

# KONSOLIDEERIMISGRUPI MAJANDUSAASTA ARUANNE

<b>aruandeaasta algus:</b>	<b>01. jaanuar 2014</b>
<b>aruandeaasta lõpp:</b>	<b>31. detsember 2014</b>

<b>ärinimi:</b>	<b>Northern Star AS (kuni 27.03.12 Limestone Investment Management AS)</b>
<b>registrikood:</b>	<b>11415709</b>

<b>aadress:</b>	<b>Väike-Karja 12</b>
<b>linn:</b>	<b>Tallinn</b>
<b>indeks:</b>	<b>10140</b>

<b>telefon:</b>	<b>+372 712 0801</b>
<b>faks:</b>	<b>+372 628 2370</b>

## SISUKORD

TEGEVUSARUANNE .....	3
RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANNE .....	5
KONSOLIDEERITUD BILANSS .....	5
KONSOLIDEERITUD KASUMIARUANNE .....	6
KONSOLIDEERITUD RAHAVOOGUDE ARUANNE.....	7
KONSOLIDEERITUD OMAKAPITALI MUUTUSTE ARUANNE .....	8
RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANDE LISAD .....	9
Lisa 1. Kasutatud arvestuspõhimõtted .....	9
Lisa 2. Raha ja rahaekvivalendid .....	16
Lisa 3. Nõuded klientide vastu.....	16
Lisa 4. Muud nõuded .....	16
Lisa 5. Väärtpaberid.....	16
Lisa 6. Materiaalne põhivara.....	16
Lisa 7. Maksuvõlad.....	17
Lisa 8. Võlad tarnijatele .....	17
Lisa 9. Muud võlad .....	17
Lisa 10. Eraldised.....	18
Lisa 11. Aktsiakapital .....	18
Lisa 12. Teenustasutulu .....	18
Lisa 13. Tööjõukulud .....	18
Lisa 14. Mitmesugused tegevuskulud.....	19
Lisa 15. Kasutusrent.....	19
Lisa 16. Tehingud seotud osapooltega.....	20
Lisa 17. Tütarettevõtjad .....	21
Lisa 18. Sidusettevõtjad .....	21
Lisa 19. Tulumaks.....	22
Lisa 20. Emaettevõtja põhiaruanded.....	23
<b>JUHATUSE ALLKIRJAD 31. DETSEMBRIL 2014 LÕPPENUD</b>	
<b>MAJANDUSAASTA ARUANDELE .....</b>	<b>27</b>
<b>KASUMI JAOTAMISE ETTEPANEK.....</b>	<b>28</b>
<b>SÕLTUMATU VANDEAUDIITORI ARUANNE.....</b>	<b>29</b>
<b>NORTHERN STAR AS AKTSIONÄRIDE NIMEKIRI .....</b>	<b>30</b>
<b>NORTHERN STAR AS MÜÜGITULU JAGUNEMINE 2014. AASTAL.....</b>	<b>31</b>

## Tegevusaruanne

Northern Star AS on 2007.aastal asutatud investeerimisfondide fondivalitsejana tegutsev ettevõtja. Northern Star AS on eurofondina tegutseva investeerimisfondi Northern Star SICAV ning eriotstarbelise investeerimisfondi Northern Star Opportunities Fund S.C.A., SICAV –FIS ja kõigi nende allfondide investeringute juht ja pealevitaja. Mõlemad nimetatud fondiperekonnad on registreeritud Luksemburgis. Northern Star Opportunities Fund on mõeldud eelkõige kitsamale ringile professionaalsetele investoritele spetsiifiliste fokuseeritud investeerimisstrateegiate elluviimiseks. Northern Star Fund on oma olemuselt avatud avalik eurofond, mis on mõeldud laiemapõhjaliste investeerimisstrateegiate elluviimiseks ja sobilik ka jaeinvestoritele. Northern Star Fondi osakuid saab lihtsustatud korras ja vastastikuse tunnustamise režiimi abil pakkuda teistes Euroopa Majanduspiirkonna lepinguriikides (edaspidi lepinguriik) ehk teisisõnu omab eurofond nn “piiriülest passi”. Fondivalitseja on registreerinud Northern Star Fondi peale asutamistriigi Luksemburgi avalikuks pakkumiseks ka Soomes, Rootsis ja Shveitsis. Ettevõttel on filiaal Soomes.

Kokku juhib ettevõtja kuue erineva allfondi investeringuid. Aruandeperioodil keskenduti olemasolevate fondide varade investeerimisele. Aruandeaastal suleti Northern Star Opportunities Fund allfondina tegutsenud Estonian Timberland Fund. Aruandeaastal ei loodud ühtegi uut investeerimisfondi.

Alates aastast 2012 on Northern Star AS 100%-liselt Northern Star Partners OY („NSP Oy“) konsolideerimisgruppi („NSP Grupp“) kuuluv ettevõtja. NSP Oy on aruandeaastal teinud otsuse tegevuse strateegiliseks ümberkujundamiseks, mille käigus Northern Star AS eraldatakse järk-järgult NSP Oy-st. Investeringute juhtimise ja investeerimisfondide valitsemise tegevused eraldatakse nii tegevuslikult kui ka omanduse osas. Northern Star AS arendab edasi ülepiirilist investeerimisfondide valitsemist keskendudes fondide administratiivsele- ja riskijuhtimisele eesmärgiga hakata pakkuma fondide valitsemise ja administreerimise lahendusi kolmandatest osapooltest iseseisvatele investeringute juhtidele. NSP Oy jätkab tänaste Northern Star allfondide investeringute juhtimist ja muutub iseseisvaks investeringute juhiks.

Esmase muudatusena omanike struktuuris omandavad kolm riskikapitali investeringute taustaga investorit 40,5% osaluse Northern Star AS-s. Tegevusliku poole peal on Northern Star AS esitanud taotluse fondide ülepiiriliseks valitsemiseks Luksemburgis eesmärgiga saada Northern Star SICAV fondivalitsejaks ja esitanud avalduse alternatiivfondi fondivalitseja tegevusloa saamiseks. NSP Oy on esitanud Soome finantsjärelevalvele avalduse investeringute juhtimise tegevusloa saamiseks. Eesmärgiks on 2015 aasta esimeses pooles jõustada esmane ümberkorralduste etapp, mille tulemusena on fondide valitsemise ja investeringute juhtimise tegevused tänaste fondide osas eraldatud koos kõigi vajalike järelevalveliste kooskõlastuste saamisega.

Äritegevuse ümberkorraldamise raames ostis Northern Star AS aruandeperioodil Risk OÜ-lt 48% osaluse NSP Risk OÜ-s.

Järgneval aastal on ettevõtjal kavas jätkuvalt arendada fondide juhtimise tegevust ja hakata pakkuma loodavat fondiplatformi iseseisvatele investeringute juhtidele nende investeerimisstrateegiate lansseerimiseks, skaleerimiseks ja levitustegevuse ülepiiriliseks muutmisel.

Vajadusest teenindada kolmandaid, sõltumatuid osapooli on ettevõtte arendamas oma tarkvaralahendust. Samas analüüsib ettevõtte uuenenud strateegia erinevaid operatsioonilise rakendamise mudeleid kaaludes nii oma tarkvaralahenduse laiemat arendust kui ka infosüsteemi ostmist. Ettevõtte plaanib olulisi investeringuid põhivarasse.

Northern Star'i tegevus ei ole avatud olulisele hooajalisusele, küll aga sõltub majandustegevuse tsüklilisusest. Tegevusega ei kaasne olulisi keskkonnamõjusid.

Peamised finantssuhtarvud:

	<b>2014</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>
Müügitulu	1 148 997	1 243 462	1 276 496
Käibe kasv	-8%	-3%	119%
Puhaskasum/kahjum	65 399	55 325	261 643
Puhasrentaablus	6%	4%	20%
ROA	9%	9%	46%
ROE	16%	16%	84%

Suhtarvude arvutamisel kasutatud valemid:

Käibe kasv (%) = (müügitulu 2014 – müügitulu 2013)/ müügitulu 2013

Puhasrentaablus (%) = puhaskasum/ müügitulu

ROA (%) = puhaskasum/ varad kokku

ROE (%) = puhaskasum/ omakapital kokku

## Raamatupidamise aastaaruanne

### Konsolideeritud bilanss

eurodes

<b>VARAD</b>	<b>Lisa</b>	<b>31.12.2014</b>	<b>31.12.2013</b> <b>(korrigeeritud)</b>
Raha ja raha ekvivalendid	2	459 823	332 177
Nõuded klientide vastu	3	201 584	204 050
Muud nõuded	4	26 289	131 009
<b>Käibevara kokku</b>		<b>687 695</b>	<b>667 236</b>
Aktsiad ja muud finantsinstrumendid	5	7 000	10 625
Sidusettevõtja	18	60 504	0
<b>Finantsinvesteeringud kokku</b>		<b>67 504</b>	<b>10 625</b>
Materiaalne põhivara	6	359	1 886
Immateriaalne põhivara	6	1 845	0
<b>Põhivara kokku</b>		<b>2 204</b>	<b>1 886</b>
<b>VARAD KOKKU</b>		<b>757 404</b>	<b>679 747</b>
<b>KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL</b>			
Võlad töövõtjatele		50 207	55 817
Maksuvõlad	7	57 870	56 880
Võlad tarnijatele	8	175 416	122 701
Muud võlad	9	24 854	28 837
Eraldised	10	0	31 854
<b>Võlad ja ettemaksud kokku</b>		<b>308 347</b>	<b>296 089</b>
<b>Kohustused kokku</b>		<b>308 347</b>	<b>296 089</b>
<b>Emasettevõtja aktsionäridele kuuluv omakapital</b>			
Aktsiakapital nimiväärtuses	11	164 223	164 223
Kohustuslik reservkapital		13 370	1 163
Eelmiste perioodide jaotamata kasum		206 065	162 947
Aruandeperioodi kasum/kahjum		65 399	55 325
<b>Omakapital kokku</b>		<b>449 057</b>	<b>383 658</b>
<b>KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL KOKKU</b>		<b>757 404</b>	<b>679 747</b>

**Konsolideeritud kasumiaruanne**  
eurodes

	<b>Lisa</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
		<b>(korrigeeritud)</b>	
Teenustasutulu	12	1 148 997	1 243 462
Teenustasukulu		-68 226	-158 178
<b>Neto teenustasutulu</b>		<b>1 080 771</b>	<b>1 085 284</b>
Muud äritulud	10	52 983	305
<b>Finantstulud ja -kulud</b>			
Intressitulud		2 220	4 623
<b>Neto finantstulud ja -kulud</b>		<b>2 220</b>	<b>4 623</b>
<b>Tegevuskulud</b>			
Tööjõukulud	13	-621 495	-622 831
Mitmesugused tegevuskulud	14	-433 981	-395 833
Põhivara kulum	6	-1 527	-1 642
<b>Kokku tegevuskulud</b>		<b>-1 057 002</b>	<b>-1 020 306</b>
Muud ärikulud		-3 803	-2 139
<b>Kasum/kahjum enne tulumaksustamist</b>		<b>75 168</b>	<b>67 767</b>
Ettevõtte tulumaks	19	-9 769	-12 442
<b>Aruandeaasta kasum/kahjum</b>		<b>65 399</b>	<b>55 325</b>

## Konsolideeritud rahavoogude aruanne

eurodes

	Lisa	2014	2013 (korrigeeritud)
<b>Rahavood äritegevusest</b>			
Aruandeperioodi kasum		75 168	67 767
Korrigeerimised:			
Intressitulu		-2 220	-4 623
Põhivara kulum	6	1 527	1 642
Äritegevusega seotud nõuete ja ettemaksete muutus		5 580	23 265
Äritegevusega seotud kohustuste ja ettemaksete muutus		6 114	40 607
<b>Rahavood äritegevusest kokku</b>		<b>86 169</b>	<b>128 658</b>
<b>Rahavood investeerimistegevusest</b>			
Tasutud põhivara soetamisel	6	-1 845	0
Antud laenud	16	0	-1 000
Antud laenud tagastamine	16	97 000	33 000
Laekunud intressid	16	6 826	187
Tasutud sidusettevõtja soetamisel		-60 504	0
<b>Rahavood investeerimistegevusest kokku:</b>		<b>41 477</b>	<b>32 187</b>
<b>Rahavood kokku</b>		<b>127 646</b>	<b>162 720</b>
<b>Raha aruandeperioodi alguses</b>		<b>332 177</b>	<b>169 457</b>
<b>Raha muutus</b>		<b>127 646</b>	<b>162 720</b>
<b>Raha aruandeperioodi lõpus</b>		<b>459 823</b>	<b>332 177</b>

## Konsolideeritud omakapitali muutuste aruanne

eurodes

	Aksia- kapital	Ülekurss	Kohustuslik reservkapital	Jaotamata kasum	Kokku omakapital
<b>Saldo seisuga 31.12.2012</b>	<b>164 223</b>	<b>0</b>	<b>1 163</b>	<b>144 796</b>	<b>310 182</b>
Aksiakapitali sissemaks	0	0	0	0	0
Muud muutused	0	0	0	18 151	18 151
Aruandeperioodi kasum	0	0	0	55 325	55 325
<b>Saldo seisuga 31.12.2013 (korrigeeritud)</b>	<b>164 223</b>	<b>0</b>	<b>1 163</b>	<b>218 272</b>	<b>383 658</b>
Aksiakapitali sissemaks	0	0	0	0	0
Muud muutused	0	0	12 207	-12 207	0
Aruandeperioodi kasum	0	0	0	65 399	65 399
<b>Saldo seisuga 31.12.2014</b>	<b>164 223</b>	<b>0</b>	<b>13 370</b>	<b>271 464</b>	<b>449 057</b>

Aksiakapitali kohta on toodud täiendavat informatsiooni raamatupidamise aastaaruande lisas 11.

2014. aastal otsustas Northern Star AS'i kontserni juhatus jaotada 12 207 eurot kasumist kohustuslikku reservi.



## Raamatupidamise aastaaruande lisad

### Lisa 1. Kasutatud arvestuspõhimõtted

Northern Star AS kontserni 2014.aasta raamatupidamise aastaaruanne on koostatud lähtudes investeerimisfondide seadusest, mida täiendavad rahandusministri määrused, ning Eesti heast raamatupidamistavast. Eesti hea raamatupidamistava on rahvusvaheliselt tunnustatud arvestuse ja aruandluse põhimõtetele tuginev raamatupidamistava, mille põhinõuded on kehtestatud Eesti Vabariigi raamatupidamise seadusega ning mida täiendavad Raamatupidamise Toimkonna juhendid.

Käesolevas aruandes on konsolideeritud emaettevõtja Northern Star AS, Northern Star AS Soome filiaal ja tütarettevõtja Limestone Opportunities Fund Management S.A.

Ettevõtja kasutab vastavalt RTJ 2 "Nõuded informatsiooni esitusviisile raamatupidamise aastaaruandes" punktidele 12-13 ja 26-27 spetsiaalselt kohandatud kasumiaruande ja bilansiskeemi, mis võimaldavad paremini esitada ettevõtja kui fondivalitseja tegevuse spetsiifikat.

Raamatupidamise aastaaruanne on koostatud eurodes.

#### Vigade korrigeerimine

Aruandeaastal selgus, et 2013. aasta aastaaruande kinnitamise ajaks ei olnud jõudnud raamatupidamisse kõik 2013. aasta tütarettevõtja Limestone Opportunities Fund Management S.A. dokumendid. Selle tulemusel muutusid oluliselt ka 2013. aasta saldod. Korrigeeritud andmed on esitatud 2014. aasta aastaaruandes.

Korrigeeritud kirjed:

#### Bilanss 2013

Kirje nimetus	Saldo 31.12.2013	Saldo 31.12.2013 korrigeeritud	Muutus
Nõuded klientide vastu	205 093	204 050	-1 043
Muud nõuded	134 335	131 009	-3 326
Maksuvõlad	60 206	56 880	-3 326
Võlad tarnijatele	99 742	122 701	22 959
Aruandeaasta kasum	81 202	55 325	-25 877

#### Kasumiaruanne 2013

Kirje nimetus	Saldo 31.12.2013	Saldo 31.12.2013 korrigeeritud	Muutus
Teenustasutulu	1 234 969	1 243 462	8 493
Mitmeseugused tegevuskulud	358 212	395 833	37 621
Muud ärikulud	5 473	2 139	-3 334
Ettevõtte tulumaks	12 359	12 442	83

#### Rahavoogude aruanne 2013

Kirje nimetus	Saldo 31.12.2013	Saldo 31.12.2013 korrigeeritud	Muutus
Aruandeperioodi kasum	93 561	67 767	-25 794
Äritegevusega seotud nõuete ja ettemaksete muutus	18 896	23 265	4 369
Äritegevusega seotud kohustuste ja ettemaksete muutus	21 057	40 607	19 550

### Arvestuspõhimõtete muutmine

Kontserni bilansis olevaid fondiosasid (Northern Star Opportunities S.C.A., SICAV –FIS) on siiani kajastatud soetusmaksumuses.

Aruandeaastal otsustati muuta hindamise printsiipe ning hinnati osad ümber õiglasesse väärtusesse.

Sellest tulenevalt on bilansis järgmised muutused:

Kirje nimetus	Saldo 31.12.2013	Saldo 31.12.2013 korrigeeritud	Muutus
Aktsiad ja muud finants-instrumendid	12 500	10 625	1 875

### Konsolideerimise põhimõtted

Konsolideeritud raamatupidamise aastaaruannetes käsitletakse ema- ja tütarettevõtjaid kui ühtset majandusüksust. Konsolideeritud aruandes on rida-realt konsolideeritud kõigi emaettevõtja kontrolli all olevate tütarettevõtjate (välja arvatud edasimüügi eesmärgil omandatud tütarettevõtjad) finantsnäitajad. Elimineeritud on kõik kontsernisisesed nõuded ja kohustused, kontserni ettevõtjate vahelised tehingud ning nende tulemusena tekkinud realiseerimata kasumid ja kahjumid.

Vajadusel on tütarettevõtjate arvestuspõhimõtteid muudetud vastavaks kontserni arvestuspõhimõtetele.

Tütarettevõtjateks loetakse ettevõtjat, mille üle emaettevõtjal on kontroll. Tütarettevõtjat loetakse emaettevõtja kontrolli all olevaks, kui kontsern omab kas otseselt või kaudselt üle 50% tütarettevõtja hääleõiguslikest aktsiatest või osadest või on muul moel võimeline kontrollima tütarettevõtja tegevus- ja finantspoliitikat. Alates omandamise kuupäevast kajastatakse kontserni osalust omandatud ettevõtja varades, kohustustes ja tingimuslikes kohustustes ning tekkinud firmaväärtust konsolideeritud bilansis ning osalust omandatud ettevõtja tuludes ja kuludes konsolideeritud kasumiaruandes.

Filiaal on ettevõtte nimel teenuste pakkumiseks loodud majandusüksus. Filiaal ei ole iseseisev juriidiline isik, Ettevõtte vastutab filiaali tegevusest tulenevate kohustuste eest. Välismaal asuva filiaali kohta peetakse eraldi raamatupidamist. Filiaal koostab oma raamatupidamisaruanded sama perioodi kohta ja kasutades samu arvestuspõhimõtteid. Kõik ettevõttesisesed saldod, kasumid ja tehingud elimineeritakse täies ulatuses.

Sidusettevõtteks on ettevõtte, mille üle AS-l Northern Star on oluline mõju ja mis ei ole AS Northern Star tütarettevõtte. Olulise mõju olemasolu eeldatakse üldiselt juhul, kui AS Northern Star omanduses on rohkem kui 20% sidusettevõtte hääleõigusest. Investeeringuid sidusettevõttesse arvestatakse soetusmaksumuses, mille kohaselt investeering võetakse algselt arvele tema soetusmaksumuses, mida korrigeeritakse järgmistel perioodidel võimalike väärtuste langusest tulenevate allahindlustega.

### Konsolideeritud aastaaruande lisades esitatud emaettevõtja konsolideerimata aruanded

Vastavalt Eesti Raamatupidamise Seadusele tuleb konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande lisades avaldada konsolideeriva üksuse (emaettevõtja) eraldiseisvad konsolideerimata aruanded. Emaettevõtja aruannete koostamisel on järgitud samu arvestuspõhimõtteid, mida on rakendatud ka konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande koostamisel, v.a investeeringud tütarettevõtjatesse, mis konsolideerimata aruandes on kajastatud soetusmaksumuses.

### Finantsvarad ja –kohustused

Finantsvaradeks loetakse raha, lepingulist õigust saada teiselt osapoolelt raha või muid finantsvarasid (näiteks nõuded ostjate vastu), teiste ettevõtjate omakapitaliinstrumente ja lepingulisi õigusi vahetada

teise osapoolega finantsvarasid potentsiaalselt kasulikelt tingimustel. Finantskohustusteks loetakse lepingulisi kohustusi tasuda teisele osapoolele raha või muid finantsvarasid või vahetada teise osapoolega finantsvarasid potentsiaalselt kahjulikel tingimustel.

Finantsvarad ja –kohustused võetakse algselt arvele nende soetusmaksumuses, milleks on antud finantsvara või –kohustuse eest makstud või saadud tasu õiglase väärtus. Algne soetusmaksumus sisaldab kõiki finantsvara või –kohustusega otseselt seotud tehingukulutusi, va. õiglasel väärtuses läbi kasumiaruande.

Tavapärastel turutingimustel toimuvaid finantsvarade oste ja müüke kajastatakse väärtuspäeval (s.t päeval, mil ettevõtte saab ostetud finantsvara omanikuks või kaotab omandiõiguse müüdud finantsvara üle). Kui bilansipäev jääb tehingu- ja väärtuspäeva vahelisele perioodile, kajastatakse tehingu- ja bilansipäeva vahelisel perioodil toimunud väärtuse muutus aruandeperioodi kasumi või kahjumina. Finantsvarade ja –kohustuste edasine arvestus toimub olenevalt nende tüübist kas õiglase väärtuse, soetusmaksumuse või korrigeeritud soetusmaksumuse meetodil.

Kontsernil on järgmised finantsvarad: raha ja ekvivalendid ja muud nõuded, ning pikaajalised finantsinvesteeringud.

Raha ja raha ekvivalendid, nõuded ostjatele ja muud nõuded (viitlaekumised, antud laenuid 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 tagasimaksud ning võimalikud allahindlused), mistõttu lühiajalisi nõudeid kajastatakse bilansis tõenäoliselt laekuvas summas. Pikaajaliste nõuete korrigeeritud soetusmaksumuse arvestamiseks võetakse nad algselt arvele saadaoleva tasu õiglasel väärtuses, arvestades järgnevatel perioodidel nõudelt intressitulu, sisemise intressimäära meetodit kasutades. Edasimüügi eesmärgil soetatud nõudeid kajastatakse õiglase väärtuse meetodil.

Pikaajaliste finantsinvesteeringutena (muude pikaajaliste investeeringutena aktsiatesse ja väärtpaberitesse ning pikaajaliste nõuete) kajastatakse väärtpabereid (aktsiad, võlakirjad, obligatsioonid, fondi osakud jne.), mida tõenäoliselt ei müüda lähema 12 kuu jooksul (v.a. investeeringud tütar- ja sidusettevõtetesse), kindla lunastustähtajaga väärtpaberid, mille lunastustähtaeg on hiljem kui 12 kuud pärast bilansipäeva, ning antud laenuid, mille maksetähtaeg on hiljem kui 12 kuud pärast bilansipäeva.

Õiglasel väärtuses kajastatavaid finantsinstrumente hinnatakse igal bilansipäeval ümber nende õiglasele väärtusele. Kauplemiseesmärgil soetatud finantsvarade ja –kohustuste ning tuletisinstrumentide õiglase väärtuse muutused kajastatakse aruandeperioodi kasumiaruandes.

Finantsvara eemaldatakse bilansist siis, kui ettevõtja kaotab õiguse finantsvarast tulenevatele rahavoogudele või annab kolmandale osapoolele üle antud varast tulenevad rahavood ning enamiku finantsvaraga seotud riskidest ja hüvedest. Finantskohustus eemaldatakse bilansist siis, kui see on rahuldatud, lõpetatud või aegunud.

Igal bilansipäeval hinnatakse, kas esineb vara väärtuse võimalikule langusele viitavate asjaolude esinemist. Juhul, kui selliseid tunnuseid esineb, hinnatakse finantsvarad alla järgnevalt:

- (a) Korrigeeritud soetusmaksumuses kajastatavad finantsvarad (näiteks nõuded ja lunastustähtajani hoitavad võlakirjad) hinnatakse alla finantsvarast eeldatavasti tulevikus laekuvate maksete nüüdsväärtuseni (diskonteerituna antud finantsvara esmasel kajastamisel fikseeritud sisemise intressimääraga);

- (b) Soetusmaksumuses kajastatavad finantsvarad (aktsiad ja muud omakapitali instrumendid, mille õiglane väärtus ei ole usaldusväärselt hinnatav) hinnatakse alla finantsvarast eeldatavasti tulevikus laekuvate maksete nüüdisväärtusele (diskonteerituna turu keskmise tulususemääraga sarnaste finantsvarade suhtes);
- (c) Õiglase väärtuses kajastatavad finantsvarad hinnatakse alla nende õiglasele väärtusele. Väärtuse langusest tulenevaid allahindlusi kajastatakse kasumiaruandes kuluna.

Väärtuse languse tühistamised:

- (a) Juhul, kui eelnevalt alla hinnatud korrigeeritud soetusmaksumuses kajastatavate finantsvarade väärtus järgnevatel perioodidel taas tõuseb, tühistatakse varasem allahindlus kuni summani, mis on madalam (1) finantsvarast eeldatavasti tulevikus laekuvate maksete nüüdisväärtusest ja (2) bilansilisest jääkväärtusest korrigeeritud soetusmaksumuse meetodil juhul, kui allahindlust ei oleks eelnevalt toimunud. Allahindluste tühistamisi kajastatakse kasumiaruandes.
- (b) Nende finantsvarade puhul, mida kajastatakse soetusmaksumuses, kuna nende õiglane väärtus ei ole usaldusväärselt määratav, allahindlusi ei tühistata.
- (c) Õiglases väärtuses kajastatavate finantsvarade allahindluse tühistamisel lähtutakse järgnevast: aktsiate ja muude omakapitaliinstrumentide allahindluse tühistamisel kajastatakse väärtuse suurenemine omakapitali ümberhindluse reservis; võlakirjade ja muude võlainstrumentide allahindluse tühistamisel kajastatakse väärtuse suurenemine kasumiaruandes.

## Raha ja rahavood

Raha rahavoogude aruandes sisaldab pangakontol hoitavat raha.

Äritegevuse rahavood on koostatud kasutades kaudset meetodit. Investeeringu- ja finantseerimistegevuse rahavood on esitatud aruandeperioodi brutolaekumiste ja -väljamaksetena.

## Nõuded ostjate vastu

Lühi- ja pikaajalisi nõudeid ostjate vastu kajastatakse korrigeeritud soetusmaksumuse meetodil. Ostjatelt laekumata arved on bilansis hinnatud tõenäoliselt laekuvatest summadest lähtudes. Seejuures hinnatakse iga kliendi laekumata arveid eraldi, arvestades teadaolevat informatsiooni kliendi maksevõime kohta.

Kui ostjatelt laekumata arvete laekumine loetakse osaliselt või täielikult ebatõenäoliseks, kajastatakse allahindlust perioodi kasumiaruandes. Ostjatelt laekumata arved, mille sissenõudmiseks ei ole võimalik või majanduslikult kasulik meetmeid rakendada, hinnatakse lootusetuks ning kantakse bilansist välja.

## Materiaalne ja immateriaalne põhivara

Materiaalseks põhivaraks loetakse ettevõtja enda majandustegevuses kasutatavaid varasid kasuliku tööeaga üle ühe aasta. Materiaalne põhivara võetakse algselt arvele tema soetusmaksumuses, mis koosneb ostuhinnast ja otseselt soetamisega seotud kulutustest, mis on vajalikud vara viimiseks tema tööseisundisse ja -asukohta. Põhivara arvelevõtmise alampiir on 3 000 eurot.

Materiaalset põhivara kajastatakse bilansis jääkmaksumuses. Amortisatsiooni arvestatakse lineaarselt.

Immateriaalne põhivara võetakse arvele ja kajastatakse bilansis lähtudes samadest põhimõtetest, mida rakendatakse materiaalsele põhivaradele. Amortisatsiooni arvestamisel kasutatakse lineaarset meetodit.

Põhivaragruppide amortisatsioonimäärad:

Transpordivahendid 20-33%

Arvutid ja arvutisüsteemid 20-33%

Vara väärtuse langust kontrollitakse kord aastas, võrreldes vara bilansilist maksumust kaetava väärtusega. Väärtuse langusest tekkinud kahjum kajastatakse summas, mille võrra vara bilansiline maksumus ületab selle kaetava väärtuse. Vara kaetav väärtus on vara õiglane väärtus, millest on maha lahutatud müügikulutused, või selle kasutusväärtus, vastavalt sellele, kumb on kõrgem. Vara väärtuse languse hindamise eesmärgil hinnatakse kaetavat väärtust kas üksiku varaobjekti või väikseima võimaliku varade grupi kohta, mille jaoks on võimalik rahavoogusid eristada. Varade allahindlusi kajastatakse aruandeperioodi kuluna.

Kord alla hinnatud varade puhul hinnatakse igal järgmisel bilansikuupäeval, kas võib olla tõenäoline, et vara kaetav väärtus on vahepeal tõusnud (v.a firmaväärtus, mille allahindlusi ei tühistata). Kui väärtuse testi tulemusena selgub, et vara või varade grupi (raha genereeriva üksuse) kaetav väärtus on tõusnud üle bilansilise jääkmaksumuse, tühistatakse varasem allahindlus ja suurendatakse vara bilansilist jääkmaksumust kuni summani, mis oleks kujunenud, arvestades vahepealsetel aastatel normaalset amortisatsiooni. Allahindluse tühistamist kajastatakse aruandeaasta kasumiaruandes põhivara allahindluse kulu vähendamisena.

### **Välisvaluutas toimunud tehingute kajastamine**

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.

Välisvaluutatehingutest saadud kasumid ja kahjumid kajastatakse kasumiaruandes perioodi tulu ja kuluna.

### **Kohustused**

Kõik teadaolevad kohustused kajastatakse bilansis, kui nende suurust on võimalik usaldusväärset hinnata ja nende realiseerumine on tõenäoline. Muud kohustused, mis teatud tingimustel võivad tulevikus muutuda kohustuseks, on avalikustatud aastaaruande lisades tingimuslike kohustustena.

### **Eraldised ja tingimuslikud kohustused**

Eraldistena kajastatakse bilansis tõenäolisi kohustusi, mis on avaldunud enne bilansikuupäeva toimunud sündmuste tagajärjel ning mille realiseerumise aeg või summa ei ole kindlad. Eraldiste kajastamisel bilansis on lähtutud juhtkonna hinnangust eraldise täitmiseks tõenäoliselt vajamineva summa ning eraldise realiseerumise aja kohta. Eraldis kajastatakse bilansis summas, mis on juhtkonna hinnangu kohaselt bilansipäeva seisuga vajalik eraldisega seotud kohustuse rahuldamiseks või üleandmiseks kolmandale osapoolele.

### **Ettevõtte tulumaks**

Vastavalt kehtivale seadusandlusele Eestis ettevõtjate kasumit ei maksustata, mistõttu ei eksisteeri ka edasilükkunud tulumaksuvarasid ega kohustusi. Kasumi asemel maksustatakse Eestis jaotamata kasumit väljamakstavaid dividende maksumääraga 20/80 netodividendidena väljamakstud summalt. Dividendide väljamaksmisega kaasnevat ettevõtte tulumaksu kajastatakse kasumiaruandes

tulumaksuduluna samal perioodil kui dividendid välja kuulutatakse, sõltumata sellest, millise perioodi eest need on välja kuulutatud või millal need tegelikult välja makstakse.

Maksimaalne võimalik tulumaksudohustuse summa, mis võiks kaasneda dividendide väljamaksmisega, on ära toodud aastaaruande lisas 11.

### ***Välismaised üksused***

Luksemburgi tulumaksuregulatsioonide kohaselt tekib vastava riigi äriühingust maksumaksjal kohustus tasuda tulumaksu aruandeaastal teenitud maksustatavalt kasumilt. Ettevõtte tulumaksu alussumma kujuneb puhaskasumist maha lahutades mitte maksustatavad samal perioodil tekkinud kulud. Luksemburgis kehtis 2014. aastal tulumaksumäär 28,8%. Ettevõtte tulumaksumäär 22,05% sisaldab 5% tööhõive fondist. Luksemburgi linna maksumäär on lisaks 6,75%, sõltuvalt ettevõtja asukohast.

Luksemburgi linn kehtestas alates 2014.aastast minimaalseks ettevõtte tulumaksu summaks 3210 eurot kahjumit teenivatele ettevõtjatele.

Vastavalt Soome tulumaksuregulatsioonile, on riigis registreeritud äriühing või selle filiaal kohustatud tasuma majandusaasta jooksul tekkinud maksustatavalt tulult tulumaksu. Maksustatava tulu määra arvutamiseks lahutatakse majandusaasta puhaskasumist samal perioodil tehtud maksuvabad kulutused. Aastal 2014 oli Soomes äriühingute tulumaksumäär 24,5%. Kahjumis olevate äriühingute puhul puudub tulumaksu minimaalmäär.

### **Tulude arvestus**

Müügitulu kajastatakse tekkepõhiselt, saadud või saadaoleva tasu õiglases väärtuses, s.t. osutatud teenuste eest saadavates summades. Teenuse müügitulu kajastatakse teenuse osutamise perioodil, kui teenuse osutamise eest saadava tasu laekumine on tõenäoline ning müügitulu ja teenuse osutamisega seotud kulu on usaldusväärselt määratav.

Intressitulu kajastatakse tekkepõhiselt.

Northern Star ASil on õigus saada tema poolt hallatavatele fondidele osutatud teenuste eest juhtimistasu ja tulemustasu. Juhtimistasu arvestatakse igakuiselt (Timberlandi fondi puhul erandina kvartaalselt) aastase protsendina fondi varade netoväärtusest. Perioodi tulu arvestamise aluseks on hallatavate varade koguväärtus perioodi lõpu seisuga.

Lisaks, kui fondi varade netoväärtus kasvab, on Northern Star ASil õigus saada tulemustasu, mis moodustab teatud protsendi varade väärtuse kasvust.

Northern Star AS on sõlminud Northern Star Partners Oy'ga vahenduslepingu, mille alusel tutvustab viimatinimetatu Northern Star ASile investoreid, kes võiksid potentsiaalselt olla huvitatud Northern Star ASi fondiosakute omandamisest.

Northern Star Partners Oy'l on õigus saada hüvituseks investorite vahendamise eest 30% kõigilt juhtimis- ja tulemustasudelt, mida vahendatud investor on tasunud. Antud summa kajastatakse tulu väehdnusena.

### **Kohustuslik reservkapital**

Vastavalt äriseadustikule on ettevõtja kohustatud moodustama kohustusliku reservkapitali. See moodustatakse iga-aastasest puhaskasumi eraldisest ja igal majandusaastal kantakse vähemalt 1/20 puhaskasumist reservkapitali, kuni reservkapital moodustab 1/10 ettevõtja aktsiakapitalist.

### **Bilansipäevajärgsed sündmused**

Raamatupidamise aastaaruandes kajastuvad olulised varade ja kohustuste hindamist mõjutavad asjaolud, mis ilmsid bilansi kuupäeva, 31. detsembri 2014 ja aruande koostamise kuupäeva vahemikul, kuid on seotud aruandeperioodil või varasematel perioodidel toimunud tehingutega.

Bilansipäevajärgsed sündmused, mida ei ole varade ja kohustuste hindamisel arvesse võetud, kuid mis oluliselt mõjutavad järgmise majandusaasta tulemust, on avalikustatud aastaaruande lisades.

## Lisa 2. Raha ja rahaekvivalendid

	31.12.2014	31.12.2013
Raha pangakontol	459 823	332 177
<b>Kokku raha ja raha ekvivalendid</b>	<b>459 823</b>	<b>332 177</b>

## Lisa 3. Nõuded klientide vastu

	Lisa	31.12.2014	31.12.2013
Valitsemistasunõuded	16	167 160	139 408
Muud nõuded seotud osapooltele	16	34 424	64 642
<b>Kokku nõuded klientide vastu</b>		<b>201 584</b>	<b>204 050</b>

## Lisa 4. Muud nõuded

	Lisa	31.12.2014	31.12.2013
Laenuõuded seotud osapooltele	16	2 500	99 500
Muud nõuded		2 967	2 165
Intressinõuded seotud osapooltele	16	213	6 826
Tulevaste perioodide kulud		20 360	22 269
Ettemaksed tarnijatele		249	249
<b>Kokku muud nõuded</b>		<b>26 289</b>	<b>131 009</b>

Konsolideerimisgrupi ettevõtjale on seisuga 31.12.2014 antud laen summas 2 500 eurot intressimääraga 4%. Laenude kohta on toodud täiendavalt lisainformatsiooni lisas 16.

## Lisa 5. Väärtpaberid

Kontserni bilansis on fondiosad Northern Star Opportunities S.C.A., SICAV –FIS (endise nimega Limestone Opportunities Fund, SCA SICAV). Fondiosasid on hinnatud õiglase väärtuses, vastavalt noteeritud hinnale aktiivsel turul.

Ettevõtte nimetus	Saldo 31.12.2013	Saldo 31.12.2013 korregeeritud	Kasum (kahjum) õiglase väärtuse meetodil	Saldo 31.12.2014
Northern Star Opportunities S.C.A., SICAV – FIS	12 500	10 625	(3625)	7000

## Lisa 6. Materiaalne põhivara

	Arvutid ja IT seadmed	Kokku
Soetusmaksumus 31.12.2012	3110	3110
Ostud ja parendused	2 361	2 361
Soetusmaksumus 31.12.2013	5 471	5 471
Soetusmaksumus 31.12.2013	5 471	5 471



Soetusmaksumus 31.12.2014	5 471	5 471
Akumuleeritud kulum 31.12.2012	-1 943	-1943
Akumuleeritud kulum 31.12.2013	-3 585	-3 585
Arvestatud kulum	-1 527	-1 527
Akumuleeritud kulum 31.12.2014	-5 112	-5 112
Jääkmaksumus 31.12.2012	3 528	3 528
Jääkmaksumus 31.12.2013	1 886	1 886
<b>Jääkmaksumus 31.12.2014</b>	<b>359</b>	<b>359</b>

Materiaalse põhivarana on kajastatud arvuteid.

Immateriaalse põhivara puhul on tegu sissemaksetega immateriaalse vara eest.

### Lisa 7. Maksuvõlad

	31.12.2014	31.12.2013
Kinnipeetud tulumaks	5 043	3 641
Ettevõtte tulumaks	2 907	9 415
Sotsiaalmaks	9 045	6 686
Pensionikindlustus	698	430
Töötuskindlustusmaks	470	588
Käibemaks	2 115	1 140
Soome maksude kinnipidamine (PAYE)	28 091	9 212
Soome sotsiaalmaks	1 607	614
Soome pensionikindlustuse viitvõlg	7 894	24 568
Soome kohustuslik kindlustusmakse viitvõlg	0	586
<b>Kokku maksuvõlad</b>	<b>57 870</b>	<b>56 880</b>

### Lisa 8. Võlad tarnijatele

	Lisa	31.12.2014	31.12.2013
Seotud osapooltele tasumata arved	16	73 941	38 575
Tarnijatele tasumata arved		101 925	84 126
<b>Kokku võlad tarnijatele</b>		<b>175 416</b>	<b>122 701</b>

### Lisa 9. Muud võlad

	Lisa	31.12.2014	31.12.2013
Tulujagamiskokkulepete alusel makstavad tasud		15 143	22 237
Muud viitvõlad		9 106	5 760
Krediitkaardi võlad		605	840
<b>Kokku muud võlad</b>		<b>24 854</b>	<b>28 837</b>

### Lisa 10. Eraldised

	31.12.2014	31.12.2013
Eraldis võimalikele tulevastele kohustustele	0	31 854
<b>Kokku eraldised</b>	<b>0</b>	<b>31 854</b>

Juhtkonna hinnangul ei ole võimaliku kohustuse realiseerumine tõenäoline. Sellest tulenevalt on eraldis tühistatud (sisaldub kasumiaruande real „Muud äritulud“).

### Lisa 11. Aktsiakapital

	31.12.2014	31.12.2013
Aktsiakapital	164 223	164 223
Aktsiate arv	2 100	2 100
Aktsia nimiväärtus	78,20	78,20

Northern Star AS-i ainuaktsionär Limestone Partners OÜ otsustas 21.06.2012 suurendada aktsiakapitali 470 täiendava aktsia väljalaskega 30 033 euro võrra rahalise sissemaksega. Aktsiakapitali eurodesse konverteerimisega 2012 vähenes aktsiakapital 24 euro võrra ja suurenes jaotamata kasum.

AS Northern Star jaotamata kasum (arvestades seaduses ette nähtud kohustust kanda 1/20 aruandeaasta puhaskasumist kohustuslikku reservkapitali) seisuga 31. detsember 2014 moodustas 271 464 eurot. Dividendide väljamaksmisel omanikele kaasneb tulumaksukulu 20/80 netodividendina väljamakstavalt summalt. Seega on bilansipäeva seisuga eksisteerinud jaotamata kasumist omanikele võimalik dividendidena välja maksta 217 171 eurot ning dividendide väljamaksmisega kaasneks dividendide tulumaks summas 54 293 eurot.

### Lisa 12. Teenustasutulu

Müügitulu geograafiliste piirkondade lõikes:

	2014	2013
Luksemburg	1 148 997	1 243 462
<b>Kokku müügitulu</b>	<b>1 148 997</b>	<b>1 243 462</b>

Müügitulu tegevusalade lõikes:

	2014	2013
Fondide valitsemine	1 148 997	1 243 462
<b>Kokku müügitulu</b>	<b>1 148 997</b>	<b>1 243 462</b>

### Lisa 13. Tööjõukulud

	2014	2013
Palgakulu	494 803	493 774
Sotsiaalmaksud	126 692	129 057
<b>Kokku tööjõukulud</b>	<b>621 495</b>	<b>622 831</b>

Töötajate keskmine arv taandatuna täistööajale	12	12
--	----	----

Tehingud seotud osapooltega (juhatuse ja nõukogu liikmete töötasud) on toodud Lisas 16.

#### Lisa 14. Mitmesugused tegevuskulud

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Konsultatsioon	48 339	585
Ruumide rent	87 031	101 523
Ruumide halduskulud	11 929	10 847
Andmeside kulud	36 405	35 735
Kontoritehnika rent	16 291	10 959
Juriidilised kulud	16 318	17 278
Auditi kulud	11 770	13 664
Raamatupidamine	21 366	57 062
Komandeeringukulud	28 791	24 618
Informatsioonikulud	51 182	39 187
Koolitused	150	0
Marketing	1 045	18 460
Bürookulud	34 188	20 353
Muud tegevuskulud	69 176	45 562
<b>Kokku mitmesugused tegevuskulud</b>	<b>433 981</b>	<b>395 833</b>

#### Lisa 15. Kasutusrent

##### Kontsern kui rentnik:

Kontsern on võtnud kasutusrendile kontoripinnad. Aruandeperioodi rendikulu kasutusrendilepingutest on järgmised:

	<b>31.12.2014</b>	<b>31.12.2013</b>
Kontoripind	87 031	101 523
Kontoritehnika	16 291	10 959
<b>Kokku rendikulud</b>	<b>103 322</b>	<b>112 482</b>

Kõikide kasutusrendilepingute alusvaluutaks on euro. Lepingud ei sea piiranguid kontserni dividendi-ega finantseerimispoliitikale. Rendile võetud vara ei ole edasi antud allrendile.

Kontori rendileping muudeti tähtajatuks. Lepingu saab varem lõpetada makstes 1 kuu rendi ulatuses trahvi. Üürileandjal on õigus lepingust tulenevate nõuete tagamiseks pandiõigust rakendada üüriobjektile asuvate ja üüriobjekti sisustusse või kasutamise juurde kuuluvatele vallasasjadele. Ülejäänud rendilepingud on lõpetatavad 1 kuni 3 kuulise etteteatamisega.

## Lisa 16. Tehingud seotud osapooltega

Seotud osapooled on

- Emaettevõtja ning emettevõtja omanikud, teised samasse konsolideerimisgruppi kuuluvad ettevõtjad;
- Juhatus ja nõukogu ning olulise osalusega eraisikutest omanikud nende lähisugulased ja nende poolt kontrollitavad või nende olulise mõju all olevad ettevõtjad.
- Fondid, mille tegevuse üle on ettevõtjal oluline mõju tulenevalt juhtimis- ja teenuslepingutest või võtmeisikute kaudu.

Emaettevõtja: OÜ Limestone Partners, kelle tegevusalaks on valdusettevõtja.

Limestone Partners OÜ ja tema emettevõtja NSP Emerging Markets OÜ kuuluvad Northern Star Partners OY gruppi.

Saldod seotud osapooltega on kajastatud järgnevalt:

	31.12.2014		31.12.2013	
	Nõuded	Kohustused	Nõuded	Kohustused
Tegev- ja kõrgem juhtkond ning olulise osalusega eraisikust omanikud	0	13 338	0	6 102
Tegev- ja kõrgema juhtkonna ning olulise osalusega eraisikust omanike lähedased pereliikmed ning nende valitseva või olulise mõju all olevad ettevõtjad	0	11 927	0	26 090
Teised samasse konsolideerimisgruppi kuuluvad ettevõtjad	2 713	66 883	245 734	36 957
Emaettevõtja	0	468	0	1 618
Sidusettevõtja	34 424	37 633		
Juhitavad fondid	167 160	0	139 408	0

AS Northern Star on aruandeaastal andnud samasse konsolideerimisgruppi kuuluvatele ettevõtjatele laenu kokku 0 (2013.a. 1 000) eurot ja tagasi saanud laenu 97 000 (2013.a. 33 000) eurot. Intressitululaenult 2014.a. oli 2 218 (2013.a. 4 436) eurot. Laenuõue aruandeaasta lõpuga on 2 500 (2013.a. 99 500) eurot (Lisa 4)

Aruandeaasta lõpuga on AS Northern Star AS'il nõuded valitsevate fondide vastu summas 167 160 (2013.a. 139 408) eurot ning muid nõudeid samasse konsolideerimisgruppi kuuluvatele ettevõtetele summas 37 137 (Lisa 3)

Seotud osapooltega aruandeperioodil toimunud tehingud on kajastatud järgnevalt :

	2014		2013	
	Ostud	Müügid	Ostud	Müügid
Tegev- ja kõrgema juhtkonna ning olulise osalusega eraisikust omanike lähedased pereliikmed ning nende valitseva või olulise mõju all olevad ettevõtjad	48 311	0	48 249	0
Teised samasse konsolideerimisgruppi kuuluvad ettevõtjad	374 470	0	501 020	0
Emaettevõtja	0	0		0
Sidusettevõtja	45 466	0	0	0
Juhitavad fondid	0	1 148 997	0	1 243 462

Northern Star AS on edastanud samasse konsolideerimisgruppi kuuluvale ettevõtjale viimastega seotud kuludega arveid summas 1 294 (2013.a. 18 817) eurot.

Northern Star AS on ostnud fondide juhtimise teenust (raamatupidamises kajastatud tulu vähendamisenä) samasse konsolideerimisgruppi kuuluvatelt ettevõtetelt summas 374 740 (2013.a. 434 375 ) eurot; riskijuhtimise teenust summas 7 833 (2013.a. 66 645) eurot ja konsultatsiooni teenust summas 0 (2013.a. 0) eurot.

Seotud ettevõtetelt on Northern Star AS ostnud nõustamisteenust summas 9 500 (2013.a. 48 249) eurot ning juriidilist teenust summas 38 811 eur.

Aruandeaastal teenis Northern Star AS tulu seoses fonide valitsemisega summas 1 148 997 (2013.a. 1 187 045) eurot (Lisa 12).

Juhatusel liikmetele arvestati töötasu 123 800 (2013.a. 73 160) eurot ja nõukogu liikmetele 197 474 (2013.a. 187 500) eurot. Juhatusel liikmetele töölt lahkumisel kompensatsiooni ei maksta. Grupi emaettevõtte ühele eraisikust omanikule (kes ei ole juhatuses ega nõukogus) maksti töötasu 30 000 (2013.a. 30 000) eurot.

### Lisa 17. Tütarettevõtjad

	Limestone Opportunities Fund Management S.A	
Asukohariik		Luksemburg
Põhitegevusala		Investeering
Osalusprotsent		100%
Omandatud osalused	<b>31.12.2014</b>	<b>31.12.2013</b>
Omandatud osaluse %	100%	100%
Aksiakapitali nimiväärtus	31 000	31 000
Emaettevõtjale kuuluv tütarettevõtja omakapitali osa	-222	-222

### Lisa 18. Sidusettevõtjad

	NSP Risk OÜ	
Asukohariik		Eesti
Põhitegevusala		Riskijuhtimine
Osalusprotsent		48%
Osaluse bilansiline väärtus		60 504
Omandatud osalused		<b>23.12.2014</b>
Omandatud osaluse %		48%
Omandatud osaluse soetushind		60 504
Osakapitali nimiväärtus		2 500

## Lisa 19. Tulumaks

	31.12.2014	31.12.2013
Välismaal asuvatest üksustest tulenev tasumisele kuuluva tulumaksu kulu või tulu	-9 769	-12 442
<b>Kokku tulumaksu kulu</b>	<b>-9 769</b>	<b>-12 442</b>

## Lisa 20. Sündmused pärast bilansipäeva

2014. aastaaruande koostamise ajal on käsil struktuuri muudatus Northern Star Partners OY konsolideerimisgrupis - 2013. aastal loodud Soome fililaali üleviimine Northern Star AS'í alt kontsernigrupi Northern Star Partners OY alla. 01.11.2014 aastal allkirjastatud tehing jõustub, kui Northern Star Partners OY saab vastava litsentsi Soome Finantsjäreelvalve asutuselt.

Samuti otsustas Northern Star AS'í nõukogu 13.02.2015 juhatusest tagasi kutsuda Jan Kristian Forsbomi ning valida uueks juhatuse liikmeks Paavo Põld'í.

## Lisa 20. Emaettevõtja põhjaruanded

### Emaettevõtja bilanss

eurodes

<b>VARAD</b>	<b>31.12.2014</b>	<b>31.12.2013</b>
Raha ja raha ekvivalendid	404 331	262 664
Nõuded klientide vastu	185 658	282 128
Muud nõuded	20 938	131 009
<b>Käibevara kokku</b>	<b>610 927</b>	<b>675 801</b>
Sidusettevõtja	60 504	0
<b>Finantsinvesteeringud kokku</b>	<b>60 504</b>	<b>0</b>
Materiaalne põhivara	359	1 886
Immateriaalne põhivara	1 845	0
<b>Põhivara kokku</b>	<b>2 204</b>	<b>1 886</b>
<b>VARAD KOKKU</b>	<b>673 635</b>	<b>677 687</b>
<b>KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL</b>		
Võlad töövõtjatele	50 207	55 816
Maksuvõlad	54 978	56 752
Võlad tarnijatele	98 585	94 670
Muud võlad	24 854	28 837
Eraldised	0	31 854
<b>Võlad ja ettemaksed kokku</b>	<b>228 624</b>	<b>267 929</b>
<b>Kohustused kokku</b>	<b>228 624</b>	<b>267 929</b>
Aksiakapital nimiväärtuses	164 223	164 223
Kohustuslik reservkapital	13 370	1 163
Eelmiste perioodide jaotamata kasum	232 165	189 913
Aruandeperioodi kasum/kahjum	35 253	54 459
<b>Omakapital kokku</b>	<b>445 011</b>	<b>409 758</b>
<b>KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL KOKKU</b>	<b>673 635</b>	<b>677 687</b>

## Emaettevõtja kasumiaruanne

eurodes

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Teenustasutulu	1 037 652	1 187 045
Teenustasukulu	-30 592	-158 177
<b>Neto teenustasutulu</b>	<b>1 007 060</b>	<b>1 028 868</b>
Muud äritulud	47 633	305
<b>Finantstulud ja –kulud</b>		
Intressitulud	2 220	4 623
<b>Neto finantstulud ja –kulud</b>	<b>2 220</b>	<b>4 623</b>
<b>Tegevuskulud</b>		
Tööjõukulud	-621 495	-622 831
Mitmesugused tegevuskulud	-391 583	-345 452
Põhivara kulum	-1 527	-1 642
<b>Kokku tegevuskulud</b>	<b>-1 014 605</b>	<b>-969 925</b>
Muud ärikulud	-178	-264
<b>Kasum/kahjum enne tulumaksustamist</b>	<b>42 130</b>	<b>63 607</b>
Ettevõtte tulumaks	-6 877	-9 148
<b>Aruandeaasta kasum/kahjum</b>	<b>35 253</b>	<b>54 459</b>



## Emettevõtja rahavoogude aruanne

eurodes	2014	2013
<b>Rahavood äritegevusest</b>		
Aruandeperioodi kasum	42 130	63 607
Korrigeerimised:		
Intressitulu	-2 220	-4 623
Põhivara kulum	1 527	1 642
Äritegevusega seotud nõuete ja ettemaksete muutus	104 935	-34 663
Äritegevusega seotud kohustuste ja ettemaksete muutus	-46 182	35 057
<b>Rahavood äritegevusest kokku</b>	<b>100 190</b>	<b>61 020</b>
<b>Rahavood investeerimistegevusest</b>		
Tasutud põhivara soetamisel	-1 845	0
Antud laenud	0	-33 000
Antud laenud tagastamine	97 000	1 000
Laekunud intressid	6 826	187
Tasutud muude finantsinvesteeringute soetamisel	-60 504	0
<b>Rahavood investeerimistegevusest kokku:</b>	<b>41 477</b>	<b>32 187</b>
<b>Rahavood finantseerimistegevusest</b>		
Aktsiakapitali suurendamine	0	0
<b>Rahavood finantseerimistegevusest kokku:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Rahavood kokku</b>	<b>141 667</b>	<b>93 207</b>
<b>Raha aruandeperioodi alguses</b>	<b>262 664</b>	<b>169 457</b>
<b>Raha muutus</b>	<b>141 667</b>	<b>93 207</b>
<b>Raha aruandeperioodi lõpus</b>	<b>404 331</b>	<b>262 664</b>

## Konsolideerimata omakapitali liikumise aruanne

eurodes

	Aksiakapital	Ülekurs	Kohustuslik reservkapital	Jaotamata kasum	Kokku omakapital
<b>Saldo seisuga 31.12.2012</b>	<b>164 223</b>	<b>0</b>	<b>1 163</b>	<b>171 762</b>	<b>337 148</b>
Aksiakapitali sissemaks	0	0	0	0	0
Muud muutused	0	0	0	18 151	18 151
Kahjumi katmine	0	0	0	0	0
Tütarettevõtja ost	0	0	0	0	0
Aruandeperioodi kasum	0	0	0	54 459	54 459
<b>Saldo seisuga 31.12.2013</b>	<b>164 223</b>	<b>0</b>	<b>1 163</b>	<b>244 372</b>	<b>409 758</b>
Aksiakapitali sissemaks	0	0	0	0	0
Muud muutused	0	0	12 207	-12 207	0
Kahjumi katmine	0	0	0	0	0
Tütarettevõtja ost	0	0	0	0	0
Aruandeperioodi kasum	0	0	0	35 253	35 253
<b>Saldo seisuga 31.12.2014</b>	<b>164 223</b>	<b>0</b>	<b>1 163</b>	<b>267 418</b>	<b>445 011</b>

<b>Emaettevõtja korrigeeritud konsolideerimata omakapital</b>	<b>31.12.2014</b>	<b>31.12.2013</b>
Emaettevõtja konsolideerimata omakapital	445 011	409 758
Tütarettevõtja väärtus emaettevõtja bilansis	0	0
Tütarettevõtja väärtus arvestatuna kapitaliosaluse meetodil	4 047	0
Sidusettevõtja väärtus emaettevõtja bilansis	-60 504	0
Sidusettevõtja väärtus arvestatuna kapitaliosaluse meetodil	60 504	0
<b>Kokku</b>	<b>449 058</b>	<b>409 758</b>

## Juhatuse allkirjad 31. detsembril 2014 lõppenud majandusaasta aruandele

Northern Star AS juhatus on koostanud 2014.a majandusaasta tegevusaruande ning raamatupidamise aastaaruande.

Majandusaasta aruande allkirjastamisega kinnitavad kõik juhatuse ja liikmed majandusaasta aruandes esitatud andmete õigsust.

<b>Nimi</b>	<b>Ametinimetus</b>	<b>Allkiri</b>	<b>Kuupäev</b>
Mihkel Õim	juhatuse liige	.....	2015
Paavo Põld	juhatuse liige	.....	2015

## **Kasumi jaotamise ettepanek**

Northern Star kontserni 2014.aasta puhaskasum oli 65 399 eurot. Jaotamata kasum oli 271 464 eurot seisuga 31.12.2014. Northern Star kontserni juhatus otsustas jaotada 0 eurot kasumist kohustuslikku reservi.

## **Sõltumatu vandeaudiitori aruanne**

## Northern Star AS aktsionäride nimekiri

	<b>Aktsionäri nimi</b>	<b>Registrikood</b>	<b>Aadress</b>	<b>Aktsiate arv</b>	<b>Aktsiate nimiväärtus</b>
1	Limestone Partners OÜ	11415614	Väike-Karja 12, 10140, Tallinn	1 335	78,2
2.	Entrada OY	1749719-9	Aleksanterinaktu 46A, 00100 Helsinki, Finland	255	78,2
3.	Hilkka Relander	031062-1328	Markgasse 3, CH- 8001 Zurich, Switzerland	255	78,2
4.	EJL-Invest OÜ	2368387	Kuusiniementie 1 B, 00340 Helsinki, Finland	255	78,2

## **Northern Star AS müügitulu jagunemine 2014. aastal**

EMTAK 66301 Fondide valitsemine 1 148 997 eurot.

## **Kavandatavad tegevusalad aruandeperioodiks 01.01.2015 – 31.12.2015:**

EMTAK 66301 Fondide valitsemine

# Aruande digitaalallkirjad

Aruande lõpetamise kuupäev on: 31.03.2015

**Northern Star AS (registrikood: 11415709) 01.01.2014 - 31.12.2014 majandusaasta aruande andmete õigsust on elektrooniliselt kinnitanud:**

Allkirjastaja nimi	Allkirjastaja roll	Allkirja andmise aeg
MIHKEL ÕIM	Juhatuse liige	31.03.2015



# SÕLTUMATU VANDEAUDIITORI ARUANNE

Northern Star AS aktsionäridele

Oleme auditeerinud Northern Star AS konsolideeritud raamatupidamise aastaaruannet, mis sisaldab konsolideeritud bilanssi seisuga 31.12.2014, konsolideeritud kasumiaruannet, konsolideeritud omakapitali muutuste aruannet ja konsolideeritud rahavoogude aruannet eeltoodud kuupäeval lõppenud majandusaasta kohta, konsolideeritud aastaaruande koostamisel kasutatud oluliste arvestuspõhimõtete kokkuvõtet ning muid selgitavaid lisaasid. Auditeeritud konsolideeritud raamatupidamise aastaaruanne, mis on toodud lehekülgedel 5 kuni 26, on kaasatud käesolevale aruandele.

## Juhtkonna kohustus raamatupidamisaruannete osas

Juhtkond vastutab konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande koostamise ja õiglase esitamise eest kooskõlas Eesti hea raamatupidamistavaga ning sellise sisekontrolli eest, mida juhtkond peab vajalikuks, et võimaldada pettusest või veast tuleneva olulise väärkajastamiseta konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande koostamist.

## Vandeauditori kohustus

Meie kohustuseks on avaldada oma auditi põhjal arvamust selle konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande kohta. Viisime oma auditi läbi kooskõlas rahvusvaheliste auditeerimisstandarditega (Eesti). Nende standardite kohaselt on nõutav, et oleme kooskõlas eetikanõuetega ning planeerime ja viime auditi läbi omandamiseks põhjendatud kindluse selle kohta, kas konsolideeritud raamatupidamise aastaaruanne on olulise väärkajastamiseta.

Audit hõlmab konsolideeritud raamatupidamise aastaaruandes esitatud arvnäitajate ja avalikustatud informatsiooni kohta auditi tõendusmaterjali hankimiseks vajalike protseduuride läbiviimist. Valitud protseduurid sõltuvad vandeauditori otsustustest, sealhulgas hinnangust riskidele, et konsolideeritud raamatupidamise aastaaruanne võib sisaldada pettustest või vigadest tulenevaid olulisi väärkajastamisi. Nende riskihinnangute tegemisel võtab vandeauditor arvesse sisekontrolli, mis on relevantne majandusüksuse konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande koostamisel ja õiglasel kajastamisel, kavandamiseks antud tingimustes asjakohaseid auditiprotseduure, kuid mitte arvamuse avaldamise eesmärgil majandusüksuse sisekontrolli tulemuslikkuse kohta. Audit hõlmab samuti juhtkonna poolt kasutatud arvestuspoliitikate asjakohasuse ja tehtud arvestushinnangute põhjendatuse ning ka konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande üldise esitusviisi hindamist.

Usume, et auditi tõendusmaterjal, mille oleme hankinud, on piisav ja asjakohane aluse andmiseks meie auditiarvamusele.

## Arvamus

Meie arvates kajastab kaasatud konsolideeritud raamatupidamise aastaaruanne kõigis olulistel osades õiglaselt Northern Star AS konsolideeritud finantsseisundit seisuga 31.12.2014 ning sellel kuupäeval lõppenud majandusaasta konsolideeritud finantstulemust ja rahavoogusid kooskõlas Eesti hea raamatupidamistavaga.

/digitaalselt allkirjastatud/

Taivo Epner

Vandeauditori number 167

KPMG Baltics OÜ

Auditiorettevõtja tegevusloa number 17

Narva mnt. 5, Tallinn 10117

31.03.2015

## Audiitorite digitaalallkirjad

Northern Star AS (registrikood: 11415709) 01.01.2014 - 31.12.2014 majandusaasta aruandele lisatud audiitori aruande on digitaalselt allkirjastanud:

Allkirjastaja nimi	Allkirjastaja roll	Allkirja andmise aeg
TAIVO EPNER	Vandeaudiitor	31.03.2015

## Müügitulu jaotus tegevusalade lõikes

Tegevusala	EMTAK kood	Müügitulu (EUR)	Müügitulu %	Põhitegevusala
Fondide valitsemine	66301	1037652	100.00%	Jah

## Sidevahendid

Liik	Sisu
Telefon	+372 7120801
Faks	+372 6282370
E-posti aadress	info@northern.fi
Veebilehe aadress	www.northern.fi