

AS BALTCAP

MAJANDUSAASTA ARUANNE 2016

---

BALTCAP

# Majandusaasta aruanne

---

<b>Äriniimi</b>	AS BaltCap
<b>Äriregistri kood</b>	11419647
<b>Aadress</b>	Tartu mnt. 2, Tallinn 10145
<b>Telefon</b>	372 665 02 80
<b>Faks</b>	372 665 02 81
<b>Elektronpost</b>	<a href="mailto:info@baltcap.com">info@baltcap.com</a>
<b>Kodulehekülg</b>	<a href="http://www.baltcap.com">www.baltcap.com</a>
<b>Põhitegevusala</b>	Finantskonsultatsioonid
<b>Majandusaasta algus</b>	1. jaanuar 2016
<b>Majandusaasta lõpp</b>	31. detsember 2016
<b>Audiitor</b>	Anu Simson

## Sisukord

AS BaltCap 2016. aruandeaasta tegevusaruanne .....	4
Raamatupidamise aastaaruanne.....	7
KONSOLIDEERITUD BILANSS .....	7
KONSOLIDEERITUD KASUMIARUANNE skeem 1.....	8
KONSOLIDEERITUD RAHAVOOGUDE ARUANNE .....	9
KONSOLIDEERITUD OMAKAPITALI MUUTUSTE ARUANNE .....	10
Raamatupidamise aastaaruande lisad.....	11
Lisa 1 Raamatupidamise aastaaruande koostamisel kasutatud arvestusmeetodid ja hindamisalused .....	11
Lisa 2 Raha ja pangakontod, deposiidid.....	15
Lisa 3 Mitmesugused nõuded .....	15
Lisa 4 Ettemakstud tulevaste perioodide kulud .....	15
Lisa 5 Aktsiad ja muud väärtpaberid .....	16
Lisa 6 Maksunõuded ja –kohustused.....	16
Lisa 7 Tütarettevõtete aktsiad ja osad.....	16
Lisa 8 Sidusettevõtete aktsiad ja osad.....	17
Lisa 9 Materiaalne põhivara.....	18
Lisa 10 Immateriaalne põhivara.....	19
Lisa 11 Kapitalirent .....	19
Lisa 12 Kasutusrent .....	19
Lisa 13 Lühiajalised kohustused .....	20
Lisa 14 Võlad töövõtjatele.....	20
Lisa 15 Aktsiakapital.....	20
Lisa 16 Müügitulu tegevusalade ja geograafiliste piirkondade lõikes.....	21
Lisa 17 Mitmesugused tegevuskulud ja ostetud teenused.....	21
Lisa 18 Tööjõukulu .....	21
Lisa 19 Tehingud seotud osapooltega.....	22
Lisa 20 Tingimuslikud kohustused.....	22
Lisa 21 Finantsinformatsioon emaettevõtte AS BaltCap kohta.....	23
Juhatuse allkirjad 2016. a majandusaasta aruandele.....	27

## AS BaltCap 2016. aruandeaasta tegevusaruanne

AS BaltCap on Balti riikide suurim era- ja riskikapitalifonde haldav ettevõtte, mis investeerib kasvule suunatud Baltimaade ettevõtetesse ning finantseerib ettevõtete väljaoste.

AS BaltCap ning tema tütaretevõtted (edaspidi „Kontsern“) osutavad nõustamis- ja juhtimisteenuseid Balti riikidele suunatud era- ja riskikapitali investeerimisfondidele pikaajaliste lepingute alusel.

### Olulisemad sündmused

2016. aastal tegid Kontserni poolt hallatavad fondid kolm uut investeringut, väljusid neljast portfelli ettevõttest ning samuti tehti mitmeid täiendavaid investeringuid olemasolevatesse portfelli ettevõtetesse. 2017. aastal soetati lisaks kaks uut portfelli investeringut.

### Fondid

AS'i BaltCap grupi ettevõtted nõustavad ja juhivad kuute era- ja riskikapitali fondi. Varasemalt paralleelfondidena tegutsenud BaltCap Private Equity Fund II SCSp ja BaltCap Private Equity Fund II L.P. liideti ning tegevus jätkub BaltCap Private Equity Fund II SCSp alt. Need kuus fondi on investeerinud 48 Baltikumi ettevõttesse ning nende fondide aktiivne kogukapital 2016. aasta lõpu seisuga oli 183 miljonit eurot.

Fondide olulisemad investorid on rahvusvahelised ja kohalikud institutsioonid Euroopa Investeerimisfond (EIF), Euroopa Rekonstruktsiooni- ja Arengupank (EBRD) ning Baltikumi pensionifondid.

Fondide investeerimisstrateegia alustalaks on portfelli ettevõtete väärtuse kasvatamine olles aktiivne omanik. Koostöös portfelli ettevõtete juhtkondadega keskendutakse ettevõtete kasvatamisele ning laiendamisele nii kodu- kui ka rahvusvahelistel turgudel.

Hallatavad fondid:

BaltCap Private Equity Fund II SCSp

BaltCap Private Equity Fund L.P.

BaltCap Latvia Venture Capital Fund K.S.

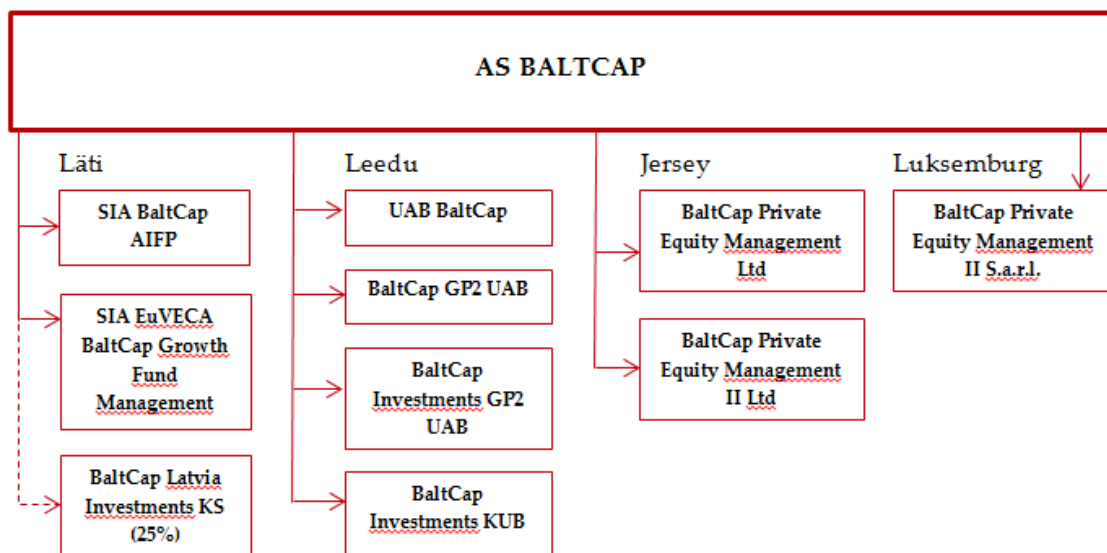
Lithuania SME Fund KUB

Baltic Investment Fund III L.P.

Baltic Investment Fund III C.V.

Kontserni struktuur

AS-ile BaltCap kuuluvad mitmed tütar ja sidusettevõtted, mis tegelevad grupi siseselt investeerimis- ja nõustamisteenuste osutamisega ning investeerimisfondide juhtimisega. 2016. aastal asutati Lätis üks uus tütaretevõtte, mis veel tegevust ei alustanud. Struktuuris muutusi ei toimunud.

Äritegevus ja investeeringud

2016. aastal oli Kontserni konsolideeritud müügitulu 3 434 284 eurot (2015.a. 3 271 304 eurot) ning puhaskasum 902 576 eurot (2015.a. 1 127 029 eurot).

AS BaltCap emaettevõtte müügitulu oli 2 775 733 eurot (2015.a. 2 637 245 eurot) ning kasum 788 098 eurot (2015.a. 1 028 546 eurot).

Olulisi investeeringuid materiaalsesse põhivarasse ning uurimis- ja arendusväljaminekuid aruandeperioodil ei tehtud.

Personal

AS BaltCap emaettevõtte keskmine töötajate arv majandusaastal oli 8 töötajat. 2016. aastal moodustasid ettevõtte palgakulud 303 019 eurot. Sellest ettevõtte juhatuse liikmete töötasud moodustasid majandusaastal 144 000 eurot.

Riskide juhtimine

Kontsernil on pikaajalised nõustamis- ja juhtimislepingud hallatavate fondidega, mis tagavad püsiva sissetuleku kuni 10-ks aastaks. Tehingud tarnijate ja klientidega toimuvad eurodes, mistõttu on valuutakursi risk madal. Äritegevuse suurimaks riskiks võib pidada tegevusriski (hõlmab muu hulgas reputatsiooniriski, vastavusriski, juhtimisriski, tehinguriski, koostööpartneririski, tururiski), mille

realiseerumine võib mõjutada negatiivselt nii olemasolevaid lepinguid klientidega kui ka raskendada tulevikus uute fondide haldamise lepingute sõlmimist. Tegevusriski maandamiseks on Kontsernis loodud sisemised protseduureeglid.

#### Ühiskondlik vastutus

AS BaltCap on alates 2008. aastast ÜRO Vastutustundliku Investeerimise Programmi (United Nations Principles for Responsible Investment - UNPRI) liige. BaltCap järgib vastutustundliku investeerimise printsiipe ja parimaid praktikaid olles sidunud selle oma igapäevase tegevuse ning otsustusprotsessiga. Samuti on AS BaltCap Eesti Vastutustundliku Ettevõtluse Foorumi liige. 2015. aastal omistati BaltCapile Eesti Jätkusuutliku Äritegevuse Indeksi hõbetase.

Täpsemalt saab Kontserni keskkonna-, sotsiaal- ja juhtimiselasest tegevuse kohta lugeda selleteemalisest aruandest: <http://www.baltcap.com/company/responsible-investment>

#### Eesmärgid järgmiseks majandusaastaks

Ettevõtte põhieesmärgiks järgmisel majandusaastal on jätkata fondide haldamist olemasolevate nõustamis- ja juhtimislepingute alusel.

## Raamatupidamise aastaaruanne

### KONSOLIDEERITUD BILANSS

(eurodes)

<b>AKTIVA (VARA)</b>	<b>Lisa</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
<b>KÄIBEVARA</b>	<b>nr.</b>		
Raha ja pangakontod	2	1 363 746	590 448
Nõuded ostjate vastu		92 007	323 371
Mitmesugused nõuded	3	386 379	395 144
Ettemakstud tulevaste perioodide kulud	4	125 142	146 065
<b>KÄIBEVARA KOKKU</b>		<b>1 967 274</b>	<b>1 455 028</b>
<b>PÕHIVARA</b>			
<b>Pikaajalised finantsinvesteeringud</b>			
Muud aktsiad ja osad	5	2 285 715	2 031 539
Sidusettevõtete aktsiad ja osad	8	238 798	303 323
Sidusettevõtete pikaajalised nõuded		10 067	9 000
<b>Pikaajalised finantsinvesteeringud kokku</b>		<b>2 534 580</b>	<b>2 343 862</b>
<b>Materiaalne ja immateriaalne põhivara</b>	9,10	<b>165 945</b>	<b>229 695</b>
<b>PÕHIVARA KOKKU</b>		<b>2 700 525</b>	<b>2 573 557</b>
<b>AKTIVA (VARAD) KOKKU</b>		<b>4 667 799</b>	<b>4 028 585</b>
<b>PASSIVA (KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL)</b>			
<b>LÜHIAJALISED KOHUSTUSED</b>			
Lühiajalised võlakohustused		20 978	31 163
Muud lühiajalised kohustused		273 977	344 114
<b>LÜHIAJALISED KOHUSTUSED KOKKU</b>	13	<b>294 955</b>	<b>375 277</b>
<b>PIKAAJALISED VÕLAKOHUSTUSED</b>			
Muud pikaajalised võlakohustused		486 843	685 346
Pikaajalised kap.rendi kohustused	11	16 041	30 822
<b>PIKAAJALISED KOHUSTUSED KOKKU</b>		<b>502 884</b>	<b>716 168</b>
Aktsiakapital nimiväärtuses	15	54 582	54 582
Registreerimata aktsiakapital		10 240	0
Omaaktsiad		-252	-203
Ülekurs		499 098	76 800
Kohustuslik reservkapital		5 458	5 458
Eelmiste perioodide jaotamata kasum		2 398 258	1 673 540
Aruandeaasta kasum		902 576	1 127 029
Kursivahed konsolideerimisest		0	-66
<b>OMAKAPITAL KOKKU</b>		<b>3 869 960</b>	<b>2 937 140</b>
<b>PASSIVA (KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL) KOKKU</b>		<b>4 667 799</b>	<b>4 028 585</b>

**KONSOLIDEERITUD KASUMIARUANNE skeem 1**

(eurodes)

	<b>Lisa nr.</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
<b>ÄRITULUD</b>			
Müügitulu		3 434 284	3 271 304
Muud äritulud		61 652	112 343
<b>ÄRITULUD KOKKU</b>	<b>16</b>	<b>3 495 936</b>	<b>3 383 647</b>
<b>ÄRIKULUD</b>			
Kaubad, toore, materjal ja teenused	17	-1 486 437	-1 251 756
Tööjõu kulu	18	-1 070 201	-1 114 105
Põhivara kulum	9,10	-80 972	-72 424
Muud ärikulud		-3 895	-11 435
<b>ÄRIKULUD KOKKU</b>		<b>-2 641 505</b>	<b>-2 449 720</b>
<b>ÄRIKASUM</b>		<b>854 431</b>	<b>933 927</b>
<b>FINANTSTULUD JA -KULUD</b>			
Finantstulud muudelt finantsinvesteeringutelt		171 493	351 806
Muud finantstulud ja -kulud		-10 054	-13 189
Kasum (kahjum) valuutakursi muutustest		-3 307	1 104
<b>FINANTSTULUD JA -KULUD KOKKU</b>		<b>158 132</b>	<b>339 721</b>
<b>ARUANDEAASTA KASUM ENNE MAKSUSTAMIST</b>		<b>1 012 563</b>	<b>1 273 648</b>
<b>TULUMAKS</b>		<b>-109 987</b>	<b>-146 619</b>
<b>ARUANDEAASTA PUHASKASUM</b>		<b>902 576</b>	<b>1 127 029</b>



**KONSOLIDEERITUD RAHAVOOGUDE ARUANNE**

(eurodes)

	2016	2015
<b>Rahavood äritegevusest</b>		
Ärikasum	854 431	933 927
Korrigeerimised		
Põhivara kulum ja väärtuse langus	80 972	72 424
Põhivara müük ja mahakandmine	12 357	3 839
Muud korrigeerimised	0	5 967
Äritegevusega seotud nõuete ja ettemaksete muutus	258 206	-258 182
Äritegevusega seotud kohustuste ja ettemaksete muutus	56 131	43 778
<b>Kokku rahavood äritegevusest</b>	<b>1 262 097</b>	<b>801 753</b>
<b>Rahavood investeerimistegevusest</b>		
Materiaalse ja immateriaalse põhivara soetus	-29 579	-71 054
Müüdnud põhivarad	6 225	0
Soetatud sidusettevõtte aktsiad ja osad	-15 063	-38 667
Antud laen sidusettevõttele	-1 067	0
Tasutud muude finantsinvesteeringute soetamisel	-321 273	-280 603
Muud laekumised investeerimistegevusest	258 538	48 838
Laekunud intressid	8 858	9 574
Laekunud laenud	40 000	0
Antud laenud	-36 808	-137 271
<b>Kokku rahavood investeerimistegevusest</b>	<b>-90 169</b>	<b>-469 183</b>
<b>Rahavood finantseerimistegevusest</b>		
Aktsiakapitali tõstmine	10 240	2 560
Ülekurss	422 298	76 800
Omaaktsiate soetamine	-49	-55
Makstud ettevõtte tulumaks	-125 047	-101 440
Makstud dividendid	-462 549	-479 642
Saadud laenud	33 333	0
Makstud laenuintressid	-1 138	-2 923
Saadud laenude tagasimaksed	-249 952	-15 873
Kapitalirendi põhiosa tagasimaksed	-25 766	-29 158
<b>Kokku rahavood finantseerimistegevusest</b>	<b>-398 630</b>	<b>-549 731</b>
<b>Kokku rahavood</b>	<b>773 298</b>	<b>-217 161</b>
<b>Raha ja raha ekvivalendid perioodi alguses</b>	<b>590 448</b>	<b>807 609</b>
<b>Raha ja raha ekvivalentide muutus</b>	<b>773 298</b>	<b>-217 161</b>
<b>Raha ja raha ekvivalendid perioodi lõpus</b>	<b>1 363 746</b>	<b>590 448</b>

**KONSOLIDEERITUD OMAKAPITALI MUUTUSTE ARUANNE**

(eurodes)

	Aksia- kapital	Registreerimata aktsia- kapital	Oma- aktsiad	Üle- kurss	Kohus- tuslik reserv- kapital	Jaotamata kasum/ kahjum (-)	Omakapital kokku
<b>Saldo 31.12.2014</b>	<b>52 022</b>	<b>0</b>	<b>-70</b>	<b>0</b>	<b>2 601</b>	<b>2 216 065</b>	<b>2 270 618</b>
Makstud dividendid	0		0	0	0	-539 880	-539 880
Aktsiakapitali suurendamine	2 560		0	0	0	0	2 560
Omaaktsiad	0		-133	0	0	212	79
Ülekurss	0		0	76 800	0	0	76 800
Kohustuslik reservkapital	0		0	0	2 857	-2 857	0
Aruandeaasta kasum	0		0	0	0	1 127 029	1 127 029
Valuutakursi kasum (-kahjum)	0		0	0	0	-66	-66
<b>Saldo 31.12.2015</b>	<b>54 582</b>	<b>0</b>	<b>-203</b>	<b>76 800</b>	<b>5 458</b>	<b>2 800 503</b>	<b>2 937 140</b>
Makstud dividendid	0	0	0	0	0	-402 311	-402 311
Registreerimata aktsiakapital	0	10 240	0	0	0	0	10 240
Omaaktsiad	0	0	-49	0	0	0	-49
Ülekurss	0	0	0	422 298	0	0	422 298
Muud korrigeerimised	0	0	0	0	0	66	66
Aruandeaasta kasum	0	0	0	0	0	902 576	902 576
<b>Saldo 31.12.2016</b>	<b>54 582</b>	<b>10 240</b>	<b>-252</b>	<b>499 098</b>	<b>5 458</b>	<b>3 300 834</b>	<b>3 869 960</b>

## Raamatupidamise aastaaruande lisad

### Lisa 1 Raamatupidamise aastaaruande koostamisel kasutatud arvestusmeetodid ja hindamisalused

AS BaltCap 2016. aasta raamatupidamise aastaaruanne on koostatud kooskõlas Eesti hea raamatupidamistavaga, mis tugineb rahvusvaheliselt tunnustatud arvestuse ja aruandluse põhimõtetele. Hea raamatupidamistava põhinõuded on kehtestatud Raamatupidamise seadusega ning seda täiendavad Raamatupidamise Toimkonna poolt väljaantavad juhendid.

AS BaltCap kasumiaruanne on koostatud Raamatupidamise seaduse lisa 2 toodud kasumiaruande skeemi nr 1 alusel.

Raamatupidamise aastaaruanne on koostatud eurodes.

#### **Konsolideeritud aruannete koostamine**

##### **Tütarettevõtjad**

Tütarettevõtjad on emaettevõtja poolt kontrollitavad ettevõtjad.

Kontroll eksisteerib, kui emaettevõtja omab mõjuvõimu määrata investeringuobjekti finants- ja tegevuspõhimõtteid. Kontrolli olemasolu hindamisel võetakse arvesse potentsiaalsete hääleõiguste olemasolu ning võimalikku mõju.

Tütarettevõtjad konsolideeritakse raamatupidamise aastaaruandes alates kontrolli tekkimisest kuni selle lõppemiseni.

Tütarettevõtjate soetamist kajastatakse ostumeetodil, mille korral hinnatakse omandatud tütaretevõtja varad ja kohustused nende õiglasel väärtuses. Omandatud osaluse soetusmaksumuseks loetakse omandamise eesmärgil üleantud vara, võetud kohustuste või tingimuslike kohustuste ja emiteeritud omakapitaliinstrumentide õiglast väärtust ning omandamisega otseselt seotud väljaminekuid. Omandatud varad, kohustused ja tingimuslikud kohustused kajastatakse omandamise kuupäeval nende õiglasel väärtuses olenemata vähemusosaluse suurusest. Positiivne vahe omandatud osaluse soetusmaksumuse ja omandatud netovara õiglase väärtuse vahel kajastatakse firmaväärtusena. Kui omandatud osaluse soetusmaksumus on väiksem kui omandatud netovara õiglane väärtus, kajastatakse negatiivne vahe kasumiaruandes koheselt tuluna.

Ema- ja tütaretevõtjate finantsnäitajad on grupi raamatupidamise aastaaruandes konsolideeritud rida-realt. Ema- ja tütaretevõtjate vaheliste tehingute tulemusena tekkinud nõuded, kohustused, tulud, kulud ning realiseerimata kasumid on elimineeritud. Realiseerimata kahjumid elimineeritakse samuti, välja arvatud juhul, kui kahjumi põhjuseks on vara väärtuse langus. Vajadusel on tütaretevõtjate arvestuspõhimõtteid muudetud, et viia need kooskõlla grupi arvestuspõhimõtetega.

## Sidusettevõtted

Sidusettevõte on ettevõte, mille üle kontsern omab olulist mõju, kuid mida ta ei kontrolli. Üldjuhul eeldatakse olulise mõju olemasolu juhul, kui kontsern omab ettevõttes 20% kuni 50% hääleõiguslikest aktsiatest või osadest.

Investeeringud sidusettevõtetesse kajastatakse bilansis kapitaliosaluse meetodil. Selle meetodi kohaselt võetakse investeering algselt arvele tema soetusmaksumuses, mida korrigeeritakse järgmistel perioodidel investori osalusega muutustes investeeringuobjekti omakapitalis (nii muutused sidusettevõtte kasumis/kahjumis kui muudel omakapitali kirjetel), omandamisel tekkinud firmaväärtuse amortisatsiooniga ning omandamisel tekkinud negatiivse firmaväärtuse tuluna kajastamisega.

Omavahelistes tehingutes tekkinud realiseerumata kasumid elimineeritakse vastavalt ettevõtte osaluse suurusele. Realiseerimata kahjumid elimineeritakse samuti, välja arvatud juhul, kui kahjumi põhjuseks on vara väärtuse langus.

Juhul kui ettevõtte osalus kapitaliosaluse meetodil kajastatava sidusettevõtte kahjumis on võrdne või ületab sidusettevõtte bilansilist väärtust, vähendatakse investeeringu bilansilist väärtust nullini ning edasisi kahjumeid kajastatakse bilansiväliselt. Juhul kui ettevõtte on garanteerinud või kohustatud rahuldama sidusettevõtte kohustusi, kajastatakse bilansis nii vastavat kohustust kui kapitaliosaluse meetodi kahjumit.

Osalust omandatud sidusettevõtte varades ja kohustustes ning omandamisel tekkinud firmaväärtust kajastatakse bilansis netosummana real „Sidusettevõtete aktsiad või osad“.

## Raha ja raha ekvivalendid

Raha ning raha ekvivalentidena kajastatakse raha pangas, nõudmiseni hoiuseid, lühiajalisi (alla 3-kuulise lunastustähtajaga) pangadeposiite ja rahaturufondi osakuid, millel puudub oluline turuväärtuse muutuse risk. Rahavoogude aruandes kajastatakse rahavoogusid äritegevusest kaudsel meetodil. Investeeringu- ja finantseerimistegevusest tulenevaid rahavoogusid kajastatakse otsemeetodil.

## Lühiajalised finantsinvesteeringud

Lühiajaliste finantsinvesteeringutena kajastatakse kauplemiseesmärgil hoitavaid väärtpabereid (aktsiad, võlakirjad, obligatsioonid, fondiosakud jne.) Lühiajalised finantsinvesteeringud on bilansis hinnatud lähtudes nende õiglasest väärtusest. Õiglase väärtuse hindamisel on aluseks finantsinvesteeringu turuväärtus bilansipäeval. Kauplemiseesmärgil soetatud finantsinvesteeringute õiglase väärtuse muutused kajastatakse kasumi või kahjumina aruandeperioodi kasumiaruandes.

## Nõuded ostjate vastu

Nõuetena ostjate vastu kajastatakse ettevõtte tavapärase äritegevuse käigus tekkinud lühiajalisi nõudeid, v.a nõudeid teiste kontserni ettevõtjate ja sidusettevõtjate vastu. Nõudeid ostjate vastu kajastatakse korrigeeritud soetusmaksumuses (s.o. nominaalväärtus miinus vajadusel tehtavad allahindlused). Ostjatelt laekumata arved on bilansis hinnatud tõenäoliselt laekuvatest summadest

lähtudes. Seejuures hinnatakse iga kliendi laekumata arveid eraldi, arvestades teadaolevat informatsiooni kliendi maksevõime kohta. Ebatõenäoliselt laekuvad nõuded kajastatakse kasumiaruandes mitmesuguste tegevuskulude all. Ostjatelt laekumata arved, mille maksetähtaeg on ületatud rohkem kui 180 päeva võrra, on kantud kuludesse täies ulatuses. Lootusetud nõuded on kantud bilansist välja. Varem alla hinnatud ebatõenäoliste nõuete laekumisi kajastatakse ebatõenäoliste nõuete kulu vähenemisena.

### **Materiaalne ja immateriaalne põhivara**

Olulisuse printsiibist lähtudes kajastatakse põhivarana need varaobjektid, mille soetusmaksumus ületab 640 eurot ja mille kasulik eluiga on üle ühe aasta. Madalama soetusmaksumusega või lühema kasuliku elueaga varaobjektid kantakse kasutusse võtmisel kuluks ning nende üle peetakse arvestust bilansiväliselt.

Materiaalse ja ka immateriaalse põhivara kajastamisel bilansis on selle soetusmaksumusest maha arvatud akumulieeritud kulum ja vara väärtuse langusest tulenevad allahindlused.

Juhul, kui materiaalse põhivara objekt koosneb üksteisest eristatavatest olulistest komponentidest, millel on erinevad kasulikud eluead, võetakse need komponendid raamatupidamises arvele eraldi varaobjektidena, määrates neile eraldi amortisatsiooninormid vastavalt komponentide kasulikule elueale.

Ettevõtte kasutab põhivara amortiseerimisel lineaarset meetodit. Amortisatsiooni arvestatakse igalt põhivaraobjektilt alates selle soetuskuule järgnevast kuust järgmisi amortisatsiooninorme järgides:

<b>Põhivara grupp</b>	<b>Amortisatsiooninorm (aasta baasil)</b>
Masinad ja seadmed (autod)	25%
Muu inventar	25%
Arvutid ja kontoritehnika	25%
Firmaväärtus	20%
Tarkvara, litsentsid	25%
Maalid ja fotod	0%

Kui materiaalse põhivara objektile on tehtud selliseid kulutusi, mis vastavad materiaalse põhivara mõistele, siis need kulutused lisatakse põhivara objekti soetusmaksumusele. Jooksva hoolduse ja remondiga kaasnevad kulutused kajastatakse aruandeperioodi kuludes.

Kui materiaalse põhivara objektil vahetatakse välja mõni oluline komponent, lisatakse uue komponendi soetusmaksumus objekti soetusmaksumusele, eeldusel, et see vastab materiaalse põhivara mõistele. Asendatav komponent kantakse bilansist maha. Kui asendatava komponendi soetusmaksumus ei ole teada, hinnatakse mahakantavat maksumust lähtudes asendamise hetke soetusmaksumusest, arvestades maha hinnangulise kulumi.

## Vara väärtuse vähenemine

Igal bilansipäeval hindab ettevõtte juhtkond, kas on märke, mis võiksid viidata vara väärtuse langusele. Juhul kui on kahtlusi, mis viitavad varaobjekti väärtuse langemisele alla tema bilansilise väärtuse, viiakse läbi vara kaetava väärtuse test. Vara kaetav väärtus on võrdne kõrgemaga kahest näitajast: kas vara õiglasest väärtusest (miinus müügikulutused) või diskonteeritud rahavoogude põhjal leitavast kasutusväärtusest. Kui testimise tulemusena selgub, et vara kaetav väärtus on madalam tema bilansilisest väärtusest, hinnatakse põhivara objekt alla tema kaetavale väärtusele. Juhul kui vara väärtuse testi ei ole võimalik teostada üksiku varaobjekti suhtes, leitakse kaetav väärtus väikseima varade grupi (raha genereeriva üksuse) kohta, kuhu see vara kuulub. Vara allahindlusi kajastatakse aruandeperioodi kuluna.

Kui varem alla hinnatud varade kaetava väärtuse testi tulemusena selgub, et kaetav väärtus on tõusnud üle bilansilise jääkmaksumuse, siis tühistatakse varasem allahindlus ning suurendatakse vara bilansilist maksumust (v.a firmaväärtus, mille allahindlusi ei tühistata). Ülempiiriks on vara bilansiline jääkmaksumus, mis oleks kujunenud arvestades vahepealsetel aastatel normaalset amortisatsiooni.

## Finantskohustused

Kõik finantskohustused (võlad hankijatele, võetud laenud, viitvõlad, väljastatud võlakirjad 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 (v.a edasimüügi eesmärgil soetatud finantskohustused ning negatiivse õiglase väärtusega tuletisinstrumendid, mida kajastatakse nende õiglasest väärtuses).

Finantskohustus liigitatakse lühiajaliseks, kui selle tasumise tähtaeg on kaheteist kuu jooksul alates bilansikuupäevast ning pikaajaliseks, kui tagasimakse tähtaeg on rohkem kui 12 kuud bilansipäevast.

## Rendiarvestus

Kapitalirendiks loetakse rendisuhet, mille puhul kõik olulised vara omandiga seonduvad riskid ja hüved kanduvad üle rentnikule. Ülejäänud rendilepinguid käsitletakse kasutusrendina.

Kasutusrendi maksed kajastatakse rendiperioodi jooksul lineaarselt kuluna.

## Tulude arvestus

Tulu teenuste müügist kajastatakse lähtudes valmidusastme meetodist, teenuse osutamisest saadavad tulud ja kasum kajastatakse proportsionaalselt samades perioodides nagu teenuse osutamisega kaasnevad kulutused. Finantsinvesteeringutelt (fondiosakud) saadavad laekumised kajastatakse kasumiaruandes finantstuluna väljamaksmise hetkel.

## Ettevõtte tulumaks

Vastavalt kehtivale seadusandlusele Eestis ettevõtete kasumit ei maksustata, mistõttu ei eksisteeri ka edasilükkunud tulumaksu nõudeid ega kohustusi. Kasumi asemel maksustatakse Eestis jaotamata kasumist väljamakstavaid dividende maksumääraga 20/80 netodividendina väljamakstud summalt.

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

### **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 osakapitalist. Reservkapitali võib kasutada kahjumi katmiseks, samuti osakapitali suurendamiseks. Reservkapitalist ei või teha väljamakseid osanikele.

### **Lisa 2 Raha ja pangakontod, deposiidid**

	2016	2015
	EUR	EUR
Pangas (EUR)	1 350 964	577 666
Deposiidid	12 782	12 782
<b>Kokku aasta lõpu seisuga</b>	<b>1 363 746</b>	<b>590 448</b>

### **Lisa 3 Mitmesugused nõuded**

	31.12.2016	31.12.2015
	EUR	EUR
Laenunõuded	370 370	373 216
Muud lühiajalised nõuded	16 009	21 928
<b>Kokku</b>	<b>386 379</b>	<b>395 144</b>

Laenunõuded on osaliselt aktsionäride ees.

### **Lisa 4 Ettemakstud tulevaste perioodide kulud**

	2016	2015
	Nõuded	Nõuded
Maksude ettemaksed	22 838	31 760 vt. ka lisa 6
Tulevaste perioodide kulud	102 181	104 697
Ettemaksed hankijatele	0	9 266
Muud	123	342
<b>Kokku</b>	<b>125 142</b>	<b>146 065</b>

Lisa 5 Aktsiad ja muud väärtpaberid

	Investeeringufondid bilansiline väärtus 2016	Investeeringufondid bilansiline väärtus 2015
<b>Osakud seisuga aasta alguses</b>	<b>2 031 539</b>	<b>1 512 476</b>
Soetamine ja müümine	71 321	264 730
Ümberhindlused	150 697	204 385
Muude aktsiate ja väärtpaberite muutused	32 158	49 948
<b>Osakud seisuga aasta lõpus</b>	<b>2 285 715</b>	<b>2 031 539</b>

Väärtpaberite ümberhindlus on kajastatud kasumiaruandes "Finantstulud muudelt finantsinvesteeringutelt" all.

Lisa 6 Maksunõuded ja -kohustused

Maksud	31.12.2016		31.12.2015	
	Nõue	Kohustus	Nõue	Kohustus
Isiku tulumaks	0	6 179	0	6 303
Sotsiaalmaks	0	24 918	0	16 868
Töötuskindlustusmaks	0	372	0	346
Kohustulik kogumispension	0	682	0	707
Eris.tulumaks	0	3 677	0	3 649
Ettemaksu konto	8 216	0	8 267	0
Ettevõtte tulumaks	3 042	1 932	14 019	49 728
Käibemaks	11 580	0	9 474	0
<b>Kokku</b>	<b>22 838</b>	<b>37 760</b>	<b>31 760</b>	<b>77 601</b>

Vaata ja ka lisa 4 ja lisa 13.



**Lisa 7 Tütaretevõtete aktsiad ja osad**

	<b>Asukoht</b>	<b>Osalus</b>
UAB BaltCap	Leedu	100%
SIA Baltcap AIFP	Läti	100%
Baltcap Private Equity Management Limited	Jersey	100%
BaltCap GP2 UAB	Leedu	100%
BaltCap Investments GP2 UAB	Leedu	100%
BaltCap Investments KÜB	Leedu	100%
BaltCap Private Equity Management II Ltd	Jersey	100%
BaltCap Private Equity Management II S.a.r.l.	Luxemburg	100%
SIAEuVECBaltCap Growth Fund Management	Läti	100%

**Kokku**

29. märtsil 2002 asutatud tütaretevõtte UAB BaltCap põhitegevusalaks on emaettevõttele investeerimisalaste nõustamis- ja juhtimisteenuste osutamine Leedus.

03. aprillil 2003 asutatud tütaretevõtte SIA BaltCap AIFP põhitegevusalaks on emaettevõttele investeerimisalaste nõustamis- ja juhtimisteenuste osutamine Lätis.

13. detsembril 2007 asutatud tütaretevõtte BaltCap Private Equity Management Limited põhitegevusalaks on BaltCap Private Equity Fund L.P. juhtimine ning selle täisosanikuks olemine.

07. aprillil 2010 asutatud tütaretevõtte BaltCap GP2 UAB põhitegevusalaks on Lithuania SME Fund KUB juhtimine ning selle täisosanikuks olemine

07. aprillil 2010 asutatud tütaretevõtte BaltCap Investments GP2 UAB põhitegevusalaks on BaltCap Investments KUB juhtimine ning selle täisosanikuks olemine.

08. aprillil 2010 asutatud tütaretevõtte BaltCap Investments KÜB on valdusfirma ning Lithuania SME Fund KUB asutaja.

4. detsembril 2013. aastal asutatud tütaretevõtte BaltCap Private Equity Management II Limited ja 29. jaanuaril 2014 asutatud tütaretevõtte BaltCap Private Equity Management II S.a.r.l. põhitegevusalaks on BaltCap Private Equity Fund II paralleelfondide juhtimine ning täisosanikuks olemine.

21. detsembril 2016. aastal asutati tütaretevõtte SIAEuVECBaltCap Growth Fund Management.

**Lisa 8 Sidusettevõtete aktsiad ja osad**

	<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>Asukoht</b>	<b>Osalus</b>
	<b>Osakapital</b>	<b>Osakud</b>		
	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>		
BaltCap Latvia Investments KS	14	238 798	Läti	25%
<b>Kokku</b>	<b>14</b>	<b>238 798</b>		

14.detsembril 2009 asutatud sidusettevõtte BaltCap Latvia Investments KS on valdusfirma ning BaltCap Latvia Venture Capital Fund KS asutaja.

**isa 9 Materiaalne põhivara**

Materiaalse põhivara liikumine	Masinad ja seadmed autod	Arvutid jm IT	Inventar ja muu	Kokku
<b>Soetusmaksumus 31.12.2014</b>	<b>136 849</b>	<b>58 103</b>	<b>80 214</b>	<b>275 166</b>
<b>Akumuleeritud kulum 31.12.2014</b>	<b>-69 281</b>	<b>-38 464</b>	<b>-55 519</b>	<b>-163 264</b>
<b>Jääkmaksumus 31.12.2014</b>	<b>67 568</b>	<b>19 639</b>	<b>24 695</b>	<b>111 902</b>
Soetatud põhivara	60 515	6 329	53 848	120 692
Amortisatsioonikulu aruandeaastal	-30 044	-7 837	-9 960	-47 841
Mahakantud põhivara	-30 089	0	-10 812	-40 901
Mahakantud põhivara kulum	27 195	0	9 867	37 062
<b>Soetusmaksumus 31.12.2015</b>	<b>167 275</b>	<b>64 432</b>	<b>123 250</b>	<b>354 957</b>
<b>Akumuleeritud kulum 31.12.2015</b>	<b>-72 130</b>	<b>-46 301</b>	<b>-55 612</b>	<b>-174 043</b>
<b>Jääkmaksumus 31.12.2015</b>	<b>95 145</b>	<b>18 131</b>	<b>67 638</b>	<b>180 914</b>
Soetatud põhivara		17 568	11 847	29 415
Amortisatsioonikulu aruandeaastal	-29 777	-9 586	-17 337	-56 700
Mahakantud põhivara	-20 678	-10 510	0	-31 188
Mahakantud põhivara kulum	8 673	10 510	0	19 183
<b>Soetusmaksumus 31.12.2016</b>	<b>146 597</b>	<b>71 490</b>	<b>135 097</b>	<b>353 184</b>
<b>Akumuleeritud kulum 31.12.2016</b>	<b>-93 234</b>	<b>-45 377</b>	<b>-72 949</b>	<b>-211 560</b>
<b>Jääkmaksumus 31.12.2016</b>	<b>53 363</b>	<b>26 113</b>	<b>62 148</b>	<b>141 624</b>

**Lisa 10 Immateriaalne põhivara**

	Immateriaalne põhivara	Firma-väärtus	Kokku Immateriaalne pv
<b>Soetusmaksumus 31.12.14</b>	<b>4 029</b>	<b>119 683</b>	<b>123 712</b>
<b>Akumuleeritud kulum 31.12.14</b>	<b>-2 468</b>	<b>-47 880</b>	<b>-50 348</b>
<b>Jääkmaksumus 31.12.14</b>	<b>1 561</b>	<b>71 803</b>	<b>73 364</b>
Amortisatsioonikulu 2015	-643	-23 940	-24 583
<b>Soetusmaksumus 31.12.15</b>	<b>4 029</b>	<b>119 683</b>	<b>123 712</b>
<b>Akumuleeritud kulum 31.12.15</b>	<b>-3 111</b>	<b>-71 820</b>	<b>-74 931</b>
<b>Jääkmaksumus 31.12.15</b>	<b>918</b>	<b>47 863</b>	<b>48 781</b>
Soetatud immateriaalne	164	0	164
Amortisatsioonikulu 2016	-684	-23 940	-24 624
<b>Soetusmaksumus 31.12.16</b>	<b>4 193</b>	<b>119 683</b>	<b>123 876</b>
<b>Akumuleeritud kulum 31.12.16</b>	<b>-3 795</b>	<b>-95 760</b>	<b>-99 555</b>
<b>Jääkmaksumus 31.12.16</b>	<b>398</b>	<b>23 923</b>	<b>24 321</b>

Firmaväärtus on seotud Läti ja Leedu tütaretevõtetega. Seoses muudatustega Raamatupidamise Toimkonna Juhendites amortiseeritakse firmaväärtust alates 2013. aastast 20% aastas.

**Lisa 11 Kapitalirent**

Ettevõttel on kapitalirendil 5 sõiduauto Leedus, 1 sõiduauto Lätis. Kapitalirendile võetud vara varaliikide lõikes:

	Masinad	Kokku kap.rent
Maksetähtajaga kuni 1 aasta	14 367	<b>14 367</b>
1-5 aastat	16 041	<b>16 041</b>

Alusvaluutaks Leedus EUR ja keskmine intress 3,222%, ja Lätis alusvaluutaks EUR ja intress 2,75% + 3kuu Euribor.

**Lisa 12 Kasutusrent**

Ettevõtte rendib kasutusrendi tingimustel 7 sõiduauto ja kontoripinda Tallinnas, Riias ja Vilniuses. Aruandeaastal kajastati kuludes kasutusrendimakseid summas 41 426 eurot transpordi-vahenditelt ning 102 435 eurot kontoripinna rendilt. Järgmistel perioodidel tasumisele kuuluvad miinimum kasutusrendimaksud jagunevad ajaliselt:

	Sõiduaudod	Kontor	Kokku
Maksetähtajaga kuni 1 aasta	39 689	103 400	<b>143 089</b>
1-5 aastat	39 733	258 500	<b>298 233</b>

Alusvaluutaks EUR, intressimäärad on vahemikus 1,8 -5,0%.

### Lisa 13 Lühiajalised kohustused

Nimetus	2016	2015
Lühiajalised võlakohustused	6 611	5 178
Lühiajalised kapitalirendi kohustused	14 367	25 985 vt. ka lisa 11
Lühiajalised võlad tarnijatele	118 173	107 871
Maksuvõlad	37 760	77 601 vt. ka lisa 6
Võlad töövõtjatele	82 832	153 896 vt. ka lisa 14
Muud viitvõlad	35 212	4 746
<b>Kokku</b>	<b>294 955</b>	<b>375 277</b>

### Lisa 14 Võlad töövõtjatele

Nimetus	2016	2015
Palk	7 163	6 479
Puhkusereserv	73 425	85 414
Võlad aruandvatele isikutele	2 244	1 765
Dividendid	0	60 238
<b>Kokku</b>	<b>82 832</b>	<b>153 896</b>

### Lisa 15 Aktsiakapital

AS BaltCap aktsiakapital koosneb 54 582-st aktsiast nimiväärtusega kokku 54 582 eurot.

2016.aasta detsembris tehti sissemaksed aktsiakapitali suurendamiseks 10 240 eurot ja aktsiakapitali sissemaksed registreeriti jaanuaris 2017.

Aruandeaasta jooksul kuulutati välja dividendide summas 402 311 EUR ja maksti koos eelmise aasta väljamaksmata dividendidega 462 549 EUR.

**Lisa 16 Müügitulu tegevusalade ja geograafiliste piirkondade lõikes**

<b>Tegevusala</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Juhtimis- ja konsultatsiooniteenuste müük	3 434 284	3 271 304
Muud äritulud	61 652	112 343
<b>Kokku müügitulu</b>	<b>3 495 936</b>	<b>3 383 647</b>

<b>Piirkond</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Eesti	229 383	60 079
Jersey	1 454 236	1 759 614
Luxemburg	1 076 328	874 425
Läti	430 765	344 544
Leedu	305 224	344 985
<b>Kokku müügitulu</b>	<b>3 495 936</b>	<b>3 383 647</b>

**Lisa 17 Mitmesugused tegevuskulud ja ostetud teenused**

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Kontorikulud	163 790	184 226
Ostetud teenused	797 021	636 561
Reisi- ja transpordikulud	316 847	218 573
Muud tegevuskulud	208 779	212 396
<b>Kokku tegevuskulud</b>	<b>1 486 437</b>	<b>1 251 756</b>

**Lisa 18 Tööjõukulu**

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Töötasu	697 569	745 670
Juhatuse liikme tasu	144 000	144 000
Sotsiaalmaks	226 997	222 614
Pensionikindlustus	1 635	1 821
<b>Kokku tööjõukulu</b>	<b>1 070 201</b>	<b>1 114 105</b>

**Lisa 19 Tehingud seotud osapooltega**

Ettevõtte loeb osapooli seotuks juhul, kui üks osapool omab kas kontrolli teise osapoole üle või olulist mõju teise osapoole äriolulistele otsustele. Seotud osapooled on:

- Emaettevõtte (ning emaettevõtte omanikud);
- Tütar- ja sidusettevõtted;
- Teised samasse konsolideerimisgruppi kuuluvad ettevõtted;
- Aktsiaseltsi tegevdirektor, juhatus ning olulise osalusega eraisikutest omanikud, välja arvatud juhul, kui antud isikutel puudub võimalus avaldada olulist mõju ettevõtte äriolulistele otsustele. Lisaks on seotud osapoolteks eelnevalt kirjeldatud isikute lähisugulased ja nende poolt kontrollitavad või nende olulise mõju all olevad ettevõtted.

AS BaltCap on aruandeaastal juhatuse liikmetele arvestatud tasusid 144 000 eurot.

**Lisa 20 Tingimuslikud kohustused***Tulumaks*

Ettevõtte jaotamata kasum seisuga 31.12.2016 moodustas 3 300 834 eurot. Maksimaalne võimalik tulumaksukohustuse summa, mis võib kaasneda kogu jaotamata kasumi väljamaksmisel dividendidena, on 660 167 eurot, seega netodividendidena oleks võimalik välja maksta 2 640 667 eurot.

Maksimaalse võimaliku tulumaksukohustuse arvestamisel on lähtutud eeldusest, et jaotatavate netodividendide ja dividendide tulumaksu kulu summa ei või ületada jaotuskõlblikku kasumit seisuga 31.12.2016.

*Sissemaksed BaltCap poolt hallatavatesse fondidesse*

BaltCapil on teatud tingimustel kohustus teha sissemakseid Kontserni poolt hallatavatesse fondidesse. Nende sissemaksete tegemise aeg ja summa ei ole usaldusväärsetel põhjustel mõeldavad, mistõttu kajastatakse selliseid sissemakseid tingimuslike kohustustena. Maksimaalne võimalik summa, mis tuleks BaltCap poolt fondidesse sisse maksta oli 31.12.2016 seisuga 783 950 eurot (2015 oli 1 120 706 eurot).

**Lisa 21 Finantsinformatsiooni emaettevõtte AS BaltCap kohta**

<b>AKTIVA (VARA)</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
<b>KÄIBEVARA</b>		
Raha ja pangakontod	607 757	425 210
Nõuded ostjate vastu	46 641	39 840
Laenuõuded	210 956	244 059
Nõuded tütarettevõtetele	402 762	224 952
Maksude ettemaksed ja tagasinõuded	16 885	12 795
Ettemaksed tarnijatele ja tulevaste perioodide kulud	71 906	84 957
<b>KÄIBEVARA KOKKU</b>	<b>1 356 907</b>	<b>1 031 813</b>
<b>PÕHIVARA</b>		
<b>Pikaajalised finantsinvesteeringud</b>		
Muud aktsiad ja osad	1 990 593	1 768 575
Tütarettevõtete aktsiad ja osad	382 788	366 980
Tütarettevõtete pikaajalised nõuded	1 200	1 200
Sidusettevõtete aktsiad ja osad	238 798	303 323
Sidusettevõtete pikaajalised nõuded	10 067	9 000
<b>Kokku pikaajalised finantsinvesteeringud</b>	<b>2 623 446</b>	<b>2 449 078</b>
<b>Materiaalne põhivara</b>		
Masinad ja seadmed (jääkmaksumuses)	17 461	20 454
Muu materiaalne põhivara (jääkmaksumuses)	27 149	30 794
<b>Kokku materiaalne põhivara</b>	<b>44 610</b>	<b>51 248</b>
<b>Immateriaalne põhivara</b>	<b>24 154</b>	<b>48 649</b>
<b>PÕHIVARA KOKKU</b>	<b>2 692 210</b>	<b>2 548 975</b>
<b>AKTIVA (VARAD) KOKKU</b>	<b>4 049 117</b>	<b>3 580 788</b>
<b>PASSIVA (KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL)</b>		
<b>LÜHIAJALISED KOHUSTUSED</b>		
Lühiajalised laenud	6 611	5 178
Lühiajalised kapitalirendi kohustused	0	625
Võlad tarnijatele	67 049	75 069
Võlad tütarettevõtetele	73 736	103 660
Maksuvõlad	17 943	61 405
Võlad töövõtjatele	19 332	89 768
<b>LÜHIAJALISED KOHUSTUSED KOKKU</b>	<b>184 671</b>	<b>335 705</b>
<b>PIKAAJALISED VÕLAKOHUSTUSED</b>		
Muud pikaajalised võlad	485 682	684 185
Pikaajalised kap.rendi kohustused	0	410
<b>PIKAAJALISED KOHUSTUSED KOKKU</b>	<b>485 682</b>	<b>684 595</b>
Aktsiakapital nimiväärtuses	54 582	54 582
Registreerimata aktsiakapital	10 240	0
Oma aktsiad	-252	-203
Ülekurss	499 098	76 800
Kohustuslik reservkapital	5 458	5 458
Eelmiste perioodide jaotamata kasum	2 021 540	1 395 305
Aruandeaasta kasum	788 098	1 028 546
<b>OMAKAPITAL KOKKU</b>	<b>3 378 764</b>	<b>2 560 488</b>
<b>PASSIVA (KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL) KOKKU</b>	<b>4 049 117</b>	<b>3 580 788</b>

## KASUMIARUANNE skeem1

(eurodes)

	2016	2015
<b>ÄRITULUD</b>		
Müügitulu	2 775 733	2 637 245
Muud äritulud	6 567	11 172
<b>ÄRITULUD KOKKU</b>	<b>2 782 300</b>	<b>2 648 417</b>
<b>ÄRIKULUD</b>		
Ostetud teenused	-1 008 377	-753 541
Mitmesugused muud tegevuskulud	-506 906	-547 335
Tööjõu kulu	-404 287	-426 156
<i>sh Palgakulu</i>	-303 019	-319 372
<i>Sotsiaalmaksud</i>	-101 268	-106 784
Põhivara kulum	-40 170	-37 196
Muud ärikulud	524	511
<b>ÄRIKULUD KOKKU</b>	<b>-1 959 216</b>	<b>-1 763 717</b>
<b>ÄRIKASUM</b>	<b>823 084</b>	<b>884 700</b>
<b>FINANTSTULUD JA -KULUD</b>		
Finantstulud muudelt finantsinvesteeringutelt	79 694	292 880
Muud finantstulud ja -kulud	-13 695	-13 602
Kasum (-kahjum) valuutakursi muutustest	-407	-462
<b>FINANTSTULUD JA -KULUD KOKKU</b>	<b>65 592</b>	<b>278 816</b>
<b>ARUANDEAASTA KASUM ENNE MAKSUSTAMIST</b>	<b>888 676</b>	<b>1 163 516</b>
<b>TULUMAKS</b>	<b>-100 578</b>	<b>-134 970</b>
<b>ARUANDEAASTA PUHASKASUM</b>	<b>788 098</b>	<b>1 028 546</b>



## RAHAVOOGUDEARUANNE(eurodes)

	2016	2015
<b>Rahavood äritegevusest</b>		
Ärikasum	823 084	884 700
Korrigeerimised		
Põhivara kulum ja väärtuse langus	40 170	37 196
Põhivara mahakandmised	1	544
Kasum (kahjum) valuutakursi muutustest	407	462
Äritegevusega seotud nõuete ja ettemaksete muutus	-175 650	-213 663
Äritegevusega seotud kohustuste ja ettemaksete muutus	-43 256	132 705
<b>Kokku rahavood äritegevusest</b>	<b>644 756</b>	<b>841 944</b>
<b>Rahavood investeerimistegevusest</b>		
Soetatud põhivara	-15 263	-33 823
Müüdud põhivara	6 225	0
Soetatud tütarettevõtted ja aktsiad	-15 935	-39 605
Soetatud sidusettevõtted ja aktsiad	-15 063	-38 667
Muud finantsinvesteeringute tulud	8 586	0
Muude finantsinvesteeringute soetus	-321 273	-240 998
Laekumised finantsinvesteeringutelt	249 952	46 396
Antud laenud	-6 551	-50 000
Antud laenud sidusettevõttele	-1 067	0
Antud laenude tagasimaksed	40 000	0
Saadud intressid	4 049	5 540
<b>Kokku rahavood investeerimistegevusest</b>	<b>-66 340</b>	<b>-351 157</b>
<b>Rahavood finantseerimistegevusest</b>		
Aktsiakapitali juurdemaks	10 240	2 560
Oma aktsiad	-49	-55
Makstud dividendid	-462 549	-479 642
Makstud ettevõtte tulumaks	-115 638	-89 791
Kapitalirendi tagasimaksed	-219	-541
Ülekurss	422 298	76 800
Saadud laenude tagasimaksed	-249 952	-15 873
<b>Kokku rahavood finantseerimistegevusest</b>	<b>-395 869</b>	<b>-506 542</b>
<b>Kokku rahavood</b>	<b>182 547</b>	<b>-15 755</b>
<b>Raha ja raha ekvivalendid perioodi alguses</b>	<b>425 210</b>	<b>440 965</b>
<b>Raha ja raha ekvivalentide muutus</b>	<b>182 547</b>	<b>-15 755</b>
<b>Raha ja raha ekvivalendid perioodi lõpus</b>	<b>607 757</b>	<b>425 210</b>

## OMAKAPITALI MUUTUSTE ARUANNE

(eurodes)

	Aktσια- kapital	Regist- reerimata aktσια- kapital	Oma- aktsiad	Üle- kurs	Kohus- tuslik reserv- kapital	Jaotamata kasum/ kahjum (-)	Omakapital kokku
<b>Saldo 31.12.2014</b>	<b>52 022</b>	<b>0</b>	<b>-70</b>	<b>0</b>	<b>2 601</b>	<b>1 937 964</b>	<b>1 992 517</b>
Makstud dividendid	0		0	0	0	-539 880	-539 880
Omaaktsiad	0		-133	0	0	78	-55
Ülekurs	0		0	76 800	0	0	76 800
Kohustusliku reservkapitali tõstmine	0		0	0	2 857	-2 857	0
Aktsiakapitali suurendamine	2 560		0	0	0	0	2 560
Aruandeaasta 2015 kasum	0		0	0	0	1 028 546	1 028 546
<b>Saldo 31.12.2015</b>	<b>54 582</b>	<b>0</b>	<b>-203</b>	<b>76 800</b>	<b>5 458</b>	<b>2 423 851</b>	<b>2 560 488</b>
Makstud dividendid	0		0	0	0	-402 311	-402 311
Omaaktsiad	0		-49	0	0	0	-49
Ülekurs	0		0	422 298	0	0	422 298
Registreerimata aktsiakapital	0	10 240	0	0	0	0	10 240
Aruandeaasta 2016 kasum	0		0	0	0	788 098	788 098
<b>Saldo 31.12.2016</b>	<b>54 582</b>	<b>10 240</b>	<b>-252</b>	<b>499 098</b>	<b>5 458</b>	<b>2 809 638</b>	<b>3 378 764</b>



# Aruande digitaalallkirjad

Aruande lõpetamise kuupäev on: 16.04.2017

**AS BaltCap (registrikood: 11419647) 01.01.2016 - 31.12.2016 majandusaasta aruande andmete õigsust on elektrooniliselt kinnitanud:**

Allkirjastaja nimi	Allkirjastaja roll	Allkirja andmise aeg
MARTIN KÕDAR	Juhatuse liige	13.06.2017

# SÕLTUMATU VANDEAUDIITORI ARUANNE

AS BaltCap aktsionäridele

## Arvamus

Oleme auditeerinud AS BaltCap (ettevõtte) raamatupidamise aastaaruannet, mis sisaldab bilanssi seisuga 31.12.2016 ning kasumiaruannet, rahavoogude aruannet ja omakapitali muutuste aruannet eeltoodud kuupäeval lõppenud aasta kohta ja raamatupidamise aastaaruande lisasid, sealhulgas märkimisväärsete arvestuspõhimõtete kokkuvõtet.

Meie arvates kajastab kaasnev raamatupidamise aastaaruanne kõigis olulistes osades õiglaselt ettevõtte finantsseisundit seisuga 31.12.2016 ning sellel kuupäeval lõppenud aasta finantstulemust ja rahavoogusid kooskõlas Eesti hea raamatupidamistavaga.

## Arvamuse alus

Viisime auditi läbi kooskõlas rahvusvaheliste auditeerimise standarditega (Eesti). Meie kohustus vastavalt nendele standarditele kirjeldatakse täiendavalt meie aruande osas „Vandeauditori kohustused seoses raamatupidamise aastaaruande auditiga“. Me oleme ettevõttest sõltumatud kooskõlas kutseliste arvestusekspertide eetikakoodeksiga (Eesti) (eetikakoodeks (EE)), ja oleme täitnud oma muud eetikaalased kohustused vastavalt eetikakoodeksi (EE) 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 raamatupidamise aastaaruannet ega meie asjaomast vandeauditori aruannet.

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

Seoses meie raamatupidamise aastaaruande auditiga on meie kohustus lugeda muud informatsiooni ja kaaluda seda tehes, kas muu informatsioon oluliselt lahkeb 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 seoses raamatupidamise aastaaruandega

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

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

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

## Vandeauditori kohustused seoses raamatupidamise aastaaruande auditiga

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

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

- teeme kindlaks ja hindame raamatupidamise aastaaruande kas pettusest või veast tuleneva olulise väärkajastamise riskid, kavandame ja teostame auditiprotseduuri vastuseks nendele riskidele ning hangime piisava ja asjakohase auditi tõendusmaterjali, mis on aluseks meie arvamusele. Pettusest tuleneva olulise väärkajastamise mitteavastamise risk on suurem kui veast tuleneva väärkajastamise puhul, sest pettus võib tähendada salakokkulepet, võltsimist, info esitamata jätmist, vääresitiste tegemist või sisekontrolli eiramist;
- omandame arusaamise auditi puhul asjassepuutuvast sisekontrollist, et kavandada nendes tingimustes asjakohaseid auditiprotseduure, kuid mitte arvamus avaldamiseks ettevõtte sisekontrolli tulemuslikkuse kohta;
- hindame kasutatud arvestuspõhimõtete asjakohasust ning juhtkonna arvestushinnangute ja nendega seoses avalikustatud info põhjendatust;
- teeme järelduse juhtkonna poolt tegevuse jätkuvuse arvestuse alusprintsipi kasutamise asjakohasuse kohta ja saadud auditi tõendusmaterjali põhjal selle kohta, kas esineb olulist ebakindlust sündmuste või tingimuste suhtes, mis võivad tekitada märkimisväärset kahtlust ettevõtte suutlikkuses jätkata jätkuvalt tegutsevana. Kui me teeme järelduse, et eksisteerib oluline ebakindlus, oleme kohustatud juhtima vandeauditori aruandes tähelepanu raamatupidamise aastaaruandes selle kohta avalikustatud infole või kui avalikustatud info on ebapiisav, siis modifitseerima oma arvamus. Meie järeldused põhinevad vandeauditori aruande kuupäevani saadud auditi tõendusmaterjalil. Tulevased sündmused või tingimused võivad siiski kahjustada ettevõtte suutlikkust jätkata jätkuvalt tegutsevana;
- hindame raamatupidamise aastaaruande üldist esitusviisi, struktuuri ja sisu, sealhulgas avalikustatud informatsiooni, ning seda, kas raamatupidamise aastaaruanne esitab aluseks olevaid tehinguid ja sündmusi viisil, millega saavutatakse õiglane esitusviis.

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

/digitaalselt allkirjastatud/

Anu Simson

Vandeauditori number 451

Anuabi OÜ

Auditoorettevõtja tegevusloa number 191

Lepa tee 9, Haabneeme alevik, Viimsi vald, Harju maakond, 74001

14.06.2017

## Audiitorite digitaalallkirjad

AS BaltCap (registrikood: 11419647) 01.01.2016 - 31.12.2016 majandusaasta aruandele lisatud audiitori aruande on digitaalselt allkirjastanud:

Allkirjastaja nimi	Allkirjastaja roll	Allkirja andmise aeg
ANU SIMSON	Vandeaudiitor	14.06.2017

## Müügitulu jaotus tegevusalade lõikes

Tegevusala	EMTAK kood	Müügitulu (EUR)	Müügitulu %	Põhitegevusala
Ärinõustamine jm- juhtimisalane nõustamine	70221	2775733	100.00%	Jah

## Sidevahendid

Liik	Sisu
Telefon	+372 6650280
Faks	+372 6650281
Mobiiltelefon	+372 5104126
E-posti aadress	<a href="mailto:martin@baltcap.com">martin@baltcap.com</a>
E-posti aadress	<a href="mailto:info@baltcap.ee">info@baltcap.ee</a>
Veebilehe aadress	<a href="http://www.baltcap.ee">www.baltcap.ee</a>