

MAJANDUSAASTA ARUANNE

aruandeaasta algus: 01.01.2014

aruandeaasta lõpp: 31.12.2014

ärinimi: Northern Horizon Capital AS

registrikood: 11025345

tänav a nimi ja maja number: Räv a pst 5

linn: Tallinn

maakond: Harju maakond

postisihthnumber: 10143

telefon: +372 6309420

faks: +372 6309421

e-posti aadress: estonia@nh-cap.com

Sisukord

Tegevusaruanne	3
Raamatupidamise aastaaruanne	4
Bilanss	4
Kasumiaruanne	5
Rahavoogude aruanne	6
Omakapitali muutuste aruanne	7
Raamatupidamise aastaaruande lisad	8
Lisa 1 Arvestuspõhimõtted	8
Lisa 2 Raha	9
Lisa 3 Nõuded ja ettemaksed	10
Lisa 4 Maksude ettemaksed ja maksuvõlad	11
Lisa 5 Muud nõuded	11
Lisa 6 Võlad ja ettemaksed	12
Lisa 7 Tingimuslikud kohustused ja varad	12
Lisa 8 Aktsiakapital	13
Lisa 9 Müügitulu	13
Lisa 10 Müüdud toodangu (kaupade, teenuste) kulu	13
Lisa 11 Üldhalduskulud	14
Lisa 12 Tööjõukulud	14
Lisa 13 Muud finantstulud ja -kulud	14
Lisa 14 Seotud osapooled	14
Aruande allkirjad	16
Vandeauditori aruanne	17

Tegevusaruanne

Nothern Horizon Capital AS kui ettevõtte loodi 24.märtsil 2004.a. kinnisvara haldamiseks ja kinnisvarainvesteeringute juhtimiseks. Asutajaks ja emaeetvõtteks on Taani Kuningriigis asuv samanimeline ettevõtte Northern Horizon Capital A/S. Nothern Horizon Capital AS valitseb Eesti Finantsinspeksioonis registreeritud kinnisvarafondi nimega BPT Baltic Opportunity Fund.

2014. a. müügitulu oli 432 697 (2013. a. 350 313) eurot ja kasum 397 257 (2013. a. 354 727) eurot.

31. detsembri 2014.a. seisuga töötas ettevõttes 1 töötaja (31.12.2013. a. 1 töötaja), kelle 2014. a. palgakulu oli 76 672 (2013. a. 68 217) eurot. Juhatus koosneb aastalõpu seisuga kahest liikmest. Nõukogu koosneb kolmest liikmest ja nõukogu liikmetele tasusid ei makstud.

14.10.2009.a. andis Finantsinspeksioon Nothern Horizon Capital AS-le fondivalitseja tegevusloa ning tänaseni jätkab ettevõtte tegutsemist Finantsinspeksiooni järelevalve all kui litsenseeritud fondivalitseja.

2014. aastal kasvas fondivalitseja oma hallatava fondi varasid ning tegi fondi nimel mitmeid investeeringuid.

2015. aastal jätkab ettevõtte investeeringute juhtimisega ning planeerib kasvatada hallatavate varade väärtust läbi sihikindla kinnisvaraobjektide haldusjuhtimise.

Olulisemad finantssuhtarvud

		2014	2013
Müügitulu suurenemine		24%	7%
Omakapitali suurenemine		14%	14%
Maksevõime suhtarvud (Liquidity ratios)			
Lühivõlgade kattekordaja (<i>current ratio</i>)	käibevara/ lühiajalised kohustused	69,04	22,77
Maksevõime kordaja (<i>quick ratio</i>)	(käibevara - varud - ettemaksed)/ lühiajalised kohustused	68,56	22,61
Maksevalmiduse kordaja (<i>cash ratio</i>)	raha/ lühiajalise kohustused	7,74	3,52
Tasuvussuhtarvud (profitability ratios)			
Müügikäibe puhasrentaablus (<i>net profit margin</i>)	puhaskasum/ müügikäive	91,81%	101,26%
Koguvara puhasrentaablus (ROA)	puhaskasum/ keskmine koguvara	12,97%	13,23%
Omakapitali rentaablus (ROE)	puhaskasum/ keskmine omakapital	13,16%	13,42%
Kapitali struktuuri suhtarvud (leverage ratios)			
Võlakordaja (<i>debt ratio</i>)	kohustused kokku/ kogu passiva	1,45%	1,40%
Omakapitali võlasiduvus (<i>debt-to-equity ratio</i>)	kohustused kokku/ omakapital	1,47%	1,42%

Raamatupidamise aastaaruanne

Bilanss

(eurodes)

	31.12.2014	31.12.2013	Lisa nr
Varad			
Käibevara			
Raha	365 709	140 740	2
Nõuded ja ettemaksed	2 898 502	769 493	3
Kokku käibevara	3 264 211	910 233	
Põhivara			
Nõuded ja ettemaksed	0	1 949 004	3
Materiaalne põhivara	899	1 319	
Kokku põhivara	899	1 950 323	
Kokku varad	3 265 110	2 860 556	
Kohustused ja omakapital			
Kohustused			
Lühiajalised kohustused			
Võlad ja ettemaksed	47 278	39 981	6
Kokku lühiajalised kohustused	47 278	39 981	
Kokku kohustused	47 278	39 981	
Omakapital			
Aksiakapital nimiväärtuses	125 000	125 000	8
Kohustuslik reservkapital	12 500	12 500	8
Eelmiste perioodide jaotamata kasum (kahjum)	2 683 075	2 328 348	
Aruandeaasta kasum (kahjum)	397 257	354 727	
Kokku omakapital	3 217 832	2 820 575	
Kokku kohustused ja omakapital	3 265 110	2 860 556	

Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks
 Initialed for the purpose of identification only
 Initsiaalid/initials K.P
 Kuupäev/date 2.04.2015
 PricewaterhouseCoopers, Tallinn

Kasumiaruanne

(eurodes)

	2014	2013	Lisa nr
Müügitulu	432 697	350 313	9
Müüdnud toodangu (kaupade, teenuste) kulu	-140 251	-117 021	10
Brutokasum (-kahjum)	292 446	233 292	
Turustuskulud	-4 058	-3 450	
Üldhalduskulud	-20 375	-8 818	11
Äriksusum (kahjum)	268 013	221 024	
Muud finantstulud ja -kulud	129 244	133 703	13
Kasum (kahjum) enne tulumaksustamist	397 257	354 727	
Aruandeaasta kasum (kahjum)	397 257	354 727	

Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks
 Initialled for the purpose of identification only
 Initsiaalid/initials K.P.
 Kuupäev/date 2.04.2015
 PricewaterhouseCoopers, Tallinn

Rahavoogude aruanne

(eurodes)

	2014	2013	Lisa nr
Rahavood äritegevusest			
Ärikasum (kahjum)	268 013	221 024	
Korrigeerimised			
Põhivara kulum ja väärtuse langus	420	603	
Kokku korrigeerimised	420	603	
Äritegevusega seotud nõuete ja ettemaksete muutus	-50 692	104 356	3
Äritegevusega seotud kohustuste ja ettemaksete muutus	7 297	5 975	6
Kokku rahavood äritegevusest	225 038	331 958	
Rahavood investeerimistegevusest			
Antud laenud	0	-330 000	14
Laekunud intressid	28	22	13
Kokku rahavood investeerimistegevusest	28	-329 978	
Kokku rahavood	225 066	1 980	
Raha ja raha ekvivalendid perioodi alguses	140 740	138 760	2
Raha ja raha ekvivalentide muutus	225 066	1 980	
Valuutakursside muutuste mõju	-97	0	13
Raha ja raha ekvivalendid perioodi lõpus	365 709	140 740	2

Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks
 Initialled for the purpose of identification only
 Initsiaalid/initials K.P
 Kuupäev/date 2.04.2015
 PricewaterhouseCoopers, Tallinn

Omakapitali muutuste aruanne

(eurodes)

	Aksiakapital nimiväärtuses	Kohustuslik reservkapital	Jaotamata kasum (kahjum)	Kokku
31.12.2012	125 000	12 500	2 328 348	2 465 848
Aruandeaasta kasum (kahjum)	0	0	354 727	354 727
31.12.2013	125 000	12 500	2 683 075	2 820 575
Aruandeaasta kasum (kahjum)	0	0	397 257	397 257
31.12.2014	125 000	12 500	3 080 332	3 217 832

Lisainfo aktsiakapitali kohta on lisas 9.

Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks
 Initialed for the purpose of identification only
 Initsiaalid/initials RP
 Kuupäev/date 2.04.2015
 PricewaterhouseCoopers, Tallinn

Raamatupidamise aastaaruande lisad

Lisa 1 Arvestuspõhimõtted

Üldine informatsioon

Northern Horizon Capital AS 2014. aasta raamatupidamise aastaaruanne on koostatud kooskõlas Eesti Vabariigi hea raamatupidamistavaga. Hea raamatupidamistava põhinõuded on kehtestatud Eesti Vabariigi raamatupidamise seaduses, mida täiendavad Raamatupidamise Toimkonna poolt välja antud juhendid.

Raamatupidamise aruanne on koostatud eurodes.

Raha

Raha ja selle ekvivalentidena kajastatakse rahavoogude aruandes kassas olevat sularaha, arvelduskontode jääke (v.a. arvelduskrediit), kuni 3-kuulisi tähtajalisi deposiite ning paigutusi rahaturufondidesse ja muudesse üllikviidsetesse fondidesse, mis investeerivad instrumentidesse, mis individuaalselt vastavad raha ja raha ekvivalendi mõistele. Arvelduskrediiti kajastatakse bilansis lühiajaliste laenukohustuste koosseisus.

Välisvaluutas toimunud tehingud ning välisvaluutas fikseeritud finantsvarad ja -kohustused

Välisvaluutadeks on loetud kõik teised valuutad peale arvestusvaluuta euro. Välisvaluutas toimunud tehingute kajastamisel on aluseks võetud tehingu toimumise päeval ametlikult kehtinud Euroopa keskpanga valuutakursid.

Välisvaluutas fikseeritud monetaarsed varad ja -kohustused (rahas tasutavad nõuded ja laenud), hinnatakse bilansipäeval ümber arvestusvaluutasse bilansipäeval kehtivate Euroopa keskpanga valuutakursside alusel.

Ümberhindamise tulemusena tekkinud kursikasumid ja -kahjumid esitatakse aruandeperioodi kasumiaruandes.

Mitterahalisi välisvaluutas fikseeritud varasid ja kohustusi, mida ei kajastata õiglase väärtuse meetodil (nt ettemaksed, soetusmaksumuse meetodil kajastatavad varud, materiaalne ja immateriaalne põhivara), bilansipäeval ümber ei hinnata, vaid kajastatakse jätkuvalt tehingupäeval kehtinud Euroopa Keskpanga valuutakursi alusel.

Nõuded ja ettemaksed

Nõuetena ostjate vastu kajastatakse ettevõtte tavapärase äritegevuse käigus tekkinud lühiajalisi nõudeid. Nõudeid ostjate vastu kajastatakse korrigeeritud soetusmaksumuses (s.o nominaalväärtus miinus tagasimaksed ning vajadusel tehtavad allahindlused).

Nõuete allahindlust kajastatakse, kui esineb objektiivseid tõendeid selle kohta, et kõik nõuete summad ei laeku vastavalt nõuete esialgsetele lepingutingimustele. Asjaoludeks, mis viitavad võimalikule nõuete väärtuse langusele, on võlgniku pankrot või olulised finantsraskused ning maksetähtaegadeadest mittekiinnipidamine. Individuaalselt oluliste nõuete väärtuse langust (st. vajadust allahindluseks hinnatakse iga ostja kohta eraldi, lähtudes eeldatavasti tulevikus laekuvate summade nüüdsväärtusest. Selliste nõuete puhul, mis ei ole individuaalselt olulised ja mille suhtes ei ole otseselt teada, et nende väärtus oleks langenud, hinnatakse väärtuse langust kogumina, arvestades eelmiste aastate kogemust laekumata jäänud nõuete osas. Ebatõenäoliselt laekuvate nõuete allahindlussumma on vahe nende nõuete bilansilise väärtuse ja tulevaste rahavoogude nüüdsväärtuse vahel, kasutades sisemise intressimäära meetodit.

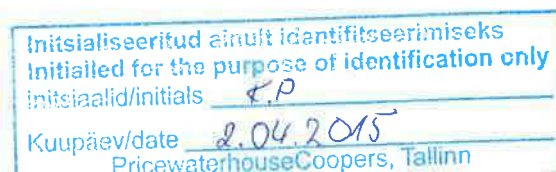
Nõuete bilansilist väärtust vähendatakse ebatõenäoliselt laekuvate nõuete allahindlussumma võrra ning kahjum allahindlusest kajastatakse kasumiaruandes üldhalduskuludena. Kui nõue loetakse lootusetuks, kantakse nõue ja tema allahindlus bilansist välja. Varem alla hinnatud ebatõenäoliste nõuete laekumist kajastatakse ebatõenäoliselt laekuvate nõuete kulu vähendamisenä.

Kõiki muid nõudeid (viitlaekumised, antud laenud ning muud lühi- ja pikaajalised nõuded), välja arvatud edasimüügi eesmärgil omandatud nõuded, kajastatakse korrigeeritud soetusmaksumuses.

Lühiajaliste nõuete korrigeeritud soetusmaksumus on üldjuhul võrdne nende nominaalväärtusega (miinus tagasimaksed ning võimalikud allahindlused), mistõttu lühiajalisi nõudeid kajastatakse bilansis tõenäoliselt laekuv summas. Pikaajaliste nõuete korrigeeritud soetusmaksumuse arvestamiseks võetakse nad algselt arvele saadaoleva tasu õiglases väärtuses, arvestades järgnevatel perioodidel nõudelt intressitulu, sisemise intressimäära meetodit kasutades.

Finantskohustused

Kõik finantskohustused (võlad hankijatele, võetud laenud, viitvõlad ning muud lühi- ja pikaajalised võlakohustused) võetakse algselt arvele nende soetusmaksumuses, mis sisaldab ka kõiki soetamisega otseselt kaasnevaid kulutusi.



Edasine kajastamine toimub korrigeeritud soetusmaksumuse meetodil.

Lühiajaliste finantskohustuste korrigeeritud soetusmaksumus on üldjuhul võrdne nende nominaalväärtusega, mistõttu lühiajalisi finantskohustusi kajastatakse bilansis maksmisele kuuluvas summas. Pikaajaliste finantskohustuste korrigeeritud soetusmaksumuse arvestamiseks võetakse nad algselt arvele saadud tasu õiglases väärtuses (millest on maha arvatud tehingukulutused), arvestades järgnevatel perioodidel kohustustelt intressikulu kasutades sisemise intressimäära meetodit.

Finantskohustus liigitatakse lühiajaliseks, kui selle tasumise tähtaeg on kaheteist kuu jooksul alates bilansikuupäevast; või ettevõtte pole tingimusteta õigust tasumist edasi lükata rohkem kui 12 kuud pärast bilansikuupäeva. Laenukohustusi, mille tagasimakse tähtaeg on 12 kuu jooksul bilansipäevast, kuid mis refinantseeritakse pikaajaliseks pärast bilansipäeva, kuid enne aastaaruande kinnitamist, kajastatakse lühiajalistena.

Samuti kajastatakse lühiajalistena laenukohustusi, mida laenuandjal oli õigus bilansipäeval tagasi kutsuda laenulepingus sätestatud tingimuste rikkumise tõttu.

Kohustuslik reservkapital

Vastavalt äriseadustikule on moodustatud kohustuslik reservkapital. Reservkapital moodustatakse iga-aastastest puhaskasumi eraldistest. Igal majandusaastal tuleb reservkapitali kanda vähemalt 1/20 puhaskasumist, kuni reservkapital moodustab 1/10 aktsiakapitalist.

Reservkapitali võib kasutada kahjumi katmiseks, samuti aktsiakapitali suurendamiseks. Reservkapitalist ei või teha väljamakseid aktsionäridele.

Tulud

Tulu kaupade müügist kajastatakse saadud või saadaoleva tasu õiglases väärtuses, võttes arvesse kõiki tehtud allahindlusi ja soodustusi. Tulu teenuse müügist kajastatakse teenuse osutamise järel.

Maksustamine

Eestis kehtiva tulumaksuseaduse kohaselt ei maksustata Eestis ettevõtte aruandeaasta kasumit. Tulumaksu makstakse dividendidelt, erisoodustustelt, kingitustelt, annetustelt, vastuvõtukuludelt, ettevõtlusega mitteseotud väljamaksetelt ning siirdehinna korrigeerimistelt.

Alates 1.01.2015 on dividendidena jaotatud kasumi maksumääraks 20/80 (kuni 31.12.2014: 21/79) väljamakstavalt netosummalt. Teatud tingimustel on võimalik saadud dividende jaotada edasi ilma täiendava tulumaksukuluna.

Dividendide väljamaksmisega kaasnevat ettevõtte tulumaksu kajastatakse kohustusena ja kasumiaruandes tulumaksukuluna samal perioodil kui dividendid välja kuulutatakse, sõltumata sellest, millise perioodi eest need on välja kuulutatud või millal need tegelikult välja makstakse.

Tulumaksu tasumise kohustus tekib dividendide väljamaksele järgneva kuu 10.kuupäeval.

Maksustamissüsteemi omapärast lähtuvalt ei teki Eestis registreeritud ettevõtetel erinevusi vara maksuarvestuslike ja bilansiliste jääkväärtuste vahel ning sellest tulenevalt ka edasiilõkkunud tulumaksunõudeid ega -kohustusi. Bilansis ei kajastata tingimuslikku tulumaksukohustust, mis tekiks jaotamata kasumist dividendide väljamaksmisel.

Maksimaalne tulumaksukohustus, mis kaasneks jaotamata kasumi dividendidena väljamaksmisel, on esitatud aastaaruande lisades.

Seotud osapooled

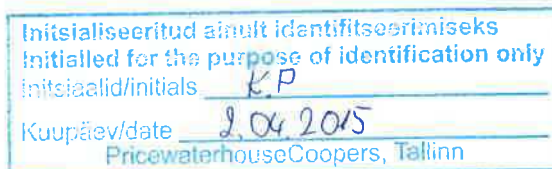
Northern Horizon Capital AS aastaaruande koostamisel on loetud seotud osapoolteks:

- 1) omanikke (emaettevõtte ning emaettevõtet kontrollivad või selle üle olulist mõju omavad isikud);
- 2) teise samasse konsolideerimisgruppi kuuluvad ettevõtteid (sh. emaettevõtte teised tütarettevõtted);
- 3) tegev- ja kõrgemat juhtkonda;
- 4) eespool loetletud isikute lähedasi pereliikmeid ja nende poolt kontrollitavaid või nende olulise mõju all olevaid ettevõtteid.

Lisa 2 Raha

(eurodes)

	31.12.2014	31.12.2013
Arvelduskontod	365 709	140 740
Kokku raha	365 709	140 740



Lisa 3 Nõuded ja ettemaksed

(eurodes)

	31.12.2014	Jaotus järelejäänud tähtaja järgi			Lisa nr
		12 kuu jooksul	1 - 5 aasta jooksul	üle 5 aasta	
Nõuded ostjate vastu	110 975	110 975	0	0	
Ostjatelt laekumata arved	110 975	110 975	0	0	14
Muud nõuded	2 764 443	2 764 443	0	0	
Laenunõuded	2 586 277	2 586 277	0	0	5,14
Intressinõuded	129 313	129 313	0	0	5,14
Viitlaekumised	48 853	48 853	0	0	14
Ettemaksed	22 931	22 931	0	0	
Tulevaste perioodide kulud	20 526	20 526	0	0	
Muud makstud ettemaksed	2 405	2 405	0	0	
Muud nõuded	153	153	0	0	
Kokku nõuded ja ettemaksed	2 898 502	2 898 502	0	0	

	31.12.2013	Jaotus järelejäänud tähtaja järgi			Lisa nr
		12 kuu jooksul	1 - 5 aasta jooksul	üle 5 aasta	
Nõuded ostjate vastu	87 906	87 906	0	0	
Ostjatelt laekumata arved	87 906	87 906	0	0	14
Maksude ettemaksed ja tagasinõuded	337	337	0	0	4
Muud nõuded	2 624 080	675 076	1 949 004	0	
Laenunõuded	2 211 743	262 739	1 949 004	0	5,14
Intressinõuded	374 534	374 534	0	0	5,14
Viitlaekumised	37 803	37 803	0	0	14
Ettemaksed	6 174	6 174	0	0	
Tulevaste perioodide kulud	4 540	4 540	0	0	
Muud makstud ettemaksed	1 634	1 634	0	0	
Kokku nõuded ja ettemaksed	2 718 497	769 493	1 949 004	0	

Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks
 Initialed for the purpose of identification only
 Initsiaalid/initials K.P.
 Kuupäev/date 2.04.2015
 PricewaterhouseCoopers, Tallinn

Lisa 4 Maksude ettemaksed ja maksuvõlad

(eurodes)

	31.12.2014		31.12.2013	
	Ettemaks	Maksuvõlg	Ettemaks	Maksuvõlg
Ettevõtte tulumaks	0	195	0	10
Käibemaks	0	23	337	0
Üksikisiku tulumaks	0	695	0	695
Sotsiaalmaks	0	1 426	0	1 192
Kohustuslik kogumispension	0	72	0	72
Töötuskindlustusmaksed	0	108	0	108
Kokku maksude ettemaksed ja maksuvõlad	0	2 519	337	2 077

Informatsioon maksusaldode kohta on samuti avalikustatud lisa 6.

Lisa 5 Muud nõuded

(eurodes)

	31.12.2014	Jaotus järelejäänud tähtaja järgi			Intressimäär	Alusvaluuta	Lõpptähtaeg	Lisa nr
		12 kuu jooksul	1 - 5 aasta jooksul	üle 5 aasta				
Laenu nõuded	2 586 277	2 586 277	0	0				
Laenu ematähtsustajale	262 739	262 739	0	0	5%	EUR	30-päevane ettearvamistähtaeg	14
Laenu ematähtsustajale	2 323 538	2 323 538	0	0	5%	EUR	31.12.2015	14
Intressi nõuded	129 313	129 313	0	0				
Intressi nõue ematähtsustajale	129 313	129 313	0	0				14
Viitakumised	48 853	48 853	0	0				
Kokku muud nõuded	2 764 443	2 764 443	0	0				

	31.12.2013	Jaotus järelejäänud tähtaja järgi			Intressimäär	Alusvaluuta	Lõpptähtaeg	Lisa nr
		12 kuu jooksul	1 - 5 aasta jooksul	üle 5 aasta				
Laenu nõuded	2 211 743	262 739	1 949 004	0				
Laenu ematähtsustajale	262 739	262 739	0	0	5%	EUR	30-päevane ettearvamistähtaeg	14
Laenu ematähtsustajale	1 949 004	0	1 949 004	0	5%	EUR	31.12.2015	14
Intressi nõuded	374 534	374 534	0	0				
Intressi nõue ematähtsustajale	374 534	374 534	0	0				14
Viitakumised	37 803	37 803	0	0				
Kokku muud nõuded	2 624 080	675 076	1 949 004	0				

Lisainfo: 01.01.2015 sõlmis ettevõtte lepingu lisad laenude pikendamise kohta, mille alusel muutus ka lepingu intress 4% peale.

Lisa 6 Võlad ja ettemaksed

(eurodes)

	31.12.2014	Jaotus järeljäänud tähtaja järgi			Lisa nr
		12 kuu jooksul	1 - 5 aasta jooksul	üle 5 aasta	
Võlad tamijatele	1 307	1 307	0	0	
Maksuvõlad	2 519	2 519	0	0	4
Muud võlad	43 452	43 452	0	0	
Muud viitvõlad	43 452	43 452	0	0	
Kokku võlad ja ettemaksed	47 278	47 278	0	0	

	31.12.2013	Jaotus järeljäänud tähtaja järgi			Lisa nr
		12 kuu jooksul	1 - 5 aasta jooksul	üle 5 aasta	
Võlad tamijatele	4 658	4 658	0	0	
Maksuvõlad	2 077	2 077	0	0	4
Muud võlad	33 246	33 246	0	0	
Muud viitvõlad	33 246	33 246	0	0	
Kokku võlad ja ettemaksed	39 981	39 981	0	0	

Seisuga 31.12.2014 oli kohustus seotud osapooltele summas 7 630 eurot(31.12.2013: 9 446 eurot). Vt lisa 14.

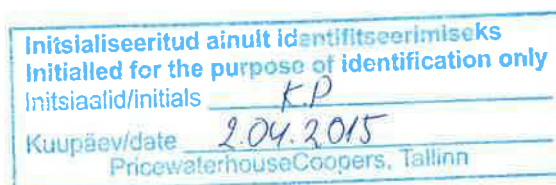
Lisa 7 Tingimuslikud kohustused ja varad

(eurodes)

	31.12.2014	31.12.2013
Tingimuslikud kohustused		
Võimalikud dividendid	2 464 266	2 119 629
Tulumaksukohustus võimalikelt dividendidelt	616 066	563 446
Kokku tingimuslikud kohustused	3 080 332	2 683 075

Maksimaalse võimaliku tulumaksukohustuse arvestamisel on lähtutud eeldusest, et jaotatavate netodividendide ja 2015. aasta kasumiaruandes kajastatava dividendide tulumaksu kulu summa ei või ületada jaotuskõlbliku kasumit seisuga 31.12.2014.

Maksuhalduril on õigus kontrollida ettevõtte maksuarvestust kuni 5 aasta jooksul maksudeklaratsiooni esitamise tähtajast ning vigade tuvastamisel määrata täiendav maksusumma, intressid ning trahvi. Ettevõtte juhtkonna hinnangul ei esine asjaolusid, mille tulemusena võiks maksuhaldur määrata ettevõttele olulise täiendava maksusumma.



Lisa 8 Aktsiakapital

(eurodes)

	31.12.2014	31.12.2013
Aktsiakapital	125 000	125 000
Aktsiate arv (tk)	12 500	12 500
Aktsiate nimiväärtus	10	10

Lisa 9 Müügitulu

(eurodes)

	2014	2013	Lisa nr
Müügitulu geograafiliste piirkondade lõikes			
Müük Euroopa Liidu riikidele			
Eesti	432 697	350 313	14
Müük Euroopa Liidu riikidele, kokku	432 697	350 313	
Kokku müügitulu	432 697	350 313	
Müügitulu tegevusalade lõikes			
Fondide valitsemine	432 697	350 313	14
Kokku müügitulu	432 697	350 313	

Lisa 10 Müüdnud toodangu (kaupade, teenuste) kulu

(eurodes)

	2014	2013	Lisa nr
Transpordikulud	631	283	
Üür ja rent	4 891	3 994	
Mitmesugused bürookulud	5 364	6 348	
Lähetuskulud	13 239	8 327	
Koolituskulud	1 599	2 366	
Tööjõukulud	76 672	68 217	12
Amortisatsioonikulu	420	603	
Juriidilised ja muud konsultatsioonid	12 569	9 397	
Muud	24 866	17 486	
Kokku müüdnud toodangu (kaupade, teenuste) kulu	140 251	117 021	

Muud kulud koosnevad peamiselt fondi valitsemistasust summas 12 975 eurot (2013: 11 151 eurot).

Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks
 Initialed for the purpose of identification only
 Initsiaalid/initials RP
 Kuupäev/date 2.04.2015
 PricewaterhouseCoopers, Tallinn

Lisa 11 Üldhalduskulud

(eurodes)

	2014	2013
Muud	326	464
Audit, raamatupidamine ja muud halduskulud	20 049	8 354
Kokku üldhalduskulud	20 375	8 818

Lisa 12 Tööjõukulud

(eurodes)

	2014	2013	Lisa nr
Palgakulu	46 548	50 217	
Sotsiaalmaksud	15 504	17 067	
Töötajate kindlustus	295	266	
Muud	14 325	667	
Kokku tööjõukulud	76 672	68 217	10
Töötajate keskmine arv taandatuna täistööajale	1	1	

Lisa 13 Muud finantstulud ja -kulud

(eurodes)

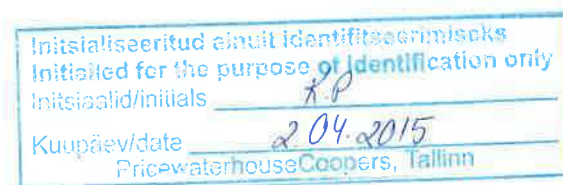
	2014	2013	Lisa nr
Intressitulu laenudelt	129 313	133 681	14
Intressitulu hoiustelt	28	22	
Muud finantskulud	-97	0	
Kokku muud finantstulud ja -kulud	129 244	133 703	

Lisa 14 Seotud osapooled

(eurodes)

Aruandekohustuse emaettevõtja nimetus	Northern Horizon Capital A/S
Riik, kus aruandekohustuse emaettevõtja on registreeritud	Taani

Saldod seotud osapooltega rühmade lõikes



	31.12.2014		31.12.2013	
	Nõuded	Kohustused	Nõuded	Kohustused
Emaettevõtja	2 715 591	0	2 586 277	0
Teised samasse konsolideerimisgruppi kuuluvad ettevõtjad	0	7 630	0	7 441
Tegev- ja kõrgem juhtkond ning olulise osalusega eraisikust omanikud ning nende valitseva või olulise mõju all olevad ettevõtjad	159 828	0	125 709	2 025

2014	Ostud	Müügid	Antud laenud
Emaettevõtja	1 995	0	374 534
Teised samasse konsolideerimisgruppi kuuluvad ettevõtjad	6 005	0	0
Tegev- ja kõrgem juhtkond ning olulise osalusega eraisikust omanikud ning nende valitseva või olulise mõju all olevad ettevõtjad	0	432 697	0

2013	Ostud	Müügid	Antud laenud
Emaettevõtja	1 837	0	330 000
Teised samasse konsolideerimisgruppi kuuluvad ettevõtjad	7 965	0	0
Tegev- ja kõrgem juhtkond ning olulise osalusega eraisikust omanikud ning nende valitseva või olulise mõju all olevad ettevõtjad	0	350 313	0

Tegev- ja kõrgemale juhtkonnale arvestatud tasud ja muud olulised soodustused		
	2014	2013
Arvestatud tasu	62 502	0

Northern Horizon Capital AS on seotud osapooltele osutanud fondide valitsemise teenuseid (tehingud nimetatud osapoollega kajastuvad tabeli real "Tegev- ja kõrgem juhtkond ning olulise osalusega eraisikust omanikud ning nende valitseva või olulise mõju all olevad ettevõtjad") ning ostnud seotud osapooltelt IT, ürituste korralduse, büroo jm. edasiesitatud teenuseid.

2013.a anti emaettevõttele laenu juurde 330 000 eurot. 2014.a suurenes emaettevõttele antud laen varasemalt arvestatud intresside võrra summas 374 534 eurot, mis kanti laenu põhiosa hulka. Emaettevõttele antud laenudelt on arvestatud intresse 129 313 (2013.a. 133 681) eurot.

Juhatuse liikmega teenistuspõhise ennetähtaegsel lõpetamiseks kaasneks ettevõttele lahkumishüvitise maksmise kohustus (tulenevalt bilansipäeval kehtinud lepingutest on juhatuse liikmele ette nähtud hüvitis vastavalt kehtivale töölepingu seadusele ehk ühe kuu keskmise töötasu ulatuses).

Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks
 Initialed for the purpose of identification only
 Initsiaalid/initials K.P
 Kuupäev/date 2.04.2015
 PricewaterhouseCoopers, Tallinn

Juhatuse allkirjad 2014 majandusaasta aruandele

Käesolevaga kinnitame Northern Horizon Capital AS 2014. majandusaasta aruandes esitatud andmete õigsust:



Tarmo Karotam
Juhatuse liige



Aušra Stankevičienė
Juhatuse liige

SÕLTUMATU VANDEAUDIITORI ARUANNE

Northern Horizon Capital AS-i aktsionärile

Oleme auditeerinud kaasnevat Northern Horizon Capital AS-i (ettevõtte) raamatupidamise aastaaruannet, mis sisaldab bilanssi seisuga 31. detsember 2014, kasumiaruannet, omakapitali muutuste aruannet ja rahavoogude aruannet eeltoodud kuupäeval lõppenud majandusaasta kohta ning lisasid, mis sisaldavad aastaaruande koostamisel kasutatud oluliste arvestuspõhimõtete kokkuvõtet ja muud selgitavat informatsiooni.

Juhatusel kohustused raamatupidamise aastaaruande osas

Juhatus vastutab raamatupidamise aastaaruande koostamise ja õiglase esitamise eest kooskõlas Eesti hea raamatupidamistavaga ning sellise sisekontrolli eest, nagu juhatus peab vajalikuks, et võimaldada kas pettusest või veast tulenevate oluliste väärkajastamisteta raamatupidamise aastaaruande koostamist.

Vandeaudiitori kohustus

Meie kohustuseks on avaldada auditi põhjal arvamus raamatupidamise aastaaruande kohta. Viisime auditi läbi kooskõlas rahvusvaheliste auditeerimisstandarditega. Need standardid nõuavad, et me oleme vastavuses eetikanõuetega ning et me planeerime ja viime auditi läbi omandamaks põhjendatud kindlustunnet, et raamatupidamise aastaaruanne ei sisalda olulisi väärkajastamisi.

Audit hõlmab raamatupidamise aastaaruandes esitatud arvnäitajate ja avalikustatud informatsiooni kohta auditi tõendusmaterjali kogumiseks vajalike protseduuride läbiviimist. Nende protseduuride hulk ja sisu sõltuvad audiitori otsustustest, sealhulgas hinnangust riskidele, et raamatupidamise aastaaruanne võib sisaldada pettustest või vigadest tulenevaid olulisi väärkajastamisi. Asjakohaste auditi protseduuride kavandamiseks võtab audiitor nende riskihinnangute tegemisel arvesse raamatupidamise aastaaruande koostamiseks ja õiglaseks esitamiseks juurutatud sisekontrollisüsteemi, kuid mitte selleks, et avaldada arvamust sisekontrolli tulemuslikkuse kohta. Audit hõlmab ka kasutatud arvestuspõhimõtete asjakohasuse, juhatuse poolt tehtud raamatupidamislike hinnangute põhjendatuse ja raamatupidamise aastaaruande üldise esituslaadi hindamist.

Usume, et kogutud auditi tõendusmaterjal on piisav ja asjakohane meie arvamuse avaldamiseks.

Arvamus

Meie arvates kajastab raamatupidamise aastaaruanne kõigis olulistes osades õiglaselt ettevõtte finantsseisundit seisuga 31. detsember 2014 ning sellel kuupäeval lõppenud majandusaasta finantstulemust ja rahavoogusid kooskõlas Eesti hea raamatupidamistavaga.

AS PricewaterhouseCoopers



Tiit Raimla
Vandeaudiitor, litsents nr 287



Jüri Koltsov
Vandeaudiitor, litsents nr 623

2. aprill 2015



INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

(Translation of the Estonian original)*

To the Shareholder of Northern Horizon Capital AS

We have audited the accompanying financial statements of Northern Horizon Capital AS (the Company), which comprise the balance sheet as of 31 December 2014 and the income statement, statement of changes in equity and cash flow statement for the year then ended, and notes comprising a summary of significant accounting policies and other explanatory information.

Management Board's Responsibility for the Financial Statements

Management Board is responsible for the preparation and fair presentation of these financial statements in accordance with accounting principles generally accepted in Estonia, and for such internal control as the Management Board determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

Auditor's Responsibility

Our responsibility is to express an opinion on these financial statements based on our audit. We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing. Those standards require that we comply with ethical requirements and plan and perform the audit to obtain reasonable assurance about whether the financial statements are free from material misstatement.

An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the financial statements. The procedures selected depend on the auditor's judgment, including the assessment of the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, the auditor considers internal control relevant to the entity's preparation and fair presentation of the financial statements 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 entity's internal control. An audit also includes evaluating the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made by management, as well as evaluating the overall presentation of the financial statements.

We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our audit opinion.



Opinion

In our opinion, the financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the Company as of 31 December 2014, and its financial performance and its cash flows for the year then ended in accordance with accounting principles generally accepted in Estonia.

AS PricewaterhouseCoopers

A handwritten signature in blue ink, appearing to read "Tiit Raimla".

Tiit Raimla
Auditor's Certificate No. 287

A handwritten signature in blue ink, appearing to read "Jüri Koltsov".

Jüri Koltsov
Auditor's Certificate No. 623

2 April 2015

** This version of our report is a translation from the original, which was prepared in Estonian. All possible care has been taken to ensure that the translation is an accurate representation of the original. However, in all matters of interpretation of information, views or opinions, the original language version of our report takes precedence over this translation.*

Kasumi jaotamise ettepanek

(eurodes)

	31.12.2014
Eelmiste perioodide jaotamata kasum (kahjum)	2 683 075
Aruandeaasta kasum (kahjum)	397 257
Kokku	3 080 332
Jaotamine	
Eelmiste perioodide jaotamata kasum (kahjum) peale jaotamist (katmist)	3 080 332
Kokku	3 080 332

Müügitulu jaotus tegevusalade lõikes

Tegevusala	EMTAK kood	Müügitulu (EUR)	Müügitulu %	Põhitegevusala
Fondide valitsemine	66301	432697	100.00%	Jah

Sidevahendid

Liik	Sisu
Telefon	+372 6309420
Faks	+372 6309421
E-posti aadress	estonia@bptam.com
E-posti aadress	info@bptam.com

Kasumi jaotamise ettepanek

(eurodes)

	31.12.2014
Eelmiste perioodide jaotamata kasum (kahjum)	2 683 075
Aruandeaasta kasum (kahjum)	397 257
Kokku	3 080 332
Jaotamine	
Eelmiste perioodide jaotamata kasum (kahjum) peale jaotamist (katmist)	3 080 332
Kokku	3 080 332

Müügitulu jaotus tegevusalade lõikes

Tegevusala	EMTAK kood	Müügitulu (EUR)	Müügitulu %	Põhitegevusala
Fondide valitsemine	66301	432697	100.00%	Jah

Sidevahendid

Liik	Sisu
Telefon	+372 6309420
Faks	+372 6309421
E-posti aadress	info@bptam.com
E-posti aadress	estonia@bptam.com