

Konsolideeritud majandusaasta aruanne Nortal AS

Aruandeaasta algus: 1. jaanuar 2018
Aruandeaasta lõpp: 31. detsember 2018

Registrikood: 10391131

Aadress: Lõõtsa 6c
11415 Tallinn
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 koondkasumiaruanne	9
Konsolideeritud finantsseisundi aruanne	10
Konsolideeritud rahavoogude aruanne	11
Konsolideeritud omakapitali muutuste aruanne	12
Konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande lisad	13
1. Teave äriühingu kohta	13
2. Olulised arvestuspõhimõtted	14
3. Olulised raamatupidamisotsused, hinnangud ja eeldused	35
4. Kapitali juhtimine	38
5. Informatsioon kontserni kohta	39
6. Äriühendused	41
7. Investeeringud sidusettevõtetesse	44
8. Kliendilepingutest saadav tulu	45
9. Muu tulud/kulud	48
10. Tulumaks	51
11. Kasum aktsia kohta	54
12. Materiaalne põhivara	55
13. Immateriaalne põhivara	56
14. Finantsvarad ja -kohustised	58
15. Nõuded, ettemaksed ja lepinguvara	65
16. Raha	66
17. Emiteeritud aktsiakapital ja reservid	67
18. Dividendide jaotamise ettepanekud ja väljamaksed	68
19. Eraldised	69
20. Viitvõlad, tulevaste perioodide tulud ja lepingukohustised	71
21. Pensionid ja muud töösuhtejärgsete hüvitiste skeemid	72
22. Aktsiapõhised maksed	73
23. Võlad tarnijatele ja muud võlad	76
24. Tingimuslikud kohustised	77
25. Tehingud seotud osapooltega	78
26. Vastuvõetud, kuid mitte veel jõustunud standardid	80
27. Aruandekuupäevajärgsed sündmused	84
28. Emaettevõtte konsolideerimata kasumiaruanne	85
29. Emaettevõtte konsolideerimata finantsseisundi aruanne	86
30. Emaettevõtte konsolideerimata rahavoogude aruanne	87
31. Emaettevõtte konsolideerimata omakapitali muutuste aruanne	88
Juhatuse allkirjad 2018. majandusaasta aruandele	90
Audiitori järeldusotsus	91
Kasumi jaotamise ettepanek	93
Müügitulu jaotus EMTAK-i järgi	94



Kontserni tegevusaruanne

2018. 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), Medwedias Upside OÜ (Eesti) ja Webmedia OÜ (Eesti).

Lisaks ülalloetletud tütarettevõtetele kuulub Nortal LLC-le (USA) ka 100% osalus ettevõttes Dev9 LLC (USA).

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

Aastal 2018 toimusid kontserni struktuuris mitmed muudatused. 2018. aasta märtsis loodi uus tütarettevõtte Nortal (PTY) Ltd, mille kaudu hakatakse teostama projekte Botswanas, ning juulis teinegi tütarettevõtte Nortal GmbH, mille kaudu hakatakse tegutsema Saksamaal. 2018. aasta juulis likvideeriti Nortal UAB tütarettevõtte Nortal OOO (Venemaa) ning 2018. aasta septembris Nortali sidusettevõtte Nortal Solutions LLC (Araabia Ühendemiraadid). Eesmärgiga laiendada oma tegevust USA turul omandas Nortal LLC (USA) 2018. aasta septembris 100% osaluse USA tarkvaraarendusettevõttes Dev9 LLC.

Aastaruanne sisaldab emaettevõtte Nortal AS ja eelmainitud tütarettevõtete konsolideeritud finantsaruandeid.

Peamised finantsnäitajad olid järgmised (tuhandetes eurodes):

	2018	2017
	000 €	000 €
Müügitulu	66 754	48 346
Tulude muutus, %	38%	11%
EBITDA	7 358	5 311
EBITDA marginaal, % (EBITDA / müügitulu)	11%	11%
Töötajate arv perioodi lõpus	742	536
Tööjõukulud kokku	-38 055	-27 362
Maksueelne kasum	7 215	4 647

Kontserni töötajate arv on kasvanud. 2018. aasta 31. detsembri seisuga oli kontsernis 742 töötajat (2017: 536). Kontserni keskmine töötajate arv oli 633 (2017: 523). Tööjõukulud kokku moodustasid 38 055 tuhat eurot (2017: 27 362 tuhat eurot). Juhatuse ja nõukogu liikmetele makstud tasud olid



653 tuhat eurot (2017: 966 tuhat eurot). Muid lisahüvesid ega tagatise juhatuse ja nõukogu liikmed ei saanud.

2018. aastal olid kontserni peamised saavutused koduturgudel järgmised:

- Laienesime USA turul, seda nii olemasolevate klientide tellimuste kasvamise kui Seattle'is asuva tarkvaraarendaja Dev9 LLC omandamise läbi. Dev9 LLC on spetsialiseerunud suurettevõtete infosüsteemide arhitektuuri kaasajastamisele ja maailma suurimate pilvesüsteemidega ettevõtetele *cloud-native* omalahenduste pakkumisele. Omandamine aitab ellu viia kontserni laienemisstrateegiat USA-s ning ühtlasi tugevdab üleilmselt võimekust pakkuda teenuseid suurandmete ja pilveteenuste vallas.
- Alustasime koostööd suure tervishoiuteenuste pakkujaga Soomes, et luua neile kaasaegne tervet ettevõtet kattev meditsiiniplatvorm.
- Algasime Saksamaal esimese suure digitaliseerimisele suunatud projekti.
- Algasime Araabia Ühendemiraatides kaks tervishoiuteenuste integreerimise projekti.
- Laskime edukalt käiku seni suurima etapi Soome maksuameti projektist. See hõlmas üksikisiku tulumaksu maksmise süsteemi koos toetavate funktsionaalsustega, mis puudutab pea kõiki 5,5 miljonit soomlast.
- Alustasime projektiga, mille eesmärk on ehitada välja Eesti Sotsiaalkindlustusameti uus tarkvaralahendus, mis teenindab umbes 700 000 inimest kuus, jaotades aasta jooksul rohkem kui 20% riigi eelarvest. Süsteem hakkab töötama rohkem kui 2 miljardi euro väärtuses pensioneide ja toetusi aastast ning saab olema kõige keerulisem ja suurem avalike teenuste digitaliseerimise projekt Eestis.
- Käivitasime edukalt esimese osa Omaani rahandusministeeriumi ja töajõuministeeriumi projektidest, võimaldades neil alustada käibemaksu kogumise ning immigratsiooniprotseduuride automatiseerimisega.
- Alustasime ühe Euroopa suurima Elastic Path projektiga Rootsis tegutseva globaalse veebikaubandusettevõtte jaoks.
- Käivitasime Eestis uue riigihangete registri esimese faasi, mis toetab üleminekut täielikult digitaalsele riigihankeprotsessile.
- Allkirjastasime partnerluslepingud järgmiste organisatsioonidega:
 - Al Maskari Holding (AMH), et juurutada Araabia Ühendemiraatides Nortali ainulaadset kogemust fundamentaalsete muutuste läbiviimisel valitsuste ja ettevõtete töös, strateegilise lähenemisviisi ja andmepõhise tehnoloogia abil
 - Al-Mesned International Holding, et jätkata Kataris Nortali ainulaadse digitaliseerimiskogemuse tutvustamist
 - AOK ja gevko GmbH, et tutvustada Saksamaal Nortali kogemusi digitaalses tervishoius



2018. aasta peamised sündmused olid järgmised:

- Kasvatasime oma töötajate arvu 35% ning jätkasime jõupingutusi värbamisvõimekuse tõstmiseks ja organisatsiooni laienemise ettevalmistamiseks, kaasates oma meeskonda järgmise suurema kasvufaasi toetamiseks kogenud juhte ja talente.
- Renoveerisime oma olemasolevaid kontoreid või kolisime uutesse ruumidesse nii Belgradis, Vilniuses, Helsingis, Oulus, Stockholmis kui ka Seattle'is.
- Võtsime edukalt tarkvarateenuste osutamisel kasutusele hübriidmudeli.
- Kasvatasime kasutajakogemuse ja kasutajaliidestega seotud teadmiste ja oskuste pagasit, et oleksime võimelised pakkuma oma klientidele ärivajadusi katvaid lahendusi koos tipptasemel kasutajakogemusega.
- Asutasime ettevõtte Saksamaal.
- Emiteerisime jätkuemissiooni käigus 12 mln euro väärtuses võlakirju, et rahastada ettevõtte laienemist USA ja Saksamaa 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

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.

Nortal pälvis nii 2015., 2016. kui ka 2017. aastal EcoVadise hõbemedali. See tähendab, et Nortal kuulub oma jätkusuutlikkuse ja ettevõtte sotsiaalse vastutuse tasemelt maailma ettevõtete seas esimese 30% hulka.

IKT-sektori arendamine

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 reaalinete võistluste korraldamist keskkooliõpilastele ning paneb välja ka auhinnad.

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 suve- ja talveülikooli ning praktikaprogramme 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. Instari uuringu kohaselt valisid IT-tudengid Nortali üheks Eesti atraktiivseimaks tööandjaks.

2018. aastal otsustas Nortal jõulukinkide tegemise asemel toetada abivajajaid kõigis oma koduriikides, läbi annetuste ja/või jätkusuutlikkuse tagamise algatuste, mille raames koguti näiteks puudust kannatavatele lastele mänguasju ja muud vajalikku. Iga kontor sai ise valida kohaliku organisatsiooni, mida toetada. Eelnevatel aastatel on ettevõtte osalenud UNICEF-i jõulukampaanias, panustanud Eesti metsade jätkusuutlikkuse tagamisse, istutades puid, ning toetanud mitmeid heategevusprojekte erinevates riikides. Eestis on toetatud Lastefondi, Soomes vabaühendust Pelastakaa Lapset – Rädda Barnen, Rootsis organisatsiooni Hungerprojektet, Leedus lasteküla SOS Vaiku Kaimai ja Serbias projekti „Život“.

Töötajate tervis

Nortal on loonud töötajate töötervishoiu 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

2008., 2010., 2014. ja 2015. aastal valisid Bonnier Groupile kuuluv ajaleht Äripäev ning ajakiri Pere ja Kodu Nortali kõige pere- ja töötajasõbralikumaks ettevõtteks Eestis. Nortal korraldab oma töötajate pereliikmetele iga-aastaseid üritusi, nagu iga-aastane pidu, laste jõulupeod ja suvepäevad.

Panus keskkonda

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

Nortal teadvustab endale, et tema igapäevased tegevused võivad mõjutada keskkonda nii otseselt kui kaudselt. Seetõttu on Nortal pööranud erilist tähelepanu oma ökoloogilise jalajälje vähendamisele. Ettevõtte on oma jäätmekäitlusprogramm, mille käigus püütakse taaskasutada kõike alustades paberist ja papist, tooneritest ja tindikassettidest, purkidest, plast- ja klaaspudelitest ning lõpetades IT-seadmetega, nagu süle- ja lauaarvutid, printerid ja kuvarid. 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 jätkuvalt 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 järjepidevalt mõõta oma keskkonnategevuse tulemuslikkuse arengut;
- täita vähemalt miinimum kõigist asjakohastest keskkonnanormatiividest ja teistest keskkonnanõuetest, millega ettevõtte suhestub.

Majandustegevuse tulemused

Võrreldes 2017. aastaga kasvas Nortal AS-i konsolideeritud müügitulu 48,3 miljonilt eurolt pea 66,7 miljonile eurole. Müügitulu tõusu põhjustasid peamiselt olemasolevate klientide tellimuste kasv Soomes, USA-s, Eestis ja Omaanis ning ettevõtte omandamine Seattle'is. 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 tegutsevatele suurl klientidelt. 2018. aastal kasvas Nortal AS-i EBITDA 5,3 miljonilt eurolt (2017) 7,4 miljoni euroni. Maksueelne kasum suurenes 2017. aasta 4,6 miljonilt eurolt 7,2 miljoni euroni.

2019. majandusaasta

Ka 2019. aastal jätkab Nortal jõupingutusi, et aidata klientidel oma äritegevust ümber kujundada, kasvatades müügitulu ja efektiivsust ning lihtsustades ja optimeerides keerulisi protsesse, et muuta elu lihtsamaks ja sujuvamaks.

Oma klientide tegevuse positiivse mõju maksimeerimiseks jätkab Nortal läbi strateegiliste muudatuste ja tehnoloogiaprojektide erilahenduste pakkumist hoolikalt valitud ärivaldkondades.

Nortali juhtkonna peamine eesmärk 2019. aastal on heade majandustulemuste saavutamine, tuginedes eelnevatel aastatel tehtud investeeringutele ning investeerides jätkuvalt oma valdkonnateadmiste parandamisse ja klientidele teenustega loodava lisaväärtuse suurendamisesse. Nortali on tugev ning geograafiliselt ja tegevusvaldkondade vahel tasakaalustatud kliendiportfell ning 2019. aastal oodatakse paremaid tulemusi kõikides ärisegmentides.





Konsolideeritud koondkasumiaruanne

31. detsembril 2018 lõppenud aasta kohta

		2018	2017
	Lisa	000 €	000 €
Kliendilepingutest saadav tulu	8	66 013	47 980
Muud äritulud	9.1	741	366
Äritulud kokku		66 754	48 346
Müüdud kaupade ja teenuste kulu	9.2	-10 534	-7 734
Muud tegevuskulud	9.3	-10 807	-7 939
Tööjõukulud	9.4	-38 055	-27 362
Tegevuskulud kokku		-59 396	-43 035
EBITDA		7 358	5 311
Põhivara amortisatsioon ja väärtuse langus	9.5	-120	-276
Muud kulud		-154	-1
Ärikasum		7 084	5 034
Finantstulud	9.6	1 573	415
Finantskulud	9.6	-1 442	-802
Maksueelne kasum		7 215	4 647
Tulumaks	10.1	-1 464	449
Aruandeaasta puhaskasum		5 751	5 096
Muu koondkasum (-kahjum)		382	-459
Aruandeaasta koondkasum (-kahjum) kokku		6 133	4 637
- emaettevõtte omanike osa koondkasumist		6 122	4 657
- vähemusosanike osa koondkasumist		11	-20
Kasum aktsia kohta	11		
- tavakasum, emaettevõtte lihtaktsionäride kasum perioodi kohta		2,08 €	1,58 €
- lahustatud kasum, emaettevõtte lihtaktsionäride kasum perioodi kohta		2,08 €	1,58 €



Konsolideeritud finantsseisundi aruanne

Seisuga 31. detsember 2018

		2018	2017
	Lisa	000 €	000 €
Materiaalne põhivara	12	559	140
Immateriaalne põhivara	13	102	47
Firmaväärtus	13	12 557	1 972
Pikaajalised finantsinvesteeringud	14.1	4 201	6 873
Edasilükkunud tulumaksuvara	10.2	903	774
Põhivara kokku		18 322	9 806
Nõuded, ettemaksed ja lepinguvara	15	27 365	17 630
Raha	16	14 021	7 678
Käibevara kokku		41 386	25 308
VARAD KOKKU		59 708	35 114
Vähemusosalus		25	13
Aktsiakapital	17	1 881	1 881
Ülekurss	17	2 696	2 696
Aktsiaoptsoonide reserv	17	179	172
Kohustuslik reservkapital	17	347	308
Valuutakursi muutuste reserv		204	-178
Jaotamata kasum		5 816	5 210
Emettevõtte omanikele kuuluv omakapital kokku		11 123	10 089
Omakapital kokku		11 148	10 102
Intressi kandvad laenud	14.2	26 787	14 791
Eraldised	19	404	151
Muud pikaajalised finantskohustised	6, 14.2	3 249	0
Edasilükkunud tulumaksukohustised	10.2	158	0
Tulevaste perioodide tulud		29	0
Pikaajalised kohustised kokku		30 627	14 942
Intressi kandvad laenud	14.2	13	34
Võlad tarnijatele ja muud võlad	23	5 959	3 944
Muud lühiajalised finantskohustised	6, 14.2	180	0
Eraldised	19	1 915	910
Viitvõlad, tulevaste perioodide tulud ja lepingukohustised	20	9 866	5 182
Lühiajalised kohustised kokku		17 933	10 070
Kohustised kokku		48 560	25 012
OMAKAPITAL JA KOHUSTISED KOKKU		59 708	35 114



Konsolideeritud rahavoogude aruanne

31. detsembril 2018 lõppenud aasta kohta

		2018	2017
	Lisa	000 €	000 €
Äritegevus			
▪ Maksueelne kasum		7 215	4 647
Korrigeerimised maksueelse kasumi neto rahavooga vastavusse viimiseks:			
Kulum	9.5	120	276
Makstud tulumaks		-785	-327
Finantstulud	9.6	-1573	-415
Finantskulud	9.6	1 442	802
Käibekapitali korrigeerimised:			
Äritegevusega seotud varade muutus		-9 579	-1 925
Äritegevusega seotud kohustiste ja ettemaksete muutus		5 099	-2 051
Rahavood äritegevusest kokku		1 939	1 007
Materiaalse põhivara müük	12	0	7
Materiaalse põhivara soetamine	12	-262	-70
Immateriaalse põhivara soetamine	13	-87	-29
Laenude väljamaksed		-46	-11 015
Laekunud laenude tagasimaksed		8	10
Laekunud intressid		1	0
Tütarettevõtte omandamine, ilma omandatud rahata	6	-5 590	0
Sidusettevõtete ja teiste finantsinvesteeringute müük		69	0
Rahavood investeerimistegevusest kokku		-5 907	-11 097
Laenude tagasimaksed		-2 432	-4 214
Saadud laenud		14 458	14 728
Kapitalirendi tagasimaksed		-3	0
Makstud intressid		-1 064	-484
Saadud sihtfinantseerimine		31	21
Makstud dividendid		-893	-100
Rahavood finantseerimistegevusest kokku		10 097	9 951
Rahavood kokku		6 129	-139
Raha ja rahalähendid perioodi alguses		7 678	7 987
Raha ja rahalähendite muutus		6 129	-139
Kahjum valuutakursi muutusest		214	-170
Raha ja rahalähendid perioodi lõpus		14 021	7 678



Konsolideeritud omakapitali muutuste aruanne

31. detsembril 2018 lõppenud aasta kohta

Emaettevõtte omanike osa koondkasumist									
	Aktia- kapital 000 €	Ülekurss 000 €	Aktia- 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 2017	1 881	2 696	335	203	281	4 245	9 641	35	9 676
Koondkasum kokku	0	0	0	0	-460	5 116	4 656	-22	4 634
Töötajate aktsioptsiooni programm (lisa 22)	0	0	37	0	0	0	37	0	37
Aegunud aktsioptsioonide reservi tühistamine (lisa 22)	0	0	-200	0	0	200	0	0	0
Eraldis kohustuslikku reservkapitali (lisa 17)	0	0	0	106	0	-106	0	0	0
Dividendid (lisa 18)	0	0	0	0	0	-4 245	-4 245	0	-4 245
Ümardamise vahe	0	0	0	-1	1	0	0	0	0
Seisuga 31. detsember 2017	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 aktsioptsiooni programm (lisa 22)	0	0	7	0	0	0	7	0	7
Eraldis kohustuslikku reservkapitali (lisa 17)	0	0	0	39	0	-39	0	0	0
Dividendid (lisa 18)	0	0	0	0	0	-5 095	-5 095	0	-5 095
Ümardamise vahe	0	0	0	0	0	0	0	1	1
Saldo seisuga 31. detsember 2018	1 881	2 696	179	347	204	5 816	11 123	25	11 148



Konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande lisad

1. Teave äriühingu kohta

Kontserni 31. detsembril 2018 lõppenud majandusaasta konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande esitamise aluseks on juhtkonna otsus kuupäevaga 29. märts 2019. 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 6c, 11415 Tallinn, 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 2018. Kontsern kontrollib investeerimisobjekti, kui ta on avatud või tal on õigused investeerimisobjektis osalemisest tulenevale muutuva 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 muutuva 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 määratlemise 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 õiglane väärtus 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“ rakendusalasasse, mõõdetakse õiglases väärtuses, kusjuures õiglase väärtuse muutused kajastatakse kas kasumiaruandes või muu koondkasumi muutusena. Tingimuslik tasu, mis IAS 39 rakendusalasasse 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 õiglane 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 tütaretevõtetes.

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 kavatsetakse müüa või tarbida oma tavapärase äritsükli jooksul,
- hoitakse peamiselt kauplemise eesmärgil,
- loodetakse realiseerida 12 kuu jooksul pärast aruandeperioodi lõppu või
- on raha või rahalähend, 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 14.3 on avalikustatud korrigeeritud soetusmaksumuses kajastatavate finantsinstrumentide õiglased väärtused.

Õiglane 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 õiglasest 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 õiglasest väärtuses toimunud muutusi vastavate välise 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 8.

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 22%
- Serbia 15%
- Omaan 15%
- USA 21%
- Botswana 22%
- Saksamaa 30%

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 tulumaksudkohustistega 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 õiglasest väärtusest, arvestatakse ümber õiglase väärtuse hindamise kuupäeval kehtiva vahetuskursi alusel. Mitterahaliste õiglasest väärtusest 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 1500 eurot (2017: 1500 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 arvutatud akumulieeritud 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

Rendilepingu olemust või rendilepingu sätete olemasolu hinnatakse lepingu olemuse põhjal sõlmimiskuupäeva seisuga ja selle järgi, kas lepingu täitmine sõltub kindlaks määratud vara või varade kasutamisest või kas leping annab õiguse kasutada mingit vara isegi juhul, kui see õigus pole lepingus otsesõnu sätestatud.

Kontsern kui rentnik

Kapitalirendid, mille puhul kõik renditud eseme omandiga seotud olulised riskid ja hüved lähevad kontsernile üle, kapitaliseeritakse rendi alguskuupäeval renditud vara õiglases väärtuses või miinimumrendimaksete nüüdisväärtuses vastavalt sellele, kumb on väiksem. Rendimaksed jaotatakse finantskulude ja rendikohustise vähendamise vahel, et saavutada kohustiste jäägi ühtlane intressimäär. Finantskulud kajastatakse kasumiaruandes finantskulude all.

Renditud vara amortiseeritakse selle kasuliku eluea jooksul. Kui ei ole piisavat kindlust, et kontsern saab rendilepingu lõppemisel vara omanikuks, amortiseeritakse vara kas selle kasuliku eluea või rendilepingu pikkuse jooksul vastavalt sellele, kumb on lühem.

Kasutusrendimakseid kajastatakse kasumiaruandes tegevuskuludena lineaarselt rendiperioodi jooksul.

Kontsern kui rendileandja

Kasutusrendiks liigitatakse rendid, mille puhul kõik olulised vara omandiga seonduvad riskid ja hüved jäävad kontsernile. Kasutusrendi sõlmimiseks peetud läbirääkimistega seonduvad esmased otsekulutused lisanduvad renditud vara bilansilisele maksumusele ja need kajastatakse kogu rendiperioodi jooksul rendituluga samadel alustel. Tingimuslikud renditasud kajastatakse nende teenimise perioodi tuluna.

l) 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 aruandekohustuslase 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 piiramatult 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.

Piiramatult 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 piiramatult kasuliku elueaga varaga. Kui vara ei saa enam pidada piiramatult 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 müüdud toodangu kulude all. Arendusperioodi jooksul kontrollitakse vara väärtuse langust kord aastas.

n) Finantsvarad

Esmane arvelevõtmine ja mõõtmine

Finantsvarad liigitatakse esmasel kajastamisel õiglasest väärtuses muutusega läbi kasumiaruande kajastatavateks finantsvaradeks, laenudeks ja nõueteks, lunastustähtajani hoitavateks investeringuteks, müügivalmis finantsvaradeks või efektiivsete riskimaandamisinstrumentidena määratletud tuletisinstrumentideks. Kõik finantsvarad võetakse esmaselt arvele nende õiglasest väärtuses, millele varade puhul, mis ei ole õiglasest 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 kuludesse vaid tehingukulud, mis on otseselt seostatavad õiglasest 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 konkreetsel 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 õiglasest väärtuses, v.a

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

Õiglasest väärtuses kajastatavad finantsvarad

Igal aruandekuupäeval hinnatakse õiglasest väärtuses kajastatavad finantsvarad, st õiglasest väärtuses muutusega läbi kasumiaruande kajastatavad finantsvarad ja müügivalmis finantsinvesteeringud, ümber nende õiglasest väärtusesse ilma mahaarvamisteta võimalike tehingukulude ulatuses, mis võiksid finantsvara väärtustamisega 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.

Õiglates 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 esmalt 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 akumulieeritud 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 suurst. 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 tütaretevõtete 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 suurenemisena.



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 pensionikindlustusettevõte. 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 väärtuses väljastamise kuupäeva seisuga, kasutades Black-Scholesi mudelil põhinevat optsoonihindamismudelit ja võttes arvesse aktsiaoptsoonide väljastamise tingimusi. Täpsemad tingimused on toodud lisa 22. Sel viisil leitud õiglane väärtus kantakse vastava kohustise kajastamisega üleandmiskuupäevani jääva perioodi jooksul kuludesse. Kohustis hinnatakse ümber õiglasest väärtusesse igal aruandekuupäeval kuni arvelduskuupäevani (kaasa arvatud) ning muutused õiglasest väärtuses kajastatakse töötajate hüvitiste all kuludena (vt lisa 9.4).

v) Aruandekuupäevajärgsed sündmused

Raamatupidamise aastaaruandes kajastuvad olulised vara ja kohustiste hindamist mõjutavad asjaolud, mis ilmneshid 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 2018.

IFRS 9 „Finantsinstrumentid“

Standardi IFRS 9 lõppversioon koondab kõiki finantsinstrumentide projekti etappe ning asendab standardi IAS 39 ning kõik eelnevad IFRS 9 versioonid. Standard kehtestab uue finantsvarade klassifitseerimise ja mõõtmise raamistiku, finantskohustiste raamatupidamisliku kajastamise nõuded, finantsvarade allahindluse reeglistiku ja riskimaandamisarvestuse (*hedge accounting*) erireeglid. Juhtkond on hinnanud standardi mõju ning jõudnud järeldusele, et see mõjutab vaid ostjate vastu olevate nõuete väärtuse languse kajastamist. Kuna mõju on marginaalne, väärtuse langust ei kajastatud.

IFRS 15 „Kliendilepingutest saadav tulu“

Standardiga IFRS 15 kehtestatakse 5-astmeline mudel, mida hakatakse rakendama kliendilepingutest teenitavale tulule sõltumata tegevusalast ja tulutehingu liigist. Standardi nõudmised hakkavad kehtima ka ettevõtte tavapärase tegevuse väljundiks mitteolevate



mittefinantsvarade müümisest saadud kasumite ja kahjumite kajastamisele ja mõõtmisele (nt materiaalse või immateriaalse põhivara müügile). Lisaks suurenevad oluliselt avalikustamiskoostused, nt kogutulu jaotuse avalikustamine muutub detailsemaks ning avalikustatakse informatsioon teostamiskohustuste (*performance obligations*) kohta, lepinguvara ja -kohustiste saldode muutused ning peamised juhtkonna hinnangud ja eeldused.

Kontsern kasutas standardi rakendamisel osalist lähenemist ning võrdlusinformatsiooni ei korrigeeritud. Juhtkond on hinnanud IFRS 15 rakendamise mõju. Järgnevas tabelis on toodud summad, mille võrra IFRS 15 rakendamine 2018. aasta 31. detsembri seisuga raamatupidamise aastaaruandes toodud kirjeid mõjutas. Kontserni muule koondkasumile ega äri-, investeerimis- ega finantseerimistegevusest tulenevatele rahavoogudele standardi rakendamine mingit mõju ei avaldanud. Esimeses tulbas on toodud summad vastavalt standardile IFRS 15 ja teises tulbas summad, mis oleksid olnud juhul, kui standardit IFRS 15 poleks rakendatud:

Summad vastavalt standardile

31. detsembril 2018 lõppenud aasta kohta

	IFRS 15	Varasem IFRS	Muutus
	000 €	000 €	
Kliendilepingutest saadav tulu	66 013	0	66 013
Müügitulu	0	66 397	-66 397
Äritulud kokku	66 013	66 397	-384
			0
Müüdud kaupade ja teenuste kulu	-10 534	-10 918	384
Tegevuskulud kokku	-10 534	-10 918	384
			0
EBITDA	55 479	55 479	0
Aruandeaasta puhaskasum	55 479	55 479	0

Aeg-ajalt sõlmib kontsern oma klientidega lepinguid, mille sisuks on klientide nimel tarkvaralitsentside ostmise. Kõnealustes lepingutes ei lasu põhivastutus litsentsidega seotud lubaduste (nt kvaliteet, tarkvarauuendused) täitmise eest kontsernil. Samuti ei ole kontsernil kaalutlusõigust litsentside hinna kindlaksmääramisel. Küll aga määratakse kontserni tasu nendes lepingutes kliendi poolt määratud maksimaalse ostuhinna ja kolmanda osapoolega läbirääkimiste teel kokkulepitud lõpphinna vahena. Kontsernil on tehingutega seoses krediidirisk, kuna ta on kohustatud maksma tarnijale ka siis, kui klient oma maksekohustust ei täida. Varasemate arvestuspõhimõtete kohaselt jõudis kontsern krediidiriski olemasolu ja lepingutes sätestatud tasu iseloomu tõttu järeldusele, et klientidele litsentside müügiga kaasnesid kontsernile olulised riskid ja hüved, ning kajastas lepinguid kui käsundiandja. Standardi IFRS 15 kohaselt peab kontsern hindama, kas ta omab kontrolli konkreetse kauba või teenuse üle enne selle kliendile üle andmist. Kontsern on teinud kindlaks, et enne kliendile kauba üle andmist ta selle üle kontrolli ei oma, ning seega tegutseb ta kõnealustes lepingutes pigem käsundisaaja kui -andjana. Kõnealuse muudatuse tagajärjel vähenesid müügitulu ja müüdud toodangu kulu 384 tuhande euro võrra. Mõju kasumiaruandele puudus.



IFRS 2 „Aktsiapõhine makse“ muudatused: klassifitseerimine ja mõõtmine

Muudatustega antakse juhised optsiooni üleandmise tingimuste mõjude arvestamiseks rahas arveldatavate aktsiapõhiste maksete hindamisel ja kajastamisel raamatupidamises, kinnipeetava tulumaksukohustise kajastamiseks tasaarveldatavate aktsiapõhiste maksete puhul ja selliste aktsiapõhiste maksete tingimuste muudatuste kajastamiseks, mille tulemusena muutub aktsiapõhise makse klassifikatsioon rahas arveldatavast omakapitaliinstrumentides arveldatavaks. Kontsernil ei ole tehinguid, mida kõnealune muudatus puudutaks.

IAS 40 muudatused: reklassifitseerimised kinnisvarainvesteeringuks

Muudatustega täpsustatakse, millal peaks ettevõtte klassifitseerima põhivara, sh lõpetamata põhivara, kinnisvarainvesteeringuks või vastupidi. Kasutusviis muutub, kui vara vastab või enam ei vasta kinnisvarainvesteeringu mõistele ja kasutusviisi muutuse kohta on olemas selge tõendus. Ainuüksi juhtkonna kavatsus kasutusviisi muuta ei ole piisav vara ümberklassifitseerimiseks. Kontsernil ei ole tehinguid, mida kõnealune muudatus puudutaks.

IFRIC-i tõlgendus 22: välisvaluutatehingud ja ettemaksed

Tõlgendus selgitab välisvaluutas tehtud ettemaksete raamatupidamislikku kajastamist ja katab sellised tehingud, mille puhul ettevõtte kajastab tasutud või saadud ettemaksu tulemusena mittefinantsvara või -kohustise enne soetatud vara, kulu või tulu kajastamist. Muudatuse kohaselt on tehingu kuupäevaks, mille alusel määrata kasutatav valuutakurss, sellise ettemaksuvara või ettemakstud tulu kajastamise kuupäev. Kui ettemakseid tehakse mitmes osas, tuleb ettevõttel määrata tehingu kuupäev iga sellise saadud või tasutud ettemakse kohta eraldi. Kontsernil ei ole tehinguid, mida kõnealune muudatus puudutaks.

IASB on välja andnud muudatuste kogumiku „Iga-aastased IFRS-ide parandused ajavahemikuks 2014–2016“. Muudatused kontserni ei mõjuta.

IAS 28 „Investeeringud sidus- ja ühisettevõtetesse“. Muudatustega selgitatakse, et riskikapitaliettevõtetel ja muudel kvalifitseeruvatel ettevõtetel on võimalus esialgsel arvele võtmisel otsustada kajastada investeeringut õiglasest väärtusest muutusega läbi kasumiaruande ning seda on võimalik otsustada iga investeeringu puhul eraldi ehk rakendada investeeringupõhiselt.

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 14.4)
- tundlikkusanalüüsi puudutav informatsioon (lisa 14.4)

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 tulevasi investeeringuid, mis parandavad kontrollitava raha teeniva üksuse vara tulukust. Kaetav väärtus sõltub enim diskonteeritud rahavoo mudeli diskontomäärast ja tulevasest sissetulevast rahavoost ning ekstrapoleerimiseks kasutatavast kasvumäärast. Peamised eeldused, mille alusel hinnatakse erinevate raha teenivate üksuste kaetavat väärtust, on põhjalikumalt lahti seletatud lisas 13.



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 aktsiaoptsiooni oodatav eluiga, volatiilsus ja dividenditulu, ning teha nende sisendite kohta eeldusi. Aktsiapõhiste maksetehingute õiglase väärtuse hindamisel kasutatavaid eeldusi ja mudeleid käsitletakse lisas 22.

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 648 tuhande euro suuruseks (2017: 683 tuhat eurot). Maksukahjum on seotud tütarettvõtetega, 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 611 tuhat eurot. Kontsern loodab saldeerida selle tulevikus dividendidelt makstava tulumaksuga.

Täpsem informatsioon maksude kohta on esitatud lisas 10.

Pensionihüvitised

Soome tütarettvõtte pensioniskeemi haldab väline pensionikindlustusettevõte. 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 21.

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. 2018. aasta 31. detsembri seisuga oli kapitaliseeritud arendustegevuse kulude bilansiline jääkväärtus 77 tuhat eurot (2017: 42 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. 2018. aasta 31. detsembri seisuga oli eraldise bilansiline jääkväärtus 139 tuhat eurot (2017: 195 tuhat eurot).

Eraldis tarkvaraarendusega seotud garantiikohustuste katteks

Kontsern moodustab eraldise tarkvaraarenduslepingutega eeldatavalt kaasnevate garantiikohustuste katteks. Oma hinnangutes toetub kontsern varasematele kogemustele. Kogutud garantiireservid vaadatakse üle kord aastas. 2018. aasta 31. detsembri seisuga oli eraldise bilansiline jääkväärtus 1 971 tuhat eurot (2017: 797 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. 2018. aasta 31. detsembri seisuga oli EL-i koolitusprojektiga seotud sihtfinantseerimise katteks moodustatud eraldise bilansiline jääkväärtus 28 tuhat eurot (2017: 28 tuhat eurot).

Poolleiolevatest 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 tõlgendamisega kaasneb ebaselgus. Osutatud teenuse valmidusastet hindab juhatuse 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 juhatuse arvesse projekti kohta olemas olevat teavet käesoleva aruande koostamise seisuga, samuti varasemat kogemust sarnaste projektide teostamisel ja tulevikuväljavaateteid.



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 krediidiireitingu 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.

2018. ja 2017. 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 2018	31. detsember 2017
	000 €	000 €
Intressi kandvad laenud (lisa 14.2)	26 800	14 825
Miinus: raha ja lühiajalised hoiused (lisa 16)	-14 021	-7 678
Netovõlg	12 779	7 147
Kapital kokku	11 148	10 102
Kapital ja netovõlg	23 927	17 249
Võlgade ja omakapitali suhe	53%	41%

2017. aasta 31. detsembri seisuga oli võlgade ja omakapitali suhe 41%. 2018. aastal leidis aset ettevõtte pea üheaastase tähtajaga võlakirjade jätkuemissioon, millest saadud vahendid läksid peamiselt uue ettevõtte omandamiseks USA-s. Selle tulemusel mõõdeti võlgade ja omakapitali suhteks 53%, mis näitab, et ettevõtte kapitali struktuur on hea.



5. Informatsioon kontserni kohta

Informatsioon tütarettevõtete kohta

Kontserni konsolideeritud raamatupidamise aastaaruandes on kajastatud järgmiste ettevõtete finantstulemused:

Ettevõtte nimi	Riik	Osalus (%)	
		31. detsember 2018	31. detsember 2017
Nortal AS	Eesti	100%	100%
Nortal Oy	Soome	100%	100%
Nortal UAB	Leedu	100%	100%
Nortal OOO ¹	Venemaa	0%	100%
Nortal DOO	Serbia	100%	100%
Medwedmedia Upside OÜ	Eesti	100%	100%
Webmedia OÜ	Eesti	100%	100%
Nortal LLC	Omaan	97%	97%
Nortal FZ-LLC	Araabia Ühendemiraadid	100%	100%
Nortal AB (endine Element AB)	Rootsi	100%	100%
Nortal LLC	USA	100%	100%
Nortal (PTY) Ltd	Botswana	100%	0%
Nortal GmbH	Saksamaa	100%	0%
Dev9 LLC	USA	100%	0%

¹ 16. juulil 2018 Nortal UAB Venemaal asuv tütarettevõte Nortal OOO likvideeriti.

Valdusettevõte

Nortal AS-i emaettevõte on Eestis registreeritud ettevõte Nortal Group AS. Nortal Group AS-i valdusettevõte on samuti Eestis registreeritud ettevõte Nortal Group Holding AS.

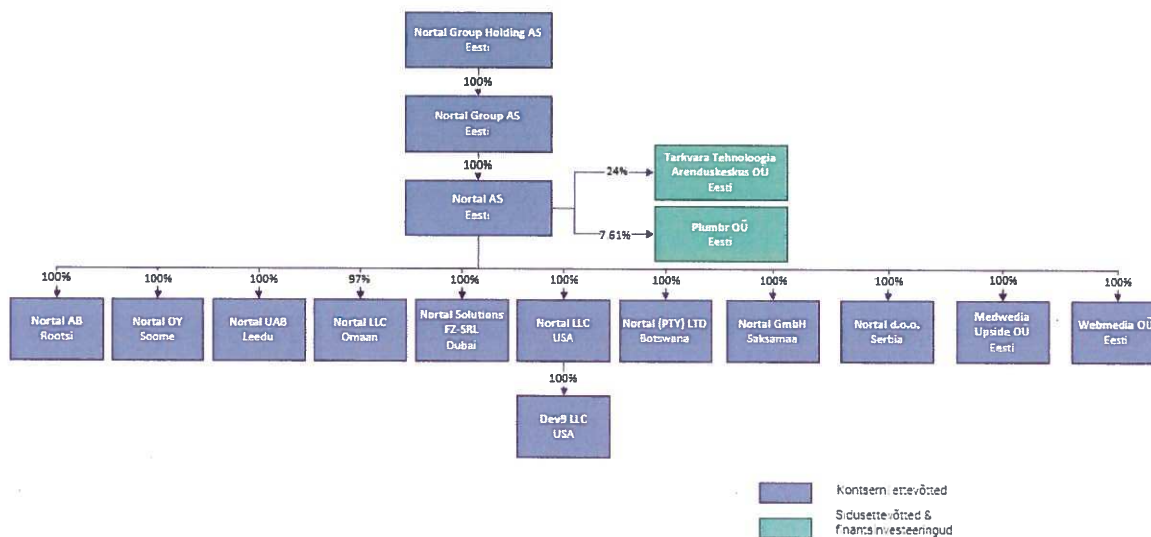
Sidusettevõtted

Kontsern omab 24% osalust Tarkvara Tehnoloogia Arenduskeskus OÜ-s (STACC) (2017: 24%).



Kontserni struktuur

Järgneval joonisel on toodud kontserni struktuur 2018. aasta 31. detsembri seisuga.



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



6. Äriühendused

Ettevõtte Dev9 LLC omandamine

30. septembril 2018 omandas Nortal AS-i USA tütarettevõtte Nortal LLC 100% osaluse USA-s Washingtoni osariigis Kirklandi linnas asuvas börsivälises tarkvaraarendusettevõttes Dev9 LLC, mis on spetsialiseerunud pilvesüsteemide kaasajastamisele. Kontsern omandas Dev9 LLC rahalise makse ja Nortal Group Holding AS-i aktsiate eest eesmärgiga laiendada oma tegevust USA turul ning tugevdada oma üleilmselt võimekust pakkuda teenuseid suurandmete ja pilveteenuste vallas.

USA-s omatava äritegevuse optimaalse väärtuse leidmiseks lisab kontserni juhtkond värskelt omandatud majandusüksuse äritegevuse juba olemasoleva tütarettevõtte äritegevusele. 1. jaanuaril 2019 liideti omandamistehingu jätkuna omavahel Nortal LLC ja Dev9 LLC.

Omandamiskuupäev

Tehing viidi lõpule osade ostuleping sõlmimisega 30. septembril 2018, st päeval, mil 100% Dev9 LLC osadest Nortal LLC-le üle anti. Ostuanalüüsis kasutatav omandamiskuupäev on 30. september 2018.

Omandatud varad ja kohustised

Dev9 LLC eristatavate varade ja kohustiste õiglane väärtus omandamiskuupäeva seisuga:

	Bilansiline väärtus (USD)	Korrigee- rimised	Omandamisel kajastatud õiglane väärtus (USD)	Omandamisel kajastatud õiglane väärtus (EUR)
VARAD				
Materiaalne põhivara	164	0	164	142
Pikaajalised nõuded	35	0	35	30
Nõuded, ettemaksed ja pooleliolevad projektid	2 377	0	2 377	2 053
Raha	389	0	389	336
VARAD KOKKU	2 964	0	2 964	2 561
KOHUSTISED				
Pikaajalised laenud ja kohustised	71	0	71	61
Tulevaste perioodide tulud	33	0	33	28
Edasilükkunud tulumaksukohustis	176	0	176	152
Lühiajalised laenud	1 877	0	1 877	1 622
Võlad, ettemaksed ja muud lühiajalised kohustised	87	0	87	75
Eraldised	601	0	601	520
Viitvõlad ja tulevaste perioodide tulud	840	0	840	726
KOHUSTISED KOKKU	3 686	0	3 686	3 184
NETOVARA KOKKU	-721	0	-721	-623



	Bilansiline väärtus (USD)	Korrigeerimised	Omandamisel kajastatud õiglane väärtus (USD)	Omandamisel kajastatud õiglane väärtus (EUR)
Omandatud netovara		100%	-721	-623
Üleantud/üleantav tasu			11 399	9 847
Firmaväärtus			12 120	10 470

Juhtkonna analüüsi kohaselt varade ja kohustiste õiglased väärtused nende bilansilistest väärtustest ei erine.

Edasilükkunud tulumaksukohustis tekkis omandamisel Dev9 LLC juriidilise vormi (*partnership*-st *C-corporation*-iks) muutumisest tulenevast maksumõjust.

10 470 tuhande euro suurune firmaväärtus koosneb omandamisest oodatava sünergia eeldatavast väärtusest ja klientide nimekirjast, mida eraldi ei kajastata. Tulumaksu arvestamisel peaks saama kajastatud firmaväärtust maksustatavast tulust maha arvata järgmise 180 kuu jooksul ning juhul, kui selle aja jooksul ei õnnestu ettevõttel firmaväärtust maksuvähendamiseks ära kasutada, saab seda võimalust määramata ajani edasi kanda. Omandamiskuupäeva seisuga oli tulumaksu arvestamisel mahaarvatava firmaväärtuse suuruseks 7 275 tuhat eurot. Tulumaksu arvestamisel mahaarvatav firmaväärtus kasvab täiendava kompensatsiooni tasumisel müüjale, kui aastate 2018–2020 majandustulemustele seatud finantstingimused on täidetud.

Alates omandamiskuupäevast on Dev9 LLC teeninud kontsernile 3 256 tuhat eurot müügitulu ning 261 tuhat eurot maksueelset kasumit jätkuvatest tegevusvaldkondadest.

Tasu ostu eest

	000 €
Tasumisele kuuluv ostuhind	6 047
Kinnipeetud summa	-121
Tingimuslikud kohustised:	
Rahaline makse	3 178
Pärast tehingukuupäeva emiteeritavad aktsiad õiglasest väärtuses	743
Tasu kokku	9 847

Lepingu kohaselt oli Dev9 LLC ostuhind 6 047 tuhat eurot (7 000 tuhat USA dollarit), mida korrigeeriti 121 tuhande euro (140 tuhande USA dollari) suuruse kinnipidamisega tehingupäeval maksmisele kuuluvate võimalike maksukohustiste katteks ning aastate 2018–2020 majandustulemustele seatud finantstingimuste täitmisel aastatel 2019–2021 müüjale maksmisele kuuluva täiendava kompensatsiooniga.



Tingimuslik tasu

Dev9 LLC eelmiste omanikega sõlmitud ostulepingus on kokku lepitud 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 on kõnealune täiendav kompensatsioon seotud Dev9 LLC 2018. aasta ärikasumiga ning aastatel 2020-2021 Dev9 LLC ja Nortal LLC kombineeritud müügituluga 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; 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.

Omandamiskuupäeva seisuga oli rahalise maksega seotud tingimusliku tasu õiglane väärtus 3 178 tuhat eurot (164 tuhat eurot sellest lühiajaline) ja aktsiaemissiooniga seotud tingimusliku tasu õiglane väärtus 743 tuhat eurot.

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 14.2.

Rahavoogude analüüs omandamisel

	000 €
Omandamisega seotud tehingukulud (kajastatud „Rahavood äritegevusest“ koosseisus)	-154
Tütaretevõttega koos omandatud rahavood (kajastatud „Rahavood investeerimistegevusest“ koosseisus)	-5 590
Omandamisega kaasnevad rahavood	-5 744

Kuludesse kanti 154 tuhande euro väärtuses tehingukulusid, mis on kajastatud muude kulude all (täpsema ülevaate tehingukuludest saab lisast 9.5).



7. Investeeringud sidusettevõtetesse

Kontserni osalus sidusettevõtetes 31. detsembri seisuga:

Sidusettevõtte nimi	Asutamise riik	Osalus (%)		Kontserni osa omakapitalis		Investeeringu bilansiline jääkväärtus	
		2018	2017	2018	2017	2018	2017
				000 €	000 €	000 €	000 €
STACC	Eesti	24%	24%	68	57	68	57
Nortal Solutions LLC	Araabia Ühendemiraadid	0%	49%	0	0	0	0

2018. ja 2017. aasta jooksul on investeeringutes sidusettevõtetesse toimunud järgmised muutused:

	2018 000 €	2017 000 €
Bilansiline väärtus perioodi alguses	57	27
Soetused	0	12
Kapitaliosaluse meetodil arvestatud kasum (kahjum)	11	18
Bilansiline väärtus perioodi lõpus	68	57

2009. aastal asutas Nortal AS (endise nimega AS Webmedia) riiklikult rahastatava tehnoloogia arenduskeskuste programmi raames konsortiumis juhtivate Eesti IT-ettevõtete, ülikoolide ja äripartneritega Tarkvara Tehnoloogia Arenduskeskus OÜ (STACC — Software Technologies and Applications Competence Centre). 2018. aasta lõpetas STACC 48 tuhande eurose kasumiga ning see suurendas investeeringu bilansilist jääkmaksumust 11 tuhande euro võrra. 2018. aasta 31. detsembri seisuga oli investeeringu bilansiline jääkmaksumus 68 tuhat eurot (2017: 57 tuhat eurot). Täiendav informatsioon on toodud lisas 14.1. Järgnevas tabelis on esitatud STACC-i peamised finantsnäitajad:

	2018 000 €	2017 000 €
Käibevara	568	434
Lühiajalised kohustised	-283	-198
Omakapital	285	236
Kontserni osalus	24%	24%
Kontserni osa omakapitalis	68	57
Müügitulu	1 660	1 466
Aruandeaasta kasum (jätkuvad tegevusvaldkonnad)	48	123
Kontserni osa aruandeaasta kasumist	11	30
Investeeringu bilansiline jääkväärtus 31. detsembri seisuga	68	57

2018. aasta septembris likvideeriti Nortali Dubais asuv sidusettevõtte Nortal Solutions LLC.



8. Kliendilepingutest saadav tulu

8.1. Eristatud informatsioon müügitulu kohta

Kontserni müügitulu geograafiliste piirkondade ja tegevusalade kaupa:

	2018	2017
	000 €	000 €
Geograafilised piirkonnad		
Eesti	17 116	16 063
Muud riigid	48 897	31 917
Kokku	66 013	47 980
 Tegevusalad		
Programmeerimine	65 287	46 068
Tarkvara müük	723	1 081
Riistvara müük	3	831
Kokku	66 013	47 980

8.2. Lepingute saldod

	2018	2017
	000 €	000 €
Nõuded ostjate vastu (lisa 15)	13 427	8 548
Lepinguvara (lisa 15)	9 720	3 845
Lepingukohustised (lisa 20)	-2 468	-1 695

Nõuded ostjate vastu ei ole intressi kandvad ning kuuluvad üldjuhul tasumisele 30–90 päeva jooksul. Tütarettevõtte omandamise tagajärjel kasvasid nõuded ostjate vastu 2018. aasta 31. detsembri seisuga 2 072 tuhande euro võrra (vt ka lisa 6).

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 oluline suurenemine 2018. aastal oli tingitud pooleliolevate teenuste mahu kasvust. Tütarettevõtte omandamise tagajärjel kasvas lepinguvara 758 tuhande euro võrra (vt ka lisa 6).

Lepingukohustised koosnevad lühiajalistest ettemaksetest teenuste eest. Lepingukohustiste suurenemine 2018. aastal oli tingitud kontserni kliendibaasi laienemisest.



Alltoodud tabelis on kajastatud tulu järgmistest allikatest:

	2018
	000 €
Lepingukohustised perioodi alguses	1 695
Eelmistel perioodidel täidetud teostamiskohustused	693
Kokku	2 388

8.3. Tagasimaksekohustised

	2018
	000 €
Tagasiulatuva mõjuga mahust tulenevad hinnaalandid (lisa 14.2.2)	52
Kokku	52

8.4. 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:

	2018
	000 €
Fikseeritud hinnaga projektid	
Ühe aasta jooksul	21 529
Üle ühe aasta	9 007
Kokku	30 536
Ajatasupõhised projektid	
Ühe aasta jooksul	14 050
Üle ühe aasta	62 946
Kokku	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.



9. Muu tulud/kulud

9.1. Muud äritulud

	2018	2017
	000 €	000 €
Kasum, mis tuleneb valuutakursi muudatustest, mis on seotud nõuetega ostjate vastu ja kohustistega tarnijate ees	546	150
Tulu klientide poolt tasutud sisseostetud teenuste eest	71	90
Renditulu	52	27
Sihtfinantseerimine ¹	36	18
Muud	36	81
Kokku	741	366

¹ Aastal 2018 sai kontsern EAS-ilt toetust tööstusklastri arendamiseks. Kokku kajastati antud sihtfinantseerimisest saadud tulu 2018. aastal 4 tuhat eurot (2017: 9 tuhat eurot Eesti tervishoiu- ja tootmisklastri arendamiseks). Samuti sai kontsern sihtfinantseerimise Leedu valitsuselt koolituskulude katteks summas 32 tuhat eurot (2017: 9 tuhat eurot).

9.2. Müüdud kaupade ja teenuste kulu

	2018	2017
	000 €	000 €
Projektihalduskulud (sh tarkvaraarendus)	-9 315	-6 394
Garantiieraldised	-803	-732
Litsentsitasud (maksed tarnijatele)	-416	-608
Kokku	-10 534	-7 734



9.3. Muud tegevuskulud

	2018	2017
	000 €	000 €
Bürookulud	-2 715	-2 180
Lähetuskulud	-2 196	-1 647
IT-seadmete ja tarkvara rent	-1 351	-1 076
Konsultatsioonid ja audit	-680	-541
Kahjum, mis tuleneb valuutakursi muudatustest, mis on seotud nõuetega ostjate vastu ja kohustistega tarnijate ees	-382	-222
Sidekulud	-361	-416
Sõiduautode ja transpordi kulu	-360	-334
Koolituskulud	-349	-255
Muud kulud	-2 413	-1 268
Kokku	-10 807	-7 939

9.4. Tööjõukulud

	2018	2017
	000 €	000 €
Töötasud	-30 962	-21 853
Sotsiaalkindlustusmaksed	-4 647	-3 315
Pensionikulud (lisa 21)	-2 439	-2 157
Aktsiaoptsioonid (lisa 22)	-7	-37
Kokku	-38 055	-27 362

9.5. Amortisatsioon ja muud kulud

	2018	2017
	000 €	000 €
Muud kulud ¹	-154	0
Immateriaalse põhivara amortisatsioon	-91	-15
Materiaalse põhivara amortisatsioon ja mahakandmine	-19	-62
Firmaväärtuse langus ²	0	-200
Muu immateriaalse põhivara väärtuse langus	-10	0
Kokku	-274	-277

¹ Dev9 LLC omandamisega seotud kulud (õigusabi ja konsultatsioonid)

² Nortal AB-sse tehtud investeeringuga seotud firmaväärtuse langus



9.6. Finantstulud ja -kulud

	2018	2017
	000 €	000 €
Intressitulu	583	370
Kasum valuutakursi muutustest	365	15
Tulu sidusettevõtetest	11	30
Muu finantstulu	614	0
Finantstulu kokku	1 573	415

Muu finantstulu sisaldab tulu tingimuslike kohustiste ümberhindamisest summas 582 tuhat eurot.
Vt ka lisa 14.2.2.

	2018	2017
	000 €	000 €
Intressikulu	-1 190	-526
Kahjum valuutakursi muutustest	-151	-187
Kulu sidusettevõtetest	0	-12
Muu finantskulu	-100	-77
Finantskulu kokku	-1 441	-802

9.7. Uurimis- ja arendustegevuse kulud

Aruandeaasta jooksul on uurimis- ja arendustegevuse kulusid tehtud kokku summas 1 040 tuhat eurot (2017: 855 tuhat eurot). Need on seotud peamiselt uute valdkondade arendamisega (palgakulu, töötajatega seotud otsesed kulutused ja osa üldkuludest).



10. Tulumaks

10.1. Tulumaks

2018. ja 2017. aasta 31. detsembril lõppenud aastatel koosnes tulumaksukulu peamiselt järgmistest komponentidest:

Konsolideeritud kasumiaruanne

	2018	2017
	000 €	000 €
Aruandeperioodi tulumaksukulu	-866	-397
Edasilükkunud tulumaks	-280	341
Välismaal teenitud tulult kinnipeetud tulumaks	-319	505
Kasumiaruandes kajastatav tulumaksukulu	-1 464	449

Ettevõtte tulumaks riigiti

	2018	2017
	000 €	000 €
Soomes maksustatav kasum	4 354	2 548
Maksumäär 20%	-871	-510
Muutused edasilükkunud tulumaksuvara väärtuses	-336	329
Leedus maksustatav kasum	89	93
Maksumäär 15%	-13	-14
Muutused edasilükkunud tulumaksuvara väärtuses	2	-5
Omaanis maksustatav kasum	876	-557
Maksumäär 15%	-132	84
Muutused edasilükkunud tulumaksuvara väärtuses	0	17
Serbias maksustatav kasum	0	31
Maksumäär 15%	0	-5
Muutused edasilükkunud tulumaksuvara väärtuses	-2	0
Rootsis maksustatav kasum	55	-124
Maksumäär 22%	-12	27
USA-s maksustatav kasum	-340	-71
Maksumäär 21%	71	21
Muutused edasilükkunud tulumaksuvara väärtuses	-91	0
Botswanas maksustatav kasum	-18	0
Maksumäär 22%	4	0
Muutused edasilükkunud tulumaksuvara väärtuses	1	0
Saksamaal maksustatav kasum	-291	0
Maksumäär 30%	87	0
Eestis maksustatav kasum	1 851	933
Keskmine maksumäär 11,29%	-209	-106
Eraldis võimalike kinnipeetavate maksude katteks	-110	0
Muutused kinnipeetud tulumaksuvara väärtuses	146	611
Ettevõtte tulumaks kokku	-1 464	449



10.2. 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 ja Botswana tütarettevõtetes ning Nortal AS-i välismaal teenitud tulult kinnipeetud tulumaksuga.

2018. aasta 31. detsembri seisuga on edasilükkunud ettevõtte tulumaksuvarade bilansiline väärtus kokku 745 tuhat eurot (2017: 774 tuhat eurot). Edasilükkunud tulumaksuvarade bilansilise jääkväärtuse muutumine 2018. aasta 31. detsembri seisuga on esitatud alljärgnevalt:

	000 €
Väärtus seisuga 31. detsember 2017	775
Kasutusväärtus aastal 2018 ¹	-122
Maksumäära muutusest tingitud ümberarvestus	-6
Ajutised erinevused ²	-211
Kahjum, millega on võimalik tulevast maksustatavat kasumit saldeerida ³	162
Välismaal kinnipeetud tulumaks ⁴	146
Väärtus seisuga 31. detsember 2018	745

Kajastatud finantsseisundi aruandes järgmiselt:

	000 €
Edasilükkunud tulumaksuvara	903
Edasilükkunud tulumaksukohustised	-158
Edasilükkunud tulumaksuvara, neto	745

¹ Omaani tütarettevõtte maksustatav kasum 2018. aastal oli 876 tuhat eurot (2017: maksustatav kahjum 511 tuhat eurot) ning ettevõtte tulumaks 131 tuhat eurot, millega saldeeriti 79 tuhande euro ulatuses edasikantud maksukahjumeid.

Rootsi tütarettevõtte maksustatav kasum 2018. aastal oli 55 tuhat eurot (2017: maksustatav kahjum 124 tuhat eurot) ning ettevõtte tulumaks 12 tuhat eurot, millega saldeeriti 12 tuhande euro ulatuses edasikantud maksukahjumeid.

USA tütarettevõtte maksustatav kasum 2018. aastal oli 137 tuhat eurot (2017: maksustatav kahjum 71 tuhat eurot) ning ettevõtte tulumaks 29 tuhat eurot, millega saldeeriti 29 tuhande euro ulatuses edasikantud maksukahjumeid.

Leedu tütarettevõtte maksustatav kasum 2018. aastal oli 89 tuhat eurot (2017: 93 tuhat eurot) ning ettevõtte tulumaks 13 tuhat eurot (2017: 14 tuhat eurot), millega saldeeriti 2 tuhande euro ulatuses edasikantud maksukahjumeid.



² Edasilükkunud tulumaksuvara Leedu, Soome, 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 71 tuhat eurot, Botswana tütarettevõttes 4 tuhat eurot, Saksamaa tütarettevõttes 87 tuhat eurot.

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.



11. 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:

	2018	2017
	000 €	000 €
Emaettevõtte lihtaktsionäride osa puhaskasumist (-kahjumist)	6 122	4 657
Emaettevõtte lihtaktsionäride osa puhaskasumist (-kahjumist), lahustatud	6 122	4 657

	2018	2017
Lihtaktsiate kaalutud keskmine arv ¹	2 940 500	2 940 500
Lahustamise mõju:		
Aktsiaoptsioonid	8 474	7 744
Lahustatud puhaskasumi arvutamisel arvesse võetavate lihtaktsiate kaalutud keskmine arv¹	2 948 974	2 948 244

	2018	2017
Tavaaktsiakasum	2,08 €	1,58 €
Lahustatud aktsiakasum	2,08 €	1,58 €

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.



12. Materiaalne põhivara

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

	Materiaalne põhivara
	000 €
Soetamismaksumus	
Seisuga 1. jaanuar 2017	665
Soetused	75
Müügid ja mahakandmised	-47
Valuutakursivahed	-8
Seisuga 31. detsember 2017	685
Soetused	374
Tütaretevõtte omandamine	142
Müügid ja mahakandmised	-190
Valuutakursivahed	5
Seisuga 31. detsember 2018	1 016
Amortisatsioon ja vara väärtuse langus	
Seisuga 1. jaanuar 2017	-529
Tütaretevõtte omandamine	
Aruandeaasta amortisatsioonikulu	-57
Müügid ja mahakandmised	36
Valuutakursivahed	5
Seisuga 31. detsember 2017	-545
Aruandeaasta amortisatsioonikulu	-90
Tütaretevõtte omandamine	0
Müügid ja mahakandmised	180
Valuutakursivahed	-2
Seisuga 31. detsember 2018	-457
Jääkmaksumus	
Seisuga 31. detsember 2018	559
Seisuga 31. detsember 2017	140
Seisuga 1. jaanuar 2017	136



13. Immateriaalne põhivara

	Ettevõtte- siseselt loodud vara	Muu immateriaalne põhivara	Firma- väärtus	Kokku
	000 €	000 €	000 €	000 €
Soetamismaksumus				
Seisuga 1. jaanuar 2017	1 104	208	2 172	3 484
Tütarettevõtte omandamine				
Soetused	44	0	0	44
Müügid ja mahakandmised	-114	-114	0	-228
Valuutakursivahed	-3	1	0	-2
Seisuga 31. detsember 2017	1 031	95	2 172	3 298
Tütarettevõtte omandamine				
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
Amortisatsioon ja vara väärtuse langus				
Seisuga 1. jaanuar 2017	-1 092	-201	0	-1 293
Amortisatsioon (lisa 9.5)	-14	-2	0	-16
Väärtuse langus	0	0	-200	-200
Müügid ja mahakandmised	114	114	0	228
Valuutakursivahed	2	0	0	2
Seisuga 31. detsember 2017	-990	-89	-200	-1 279
Amortisatsioon (lisa 9.5)	-1	-16	0	-17
Müügid ja mahakandmised	313	2	0	315
Seisuga 31. detsember 2018	-678	-103	-200	-981
Jääkmaksumus				
Seisuga 31. detsember 2018	77	25	12 557	12 659
Seisuga 31. detsember 2017	41	6	1 972	2 019
Seisuga 1. jaanuar 2017	12	7	2 172	2 191

13.1. Ettevõttesiseselt loodud vara

Tehingud aastal 2018

2018. aasta 31. detsembri seisuga koosnes ettevõttesiseselt loodud vara dokumendihaldussüsteemi M-Files arenduskuludest bilansilise jääkväärtusega 77 tuhat eurot (2017: 40 tuhat eurot). 2018. aasta jooksul amortiseeriti 1 tuhande euro väärtuses MS Axapta arendustegevuse kulusid.



13.2. Muu immateriaalne põhivara

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

13.3. Firmaväärtus

2018. aasta 31. detsembri seisuga oli firmaväärtuse bilansiline jääkmaksumus 12 557 tuhat eurot (2017: 1 972 tuhat eurot).

Soome tütarettevõtte Nortal Oy omandamisel tekkinud firmaväärtus on 1 322 tuhat eurot. 2018. aasta 31. detsembri seisuga oli Nortal Oy netovara väärtus 6 077 tuhat eurot. Kuna ettevõtte netovara ületab firmaväärtust 4 755 tuhande euro võrra (359%), on juhtkond arvamusel, et Nortal Oy-ga seotud firmaväärtuse allahindamine pole vajalik.

Rootsi tütarettevõtte Nortal AB omandamisel tekkinud firmaväärtus on 650 tuhat eurot ning selle osas viidi läbi vara väärtuse languse test. Testis kasutati viie järgneva aasta rahavoogude prognoosi ning diskontomäärana kaalutud keskmist kapitali hinda (10,21%). Testi tulemusel leiti, et firmaväärtusega seotud raha teeniva üksuse kaetav väärtus (1 391 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%	2,5%	5,0%
0%	0	0	-564
-2,5%	0	-593	-650
-5,0%	-622	-650	-650

USA tütarettevõtte Dev9 LLC omandamisel tekkinud firmaväärtus on 10 585 tuhat eurot ning selle osas viidi läbi vara väärtuse languse test. Testis kasutati viie järgneva aasta rahavoogude prognoosi ning diskontomäärana kaalutud keskmist kapitali hinda (11,06%). Testi tulemusel leiti, et firmaväärtusega seotud raha teeniva üksuse kaetav väärtus (30 375 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	-10 585
-5%	0	-10 585	-10 585
-10%	-9 569	-10 585	-10 585



14. Finantsvarad ja -kohustised

14.1. Pikaajalised finantsinvesteeringud

	2018	2017
	000 €	000 €
Muud pikaajalised finantsinvesteeringud ¹	66	108
Investeeringud sidusettevõtetesse (lisa 7)	68	57
Muud pikaajalised nõuded (lisa 14.3) ²	4 066	6 708
Kokku	4 201	6 873

¹ Muud pikaajalised finantsinvesteeringud koosnevad investeeringust ettevõttesse Plumbr OÜ (Eesti) summas 50 tuhat eurot (2017: 50 tuhat eurot) ning äritegevusega mitteseotud põhivarast (suusakuurortide apartementide, golfi- ja tenniseklubide osakud) summas 16 tuhat eurot (2017: 57 tuhat eurot).

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

14.2. Finantskohustised

14.2.1 Intressi kandvad laenud

	2018	2017
	000 €	000 €
Pikaajalise laenu lühiajaline osa	0	34
Pikaajalise rendikohustise lühiajaline osa ¹	13	0
Lühiajalised kokku	13	34

	2018	2017
	000 €	000 €
Pikaajalised võlakirjad ²	26 750	14 757
Pikaajalised laenud	0	34
Pikaajaline rendikohustis ¹	37	0
Pikaajalised kokku	26 787	14 791
Intressi kandvad laenud kokku	26 800	14 825

¹ Intressi kandvate laenude all on kajastatud kapitalirendikohustis summas 50 tuhat eurot (tagasimaksetähtaeg aastal 2022, intressimäär 3,90%) (2017: 0 eurot).

2018. aastal maksti tagasi krediidasutustelt eelmistel perioodidel võetud laenud kogusummas 68 tuhat eurot.



² Mais 2017 emiteeris Nortal AS 15 000 tuhande euro väärtuses võlakirju ning mais 2018 täiendavalt veel 12 068 tuhande euro väärtuses võlakirju. Võlakirjade tähtaeg on 24. mail 2022 ning nominaalne intress määraga 5% kuulub tasumisele kaks korda aastas. Võlakirju kajastatakse korrigeeritud soetusmaksumuses.

14.2.2 Muud finantskohustised

	2018	2017
	000 €	000 €
Tingimuslik tasu ¹	3 228	0
Muud pikaajalised finantskohustised	21	0
Pikaajalised kokku	3 249	0
	2018	2017
	000 €	000 €
Tingimuslik tasu ¹	127	0
Tagasimaksekohustised	52	0
Lühiajalised kokku	179	0
Muud finantskohustised kokku	3 428	0

¹ Dev9 LLC eelmiste omanikega 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 aastatel 2019 ja 2020 (tingimuste täitmisel kuulub see osa tingimuslikust tasust maksmisele 2020. ja 2021. aastal). Omandamiskuupäeva seisuga oli tingimusliku tasu õiglaseks väärtuseks 3 921 tuhat eurot. 6. märtsil 2019 lepidi kokku tingimusliku tasu maksmise tingimuste muutmises. Muudatuse kohaselt muudetakse majandustulemustele seatud finantstingimusi ning tingimuslik tasu hakkab sõltuma Dev9 LLC 2018. aasta kasumist (tingimuse täitmisel kuulub see osa tingimuslikust tasust maksmisele 2019. aastal) ning Dev9 LLC ja Nortal LLC kombineeritud müügitulust ja kasumlikkusest aastatel 2019 ja 2020 (tingimuste täitmisel kuulub see osa tingimuslikust tasust maksmisele 2020. ja 2021. aastal). Juhtkond hindas tingimusliku tasu 2018. aasta 31. detsembri seisuga ümber ning vähendas selle väärtust 3 355 tuhande euroni. Täiendav informatsioon on toodud lisas 6.

14.3. Õiglase väärtuse määramine

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



	Bilansiline väärtus 2018 000 €	Bilansiline väärtus 2017 000 €	Õiglane väärtus 2018 000 €	Õiglane väärtus 2017 000 €
Finantsvarad				
Nõuded, ettemaksed ja lepinguvara (lisa 15)	27 365	17 630	27 365	17 630
Raha (lisa 16)	14 021	7 678	14 021	7 678
Pikaajalised nõuded (lisa 14.1)	4 066	6 708	4 066	6 708
Kokku	45 452	32 016	45 452	32 016
Finantskohustised				
Võlad tarnijatele (lisa 23)	-2 046	-1 592	-2 046	-1 592
Lühiajalised laenud (lisa 14.2.1)	-13	-34	-13	-34
Muud lühiajalised finantskohustised (lisa 14.2.2)	-217	0	-217	0
Pikaajalised laenud (lisa 14.2.1)	-26 787	-14 791	-26 787	-14 791
Muud pikaajalised finantskohustised (lisa 14.2.2)	-3 249	0	-3 249	0
Kokku	-32 274	-16 417	-32 274	-16 417

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 ülaloodud õiglases väärtuses 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 õiglase 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.

14.4. 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. 2018. aasta 31. detsembri seisuga olid kõik laenunõuded 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.

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, kuid 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 2018. ja 2017. aasta analüüside tulemusel 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

Järgnevatel tabelitel 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 maksueelsetele kasumile
		000 €
2018	10%	544
	5%	258
	-5%	-233
	-10%	-445
2017	10%	113
	5%	54
	-5%	-49
	-10%	-93

	Muutus Rootsi krooni kursis	Mõju maksueelsetele kasumile
		000 €
2018	10%	-6
	5%	-3
	-5%	3
	-10%	5
2017	10%	-39
	5%	-18
	-5%	17
	-10%	32

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 krediitikvaliteeti 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 raamistiku, 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. 2018. aasta 31. detsembri seisuga kontsern nõuete väärtuse langust ei kajastanud (31. detsember 2017: 44 tuhat eurot).

Kontsern hindab ostjate vastu olevate nõuetega seotud riskikontsentratsiooni madalaks, kuna kliendid asuvad erinevates õigusruumides ja tööstusharudes ning tegutsevad üldjoones sõltumatutel turgudel. 2018. ja 2017. aasta 31. detsembri seisuga oli kontserni finantsseisundi aruande komponentidega seotud maksimaalne krediidirisk võrdne lisades 14.3 ja 15 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

Likviidsusrisiki 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.

2018. aasta 31. detsembril lõppenud majandusaasta	Alla 3 kuu	3–12 kuud	1–7 aastat	Kokku
	000 €	000 €	000 €	000 €
Intressi kandvad laenud ja rendikohustised	3	10	26 787	26 800
Võlad tarnijatele ja muud võlad	5 959	179	3249	9 387
Finantsgarantiilepingud	153	1 845	2 457	4 455
Kokku	6 115	2 034	32 493	40 642



**2017. aasta
31. detsembril
lõppenud
majandusaasta**

	Alla 3 kuu	3–12 kuud	1–7 aastat	Kokku
	000 €	000 €	000 €	000 €
Intressi kandvad laenud ja rendikohustised	9	25	14 791	14 825
Võlad tarnijatele ja muud võlad	1 592	0	0	1 592
Finantsgarantiilepingud	124	362	4 326	4 812
Kokku	1 725	387	19 117	21 229

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.



15. Nõuded, ettemaksed ja lepinguvara

	2018	2017
	000 €	000 €
Nõuded ostjate vastu ¹	13 427	8 548
Lepinguvara (lisa 8)	9 720	3 845
Ettemaksed teenuste eest	865	712
Maksude ettemaksed ²	136	289
Muud lühiajalised nõuded ³	3 218	4 236
Kokku	27 366	17 630

¹ Kõik nõuded ostjate vastu muutuvad sissenõutavaks 12 kuu jooksul. Kontserni juhtkond kajastab kõik vajalikud nõuete allahindlused ning seega on nõuded ostjate vastu bilansiline väärtus samaväärne nende varade õiglase väärtusega. 2018. aasta 31. detsembri seisuga kontsern nõuete väärtuse langust ei kajastanud (31. detsember 2017: 44 tuhat 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 €
2018	13 427	10 429	1 811	553	407	0	227
2017	8 548	6 481	1 019	192	2	19	835

² Maksude ettemaksed jagunevad erinevate maksuliikide kaupa järgmiselt:

	2018	2017
	000 €	000 €
Muud maksud (ei ole maksuliikide kaupa eristatud)	54	59
Käibemaks	46	68
Ettevõtte tulumaks	36	162
Maksude ettemaksed kokku	136	289

³ 2018. aasta 31. detsembri seisuga koosnevad muud lühiajalised nõuded laenu- ja intressinõudest Nortal Group AS-i vastu, nõuetest töötajate vastu, tagatistest ja muudest nõuetest.



16. Raha

	2018	2017
	000 €	000 €
Raha kassas ja arvelduskontodel	14 001	7 651
Lühiajalised hoiused	20	27
Kokku	14 021	7 678

2018. aasta 31. detsembri seisuga oli kontsernil kasutamata arvelduskrediiti summas 2 598 tuhat eurot (2017: 2 602 tuhat eurot).

Kontsernil on 3 arvelduskrediidi lepingut:

- Arvelduskrediidi leping summas 2 000 tuhat eurot kehtib 30. juunini 2019. Arvelduskrediidi intress on 3,90%. Arvelduskrediit 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 arvelduskrediidi intressimäär 500 tuhande eurose arvelduskrediidi kasutatud summalt on 0,25%. Arvelduskrediit on väljastatud eurodes.
- Arvelduskrediidi leping summas 98 tuhat eurot kehtib kuni pole kokku lepitud teisiti. Aastane intressimäär laekumata arvelduskrediidi summalt igal ajahetkel on 4,25%. Aastane arvelduskrediidi intressimäär arvelduskrediidi kasutatud summalt on 2%. Arvelduskrediit on väljastatud Rootsi kroonides.



17. Emiteeritud aktsiakapital ja reservid

Emiteeritud aktsiad

	2018	2017
Lihtaktsiad ¹	2 940 500	2 940 500
	2 940 500	2 940 500
Emiteeritud ja täielikult tasutud lihtaktsiad		
Seisuga 1. jaanuar 2017	2 940 500	
Muutused aastal 2017	0	
Seisuga 31. detsember 2017	2 940 500	
Muutused aastal 2018	0	
Seisuga 31. detsember 2018	2 940 500	

Ülekurss	000 €
Seisuga 1. jaanuar 2017	2 696
Muutused aastal 2017	0
Seisuga 31. detsember 2017	2 696
Muutused aastal 2018	0
Seisuga 31. detsember 2018	2 696

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

Muud kapitalireservid

- Aktsiaoptsioonide reserv

2018. aasta 31. detsembri seisuga oli väljastatud 7448 aktsiaoptsiooni (2017: 5950). 2018. aastal oli aktsiaoptsioonide koguväärtuseks 7 tuhat eurot (2017: 37 tuhat eurot). Täpsem informatsioon on esitatud lisas 22.

- 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. 2018. aastal kandis Nortal LLC kohustuslikku reservkapitali 39 tuhat eurot.

- Valuutakursi muutuste reserv

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



18. Dividendide jaotamise ettepanekud ja väljamaksed

Aastal 2018 maksti dividendidena välja 5 095 tuhat eurot (2017: 4 245 tuhat eurot).

2018. aasta esialgsete tulemuste põhjal on kontsern otsustanud maksta dividendidena välja kuni 50% esialgsest kasumist. Auditeerimata puhaskasum oli 5 773 tuhat eurot ning 5. veebruaril 2019 maksti dividendidena välja 2 500 tuhat eurot.

Kontserni juhtkond kavatses teha ettepaneku täiendavate dividendide väljamaksmiseks summas 3 200 tuhat eurot.



19. Eraldised

	000 €
Seisuga 1. jaanuar 2017	326
Kasutatud	-196
Aasta jooksul moodustatud	931
Seisuga 31. detsember 2017	1 061
Kasutatud	-349
Aasta jooksul moodustatud	1 607
Seisuga 31. detsember 2018	2 319

Eraldis tarkvaraarendusega seotud lepinguliste kohustuste täitmiseks

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

2018. aasta 1. jaanuari seisuga oli hinnanguliste projektiga kaasnevate kahjude katteks moodustatud eraldisi kokku 195 tuhat eurot.

Aastal 2018 kasutas kontsern ära 5 tuhande euro väärtuses 2015. aastal moodustatud eraldisi ning 65 tuhande euro väärtuses 2017. aastal moodustatud eraldisi.

2018. aasta 31. detsembri seisuga vaadati üle kõigi lõpetamata projektide eelarved ning lähtuvalt sellest kajastas kontsern eeldatava kahjumi summas 14 tuhat eurot teostamiskohustuse ja lisateenuste pakkumisega seotud kulude katteks.

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

2018. aasta 31. detsembri seisuga oli garantiikohustistega seotud eraldise suuruseks 1 971 tuhat eurot, millest 1 572 tuhat eurot kavatakse ära kasutada 2019. aastal.

2018. aasta 31. detsembri seisuga oli võimalike tagastamiskohustustega seotud eraldise suuruseks 54 tuhat eurot, mis kavatakse ära kasutada 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 sidusettevõtetes tehtud investeeringutega kaasnevate kulude katteks

Nortali sidusettevõtte Dubais Nortal Solutions LLC sõltus täielikult Nortali-poolsest rahastusest. Kuna ettevõtte kandis 2017. aastal kahju, moodustati selle katteks 39 tuhande euro suurune eraldis. Eraldis kasutati 2018. aastal ära ettevõtte likvideerimise tõttu.

Eraldis võimalike maksukohustiste katteks

2018. aastal kajastas Nortal LLC tütarettevõtte Dev9 LLC 122 tuhande euro suuruse eraldise võimalike kohalike maksude kohustiste katteks (vt lisa 6). Eraldis kavatsetakse ära kasutada 2019. aastal.



20. Viitvõlad, tulevaste perioodide tulud ja lepingukohustised

	2018	2017
	000 €	000 €
Töötajatega seotud viitvõlad ¹	5 854	3 091
Muud viitvõlad ²	1 544	396
Lepingukohustised (lisa 8) ³	2 451	1 695
Tulevaste perioodide tulud	17	0
Viitvõlad, tulevaste perioodide tulud ja lepingukohustised kokku	9 866	5 182

¹ Töötajatega seotud viitvõlad koosnevad järgmistest kuludest:

	2018	2017
	000 €	000 €
Töötasud	1 223	639
Puhkusetasu reserv	2 896	2 121
Töötajatele makstavad preemiad	1 301	0
Lepingute lõpetamisega seotud viitvõlad	434	331
Töötajatega seotud viitvõlad kokku	5 854	3 091

² Muud viitvõlad koosnevad järgmistest kuludest:

	2018	2017
	000 €	000 €
Allhangetega seotud viitvõlad	935	125
Kogunenud intressid	142	77
Muud viitvõlad	467	194
Muud viitvõlad kokku	1 544	396

³ Lepingukohustised koosnevad järgmistest tuludest:

	2018	2017
	000 €	000 €
Klientide ettemaksed ja ettemakstud tulu tarkvaraarenduse (sh garantiiajal osutatavate teenuste) eest	2 430	1 566
Ettemakstud tulu litsentsitoe eest	18	52
Ettemakstud tulu konsultatsioonide eest	3	77
Lepingukohustised kokku	2 451	1 695



21. Pensionid ja muud töösuhtejärgsete hüvitiste skeemid

Soome tütarettevõtte pensioniskeemi haldab väline pensionikindlustusettevõte. 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.

2018. aasta sissemaksete summa oli 2 439 tuhat eurot (2017: 2 156 tuhat eurot). Vt ka lisa 9.4.



22. 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.



Aktsoptsioonide õiglast väärtust hinnati nende väljastamise kuupäeva seisuga, kasutades Black-Scholesi mudelil põhinevat optsoonihindamismudelit ja võttes arvesse aktsoptsioonide väljastamise tingimusi. Aktsoptsiooni õiglaseks väärtuseks hinnati 4,39 eurot.

Allolevas tabelis on toodud aktsoptsioonide õiglase väärtuse arvutamiseks kasutatud sisendandmed.

Parameetri nimetus	Väärtus
Aluseks oleva vara hetkehind	144
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%

2018. aasta 31. detsembri seisuga oli väljastatud 7448 aktsoptsiooni (2017: 5950). 2018. aastal oli tippjuhtide tasustamisskeemi raames väljastatud aktsoptsioonide koguväärtuseks 0 eurot (2017: 37 tuhat eurot) ning üldise töötajate ja juhtkonna võtmeisikute aktsoptsioonide skeemi raames väljastatud aktsoptsioonide koguväärtuseks 7 tuhat eurot (2017: 0 eurot). Vt ka lisa 17.

	Üldine töötajate aktsoptsioonide skeem (2011-2012) 000 €	Tippjuhtide tasustamisskeem (2015-2016) 000 €	Üldine töötajate ja juhtkonna võtmeisikute aktsoptsioonide skeem (2017-2020) 000 €	Kokku 000 €
Seisuga 1. jaanuar 2017	200	135	0	335
Tühistatud	-200	0	0	-200
Kaotatud	0	0	0	0
Aasta jooksul moodustatud	0	37	0	37
Seisuga 31. detsember 2017	0	172	0	172
Aasta jooksul moodustatud	0	0	7	7
Seisuga 31. detsember 2018	0	172	7	179



23. Võlad tarnijatele ja muud võlad

	2018	2017
	000 €	000 €
Maksuvõlad ¹	3 913	2 340
Võlad tarnijatele	2 046	1 604
Võlad ja muud lühiajalised kohustised kokku	5 959	3 944

¹ Maksuvõlad jagunevad erinevate maksuliikide vahel järgmiselt:

	2018	2017
	000 €	000 €
Käibemaks	1 932	1 024
Üksikisiku tulumaks	712	485
Sotsiaalmaks	706	569
Ettevõtte tulumaks	164	70
Kinnipeetav maks	148	18
Pensionikindlustusmaks	133	61
Töötuskindlustusmaks	48	83
Muud maksud	70	30
Maksuvõlad kokku	3 913	2 340



24. Tingimuslikud kohustised

Kasutusrendiga seotud kohustised – kontsern kui rentnik

Alaliste kasutusrendilepingute alusel jaotuvad tulevaste perioodide kasutusrendimaksed järgmiselt:

	2018	2017
	000 €	000 €
Kohustise lühiajaline osa – tähtajaga kuni 1 aasta	2 359	819
Kohustise pikaajaline osa – tähtajaga 2–5 aastat	3 454	1 748
Kokku	5 813	2 567

Tagatised

2018. 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:

	2018	2017
	000 €	000 €
Tingimusliku kohustise lühiajaline osa – tähtajaga kuni 1 aasta	1 998	486
Tingimusliku kohustise pikaajaline osa – tähtajaga 2–5 aastat	2 382	4 322
Tingimusliku kohustise pikaajaline osa – tähtajaga üle 5 aasta	75	4
Kokku	4 455	4 812

Juhtkonna hinnangul on eeltoodud tagatiste realiseerimine ebatõenäoline.

Lisatagatisena arvelduskrediidile ja garantiidele on sõlmitud kommertspandileping AS Nortali varadele ning panditud Nortal Oy aktsiad (lisa 14.2).

Soome tütarettevõtte on tagatiseks pannud ärihüpoteegi summas 5 miljonit eurot (2017: 1 miljon eurot), et kindlustada ettevõtte kohustusi Nordea Pankki Suomi Oyj ees.

Rootsi tütarettevõtte on tagatiseks pannud ärihüpoteegi summas 98 tuhat eurot, et kindlustada ettevõtte kohustusi Skandinaviska Enskilda Banken AB ees.



25. Tehingud seotud osapooltega

Lisas 5 on toodud informatsioon kontserni struktuuri kohta koos tütaretevõtete ja valdusettevõtete 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 €
Kontserni emaettevõte:					
Nortal Group AS	2018	0	0	0	0
	2017	0	0	0	1
Kontserni valdusettevõte:					
Nortal Group Holding AS	2018	0	0	0	0
	2017	0	0	0	2
Sidusettevõte:	2018	0	0	0	0
Nortal Solutions LLC	2017	11	0	47	12
Aksionäridega seotud osapooled	2018	2	11	0	0
	2017	0	20	0	3

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

Seotud osapooltelt võetud laenud

		Intressikulu	Võlgnevused seotud osapooltele
		000 €	000 €
Kontserni emaettevõte:			
Nortal Group AS	2018	0	0
	2017	2	0

Laenud seotud osapooltele

		Intressitulu	Seotud osapoolte võlgnevused
		000 €	000 €
Kontserni emaettevõte:			
Nortal Group AS	2018	410	7 035
	2017	370	10 827
Sidusettevõte:	2018	0	0
Nortal Solutions LLC	2017	0	4



Laenud emaettevõttele

2018. aasta jaanuaris ja märtsis tasaarveldati 4 202 tuhande euro väärtuses emaettevõtte laenu- ja intressikohustisi dividendimaksetega.

Nortal Group AS-ile 2017. aastal antud laenude eesmärk oli refinantseerida ettevõtte võlakohustisi kolmandate isikute ees. Kõik antud laenud olid tagatiseta. 2018. aastal uusi laene ei väljastatud.

2018. aasta 31. detsembri seisuga koosnes laenuõue järgmistest laenudest:

- Pikaajaline laen summas 6 433 tuhat eurot intressimääraga 5,8%, sh lühiajaline osa summas 3 000 tuhat eurot ja pikaajaline osa summas 3 433 tuhat eurot. Laenu tagastamine toimub aastatel 2019–2022 vastavalt kokkulepitud maksegraafikule.

Laen sidusettevõttele

2018. aastal kanti maha sidusettevõttele Nortal Solutions LLC antud 4 tuhande euro suurune laen, kuna kõnealune ettevõtte likvideeriti.

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 tagatisi. 2018. aasta 31. detsembril lõppenud majandusaastal pole kontsern seotud osapoolte võlgnevustega seotud nõudeid alla hinnanud (2017: 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.

	2018	2017
	000 €	000 €
Lühiajalised töötajate hüvitised	653	966
Aktsiapõhised maksed	0	37
Juhtkonna võtmeisikutele makstav hüvitis kokku	653	1 003



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 16 „Rendiarvestus“

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

Juhtkond on hinnanud standardi mõju, võttes arvesse 2019. aasta 1. jaanuari seisuga kehtivaid rendilepinguid ning nende mõju 2019. aasta majandustulemustele. Mõju on järgmine:

1. jaanuari seisuga	2019 000 €
Materiaalne põhivara (vara kasutusõigus)	7 298
VARAD KOKKU	7 298
Rendikohustised	7 298
KOHUSTISED KOKKU	7 298
	2019 000 €
Muud tegevuskulud	2 169
EBITDA	2 169
Materiaalse põhivara amortisatsioon	-1 931
Ärikasum	238
Finantskulud	-365
Aruandeaasta puhaskahjum	-127

Standardi IFRS 16 rakendamise tulemusel kontserni ärikasum ja intressikulud suurenevad. See tuleneb varem standardi IAS 17 kohaselt kasutusrendiks liigitatud rentidega seotud rendikulude kajastamise muutumisest.

Kontsern kavatseb kasutada võimalust rakendada standardis lubatud vabastusi rendilepingutele, mille rendiperiood lõppeb 12 kuu jooksul pärast standardi esmakordset rakendamist või mille aluseks olev vara on väheväärtuslik. Kontsern on rentinud teatud kontoritehnikat (st personaalarvuteid, printereid ja koopiamasinaid), mida peetakse väheväärtuslikuks.

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

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 tütarettvõttes või mitte). Kasumeid ja kahjumeid äritegevuseks mittekvalifitseeruvate varadega tehtavate tehingute puhul kajastatakse osaliselt ka siis, kui kõnealuseid varasid hoitakse tütarettvõttes. 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 9 muudatus: negatiivse hüvitisega ettemaksed

Muudatust kohaldatakse 1. jaanuaril 2019 või hiljem algavatele aruandeperioodidele, samuti on lubatud ennetähtaegne rakendamine. Muudatusega lubatakse kajastada finantsvara, mille lepingutingimused lubavad või nõuavad, et lepingupool maksaks või saaks lepingu ennetähtaegse lõpetamise korral mõistlikus suuruses hüvitis (st vara omaniku seisukohalt vaadatuna tekiks nii 'negatiivne hüvitis'), korrigeeritud soetusmaksumuses või õiglases väärtuses muu koondkasumi kaudu. Kontsernil ei ole tehinguid, mida kõnealune muudatus puudutaks.

IAS 28 muudatused: pikaajalised osalused sidus- ja ühisettevõtetes

Muudatusi kohaldatakse 1. jaanuaril 2019 või hiljem algavatele aruandeperioodidele, samuti on lubatud ennetähtaegne rakendamine. Muudatustega käsitletakse seda, kas pikaajalisi osalusi sidus- ja ühisettevõtetes, mis moodustavad sisuliselt osa netoinvesteeringust kõnealustesse sidus- või ühisettevõtetesse, tuleks mõõta (ja nende väärtuse langust kajastada) vastavalt standardile IFRS 9 või IAS 28 või tuleks neid rakendada kombineeritult. Muudatustega täpsustatakse, et kapitaliosaluse meetodil mittekajastatavate pikaajaliste osaluste 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. EL ei ole kõnealuseid muudatusi veel heaks kiitnud. Kontsern ei ole veel hinnanud selle standardi rakendamise mõju.



IFRIC-i tõlgendus 23: ebakindlus tulumaksu kajastamisel

Tõlgendust kohaldatakse 1. jaanuaril 2019 või hiljem algavatele aruandeperioodidele, samuti on lubatud ennetähtaegne rakendamine. Tõlgenduses käsitletakse tulumaksu kajastamist juhtudel, kus maksustamisviisile omane määramatus mõjutab standardi IAS 12 rakendamist. Tõlgenduses antakse suuniseid ebamääraste maksustamisviiside eraldi ja koos kajastamise, maksuhalduri kontrolli, ebakindluse kajastamiseks sobiva meetodi valimise ning asjaolude muutumise kajastamise kohta. Kontsern ei ole veel hinnanud selle standardi rakendamise mõju.

IAS 19 muudatus: plaani muutmise, kärpimise või arveldamine

Muudatusi kohaldatakse 1. jaanuaril 2019 või hiljem algavatele aruandeperioodidele, samuti on lubatud ennetähtaegne rakendamine. Muudatustega pannakse majandusüksustele kohustus uuendada aktuaarseid eeldusi, et teha pärast plaani muutmist, kärpimist või arveldamist kindlaks jooksva töölase teenistuse kulutus ning netointress ülejäänud aruandeperioodiks. Samuti täpsustatakse muudatustega seda, kuidas mõjutab plaani muutmise, kärpimise või arveldamine vara ülemmäära rakendamist. EL ei ole kõnealuseid muudatusi veel heaks kiitnud. Kontsern ei ole veel hinnanud selle muudatuse rakendamise mõju.

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 aruandeperioodidele.

IFRS 3 „Äriühendused“ muudatused

IASB andis välja IFRS 3 muudatused, millega täpsustatakse 'äritegevuse' definitsiooni, et lahendada probleeme, mis on tekkinud majandusüksustel 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 aruandeperioodil, samuti on lubatud ennetähtaegne rakendamine. EL ei ole kõnealuseid muudatusi veel heaks kiitnud. Kontsern ei ole veel hinnanud selle muudatuse 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 aruandeperioodidele, 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 majandusüksuse finantsaruannetes sisalduva finantsteabe alusel teevad. Samuti on täiendatud definitsiooniga kaasnevaid selgitusi. Muudatustega tagatakse ka see, et mõistet kasutatakse kõigis IFRS-ides samas tähenduses. EL ei ole kõnealuseid muudatusi veel heaks kiitnud. Kontsern ei ole veel hinnanud nende muudatuste rakendamise mõju.

IASB on välja andnud muudatuste kogumiku „Iga-aastased IFRS-ide parandused ajavahemikuks 2015–2017“. Muudatusi kohaldatakse 1. jaanuaril 2019 või hiljem algavatele aruandeperioodidele, samuti on lubatud ennetähtaegne rakendamine. Kõnealuseid muudatusi pole EL veel heaks kiitnud. Kontsern ei ole veel hinnanud nende muudatuste rakendamise mõju.

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 laenukohustiste koosseisu.



27. Aruandekuupäevajärgsed sündmused

1. jaanuaril 2019 ühinesid Nortal AS-i USA tütarettevõtte Nortal LLC ja tema tütarettevõtte Dev9 LLC.



28. Emaettevõtte konsolideerimata kasumiaruanne

31. detsembril 2018 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.

	2018	2017
	000 €	000 €
Müügitulu	27 888	23 675
Äritulud	2 842	1 837
Äritulud kokku	30 730	25 512
Müüdud kaupade ja teenuste kulu	-9 287	-7 623
Muud tegevuskulud	-4 387	-3 473
Tööjõukulud	-14 746	-11 401
Tegevuskulud kokku	-28 420	-22 497
EBITDA	2 310	3 015
Põhivara amortisatsioon ja väärtuse langus	-29	-25
Muud kulud	-120	-1
Ärikasum (-kahjum)	2 161	2 989
Finantstulud	1 044	2 920
Finantskulud	-1 304	-664
Maksueelne kasum (kahjum)	1 901	5 245
Tulumaks	-63	505
Aruandeaasta puhaskasum (-kahjum)	1 838	5 750



29. Emaettevõtte konsolideerimata finantsseisundi aruanne

Seisuga 31. detsember 2018

	2018	2017
	000 €	000 €
Materiaalne põhivara	38	14
Immateriaalne põhivara	102	47
Edasilükkunud tulumaksuvara	757	611
Pikaajalised finantsinvesteeringud	21 141	16 072
Põhivara kokku	22 038	16 744
Nõuded, ettemaksed, laenud ja pooleliolevad projektid	18 135	13 818
Raha	3 620	2 852
Käibevara kokku	21 755	16 670
VARAD KOKKU	43 793	33 414
Aktsiakapital	1 881	1 881
Ülekurss	2 697	2 697
Aktsiaoptsoonide reserv	179	172
Kohustuslik reservkapital	188	188
Jaotamata kasum	2 980	2 325
Aruandeaasta puhaskasum	1 838	5 750
Omakapital kokku	9 763	13 013
Pikaajalised laenud	26 750	14 760
Pikaajalised kohustised kokku	26 750	14 760
Võlad, ettemaksed ja muud lühiajalised kohustised	2 880	3 055
Eraldised	744	663
Viitvõlad ja tulevaste perioodide tulud	3 656	1 923
Lühiajalised kohustised kokku	7 280	5 641
KOHUSTISED KOKKU	34 030	20 401
OMAKAPITAL JA KOHUSTISED KOKKU	43 793	33 414



30. Emaettevõtte konsolideerimata rahavoogude aruanne

31. detsembril 2018 lõppenud aasta kohta

	2018	2017
	000 €	000 €
Äritegevus		
Maksueelne kasum (kahjum)	1 901	5 245
Korrigeerimised maksueelse kasumi neto rahavooga vastavusse viimiseks:		
Kulum	29	25
Finantstulud	-1 044	-2 920
Finantskulud	1 304	664
Käibekapitali korrigeerimised:		
Äritegevusega seotud varade muutus	-1 095	1 005
Äritegevusega seotud kohustiste ja ettemaksete muutus	-2 909	-5 360
Rahavood äritegevusest kokku	-1 814	-1 341
Materiaalse põhivara müük	0	5
Materiaalse põhivara soetamine	-34	-10
Immateriaalse põhivara soetamine	-86	-29
Laenude väljamaksed	-10 102	-13 808
Laekunud laenude tagasimaksed	2 431	3 003
Laekunud intressid	42	0
Tütarettevõtte omandamine, ilma omandatud rahata	-27	-5
Laekunud dividendid	0	62
Rahavood investeerimistegevusest kokku	-7 776	-10 782
Laenude tagasimaksed	-2 368	-4 179
Saadud laenud	14 457	16 927
Makstud intressid	-1 054	-475
Saadud sihtfinantseerimine	3	18
Makstud dividendid	-893	-100
Rahavood finantseerimistegevusest kokku	10 145	12 191
Rahavood kokku	555	68
Raha ja rahalähendid perioodi alguses	2 852	2 804
Raha ja rahalähendite muutus	555	68
Kasum (kahjum) valuutakursi muutusest	213	-20
Raha ja rahalähendid perioodi lõpus	3 620	2 852



31. Emaettevõtte konsolideerimata omakapitali muutuste aruanne

31. detsembril 2018 lõppenud aasta kohta

	Aktsiakapital	Ülekurs	Aktsiaoptsioonide reserv	Kohustuslik reservkapital	Jaotamata kasum	Kokku
	000 €	000 €	000 €	000 €	000 €	000 €
Saldo seisuga 1. jaanuar 2017	1 881	2 697	257	82	6 554	11 471
Aruandeaasta kasum	0	0	0	0	5 750	5 750
Töötajate aktsiaoptsiooni programm	0	0	37	0	0	37
Aegunud aktsiaoptsioonide reservi tühistamine	0	0	-122	0	122	0
Eraldi kohustuslikku reservkapitali	0	0	0	106	-106	0
Dividendid	0	0	0	0	-4 245	-4 245
Saldo seisuga 31. detsember 2017	1 881	2 697	172	188	8 075	13 013
Aruandeaasta kasum	0	0	0	0	1 838	1 838
Töötajate aktsiaoptsiooni 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



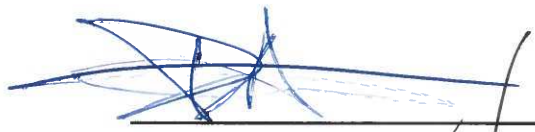
Emaettevõtte korrigeeritud konsolideerimata omakapital seisuga 31. detsember:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	000 €	000 €
Emaettevõtte konsolideerimata omakapital	9 763	13 013
Tütaretevõtete, ühisettevõtmiste ja sidusettevõtete bilansiline jääkväärtus emaettevõtte konsolideerimata bilansis (miinus)	-9 197	-9 170
Tütaretevõtete, ühisettevõtmiste ja sidusettevõtete väärtus kapitaliosaluse meetodil (pluss)	<u>10 557</u>	<u>6 246</u>
Kokku	<u>11 123</u>	<u>10 089</u>



Juhatuse allkirjad 2018. majandusaasta aruandele

Käesolevaga kinnitame kontserni Nortal AS 2018. aasta aruandes esitatud andmete õigsust:



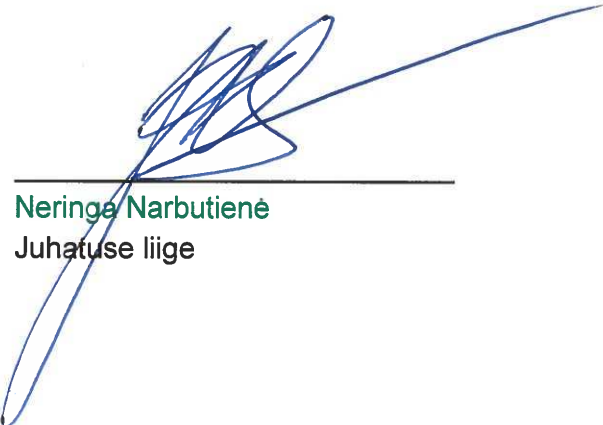
Priit Alamäe
Juhatuse esimees



Andre Krull
Juhatuse liige



Oleg Shvaikovsky
Juhatuse liige



Neringa Narbutienė
Juhatuse liige



Jaanus Erlemaan
Juhatuse liige

29. märts 2019

SÕLTUMATU VANDEAUDIITORI ARUANNE

Nortal AS aktsionärile

Arvamus

Oleme auditeerinud Nortal AS ja tema tütaretevõtjate (kontsern) konsolideeritud raamatupidamise aastaaruannet, mis sisaldab konsolideeritud finantsseisundi aruannet seisuga 31. detsember 2018 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 2018 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 arvestusekspertide eetikakoodeksiga (Eesti), ja oleme täitnud oma muud eetikaalased kohustused vastavalt eetikakoodeksi nõuetele.

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

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 arvamusel. Pettusest tuleneva olulise väärkajastamise mitteavastamise risk on suurem kui veast tuleneva väärkajastamise puhul, sest pettus võib tähendada salakokkulepet, võltsimist, info esitamata jätmist, vääresitiste tegemist või sisekontrolli eiramist;
- omandame arusaamise auditi puhul asjassepuutuvast sisekontrollist, et kavandada nendes tingimustes asjakohaseid auditiprotseduure, kuid mitte 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, 1. aprill 2019



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 2018:	5 816 tuhat eurot
sh 2018. aasta kasum:	5 740 tuhat eurot
sh jaotamata kasum:	76 tuhat eurot
Dividendidena väljamakstud summa 5. veebruaril 2019:	-2 500 tuhat eurot
Eraldis kohustuslikku reservkapitali:	-0 tuhat eurot
Dividendidena väljamakstav summa:	-3 200 tuhat eurot
Jaotamata kasum (pärast dividendide jaotamist):	116 tuhat eurot

Priit Alamäe
Juhatusesimees

Andre Krull
Juhatuseliige

Oleg Shvaikovskiy
Juhatuseliige

Neringa Narbutienė
Juhatuseliige

Jaanus Erleermann
Juhatuseliige

29. märts 2019



Müügitulu jaotus EMTAK-i järgi

2018. aasta müügitulu jaotub EMTAK-i koodide järgi alljärgnevalt:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	<u>000 €</u>	<u>000 €</u>
Infosüsteemide arendamine ja tugiteenused – EMTAK-i kood 62011	27 792	23 047
Riist- ja tarkvara müük – EMTAK-i kood 47411	95	63
Müügitulu kokku	<u>27 888</u>	<u>23 110</u>

Consolidated Financial Statements Nortal AS

Beginning: 1 January 2018
End: 31 December 2018

Registry code: 10391131

Address Lõõtsa 6c
11415 Tallinn
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.....	35
4. Capital management	39
5. Group information.....	40
6. Business combinations.....	42
7. Investment in an associate	45
8. Revenue from contracts with customers	46
9. Other income/expenses.....	49
10. Income tax.....	52
11. Earnings per share	55
12. Tangible assets	56
13. Intangible assets	57
14. Financial assets and financial liabilities.....	59
15. Receivables, prepayments and contract assets.....	66
16. Cash.....	67
17. Issued capital and reserves	68
18. Distributions made and proposed	69
19. Provisions.....	70
20. Accrued expenses, deferred revenue and contract liabilities	72
21. Pensions and other post-employment benefit plans.....	73
22. Share-based payments	74
23. Trade and other payables.....	77
24. Commitments and contingencies.....	78
25. Related party disclosures	79
26. Standards issued but not yet effective	82
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 2018	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 2018

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), Medwedia Upside OÜ (Estonia) and Webmedia OÜ (Estonia).

In addition to the subsidiaries listed above, Nortal LLC (USA) holds 100% of the shareholding in Dev9 LLC (USA).

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

In 2018, there were a number of changes in the group structure. In March 2018, a new subsidiary - Nortal (PTY) Ltd was established for the delivery of projects in Botswana and in July 2018, a new subsidiary - Nortal GmbH was established for starting the activity in Germany. In July 2018, Nortal UAB subsidiary Nortal OOO was liquidated. In September 2018, affiliated company Nortal Solutions LLC was liquidated. In September 2018, Nortal LLC (USA) acquired 100% of US software development company Dev9 LLC for expansion in US market.

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):

	2018	2017
	€000	€000
Revenue	66 754	48 346
Revenue change, %	38%	11%
EBITDA	7 358	5 311
EBITDA margin, % (EBITDA / Revenue)	11%	11%
Number of employees at the end of the period	742	536
Total personnel expenses	-38 055	-27 362
Profit before taxes	7 215	4 647



The number of employees in the Group has increased – on 31 December 2018, there were 742 employees (2017: 536). The average number of employees in the Group was 633 (2017: 523 employees). Total personnel expenses were €38 055 thousand (2017: €27 362 thousand). The total salary payments to the Management Board and Supervisory Board members were €653 thousand (2017: €966 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 2018 included:

- Expansion in the U.S. across existing client accounts as well as via acquiring Dev9 LLC, a Seattle-based software development consultancy specializing in enterprise architecture modernization and cloud native solutions for some of the largest cloud installations globally. The acquisition bolsters the group's expansion strategy in the U.S. and enhances global services offerings with expertise in big data and cloud transformation.
- Starting a cooperation with a major healthcare service provider in Finland to build a modern enterprise ecosystem.
- Starting first major project of digital transformation in Germany.
- Starting two projects in United Arab Emirates in the area of healthcare integration.
- Successfully launching the biggest rollout for the Finnish Tax Administration's project. Rollout included implementing individual income taxation with supporting functionalities that affects nearly all 5.5 million Finns.
- Starting a project to build a new system for the Estonian Social Insurance Board that will serve approximately 700,000 people monthly, distributing more than 20% of the country's annual budget each year. The system will process more than €2 billion of pensions and benefits annually and is the most complex and large-scale public service transformation project in Estonia.
- Successfully launching the first milestones in a project for Ministry of Finance and Ministry of Manpower in Sultanate of Oman, enabling value added tax collection and automation of immigration processes.
- Starting one of the largest European installations of Elastic Path for a Swedish-based on-line retailer.
- Launching the first phase of a new public procurement register for Estonia that supports the complete transition to a fully digital procurement process.
- Signing partnership agreements with:
 - Al Maskari Holding (AMH) to introduce in the United Arab Emirates Nortal's unique experience in creating change in governments, as well as businesses, with a strategic approach and data-driven technology.
 - Al-Mesned International Holding to further introduce Nortal's unique experience in digital transformations in Qatar.
 - AOK and gevko GmbH to introduce Nortal's experience in digital healthcare to Germany.



Major internal events included:

- Growing by over 35% in headcount, and continuing efforts in expanding recruitment capacity and organizational scalability by adding strong executives and talent for the next major growth phase.
- Upgrading / moving to new offices in Belgrade, Vilnius, Helsinki, Oulu, Stockholm and Seattle.
- Introducing a hybrid delivery model.
- Strengthening UX/UI competencies to be able to support all customer projects with business-minded (service) design and state-of-the-art user experience.
- Establishing a company in Germany.
- Tapping bonds for €12 million, used for expansion in the U.S. and Germany.

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

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.

Nortal was awarded a Silver Level in 2015, 2016 and 2017 by the sustainability benchmark index, EcoVadis. Nortal ranks in the highest 30% of the world's top companies for sustainability and CSR.

ICT sector development

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 supports and provides awards for science and mathematics competitions in Estonian secondary schools.

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.

Nortal organizes summer and winter university programs as well as internship programs for IT and software engineering students. Last year, there were more than 2,000 submissions into the Summer University program. Nortal selects the finest candidates to participate in the program



which gives students a great opportunity to gain practical knowledge in software engineering. Hereby, Nortal was ranked by Instar among the top most attractive employers in Estonia according to IT students.

Instead of Christmas gifts, in 2018, Nortal decided to support those in need in all their operating countries through donations and/or sustainability initiatives that included gathering toys and other quality items for children in need. Each office chose their own local organization to support. In previous years, the Company participated in the UNICEF Christmas campaign, made contributions to the sustainability of Estonian forests by planting trees, and contributed to several charity projects in various locations. In Estonia, Nortal has supported Lastefond; in Finland, Pelastakaa Lapset - Rädde Barnen; in Sweden, Hungerprojektet; in Lithuania, SOS Vaikų Kaimai; and in Serbia, the Život project.

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

In 2008, 2010, 2014 and 2015, Nortal was 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. Nortal also organizes special events for family members of employees such as our Yearly Party, children's Christmas parties, and summer days.

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.

Nortal recognizes that day-to-day operations can both directly and indirectly impact the environment. Nortal 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. 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 our environmental performance and integrating the recognized best practices of environmental management into our business operations.
- Operating our 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 our business activities to meet our published objectives and targets.
- Identifying and managing environmental risks and hazards.
- Involving customers, partners, clients, suppliers and subcontractors in the implementation of our objectives.
- Establishing targets to measure continuous improvement in our 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 2017, total consolidated revenue of Nortal AS increased from 48.3 million euros to nearly 66.7 million euros. An increase in revenue is mainly due to expansion of customer accounts in Finland, US, Estonia and Oman and the company acquisition in Seattle. 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 2018, Nortal AS EBITDA increased from 5.3 million euros (in 2017) to 7.4 million euros. Profit before taxes increased from 4.6 million euros (in 2017) to 7.2 million euros (in 2018).



Financial year 2019

In 2019, 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 2019, 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 2019.





Consolidated statement of comprehensive income

For the year ended 31 December 2018

	Notes	2018 €000	2017 €000
Revenue from contracts with customers	8	66 013	47 980
Other operating income	9.1	741	366
Total revenue		66 754	48 346
Costs of goods sold and services rendered	9.2	-10 534	-7 734
Other operating expenses	9.3	-10 807	-7 939
Personnel expenses	9.4	-38 055	-27 362
Total operating expenses		-59 396	-43 035
EBITDA		7 358	5 311
Depreciation, amortization and impairment of non-current assets	9.5	-120	-276
Other expenses		-154	-1
Operating profit		7 084	5 034
Financial income	9.6	1 573	415
Financial expenses	9.6	-1 442	-802
Profit before income tax		7 215	4 647
Income tax	10.1	-1 464	449
Net profit for the financial year		5 751	5 096
Other comprehensive income/expenses		382	-459
Total comprehensive income/expenses for the financial year		6 133	4 637
- attributable to equity holders of the Parent		6 122	4 657
- attributable to minority interests		11	-20
Earnings per share	11		
- Basic, profit for the year attributable to ordinary equity holders of the parent		€ 2,08	€ 1,58
- Diluted, profit for the year attributable to ordinary equity holders of the parent		€ 2,08	€ 1,58



Consolidated statement of financial position

As at 31 December 2018

		2018	2017
	Notes	€000	€000
Tangible assets	12	559	140
Intangible assets	13	102	47
Goodwill	13	12 557	1 972
Long-term financial investments	14.1	4 201	6 873
Deferred tax assets	10.2	903	774
Total non-current assets		18 322	9 806
Receivables, prepayments and contract assets	15	27 365	17 630
Cash	16	14 021	7 678
Total current assets		41 386	25 308
TOTAL ASSETS		59 708	35 114
Minority interests		25	13
Share capital	17	1 881	1 881
Share premium	17	2 696	2 696
Share-based option scheme contribution	17	179	172
Reserves	17	347	308
Currency exchange reserve		204	-178
Retained earnings		5 816	5 210
Total equity attributable to equity holders of the Parent		11 123	10 089
Total equity		11 148	10 102
Interest bearing loans and borrowings	14.2	26 787	14 791
Provisions	19	404	151
Other non-current financial liabilities	6,14.2	3 249	0
Deferred tax liabilities	10.2	158	0
Deferred income		29	0
Total non-current liabilities		30 627	14 942
Interest bearing loans and borrowings	14.2	13	34
Trade and other payables	23	5 959	3 944
Other current financial liabilities	6,14.2	180	0
Provisions	19	1 915	910
Accrued expenses, deferred income and contract liabilities	20	9 866	5 182
Total current liabilities		17 933	10 070
Total liabilities		48 560	25 012
TOTAL LIABILITIES AND EQUITY		59 708	35 114



Consolidated statement of cash flows

For the year ended on 31 December 2018

		2018	2017
	Notes	€000	€000
Operating activities			
Profit before income tax		7 215	4 647
Adjustments to reconcile profit before tax to net cash flow:			
Depreciation and amortization	9.5	120	276
Income tax paid		-785	-327
Financial income	9.6	-1573	-415
Financial expenses	9.6	1 442	802
Working capital adjustments:			
Change in assets related to operating activities		-9 579	-1 925
Change in liabilities and prepayments related to operating activities		5 099	-2 051
Total cash flows from operating activities		1 939	1 007
Proceeds from the sale of property, plant and equipment	12	0	7
Purchase of property, plant and equipment	12	-262	-70
Purchase of intangible assets	13	-87	-29
Disbursement of loans		-46	-11 015
Loan repayments received		8	10
Interest received		1	0
Acquisition of a subsidiary, net of cash acquired	6	-5 590	0
Proceeds from the sale of holding in associated companies and other financial investments		69	0
Total cash flows from investing activities		-5 907	-11 097
Repayments of borrowings		-2 432	-4 214
Proceeds from borrowings		14 458	14 728
Payment of finance lease liabilities		-3	0
Interest paid		-1 064	-484
Receipt of Government grant		31	21
Dividends paid		-893	-100
Total cash flows from financing activities		10 097	9 951
Total cash flows		6 129	-139
Cash and cash equivalents at the beginning of the period		7 678	7 987
Net increase/decrease in cash and cash equivalents		6 129	-139
Currency exchange loss		214	-170
Cash and cash equivalents at the end of the period		14 021	7 678



Consolidated statement of changes in equity

For the year ended on 31 December 2018

	Attributable to equity holders of the Parent							Minority interest €000	Total equity €000
	Share capital €000	Share premium €000	Share-based option scheme contr. €000	Legal mandatory reserve €000	Currency exchange reserve €000	Retained earnings €000	Total €000		
At 1 January 2017	1 881	2 696	335	203	281	4 245	9 641	35	9 676
Total comprehensive income	0	0	0	0	-460	5 116	4 656	-22	4 634
Share option program (Note 22)	0	0	37	0	0	0	37	0	37
Reversal of contribution of matured share options (Note 22)	0	0	-200	0	0	200	0	0	0
Transfers to legal mandatory reserve (Note 17)	0	0	0	106	0	-106	0	0	0
Dividends (Note 18)	0	0	0	0	0	-4 245	-4 245	0	-4 245
Rounding differences	0	0	0	-1	1	0	0	0	0
At 31 December 2017	1 881	2 696	172	308	-178	5 210	10 089	13	10 102
Total comprehensive income	0	0	0	0	382	5 740	6 122	11	6 133
Share option program (Note 22)	0	0	7	0	0	0	7	0	7
Transfers to legal mandatory reserve (Note 17)	0	0	0	39	0	-39	0	0	0
Dividends (Note 18)	0	0	0	0	0	-5 095	-5 095	0	-5 095
Rounding differences	0	0	0	0	0	0	0	1	1
At 31 December 2018	1 881	2 696	179	347	204	5 816	11 123	25	11 148



Notes to the consolidated financial statements

1. Corporate information

The consolidated financial statements of the Group for the year ended 31 December 2018 were authorized for issue in accordance with a resolution of the directors on 29 March 2019. Nortal AS is a limited company incorporated and domiciled in Estonia and whose shares are not publicly traded. The registered office is located at Lõõtsa 6c, 11415 Tallinn, the Republic of Estonia.

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



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 2018. 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.



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 14.3.

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.



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 8.

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.

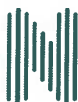
Software license user support

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



- 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 22%
- Serbia 15%
- Oman 15%
- USA 21%
- Botswana 22%
- Germany 30%

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.



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.



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 2017: €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.

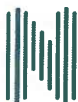
Depreciation is calculated on a straight-line basis. Depreciation rates are determined for each PPE item individually, depending on its estimated useful life. The following annual depreciation rates apply for PPE groups:

- 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 determination of whether an arrangement is, or contains, a lease is based on the substance of the arrangement at inception date, whether fulfillment of the arrangement is dependent on the use of a specific asset or assets or the arrangement conveys a right to use the asset, even if that right is not explicitly specified in an arrangement.

Group as a lessee

Finance leases that transfer to the Group substantially all the risks and benefits incidental to ownership of the leased item, are capitalized at the commencement of the lease at the fair value of the leased property or, if lower, at the present value of the minimum lease payments. Lease payments are apportioned between finance charges and reduction of the lease liability so as to achieve a constant rate of interest on the remaining balance of the liability. Finance charges are recognized in finance costs in the income statement.

A leased asset is depreciated over the useful life of the asset. However, if there is no reasonable certainty that the Group will obtain ownership by the end of the lease term, the asset is depreciated over the shorter of the estimated useful life of the asset and the lease term.

Operating lease payments are recognized as an operating expense in the income statement 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 benefits of ownership of an asset are classified as operating leases. Initial direct costs incurred in negotiating an operating lease are added to the carrying amount of the leased asset and recognized 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 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.

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.

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 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 22 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 9.4).

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 2018:

IFRS 9 Financial Instruments

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.

IFRS 15 Revenue from Contracts with Customers

IFRS 15 establishes a five-step model that will apply to revenue earned from a contract with a customer (with limited exceptions), regardless of the type of revenue transaction or the industry. The standard's requirements will also apply to the recognition and measurement of gains and losses on the sale of some non-financial assets that are not an output of the entity's ordinary activities (e.g., sales of property, plant and equipment or intangibles). Extensive disclosures will be required, including disaggregation of total revenue; information about performance obligations; changes in contract asset and liability account balances between periods and key judgments and estimates.

The Group adopted IFRS 15 using the modified retrospective method of adoption and comparatives were not restated. Management has assessed the impact of adopting IFRS 15. Set out below, are the amounts by which each financial statement line item is affected as at and for the year ended 31 December 2018 as a result of the adoption of IFRS 15. The adoption of IFRS 15 did not have any impact on OCI or the Group's operating, investing and financing cash flows. The first column shows amounts prepared under IFRS 15 and the second column shows what the amounts would have been had IFRS 15 not been adopted:

for the year ended 31 December 2018	Amounts prepared under		
	IFRS 15	Previous IFRS	Increase (decrease)
	€000	€000	
Revenue from contracts with customers	66 013	0	66 013
Revenue	0	66 397	-66 397
Total revenue	66 013	66 397	-384
			0
Costs of goods sold and services rendered	-10 534	-10 918	384
Total operating expenses	-10 534	-10 918	384
			0
EBITDA	55 479	55 479	0
Net profit for the financial year	55 479	55 479	0



From time to time the Group enters into contracts with its customers to acquire, on their behalf, software licences produced by other suppliers. In these contracts, the Group is not considered to be primarily responsible for fulfilling the promises related to the licences, like quality and future updates. In addition, the Group has no discretion in establishing the price for the licences. However, the Group's consideration in these contracts is determined as the difference between the maximum purchase price quoted by the customer and the final price negotiated by the Group with the third party. The Group bears credit risk on these transactions as it is obliged to pay the supplier even if the customer defaults on a payment. Under previous accounting policy, based on the existence of credit risk and the nature of the consideration in the contract, the Group concluded that it had an exposure to the significant risks and rewards associated with the sale of licenses to its customers, and accounted for the contracts as if it was a principal. IFRS 15 requires assessment of whether the Group controls a specified good or service before it is transferred to the customer. The Group determined that it does not control the goods before they are transferred to customers, and hence, is an agent rather than principal in these contracts. This change resulted in decreases in revenue and cost of sales in amount of €384 thousand. Net effect for profit and loss statement is nil.

IFRS 2: Classification and Measurement of Share based Payment Transactions (Amendments)

The Amendments provide requirements on the accounting for the effects of vesting and non-vesting conditions on the measurement of cash-settled share-based payments, for share-based payment transactions with a net settlement feature for withholding tax obligations and for modifications to the terms and conditions of a share-based payment that changes the classification of the transaction from cash-settled to equity-settled. The Group has no transactions in the scope of this amendment.

IAS 40: Transfers to Investment Property (Amendments)

The Amendments clarify when an entity should transfer property, including property under construction or development into, or out of investment property. The Amendments state that a change in use occurs when the property meets, or ceases to meet, the definition of investment property and there is evidence of the change in use. A mere change in management's intentions for the use of a property does not provide evidence of a change in use. The Group has no transactions in the scope of this amendment.

IFRIC INTERPETATION 22: Foreign Currency Transactions and Advance Consideration

The Interpretation clarifies the accounting for transactions that include the receipt or payment of advance consideration in a foreign currency. The Interpretation covers foreign currency transactions when an entity recognizes a non-monetary asset or a non-monetary liability arising from the payment or receipt of advance consideration before the entity recognizes the related asset, expense or income. The Interpretation states that the date of the transaction, for the purpose of determining the exchange rate, is the date of initial recognition of the non-monetary prepayment asset or deferred income liability. If there are multiple payments or receipts in advance, then the entity must determine a date of the transactions for each payment or receipt of advance consideration. The Group has no transactions in the scope of this amendment.



The IASB has issued the Annual Improvements to IFRSs 2014 – 2016 Cycle, which is a collection of amendments to IFRSs. These amendments do not have any impact on the Group.

IAS 28 Investments in Associates and Joint Ventures: The amendments clarify that the election to measure at fair value through profit or loss an investment in an associate or a joint venture that is held by an entity that is venture capital organization, or other qualifying entity, is available for each investment in an associate or joint venture on an investment-by-investment basis, upon initial recognition.



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 14.4)
- Sensitivity analyses disclosures (Note 14.4)

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 13.



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 22.

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 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 €648 thousand (2017: €683 million). 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 €611 thousand. Group believes to offset it from future income tax paid from dividends.

Further details on taxes are disclosed in Note 10.

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 21.

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 2018, the carrying amount of capitalized development costs was €77 thousand (2017: €42 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 waste and future project costs forecast. As at 31 December 2018, the carrying amount of the provision was €139 thousand (2017: €195 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 2018, the carrying amount of the provision was €1 971 thousand (2017: €797 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 2018, the carrying amount of the provision related to grant from EU for training project was €28 thousand (2017: €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.



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 due to legislation requirements.

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 2018 and on 31 December 2017.

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.

	31.12.2018	31.12.2017
	€000	€000
Interest-bearing loans and borrowings (Note 14.2)	26 800	14 825
Less: cash and short-term deposits (Note 16)	-14 021	-7 678
Net debt	12 779	7 147
Total capital	11 148	10 102
Capital and net debt	23 927	17 249
Gearing ratio	53%	41%

On 31 December 2017 the gearing ratio was 41%. In 2018, the Company had a tap issue of bonds with almost year maturity and majority of funds was used for acquiring a company in USA. As a result, the gearing ratio is 53%, which indicates that the Company has healthy capital structure.



5. Group information

Information about subsidiaries

The consolidated financial statements of the Group include:

Company name	Country	% equity interest	
		31.12.2018	31.12.2017
Nortal AS	Estonia	100%	100%
Nortal Oy	Finland	100%	100%
Nortal UAB	Lithuania	100%	100%
Nortal OOO	Russia	0%	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%	0%
Nortal GmbH	Germany	100%	0%
Dev9 LLC	USA	100%	0%

¹On 16 July 2018 Nortal OOO, the Russian subsidiary of Nortal UAB was liquidated.

The holding company

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

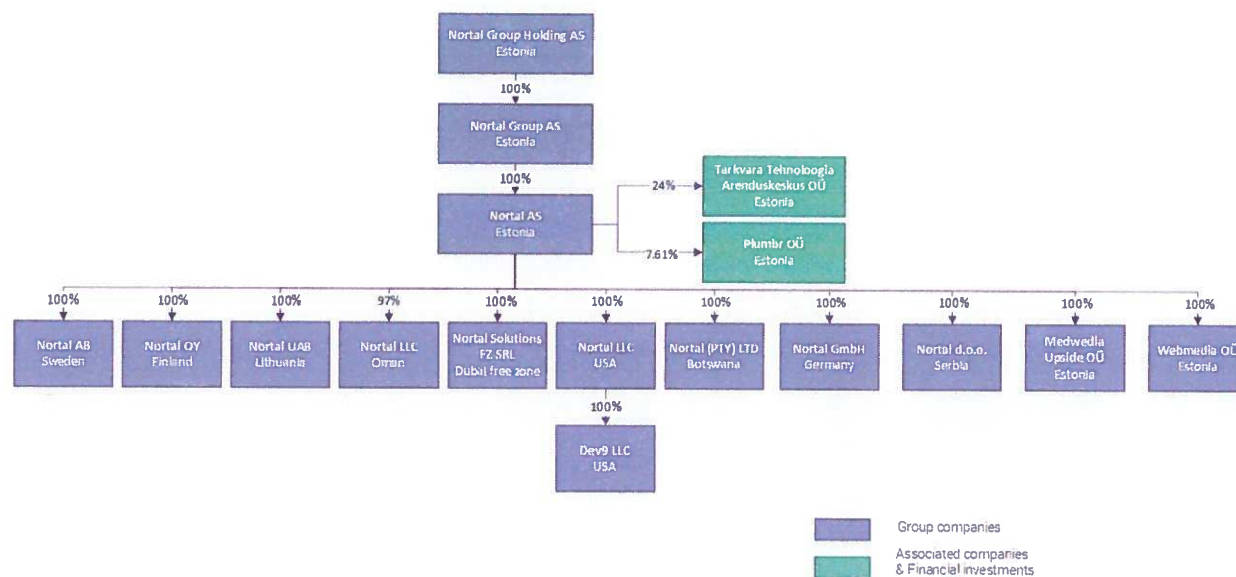
Associates

The Group has a 24% interest in Tarkvara Tehnoloogia Arenduskeskus OÜ (Software Technologies and Applications Competence Centre – “STACC”) (2017: 24%).



Group structure

Group structure as of 31.12.2018 is presented in the figure below.



See Note 25 for related party disclosures.



6. Business combinations

Acquisition of Dev9 LLC

On 30 September 2018, the US subsidiary of Nortal AS, Nortal LLC acquired 100% of the units of Dev9 LLC, an unlisted company based in United States, Kirkland, Washington and specializing in software development consultancy focusing in cloud modernization. Nortal Group acquired Dev9 LLC for further expansion in U.S. market and for strengthening its global services offerings with expertise in big data and cloud transformation in exchange for payment and Nortal Group Holding AS shares.

The management of Nortal Group finds the optimal value of US business by combining already existing subsidiary's and newly acquired entity's activity into one. Therefore, as a continuation of the acquisition transaction Nortal LLC and Dev9 LLC were merged on 1 January 2019.

Acquisition date

The Unit Purchase Agreement was concluded and the closing of the deal was on 30 September 2018 i.e. the date when 100% of ownership of the Dev9 LLC units was transferred to Nortal LLC. The acquisition date used for acquisition analysis is 30 September 2018.

Assets acquired and liabilities assumed

The fair values of the identifiable assets and liabilities of Dev9 LLC as at the date of acquisition were:

	Balance sheet value (in USD)	Correc- tions	Fair value recognised on acquisition (USD)	Fair value recognised on acquisition (EUR)
ASSETS				
Tangible assets	164	0	164	142
Long-term receivables	35	0	35	30
Receivables, prepayments and work in progress	2 377	0	2 377	2 053
Cash	389	0	389	336
TOTAL ASSETS	2 964	0	2 964	2 561
LIABILITIES				
Long-term borrowings and liabilities	71	0	71	61
Long-term deferred income	33	0	33	28
Deferred tax liabilities	176	0	176	152
Short-term borrowings	1 877	0	1 877	1 622
Payables, prepayments and other current liabilities	87	0	87	75
Provisions	601	0	601	520
Accrued expenses and deferred income	840	0	840	726
TOTAL LIABILITIES	3 686	0	3 686	3 184
TOTAL NET ASSETS	-721	0	-721	-623



		Balance sheet value (in USD)	Correc- tions	Fair value recognised on acquisition (USD)	Fair value recognised on acquisition (EUR)
Net assets acquired			100%	-721	-623
Consideration transferred/to be transferred				11 399	9 847
Goodwill				12 120	10 470

Based on analysis performed by the management, the fair values of assets and liabilities do not differ from the balance sheet values.

The deferred tax liability comprises the tax effect of the change of legal form of Dev9 LLC from partnership to C corporation due to acquisition.

The goodwill €10 470 thousand comprises the value of expected synergies arising from the acquisition and a customer list, which is not separately recognised. The goodwill recognised is expected to be deductible for income tax purposes within coming 180 months and in case of not utilization within such period, it can be carried forward for unlimited time. At acquisition date goodwill deductible for income tax purposes amounted to €7 275 thousand. The goodwill deductible for income tax purposes will increase in the moment when purchase price related to future earnouts will be paid if certain performance targets during 2018-2020 are met.

From the date of acquisition, Dev9 LLC contributed € 3 256 thousand of revenue and € 261 thousand to profit before tax from continuing operations of the Group.

Purchase consideration

	€000
Payable purchase price	6 047
Holdback	-121
Contingent consideration liabilities:	
Cash payment	3 178
Shares to be issued after closing, at fair price	743
Total consideration	9 847

According to the agreement the purchase price for the Dev9 LLC units was € 6 047 thousand (\$ 7 000 thousand) adjusted by holdback for potential tax liabilities € 121 thousand (\$ 140 thousand) payable at closing date and the earnout amounts payable during 2019-2021 if certain performance targets during 2018-2020 are met.

Contingent consideration

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 is related to operating profit of Dev9



LLC in 2018 and earnouts payable in 2020-2021 are related to combined revenues of Dev9 LLC and Nortal LLC in 2019 and 2020.

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; 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 at acquisition date fair value of contingent consideration related to cash payment was € 3 178 thousand (€ 164 thousand of it as short term) and fair value of contingent consideration related to shares issue was € 743 thousand.

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 14.2.

Analysis of cash flows on acquisition

	€000
Transaction costs of the acquisition (included in cash flows from operating activities)	-154
Net cash acquired with the subsidiary (included in cash flows from investing activities)	-5 590
Net cash flow on acquisition	-5 744

Transaction costs of €154 thousand were expensed and are included in other expenses (for more information on transaction costs, refer to Note 9.5).



7. 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	
		2018	2017	2018 €000	2017 €000	2018 €000	2017 €000
STACC	Estonia	24%	24%	68	57	68	57
Nortal Solutions LLC	United Arab Emirates	0%	49%	0	0	0	0

The following changes have occurred in the investments in associates during 2018 and 2017:

	2018 €000	2017 €000
Book value at the beginning of the period	57	27
Additions	0	12
Profit/(loss) from equity method of accounting	11	18
Book value at the end of the period	68	57

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 2018, STACC earned profit of €48 thousand and it increased carrying amount of the investment in the amount of €11 thousand. The carrying amount of the investment as at 31 December 2018 is €68 thousand (2017: €57 thousand). For more information, refer to Note 14.1. The following tables illustrates summarized financial information of the Group's investment in STACC:

	2018 €000	2017 €000
Current assets	568	434
Current liabilities	-283	-198
Equity	285	236
Proportion of the Group's ownership	24%	24%
Group's share in equity	68	57
Revenue	1 660	1 466
Profit for the year (continuing operations)	48	123
Group's share of profit for the year	11	30
Carrying amount of the investment at December 31	68	57

In September 2018, affiliated company in Dubai Nortal Solutions LLC was liquidated.



8. Revenue from contracts with customers

8.1. Disaggregated revenue information

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	<u>€000</u>	<u>€000</u>
Geographical areas		
Estonia	17 116	16 063
Other countries	48 897	31 917
Total	<u><u>66 013</u></u>	<u><u>47 980</u></u>
 Fields of activity		
Programming	65 287	46 068
Sales of software	723	1 081
Hardware sales	3	831
Total	<u><u>66 013</u></u>	<u><u>47 980</u></u>

8.2. Contract balances

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	<u>€000</u>	<u>€000</u>
Trade receivables (Note 15)	13 427	8 548
Contract assets (Note 15)	9 720	3 845
Contract liabilities (Note 20)	-2 468	-1 695

Trade receivables are non-interest bearing and are generally on terms of 30 to 90 days. The acquisition of subsidiary resulted in increase in trade receivables of € 2 072 thousand as at 31 December 2018 (refer also to Note 6).

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 significant increase in contract assets in 2018 is the result of increase in ongoing services. The acquisition of a subsidiary resulted in increase in contract assets of € 758 thousand (refer also to Note 6).

Contract liabilities include short-term advances received to deliver services to. The outstanding balances of these accounts increased in 2018 due to increase in the Group customer base.



Set out below is the amount of revenue recognised from:

	2018
	€000
Amounts included in contract liabilities at the beginning of the period	1 695
Performance obligations satisfied in previous periods	693
Total	2 388

8.3. Refund liabilities

	2018
	€000
Arising from retrospective volume rebates (Note 14.2.2)	52
Total	52

8.4. 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:

	2018
	€000
Fixed Price projects	
Within one year	21 529
More than one year	9 007
Total	30 536
Time Material projects	
Within one year	14 050
More than one year	62 946
Total	76 996



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.



9. Other income/expenses

9.1. Other operating income

	2018	2017
	€000	€000
Profit arising from currency exchange rate changes on trade receivables and liabilities to suppliers	546	150
Revenue of external service costs covered by clients	71	90
Rental income	52	27
Government grants ¹	36	18
Other	36	81
Total	741	366

¹ In 2018 Group has received financing from Enterprise Estonia (EAS) for Industry Cluster's activities. Total amount of revenue recognized from this grant in 2018 was €4 thousand (2017: grants for Estonian Health and Industry Cluster activities €9 thousand). Group also received grant from Lithuanian government for training in the amount €32 thousand (2017: €9 thousand).

9.2. Cost of goods sold and services rendered

	2018	2017
	€000	€000
Project delivery costs (including software development)	-9 315	-6 394
Warranty provisions	-803	-732
Costs of licenses (payment to vendors)	-416	-608
Total	-10 534	-7 734



9.3. Other operating expenses

	2018	2017
	€000	€000
Office expenses	-2 715	-2 180
Business trips	-2 196	-1 647
IT equipment and software lease	-1 351	-1 076
Consulting and audit	-680	-541
Loss arising from currency exchange rate changes on trade	-382	-222
Communication expenses	-361	-416
Car expenses and transportation	-360	-334
Training expenses	-349	-255
Other expenses	-2 413	-1 268
Total	-10 807	-7 939

9.4. Personnel expenses

	2018	2017
	€000	€000
Salaries	-30 962	-21 853
Social security contributions	-4 647	-3 315
Pension cost (Note 21)	-2 439	-2 157
Share options (Note 22)	-7	-37
Total	-38 055	-27 362

9.5. Depreciation, amortization and other expenses

	2018	2017
	€000	€000
Other expenses ¹	-154	0
Amortization	-91	-15
Depreciation and write-offs	-19	-62
Impairment of goodwill ²	0	-200
Impairment of other intangible assets	-10	0
Total	-274	-277

¹ Dev9 LLC acquisition expenses (legal services and consulting fees).

² Impairment of goodwill related to investment to Nortal AB.



9.6. Finance income and expenses

	2018	2017
	€000	€000
Interest income	583	370
Foreign exchange profit	365	15
Result from associated companies	11	30
Other financial income	614	0
Total financial income	1 573	415

Other financial income includes gain from contingent considerations remeasurement in the amount of €582 thousand. See Note 14.2.2.

	2018	2017
	€000	€000
Interest expenses	-1 190	-526
Foreign exchange loss	-151	-187
Expenses from associated companies	0	-12
Other financial expenses	-100	-77
Total financial expenses	-1 441	-802

9.7. Research and development cost

Research and development costs recognized as an expense in the income statement during the financial year is in amount of €1 040 thousand (2017: €855 thousand). These costs mainly involve development of new concepts (salary costs, direct costs related to employees and part of overhead costs).



10. Income tax

10.1. Income tax

The major components of income tax expense for the years ended 31 December 2018 and 2017 are:

Consolidated profit or loss

	2018	2017
	€000	€000
Current income tax charge	-866	-397
Deferred tax	-280	341
Income tax withheld on revenue abroad	-319	505
Income tax expense reported in the income statement	-1 464	449

Corporate income tax by countries

	2018	2017
	€000	€000
Taxable profit applicable in Finland	4 354	2 548
Tax expense at rate 20%	-871	-510
Changes in the deferred income tax assets value	-336	329
Taxable profit applicable in Lithuania	89	93
Tax expense at rate 15%	-13	-14
Changes in the deferred income tax assets value	2	-5
Taxable profit applicable in Oman	876	-557
Tax expense at rate 15%	-132	84
Changes in the deferred income tax assets value	0	17
Taxable profit applicable in Serbia	0	31
Tax expense at rate 15%	0	-5
Changes in the deferred income tax assets value	-2	0
Taxable profit applicable in Sweden	55	-124
Tax expense at rate 22%	-12	27
Taxable profit applicable in USA	-340	-71
Tax expense at rate 21%	71	21
Changes in the deferred income tax assets value	-91	0
Taxable profit applicable in Botswana	-18	0
Tax expense at rate 22%	4	0
Changes in the deferred income tax assets value	1	0
Taxable profit applicable in Germany	-291	0
Tax expense at rate 30%	87	0
Taxable profit applicable in Estonia	1 851	933
Tax expense withheld average at rate 11,29%	-209	-106
Provision for potential withheld tax	-110	0
Changes in the withheld income tax assets value	146	611
Total corporate income tax	-1 464	449



10.2. 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, US, Serbian and Botswana subsidiary and income tax withheld on revenue abroad in Nortal AS.

As at 31 December 2018, the book value of net deferred corporate income tax asset is €745 thousand (2017: €774). The reconciliation of the carrying value of net deferred tax assets as at 31 December 2018 is presented below:

	€000
Value as at 31 December 2017	775
Utilized value in 2018 ¹	-122
Recalculation because of change of tax rate	-6
Temporary differences ²	-211
Losses available for offsetting against future taxable income ³	162
Income tax withheld abroad ⁴	146
Value as at 31 December 2018	745

Reflected in the statement of financial position as follows:

	€000
Deferred tax assets	903
Deferred tax liabilities	-158
Deferred tax assets, net	745

¹ Taxable profit of Omani subsidiary for 2018 is €876 thousand (2017: taxable loss €511 thousand) and the corporate income tax is €131 thousand, for which accrued loss carried forward was utilized in amount €79 thousand.

Taxable profit of Swedish subsidiary for 2018 is €55 thousand (2017: taxable loss €124 thousand) and the corporate income tax is €12 thousand, for which accrued loss carried forward was utilized in amount €12 thousand.

Taxable profit of US subsidiary for 2018 is €137 thousand (2017: taxable loss €71 thousand) and the corporate income tax is €29 thousand, for which accrued loss carried forward was utilized in amount €29 thousand.

Taxable profit of Lithuanian subsidiary for 2018 is €89 thousand (2017: €93 thousand) and the corporate income tax is €13 thousand (2017: €14 thousand), for which accrued loss carried forward was utilized in amount €2 thousand.



² Deferred tax asset in Lithuanian, Finnish, US, 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, cash adjustments and some other smaller temporary differences.

³ Taxable losses available for offsetting against future taxable income are for US subsidiaries €71 thousand, Botswana €4 thousand, Germany €87 thousand.

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



11. 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>2018</u>	<u>2017</u>
	<u>€000</u>	<u>€000</u>
Net profit (loss) attributable to ordinary equity holders of the parent for basic earnings	6 122	4 657
Net profit (loss) attributable to ordinary equity holders of the parent adjusted for the effect of dilution	6 122	4 657
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Weighted average number of ordinary shares for basic earnings per share ¹	2 940 500	2 940 500
Effect of dilution:		
Share options	8 474	7 744
Weighted average number of ordinary shares adjusted for the effect of dilution*	2 948 974	2 948 244
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Basic earnings per share	€ 2,08	€ 1,58
Diluted earnings per share	€ 2,08	€ 1,58

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.



12. Tangible assets

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

	Tangible assets
	€000
Cost or valuation	
At 1 January 2017	665
Additions	75
Disposals	-47
Exchange differences	-8
At 31 December 2017	685
Additions	374
Acquisition of subsidiary	142
Disposals	-190
Exchange differences	5
At 31 December 2018	1 016
Depreciation and impairment	
At 1 January 2017	-529
Acquisition of subsidiary	
Depreciation charge for the year	-57
Disposals	36
Exchange differences	5
At 31 December 2017	-545
Depreciation charge for the year	-90
Acquisition of subsidiary	0
Disposals	180
Exchange differences	-2
At 31 December 2018	-457
Net book value	
At 31 December 2018	559
At 31 December 2017	140
At 1 January 2017	136



13. Intangible assets

	Internally developed assets	Other intangible assets	Goodwill	Total
	€000	€000	€000	€000
Cost				
At 1 January 2017	1 104	208	2 172	3 484
Acquisition of subsidiary				
Additions	44	0	0	44
Disposals	-114	-114	0	-228
Exchange differences	-3	1	0	-2
At 31 December 2017	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
Amortization and impairment				
At 1 January 2017	-1 092	-201	0	-1 293
Amortization (Note 9.5)	-14	-2	0	-16
Impairment	0	0	-200	-200
Disposals	114	114	0	228
Exchange differences	2	0	0	2
At 31 December 2017	-990	-89	-200	-1 279
Amortization (Note 9.5)	-1	-16	0	-17
Disposals	313	2	0	315
At 31 December 2018	-678	-103	-200	-981
Net book value				
At 31 December 2018	77	25	12 557	12 659
At 31 December 2017	41	6	1 972	2 019
At 1 January 2017	12	7	2 172	2 191

13.1. Internally developed assets

Transactions in 2018

As at 31 December 2018 internally developed assets consisted of M-files document management system development costs in net book value €77 thousand (2017: €40 thousand). During the year 2018 €1 thousand of MS Axapta development costs were amortized.



13.2. 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.

13.3. Goodwill

As at 31 December 2018, the carrying amount of the goodwill was €12 557 thousand (2017: €1 972 thousand).

The goodwill arising from the acquisition of Finnish subsidiary Nortal Oy is equal to €1 322 thousand. As of 31 December 2018, the value of Nortal Oy net assets is €6 077 thousand. The value of net assets exceeds goodwill value by €4 755 thousand (359%) and therefore the Management believes no impairment for Nortal Oy goodwill is required.

The goodwill arising from the acquisition of Swedish subsidiary Nortal AB is equal to €650 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 five years and weighted average cost of capital 10,21% as discount rate was used, the recoverable amount of cash-generating unit related to the goodwill resulted €1 391 thousand which is higher than its carrying value and, thus, no impairment for goodwill is required. The Group's profit before tax is affected through these factors as follows:

Change in forecasted revenue:	Change in forecasted costs:		
	0%	2.5%	5.0%
0%	0	0	-564
-2.5%	0	-593	-650
-5.0%	-622	-650	-650

The goodwill arising from the acquisition of US subsidiary Dev9 LLC is equal to € 10 585 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 11,06% as discount rate was used, the recoverable amount of cash-generating unit related to the goodwill resulted €30 375 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	-10 585
-5%	0	-10 585	-10 585
-10%	-9 569	-10 585	-10 585



14. Financial assets and financial liabilities

14.1. Long-term financial investments

	2018	2017
	€000	€000
Other long-term financial investments ¹	66	108
Investments in associates (Note 7)	68	57
Other long-term receivables (Note 14.3) ²	4 066	6 708
Total	4 201	6 873

¹ Other long-term financial investments consist of the investment into company Plumbri OÜ (Estonia) in the amount of €50 thousand (2017: €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 (2017: €57 thousand).

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

14.2. Financial liabilities

14.2.1 Interest bearing loans and borrowings

	2018	2017
	€000	€000
Short-term portion of the long-term loan	0	34
Short-term portion of the long-term lease liability ¹	13	0
Total current	13	34

	2018	2017
	€000	€000
Long-term bonds ²	26 750	14 757
Long-term loans	0	34
Long-term lease ¹	37	0
Total non-current	26 787	14 791
Total interest bearing loans and borrowings	26 800	14 825



¹ Interest bearing loans and borrowings include finance lease obligations in the amount of €50 thousand (due in 2022, interest 3,90%) (2017: €0)

During 2018 loans received from credit institutions in previous periods in the amount of €68 thousand were repaid.

² In May 2017 Nortal AS issued bonds in the nominal amount of €15 000 thousand and in May 2018 in the additional nominal amount of €12 068 thousand. Bonds are due on 24.05.2022 and nominal interest of 5% is payable twice per year. Bonds are measured at amortized cost.

14.2.2 Other financial liabilities

	2018	2017
	€000	€000
Contingent consideration ¹	3 228	0
Other non-current financial liabilities	21	0
Total non-current	3 249	0
	2018	2017
	€000	€000
Contingent consideration ¹	127	0
Rebate liabilities	52	0
Total current	179	0
Total other financial liabilities	3 428	0

¹ As part of the purchase agreement with the previous owners of Dev9 LLC, a contingent considerations 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 of Dev9 LLC and Nortal LLC during 2019 and 2020 (payable in 2020 and 2021 if targets are met). The fair value of the contingent considerations at the acquisition date was €3 921 thousand. In 6 March 2019, new amendment related to future earnouts has been agreed. According to the amendment target levels for the earnouts are changed and 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). Management remeasured the fair value of the contingent liability and decreased it to amount of €3 355 thousand 31 December 2018. For more information refer to Note 6.

14.3. 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:



	Carrying amount 2018 €000	Carrying amount 2017 €000	Fair value 2018 €000	Fair value 2017 €000
Financial assets				
Receivables, prepayments and contract assets (Note 15)	27 365	17 630	27 365	17 630
Cash (Note 16)	14 021	7 678	14 021	7 678
Long-term receivables (Note 14.1)	4 066	6 708	4 066	6 708
Total	45 452	32 016	45 452	32 016
Financial liabilities				
Trade payables (Note 23)	-2 046	-1 592	-2 046	-1 592
Short-term borrowings (Note 14.2.1)	-13	-34	-13	-34
Other current financial liabilities (Note 14.2.2)	-217	0	-217	0
Long-term borrowings (Note 14.2.1)	-26 787	-14 791	-26 787	-14 791
Other non-current financial liabilities (Note 14.2.2)	-3 249	0	-3 249	0
Total	-32 274	-16 417	-32 274	-16 417

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

14.4. 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, 2018 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.

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 some 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 2018 and 2017 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
2018	10%	544
	5%	258
	-5%	-233
	-10%	-445
2017	10%	113
	5%	54
	-5%	-49
	-10%	-93

	Change in SEK rate	Effect on profit before tax
		€000
2018	10%	-6
	5%	-3
	-5%	3
	-10%	5
2017	10%	-39
	5%	-18
	-5%	17
	-10%	32

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 2018, the group had recorded no impairment of receivables (as at 31 December 2017: €44 thousand).

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 at 31 December 2018 and 2017 is the carrying amounts as illustrated in Note 14.3 and 15 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 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 2018	Less than 3 months €000	3-12 months €000	1-7 years €000	Total €000
Interest-bearing loans, borrowings and lease liabilities	3	10	26 787	26 800
Trade and other payables	5 959	179	3249	9 387
Financial guarantee contracts	153	1 845	2 457	4 455
Total	6 115	2 034	32 493	40 642



Year ended on 31 December 2017	Less than 3 months	3-12 months	1-7 years	Total
	€000	€000	€000	€000
Interest-bearing loans, borrowings and lease liabilities	9	25	14 791	14 825
Trade and other payables	1 592	0	0	1 592
Financial guarantee contracts	124	362	4 326	4 812
Total	1 725	387	19 117	21 229

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.



15. Receivables, prepayments and contract assets

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	<u>€000</u>	<u>€000</u>
Trade receivables ¹	13 427	8 548
Contract assets (Note 8)	9 720	3 845
Prepayments for services	865	712
Prepaid taxes ²	136	289
Other short-term receivables ³	3 218	4 236
Total	<u>27 366</u>	<u>17 630</u>

¹ All trade receivables are collectable within 12 months. The Group Management made all the necessary impairments and the book value of trade receivables represents the fair value of assets. As at 31 December 2018, the Group had recorded no impairment of receivables (as at 31 December 2017: €44 thousand).

As at 31 December, the ageing analysis of trade receivables is as follows:

	Total	Neither past due nor impaired	Past due but not impaired				
			< 30 days	30–60 days	61–90 days	91–120 days	> 120 Days
	€000	€000	€000	€000	€000	€000	€000
2018	13 427	10 429	1 811	553	407	0	227
2017	8 548	6 481	1 019	192	2	19	835

² Prepaid taxes split according to different types of taxes:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	<u>€000</u>	<u>€000</u>
General tax prepayment (not specified by different types of taxes)	54	59
Value added tax	46	68
Corporate income tax	36	162
Total prepaid taxes	<u>136</u>	<u>289</u>

³ Other short-term receivables as at 31 December 2018, consist loan and accrued interest receivable from Nortal Group AS, receivable from employees, collaterals and other receivables.



16. Cash

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	<u>€000</u>	<u>€000</u>
Cash on hand and cash equivalents	14 001	7 651
Short-term deposits	20	27
Total	<u>14 021</u>	<u>7 678</u>

As at 31 December 2018, the Group had available €2 598 thousand (2017: €2 602 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 2019. The overdraft carries 3.90% interest. 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 €98 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.



17. Issued capital and reserves

Authorized shares

	2018	2017
Ordinary shares ¹	2 940 500	2 940 500
	2 940 500	2 940 500
Ordinary shares issued and fully paid		
At 1 January 2017	2 940 500	
Changes in 2017	0	
At 31 December 2017	2 940 500	
Changes in 2018	0	
At 31 December 2018	2 940 500	
 Share premium	 €000	
At 1 January 2017	2 696	
Changes in 2017	0	
At 31 December 2017	2 696	
Changes in 2018	0	
At 31 December 2018	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 2018 the granted amount of share options that might be vested was 7 448 (2017: 5 950). The total cost of share options for 2018 was €7 thousand (2017: €37 thousand). Refer to Note 22 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 2018 Nortal LLC made a transfer of €39 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.



18. Distributions made and proposed

The amount of dividend paid in 2018 was €5 095 thousand (2017: €4 245 thousand).

Based on preliminary result of 2018, the Group made a decision to distribute up to 50% of preliminary profit. The not audited net profit was in amount of €5 773 thousand and on 5 February 2019 dividend in amount of €2 500 thousand was distributed.

The Group's management has a plan to propose the additional dividend distribution in amount of €3 200 thousand.



19. Provisions

	€000
At 1 January 2017	326
Utilized	-196
Arising during the year	931
At 31 December 2017	1 061
Utilized	-349
Arising during the year	1 607
At 31 December 2018	2 319

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 2018 the outstanding amount of provisions for estimated project losses was € 195 thousand.

During 2018 the Group utilized provisions made in 2015 in the amount of €5 thousand and provisions made in 2017 in the amount of €65 thousand.

At 31 December 2018, the budgets of all unfinished projects were re-assessed and based on this information the Group recognized an expected losses on the arrangements for the performance obligations and additional service delivery costs associated with some of the projects in amount of €14 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 2018, provision related to warranty obligations was €1 971 thousand, including €1 572 thousand which is planned to utilize during 2019.

As at 31 December 2018, provision related to potential rebate obligations was €54 thousand, which is planned to utilize 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 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 cost related to investment to associated company



Nortal's associated company Nortal Solutions LLC in Dubai was fully financed by Nortal. As the company had loss in 2017, provision in amount of €39 thousand was made. The provision was utilized during 2018 due to liquidation of the company.

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 (see Note 6). The provision is planned to utilize during 2019.



20. Accrued expenses, deferred revenue and contract liabilities

	2018	2017
	€000	€000
Accrued expenses related to employees ¹	5 854	3 091
Other accrued expenses ²	1 544	396
Contract liabilities (Note 8) ³	2 451	1 695
Deferred income	17	0
Total accrued expenses, deferred income and contract liabilities	9 866	5 182

¹ Accrued expenses related to employees consist of the following expenses:

	2018	2017
	€000	€000
Salaries	1 223	639
Vacation reserve	2 896	2 121
Bonuses payable to employees	1 301	0
Accrued contract termination costs	434	331
Total accrued expenses related to employees	5 854	3 091

² Other accrued expenses consist of the following expenses:

	2018	2017
	€000	€000
Accrued subcontracting expenses	935	125
Accrued interest	142	77
Other accrued expenses	467	194
Total other accrued expenses	1 544	396

³ Contract liabilities consists of the following income:

	2018	2017
	€000	€000
Customer's prepayments and prepaid software development revenue (including warranty period services)	2 430	1 566
Prepaid license support revenue	18	52
Prepaid consultation revenue	3	77
Total contract liabilities	2 451	1 695



21. Pensions and other post-employment benefit plans

An external pension insurance company manages the Finnish subsidiary's pension plan. Contributions to the pension plan are expensed in the income statement in the period these contributions occur, and are managed by external parties. The Company does 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 2018, the contributions amounted to €2 439 thousand (2017: €2 156 thousand), see Note 9.4.



22. 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.



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.



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
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%

As at 31 December 2018 the amount of granted share options that might be vested was 7 448 (2017: 5 950). The total cost of Senior Executive Plan share options for 2018 was €0 thousand (2017: €37 thousand) and total cost of General Employee and Key Management Plan share options was €7 thousand (2017: €0). See also Note 17.

	General Employee Share Option Plan (granted 2011-2012)	Senior Executive Plan (granted 2015-2016)	General Employee and Key Management Share Option Plan (granted 2017-2020)	Total
	€000	€000	€000	€000
At 1 January 2017	200	135	0	335
Reversed	-200	0	0	-200
Lost	0	0	0	0
Arising during the year	0	37	0	37
At 31 December 2017	0	172	0	172
Arising during the year	0	0	7	7
At 31 December 2018	0	172	7	179



23. Trade and other payables

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	€000	€000
Tax payable ¹	3 913	2 340
Supplier payables	2 046	1 604
Total payables and other current liabilities	5 959	3 944

¹Tax payable split according to different types of taxes:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	€000	€000
VAT	1 932	1 024
Personal income tax	712	485
Social tax	706	569
Corporate income tax	164	70
Withholding tax	148	18
Pension insurance tax	133	61
Unemployment tax	48	83
Other taxes	70	30
Total tax payable	3 913	2 340



24. Commitments and contingencies

Operating lease commitments - Group as a lessee

Operating lease payments of continuous operating lease contracts due in the forthcoming periods are distributed as follows:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	<u>€000</u>	<u>€000</u>
Short-term portion of the liability – due within 1 year	2 359	819
Long-term portion of the liability – due within 2-5 years	3 454	1 748
Total	<u>5 813</u>	<u>2 567</u>

Guarantees

As at 31 December 2018, 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>2018</u>	<u>2017</u>
	<u>€000</u>	<u>€000</u>
Short-term portion of the contingent liability – due within 1 year	1 998	486
Long-term portion of the contingent liability – due within 2-5 years	2 382	4 322
Long-term portion of the contingent liability – due within over 5 years	75	4
Total	<u>4 455</u>	<u>4 812</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 AS Nortal assets is signed and Nortal Oy shares are pledged (Note 14.2).

The Finnish subsidiary has pledged the business mortgages in the amount of €5 million (2017: €1 million) for the security of the responsibilities of company against Nordea Pankki Suomi Oyj.

The Swedish subsidiary has pledged the business mortgages in the amount of €98 thousand for the security of the responsibilities of company against Skandinaviska Enskilda Banken AB.



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 parties ¹	Amounts owed to related parties ¹
		€000	€000	€000	€000
Parent company of the Group:					
Nortal Group AS	2018	0	0	0	0
	2017	0	0	0	1
Holding company of the Group:					
Nortal Group Holding AS	2018	0	0	0	0
	2017	0	0	0	2
Associate:	2018	0	0	0	0
Nortal Solutions LLC	2017	11	0	47	12
Parties related to shareholders	2018	2	11	0	0
	2017	0	20	0	3

¹ The amounts are classified as trade receivables and trade payables, respectively.

Loans received from related parties

		Interest expense	Amounts owed to related parties
		€000	€000
Parent company of the Group:			
Nortal Group AS	2018	0	0
	2017	2	0

**Loans to related parties**

		Interest revenue	Amounts owed by related parties
		€000	€000
Parent company of the Group: Nortal Group AS	2018	410	7 035
	2017	370	10 827
Associate: Nortal Solutions LLC	2018	0	0
	2017	0	4

Loans to the parent company

On January and March 2018, parent company's loan and interest liabilities in amount of €4 202 thousand were offset against the dividend payment.

The loans granted to Nortal Group AS in 2017 were intended to refinance its outstanding debt obligations to external parties. Loans were not secured. No loans were granted in 2018.

As at 31.12.2018 loan receivable consists of following loans:

- Long term loan in the amount €6 433 thousand with interest rate of 5.8%, including short term balance in the amount of €3 000 thousand and long term balance in the amount of €3 433 thousand. Loan has agreed repayment schedules during 2019-2022.

Loan to associate

During 2018 short term loan €4 thousand to associated company Nortal Solutions LLC was written off due to liquidation of the company.

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 2018, the Group has not recorded any impairment of receivables relating to amounts owed by related parties (2017: €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>2018</u>	<u>2017</u>
	<u>€000</u>	<u>€000</u>
Short-term employee benefits	653	966
Share-based payment transactions	0	37
Total compensation paid to key management personnel	653	1 003



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 16: Leases

The standard is effective for annual periods beginning on or after 1 January 2019. IFRS 16 sets out the principles for the recognition, measurement, presentation and disclosure of leases for both parties to a contract, i.e. the customer ('lessee') and the supplier ('lessor'). The new standard requires lessees to recognize most leases on their financial statements. Lessees will have a single accounting model for all leases, with certain exemptions. Lessor accounting is substantially unchanged.

Management has assessed the impact of the standard taking into account lease contracts valid as at 1.01.2019 and their impact for 2019 results. Impact is as follows:

At January	2019
	€000
Tangible assets (right-of-use assets)	7 298
TOTAL ASSETS	7 298
Lease liabilities	7 298
TOTAL LIABILITIES	7 298
	2019
	€000
Other operating expenses	2 169
EBITDA	2 169
Depreciation	-1 931
Operating profit	238
Financial expenses	-365
Net loss for the financial year	-127

Due to adoption of IFRS 16, the Group's operating profit will improve, while its interest expense will increase. This is due to the change in the accounting for expenses of leases that were classified as operating leases under IAS 17.



The Group will elect to use exemptions proposed by the standard on lease contracts for which the lease terms ends within 12 months as of the date of initial application, and lease contracts for which the underlying asset is of low value. The Group has leases of certain office equipment (i.e. personal computers, printing and photocopying machines) that are considered of low value.

The Group intends to adopt the standard using the modified retrospective approach which means that the cumulative impact of the adoption will be recognized in retained earnings as of 1 January 2019 and that comparatives will not be restated.

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.

IFRS 9: Prepayment features with negative compensation (Amendment)

The Amendment is effective for annual reporting periods beginning on or after 1 January 2019 with earlier application permitted. 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 are effective for annual reporting periods beginning on or after 1 January 2019 with earlier application permitted. 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. These Amendments have not yet been endorsed by the EU. The Group has not yet evaluated the impact of the implementation of this standard.



IFRIC INTERPETATION 23: Uncertainty over Income Tax Treatments

The Interpretation is effective for annual periods beginning on or after 1 January 2019 with earlier application permitted. 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 not yet evaluated the impact of the implementation of this standard.

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

The Amendments are effective for annual periods beginning on or after 1 January 2019 with earlier application permitted. 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. These Amendments have not yet been endorsed by the EU. Management has assessed. The Group has not yet evaluated the impact of the implementation 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 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. These Amendments have not yet been endorsed by the EU. The Group has not yet evaluated the impact of the implementation of these amendments.

The IASB has issued the Annual Improvements to IFRSs 2015 – 2017 Cycle, which is a collection of amendments to IFRSs. The amendments are effective for annual periods beginning on or after 1 January 2019 with earlier application permitted. These annual improvements have not yet been endorsed by the EU. The Group has not yet evaluated the impact of the implementation of these amendments.

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.



27. Events after the reporting period

On January 1, 2019, Nortal AS US subsidiary Nortal LLC merged to its subsidiary Dev9 LLC.



28. Non-consolidated income statement of the Parent

For the year ended on 31 December 2018

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>2018</u>	<u>2017</u>
	<u>€000</u>	<u>€000</u>
Revenue	27 888	23 675
Operating income	2 842	1 837
Total revenue	30 730	25 512
Costs of goods sold and services rendered	-9 287	-7 623
Other operating expenses	-4 387	-3 473
Personnel expenses	-14 746	-11 401
Total operating expenses	-28 420	-22 497
EBITDA	2 310	3 015
Depreciation, amortization and impairment of non-current assets	-29	-25
Other expenses	-120	-1
Operating profit (loss)	2 161	2 989
Financial income	1 044	2 920
Financial expenses	-1 304	-664
Profit (loss) before income tax	1 901	5 245
Income tax	-63	505
Net profit (loss) for the financial year	1 838	5 750



29. Non-consolidated statement of financial position of the Parent

As at 31 December 2018

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	€000	€000
Tangible assets	38	14
Intangible assets	102	47
Deferred tax asset	757	611
Long-term financial investments	21 141	16 072
Total non-current assets	22 038	16 744
Receivables, prepayments, loans and work in progress	18 135	13 818
Cash	3 620	2 852
Total current assets	21 755	16 670
TOTAL ASSETS	43 793	33 414
Share capital	1 881	1 881
Share premium	2 697	2 697
Share-based option scheme contribution	179	172
Reserves	188	188
Retained earnings	2 980	2 325
Net profit of the financial year	1 838	5 750
Total equity	9 763	13 013
Long-term borrowings	26 750	14 760
Total non-current liabilities	26 750	14 760
Payables, prepayments and other current liabilities	2 880	3 055
Provisions	744	663
Accrued expenses and deferred income	3 656	1 923
Total current liabilities	7 280	5 641
TOTAL LIABILITIES	34 030	20 401
TOTAL LIABILITIES AND EQUITY	43 793	33 414



30. Non-consolidated statement of cash flows of the Parent

For the year ended on 31 December 2018

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	€000	€000
Operating activities		
Profit (loss) before income tax	1 901	5 245
Adjustments to reconcile profit before tax to net cash flow:		
Depreciation and amortization	29	25
Financial income	-1 044	-2 920
Financial expenses	1 304	664
Working capital adjustments:		
Change in assets related to operating activities	-1 095	1 005
Change in liabilities and prepayments related to operating activities	-2 909	-5 360
Total cash flows from operating activities	-1814	-1 341
Proceeds from sale of property, plant and equipment	0	5
Purchase of property, plant and equipment	-34	-10
Purchase of intangible assets	-86	-29
Disbursement of loans	-10 102	-13 808
Loans repayments received	2 431	3 003
Interest received	42	0
Acquisition of a subsidiary, net of cash acquired	-27	-5
Dividends received	0	62
Total cash flows from investing activities	-7776	-10 782
Repayments of borrowings	-2 368	-4 179
Proceeds from borrowings	14 457	16 927
Interest paid	-1 054	-475
Receipt of Government grant	3	18
Dividends paid	-893	-100
Total cash flows from financing activities	10 145	12 191
Total cash flows	555	68
Cash and cash equivalents at the beginning of the period	2 852	2 804
Net increase/decrease in cash and cash equivalents	555	68
Currency exchange profit (loss)	213	-20
Cash and cash equivalents at the end of the period	3 620	2 852



31. Non-consolidated statement of changes in equity of the Parent

For the year ended on 31 December 2018

	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 2017	1 881	2 697	257	82	6 554	11 471
Profit of financial year	0	0	0	0	5 750	5 750
Employee share option program	0	0	37	0	0	37
Reversal of contribution of matured share options	0	0	-122	0	122	0
Transfers to legal mandatory reserve	0	0	0	106	-106	0
Dividends	0	0	0	0	-4 245	-4 245
Balance as at 31 Dec 2017	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



The Parent's adjusted non-consolidated equity as at December 31 is as follows:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	€000	€000
Non-consolidated equity of the Parent	9 763	13 013
Carrying value of subsidiaries, joint ventures and associates in the non-consolidated balance sheet of the Parent (minus)	-9 197	-9 170
Value of subsidiaries, joint ventures and associates under the equity method of accounting (plus)	10 557	6 246
Total	<u>11 123</u>	<u>10 089</u>



Signatures of the Management Board to the Annual report 2018

We hereby confirm the correctness of the information presented in the Annual Report 2018 of the consolidated group of Nortal AS:

Priit Alamae
Chairman of the Management Board

Andre Krull
Member of the Management Board

Oleg Shvaikovsky
Member of the Management Board

Neringa Narbutienė
Member of the Management Board

Jaanus Ertemann
Member of the Management Board

29 March 2019

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 2018, 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 2018, 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 (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, 1 April 2019



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 31.12.2018:	€5 816 thousand
incl 2018 profit:	€5 740 thousand
incl retained earnings:	€76 thousand
Dividend distribution on 5.02.2019:	-€2 500 thousand
Transfers to legal mandatory reserve:	-€0 thousand
Dividend distribution:	-€3 200 thousand
Retained earnings (after dividend distribution):	€116 thousand



Priit Alamäe
Chairman of the Management Board

Andre Krull
Member of the Management Board

Oleg Shvaikovsky
Member of the Management Board

Neringa Narbutiene
Member of the Management Board

Jaanus Erlemann
Member of the Management Board

29 March 2019



Sales revenue distribution according to EMTAK

Year 2018 sales revenue divided according to EMTAK codes is as the following:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	<u>€000</u>	<u>€000</u>
Development work and support services of information systems – EMTAK code 62011	27 792	23 047
Sales of hardware and software – EMTAK code 47411	95	63
Total revenue	<u>27 888</u>	<u>23 110</u>

Müügitulu jaotus tegevusalade lõikes

Tegevusala	EMTAK kood	Müügitulu (EUR)	Müügitulu %	Põhitegevusala
Programmeerimine	62011	27792379	99.66%	Jah
Arvutite, arvuti välisseadmete ja tarkvara jaemüük	47411	95182	0.34%	Ei

Sidevahendid

Liik	Sisu
Telefon	+372 6101990
Faks	+372 6101991
E-posti aadress	info@nortal.com
Veebilehe aadress	www.nortal.com