financial year 2020

In 2020, Nortal will continue its efforts helping customers innovate, driving revenues and efficiency, simplifying and optimizing complex processes to create a Seamless Society.

Nortal will continue offering tailored solutions in carefully selected business domains — helping customers achieve the highest level of meaningful impact through strategic change and technology projects.

The core objective of the Nortal management team is to deliver strong results in 2020, capitalizing on the investments made during the previous years and further investing in increasing domain knowledge and business value created for the customers. Nortal has a strong and balanced customer portfolio in terms of geographies and industries, and all customer account groups are expected to show significant improvements in 2020.





Consolidated statement of comprehensive income

For the year ended 31 December 2019

	Notes	2019 €000	2018 €000
Revenue from contracts with customers	7	85 393	66 013
Other operating income	8.1	617	741
Total revenue		86 010	66 754
Costs of goods sold and services rendered	8.2	-10 083	-10 534
Other operating expenses	8.3	-10 001	-10 807
Personnel expenses	8.4	-54 484	-38 055
Total operating expenses		-74 568	-59 396
EBITDA		11 442	7 358
Depreciation, amortization and impairment of non-current assets	8.5	-2 767	-120
Other expenses		0	-154
Operating profit		8 675	7 084
Financial income	8.6	2 885	1 573
Financial expenses	8.6	-4 033	-1 442
Profit before income tax		7 527	7 215
Income tax	9.1	-1 669	-1 464
Net profit for the financial year		5 858	5 751
Other comprehensive income/expenses		26	382
Total comprehensive income/expenses for the financial year		5 884	6 133
- attributable to equity holders of the Parent		5 874	6 122
- attributable to minority interests		10	11
Earnings per share	10		
- Basic, profit for the year attributable to ordinary equity holders of the parent		€ 2,00	€ 2,08
- Diluted, profit for the year attributable to ordinary equity holders of the parent		€ 1,99	€ 2,08



Consolidated statement of financial position

As at 31 December 2019

	Notes	2019 €000	2018 €000
Tangible assets	11	697	559
Intangible assets	12	128	102
Goodwill	12	12 111	12 557
Right-of-use assets	23	9 406	0
Long-term financial investments	13.1	2 456	4 201
Deferred tax assets	9.2	1 336	903
Total non-current assets		26 134	18 322
Receivables, prepayments and contract assets	14	28 436	27 365
Cash	15	35 045	14 021
Total current assets		63 481	41 386
TOTAL ASSETS		89 615	59 708
Minority interests		35	25
Share capital	16	1 881	1 881
Share premium	16	2 696	2 696
Share-based option scheme contribution	16	197	179
Reserves	16	379	347
Currency exchange reserve		230	204
Retained earnings		5 933	5 816
Total equity attributable to equity holders of the Parent		11 316	11 123
Total equity		11 351	11 148
Lease liabilities	23,13.2	7 924	37
Other interest bearing loans and borrowings	13.2	49 122	26 750
Provisions	18	431	404
Other non-current financial liabilities	13.2	904	3 249
Deferred tax liabilities	9.2	210	158
Deferred income		0	29
Total non-current liabilities		58 591	30 627
Lease liabilities	23,13.2	1 732	13
Trade and other payables	22	6 617	5 959
Other current financial liabilities	13.2	113	180
Provisions	18	2 505	1 915
Accrued expenses, deferred income and contract liabilities	19	8 706	9 866
Total current liabilities		19 673	17 933
Total liabilities		78 264	48 560
TOTAL LIABILITIES AND EQUITY		89 615	59 708

10.03.2020
HK



Consolidated statement of cash flows

For the year ended on 31 December 2019

	Notes	2019 €000	2018 €000
Operating activities			
Profit before income tax		7 527	7 215
Adjustments to reconcile profit before tax to net cash flow:			
Depreciation and amortization	8.5	2 767	120
Income tax paid		-1 018	-785
Financial income	8.6	-2 885	-1 573
Financial expenses	8.6	4 033	1 442
Working capital adjustments:			
Change in assets related to operating activities		-12 033	-9 579
Change in liabilities and prepayments related to operating activities		6 990	5 099
Total cash flows from operating activities		5 381	1 939
Proceeds from the sale of property, plant and equipment	11	3	0
Purchase of property, plant and equipment	11	-503	-262
Purchase of intangible assets	12	-47	-87
Disbursement of loans		-10	-46
Loan repayments received		5	8
Interest received		2	1
Acquisition of a subsidiary, net of cash acquired		0	-5 590
Proceeds from the sale of holding in associated companies and other financial investments		0	69
Total cash flows from investing activities		-550	-5 907
Repayments of borrowings		-27 745	-2 432
Proceeds from borrowings		49 175	14 458
Payment of principal portion of lease liabilities	23	-1 697	-3
Interest paid		-2 491	-1 064
Receipt of Government grant		131	31
Dividends paid		-1 250	-893
Total cash flows from financing activities		16 123	10 097
Total cash flows		20 954	6 129
Cash and cash equivalents at the beginning of the period		14 021	7 678
Net increase/decrease in cash and cash equivalents		20 954	6 129
Currency exchange loss		70	214
Cash and cash equivalents at the end of the period		35 045	14 021

10.03.2020



Consolidated statement of changes in equity

For the year ended on 31 December 2019

	Attributable to equity holders of the Parent						
	Share capital €000	Share premium €000	Share-based option contr. €000	Legal mandatory reserve €000	Currency exchange reserve €000	Retained earnings €000	Total €000
At 1 January 2018	1 881	2 696	172	308	-178	5 210	10 089
Total comprehensive income	0	0	0	0	382	5 740	6 122
Share option program (Note 21)	0	0	7	0	0	0	7
Transfers to legal mandatory reserve (Note 16)	0	0	0	39	0	-39	0
Dividends (Note 17)	0	0	0	0	0	-5 095	-5 095
Rounding differences	0	0	0	0	0	-1	0
At 31 December 2018	1 881	2 696	179	347	204	5 816	11 123
Profit for the period	0	0	0	0	0	5 848	5 848
Total comprehensive income	0	0	0	0	26	0	26
Share option program (Note 21)	0	0	18	0	0	0	18
Transfers to legal mandatory reserve (Note 16)	0	0	0	31	0	-31	0
Dividends (Note 17)	0	0	0	0	0	-5 700	-5 700
Rounding differences	0	0	0	1	0	0	1
At 31 December 2019	1 881	2 696	197	379	230	5 933	11 316
							35
							11 351

10.03.2020



Notes to the consolidated financial statements

1. Corporate information

The consolidated financial statements of the Group for the year ended 31 December 2019 were authorized for issue in accordance with a resolution of the directors on 10 March 2020. Nortal AS is a limited company incorporated and domiciled in Estonia and whose shares are not publicly traded. The registered office is located at Lasnamäe linnaosa, Lõõtsa tn 6, 11415 Tallinn, Harju maakond, the Republic of Estonia.

Main activities of the Group are programming and sales of software.

10.03.2020
HK





2. Significant accounting policies

2.1. Basis of preparation

The consolidated financial statements of the Group have been prepared in accordance with International Financial Reporting Standards (IFRS) as issued by the International Accounting Standards Board (IASB) and endorsed by European Union.

The consolidated financial statements have been prepared on a historical cost basis. The consolidated financial statements are presented in euros and all values are rounded to the nearest thousand (€000), except when otherwise indicated. The consolidated financial statements provide comparative information in respect of the previous period.

2.2. Basis of consolidation

The consolidated financial statements comprise the financial statements of the Group and its subsidiaries as at 31 December 2019. Control is achieved when the Group is exposed, or has rights, to variable returns from its involvement with the investee and has the ability to affect those returns through its power over the investee. Specifically, the Group controls an investee if, and only if, the Group has:

- Power over the investee (i.e., existing rights that give it the current ability to direct the relevant activities of the investee)
- Exposure, or rights, to variable returns from its involvement with the investee
- The ability to use its power over the investee to affect its returns

Generally, there is a presumption that a majority of voting rights result in control. To support this presumption and when the Group has less than a majority of the voting or similar rights of an investee, the Group considers all relevant facts and circumstances in assessing whether it has power over an investee, including:

- The contractual arrangement with the other vote holders of the investee
- Rights arising from other contractual arrangements
- The Group's voting rights and potential voting rights

The Group re-assesses whether or not it controls an investee if facts and circumstances indicate that there are changes to one or more of the three elements of control. Consolidation of a subsidiary begins when the Group obtains control over the subsidiary and ceases when the Group loses control of the subsidiary. Assets, liabilities, income and expenses of a subsidiary acquired or disposed of during the year are included in the consolidated financial statements from the date the Group gains control until the date the Group ceases to control the subsidiary.



Profit or loss and each component of other comprehensive income (OCI) are attributed to the equity holders of the parent of the Group and to the non-controlling interests, even if this results in the non-controlling interests having a deficit balance. When necessary, adjustments are made to the financial statements of subsidiaries to bring their accounting policies into line with the Group's accounting policies. All intra-group assets and liabilities, equity, income, expenses and cash flows relating to transactions between members of the Group are eliminated in full on consolidation.

A change in the ownership interest of a subsidiary, without a loss of control, is accounted for as an equity transaction.

If the Group loses control over a subsidiary, it derecognizes the related assets (including goodwill), liabilities, non-controlling interest and other components of equity while any resultant gain or loss is recognized in profit or loss. Any investment retained is recognized at fair value.

2.3. Summary of significant accounting policies

a) Business combinations and goodwill

Business combinations are accounted for using the acquisition method. The cost of an acquisition is measured as the aggregate of the consideration transferred, measured at acquisition date fair value and the amount of any non-controlling interest in the acquiree. For each business combination, the Group elects whether it measures the non-controlling interest in the acquiree either at fair value or at the proportionate share of the acquiree's identifiable net assets. Acquisition costs incurred are expensed and included in administrative expenses.

When the Group acquires a business, it assesses the financial assets and liabilities assumed for appropriate classification and designation in accordance with the contractual terms, economic circumstances and pertinent conditions as at the acquisition date. This includes the separation of embedded derivatives in host contracts by the acquiree.

If the business combination is achieved in stages, the acquisition date fair value of the acquirer's previously held equity interest in the acquiree is remeasured to fair value at the acquisition date through profit or loss.

Any contingent consideration to be transferred by the acquirer will be recognized at fair value at the acquisition date. Contingent consideration classified as an asset or liability that is a financial instrument and within the scope of IAS 39 Financial Instruments: Recognition and Measurement, is measured at fair value with changes in fair value recognized either in either profit or loss or as a change to OCI. If the contingent consideration is not within the scope of IAS 39, it is measured in accordance with the appropriate IFRS. Contingent consideration that is classified as equity is not remeasured and subsequent settlement is accounted for within equity.

Goodwill is initially measured at cost, being the excess of the aggregate of the consideration transferred and the amount recognized for non-controlling interests, and any previous interest held, over the net identifiable assets acquired and liabilities assumed. If the fair value of the net assets acquired is in excess of the aggregate consideration transferred, the Group re-assesses whether it has correctly identified all of the assets acquired and all of the liabilities assumed and reviews the procedures used to measure the amounts to be recognized at the acquisition date. If the



reassessment still results in an excess of the fair value of net assets acquired over the aggregate consideration transferred, then the gain is recognized in profit or loss.

After initial recognition, goodwill is measured at cost less any accumulated impairment losses. For the purpose of impairment testing, goodwill acquired in a business combination is, from the acquisition date, allocated to each of the Group's cash-generating units that are expected to benefit from the combination, irrespective of whether other assets or liabilities of the acquiree are assigned to those units.

Where goodwill forms part of a cash-generating unit and part of the operation within that unit is disposed of, the goodwill associated with the operation disposed of is included in the carrying amount of the operation when determining the gain or loss on disposal of the operation. Goodwill disposed of in this circumstance is measured based on the relative values of the operation disposed of and the portion of the cash-generating unit retained.

b) Investment in an associate

An associate is an entity over which the Group has significant influence. Significant influence is the power to participate in the financial and operating policy decisions of the investee, but is not control or joint control over those policies. The Group's investment in its associate is accounted for using the equity method.

Under the equity method, the investment in an associate is initially recognized at cost. The carrying amount of the investment is adjusted to recognize changes in the Group's share of net assets of the associate since the acquisition date. Goodwill relating to the associate is included in the carrying amount of the investment and is not tested for impairment individually.

The statement of profit or loss reflects the Group's share of the results of operations of the associate. Any change in OCI of those investees is presented as part of the Group's OCI. In addition, when there has been a change recognized directly in the equity of the associate, the Group recognizes its share of any changes, when applicable, in the statement of changes in equity. Unrealized gains and losses resulting from transactions between the Group and the associate is eliminated to the extent of the interest in the associate.

The aggregate of the Group's share of profit or loss of an associate is shown on the face of the statement of profit or loss outside operating profit and represents profit or loss after tax and non-controlling interests in the subsidiaries of the associate.

The financial statements of the associate are prepared for the same reporting period as the Group. When necessary, adjustments are made to bring the accounting policies in line with those of the Group.

After application of the equity method, the Group determines whether it is necessary to recognize an additional impairment loss on its investment in its associate. The Group determines at each reporting date whether there is any objective evidence that the investment in the associate is impaired. If this is the case, the Group calculates the amount of impairment as the difference between the recoverable amount of the associate and its carrying value and recognizes the amount in the 'share of profit of an associate' in the income statement.

10.03.2020

HK



16



Upon loss of significant influence over the associate, the Group measures and recognizes any retaining investment at its fair value. Any difference between the carrying amount of the associate upon loss of significant influence and the fair value of the retained investment and proceeds from disposal is recognized in profit or loss.

c) Current vs non-current classification

The Group presents assets and liabilities in the statement of financial position based on current/non-current classification.

An asset is current when it is:

- Expected to be realized or intended to be sold or consumed in normal operating cycle
- Held primarily for the purpose of trading
- Expected to be realized within twelve months after the reporting period, or
- Cash or cash equivalent unless restricted from being exchanged or used to settle a liability for at least twelve months after the reporting period

All other assets are classified as non-current.

A liability is current when it is:

- Expected to be settled in normal operating cycle
- Held primarily for the purpose of trading
- Due to be settled within twelve months after the reporting period, or
- There is no unconditional right to defer the settlement of the liability for at least twelve months after the reporting period

The Group classifies all other liabilities as non-current.

Deferred tax assets and liabilities are classified as non-current assets and liabilities.

d) Fair value measurement

The Group measures financial instruments, such as, derivatives, and non-financial assets such as investment properties, at fair value at each balance sheet date. Currently the Group has no such assets. Fair value of financial instruments measured at amortized cost is disclosed in Note 13.3.

Fair value is the price that would be received to sell an asset or paid to transfer a liability in an orderly transaction between market participants at the measurement date. The fair value measurement is based on the presumption that the transaction to sell the asset or transfer the liability takes place either:

- In the principal market for the asset or liability, or
- In the absence of a principal market, in the most advantageous market for the asset or liability

The principal or the most advantageous market must be accessible to by the Group.

10.03.2020

HK



The fair value of an asset or a liability is measured using the assumptions that market participants would use when pricing the asset or liability, assuming that market participants act in their economic best interest.

A fair value measurement of a non-financial asset takes into account a market participant's ability to generate economic benefits by using the asset in its highest and best use or by selling it to another market participant that would use the asset in its highest and best use.

The Group uses valuation techniques that are appropriate in the circumstances and for which sufficient data are available to measure fair value, maximizing the use of relevant observable inputs and minimizing the use of unobservable inputs.

All assets and liabilities for which fair value is measured or disclosed in the financial statements are categorized within the fair value hierarchy, described as follows, based on the lowest level input that is significant to the fair value measurement as a whole:

- Level 1 — Quoted (unadjusted) market prices in active markets for identical assets or liabilities
- Level 2 — Valuation techniques for which the lowest level input that is significant to the fair value measurement is directly or indirectly observable
- Level 3 — Valuation techniques for which the lowest level input that is significant to the fair value measurement is unobservable

For assets and liabilities that are recognized in the financial statements on a recurring basis, the Group determines whether transfers have occurred between Levels in the hierarchy by re-assessing categorization (based on the lowest level input that is significant to the fair value measurement as a whole) at the end of each reporting period.

The Group's Valuation Committee determines the policies and procedures for both recurring fair value measurement, such as investment properties and unquoted AFS financial assets, and for non-recurring measurement, such as assets held for distribution in discontinued operation. The Valuation Committee comprises of the Group's management team.

External valuers might be involved for valuation of significant assets, such as properties and AFS financial assets, and significant liabilities, such as contingent consideration. Involvement of external valuers should be decided upon annually by the Valuation Committee. Selection criteria include market knowledge, reputation, independence and whether professional standards are maintained. The Valuation Committee decides, after discussions with the Group's external valuers, which valuation techniques and inputs to use for each case.

At each reporting date, the Valuation Committee analyses the movements in the values of assets and liabilities, which are required to be re-measured or re-assessed as per the Group's accounting policies. For this analysis, the Valuation Committee verifies the major inputs applied in the latest valuation by agreeing the information in the valuation computation to contracts and other relevant documents.

The Valuation Committee also compares each the changes in the fair value of each asset and liability with relevant external sources to determine whether the change is reasonable.



On an interim basis, the Valuation Committee and the Group's external valuers present the valuation results to the Group's independent auditors. This includes a discussion of the major assumptions used in the valuations.

For the purpose of fair value disclosures, the Group has determined classes of assets and liabilities on the basis of the nature, characteristics and risks of the asset or liability and the level of the fair value hierarchy as explained above.

e) Revenue from contracts with customers

Revenue from contracts with customers is recognized to the extent that it is probable that the economic benefits will flow to the Group and the revenue can be reliably measured, regardless of when the payment is being made. Revenue is measured at the fair value of the consideration received or receivable, taking into account contractually defined terms of payment and excluding taxes or duty. When it becomes probable that total contract costs exceed total contract revenue in an arrangement, the expected losses are recognized immediately as an expense based on the costs attributable to the contract. The Group assesses its revenue arrangements against specific criteria to determine if it is acting as principal or agent. The Group has concluded that it is acting generally as a principal in its revenue arrangements, except part of licence sales where it acts as agent, because it typically controls the goods or services before transferring them to the customer. The specific recognition criteria described below must also be met before revenue is recognized. The disclosures of significant accounting judgements, estimates and assumptions relating to revenue from contracts with customers are provided in Note 7.

Short and long term software development agreements

Revenue for arrangements that involve significant production, modification, or customization of the software and those in which the services are not available from third-party vendors and are therefore deemed essential to the software, is recognized on a time-and-material basis or using the percentage of completion method of accounting, based on direct costs incurred to date as a percentage of total estimated project costs required to complete the project. If there is not sufficient basis to measure the progress of completion or to estimate the total contract revenues and costs, revenue is recognized only to the extent of contract cost incurred for which we believe recoverability to be probable.

Software license user support

Support fee is charged to income on a straight-line basis over the term of the support/maintenance period.

Consulting, training, sale of licenses and hardware bought from third parties and other services

Revenue from sale of licences and hardware is recognised at the point in time when control of asset is transferred to the customer. Revenue for arrangements that does not require significant production, modification or customization of existing software, revenue from consulting and training activities are recognized when all of the following criteria are met:

- Persuasive evidence of an arrangement exists

10.03.2020

HK





- Delivery has occurred (and no future elements to be delivered are essential to the functionality of the delivered element)
- The vendor's fee is fixed or determinable (the 'determinable' criterion relates to the issue as to whether the fee is subject to factors such as acceptance, refund, extended payment terms)
- Collectability is probable

Significant financing component

In some agreements, Group receives advances from its customers. As these advances are related to services provided during next year, they are presented as short-term contract liabilities and are not adjusted for the effects of a significant financing component.

Warranty obligations

The Group generally provides warranties for general software defect fixings and does not provide extended warranties in its contracts with customers. These assurance type warranties are accounted for under IAS 37 *Provisions, Contingent Liabilities and Contingent Assets*. Refer to the accounting policy on warranty provisions in section s) Provisions.

Contract balances

Contract assets

A contract asset is the right to consideration in exchange for goods and services transferred to the customer. If the Group performs by transferring goods or services to a customer before the customer pays consideration or before payment is due, a contract asset is recognised for the earned consideration that is conditional

Trade receivables

A receivable represents the Group's right to an amount of consideration that is unconditional (i.e. only the passage of time is required before payment of the consideration is due). Refer to accounting policies of financial assets in section n) Financial assets – initial recognition and measurement.

Contract liabilities

A contract liability is the obligation to transfer goods or services to a customer for which the Group has received consideration (or an amount of consideration is due) from the customer. If a customer pays consideration before the Group transfers goods or services to the customer, a contract liability is recognised when the payment is made or the payment is due (whichever is earlier). Contract liabilities are recognised as revenue when the Group performs under the contract.

f) Interest income and dividend income

Interest income and dividend income are recognized when the receipt of income is probable and the amount of revenue can be measured reliably. Interest income is recognized by using the effective interest method of the asset, except for the cases when the receipt of the interest is



uncertain. In such cases interest income is accounted for on a cash basis. Dividend income is recognized when the legal right to receive dividends is established.

g) Government grants

Government grants are recognized where there is reasonable assurance that the grant will be received and all attached conditions will be complied with. When the grant relates to an expense item, it is recognized as income over the period necessary to match the grant on a systematic basis to the costs that it is intended to compensate. When the grant relates to an asset, it is recognized as income over the useful life of a depreciable asset by way of a reduced depreciation charge.

h) Taxes

Current income tax

Current income tax assets and liabilities for the current period are measured at the amount expected to be recovered from or paid to the taxation authorities. The tax rates and tax laws used to compute the amount are those that are enacted or substantively enacted, at the reporting date in the countries where the Group operates and generates taxable income.

Pursuant to the Income Tax Act, Estonian companies are not subject to pay income tax on the profit, but all dividends paid by the company are subject to income tax. In Estonia 20% tax rate is applied for dividend payments. Income tax on payment of dividends should be recognized as an expense in the income statement at the moment of announcing the dividends.

Subsidiaries registered abroad

In accordance with income tax acts, the company's net profit, adjusted by temporary and permanent differences stipulated in the local income tax acts, are subject to income tax in Lithuania, Finland, Sweden, Serbia, Oman, USA, Botswana and Germany.

The following income tax rates are applicable for foreign subsidiaries:

- Lithuania 15%
- Finland 20%
- Sweden 21,4%
- Serbia 15%
- Oman 15%
- USA 21%
- Botswana 22%
- Germany 31,225%
- United Arab Emirates 0%

Current income tax relating to items recognized directly in equity and other comprehensive income are not in the income statement. Management periodically evaluates positions taken in the tax returns with respect to situations in which applicable tax regulations are subject to interpretation and establishes provisions where appropriate.

10.03.2020
HK



Deferred tax

Deferred tax is provided using the liability method on temporary differences between the tax bases of assets and liabilities and their carrying amounts for financial reporting purposes at the reporting date.

Deferred tax liabilities are recognized for all taxable temporary differences, except:

- When the deferred tax liability arises from the initial recognition of goodwill or an asset or liability in a transaction that is not a business combination and, at the time of the transaction, affects neither the accounting profit nor taxable profit or loss
- In respect of taxable temporary differences associated with investments in subsidiaries, associates and interests in joint ventures, when the timing of the reversal of the temporary differences can be controlled and it is probable that the temporary differences will not reverse in the foreseeable future

Deferred tax assets are recognized for all deductible temporary differences, the carry forward of unused tax credits and any unused tax losses. Deferred tax assets are recognized to the extent that it is probable that taxable profit will be available against which the deductible temporary differences, and the carry forward of unused tax credits and unused tax losses can be utilized, except:

- When the deferred tax asset relating to the deductible temporary difference arises from the initial recognition of an asset or liability in a transaction that is not a business combination and, at the time of the transaction, affects neither the accounting profit nor taxable profit or loss
- In respect of deductible temporary differences associated with investments in subsidiaries, associates and interests in joint ventures, deferred tax assets are recognized only to the extent that it is probable that the temporary differences will reverse in the foreseeable future and taxable profit will be available against which the temporary differences can be utilized

The carrying amount of deferred tax assets is reviewed at each reporting date and reduced to the extent that it is no longer probable that sufficient taxable profit will be available to allow all or part of the deferred tax asset to be utilized. Unrecognized deferred tax assets are reassessed at each reporting date and are recognized to the extent that it has become probable that future taxable profits will allow the deferred tax asset to be recovered.

Deferred tax assets and liabilities are measured at the tax rates that are expected to apply in the year when the asset is realized or the liability is settled, based on tax rates (and tax laws) that have been enacted or substantively enacted at the reporting date.

Deferred tax relating to items recognized outside profit or loss is recognized outside profit or loss. Deferred tax items are recognized in correlation to the underlying transaction either in other comprehensive income or directly in equity.

Deferred tax assets and deferred tax liabilities are offset if a legally enforceable right exists to set off current tax assets against current income tax liabilities and the deferred taxes relate to the same taxable entity and the same taxation authority.

10.03.2020

HK

EY²²
FOR IDENTIFICATION
OF TAXPAYER



Tax benefits acquired as part of a business combination, but not satisfying the criteria for separate recognition at that date, would be recognized subsequently if new information about facts and circumstances changed. The adjustment would either be treated as a reduction to goodwill (as long as it does not exceed goodwill) if it was incurred during the measurement period or in profit or loss.

i) Foreign currencies

The Group's consolidated financial statements are presented in euros, which is also the parent company's functional currency. For each entity the Group determines the functional currency and items included in the financial statements of each entity are measured using that functional currency. The Group uses the direct method of consolidation and on disposal of a foreign operation, the gain or loss that is reclassified to profit or loss reflects the amount that arises from using this method.

Transactions and balances

Transactions in foreign currencies are initially recorded by the Group's entities at their respective functional currency spot rates at the date the transaction first qualifies for recognition.

Monetary assets and liabilities denominated in foreign currencies are translated at the functional currency spot rates of exchange at the reporting date.

Differences arising on settlement or translation of monetary items are recognized in profit or loss with the exception of monetary items that are designated as part of the hedge of the Group's net investment of a foreign operation. These are recognized in OCI until the net investment is disposed of, at which time, the cumulative amount is reclassified to profit or loss. Tax charges and credits attributable to exchange differences on those monetary items are also recorded in OCI.

Non-monetary items that are measured in terms of historical cost in a foreign currency are translated using the exchange rates at the dates of the initial transactions. Non-monetary items measured at fair value in a foreign currency are translated using the exchange rates at the date when the fair value is determined. The gain or loss arising on translation of non-monetary items measured at fair value is treated in line with the recognition of the gain or loss on the change in fair value of the item (i.e., translation differences on items whose fair value gain or loss is recognized in OCI or profit or loss are also recognized in OCI or profit or loss, respectively).

Group companies

On consolidation, the assets and liabilities of foreign operations are translated into euros at the rate of exchange prevailing at the reporting date and their statements of profit or loss are translated at exchange rates prevailing at the dates of the transactions. The exchange differences arising on translation for consolidation are recognized in OCI. On disposal of a foreign operation, the component of OCI relating to that particular foreign operation is recognized in profit or loss.

Any goodwill arising on the acquisition of a foreign operation and any fair value adjustments to the carrying amounts of assets and liabilities arising on the acquisition are treated as assets and liabilities of the foreign operation and translated at the spot rate of exchange at the reporting date.



j) Property, plant and equipment (PPE)

The cost of an item of property, plant and equipment shall be recognized as an asset if, and only if:

- It is probable that future economic benefits associated with the item will flow to the entity and
- The cost of the item can be measured reliably
- The acquisition cost is over €1 500 without VAT (In 2018: €1 500)

PPE items are initially recognized at cost, consisting of the purchase price and expenditures directly related to the acquisition. Borrowing costs related to the financing of construction assets (including amortization of arrangement fees, interests) incurred up to the completion of the work are capitalized as a part of the acquisition cost of an asset.

Following initial recognition property, plant and equipment is measured at cost less any accumulated depreciation and accumulated impairment losses.

If an asset consists of separable components with different useful lives, each such component is accounted for and depreciated separately in the bookkeeping of the Group.

Subsequent expenditures related to an item of PPE that has already been recognized (e.g., replacement of parts of some items) are added to the carrying amount of the assets, if the following recognition criteria are met: (a) it is probable that future economic benefits associated with the item will flow to the Group, and (b) the cost of the item can be measured reliably. The replaced items are derecognized. All other expenditures are recognized as an expense in the period in which they have been incurred.

Depreciation is calculated on a straight-line basis. Depreciation rates are determined for each PPE item individually, depending on its estimated useful life. The following annual depreciation rates apply for PPE groups:

- Machinery and equipment 10–17%
- Equipment, computers and computer systems 33–50%
- Cars 20%
- Other assets 25%

Depreciation is recognized as long as the asset's residual value does not exceed its carrying amount. The residual value is the estimated amount that the Group would currently obtain from disposal of the asset, after deducting the estimated costs of disposal, if the asset was already of the age and in the condition expected at the end of its useful life.

The depreciation methods, the useful lives and the residual values of PPE items are reviewed at least at each financial year-end and, if expectations differ from previous estimates, the changes are accounted for as a change in an accounting estimate, i.e., prospectively.

An item of PPE is derecognized upon disposal or when no future economic benefits are expected from its use or disposal. Any gain or loss arising from asset's derecognition is included in the



income statement under “other operating income” or “other operating expenses” in the period the asset is derecognized.

k) Leases

The Group assesses at contract inception whether a contract is, or contains, a lease. That is, if the contract conveys the right to control the use of an identified asset for a period of time in exchange for consideration.

Group as a lessee

The Group applies a single recognition and measurement approach for all leases, except for short-term leases and leases of low-value assets. The Group recognises lease liabilities to make lease payments and right-of-use assets representing the right to use the underlying assets.

Right-of-use assets

The Group recognises right-of-use assets at the commencement date of the lease (i.e., the date the underlying asset is available for use). Right-of-use assets are measured at cost, less any accumulated depreciation and impairment losses, and adjusted for any remeasurement of lease liabilities. The cost of right-of-use assets includes the amount of lease liabilities recognised, initial direct costs incurred, and lease payments made at or before the commencement date less any lease incentives received. Right-of-use assets are depreciated on a straight-line basis over the shorter of the lease term and the estimated useful lives of the assets, as follows:

- Offices 3 to 10 years
- Cars 3 to 5 years
- IT equipment 3 to 4 years

If ownership of the leased asset transfers to the Group at the end of the lease term or the cost reflects the exercise of a purchase option, depreciation is calculated using the estimated useful life of the asset. The right-of-use assets are also subject to impairment. Refer to the accounting policies in section (p) Impairment of non-financial assets.

Lease liabilities

At the commencement date of the lease, the Group recognises lease liabilities measured at the present value of lease payments to be made over the lease term. The lease payments include fixed payments (including in substance fixed payments) less any lease incentives receivable, variable lease payments that depend on an index or a rate, and amounts expected to be paid under residual value guarantees. The lease payments also include the exercise price of a purchase option reasonably certain to be exercised by the Group and payments of penalties for terminating the lease, if the lease term reflects the Group exercising the option to terminate. Variable lease payments that do not depend on an index or a rate are recognised as expenses (unless they are incurred to produce inventories) in the period in which the event or condition that triggers the payment occurs. In calculating the present value of lease payments, the Group uses its incremental borrowing rate at the lease commencement date because the interest rate implicit in the lease is not readily determinable. After the commencement date, the amount of lease liabilities is increased to reflect the accretion of interest and reduced for the lease payments made. In

10.03.2020
HK





addition, the carrying amount of lease liabilities is remeasured if there is a modification, a change in the lease term, a change in the lease payments (e.g., changes to future payments resulting from a change in an index or rate used to determine such lease payments) or a change in the assessment of an option to purchase the underlying asset.

The Group's lease liabilities are included in Interest-bearing loans and borrowings (see Note 13.2.1).

Short-term leases and leases of low-value assets

The Group applies the short-term lease recognition exemption to its short-term leases (i.e., those leases that have a lease term of 12 months or less from the commencement date and do not contain a purchase option). It also applies the lease of low-value assets recognition exemption to leases of office equipment that are considered to be low value. Lease payments on short-term leases and leases of low value assets are recognised as expense on a straight-line basis over the lease term.

Group as a lessor

Leases in which the Group does not transfer substantially all the risks and rewards incidental to ownership of an asset are classified as operating leases. Rental income arising is accounted for on a straight-line basis over the lease terms and is included in revenue in the statement of profit or loss due to its operating nature. Initial direct costs incurred in negotiating and arranging an operating lease are added to the carrying amount of the leased asset and recognised over the lease term on the same basis as rental income. Contingent rents are recognized as revenue in the period in which they are earned.

l) Borrowing costs

Borrowing costs directly attributable to the acquisition, construction or production of an asset that necessarily takes a substantial period of time to get ready for its intended use or sale are capitalized as part of the cost of the asset. All other borrowing costs are expensed in the period they occur. Borrowing costs consist of interest and other costs that an entity incurs in connection with the borrowing of funds.

m) Intangible assets

Intangible assets acquired separately are measured on initial recognition at cost. The costs of intangible assets acquired in a business combination are their fair value as at the date of acquisition. Following initial recognition, intangible assets are carried at cost less any accumulated amortization and accumulated impairment losses. Internally generated intangible assets, excluding capitalized development costs, are not capitalized and expenditure is reflected in the income statement in the year in which the expenditure is incurred.

The useful lives of intangible assets are assessed as either finite or indefinite.

Intangible assets with finite lives are amortized over the useful economic life and assessed for impairment whenever there is an indication that the intangible asset may be impaired. The amortization period and the amortization method for an intangible asset with a finite useful life are reviewed at least at the end of each reporting period. Changes in the expected useful life or the

10-03-2020
HK

EY
FOR IDENTIFICATION
ONLY



expected pattern of consumption of future economic benefits embodied in the asset is accounted for by changing the amortization period or method, as appropriate, and are treated as changes in accounting estimates. The amortization expense on intangible assets with finite lives is recognized in the income statement in the expense category consistent with the function of the intangible assets.

Intangible assets with indefinite useful lives are not amortized, but are tested for impairment annually, either individually or at the cash-generating unit level. The assessment of indefinite life is reviewed annually to determine whether the indefinite life continues to be supportable. If not, the change in useful life from indefinite to finite is made on a prospective basis.

Gains or losses arising from derecognition of an intangible asset are measured as the difference between the net disposal proceeds and the carrying amount of the asset and are recognized in the income statement when the asset is derecognized.

Research and development costs

Research costs are expensed as incurred. Development expenditures on an individual project are recognized as an intangible asset when the Group can demonstrate:

- The technical feasibility of completing the intangible asset so that it will be available for use or sale
- Its intention to complete and its ability to use or sell the asset
- How the asset will generate future economic benefits
- The availability of resources to complete the asset
- The ability to measure reliably the expenditure during development
- The ability to use the intangible asset generated

Following initial recognition of the development expenditure as an asset, the asset is carried at cost less any accumulated amortization and accumulated impairment losses. Amortization of the asset begins when development is complete and the asset is available for use. It is amortized over the period of expected future benefit. Amortization is recorded in cost of sales. During the period of development, the asset is tested for impairment annually.

n) Financial assets

Initial recognition and measurement

Financial assets are classified, at initial recognition, as financial assets at fair value through profit or loss, loans and receivables, held-to-maturity investments, AFS financial assets, or as derivatives designated as hedging instruments in an effective hedge, as appropriate. All financial assets are recognized initially at fair value plus, in the case of financial assets not recorded at fair value through profit or loss, transaction costs that are attributable to the acquisition of the financial asset. The acquisition cost includes all directly attributable transactions costs, including fees paid to agents and advisers, non-refundable taxes and other similar expenditures directly relating to the transaction. As an exception, transaction costs directly attributable to the acquisition of financial assets at fair value through profit or loss are expensed when incurred. Purchases or sales of financial assets that require delivery of assets within a time frame established by regulation or



convention in the market place (regular way trades) are recognized on the trade date, i.e., the date that the Group commits to purchase or sell the asset.

Subsequent measurement

After initial recognition all financial assets are measured at fair value, except:

- Receivables, which are non-derivative financial assets with fixed or determinable payments that are not quoted in an active market, and held-to-maturity investments, which are non-derivative financial assets with fixed or determinable payments and fixed maturities and the Group has the positive intention and ability to hold them to maturity — both measured at amortized cost
- Investments in shares and other equity instruments, whose fair value cannot be measured reliably (including derivatives linked to such assets) - measured at cost

Financial assets at fair value

At each balance sheet date, the financial assets measured at fair value i.e., financial assets at fair value through profit or loss and available for sale financial investments are revaluated to their fair values, without any deductions for potential transaction costs that might be incurred on the disposal of financial asset. The fair value of investments that are actively traded in organized financial markets (e.g., stock exchanges) is determined by reference to quoted market bid prices at the close of business on the balance sheet date using the exchange rates of the European Central Bank. For investments where there is no active market, the fair value is determined using all information available to the Group on the value of the investment.

Gains and losses arising from changes in the fair value of a financial asset are recognized in financial income or expenses in the income statement.

Gains and losses arising from derecognition of financial assets measured at fair value as well as interests and dividends from such assets are recognized in profit or loss under financial income or expenses in the income statement.

Receivables and held-to-maturity investments

Receivables and held-to-maturity financial assets are measured at amortized cost using the effective interest rate method. Amortized cost is computed for the whole term of financial assets considering any discounts or premiums and expenditures directly related to the acquisition.

If there is objective evidence that an impairment loss on financial asset carried at amortized cost has incurred, the amount of the loss is measured as the difference between the asset's carrying amount and the present value of estimated future cash flows discounted at the financial asset's original effective interest rate. The impairment loss of financial assets related to operating activities is recognized in the income statement under operating expenses "other operating expenses" and impairment loss of financial assets related to investing activities is recognized under financial expenses.

The impairment loss is determined separately for financial assets that are individually significant.

10.03.2020
HK



The requirement for impairment for trade receivables and contract assets is analyzed at each reporting date on an individual basis for all clients. Provision for expected credit loss is recognised based on historical credit loss experience.

If a previously impaired receivable is collected or there are other circumstances indicating that impairment no longer exists, the previously recognized impairment loss is reversed. Any subsequent reversal of an impairment loss is recognized in the income statement as a reduction of the expense where the impairment was initially recognized.

Interest income from receivables is recognized under financial income.

Derecognition

A financial asset (or, where applicable, a part of a financial asset or part of a group of similar financial assets) is primarily derecognized (i.e., removed from the Group's consolidated statement of financial position) when:

- The rights to receive cash flows from the asset have expired
- Or
- The Group has transferred its rights to receive cash flows from the asset or has assumed an obligation to pay the received cash flows in full without material delay to a third party under a 'pass-through' arrangement; and either (a) the Group has transferred substantially all the risks and rewards of the asset, or (b) the Group has neither transferred nor retained substantially all the risks and rewards of the asset, but has transferred control of the asset.

o) Financial liabilities

Initial recognition and measurement

Financial liabilities are classified at initial recognition, as loans and borrowings and payables. The Group determines the classification of its financial liabilities at initial recognition. All financial liabilities are recognized initially at fair value plus, in the case of loans and borrowings, directly attributable transaction costs. The Group's financial liabilities include trade and other payables, bank overdrafts, other loans and borrowings.

Subsequent measurement

The measurement of financial liabilities depends on their classification, as described below:

Loans and borrowings

After initial recognition, interest bearing loans and borrowings are subsequently measured at amortized cost using the EIR method. Gains and losses are recognized in the income statement when the liabilities are derecognized as well as through the EIR amortization process.

Amortized cost is calculated by taking into account any discount or premium on acquisition and fees or costs that are an integral part of the EIR. The EIR amortization is included in finance costs in the income statement.



Financial guarantee contracts

Financial guarantee contracts issued by the Group are those contracts that require a payment to be made to reimburse the holder for a loss it incurs because the specified debtor fails to make a payment when due in accordance with the terms of a debt instrument. Financial guarantee contracts are recognized initially as a liability at fair value, adjusted for transaction costs that are directly attributable to the issuance of the guarantee. Subsequently, the liability is measured at the higher of the best estimate of the expenditure required to settle the present obligation at the reporting date and the amount recognized less cumulative amortization.

Derecognition

A financial liability is derecognized when the obligation under the liability is discharged or cancelled or expires.

When an existing financial liability is replaced by another from the same lender on substantially different terms, or the terms of an existing liability are substantially modified, such an exchange or modification is treated as the derecognition of the original liability and the recognition of a new liability. The difference in the respective carrying amounts is recognized in the income statement.

p) Impairment of non-financial assets

The Group assesses at each reporting date whether there is an indication that an asset may be impaired. If any indication exists, or when annual impairment testing for an asset is required, the Group estimates the asset's recoverable amount. An asset's recoverable amount is the higher of an asset's or cash-generating unit's (CGU) fair value less costs to sell and its value in use and is determined for an individual asset, unless the asset does not generate cash inflows that are largely independent of those from other assets or groups of assets. When the carrying amount of an asset or CGU exceeds its recoverable amount, the asset is considered impaired and is written down to its recoverable amount.

In assessing value in use, the estimated future cash flows are discounted to their present value using a pre-tax discount rate that reflects current market assessments of the time value of money and the risks specific to the asset. In determining fair value less costs to sell, recent market transactions are taken into account, if available. If no such transactions can be identified, an appropriate valuation model is used. These calculations are corroborated by valuation multiples, quoted share prices for publicly traded subsidiaries or other available fair value indicators.

The Group bases its impairment calculation on detailed budgets and forecast calculations, which are prepared separately for each of the Group's CGUs to which the individual assets are allocated. These budgets and forecast calculations generally cover a period of five years. For longer periods, a long-term growth rate is calculated and applied to project future cash flows after the fifth year.

Impairment losses of continuing operations, including impairment on inventories, are recognized in the income statement in expense categories consistent with the function of the impaired asset, except for a property previously revalued and the revaluation was taken to other comprehensive income. In this case, the impairment is also recognized in other comprehensive income up to the amount of any previous revaluation.

10.03.2020
HK



For assets excluding goodwill, an assessment is made at each reporting date whether there is any indication that previously recognized impairment losses may no longer exist or may have decreased. If such indication exists, the Group estimates the asset's or CGU's recoverable amount. A previously recognized impairment loss is reversed only if there has been a change in the assumptions used to determine the asset's recoverable amount since the last impairment loss was recognized. The reversal is limited so that the carrying amount of the asset does not exceed its recoverable amount, nor exceed the carrying amount that would have been determined, net of depreciation, had no impairment loss been recognized for the asset in prior years. Such reversal is recognized in the income statement unless the asset is carried at a revalued amount, in which case, the reversal is treated as a revaluation increase.

The following assets have specific characteristics for impairment testing:

Goodwill

Goodwill is tested for impairment annually (as at 31 December) and when circumstances indicate that carrying value may be impaired.

Impairment is determined for goodwill by assessing the recoverable amount of each CGU (or group of CGUs) to the goodwill it relates. When the recoverable amount of the CGU is less than its carrying amount, an impairment loss is recognized. Impairment losses relating to goodwill cannot be reversed in future periods.

q) Cash and short-term deposits

Cash and short-term deposits in the statement of financial position comprise cash at banks and on hand and short-term deposits with a maturity of three months or less.

For the purpose of the consolidated statement of cash flows, cash and cash equivalents consist of cash and short-term deposits as defined above, net of outstanding bank overdrafts.

r) Treasury shares

Own equity instruments that are reacquired (treasury shares) are recognized at cost and deducted from equity. No gain or loss is recognized in the income statement on the purchase, sale, issue or cancellation of the Group's own equity instruments. Any difference between the carrying amount and the consideration, if reissued, is recognized in share premium. Voting rights related to treasury shares are nullified for the Group and no dividends are allocated to them. Share options exercised during the reporting period are netted with treasury shares.

s) Provisions

Provisions are recognized when the Group has a present obligation (legal or constructive) as a result of a past event, it is probable that an outflow of resources embodying economic benefits will be required to settle the obligation and a reliable estimate can be made of the amount of the obligation. Provisions include performance obligations as well as expected contract losses. When the Group expects some or all of a provision to be reimbursed, for example, under an insurance contract, the reimbursement is recognized as a separate asset, but only when the reimbursement

10.03.2020
HK



is virtually certain. The expense relating to any provision is presented in the income statement net of any reimbursement.

Warranty provisions

Provisions for warranty-related costs are recognized when service is provided to the customer or related service revenue is accrued. Initial recognition is based on historical experience. The initial estimate of warranty-related costs is revised annually.

t) Pensions and other post-employment benefits

An external pension insurance company manages the Finnish subsidiary pension plan. Contributions to the pension plan are expensed to the statement of income in the period to which these contributions relate and it is managed by external parties and Company does not have any obligations for damage compensation.

u) Equity-settled transactions

The cost of equity-settled transactions is measured initially at fair value at the grant date using a Black-Scholes option pricing model, taking into account the terms and conditions upon which the share options were granted, further details of which are given in Note 21 This fair value is expensed over the period until the vesting date with recognition of a corresponding liability. The liability is remeasured to fair value at each reporting date up to and including the settlement date, with changes in fair value recognized in employee benefits expense (see Note 8.4).

v) Events after reporting period

Material circumstances that have an effect on the valuation of assets and liabilities and became evident between the balance sheet date and the date of preparing the financial statements, but are related to transactions that took place in the reporting period or earlier periods, are recorded in the financial statements.

Subsequent events that have not been taken into consideration when valuing the assets and liabilities, but have a material effect on the result of the next financial year, are disclosed in the financial statements.

2.4. Changes in accounting policies and disclosures

The accounting policies adopted are consistent with those of the previous financial year except for the following amended IFRSs which have been adopted by the Group as of 1 January 2019:

IFRS 16 Leases

IFRS 16 supersedes IAS 17 Leases, IFRIC 4 Determining whether an Arrangement contains a Lease, SIC-15 Operating Leases-Incentives and SIC-27 Evaluating the Substance of Transactions Involving the Legal Form of a Lease. The standard sets out the principles for the recognition, measurement, presentation and disclosure of leases and requires lessees to recognise most leases on the balance sheet.

10.03.2020
HK





Lessor accounting under IFRS 16 is substantially unchanged from IAS 17. Lessors will continue to classify leases as either operating or finance leases using similar principles as in IAS 17. Therefore, IFRS 16 did not have an impact for leases where the Group is the lessor.

The Group adopted IFRS 16 using the modified retrospective method of adoption with the date of initial application of 1 January 2019. Under this method, the standard is applied retrospectively with the cumulative effect of initially applying the standard recognised at the date of initial application. The Group elected to use the transition practical expedient to not reassess whether a contract is, or contains a lease at 1 January 2019. Instead, the Group applied the standard only to contracts that were previously identified as leases applying IAS 17 and IFRIC 4 at the date of initial application. The Group also elected to use the recognition exemptions for lease contracts that, at the commencement date, have a lease term of 12 months or less and do not contain a purchase option (short-term leases), and lease contracts for which the underlying asset is of low value (low-value assets).

The effect of adoption IFRS 16 as at 1 January 2019 (increase/(decrease)) is, as follows:

	<u>€000</u>
Assets	
Right-of-use assets	11 071
Tangible assets	-48
Total assets	<u><u>11 022</u></u>
Liabilities	
Interest bearing loans and borrowings	11 064
Deferred income	-29
Accrued expenses, deferred income and contract liabilities	-13
Total liabilities	<u><u>11 022</u></u>
Total adjustment on equity	<u><u>0</u></u>

The Group has lease contracts for offices, apartments, cars and IT equipment. Before the adoption of IFRS 16, the Group classified each of its leases (as lessee) at the inception date as either a finance lease or an operating lease. Refer to Note 2.3 (k) Leases for the accounting policy prior to 1 January 2019.

Upon adoption of IFRS 16, the Group applied a single recognition and measurement approach for all leases except for short-term leases and leases of low-value assets. Refer to Note 2.3 (k) Leases for the accounting policy beginning 1 January 2019. The standard provides specific transition requirements and practical expedients, which have been applied by the Group.

Leases previously classified as finance leases

The Group did not change the initial carrying amounts of recognised assets and liabilities at the date of initial application for leases previously classified as finance leases (i.e., the right-of-use



assets and lease liabilities equal the lease assets and liabilities recognised under IAS 17). The requirements of IFRS 16 were applied to these leases from 1 January 2019.

Leases previously accounted for as operating leases

The Group recognised right-of-use assets and lease liabilities for those leases previously classified as operating leases, except for short-term leases and leases of low-value assets. The right-of-use assets were based on the amount equal to the lease liabilities, adjusted for any related prepaid and accrued lease payments previously recognised. Lease liabilities were recognised based on the present value of the remaining lease payments, discounted using the incremental borrowing rate at the date of initial application.

The Group also applied the available practical expedients wherein it:

- Used a single discount rate to a portfolio of leases with reasonably similar characteristics.
- Relied on its assessment of whether leases are onerous immediately before the date of initial application.
- Applied the short-term leases exemptions to leases with lease term that ends within 12 months of the date of initial application.
- Excluded the initial direct costs from the measurement of the right-of-use asset at the date of initial application.
- Used hindsight in determining the lease term where the contract contained options to extend or terminate the lease.

Based on the above, as at 1 January 2019:

- Right-of-use assets of €11 071 thousand were recognised and presented separately in the statement of financial position. This includes the lease assets recognised previously under finance leases of €48 thousand that were reclassified from Tangible assets.
- Additional lease liabilities of €11 064 thousand (included in Interest bearing loans and borrowings) were recognised.
- Deferred income of €42 thousand arising from office rent was derecognized and recognized as reduction of ROU assets.
- The net effect of these adjustments to equity was nil.



The lease liabilities as at 1 January 2019 can be reconciled to the operating lease commitments as of 31 December 2018, as follows:

	€000
Operating lease commitments as at 31 December 2018 ¹	4 634
Weighted average incremental borrowing rate as at 1 January 2019	5%
Discounted operating lease commitments as at 1 January 2019	4 378
Less:	
Commitments relating to short-term leases	-434
Commitments relating to leases of low-value assets	-554
Add:	
Commitments relating to leases previously classified as finance leases	51
Lease payments relating to renewal periods not included in operating lease commitments as at 31 December 2018	7 675
Lease liabilities as at 1 January 2019	11 115

¹ The operating lease commitments were corrected by the amount of €1 180 thousand (2018 annual report: €5 813 thousand) as the short term operating lease commitments of one subsidiary were mistakenly included also to long term commitments, in addition VAT was included.

IFRS 9: Prepayment features with negative compensation (Amendment)

The Amendment allows financial assets with prepayment features that permit or require a party to a contract either to pay or receive reasonable compensation for the early termination of the contract (so that, from the perspective of the holder of the asset there may be 'negative compensation'), to be measured at amortized cost or at fair value through other comprehensive income. The Group has no transactions in the scope of this amendment.

IAS 28: Long-term Interests in Associates and Joint Ventures (Amendments)

The Amendments relate to whether the measurement, in particular impairment requirements, of long- term interests in associates and joint ventures that, in substance, form part of the 'net investment' in the associate or joint venture should be governed by IFRS 9, IAS 28 or a combination of both. The Amendments clarify that an entity applies IFRS 9 Financial Instruments, before it applies IAS 28, to such long-term interests for which the equity method is not applied. In applying IFRS 9, the entity does not take account of any adjustments to the carrying amount of long- term interests that arise from applying IAS 28. The Group has no transactions in the scope of this amendment.

IFRIC INTERPETATION 23: Uncertainty over Income Tax Treatments

The Interpretation addresses the accounting for income taxes when tax treatments involve uncertainty that affects the application of IAS 12. The Interpretation provides guidance on considering uncertain tax treatments separately or together, examination by tax authorities, the appropriate method to reflect uncertainty and accounting for changes in facts and circumstances. The Group has no transactions in the scope of this amendment.



IAS 19: Plan Amendment, Curtailment or Settlement (Amendments)

The Amendments require entities to use updated actuarial assumptions to determine current service cost and net interest for the remainder of the annual reporting period after a plan amendment, curtailment or settlement has occurred. The Amendments also clarify how the accounting for a plan amendment, curtailment or settlement affects applying the asset ceiling requirements. The Group has no transactions in the scope of this amendment.

The IASB has issued the Annual Improvements to IFRSs 2015 – 2017 Cycle, which is a collection of amendments to IFRSs. These amendments do not have any impact on the Group.

- IFRS 3 Business Combinations and IFRS 11 Joint Arrangements: The amendments to IFRS 3 clarify that when an entity obtains control of a business that is a joint operation, it remeasures previously held interests in that business. The amendments to IFRS 11 clarify that when an entity obtains joint control of a business that is a joint operation, the entity does not remeasure previously held interests in that business.
- IAS 12 Income Taxes: The amendments clarify that the income tax consequences of payments on financial instruments classified as equity should be recognized according to where the past transactions or events that generated distributable profits has been recognized.
- IAS 23 Borrowing Costs: The amendments clarify paragraph 14 of the standard that, when a qualifying asset is ready for its intended use or sale, and some of the specific borrowing related to that qualifying asset remains outstanding at that point, that borrowing is to be included in the funds that an entity borrows generally.

10.03.2020
HK



3. Significant accounting judgements, estimates and assumptions

The preparation of the Group's consolidated financial statements requires management to make judgements, estimates and assumptions that affect the reported amounts of revenues, expenses, assets and liabilities, and the disclosure of contingent liabilities, at the end of the reporting period. Uncertainty about these assumptions and estimates could result in outcomes that require a material adjustment to the carrying amount of the asset or liability affected in future periods.

Other disclosures relating to the Group's exposure to risks and uncertainties includes:

- Capital management (Note 4)
- Financial instruments risk management and policies (Note 13.4)
- Sensitivity analyses disclosures (Note 13.4)

Judgements

In the process of applying the Group's accounting policies, management has made the following judgements, which have the most significant effect on the amounts recognised in the consolidated financial statements:

Determining the lease term of contracts with renewal and termination options – Group as lessee

The Group determines the lease term as the non-cancellable term of the lease, together with any periods covered by an option to extend the lease if it is reasonably certain to be exercised, or any periods covered by an option to terminate the lease, if it is reasonably certain not to be exercised. The Group has several lease contracts that include extension and termination options. The Group applies judgement in evaluating whether it is reasonably certain whether or not to exercise the option to renew or terminate the lease. That is, it considers all relevant factors that create an economic incentive for it to exercise either the renewal or termination. After the commencement date, the Group reassesses the lease term if there is a significant event or change in circumstances that is within its control and affects its ability to exercise or not to exercise the option to renew or to terminate (e.g., construction of significant leasehold improvements or significant customization to the leased asset).

The Group included the renewal period as part of the lease term for leases of offices with non-cancellable period from three to ten years if Group is reasonably certain the option is exercised, i.e. there is no plan to change office capacity during certain period. The Group typically exercises its option to renew these leases in case there is no need for changing office space. Renewal options for leases of cars and IT assets are not included as part of the lease term because the Group typically leases these items for not more than three to five years and, hence, is not

10-03-2020

HK





exercising any renewal options. Furthermore, the periods covered by termination options are included as part of the lease term only when they are reasonably certain not to be exercised.

Estimates and assumptions

The key assumptions concerning the future and other key sources of estimation uncertainty at the reporting date, that have a significant risk of causing a material adjustment to the carrying amounts of assets and liabilities within the next financial year, are described below. The Group based its assumptions and estimates on parameters available when the consolidated financial statements were prepared. Existing circumstances and assumptions about future developments, however, may change due to market changes or circumstances arising that are beyond the control of the Group. Such changes are reflected in the assumptions when they occur.

Impairment of non-financial assets

Impairment exists when the carrying value of an asset or cash generating unit exceeds its recoverable amount, which is the higher of its fair value less costs to sell and its value in use. The fair value less costs to sell calculation is based on available data from binding sales transactions in arm's length transactions of similar assets or observable market prices less incremental costs for disposing of the asset. The value in use calculation is based on a discounted cash flow model. The cash flows are derived from the budget for the next three - five years and do not include restructuring activities that the Group is not yet committed to or significant future investments that will enhance the asset's performance of the CGU being tested. The recoverable amount is most sensitive to the discount rate used for the discounted cash flow model as well as the expected future cash-inflows and the growth rate used for extrapolation purposes. The key assumptions used to determine the recoverable amount for the different CGUs, are further explained in Note 12.

Share-based payment transactions

The Group measures the cost of equity-settled transactions with employees by reference to the fair value of the equity instruments at the date at which they are granted. Estimating fair value for share-based payment transactions requires determining the most appropriate valuation model, which is dependent on the terms and conditions of the grant. This estimate also requires determining the most appropriate inputs to the valuation model including the expected life of the share option, volatility and dividend yield and making assumptions about them. The assumptions and models used for estimating fair value for share-based payment transactions are disclosed in Note 21.

Taxes

Uncertainties exist with respect to the interpretation of complex tax regulations, changes in tax laws, and the amount and timing of future taxable income. Given the wide range of international business relationships and the long-term nature and complexity of existing contractual agreements, differences arising between the actual results and the assumptions made, or future changes to such assumptions, could necessitate future adjustments to tax income and expense already recorded. The management does not consider these uncertainties as hardly probable for possible consequences of audits by the tax authorities of the respective countries in which it operates. The assumption is based on various factors, such as experience of previous tax audits

10.03.2020
HK





and differing interpretations of tax regulations by the taxable entity and the responsible tax authority.

As the Group assesses the probability for litigation and subsequent cash outflow with respect to taxes as remote, no contingent liability has been recognized.

Deferred tax assets are recognized for all unused tax losses to the extent that it is probable that taxable profit will be available against which the losses can be utilized. Significant management judgment is required to determine the amount of deferred tax assets that can be recognized, based upon the likely timing and the level of future taxable profits together with future tax planning strategies.

The Group has tax loss carry forwards, the Management estimates that tax loss carried forward, which can be utilizable in the future, amounts to €775 thousand (2018: €648 thousand). These losses relate to subsidiaries that have a history of losses, do not expire and may not be used to offset taxable income elsewhere in the Group. The forecasted profits in future support the partial recognition of these losses as deferred tax assets. The income tax withheld from revenues of Group's parent company in abroad is also included in deferred tax asset in the amount €1 073 thousand (2018: €757 thousand). Group believes to offset it from future income tax paid from dividends.

Further details on taxes are disclosed in Note 9.

Pension benefits

An external pension insurance company manages the Finnish subsidiary pension plan. Contributions to the pension plan are expensed to the statement of income in the period to which these contributions relate and it is managed by external parties and Company does not have any obligations for damage compensation, Management does not consider it is needed to make any actuarial or other type of valuation.

Further details about the assumptions used are given in Note 20.

Development costs

Development costs are capitalized in accordance with the accounting policy in Note 2.3. Initial capitalization of costs is based on management's judgment that technological and economic feasibility is confirmed, usually when a product development project has reached a defined milestone according to an established project management model. Later the amount of Government grant related with such development costs is deducted from the value of assets. In determining the amounts to be capitalized assets, management makes assumptions regarding the expected future cash generation of the project, discount rates to be applied and the expected period of benefits. As at 31 December 2019, the carrying amount of capitalized development costs was €124 thousand (2018: €77 thousand).

Provision for software development related arrangements performance obligations

The Group recognizes a provision for the performance obligations and the additional service delivery costs associated with some projects carried by the Group in accordance with the accounting policy stated in Note 2.3. The Group has made assumptions in relation to historical

10.03.2020
HK





waste and future project costs forecast. As at 31 December 2019, the carrying amount of the provision was €80 thousand (2018: €139 thousand).

Provision for software development related arrangements warranty obligations

The Group recognizes a provision for expected cost of warranty obligations related to the software development agreements. The Group's estimation is based on past experience. Initially accrued warranty reserves are revised each year. As at 31 December 2019, the carrying amount of the provision was €2 688 thousand (2018: €1 971 thousand).

Provision for expected costs related to grants

The Group recognizes a provision for expected cost related to governmental grants if there is high probability that not all required conditions will be met for post-project ratios. As at 31 December 2019, the carrying amount of the provision related to grant from EU for training project was €28 thousand (2018: €28 thousand).

Revenue recognition and work in progress (contract assets)

The stage of completion method is used for recording revenue from single services rendered in a long period of time, provided that the end result of the transaction involving the rendering of the service (i.e., revenue and expenses related to the transaction) can be reliably measured, and collection of the revenue is likely. Uncertainties exist with respect to the interpretation of stages of completeness of projects. The stage of completion of the rendered service is evaluated by the Management Board according to its best judgment, on the basis of inspection of the work completed by the balance sheet and its acceptance by the customer, or on the basis of the quantitative portion of the rendered service in the total service. In calculating the quantitative portion of the rendered service in the total service, the Management Board considers the information available on the corresponding project as of the date of preparation of this report, as well as historic experience in the performance of similar projects, and future prospect.

Leases - estimating the incremental borrowing rate

The Group cannot readily determine the interest rate implicit in the lease, therefore, it uses its incremental borrowing rate (IBR) to measure lease liabilities. The IBR is the rate of interest that the Group would have to pay to borrow over a similar term, and with a similar security, the funds necessary to obtain an asset of a similar value to the right-of-use asset in a similar economic environment. The IBR therefore reflects what the Group 'would have to pay', which requires estimation when no observable rates are available (such as for subsidiaries that do not enter into financing transactions) or when they need to be adjusted to reflect the terms and conditions of the lease (for example, when leases are not in the subsidiary's functional currency).

Contingent considerations

As a part of the purchase agreement with the previous owners of Dev9 LLC a contingent consideration as cash payments and Nortal Group Holding AS (NGH) shares issue with respect to future earnouts has been agreed. Earnout payable in 2019 was related to operating profit of Dev9 LLC in 2018 and earnouts payable in 2020-2021 are related to combined revenues and combined profitability of Dev9 LLC and Nortal LLC during 2019 and 2020.

10.03.2020
HK



Fair value of contingent considerations is calculated using probability weighed pay-out approach, which takes into account the range of possible outcomes, the payouts associated with each possible outcome and the probability of each outcome arising. The probability-weighted payout is then discounted based on market participant assumptions (WACC; 10,69% (2018: 11,06%)).

The fair value of the contingent consideration related to NGH shares issue is based on the acquisition date share market price. NGH has obligation to issue the shares to previous shareholders of Dev9 LLC and Nortal LLC has obligation to pay to NGH for the issued shares with agreed acquisition date market price if the earnout realize.

As the earnout related to shares includes obligation to issue variable number of shares open to the same risk exposure, the contingent consideration is classified as financial liability and therefore all contingent considerations related to Dev9 LLC acquisition are remeasured each balance sheet date. For more information refer to Note 13.2.

Management remeasured the fair value of the contingent liability as at balance sheet date and decreased it to amount of €904 thousand (31 December 2018: €3 335 thousand).

10-03-2020

HK





4. Capital management

Capital includes equity attributable to the equity holders and minority shareholders of subsidiaries. The group's policy is to have wholly owned subsidiaries and maximize the shareholder value. A small (3%) minority exists in Nortal LLC.

The primary objective of the Group's capital management is to ensure that it maintains a strong credit rating and healthy capital ratios to support its business and maximize shareholder value.

The Group manages its capital structure and adjusts it in the light of changes in economic conditions. To maintain or adjust the capital structure, the Group may adjust the dividend payment to shareholders, return capital to shareholders or issue new shares.

No changes were made in the objectives, policies or processes for managing capital during the years ended on 31 December 2019 and on 31 December 2018.

The Group's capital structure might be monitored by using a gearing ratio, which is net debt divided by total capital plus net debt. The Group includes within net debt interest bearing notes, loans and borrowings less cash and cash equivalents.

for the year ended 31 December	2019	2018
	€000	€000
Interest-bearing loans and borrowings (Note 13.2)	58 778	26 800
Less: cash and short-term deposits (Note 15)	-35 045	-14 021
Net debt	23 733	12 779
Total capital	11 351	11 148
Capital and net debt	35 084	23 927
Gearing ratio	68%	53%

On 31 December 2018 the gearing ratio was 53%. In 2019, the Company with the purpose of new acquisition increased the amount of bonds. As a result, the gearing ratio is 68%, which indicates that the Company has healthy capital structure and ready for new investments.

10.03.2020
HK



5. Group information

Information about subsidiaries

The consolidated financial statements of the Group include:

Company name	Country	% equity interest	
		31.12.2019	31.12.2018
Nortal AS	Estonia	100%	100%
Nortal Oy	Finland	100%	100%
Nortal UAB	Lithuania	100%	100%
Nortal DOO	Serbia	100%	100%
Medwedmedia Upside OÜ	Estonia	100%	100%
Webmedia OÜ	Estonia	100%	100%
Nortal LLC	Oman	97%	97%
Nortal FZ-LLC	United Arab Emirates	100%	100%
Nortal AB (former Element AB)	Sweden	100%	100%
Nortal LLC	USA	100%	100%
Nortal (PTY) Ltd	Botswana	100%	100%
Nortal GmbH	Germany	100%	100%
Nortal Information Technology Solutions LLC ¹	United Arab Emirates	49%	0%

¹Nortal AS owns 49% of the shares due to UAE legislation requirements, but has control according to the shareholders agreement.

Parent company

Parent company of Nortal AS is Nortal Group Holding AS, which is based in Estonia.

Associates

The Group has a 24% interest in Tarkvara Tehnoloogia Arenduskeskus OÜ (Software Technologies and Applications Competence Centre – “STACC”) (2018: 24%).

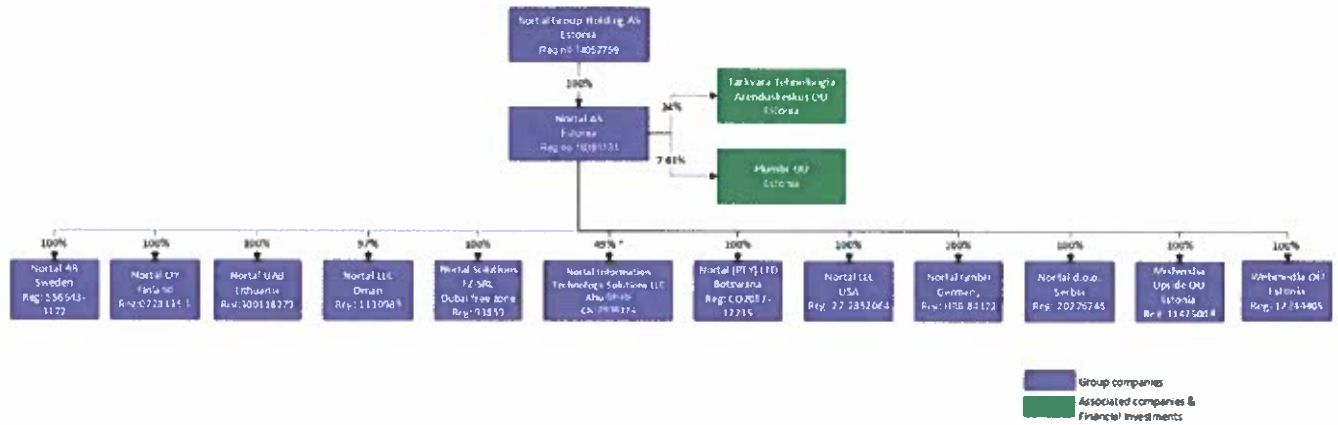
10.03.2020
HK





Group structure

Group structure as of 31.12.2019 is presented in the figure below.



See Note 25 for related party disclosures.

10.03.2020
HK



6. Investment in an associate

Group's holdings in associates as at 31 December:

Name of Associate	Country of incorporation	% holding		Group's share in equity		Carrying amount of the investment	
		2019	2018	2019	2018	2019	2018
				€000	€000	€000	€000
STACC	Estonia	24%	24%	122	68	122	68

The following changes have occurred in the investments in associates during 2019 and 2018:

	2019 €000	2018 €000
Book value at the beginning of the period	68	57
Profit/loss from equity method of accounting	54	11
Book value at the end of the period	122	68

In 2009, Nortal AS (previous name Webmedia AS), in a consortium of leading Estonian IT companies, universities and business partners under the government-sponsored "Competence Centre program", established Tarkvara Tehnoloogia Arenduskeskus OÜ (Software Technologies and Applications Competence Centre – "STACC"). In 2019, STACC earned profit of €225 thousand and it increased carrying amount of the investment in the amount of €54 thousand. The carrying amount of the investment as at 31 December 2019 is €122 thousand (2018: €68 thousand). For more information, refer to Note 13.1. The following tables illustrates summarized financial information of the Group's investment in STACC:

	2019 €000	2018 €000
Current assets	925	568
Current liabilities	-415	-283
Equity	510	285
Proportion of the Group's ownership	24%	24%
Group's share in equity	122	68
Revenue	1 851	1 660
Profit before tax	225	48
Profit for the year (continuing operations)	225	48
Group's share of profit for the year	54	11
Carrying amount of the investment at December 31	122	68

10.03.2020
HK





7. Revenue from contracts with customers

7.1. Disaggregated revenue information

Revenue of the Group by geographical areas and fields of activity:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	€000	€000
Geographical areas		
Estonia	18 719	17 116
Other countries	66 674	48 897
Total	<u><u>85 393</u></u>	<u><u>66 013</u></u>
 Fields of activity		
Programming	84 983	65 287
Sales of software	410	723
Hardware sales	0	3
Total	<u><u>85 393</u></u>	<u><u>66 013</u></u>

7.2. Contract balances

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	€000	€000
Trade receivables (Note 14)	18 929	13 427
Contract assets (Note 14)	7 470	9 720
Contract liabilities (Note 19)	-1 609	-2 468

Trade receivables are non-interest bearing and are generally on terms of 30 to 60 days.

Contract assets (work in progress) are initially recognised for revenue earned from software development services. Upon completion of delivery and acceptance by the customer, the amount recognised as contract assets are reclassified to trade receivables. The decrease in contract assets in 2019 is the result of delivering and getting the acceptance for some biggest fixed price projects..

Contract liabilities include short-term advances received to deliver services to.

10.03.2020
HK





Set out below is the amount of revenue recognised from:

	2019	2018
	€000	€000
Revenue recognised in the period from		
Amounts included in contract liabilities at the beginning of the period	2 279	1 695
Performance obligations satisfied in previous periods	1 187	693
Total	3 466	2 388

7.3. Refund liabilities

	2019	2018
	€000	€000
Arising from retrospective volume rebates (Note 13.2.2)	113	52
Total	113	52

7.4. Performance obligations

Information about the Group's performance obligations are summarized below:

Programming

The performance obligation is satisfied over-time and payment is generally due upon completion of delivery and acceptance of the customer. In some contracts, short-term advances are required before the programming service is provided.

Sales of hardware and software licenses

There are contracts with customers to sell them software or hardware produced by other suppliers. The performance obligation is satisfied at point of time when software or hardware is transferred to customer. If the Group acts as agent the payment is generally due upon receipt of the software or hardware by customer. If the Group acts as principal the payment can be due after completion of related services.

The transaction price allocated to the remaining performance obligations (unsatisfied or partially unsatisfied) as at 31 December are, as follows:

	2019	2018
	€000	€000
Fixed price projects		
Within one year	20 998	21 529
More than one year	7 310	9 007
Total	28 308	30 536
Time Material projects		
Within one year	16 297	14 050
More than one year	55 575	62 946
Total	71 872	76 996

10.03.2020
HK



The transaction price allocated to the remaining performance obligations related to Fixed Price projects includes transaction price set in contracts, which is related to performance obligations not yet satisfied. The transaction price allocated to the remaining performance obligations related to Time Material projects includes remaining budget and scope set in contracts what management expects to satisfy.

10.03.2020

HK





8. Other income/expenses

8.1. Other operating income

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	<u>€000</u>	<u>€000</u>
Profit arising from currency exchange rate changes on trade receivables and liabilities to suppliers	220	546
Government grants	127	36
Rental income	122	52
Revenue of external service costs covered by clients	87	71
Relief from pension insurance company	20	0
Other	41	36
Total	<u>617</u>	<u>741</u>

¹ In 2019 Group has received governmental financing for Finnish healthcare sector developments from Finnish funding company Business Finland €50 thousand and from Finnish Social Insurance Institution KELA €34 thousand. Group also received grant from Lithuanian government for training in the amount €43 thousand (2018: €32 thousand) and from Enterprise Estonia (EAS) for Estonian Industry Cluster's activities €4 thousand (2018: €4 thousand).

8.2. Cost of goods sold and services rendered

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	<u>€000</u>	<u>€000</u>
Project delivery costs (including software development)	-8 904	-9 315
Warranty provisions	-616	-803
Costs of licenses (payment to vendors)	-563	-416
Total	<u>-10 083</u>	<u>-10 534</u>

10.03.2020
HK





8.3. Other operating expenses

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	<u>€000</u>	<u>€000</u>
Business trips	-2 141	-2 196
IT equipment and software lease	-1 609	-1 351
Office expenses	-1 354	-2 715
Consulting and audit	-823	-680
Training expenses	-559	-349
Communication expenses	-344	-361
Car expenses and transportation	-208	-360
Loss arising from currency exchange rate changes on trade	-180	-382
Other expenses	-2 783	-2 413
Total	<u>-10 001</u>	<u>-10 807</u>

8.4. Personnel expenses

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	<u>€000</u>	<u>€000</u>
Salaries	-45 504	-30 962
Social security contributions	-6 119	-4 647
Pension cost (Note 20)	-2 843	-2 439
Share options (Note 21)	-18	-7
Total	<u>-54 484</u>	<u>-38 055</u>

8.5. Depreciation, amortization and other expenses

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	<u>€000</u>	<u>€000</u>
Depreciation and write-offs	-2 097	-19
Impairment of goodwill ¹	-649	0
Amortization (Note 12)	-21	-91
Other expenses ²	0	-154
Impairment of other intangible assets	0	-10
Total	<u>-2 767</u>	<u>-274</u>

¹ Impairment of goodwill related to investment to Nortal AB.

² Dev9 LLC acquisition expenses (legal services and consulting fees) in 2018.

10.03.2020
HK



8.6. Finance income and expenses

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	<u>€000</u>	<u>€000</u>
Foreign exchange profit	256	365
Interest income	187	583
Result from associated companies	54	11
Other financial income	2 388	614
Total financial income	<u>2 885</u>	<u>1 573</u>

Other financial income includes gain from contingent considerations remeasurement in the amount of €2 389 thousand (2018: €582 thousand). See Note 13.2.2.

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	<u>€000</u>	<u>€000</u>
Interest on debts and borrowings	-2 187	-1 190
Interest on lease liabilities (Note 23)	-521	0
Foreign exchange loss	-187	-151
Other financial expenses	-1 138	-100
Total financial expenses	<u>-4 033</u>	<u>-1 441</u>

Other financial expenses include loss from early redemption of bonds €953 thousand and legal and other costs related to new bonds issue in the amount of €140 thousand.

8.7. Research and development cost

Research and development costs recognized as an expense in the income statement during the financial year is in amount of €780 thousand (2018: €1 040 thousand). These costs mainly involve development of new concepts (salary costs, direct costs related to employees and part of overhead costs).

10.03.2020
HK





9. Income tax

9.1. Income tax

The major components of income tax expense for the years ended 31 December 2019 and 2018 are:

Consolidated profit or loss

	2019	2018
	€000	€000
Current income tax charge	-1 122	-866
Deferred tax	502	-280
Income tax withheld on revenue abroad	-1 049	-319
Income tax expense reported in the income statement	-1 669	-1 464

Corporate income tax by countries

	2019	2018
	€000	€000
Taxable profit applicable in Finland	4 518	4 354
Tax expense at rate 20%	-904	-871
Changes in the deferred income tax assets value	-2	-336
Taxable profit applicable in Lithuania	99	89
Tax expense at rate 15%	-15	-13
Changes in the deferred income tax assets value	-19	2
Taxable profit applicable in Oman	1 626	876
Tax expense at rate 15%	-244	-132
Taxable profit applicable in Serbia	0	0
Tax expense at rate 15%	0	0
Changes in the deferred income tax assets value	2	-2
Taxable profit applicable in Sweden	21	55
Tax expense at rate 21,4%	-4	-12
Changes in the deferred income tax assets value	-10	0
Taxable profit applicable in USA	19	-340
Tax expense at rate 21%	-4	71
Changes in the deferred income tax assets value	-45	-91
Taxable profit applicable in Botswana	2	-18
Tax expense at rate 22%	0	4
Changes in the deferred income tax assets value	0	1
Taxable profit applicable in Germany	-286	-291
Tax expense at rate 31,225%	89	87
Taxable profit applicable in Estonia	7 178	1 851
Tax expense withheld average at rate 14,617% (2018: 11,29%)	-1 049	-209
Provision for potential withheld tax	0	-110
Changes in the withheld income tax assets value	536	146
Total corporate income tax	-1 669	-1 464

10.03.2020
HK





9.2. Deferred income tax

The Group offsets tax assets and liabilities if and only if it has a legally enforceable right to set off current tax assets and current tax liabilities and the deferred tax assets and deferred tax liabilities relate to income taxes levied by the same tax authority.

The deferred income tax asset comes from the accrued losses carried forward in USA, Botswana and German subsidiary, the temporary differences arose in Finnish, Lithuanian, USA, Serbian, Omani and Botswana subsidiary and income tax withheld on revenue abroad in Nortal AS.

As at 31 December 2019, the book value of net deferred corporate income tax asset is €1 126 thousand (2018: €745 thousand). The reconciliation of the carrying value of net deferred tax assets as at 31 December 2019 is presented below:

	€000
Value as at 31 December 2018	745
Utilized value in 2019 ¹	-229
Currency exchange differences	-3
Temporary differences ²	-44
Losses available for offsetting against future taxable income ³	121
Income tax withheld abroad ⁴	536
Value as at 31 December 2019	1 126

Reflected in the statement of financial position as follows:

	€000
Deferred tax assets	1 336
Deferred tax liabilities	-210
Net deferred tax assets	1 126

¹ Taxable profit of Swedish subsidiary for 2019 is €21 thousand (2018: taxable profit €55 thousand) and the corporate income tax is €4 thousand, for which accrued loss carried forward was utilized in amount €5 thousand.

Corporate income tax in amount of €220 thousand was applied on Nortal AS dividend payments in 2019 (2018: €0). The tax was fully offset against deferred tax asset arising from income tax on revenues withheld abroad.

² Deferred tax asset in Lithuanian, Finnish, Omani, USA, Botswana and Serbian subsidiaries results from temporary differences of continuing operations due deferred revenue for warranty obligations against clients, provisions for loss carrying projects, accrued social security cost from vacation pay reserve, adjustments due to income tax calculation on cash basis and some other smaller temporary differences.

³ Taxable losses available for offsetting against future taxable income are for USA (€41 thousand) and Germany (€89 thousand) subsidiaries. Deferred tax asset of Swedish subsidiary arising from available future losses in amount of €9 thousand was written off as management believes the taxable losses can not be utilized.



⁴ Income tax was withheld on revenues earned by Nortal AS in Oman, Nigeria and Botswana. The management expects to offset the tax asset against corporate income tax obligations arising on dividend payments in future.

10.03.2020
HK





10. Earnings per share

Basic earnings per share amounts are calculated by dividing net profit for the year attributable to ordinary equity holders of the parent by the weighted average number of ordinary shares outstanding during the year.

Diluted earnings per share amounts are calculated by dividing the net profit attributable to ordinary equity holders of the parent by the weighted average number of ordinary shares outstanding during the year plus the weighted average number of ordinary shares that would be issued on conversion of all the dilutive potential ordinary shares into ordinary shares.

The following reflects the income and share data used in the basic and diluted earnings per share computations:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	<u>€000</u>	<u>€000</u>
Net profit (loss) attributable to ordinary equity holders of the parent for basic earnings	5 874	6 122
Net profit (loss) attributable to ordinary equity holders of the parent adjusted for the effect of dilution	5 874	6 122
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Weighted average number of ordinary shares for basic earnings per share ¹	2 940 500	2 940 500
Effect of dilution:		
Share options	16 715	8 474
Weighted average number of ordinary shares adjusted for the effect of dilution¹	2 957 215	2 948 974
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Basic earnings per share	€ 2,00	€ 2,08
Diluted earnings per share	€ 1,99	€ 2,08

¹ The weighted average number of shares takes into account the weighted average effect of changes in treasury share transactions during the year and share options issued with 5 years maturity.

There have been no other transactions involving ordinary shares or potential ordinary shares between the reporting date and the date of completion of these financial statements.

10.03.2020
HK





11. Tangible assets

Tangible assets consist of computer equipment, office equipment, furniture, logos and cars.

	Tangible assets
	€000
Cost or valuation	
At 1 January 2018	685
Additions	374
Acquisition of subsidiary	142
Disposals	-190
Exchange differences	5
At 31 December 2018	1 016
Additions	413
Reclassifications	-77
Disposals	-87
Exchange differences	9
At 31 December 2019	1 274
Depreciation and impairment	
At 1 January 2018	-545
Depreciation charge for the year	-90
Disposals	180
Exchange differences	-2
At 31 December 2018	-457
Depreciation charge for the year	-224
Reclassifications	28
Disposals	85
Exchange differences	-9
At 31 December 2019	-577
Net book value	
At 31 December 2019	697
At 31 December 2018	559
At 1 January 2018	140

10.03.2020
HK



12. Intangible assets

	Internally developed assets	Other intangible assets	Goodwill	Total
	€000	€000	€000	€000
Cost				
At 1 January 2018	1 031	95	2 172	3 298
Acquisition of subsidiary				
Additions	37	36	10 470	10 543
Disposals	-313	0	0	-313
Exchange differences	0	-3	115	112
At 31 December 2018	755	128	12 757	13 640
Acquisition of subsidiary				
Additions	47	0	0	47
Disposals	0	-39	0	-39
Exchange differences	0	0	204	204
At 31 December 2019	802	89	12 960	13 852
Amortization and impairment				
At 1 January 2018	-990	-89	-200	-1 279
Amortization (Note 8.5)	-1	-16	0	-17
Impairment	0	0	0	0
Disposals	313	2	0	315
Exchange differences	0	0	0	0
At 31 December 2018	-678	-103	-200	-981
Acquisition of subsidiary	0	0	0	0
Amortization (Note 8.5)	0	-21	0	-21
Impairment	0	0	-650	-650
Disposals	0	38	0	38
Exchange differences	0	0	0	0
At 31 December 2019	-678	-86	-850	-1 613
Net book value				
At 31 December 2019	124	3	12 111	12 238
At 31 December 2018	77	25	12 557	12 659
At 1 January 2018	41	6	1 972	2 019

12.1. Internally developed assets

Transactions in 2019

As at 31 December 2019 internally developed assets consisted of M-files document management system development costs in net book value €124 thousand (2018: €77 thousand).

10.03.2020
HK





12.2. Other intangible assets

Other intangible assets consist of licenses of software bought from third parties and all these are used to support software development process.

12.3. Goodwill

As at 31 December 2019, the carrying amount of the goodwill was €12 111 thousand (2018: €12 557 thousand).

The goodwill arising from the acquisition of Finnish subsidiary Nortal Oy is equal to €1 322 thousand. As of 31 December 2019, the value of Nortal Oy net assets is €8 434 thousand. The value of net assets exceeds goodwill value by €7 112 thousand (538%) and therefore the Management believes no impairment for Nortal Oy goodwill is required.

The goodwill arising from the acquisition of USA subsidiary Dev9 LLC is equal to € 10 788 thousand and has been tested for impairment. The method of discounting the anticipated five years future cash flows was employed. According to the test in which the forecast for upcoming three years and weighted average cost of capital 10,7% as discount rate was used, the recoverable amount of cash-generating unit related to the goodwill resulted €33 644 thousand which is higher than its carrying value and, thus, no impairment for goodwill is required.

The following table demonstrates the sensitivity to a reasonably possible change in forecasted revenue (the most important input data in the impairment test calculation). The Group's profit before tax is affected through these factors as follows:

Change in forecasted revenue:	Change in forecasted costs:		
	0%	5%	10%
0%	0	0	0
-5%	0	0	0
-10%	0	0	-624

The goodwill arising from the acquisition of Swedish subsidiary Nortal AB was fully impaired in the amount of € 650 thousand as management estimates the future cash flows negative and the value of the company nil.

10.03.2020
HK





13. Financial assets and financial liabilities

13.1. Long-term financial investments

	2019	2018
	€000	€000
Other long-term financial investments ¹	66	66
Investments in associates (Note 6)	122	68
Other long-term receivables (Note 13.3) ²	2 267	4 066
Total	2 456	4 201

¹ Other long-term financial investments consist of the investment into company Plumbr OÜ (Estonia) in the amount of €50 thousand (2018: €50 thousand) and non-business related long-term assets (shares of apartments in skiing resort, golf and tennis clubs) in the amount of €16 thousand (2018: €16 thousand).

² Other long-term receivables mainly include loan and interest receivables from the parent company Nortal Group Holding AS in the amount of €2 228 thousand (2018: €4 035 thousand). See Note 25.

13.2. Financial liabilities

13.2.1 Interest bearing loans and borrowings

	2019	2018
	€000	€000
Short-term portion of the long-term lease liability (Note 23)	1 732	13
Total current	1 732	13
	2019	2017
	€000	€000
Long-term bonds ¹	49 122	26 750
Long-term lease (Note 23)	7 924	37
Total non-current	57 046	26 787
Total interest bearing loans and borrowings	58 778	26 800

¹ In May 2019 Nortal AS redeemed existing bonds and issued new bonds in the nominal amount of €50 000 thousand. Bonds are due on 28.05.2024 and nominal interest of 4,75% is payable twice per year. Bonds are measured at amortized cost.

10.03.2020
HK





13.2.2 Other financial liabilities

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	<u>€000</u>	<u>€000</u>
Contingent consideration ¹	904	3 228
Other non-current financial liabilities	0	21
Total non-current	<u>904</u>	<u>3 249</u>
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	<u>€000</u>	<u>€000</u>
Contingent consideration ¹	0	127
Rebate liabilities	113	52
Total current	<u>113</u>	<u>179</u>
Total other financial liabilities	<u>1 017</u>	<u>3 428</u>

¹ As part of the purchase agreement signed in 30.09.2018 with the previous owners of Dev9 LLC, a contingent consideration has been agreed. According to the purchase agreement the considerations are dependent of the profit of Dev9 LLC during 2018 (payable in 2019 if target is met) and of the combined revenues and combined profitability of Dev9 LLC and Nortal LLC during 2019 and 2020 (payable in 2020 and 2021 if targets are met). During 2019 contingent consideration in the amount of €134 thousand was paid. Management remeasured the fair value of the contingent liability as at balance sheet date and decreased it to amount of €904 thousand (2018: €3 335 thousand).

13.3. Fair value measurement

Set out below, is a comparison by class of the carrying amounts and fair value of the Group's financial instruments, other than those with carrying amounts are reasonable approximations of fair values:

	<u>Carrying amount 2019</u>	<u>Carrying amount 2018</u>	<u>Fair value 2019</u>	<u>Fair value 2018</u>
	<u>€000</u>	<u>€000</u>	<u>€000</u>	<u>€000</u>
Financial assets				
Receivables, prepayments and contract assets (Note 14)	28 436	27 365	28 436	27 365
Cash (Note 15)	35 045	14 021	35 045	14 021
Long-term receivables (Note 13.1)	2 267	4 066	2 267	4 066
Total	<u>65 748</u>	<u>45 452</u>	<u>65 748</u>	<u>45 452</u>
Financial liabilities				
Trade payables (Note 22)	-2 207	-2 046	-2 207	-2 046
Current lease liabilities (Note 13.2.1)	-1 732	-13	-1 732	-13
Other current financial liabilities (Note 13.2.2)	-113	-179	-113	-179

10.03.2020
HK





	Carrying amount 2019	Carrying amount 2018	Fair value 2019	Fair value 2018
	€000	€000	€000	€000
Non-current lease liabilities (Note 13.2.1)	-7 924	-37	-7 924	-37
Other long term borrowings (Note 13.2.1)	-49 122	-26 750	-49 122	-26 750
Other non-current financial liabilities (Note 13.2.2)	-904	-3 249	-904	-3 249
Total	-62 002	-32 274	-62 002	-32 274

The fair value of the financial assets and liabilities is included at the amount at which the instrument could be exchanged in a current transaction between willing parties, other than in a forced or liquidation sale. In the fair value measurement hierarchy all assets and liabilities for which fair value is measured above are categorized as Level 3. Valuation techniques for which the lowest level input that is significant to the fair value measurement is unobservable.

Upon calculating fair value, the following methods have been used:

- Cash, accounts receivables, other short-term receivables, accounts supplier payables and other short-term financial liabilities and payables are deemed to be equal to their fair value because they can be realized within one year.
- Fair value of long-term loans and borrowings are determined by using DCF method using discount rate that reflects the issuer's borrowing rate as at the end of reporting period

13.4. Financial instruments risk management objectives and policies

The Group's principal financial liabilities, other than derivatives, comprise notes, loans and other borrowings, trade and other payables, and financial guarantee contracts. The main purpose of these financial liabilities is to finance the Group's operations and to provide guarantees to support its operations. The Group has loan and other receivables, trade and other receivables, and cash and short-term deposits that arrive directly from its operations.

The Group is exposed to interest rate risk, foreign currency risk, credit risk and liquidity risk.

The Group's senior management oversees the management of these risks and agrees policies for managing each of these risks which are summarized below.

Interest rate risk

Interest rate risk is the risk that the fair value or future cash flows of a financial instrument will fluctuate because of changes in market interest rates. As of December 31, 2019 all loan receivables and liabilities have fixed interest rates.

The Group's policy is to keep credit facilities (if it is possible to agree with the bank or other financial institutions in such way). On the balance sheet date all long-term loans carry fixed interest and there is no need to enter into interest rate swaps or any other financial instruments. This assures the flexibility of debt repayments in advance and refinancing of loans in case the need occurs.

10.03.2020
HK

EY
FOR IDENTIFICATION
PURPOSES ONLY



The interest rate risk is applicable only for small part of financial liabilities related to car lease, but the amounts are not high, and risk is not material.

Foreign currency risk

Foreign currency risk is the risk that the fair value or future cash flows of a financial instrument will fluctuate because of changes in foreign exchange rates. The Group's exposure to the risk of changes in foreign exchange rates relates to the Group's operating activities (when revenue or expense is denominated in a different currency from the Group's functional currency) and the Group's net investments in foreign subsidiaries whose functional currency is not euro or pegged to euro (SEK, OMR, AED, USD and RSD).

The Group has entered into sales contracts, which have USD, OMR, AED and SEK as their functional currency. OMR and AED are pegged to USD and in conclusion, the Group mainly deals with USD and SEK fluctuation risk. Twice a year, the Group management analyzes the possibility to manage its foreign currency risk by hedging transactions that are expected to occur according to already signed contracts. For that analysis the available information of financial markets, political and economic environment and management's expectation are used. The output from all analysis done within 2019 and 2018 was always the same – the Group should not enter into any financial instrument agreement and hedge the risk of USD fluctuation. The key instrument that is used to mitigate the risk of foreign currencies rate changes is to reach the situation that all costs related to such contracts would have the same functional currency as sale contracts.

Foreign currency sensitivity

The following tables demonstrate the sensitivity to a reasonably possible change in the USD and SEK exchange rate, with all the other variables held constant. The impact on the Group's profit before tax is due to changes in the fair value of monetary assets and liabilities including non-designated foreign currency derivatives. The Group's exposure to foreign currency changes for all other currencies is not material.

	Change in USD rate	Effect on profit before tax
		€000
2019	10%	717
	5%	339
	-5%	-307
	-10%	-586
2018	10%	544
	5%	258
	-5%	-233
	-10%	-445

10.03.2020
HK





	Change in SEK rate	Effect on profit before tax
		€000
2019	10%	47
	5%	22
	-5%	-20
	-10%	-39
2018	10%	-6
	5%	-3
	-5%	3
	-10%	5

Credit risk

Credit risk is the risk that a counterparty will not meet its obligations under a financial instrument or customer contract, leading to a financial loss. The Group is exposed to credit risk from its operating activities (primarily for trade receivables) and from its financing activities.

Trade receivables

Customer credit risk is managed by each business unit subject to the Group's established policy, procedures and control relating to customer credit risk management. Credit quality of the customer is assessed based on entering into service delivery contracts only with these clients who are supposed to be capable to fulfill their obligations. Significant amount of revenue comes from Governmental institutions, leaders of telecommunication, health, finance, insurance, production and other sectors that are considered to be capable to meet its obligations.

The final version of IFRS 9 Financial Instruments reflects all phases of the financial instruments project and replaces IAS 39 Financial Instruments: Recognition and Measurement and all previous versions of IFRS 9. The standard introduces new requirements for classification and measurement, impairment, and hedge accounting. Management has assessed the effect of the standard and considers only effect to trade receivables impairment. As the effect is marginal, no impairment is recognised.

The requirement for impairment is analyzed at each reporting date on an individual basis for all clients. The calculation is based on actually incurred historical data and actual situation of each client. As at 31 December 2019, the group had recorded no impairment of receivables (2018: €0).

The Group evaluates the concentration of risk with respect to trade receivables as low, as its customers are located in several jurisdictions and industries and operate in largely independent markets. The Group's maximum exposure to credit risk for the components of the statement of financial position as at 31 December 2019 and 2018 is the carrying amounts as illustrated in Note 13.3 and 14 except for financial guarantees.

Financial instruments and cash deposits

Credit risk from balances with banks and financial institutions is managed by the Group's Finance department in accordance with the Group's policy. Investments of surplus funds are not made and

10.03.2020
HK





Group almost did not enter in term deposit agreements, because credit institutions do not pay interest for deposits.

With the purpose to avoid negative interest payment for excess cash held on accounts, the Group spreads surplus funds between different countries and accounts.

Liquidity risk

The Group monitors its risk to a shortage of funds using a recurring cash management reporting system. The Group's objective is to maintain a balance between the continuity and flexibility of funding, through the use of bank overdrafts, bank loans, finance and operating leases and hire purchase contracts.

The table below summarizes the maturity profile of the Group's financial liabilities based on contractual undiscounted payments.

Year ended on 31 December 2019	Less than 3 months €000	3-12 months €000	1-5 years €000	over 5 years €000	Total €000
Interest-bearing loans, borrowings	0	0	49 122	0	49 122
Lease liabilities (Note 23)	544	1615	7 104	2 009	11 272
Trade and other payables	6 617	113	904	0	7 634
Financial guarantee contracts	255	1 336	1 316	71	2 978
Total	7 416	3 064	58 446	2 080	71 006

Year ended on 31 December 2018	Less than 3 months €000	3-12 months €000	1-5 years €000	over 5 years €000	Total €000
Interest-bearing loans, borrowings and lease liabilities	3	10	26 787	0	26 800
Trade and other payables	5 959	179	3 249	0	9 387
Financial guarantee contracts	153	1 845	2 382	75	4 455
Total	6 115	2 034	32 493	75	40 642

Excessive risk concentration

Concentrations arise when a number of counterparties are engaged in similar business activities, or activities in the same geographical region or have economic features that would cause their ability to meet contractual obligations to be similarly affected by changes in economic, political or other conditions. Concentrations indicate the relative sensitivity of the Group's performance to developments affecting a particular industry.

10.03.2020
HK



14. Receivables, prepayments and contract assets

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	<u>€000</u>	<u>€000</u>
Trade receivables ¹	18 929	13 427
Contract assets (Note 7)	7 470	9 720
Prepayments for services	1 217	865
Prepaid taxes ²	149	136
Government grant receivable	7	0
Other short-term receivables ³	665	3 218
Total	<u>28 437</u>	<u>27 366</u>

¹ All trade receivables are collectable within 12 months. The Group Management made all the necessary impairment tests and the book value of trade receivables represents the fair value of assets. As at 31 December 2019, the Group had recorded no impairment of receivables (2018: €0).

As at 31 December, the ageing analysis of trade receivables is as follows:

		Neither past due nor impaired	Past due but not impaired				
	Total		< 30 days	30–60 days	61–90 days	91–120 days	> 120 Days
	€000	€000	€000	€000	€000	€000	€000
2019	18 929	14 088	1 491	2 437	699	0	215
2018	13 427	10 429	1 811	553	407	0	227

² Prepaid taxes split according to different types of taxes:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	<u>€000</u>	<u>€000</u>
Value added tax	75	46
General tax prepayment (not specified by different types of taxes)	48	54
Corporate income tax	18	36
Other	7	0
Total prepaid taxes	<u>149</u>	<u>136</u>

³ Other short-term receivables as at 31 December 2019, consist loan and accrued interest receivable from Nortal Group Holding AS, receivable from employees, collaterals and other receivables.



15. Cash

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	<u>€000</u>	<u>€000</u>
Cash on hand and cash equivalents	35 045	14 001
Short-term deposits	0	20
Total	<u>35 045</u>	<u>14 021</u>

As at 31 December 2019, the Group had available €2 596 thousand (2018: €2 598 thousand) of undrawn committed borrowing facilities.

The Group has been provided with 3 overdraft facility agreements:

- The overdraft agreement in amount of €2 000 thousand is valid until 30 June 2020. The overdraft carries 3.50% interest. The annual facility interest charged on the granted amount of the overdraft facility is 0,7%. The overdraft is issued in Euros.
- The overdraft agreement in amount of €500 thousand is valid until further notice. The annual interest charged on the outstanding amount of the overdraft facility at any given time is one-week EURIBOR to which 2.00% margin is added. The annual facility interest charged on the granted amount of the €500 thousand overdraft facility is 0.25%. The overdraft is issued in Euros.
- The overdraft agreement in amount of €96 thousand is valid until further notice. The annual interest charged on the outstanding amount of the overdraft facility at any given time is 4.25%. The annual facility interest charged on the granted amount of the overdraft facility is 2%. The overdraft is issued in Swedish Krona.



16. Issued capital and reserves

Authorized shares

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Ordinary shares ¹	2 940 500	2 940 500
	<u>2 940 500</u>	<u>2 940 500</u>
Ordinary shares issued and fully paid		
At 1 January 2018	2 940 500	
Changes in 2018	0	
At 31 December 2018	2 940 500	
Changes in 2019	0	
At 31 December 2019	2 940 500	
Share premium	€000	
At 1 January 2018	2 696	
Changes in 2018	0	
At 31 December 2018	2 696	
Changes in 2019	0	
At 31 December 2019	2 696	

¹ Shares have no determined value. All shares are issued and paid fully.

Other capital reserves

Share-based option scheme contribution

As at 31 December 2019 the granted amount of share options that might be vested was 11 747 (2018: 7 448). The total cost of share options for 2019 was €18 thousand (2018: €7 thousand). Refer to Note 21 for further details.

Legal mandatory reserve

Pursuant to the Commercial Code of the Republic of Estonia and the articles of association of the Parent, at least 5% of the net profit attributable to the shareholders of the Parent must be transferred to the legal mandatory reserve each financial year, until the reserve amounts to at least 10% of the share capital. Share capital of Nortal AS was €1 880 thousand and the legal mandatory reserve and the legal mandatory reserve should be at least €188 thousand. During 2019 Nortal LLC made a transfer of €31 thousand to the legal mandatory reserve.

Currency exchange reserve

The foreign currency translation reserve is used to record exchange differences arising from the translation of the financial statements of foreign subsidiaries.



17. Distributions made and proposed

The amount of dividend paid in 2019 was €5 700 thousand (2018: €5 095 thousand).

The Group's management has a plan to propose the dividend distribution in amount of €3 400 thousand.



18. Provisions

	€000
At 1 January 2018	1 061
Utilized	-349
Arising during the year	1 607
At 31 December 2018	2 319
Utilized	-906
Arising during the year	1 522
At 31 December 2019	2 935
Including: Current	2 505
Including: Non-current	431

Provision for software development related arrangements

A provision for estimated losses is recognized based on the project's budgeted expenses and the outstanding revenue from undelivered services.

As at 1 January 2019 the outstanding amount of provisions for estimated project losses was € 139 thousand.

During 2019 the Group utilized provisions made in 2015 in the amount of €59 thousand.

At 31 December 2019, the budgets of all unfinished projects were re-assessed and based on this information the remaining provision for estimated project losses is €80 thousand.

A provision for estimated warranty obligation costs is recognized based on the past experience, taking into account working hours spent on warranty works.

As at 31 December 2019, provision related to warranty obligations was €2 661 thousand, including €2 250 thousand which is planned to utilize during 2020.

In 2018 provision related to potential rebate obligations in the amount of €54 thousand was made. The provision was utilized during 2019.

Provision for expected costs related to EU grant

During 2012-2015 Nortal's subsidiary in Lithuania received grant from EU for training project. As there is a high probability that not all required conditions will be met for post-project ratios, provision for expected costs in amount of €28 thousand was made.

Provision for expected tax liabilities

In 2018 Nortal LLC's subsidiary Dev9 LLC recognized provision for potential local tax liabilities in amount of €122 thousand. In 2019 Omani subsidiary Nortal LLC recognized provision for potential



corporate tax liabilities in amount of €23 thousand. Both provisions are expected to utilize during 2020.

Provision for retirement obligations

According to law Nortal's subsidiary in Serbia has to recognise provision for employees retirement. Company has no obligation for payments if employee leaves company before retirement conditions are met. As at 31 December 2019 the long-term provision is recognised in the amount of €20 thousand.

10.03.2020
HK





19. Accrued expenses, deferred revenue and contract liabilities

	2019	2018
	€000	€000
Accrued expenses related to employees ¹	5 727	5 854
Contract liabilities ²	1 609	2 451
Other accrued expenses ³	1 371	1 544
Deferred income	0	17
Total accrued expenses, deferred income and contract liabilities	8 706	9 866

¹ Accrued expenses related to employees consist of the following expenses:

	2019	2018
	€000	€000
Vacation reserve	3 410	2 896
Salaries	1 071	1 223
Bonuses payable to employees	788	1 301
Accrued contract termination costs	459	434
Total accrued expenses related to employees	5 727	5 854

² Contract liabilities consists of the following income:

	2019	2018
	€000	€000
Customer's prepayments and prepaid software development revenue (including warranty period services)	1 603	2 433
Prepaid license support revenue	5	18
Total contract liabilities	1 609	2 451

³ Other accrued expenses consist of the following expenses:

	2019	2018
	€000	€000
Accrued subcontracting expenses	535	935
Accrued interest	218	142
Other accrued expenses	618	467
Total other accrued expenses	1 371	1 544

10.03.2020
HK



20. Pensions and other post-employment benefit plans

External pension insurance companies manage the Finnish and Lithuanian subsidiaries' pension plans. Contributions to the pension plans are expensed in the income statement in the period these contributions occur and are managed by external parties. The Companies do not have any obligations for damage compensation. Management does not consider it to be necessary to make any actuarial or other type of valuation.

In 2019, the contributions amounted to €2 843 thousand (2018: €2 439 thousand), see Note 8.4.

10.03.2020
HK





21. Share-based payments

Senior Executive Plan: original

In 2015 under the Senior Executive Plan (SEP), share options of the holding company, Nortal Group AS, were granted to senior executives with more than 36 months of service. The exercise price of the share options is equal to the market price of the underlying shares on the date of grant. The share options vest when the Group's EBITDA amount targets for the period up 1 January 2015 to 31 December 2017 are met and employment or management board contract is valid until 31 August 2018. If these criteria are not met, the share options do not vest.

There are no cash settlement alternatives. The Group does not have a past practice of cash settlement for these share options.

The fair value of the share options was estimated at the grant date using a Black-Scholes option pricing model, taking into account the terms and conditions upon which the share options were granted. According to the calculation, the fair value of one share option was €26.58.

The table below represents input data for the share option fair value calculation.

Name of the parameter	Value
spot price of the underlying asset	€57.83
exercise price of the call option	€60.00
time to maturity	5.92
time at valuation date	0
discrete dividend yield	0
number of time dividend is paid	0
annualized volatility of the underlying assets returns ¹	51.06%
current continuously compounded risk-free interest rate	0.25%

¹ For the annualized volatility of the underlying assets returns ratio calculation, the eight peer companies' data was used. Management believes that these companies are very close to the Company and the average annualized volatility data represents the ratio that can be used for the share option valuation.

Senior Executive Plan: modification

In June 2016, there were changes in Nortal group structure. A new holding company, Nortal Group Holding AS, was established and the subsidiary of Nortal Group Holding AS, N-Investment OÜ, acquired the shares of Nortal Group AS. The acquisition was co-financed by the bank on a condition that there would not be any share options at Nortal Group AS level after the acquisition.

Therefore, the 2015 share option agreements were terminated and the new holding company Nortal Group Holding AS and the board members and employees of Nortal AS and a subsidiary of Nortal AS, concluded new share options agreements.

10-03-2020
HK





Whereas 2015 share option agreements were cancelled only because of the share acquisition process and the credit institution requirement, the issuance of new options was accounted as a modification to the terms and conditions on which the options were granted (i.e. not cancellation and issuance of new options).

The fair value of the modified share options was estimated using a Black-Scholes model. According to the calculation, the fair value of one Nortal Group Holding AS share option is €12.60.

The table below represents input data for the share option fair value calculation.

Name of the parameter	Value
spot price of the underlying asset	€98.04
exercise price of the call option	€60.00
time to maturity	5
time at valuation date	0
discrete dividend yield	20.00%
number of time dividend is paid	5
annualized volatility of the underlying assets returns ¹	55.99%
current continuously compounded risk-free interest rate	0.55%

¹ For the annualized volatility of the underlying assets returns ratio calculation, the eight peer companies' data was used. Management believes that these companies are very close to the Company and the average annualized volatility data represents the ratio that can be used for the share option valuation.

If the award is modified, the entity must as a minimum recognize the cost of the original award as if it had not been modified. In addition, a further cost must be recognized for any modifications that increase the fair value of the award. According to the original valuation compiled in 2015, the fair value of one share option was €26.58 and according to the valuation compiled in 2016, the fair value of the replacement options was €12.36. Therefore, the incremental value of the option is negative and no further cost should be recognized for the modification.

General Employee and Key Management Plan

In 2018 under the General Employee and Key management Plan (GEKMP), share options of the holding company, Nortal Group Holding AS, were granted to key persons having professional relationship with Nortal group companies. The exercise price of the share options was 150 EUR. The share options vest based on the discretion of CEO and if employment, management board or other professional contract is valid 36 months from options granting date. If these criteria are not met, the share options do not vest.

There are no cash settlement alternatives. The Group does not have a past practice of cash settlement for these share options.

The fair value of the share options was estimated at the grant date using a Black-Scholes option pricing model, taking into account the terms and conditions upon which the share options were granted. According to the calculation, the fair value of one share option was €4.39.

10.03.2020
HK



The table below represents input data for the share option fair value calculation.

Name of the parameter	Value
spot price of the underlying asset	€144.00
exercise price of the call option	€150.00
time to maturity	5
time at valuation date	0
discrete dividend yield	20.00%
number of time dividend is paid	5
annualized volatility of the underlying assets returns	38.55%
current continuously compounded risk-free interest rate	-0.35%

In 2019 under the General Employee and Key management Plan (GEKMP), share options of the holding company, Nortal Group Holding AS, were granted to key persons having professional relationship with Nortal group companies. The exercise price of the share options was 150 EUR. The share options vest based on the discretion of CEO and if employment, management board or other professional contract is valid 36 months from options granting date. If these criteria are not met, the share options do not vest.

There are no cash settlement alternatives. The Group does not have a past practice of cash settlement for these share options.

The fair value of the share options was estimated at the grant date using a Black-Scholes option pricing model, taking into account the terms and conditions upon which the share options were granted. According to the calculation, the fair value of one share option was €5.08.

The table below represents input data for the share option fair value calculation.

Name of the parameter	Value
spot price of the underlying asset	€157.24
exercise price of the call option	€150.00
time to maturity	5
time at valuation date	0
discrete dividend yield	20,00%
number of time dividend is paid	5
annualized volatility of the underlying assets returns	38,55%
current continuously compounded risk-free interest rate	-0,33%

As at 31 December 2019 the amount of granted share options that might be vested was 11 747 (2018: 7 448). The total cost of Senior Executive Plan share options for 2019 was €0 thousand (2018: €0 thousand) and total cost of General Employee and Key Management Plan share options was €18 thousand (2018: €7). See also Note 16.

10.03.2020
HK



	Senior Executive Plan (granted 2015-2016) €000	General Employee and Key Management Share Option Plan (granted 2017-2020) €000	Total €000
At 1 January 2018	172	0	172
Arising during the year	0	7	7
At 31 December 2018	172	7	179
Arising during the year	0	18	18
At 31 December 2019	172	25	197



22. Trade and other payables

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	€000	€000
Tax payable ¹	4 411	3 913
Supplier payables	2 207	2 046
Total payables and other current liabilities	6 617	5 959

¹Tax payable split according to different types of taxes:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	€000	€000
VAT	2 005	1 932
Personal income tax	758	712
Social tax	741	706
Corporate income tax	406	164
Unemployment tax	191	48
Withholding tax	165	148
Pension insurance tax	37	133
Other taxes	108	70
Total tax payable	4 411	3 913

10.03.2020
HK





23. Leases

Group as a lessee

The Group has lease contracts for offices, apartments, IT equipment and cars used in its operations. Leases of offices generally have lease terms between 3 and 10 years, while cars and IT equipment generally have lease terms 3 and 5 years. The Group's obligations under its leases are secured by the lessor's title to the leased assets. Generally, the Group is restricted from assigning and subleasing the leased assets. There are several lease contracts that include extension and termination options and variable lease payments, which are further discussed below.

The Group also has certain leases of apartments and offices with lease terms of 12 months or less and leases of IT equipment with low value. The Group applies the 'short-term lease' and 'lease of low-value assets' recognition exemptions for these leases.

Set out below are the carrying amounts of right-of-use assets recognised and the movements during the period:

	<u>Offices</u>	<u>Cars</u>	<u>IT equipment</u>	<u>Total</u>
	€000	€000	€000	€000
At 1 January 2019	10 571	383	122	11 076
Additions	0	119	39	158
Remesurement	55	0	0	55
Disposals	0	-16	0	-16
Depreciation expense	-1 658	-161	-49	-1 868
At 31 December 2019	8 968	326	112	9 406

Set out below are the carrying amounts of lease liabilities (included under interest-bearing loans and borrowings) and the movements during the period:

	<u>€000</u>
At 1 January 2019	11 121
Additions	197
Accretion of interest	523
Profit/loss from currency revaluation	-3
Payments	-2 182
At 31 December 2019	9 656

The maturity analysis of lease liabilities is disclosed in Note 13.4.

10.03.2020
HK





The following are the amounts recognised in profit or loss:

	2019
	€000
Depreciation expense of right-of-use assets	1 866
Interest expense on lease liabilities	523
Expense related to short-term leases	405
Expense related to leases of low-value-assets	582
	3 376

The Group had total cash outflows for leases of €3 199 thousand in 2019. The Group also had non-cash additions to right-of-use assets and lease liabilities of €197 thousand in 2019. The future cash outflows relating to leases that have not yet commenced are disclosed in Note 24.

The Group has lease contracts for offices and cars that contain variable payments based on change of certain indexes, kilometers driven or interest rate. The following provides information on the Group's variable lease payments, including the magnitude in relation to fixed payments:

	2019
	€000
Fixed rent payments	715
Variable rent payments	1 465
	2 181

Management believes the effect of change in variable payments is marginal.

The Group has several lease contracts that include extension and termination options. These options are negotiated by management to provide flexibility in managing the leased-asset portfolio and align with the Group's business needs. Management exercises significant judgement in determining whether these extension and termination options are reasonably certain to be exercised (see Note 3).

Group as a lessor

The Group has entered into sub-leasing contract on some of its offices. These leases have terms of between one and 4 years. All leases include a clause to enable upward revision of the rental charge on an annual basis according to prevailing market conditions. The lessee is also required to provide a residual value guarantee on the properties.

Rental income recognised by the Group during the year is €122 thousand (2018: €52 thousand).

10.03.2020
HK



24. Commitments and contingencies

Commitments

The Group has lease contract that have not yet commenced as at 31 December 2019. The future lease payments for this non-cancellable lease contract is €24 thousand within one year, €191 thousand within five years and €143 thousand thereafter.

Guarantees

As at 31 December 2019, the Group has following guarantees issued by banks and insurance companies to cover the liabilities arising from the contracts with customers and lessors. The amount of guarantees is provided in the table below:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	<u>€000</u>	<u>€000</u>
Short-term portion of the contingent liability – due within 1 year	1 336	1 998
Long-term portion of the contingent liability – due within 2-5 years	1 571	2 382
Long-term portion of the contingent liability – due within over 5 years	71	75
Total	<u>2 978</u>	<u>4 455</u>

In the opinion of the management, it is unlikely that the above mentioned guarantees will be realized.

As additional collateral for overdraft facility and guarantees the commercial pledge agreement of Nortal AS assets is signed and Nortal Oy shares are pledged (Note 13.2).

As collateral for issued bonds Nortal AS, Nortal AB and Nortal LLC (USA) shares are pledged.

The Finnish subsidiary has pledged the business mortgages in the amount of €5 million (2018: €5 million) for the security of the responsibilities of company against Nordea Pankki Suomi Oyj.

10.03.2020
HK





25. Related party disclosures

Note 5 provides information about the Group's structure, including details of the subsidiaries and the holding company. The following table provides the total amount of transactions that have been entered into with related parties for the relevant financial year.

		Sales to related parties	Purchases from related parties	Amounts owed by related parties¹	Amounts owed to related parties¹
		€000	€000	€000	€000
Parties related to shareholders	2019	0	30	0	0
	2018	2	11	0	0

¹ The amounts are classified as trade receivables and trade payables, respectively.

Loans to the parent company

		Interest revenue	Amounts owed by related parties
		€000	€000
Parent company of the Group: Nortal Group Holding AS	2019	185	2 770
	2018	410	7 035

On February and April 2019, parent company's loan and interest liabilities in amount of €4 450 thousand were offset against the dividend payment.

No loans were granted in 2018 and 2019.

As at 31.12.2019 loan receivable consists of following loans:

- Long-term loan in the amount €2 404 thousand with interest rate of 5.8%, including short-term balance in the amount of €470 thousand and long-term balance in the amount of €1 934 thousand. Loan has agreed repayment schedules during 2020-2022.

Terms and conditions of transactions with related parties

Sales to and purchases from related parties are made at terms equivalent to those that prevail in arm's length transactions. Outstanding balances at the year-end are unsecured and interest free, and the settlement occurs in cash. There have been no guarantees provided or received for any



related party receivables or payables. For the year ended 31 December 2019, the Group has not recorded any impairment of receivables relating to amounts owed by related parties (2018: €0). This assessment is undertaken each financial year by examining the financial position of the related party and the market, in which the related party operates.

Compensation of key management personnel of the Group

The amounts disclosed in the table are the amounts recognized as expense during the reporting period and are related to the key management personnel.

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	<u>€000</u>	<u>€000</u>
Short-term employee benefits	860	653
Total compensation paid to key management personnel	860	653

10.03.2020
HK



26. Standards issued but not yet effective

The Group has not applied the following IFRS and IFRIC interpretations that have been issued as of the date of authorization of these financial statements for issue, but which are not yet effective:

IFRS 17: Insurance Contracts

The standard is effective for annual periods beginning on or after 1 January 2021 with earlier application permitted if both IFRS 15 Revenue from Contracts with Customers and IFRS 9 Financial Instruments have also been applied. IFRS 17 Insurance Contracts establishes principles for the recognition, measurement, presentation and disclosure of insurance contracts issued. It also requires similar principles to be applied to reinsurance contracts held and investment contracts with discretionary participation features issued. The objective is to ensure that entities provide relevant information in a way that faithfully represents those contracts. This information gives a basis for users of financial statements to assess the effect that contracts within the scope of IFRS 17 have on the financial position, financial performance and cash flows of an entity. The standard has not been yet endorsed by the EU. The Group has no transactions in the scope of this amendment.

Amendment in IFRS 10 Consolidated Financial Statements and IAS 28 Investments in Associates and Joint Ventures: Sale or Contribution of Assets between an Investor and its Associate or Joint Venture

The amendments address an acknowledged inconsistency between the requirements in IFRS 10 and those in IAS 28, in dealing with the sale or contribution of assets between an investor and its associate or joint venture. The main consequence of the amendments is that a full gain or loss is recognized when a transaction involves a business (whether it is housed in a subsidiary or not). A partial gain or loss is recognized when a transaction involves assets that do not constitute a business, even if these assets are housed in a subsidiary. In December 2015 the IASB postponed the effective date of this amendment indefinitely pending the outcome of its research project on the equity method of accounting. The amendments have not yet been endorsed by the EU. The Group has no transactions in the scope of this amendment.

Conceptual Framework in IFRS standards

The IASB issued the revised Conceptual Framework for Financial Reporting on 29 March 2018. The Conceptual Framework sets out a comprehensive set of concepts for financial reporting, standard setting, guidance for preparers in developing consistent accounting policies and assistance to others in their efforts to understand and interpret the standards. IASB also issued a separate accompanying document, Amendments to References to the Conceptual Framework in IFRS Standards, which sets out the amendments to affected standards in order to update references to the revised Conceptual Framework. Its objective is to support transition to the revised Conceptual Framework for companies that develop accounting policies using the Conceptual Framework when no IFRS Standard applies to a particular transaction. For preparers who develop

10-03-2020
HK





accounting policies based on the Conceptual Framework, it is effective for annual periods beginning on or after 1 January 2020.

IFRS 3: Business Combinations (Amendments)

The IASB issued amendments in Definition of a Business (Amendments to IFRS 3) aimed at resolving the difficulties that arise when an entity determines whether it has acquired a business or a group of assets. The Amendments are effective for business combinations for which the acquisition date is in the first annual reporting period beginning on or after 1 January 2020 and to asset acquisitions that occur on or after the beginning of that period, with earlier application permitted. These Amendments have not yet been endorsed by the EU. The Group has not yet evaluated the impact of the implementation of this amendment.

IAS 1 Presentation of Financial Statements and IAS 8 Accounting Policies, Changes in Accounting Estimates and Errors: Definition of 'material' (Amendments)

The Amendments are effective for annual periods beginning on or after 1 January 2020 with earlier application permitted. The Amendments clarify the definition of material and how it should be applied. The new definition states that, 'Information is material if omitting, misstating or obscuring it could reasonably be expected to influence decisions that the primary users of general purpose financial statements make on the basis of those financial statements, which provide financial information about a specific reporting entity'. In addition, the explanations accompanying the definition have been improved. The Amendments also ensure that the definition of material is consistent across all IFRS Standards. The Group has not yet evaluated the impact of the implementation of these amendments.

Interest Rate Benchmark Reform - IFRS 9, IAS 39 and IFRS 7 (Amendments)

The amendments are effective for annual periods beginning on or after 1 January 2020 and must be applied retrospectively. Earlier application is permitted. In September 2019, the IASB issued amendments to IFRS 9, IAS 39 and IFRS 7, which concludes phase one of its work to respond to the effects of Interbank Offered Rates (IBOR) reform on financial reporting. Phase two will focus on issues that could affect financial reporting when an existing interest rate benchmark is replaced with a risk-free interest rate (an RFR). The amendments published, deal with issues affecting financial reporting in the period before the replacement of an existing interest rate benchmark with an alternative interest rate and address the implications for specific hedge accounting requirements in IFRS 9 Financial Instruments and IAS 39 Financial Instruments: Recognition and Measurement, which require forward-looking analysis. There are also amendments to IFRS 7 Financial Instruments: Disclosures regarding additional disclosures around uncertainty arising from the interest rate benchmark reform. The Group has no transactions in the scope of this amendment.

IAS 1 Presentation of Financial Statements: Classification of Liabilities as Current or Non-current (Amendments)

The amendments are effective for annual reporting periods beginning on or after January 1, 2022 with earlier application permitted. The amendments aim to promote consistency in applying the requirements by helping companies determine whether, in the statement of financial position, debt and other liabilities with an uncertain settlement date should be classified as current or non-current. The amendments affect the presentation of liabilities in the statement of financial position and do

10.03.2020
HK





not change existing requirements around measurement or timing of recognition of any asset, liability, income or expenses, nor the information that entities disclose about those items. Also, the amendments clarify the classification requirements for debt which may be settled by the company issuing own equity instruments. These Amendments have not yet been endorsed by the EU. The Group has not yet evaluated the impact of the implementation of these amendments.

10.03.2020

HK





27. Events after the reporting period

Nortal contemplates to sell the Swedish subsidiary Nortal AB. This transaction is a subject of receiving a waiver under Nortal AS existing bond holders. On February 18, 2020 Nortal AS initiated the written procedure for bond terms and conditions change (replacing pledge on Nortal AB by pledge on Nortal UAB shares).

10.03.2020
HK





28. Non-consolidated income statement of the Parent

For the year ended on 31 December 2019

The parent company's non-consolidated primary financial statements are presented in the notes 28-31 because it is required by the Estonian Accounting Law and is not a required part of the consolidated financial statements prepared under International Financial Reporting Standards as adopted by the European Union. These unconsolidated primary financial statements do not constitute the Parent's separate financial statements as defined in IAS 27 (Consolidated and Separate Financial Statements).

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	<u>€000</u>	<u>€000</u>
Revenue	32 166	27 888
Operating income	3 339	2 842
Total revenue	35 505	30 730
Costs of goods sold and services rendered	-9 584	-9 287
Other operating expenses	-4 393	-4 387
Personnel expenses	-16 583	-14 746
Total operating expenses	-30 560	-28 420
EBITDA	4 945	2 310
Depreciation, amortization and impairment of non-current assets	-646	-29
Other expenses	0	-120
Operating profit (loss)	4 299	2 161
Financial income	2 914	1 044
Financial expenses	-4 484	-1 304
Profit (loss) before income tax	2 729	1 901
Income tax	-513	-63
Net profit (loss) for the financial year	2 216	1 838

10.03.2020
HK





29. Non-consolidated statement of financial position of the Parent

As at 31 December 2019

	2019	2018
	€000	€000
Tangible assets	238	38
Intangible assets	129	102
Right-of-use assets	3 716	0
Long-term financial investments	18 984	21 141
Deferred tax asset	1 072	757
Total non-current assets	24 139	22 038
Receivables, prepayments, loans and work in progress	20 396	18 135
Cash	21 752	3 620
Total current assets	42 148	21 755
TOTAL ASSETS	66 287	43 793
Share capital	1 881	1 881
Share premium	2 697	2 697
Share-based option scheme contribution	197	179
Reserves	188	188
Retained earnings	-881	2 980
Net profit of the financial year	2 216	1 838
Total equity	6 298	9 763
Long-term borrowings	52 390	26 750
Total non-current liabilities	52 390	26 750
Short-term borrowings	530	0
Payables, prepayments and other current liabilities	3 745	2 880
Provisions	862	744
Accrued expenses and deferred income	2 462	3 656
Total current liabilities	7 599	7 280
TOTAL LIABILITIES	59 989	34 030
TOTAL LIABILITIES AND EQUITY	66 287	43 793

10.03.2020
HK





30. Non-consolidated statement of cash flows of the Parent

For the year ended on 31 December 2019

	2019 €000	2018 €000
Operating activities		
Profit (loss) before income tax	2 729	1 901
Adjustments to reconcile profit before tax to net cash flow:		
Depreciation and amortization	646	29
Financial income	-2 914	-1 044
Financial expenses	4 484	1 304
Working capital adjustments:		
Change in assets related to operating activities	-3 561	-1 095
Change in liabilities and prepayments related to operating activities	-1 715	-2 909
Total cash flows from operating activities	-331	-1 814
Investing activities		
Proceeds from sale of property, plant and equipment	0	0
Purchase of property, plant and equipment	-206	-34
Purchase of intangible assets	-47	-86
Disbursement of loans	-4 180	-10 102
Loans repayments received	3 217	2 431
Interest received	53	42
Acquisition of a subsidiary, net of cash acquired	0	-27
Dividends received	2 000	0
Total cash flows from investing activities	837	-7 776
Financing activities		
Repayments of borrowings	-27 745	-2 368
Proceeds from borrowings	49 174	14 457
Payment of principal portion of lease liabilities	-508	0
Interest paid	-2 166	-1 054
Receipt of Government grant	4	3
Dividends paid	-1 250	-893
Total cash flows from financing activities	17 510	10 145
Total cash flows	18 016	555
Cash and cash equivalents at the beginning of the period	3 620	2 852
Net increase/decrease in cash and cash equivalents	18 016	555
Currency exchange loss	116	213
Cash and cash equivalents at the end of the period	21 752	3 620

10.03.2020
HK





31. Non-consolidated statement of changes in equity of the Parent

For the year ended on 31 December 2019

	Share capital €000	Share premium €000	Share-based option scheme contribution €000	Legal mandatory reserve €000	Retained earnings €000	Total €000
Balance as at 1 Jan 2018	1 881	2 697	172	188	8 075	13 013
Profit of financial year	0	0	0	0	1 838	1 838
Employee share option program	0	0	7	0	0	7
Dividends	0	0	0	0	-5 095	-5 095
Balance as at 31 Dec 2018	1 881	2 697	179	188	4 818	9 763
Profit of financial year	0	0	0	0	2 216	2 216
Employee share option program	0	0	18	0	0	18
Dividends	0	0	0	0	-5 700	-5 700
Rounding differences	0	0	0	0	1	1
Balance as at 31 Dec 2019	1 881	2 697	197	188	1 335	6 298



The Parent's adjusted non-consolidated equity as at December 31 is as follows:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	€000	€000
Non-consolidated equity of the Parent	6 298	9 763
Carrying value of subsidiaries, joint ventures and associates in the non-consolidated balance sheet of the Parent (minus)	-8 251	-9 197
Value of subsidiaries, joint ventures and associates under the equity method of accounting (plus)	<u>13 269</u>	<u>10 557</u>
Total	<u>11 316</u>	<u>11 123</u>

10.03.2020
HK

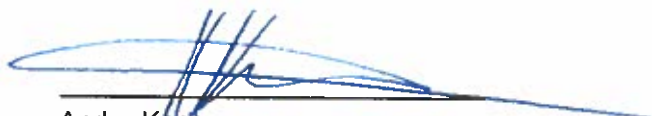


Signatures of the Management Board to the Annual report 2019

We hereby confirm the correctness of the information presented in the Annual Report 2019 of the consolidated group of Nortal AS:



Priit Alamäe
Chairman of the Management Board



Andre Kruul
Member of the Management Board



Oleg Shvaikovskiy
Member of the Management Board



Neringa Narbutienė
Member of the Management Board



Jaanus Ertemann
Member of the Management Board

10 March 2020

Translation of the Estonian Original

INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

To the Shareholder of Nortal AS

Opinion

We have audited the consolidated financial statements of Nortal AS and its subsidiaries (the Group), which comprise the consolidated statement of financial position as at 31 December 2019, and the consolidated statement of comprehensive income, consolidated statement of changes in equity and consolidated statement of cash flows for the year then ended, and notes to the consolidated financial statements, including a summary of significant accounting policies.

In our opinion, the accompanying consolidated financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the Group as at 31 December 2019, and its consolidated financial performance and its consolidated cash flows for the year then ended in accordance with the International Financial Reporting Standards as adopted by the European Union.

Basis for Opinion

We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing (Estonia). Our responsibilities under those standards are further described in the "Auditor's responsibilities for the audit of the consolidated financial statements" section of our report. We are independent of the Group in accordance with the Code of Ethics for Professional Accountants (including International Independence Standards) (Estonia), and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with the requirements of code of ethics.

We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our unqualified opinion.

Other information

Management is responsible for the other information. Other information consists of management report, but does not consist of the consolidated financial statements and our auditor's report thereon.

Our opinion on the consolidated financial statements does not cover the other information and we do not express any form of assurance conclusion thereon.

In connection with our audit of the consolidated financial statements, our responsibility is to read the other information and, in doing so, consider whether the other information is materially inconsistent with the consolidated financial statements or our knowledge obtained in the audit or otherwise appears to be materially misstated.

If, based on the work we have performed, we conclude that there is a material misstatement of this other information, we are required to report that fact. We have nothing to report in this regard.

Responsibilities of management and those charged with governance for the financial statements

Management is responsible for the preparation and fair presentation of the consolidated financial statements in accordance with the International Financial Reporting Standards as adopted by the European Union, and for such internal control as management determines is necessary to enable the preparation of consolidated financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the consolidated financial statements, management is responsible for assessing the Group's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting unless management either intends to liquidate the Group or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

Those charged with governance are responsible for overseeing the Group's financial reporting process.

Auditor's responsibilities for the audit of the consolidated financial statements

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the consolidated financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditor's report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with International Standards on Auditing (Estonia) will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these consolidated financial statements.

As part of an audit in accordance with International Standards on Auditing (Estonia), we exercise professional judgment and maintain professional skepticism throughout the audit. We also:

- Identify and assess the risks of material misstatement of the consolidated financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.
- Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Group's internal control.
- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by management.
- Conclude on the appropriateness of management's use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Group's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the consolidated financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the Group to cease to continue as a going concern.
- Evaluate the overall presentation, structure and content of the consolidated financial statements, including the disclosures, and whether the consolidated financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.
- Obtain sufficient appropriate audit evidence regarding the financial information of the entities or business activities within the Group to express an opinion on the consolidated financial statements. We are responsible for the direction, supervision and performance of the group audit. We remain solely responsible for our audit opinion.

We communicate with those charged with governance regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

Tallinn, 10 March 2020



Olesia Abramova
Authorised Auditor's number 561
Ernst & Young Baltic AS
Audit Company's Registration number 58



Herki Didvig
Authorised Auditor's number 573



Proposal for profit allocation

The Management Board of Nortal AS proposes to the General Meeting of Shareholders to distribute the profit as follows:

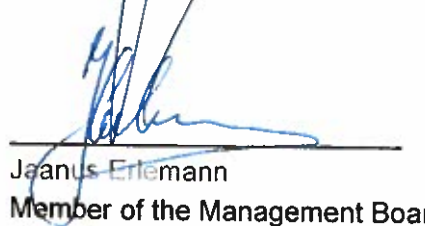
Total distributable profit as of 31.12.2019:	€5 933 thousand
incl 2019 profit:	€5 848 thousand
incl retained earnings:	€85 thousand
Dividend distribution:	-€3 400 thousand
Retained earnings (after dividend distribution):	€2 533 thousand



Priit Alamäe
Chairman of the Management Board

Andre Krull
Member of the Management Board

Oleg Shvaikovskiy
Member of the Management Board

Neringa Narbutienė
Member of the Management Board

Jeanus Erlemann
Member of the Management Board

10 March 2020



Sales revenue distribution according to EMTAK

Year 2019 sales revenue divided according to EMTAK codes is as the following:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	€000	€000
Development work and support services of information systems – EMTAK code 62011	32 101	27 792
Sales of hardware and software – EMTAK code 47411	65	95
Total revenue	<u>32 166</u>	<u>27 888</u>

Müügitulu jaotus tegevusalade lõikes

Tegevusala	EMTAK kood	Müügitulu (EUR)	Müügitulu %	Põhitegevusala
Programmeerimine	62011	32084733	99.75%	Jah
Arvutite, arvuti välisseadmete ja tarkvara jaemüük spetsialiseeritud kauplustes	47411	81343	0.25%	Ei

Sidevahendid

Liik	Sisu
Telefon	+372 6101990
Faks	+372 6101991
E-posti aadress	info@nortal.com
Veebilehe aadress	www.nortal.com