

NORTAL AS

Konsolideeritud majandusaasta aruanne 2021

ARUANDEAASTA ARUANDEAASTA

ALGUS:

LÕPP:

1. jaanuar 2021

31. detsember 2021

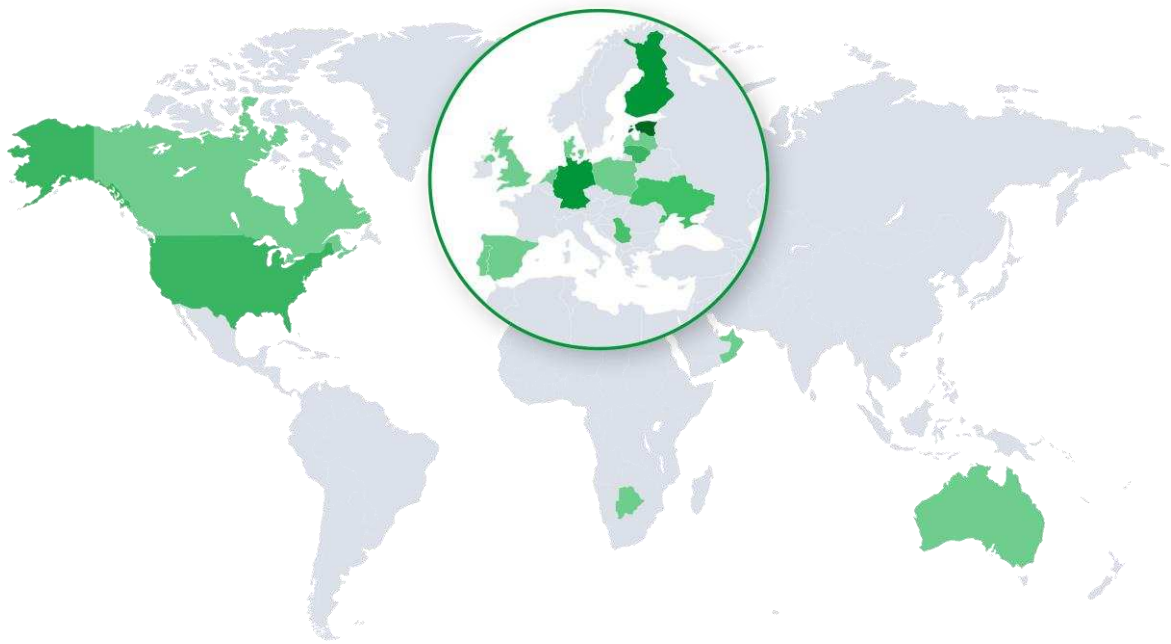


Sisukord

Kontserni tegevusaruanne	5
Konsolideeritud raamatupidamise aastaaruanne	17
Konsolideeritud koondkasumiaruanne	17
Konsolideeritud finantsseisundi aruanne	18
Konsolideeritud rahavoogude aruanne	19
Konsolideeritud omakapitali muutuste aruanne	20
Konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande lisad	21
1. Teave äriühingu kohta	21
2. Olulised arvestuspõhimõtted	22
3. Olulised raamatupidamisotsused, hinnangud ja eeldused	44
4. Kapitali juhtimine	50
5. Informatsioon kontserni kohta	51
6. Investeeringud sidus- ja ühisettevõtetesse	53
7. Kliendilepingutest saadav tulu	55
8. Muud tulud/kulud	58
9. Tulumaks	61
10. Kasum aktsia kohta	64
11. Materiaalne põhivara	65
12. Immateriaalne põhivara	66
13. Finantsvarad ja -kohustised	69
14. Nõuded ja lepinguvara	76
15. Raha	77
16. Aktsiakapital ja reservid	78
17. Eraldised	80
18. Viitvõlad ja lepingukohustised	82
19. Pensionid ja muud töösuhetejärgsete hüvitiste skeemid	83
20. Aktsiapõhised maksed	84
21. Võlad tarnijatele ja muud võlad	87
22. Rendilepingud	88
23. Tingimuslikud kohustised	90
24. Tehingud seotud osapooltega	91
25. Vastuvõetud, kuid mitte veel jõustunud standardid	93
26. Aruandekuupäevajärgsed sündmused	96
27. Emaettevõtte konsolideerimata koondkasumiaruanne	97
28. Emaettevõtte konsolideerimata finantsseisundi aruanne	98
29. Emaettevõtte konsolideerimata rahavoogude aruanne	99
30. Emaettevõtte konsolideerimata omakapitali muutuste aruanne	100
Juhatuse allkirjad 2021. majandusaasta aruandele	102
Audiitori järeldusotsus	103
Kasumi jaotamise ettepanek	105
Müügitulu jaotus EMTAK-i järgi	106
Kontaktandmed	107



The future delivered. Seamlessly.



Nortali töötajad ja alalised alltöövõtjad 2022. aasta märtsi seisuga

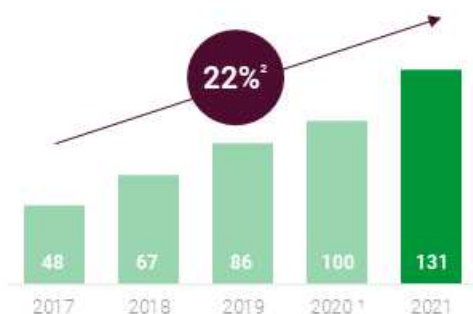
Nortal on rahvusvaheline tarkvara- ja ärikonsultatsioonide ettevõte, mis on esindatud ligi kümnes riigis Põhja-Ameerikas, Euroopas ja Lähis-Idas ning ühendab oma unikaalse kogemuse Eesti viimisest digivaldkonna liidriks strateegilise lähenemise ja andmepõhise tehnoloogiaga.

Lisaks tugevale kohalolekule sihtturgudel arendab Nortal aktiivselt oma rahvusvahelist spetsialistide võrgustikku. Ettevõte on ümber kujundamas oma sisemisi protsesse ja töökorraldust, eesmärgiga rakendada maksimaalsel määral kaugtöö põhimõtteid ning võimaldada töötamist endale sobivast asukohast.

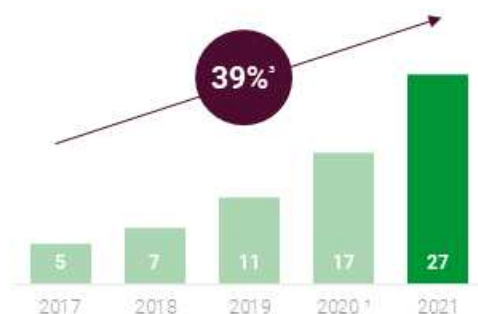


Aasta arvudes

MÜÜGITULU CAGR



EBITDA CAGR



MÜÜGITULU

130.9M€

31% kasv võrreldes eelmise aasta kombineeritud müügituluga
51% brutokasumi marginaal⁴

EBITDA

27.5M€

59% kasv võrreldes eelmise aasta kombineeritud EBITDA-ga
21% EBITDA marginaal

MAKSUJÄRGNE KASUM

19.4 M€

153% kasv võrreldes eelmise aasta kombineeritud maksujärgse kasumiga
15% maksujärgse kasumi marginaal

RAHA

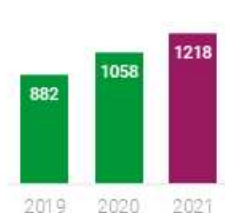
43 M€

pangakontodel

KORDUV/ÜHEKORDNE MÜÜGITULU



TÖÖTAJATE ARV⁵



TULU ÄRIVALDKONDADE LÕIKES



* Kombineeritud müügitulu, EBITDA, maksujärgne kasum sisaldab Nortla AG (endine Schütze AG) kogu aasta müügitulusid, EBITDA-d, maksujärgset kasumit (Schütze AG soetati septembris 2020).

² Müügitulu aastane liitkasvumäär (CAGR – compound annual growth rate)

³ EBITDA CAGR

⁴ Arvutus sisaldab müüdud kaupade ja teenuste kulu, muud otsest teenuse osutamise seotud kulu ning müüdud tundide otsest tööjõukulu

⁵ Müügitulu klientidelt, kes olid kliendid ka eelmisel aastal

⁶ Töötajate arv sisaldab töötajaid ja alalisi alltöövõtjaid

Kontserni tegevusaruanne



2021. majandusaasta

2000. aastal asutatud Nortal AS on Eestis registreeritud ettevõtte ning järgmiste äriühingute emaettevõtte: Nortal Oy (Soome), Nortal UAB (Leedu), Nortal DOO (Serbia), Nortal LLC (Omaan), Nortal Solutions FZ-LLC (Araabia Ühendemiraadid), Nortal LLC (USA), Nortal (PTY) Ltd (Botswana), Nortal AG (Saksamaa), Nortal Information Technology Solutions LLC (Araabia Ühendemiraadid), Nortal Solutions B.C. Ltd (Kanada), Medwedmedia Upside OÜ (Eesti) ja Webmedia OÜ (Eesti). Samuti on Nortal AS osanik ettevõtetes Tarkvara Tehnoloogia Arenduskeskus OÜ (Software Technologies and Applications Competence Centre – STACC) ja Talgen Cybersecurity OÜ.

Aastal 2021 toimusid kontserni struktuuris mõned muudatused. 12. oktoobril 2021 osteti 19% osalus institutsionaalse küberturvalisuse vallas tegutsevas Eesti tarkvaraarendusettevõttes Talgen Cybersecurity OÜ. 10. detsembril 2021 müüdi osalus ühisettevõttes ION Access & Health GmbH i.G.

Aastaruanne sisaldab emaettevõtte Nortal AS ja eelmainitud tütarettevõtete konsolideeritud finantsaruandeid.



2021. aastal olid kontserni peamised saavutused koduturgudel järgmised:

LAIENEMINE

- Ettevõtte omandas vähemusosaluse Euroopa küberturbeettevõttes Talgen Cybersecurity OÜ, mille missioon ja eesmärk on vähendada küberintsidentide finants- ja tööjõukulusid, aidates tõsta suurettevõtete, valitsuste ja militaarsektori kübervastupidavusvõimet. See on ettevõtte jaoks strateegiline investeering laiendamaks oma juhtpositsiooni küberturvalisuse valdkonnas, luues uut väärtust nii Nortali praeguste kui ka tulevaste klientide jaoks.

OLULISEMAD TÖÖD

- **GCC riigid, e-riik ja konsultatsioon:** loodava tulevikulinna kognitiivse infrastruktuuri esimeste komponentide üleandmine.
- **Eesti, e-tervis:** uue riikliku terviseandmete registri platvormi esimeste komponentide üleandmine Eesti Tervise ja Heaolu Infosüsteemide Keskusele koos ajakriitiliste koroonapassi arendustega, mis võimaldas ülemaailmset reisimist pandeemia ajal.
- **Põhja-Ameerika, ärilahendus:** edukalt lõpetatud projektid kliendile Põhja-Ameerikas, kes on globaalne turuliider kogukondadele ja ettevõtetele missioonikriitiliste sidetoodete, -lahenduste ja -teenuste pakkumisel.
- **Soome, tööstus 4.0:** integreeritud tehase lahenduse loomine maailma kõige digitaliseeritumale roostevaba terase tootjale. Lahendus võimaldab kogu protsessi alates toorainest kuni lõpptooteni täielikult jälgida ning muudab võimalikuks andmepõhise otsustamise nii toodete parandamiseks, protsesside optimeerimiseks, tootmise kvaliteedi ja jätkusuutlikkuse tõstmiseks kui ka klientidele lisaväärtuse pakkumiseks.
- **Soome:** uued kliendid Soomes toiduainetööstuse, energiatootmise, puidu töötlemise, töötleva tööstuse ja eratervishoiu valdkonnas.
- **Eesti, e-riik ja innovatsiooninõustamine:** majandusanalüüs ja teenuse disain Eesti majandus- ja kommunikatsiooniministeeriumile lapse sünniga seotud proaktiivsete riiklike teenuste käivitamiseks Eestis.
- **Eesti, e-riik:** uue e-hääletamise infosüsteemi edukas üleandmine Riigi Infosüsteemi Ametile. Platvorm võimaldab valijatel anda oma hääle mis tahes valimisjaoskonnas, olenemata maakonnast, kus nad on registreeritud. 2021. aasta oktoobris otsustas 54% valijatest anda oma hääle Eesti kohaliku omavalitsuse volikogu valimistel elektrooniliselt.
- **GCC riigid, e-riik ja konsultatsioon:** üleriigilise registripõhise rahvaloendussüsteemi arendustöö alustamine Saudi Araabia Kuningriigis.
- **Eesti, e-riik:** tehisintellektil põhineva teenuste juhtimise infosüsteemi OTT rakendamine Eesti Töötukassas.



- **Soome, e-riik:** Soome maksuameti põhisüsteemi arendusprojekti järjekordse etapi edukas käivitamine. Projekt hõlmas üksikisiku tulumaksu maksmise süsteemi koos toetavate funktsionaalsustega, mis puudutab pea kõiki 5,5 miljonit soomlast.
- **Soome, e-tervis:** tänapäevase ettevõtte tervikprotsesse katva lahenduse kasutuselevõtu ettevalmistamine ühele Soome suurimale tervishoiuteenuste pakkujale.
- **Saksamaa, e-riik:** mitmete e-teenuste arendamine algatuse raames, mille eesmärk on teha kõik avalikud teenused veebis kättesaadavaks (Saksamaa elektroonilise juurdepääsu seaduse alusel), nt töötades välja hõlpsasti kasutatavad kasutajaliidesed tõrgeteta suhtlemiseks nii valitsusasutuste vahel kui ka kodanikega.

Aruandeaasta peamised sündmused ettevõttes olid järgmised:

- Alustati uue strateegia rakendamisega, et täita ettevõtte uuenenud eesmärki „The Future Delivered. Seamlessly.“, millega laiendatakse Nortali globaalset võtmeoskuste väärtusahelat strateegilisest konsultatsioonist projektide ja toodete haldusteenusteni ning uuendatakse töömetoodikaid nii, et see võimaldaks ettevõttel luua sujuvalt toimivaid, asukohast sõltumatuid meeskondi, mis suudaksid kliendile luua soovitud tulemuse ning vastutada selle eest täielikult kõigis väärtusahela etappides.

Kontserni peakontor asub Tallinnas (Eesti), ent suur osa igapäevasest äritegevusest toimub Tartus (Eesti), Helsingis, Oulus, Turus, Uusikaupunkis ja Jyväskyläs (Soome), Seattle'i piirkonnas (USA), Berliinis, Hamburgis, Kölnis, Dresdenis, Potsdamis, Hanaus (Saksamaa), Muscatis (Omaan), Vilniuses ja Kaunases (Leedu), Belgradis (Serbia), Dubais (Araabia Ühendemiraadid) ja Gaborones (Botswana).



Majandustegevuse tulemused

Võrreldes 2020. aastaga kasvas Nortal AS-i konsolideeritud müügitulu 89 miljonilt eurolt 131 miljonile eurole. Müügitulu tõusu tagasid peamiselt klientide tellimuste kasv GCC riikides, USA-s ja Saksamaal. Suurem osa müügitulust saadi strateegilise konsultatsiooni ja tarkvaraarendusprojektidest ning nendega seotud nõustamis- ja digitaliseerimisteenustest, peamiselt telekommunikatsiooni ja meedia, tervishoiu, raske- ja töötleva tööstuse, logistika, finants- ja avaliku sektori vallas tegutsevatelt suurl klientidelt. 2021. aastal kasvas Nortal AS-i konsolideeritud EBITDA¹ 15,4 miljonilt eurolt (2020) 27,5 miljoni euroni. Konsolideeritud maksujärgne kasum suurenes 2020. aasta 6,7 miljonilt eurolt 19,4 miljoni euroni.

Peamised finantsnäitajad olid järgmised (tuhandetes eurodes):

	2021 (konsolideeritud)	2020 (kombineeritud)	2020 (konsolideeritud)
	000 €	000 €	000 €
Müügitulu	130 855	100 264	89 295
Tulude muutus, %	47%	17%	4%
EBITDA	27 469	17 262	15 379
EBITDA marginaal, % (EBITDA / müügitulu)	21%	17%	17%
Maksujärgne kasum	19 350	7 651	6 735
Töötajate arv perioodi lõpus	1 027	959	959

¹ EBITDA on kasum enne kulumit, varade ja firmaväärtuse langust, ühinemiste ja omandamistega seotud kolmandate osapoolte kulusid, sidus- ja ühissettevõtete kasumit (kahjumit), finantstulusid ja -kulusid, tulumaksu ning muud koondkasumit.

² Kuna kombineeritud andmed annavad äritegevusest parema ülevaate, on 2020. aasta esimeses tulbas toodud andmed koos Nortal AG (endine Schütze AG) aastase müügitulu ja kasumiga (kontroll Schütze AG üle saavutati 2020. aasta septembris, kombineeritud näitajad hõlmavad Schütze AG poolt 2020. aasta algusest teenitud tulu).

Kontserni töötajate arv on kasvanud. 2021. aasta 31. detsembri seisuga oli kontsernis 1027 töötajat (2020: 959). Kontserni keskmine töötajate arv oli 975 (2020: 823). Tööjõukulud kokku moodustasid 77 638 tuhat eurot (2020: 61 188 tuhat eurot). Juhatuse ja nõukogu liikmetele makstud tasud olid 781 tuhat eurot (2020: 811 tuhat eurot). Muid lisahüvesid ega tagatise juhatuse ja nõukogu liikmed ei saanud.



Ühiskondlik panus ja sotsiaalne vastutus

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



IKT-sektori arendamine

Nortal aitab Eesti IKT-sektori ja majanduse arengule kaasa, osaledes aktiivselt Eesti Kaubandus-Tööstuskoja ning Eesti Tööandjate Keskliidu töös ja (eksportidele suunatud) algatustes. Samuti osaleb ettevõtte Eesti Infotehnoloogia ja Telekommunikatsiooni Liidu juhtimises.

Nortal korraldab ettevõtte juures ka suve- ja talveülikooli IT-d ja tarkvaraarendust õppivatele tudengitele. 2021. aastal kandideeris talveülikooli ligi 1000 tudengit, kelle hulgast valis Nortal välja parimad. Programm annab õpilastele suurepärase võimaluse saada IT valdkonnas praktiline kogemus.

Ettevõtte on üks peamisi Eesti paviljoni toetajaid aastatel 2021-2022 toimuval EXPO 2020 maailmanäitusel Dubais.

Alates 2018. aastast on Saksamaa platvorm ja ajakiri eGovernment Computing valinud Nortal AG (endine Schütze AG) igal aastal e-riigi tippkonsultantide hulka.



Töö ja pereelu tasakaalustamine

Rahvusvahelise tööandjana mõistab Nortal oma rolli ja vastutust tervisliku tasakaalu tagamisel töö ja pereelu vahel. Seega pakub ettevõtte oma töötajatele võimalusel alati paindlikke töö tegemise viise ning aitab neil leida õiget tasakaalu koduse ja kontorielu vahel.

Nortal jätkab kaugtöö tegemist koos võimalusega tulla soovi korral ka kontorisse (järgides kõiki konkreetse riigi reegleid ja piiranguid). Töötajatele nõuetekohaste töötingimuste tagamiseks hüvitab ettevõtte kodukontoris töötavatele töötajatele ergonoomilise tooli või laua maksumuse.



Ettevõtte väärtustab perega veedetud aega, korraldades üritusi, millest on oodatud osa võtma ka töötajate pereliikmed (näiteks jõulupidu töötajate lastele), ning pakkudes lisapuhkust vastavalt ettevõttes töötatud ajale.

2021. aastal pälvis Nortal ka mitmeid tunnustusi:

Saksamaal nimetas ajakiri BRIGITTE Nortali üheks parimaks tööandjaks naistele (hinne 5/5) ja naisteajakiri Freundin tunnustas Nortali peresõbraliku ettevõtte tiitliga. Euroopa suurima tööandja reitinguplatvormi Kununu kohaselt kuulus Nortal 10 parima töö ja pereelu tasakaaluga ettevõtte hulka nii Saksamaal, Austrias kui ka Šveitsis. Eestis kuulutas Marketingi Instituut Nortali 2021. aastal aga unistuste tööandja konkursi võitjaks.

Bonnier Groupile kuuluv ajaleht Äripäev ning ajakiri Pere ja Kodu on valinud Nortali korduvalt ka kõige pere- ja töötajasõbralikumaks ettevõtteks Eestis.



Töötajate tervis

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

Ettevõtte keskendub töötajate heaolule ja vaimsele tervisele. Praktika on riigiti erinev, kuid hõlmab professionaalse nõustamise pakkumist, vaimse tervise ja heaolu seminaride korraldamist ning heaolu-uuringu teostamist eesmärgiga tuvastada läbipõlemisohus töötajad, et pakkuda neile ennetavat tuge. Kuna töötatakse enamasti kaugtöö vormis, on ettevõttes mitmeid töötajate kaasamise projekte ja üritusi, et säilitada ühtekuuluvustunnet ning pakkuda inimestele võimalusi olla füüsiliselt aktiivne.

Mõned näited neist tegevustest on YuMuuvi igakuine liikumisväljakutse, kodukontori jooga, sportlikud väljakutsed ja hüvitis jalgratta ostmisel.



IKT hariduse ja innovatsiooni toetamine

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

Nortal toetab matemaatika ja teiste reaalarvude võistluste korraldamist keskkooliõpilastele ning paneb välja ka auhinnad. Üle kümne aasta on toetatud informaatikaviktoriini „Kobras“, samuti informaatikaolümpiaadi ning viie kooli võistlust, mis on Eesti pikima ajalooga õpilasvõistlus reaalarvutes ning kus õpilased võistlevad matemaatika, füüsika, keemia ja probleemilahendamise alal.

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

2021. aastal toetas Nortal laste ja noorte IT-haridust. Eestis korraldati juba 16. korda suve- ja talveülikooli, et aidata noortel alustada karjääri IT valdkonnas. Soomes otsustas Nortal toetada jõulude puhul laste IKT-oskusi, tehes annetuse teaduskooli algatusele „Tiedekoulu“. Saksamaal toetasid Nortali töötajad kahte äriülikooli ESCP tudengite rühma, andes neile võimaluse töötada Nortali seotud projektides ja kirjutada konkreetse valdkonna jaoks äriplaani, et pakkuda neile praktilisi kogemusi. Samuti korraldati Saksamaal ka nn praktikanädal 21 üliõpilasele, et tutvustada neile, mida IT valdkonnas töötamine tähendab. Leedus tegi Nortal koostööd projektiga Code Academy Kids, et toetada probleemsete perede lapsi. Serbias toetas ettevõtte koostöös riigi parima tehnikaülikooliga tehnoloogiahuvilisi noori, annetades raha seadmete ostuks. Nortali töötajate teadmiste jagamiseks korraldati koostöös ülikooliga ka töötuba.



Panus keskkonda

Iga päev pakub Nortal valitsustele, tervishoiuasutustele, pankadele, kindlustusseltsidele, telekommunikatsiooni ettevõtetele, tootmisettevõtetele ja teistele klientidele tarkvaralahendusi, mis aitavad kasvatada nende efektiivsust ja jätkusuutlikkust. Nortali lahendused võimaldavad inimestel korraldada oma isiklikku elu ja suhelda valitsusega läbi e-kanalite. Paberile printimise vajadus on tänu Nortali lahendustele märgatavalt vähenenud, aga on ka muid positiivseid keskkonnamõjusid, nagu näiteks väiksem vajadus riiklike teenuste kasutamiseks kuhugi sõita.

Nortal teadvustab endale, et ettevõtte igapäevased tegevused võivad mõjutada keskkonda nii otseselt kui ka kaudselt, ning pöörab seetõttu erilist tähelepanu oma ökoloogilise jalajälje vähendamisele. Näiteks Saksamaal saavad töötajad jalgrattaid rentida ning kui kliendi juurde on vaja sõita, eelistatakse lennukile alati võimalusel rongi.

Ettevõtte on ühinenud mitmete algatustega, nagu Tehnoloogiaettevõtete Rohelepe¹, võttes eesmärgiks tähtsustada keskkonna olulisust äritegevuses ning pühenduda järgmisele:

- mõjutada ühiskonda oluliselt innovatsiooni kaudu, kasutades meie ettevõtet ja tehnoloogiat oma majanduse keskkonnasõbralikuks muutmisel;
- seada end oma tegevusega eeskujuks keskkonnamõju teadvustanud organisatsioonidena;
- jälgida ettevõtete jalajälge ja tegevusi;
- teha ennetavat koostööd valitsuste, valitsusväliste organisatsioonide, teadus- ja uurimisasutuste, teiste ettevõtete ja algatustega.

Ettevõttel on ka oma jäätmekäitlusprogramm, mille käigus püütakse taaskasutada kõike alates paberist ja papist, tooneritest ja tindikassettidest, purkidest, plast- ja klaaspudelitest ning lõpetades IT-seadmetega, nagu süle- ja lauaarvutid, printerid ja kuvarid. Näiteks Saksamaal on Nortal rakendanud oma kontorites ka keskkonnahoidlikke meetmeid, nagu rohelise energia

¹ Tehnoloogiaettevõtete Rohelepele kirjutasi 2019. aastal alla 33 Eesti tehnoloogiaettevõtet, lubades viia oma tegevuse 2030. aastaks täielikult keskkonnasäästlikele alustele.



kasutamine, keskkonda säästev seep, ringlussevõetud materjalidest vaibad, taimetoidu pakkumine firmaüritustel.

Nortali eesmärk on kaitsta ja parandada keskkonda vastutustundliku juhtimise ning võimaluse korral alati ka parimate, keskkonnasäästlike lahenduste kasutusele võtmisega.



Kontsern peab oma kohustuseks:

1.

Tõsta pidevalt oma keskkonnavalikust ja integreerida tunnustatud keskkonnajuhtimise parimaid tavasid oma äritegevusse

2.

Soodustada keskkonda puudutavate parimate tavade ja asjatundlikkuse jätkuvat edendamist, et tagada keskkonnasäästlikkusega seotud teadmised ja võimekus

3.

Teha oma tööd keskkonnasõbralikul viisil

4.

Ennetada maa, õhu ja vee reostust

5.

Minimeerida tarbimist, vähendades materjalide kasutamist ning suurendades nende taaskasutust ja ümbertöötlemist

6.

Hinnata oma äritegevuse CO₂-jalajälje suurust ja rakendada meetmeid, et seda vähendada ning täita seatud eesmärgid ja siht

7.

Kaasata oma eesmärkide saavutamiseks tarbijaid, partnereid, kliente, tarnijaid ja alltöövõtjaid

8.

Täita vähemalt miinimum kõigist asjakohastest keskkonnanormatiividest ja teistest keskkonnanõuetest, millega ettevõtte suhestub

9.

Tuvastada ja reguleerida keskkonnariske ja -ohte

10.

Seada eesmärgid, et oleks võimalik mõõta järjepidevalt oma keskkonnategevuse tulemuslikkust ja selle arengut ajas



2022. majandusaasta



Ka 2022. aastal jätkab Nortal jõupingutusi, et aidata klientidel oma äritegevust ümber kujundada, kasvatades müügitulu ja efektiivsust ning optimeerides keerulisi protsesse, et saavutada soovitud tulemus.

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

Nortali juhtkonna peamine eesmärk 2022. aastal on heade majandustulemuste saavutamine, tuginedes eelnevatel aastatel tehtud investeeringutele ning investeerides jätkuvalt oma valdkonnateadmiste parandamisse ja klientidele teenustega loodava lisaväärtuse suurendamisesse. Nortalil on tugev ning geograafiliselt ja tegevusvaldkondade vahel tasakaalustatud kliendiportfell ning 2022. aastal oodatakse paremaid tulemusi kõikides ärisegmentides.





Konsolideeritud raamatupidamise aastaaruanne

Konsolideeritud koondkasumiaruanne

31. detsembril 2021 lõppenud aasta kohta		2021	2020
	Lisa	000 €	000 €
Kliendilepingutest saadav tulu	7	128 285	89 017
Muud äritulud	8.1	2 570	278
Äritulud kokku		130 855	89 295
Müüdud kaupade ja teenuste kulu	8.2	-14 973	-5 057
Muud tegevuskulud	8.3	-10 775	-7 671
Tööjõukulud	8.4	-77 638	-61 188
Tegevuskulud kokku		-103 386	-73 916
EBITDA¹		27 469	15 379
Põhivara amortisatsioon ja väärtuse langus	8.5	-3 047	-2 426
Muud kulud	8.5	-208	-210
Ärikasum		24 214	12 743
Finantstulud	8.6	1 690	1 074
Finantskulud	8.6	-3 382	-5 460
Osa sidus- ja ühissettevõtete kasumist	6	0	49
Maksueelne kasum		22 522	8 406
Tulumaksukulu	9.1	-3 172	-1 671
Aruandeaasta kasum		19 350	6 735
Muu koondkasum/-kahjum			
Realiseerumata valuutakursivahed		1 128	-597
Aruandeaasta koondkasum kokku		20 478	6 138
emaettevõtte omanike osa koondkasumist		20 478	6 141
vähemusosanike osa koondkasumist		0	-3
Kasum aktsia kohta	10		
- tavakasum, emaettevõtte lihtaktsionäride kasum perioodi kohta		6,58 €	2,29 €
- lahustatud kasum, emaettevõtte lihtaktsionäride kasum perioodi kohta		6,56 €	2,28 €

¹ EBITDA on kasum enne kulumit, varade ja firmaväärtuse langust, ühinemiste ja omandamistega seotud kolmandate osapoolte kulusid, sidus- ja ühissettevõtete kasumit (kahjumit), finantstulusid ja -kulusid, tulumaksu ning muud koondkasumit.



Konsolideeritud finantsseisundi aruanne

Seisuga 31. detsember 2021		2021	2020
	Lisa	000 €	000 €
Materiaalne põhivara	11	1 139	1 014
Immateriaalne põhivara ja firmaväärtus	12	22 758	21 861
Kasutusõiguse vara	22	9 463	9 620
Pikaajalised finantsvarad	13.1	1 098	302
Investeeringud sidus- ja ühissettevõtetesse	6	62	160
Edasilükkunud tulumaksuvara	9.2	1 799	1 578
Põhivara kokku		36 319	34 535
Nõuded ja lepinguvara	14	40 678	23 280
Ettemaksed		857	862
Raha	15	42 979	46 476
Käibevara kokku		84 514	70 618
VARAD KOKKU		120 833	105 153
Aksiakapital	16	1 881	1 881
Ülekurss	16	2 696	2 696
Aksiaoptsioonide reserv	16	235	220
Kohustuslik reservkapital	16	405	389
Valuutakursi muutuste reserv		762	-367
Jaotamata kasum		22 578	8 721
Emaettevõtte omanikele kuuluv omakapital kokku		28 557	13 540
Omakapital kokku		28 557	13 540
Intressi kandvad laenud	13.2	56 825	58 739
Eraldised	17	1 170	705
Muud pikaajalised finantskohustised	13.2	37	148
Edasilükkunud tulumaksukohustised	9.2	790	1 106
Pikaajalised kohustised kokku		58 822	60 698
Intressi kandvad laenud	13.2	2 679	3 505
Võlad tarnijatele ja muud võlad	21	10 145	6 660
Muud lühiajalised finantskohustised	13.2	1 433	4 450
Eraldised	17	1 889	1 810
Viitvõlad ja lepingukohustised	18	17 308	14 490
Lühiajalised kohustised kokku		33 454	30 915
KOHUSTISED KOKKU		92 276	91 613
OMAKAPITAL JA KOHUSTISED KOKKU		120 833	105 153



Konsolideeritud **rahavoogude** aruanne

31. detsembril 2021 lõppenud aasta kohta		2021	2020
	Lisa	000 €	000 €
Äritegevus			
Maksueelne kasum		22 522	8 406
Korrigeerimised maksueelse kasumi neto rahavooga vastavusse viimiseks:			
Kulum	8.5	3 047	2 426
Aktsiapõhiste maksete kulu		15	23
Finantstulud	8.6	-1 690	-1 074
Finantskulud	8.6	3 382	5 460
Osa sidus- ja ühisettevõtete kasumist	6	0	-49
Käibekapitali korrigeerimised:			
Äritegevusega seotud varade muutus		-17 505	3 061
Äritegevusega seotud kohustiste ja ettemaksete muutus		2 059	7 651
Makstud tulumaks		-3 364	-1 202
Rahavood äritegevusest kokku		8 466	24 702
Materiaalse põhivara müük	11	12	1
Materiaalse põhivara soetamine	11	-509	-401
Immateriaalse põhivara soetamine	12	-111	-5
Laenude väljamaksed		-24	-4
Laekunud laenude tagasimaksed		20	1 586
Laekunud intressid		2	287
Laekunud dividendid		92	0
Tütarettevõtte omandamine, ilma omandatud rahata		0	-9 400
Ühisettevõtte loomine		0	-13
Tütarettevõtte võõrandamine, ilma võõrandatud rahata		0	-218
Muude finantsinstrumentide soetamine		-1 000	0
Kasum muude finantsinstrumentide müügist		0	772
Rahavood investeerimistevõtetest kokku		-1 518	-7 395
Saadud laenud		-1 100	2 941
Rendikohustiste põhiosa tagasimaksed	22	-2 468	-1 867
Makstud intressid		-2 926	-2 864
Saadud sihtfinantseerimine		105	84
Makstud dividendid		-5 475	-2 300
Rahavood finantseerimistevõtetest kokku		-11 864	-4 006
Rahavood kokku		-4 916	13 301
Raha ja rahalähendid perioodi alguses		46 476	35 045
Raha ja rahalähendite muutus		-4 916	13 301
Valuutakursside muutuste mõju		1 419	-1 870
Raha ja rahalähendid perioodi lõpus		42 979	46 476



Konsolideeritud omakapitali muutuste aruanne

	Aktsiakapital	Ülekurs	Aktsiaoptsioonide reserv	Kohustuslik reservkapital	Valuutakursi muutuste reserv	Jaotamata kasum	Kokku	Vähemusosalus	Omakapital kokku
	000 €	000 €	000 €	000 €	000 €	000 €	000 €	000 €	000 €
Saldo seisuga 1. jaanuar 2020	1 881	2 696	197	379	230	5 908	11 292	35	11 327
Perioodi kasum	0	0	0	0	0	6 739	6 739	-3	6 736
Korrigeerimised	0	0	0	0	0	-550	-550	0	-550
Muu koondkasum	0	0	0	0	-597	0	-597	0	-597
Koondkasum kokku	0	0	0	0	-597	6 189	5 592	-3	5 589
Töötajate aktsiaoptsiooni programm (lisa 20)	0	0	23	0	0	0	23	0	23
Eraldis kohustuslikku reservkapitali (lisa 16)	0	0	0	10	0	-10	0	0	0
Vähemusosaluse omandamine	0	0	0	0	0	32	32	-32	0
Tütaretevõtte müük	0	0	0	0	0	1	1	0	1
Dividendid	0	0	0	0	0	-3 400	-3 400	0	-3 400
Saldo seisuga 31. detsember 2020	1 881	2 696	220	389	-367	8 721	13 540	0	13 540
Perioodi kasum	0	0	0	0	0	19 350	19 350	0	19 350
Muu koondkasum	0	0	0	0	1 129	0	1 129	0	1 129
Koondkasum kokku	0	0	0	0	1 129	19 350	20 479	0	20 479
Töötajate aktsiaoptsiooni programm (lisa 20)	0	0	15	0	0	0	15	0	15
Eraldis kohustuslikku reservkapitali (lisa 16)	0	0	0	16	0	-16	0	0	0
Dividendid	0	0	0	0	0	-5 475	-5 475	0	-5 475
Ümardamise vahe	0	0	0	0	0	-2	-2	0	-2
Saldo seisuga 31. detsember 2021	1 881	2 696	235	405	762	22 578	28 557	0	28 557



Konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande lisad

1. Teave äriühingu kohta

Kontserni 31. detsembril 2021 lõppenud majandusaasta konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande esitamise aluseks on juhtkonna otsus kuupäevaga 30. märts 2022. Nortal AS on piiratud vastutusega äriühing, mis on asutatud Eestis, mille asukoht on Eestis ja mille aktsiad ei ole avalikult kaubeldavad. Registrijärgne asukoht on Lasnamäe linnaosa, Lõõtsa tn 6, 11415 Tallinn, Harju maakond, Eesti Vabariik.

Kontserni põhitegevuseks on programmeerimine ja tarkvara müük.



2. Olulised arvestuspõhimõtted

Koostamise alused

Kontserni konsolideeritud raamatupidamise aastaaruanne on koostatud kooskõlas rahvusvaheliste finantsaruandluse standarditega (IFRS), nagu need on vastu võetud Euroopa Liidu poolt.

Konsolideeritud raamatupidamise aastaaruanne on koostatud soetusmaksumuse põhimõttel, välja arvatud finantsinstrumendid (omakapitaliinvesteeringud), mida kajastatakse õiglasel väärtusel. Aruanne on koostatud tuhandetes eurodes ja kõik arvud on ümardatud lähima tuhandeni, kui pole märgitud teisiti. Konsolideeritud raamatupidamise aastaaruandes on esitatud võrdlusandmed eelmise perioodi kohta.

Konsolideerimise alused

Konsolideeritud raamatupidamise aastaaruanne hõlmab kontserni ja selle tütar-ettevõtete finantsaasta aruandeid seisuga 31. detsember 2021. Kontsern kontrollib investeerimisobjekti, kui ta on avatud või tal on õigused investeerimisobjektis osalemisest tulenevale muutuva kasumile ja ta saab mõjuvõimu kaudu, mis tal on investeerimisobjekti üle, seda kasumit mõjutada. Seega kontrollib kontsern investeerimisobjekti üksnes juhul, kui:

- tal on mõjuvõim investeerimisobjekti üle (st õigused, mis võimaldavad tal juhtida investeerimisobjekti olulisi tegevusi)
- ta on avatud või tal on õigused investeerimisobjektis osalemisest tulenevale muutuva kasumile
- ta saab kasutada oma mõjuvõimu investeerimisobjekti üle, et mõjutada oma kasumi suurust
- Üldiselt eeldatakse, et häälteenamusega kaasneb kontroll. Selle eelduse paikapidavuse kinnitamiseks ja juhul, kui kontsernile ei kuulu investeerimisobjektis häälteenus või muu sellega võrdsustatav õigus, peab kontsern hindama, kas ta kontrollib konkreetset investeerimisobjekti, võttes arvesse kõiki olulisi fakte ja asjaolusid, nagu näiteks:
- lepinguline kokkulepe investeerimisobjekti teiste osanikega
- muudest lepingulistest kokkulepetest tulenevad õigused
- kontserni hääleõigused ja potentsiaalsed hääleõigused

Kontsern hindab uuesti, kas ta kontrollib investeerimisobjekti, kui faktidest ja asjaoludest ilmneb, et üks või mitu kolmest kontrollielemendist on muutunud. Tütar-ettevõtte konsolideerimine algab kuupäevast, mil kontsern saavutab kontrolli, ja lõpeb siis, kui kontsern kaotab kontrolli tütar-ettevõtte üle. Kõiki tütar-ettevõtete poolt aasta jooksul



omandatud või müüdud varasid, kohustisi, tulusid ja kulusid kajastatakse kontserni konsolideeritud majandusaasta aruandes alates kontrolli saavutamise kuupäevast kuni kuupäevani, mil kontsern kaotab kontrolli tütarettevõtte üle.

Kasum või kahjum ning muu koondkasumi iga komponent omistatakse kontserni ema-ettevõtte omanikele ja vähemusosalusele isegi juhul, kui selle tulemusel tekib vähemusosalusele negatiivne saldo. Vajadusel muudetakse tütarettevõtete aruandeid nii, et neis rakendatavad arvestuspõhimõtted oleks kontserni arvestuspõhimõtetega kooskõlas. Kõik kontsernisisesed varad ja kohustised, omakapital, tulud, kulud ja rahavood, mis on seotud kontserni majandusüksuste vaheliste tehingutega, elimineeritakse konsolideerimisel täielikult.

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

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

Oluliste arvestuspõhimõtete kokkuvõte

a) Äriühendused ja firmaväärtus

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

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

Kui äriühendus on etapiviisiline, hinnatakse omandavale äriühingule eelnevalt kuulunud osaluse õiglane väärtus omandatavas äriühingus eelmise omandamiskuupäeva seisuga ümber uue omandamiskuupäeva õiglaseks väärtuseks. Ümberhindlusega



tekkinud kulud või tulud kajastatakse kasumi-aruandes.

Kui omandav äriühendus peab maksuma tingimuslikku tasu, kajastatakse see õiglasest väärtuses omandamiskuupäeva seisuga. Tingimuslikku tasu, mis on liigitatud varaks või kohustiseks, mis on finantsinstrument ja kuulub IFRS 9 „Finantsinstrumendid“ rakendusalas, mõõdetakse õiglasest väärtuses, kusjuures õiglase väärtuse muutused kajastatakse kas kasumiaruandes või muu koondkasumi muutusena. Tingimuslik tasu, mis IFRS 9 rakendusalas ei kuulu, kajastatakse vastavalt asjakohasele IFRS-ile. Omakapitaliks liigitatud tingimuslikku tasu üle ei mõõdetata ning selle järgnevat arveldamist kajastatakse omakapitalis.

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

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

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

b) Investeeringud sidus- ja ühisettevõtetesse

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

Ühisettevõtte on ühine ettevõtmine, mille kohaselt on selle üle ühist kontrolli omaval osapooltel õigused ettevõtmise netovarale.



Ühine kontroll on lepingus kokkulepitud kontrolli jagamine ettevõtmise üle, mis eksisteerib üksnes juhul, kui olulisi tegevusi käsitlevate otsuste tegemiseks on vajalik ühist kontrolli jagavate osapoolte ühehäälnõusolek.

Olulist mõju või ühist kontrolli hinnatakse sarnaselt kontrolli hindamisega tütar-ettevõtete puhul.

Kontserni investeeringud sidus- ja ühisettevõtetesse kajastatakse kapitaliosaluse meetodil.

Kapitaliosaluse meetodi puhul võetakse investeering sidus- või ühisettevõttesse algselt arvele soetusmaksumuses. Investeeringu bilansilist maksumust korrigeeritakse nii, et see kajastaks sidus- või ühisettevõtte netovarast kontsernile kuuluva osa suuruse muutust alates omandamiskuupäevast. Sidus- või ühisettevõttega seotud firmaväärtus lisatakse investeeringu bilansilisele maksumusele ning selle väärtuse langust eraldi ei kontrollita.

Koondkasumiaruanne kajastab kontsernile kuuluvat osa sidus- või ühisettevõtte tegevustulemist. Muutused investeerimisobjektide muus koondkasumis kajastatakse kontserni muu koondkasumi koosseisus. Lisaks, kui otse sidus- või ühisettevõtte omakapitalis kajastatakse mingi muutus, kajastab kontsern ennast puudutava osa sellest muutusest vajadusel omakapitali muutuste aruandes. Kontserni ning tema sidus- või ühisettevõtte vahel toimunud tehingutest tekkivad realiseerimata kasumid

ja kahjumid elimineeritakse vastavalt kontserni osalusele sidus- või ühisettevõttes.

Kontsernile arvestatud osa sidus- või ühisettevõtte kasumist või kahjumist kajastatakse koondkasumiaruandes ärikasumist eraldi ning see näitab maksujärgset kasumit või kahjumit.

Sidus- või ühisettevõtte finantsaruanded koostatakse kontserniga sama aruandeperioodi kohta. Vajadusel tehakse korrigeerimisi, et viia arvestuspõhimõtted kooskõlla kontserni arvestuspõhimõtetega.

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

Kui kontsern kaotab sidusettevõtte üle olulise mõju, hindab ja kajastab kontsern allesjäänud investeeringu suurust selle õiglasel väärtusel. Sidus- või ühisettevõtte bilansilise väärtuse (olulise mõju kaotamise hetkel) ning allesjäänud investeeringute õiglase väärtuse ja saadud tasu vahe kajastatakse kasumiaruandes.



c) Liigitamine lühi- ja pikaajaliseks

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

Vara liigitatakse käibevaraks siis, kui vara:

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

Kõik ülejäänud varad loetakse põhivaraks.

Kohustis liigitatakse lühiajaliseks siis, kui:

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

Kõik ülejäänud kohustised loeb kontsern pikaajaliseks.

Edasilükkunud tulumaksuvara ja -kohustised liigitatakse põhivaraks ja pikaajalisteks kohustisteks.

d) Õiglase väärtuse määramine

Kontsern mõõdab teatud finantsinstrumentide, nagu omakapitali-investeeringud, õiglast väärtust igal aruandekuupäeval. Lisas 13.3 on avalikustatud korrigeeritud soetusmaksumuses kajastatavate finantsinstrumentide õiglased väärtused.

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

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

Kontsernil peab olema juurdepääs peamisele või soodsaimale turule.

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

Mittefinantsvara õiglase väärtuse hindamisel võetakse arvesse turuosalise võimet luua majanduslikke hüvesid, kasutades vara



parimal viisil või müües selle teisele turu-osalisele, kes kasutaks vara parimal viisil.

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

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

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

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

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

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

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

Et teha kindlaks, kas toimunud muutused on mõistlikud, võrdleb hindamiskomisjon lisaks ka kõiki konkreetse vara või kohustise



õiglasest väärtuses toimunud muutusi vastavate väliste allikatega.

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

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

e) Kliendilepingutest saadav tulu

Kontsern tegeleb tarkvaraarendus-teenustega. Kliendilepingutest saadav tulu kajastatakse, kui kontroll kaupade või teenuste üle on läinud üle kliendile, summas, mis vastab tasule, mida kontsernil on tema hinnangul õigus vastavate kaupade või teenuste eest saada. Müügitulu kajastatakse saadud või saada oleva tasu õiglasest väärtuses, võttes arvesse lepingus määratud maksetingimusi ning jättes arvestamata maksud ja lõivud. Kui muutub tõenäoliseks, et lepingu kogukulud ületavad lepingu kogutulust, kajastatakse oodatav kahjum kohe kuluna vastavalt lepinguga seostatavatele kulutustele. Kontsern hindab kõiki oma lepingulisi suhteid teatud kriteeriumide järgi, et määrata kindlaks, kas ta on neis käsundandja või -saaja. Kuna enamasti on kaubad ja teenused enne kliendile üleandmist kontserni

kontrolli all, leidis kontsern, et tulu saamise eesmärgil sõlmitud lepingulistest suhetest tegutseb ta üldjuhul käsundandjana, välja arvatud osades litsentsimüügitehingutes, kus ta tegutseb käsundisaajana. Samuti peavad enne tulu kajastamist olema rahuldatud alltoodud kajastamiskriteeriumid. Kliendilepingutest saadava tulu kajastamisega seotud olulised raamatupidamisotsused, hinnangud ja eeldused on avalikustatud lisas 7.

Lühi- ja pikaajalised tarkvaraarenduslepingud

Tulu kokkulepetest, mis sisaldavad tarkvara suuremahulist arendamist, modifitseerimist või kohandamist, ning kokkulepetest, mille raames osutatavad teenused ei ole kättesaadavad kolmandatelt osapooltelt ja on seega tarkvara juures hädavajalikud, kajastatakse aja- ja materjalikulu põhjal või kasutades valmidusastme meetodit, mille puhul leitakse teenuse osutamisega seotud otsekulude suhe eelarvelistesse kogukuludesse, mis on vajalikud projekti lõpetamiseks. Kui projekti valmidusastet või projekti kogutulust ja -kulust ei ole võimalik usaldusväärselt hinnata, siis kajastatakse tulu ainult tekkinud lepingukulude ulatuses, mida suudetakse tõenäoliselt katta. Kontsern hindab, kas lepingus on muid lubadusi, mis moodustavad eraldi teostamis-kohustuse, millele tuleks jaotada ka osa tehingu hinnast (nt garantiid). Tarkvaraarendusteenuste müügi tehingu hinna kindlaksmääramisel võtab kontsern arvesse muutuvat tasu, olulise rahastamis-komponendi olemasolu,



mitterahalise tasu ja kliendile makstava tasu mõju.

Tarkvaralitsentside kasutajatugi

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

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

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

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

Muutuv tasu

Kui lepingus lubatud tasu sisaldab muutuvat summat, hindab kontsern tasu suurust, mida tal on õigus lubatud teenuste kliendile võõrandamise eest saada. Muutuva tasu

suurust hinnatakse lepingu sõlmimisel ning see on piiratud kuni on äärmiselt tõenäoline, et kajastatud kumulatiivset müügitulu ei tühistata olulisel määral, kui muutuva tasuga seotud ebakindlus hajub. Kontsern pakub teatud klientidele tagasiulatuva mõjuga mahust tulenevaid hinnaalandeid, kui perioodi jooksul ostetud tarkvaraarenduste teenuste maht ületab lepingus sätestatud piirmäära. Mahust tulenevad hinnaalandid tekitavad muutuva tasu.

Mahust tulenevad hinnaalandid

Kontsern rakendab lepingus sisalduva muutuva tasu hindamiseks üldjuhul kõige tõenäolisema summa meetodit. See, milline meetod prognoosib kõige paremini muutuva tasu suurust, sõltub peamiselt lepingus sisalduvate mahulävendite arvust. Kõige tõenäolisema summa meetodit kasutatakse nende lepingute puhul, kus on vaid üks mahulävend. Seejärel rakendab kontsern nõudeid muutuva tasu hinnangute piiramise kohta, et määrata kindlaks muutuva tasu summa, mida saab arvestada tehingu hinna sisse ning kajastada müügituluna. Eeldatavate tulevaste hinnaalandite katteks kajastatakse tagasimaksekohustus (st tehingu hinnas mittedisalduv summa). Muutuva tulu ja mahust tulenevate hinnaalandite hindamisega seotud olulised hinnangud ja eeldused on avalikustatud lisas 3.

Oluline rahastamiskomponent

Osade lepingute kohaselt saab kontsern klientidelt ettemakseid. Kuna kõnealused ettemaksed on seotud järgmisel majandusaastal osutatavate teenustega, kajastatakse



need lühiajaliste lepingukohustistena, korrigeerimata neid olulise rahastamis-komponendi mõjuga.

Garantiikohustised

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

Lepinguute saldod

Lepinguvara

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

Nõuded ostjate vastu

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

Lepingukohustised

Lepingukohustis on kohustus anda kliendile üle kaubad või teenused, mille eest kontsern

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

Tagasimaksekohustised

Kohustuse katteks tagastada osa kliendilt saadud (või saada olevast) tasust kajastatakse tagasimaksekohustis. Kontserni tagasimaksekohustised on seotud klientidele võimaldatavate mahust tulenevate hinnaalanditega. Kohustist mõõdetakse summas, mida kontsern peab kliendile oma hinnangul lõpuks tagastama. Kontsern uuendab oma hinnanguid tagasimaksekohustiste kohta (ja nendele vastavate muutuste kohta tehingu hinnas) iga aruandeperioodi lõpus.

f) Intressi- ja dividenditulu

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



g) Sihtfinantseerimine

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

h) Maksud

Tulumaks

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

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

Välismaal registreeritud tütaretevõtted

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

Välismaal registreeritud tütaretevõtetele kohaldatakse järgmisi tulumaksumäärasid:

- Leedu 15%
- Soome 20%
- Serbia 15%
- Omaan 15%
- USA 21%
- Botswana 22%
- Saksamaa 31,83%
- Araabia Ühendemiraadid 0% (tulumaks puudub)

Aruandeperioodi tulumaksu, mis on seotud otse omakapitalis ja muus koondkasumis kajastatavate kirjetega, koondkasumiaruandes ei kajastata. Olukordades, kus tuleb tõlgendada kohaldatavaid maksu-regulatsioone, hindab juhtkond perioodiliselt maksudeklaratsioonides võetavaid seisu-kohti ja moodustab vajadusel eraldised.

Edasilükkunud tulumaks

Edasilükkunud tulumaksu arvestatakse aruandekuupäeva seisuga kohustise meetodil kõikide ajutiste erinevuste alusel, mis tekivad varade ja kohustiste maksustamisbaasi ning finantsaruandluse



eesmärgil kasutatavate bilansiliste maksumuste vahel.

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

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

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

- juhul, kui edasilükkunud tulumaksuvara, mis on seotud mahaarvamisele kuuluvate ajutiste erinevustega, tekib

sellise vara või kohustise arvelevõtmisest, mis ei ole äriühendus ja ei mõjuta tehingu toimumise ajal ei raamatupidamislikku kasumit ega maksustatavat kasumit või kahjumit;

- selliste mahaarvamisele kuuluvate ajutiste erinevuste korral, mis on seotud investeeringutega tütar- ja sidusettevõtetesse ning osalemisega ühisettevõtmistes (edasilükkunud tulumaksuvara kajastatakse üksnes sellises ulatuses, milles on tõenäoline, et ajutised erinevused lähemas tulevikus tühistuvad ja tekib maksustatav kasum, mille suhtes saab ajutisi erinevusi kasutada).

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

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



seisuga kehtivad või olulises osas vastu võetud.

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

Edasilükkunud tulumaksu kajastatakse selliste tütar- ja sidusettevõtete jaotamata kasumilt, kes tegutsevad riikides, kus jaotamata kasumit maksustatakse alles selle jaotamisel. Seega kajastab kontsern konsolideeritud majandusaasta aruandes edasilükkunud tulumaksu vaid juhul, kui eeldab, et kõnealused erinevused tühistuvad.

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

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

i) Välisvaluutad

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

Tehingud ja saldod

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

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

Rahaliste kirjade arveldamisest või ümberarvestamisest tekkivad vahed kajastatakse kasumiaruandes.

Mitterahalised kirjed, mida kajastatakse soetusmaksumuse põhimõttel välisvaluutas, arvestatakse ümber esialgse tehingu toimumise kuupäeval kehtinud vahetuskursi alusel.

Kontserni kuuluvad äriühingud

Konsolideerimisel arvestatakse välismaiste äriüksuste varad ja kohustised ümber eurodesse aruandekuupäeval kehtiva



vahetuskursi alusel ning nende kasumi-aruanded vastavate tehingute tegemise kuupäevaldel kehtinud vahetuskursside alusel. Konsolideerimisega seotud ümberarvestamisel tekkivad vahetuskursi vahed kajastatakse muu koondkasumi all. Välismaise äriüksuse võõrandamisel kajastatakse selle üksusega seotud osa muust koondkasumist kasumiaruandes.

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

j) Materiaalne põhivara

Materiaalse põhivara objekti maksumus kajastatakse varana üksnes juhul, kui:

- on tõenäoline, et objektiga seonduv tulevane majanduslik kasu laekub aruandekohustuslasele ja
- objekti hinda on võimalik usaldusväärselt hinnata ning
- selle soetusmaksumus (käibemaksuta) ületab 1500 eurot (2020: 1500 eurot).

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

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

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

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

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

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

Amortisatsiooni arvestatakse seni, kuni vara lõppväärtus ei ületa selle bilansilist jääkmaksumust. Vara lõppväärtuse all mõeldakse hinnangulist summat, mille kontsern saaks käesoleval hetkel vara



võõrandamise eest ja millest on lahutatud võõrandamise hinnanguline kulu, kui vara kasutusaastad ja seisund vastavad kasuliku eluea lõppemisele.

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

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

k) Rendilepingud

Lepingu sõlmimisel hindab kontsern, kas tegemist on rendilepinguga või kas see sisaldab rendisuhet, st kas lepinguga antakse tasu eest õigus kontrollida kindlaksmääratud vara kasutamist teatud ajavahemikus.

Kontsern kui rentnik

Kui lühiajalised ja väheväärtusliku vara rendilepingud välja arvata, kasutab kontsern kõigi rendilepingute kajastamiseks ja mõõtmiseks samu põhimõtteid. Kontsern kajastab rendikohustise rendimaksete tegemiseks ning

kasutusõiguse varad renditavate varade kasutamiseks.

Kasutusõiguse vara

Kontsern kajastab kasutusõiguse varad rendiperioodi alguses ehk renditava vara kasutusse saamise päeval. Kasutusõiguse vara kajastatakse soetusmaksumuses, millest on arvatud maha akumulieeritud kulum ja väärtuse langusest tulenevad kahjumid, ning seda korrigeeritakse vastavalt rendikohustiste ümberhindamisele. Kasutusõiguse varade soetusmaksumuseks on rendikohustis, millele on lisatud esmased otsekulutused ning kõik rendiperioodi alguses ja enne seda tehtud rendimaksud, millest on lahutatud saadud rendistiimulid. Kasutusõiguse vara amortiseeritakse lineaarselt rendiperioodi või vara eeldatava kasuliku eluea jooksul vastavalt sellele, kumb on lühem alljärgnevalt:

- Kontoriruumid 2–10 aastat
- Autod 3–5 aastat
- IT-varad 3–4 aastat
- Mööbel 5–10 aastat

Kui rendiperioodi lõpus läheb renditava vara omandiõigus üle kontsernile või rendi suurus viitab ostuoptsiooni kasutamisele, amortiseeritakse vara selle eeldatava eluea jooksul. Vajadusel hinnatakse kasutusõiguse varad alla (vt arvestuspõhimõtteid punktist o „Mittefinantsvarade väärtuse langus“).

Rendikohustised

Kontsern kajastab rendikohustised vara kasutusse saamise päeval rendiperioodi



jooksul tasumisele kuuluvate rendimaksete nüüdisväärtuses. Rendimaksed sisaldavad fikseeritud (sh sisuliselt fikseeritud) rendimakseid, millest on maha arvatud saadaolevad rendistiimulid, muutuvaid rendimakseid, mis sõltuvad teatud indeksist või määrast, ning summasid, mida plaanitakse maksta jääkväärtuse tagatisena. Samuti sisaldavad rendimaksed ostuoptsiooni kasutamiskulu, kui optsiooni kasutamine on piisavalt kindel, ning lepingu enneaegse lõpetamise trahve, kui enneaegne lõpetamine on piisavalt kindel. Muutuvad rendimaksed, mis ei sõltu indeksist ega määrast, kajastatakse kuluna perioodil, mil nimetatud makseid tingiv sündmus või tingimus aset leiab (v.a juhul, kui nimetatud kulutusi tehakse varude valmistamiseks). Kuna rendi sisemist intressimäära ei ole võimalik hõlpsasti kindlaks teha, kasutab kontsern rendimaksete nüüdisväärtuse leidmiseks vara kasutusse saamise päeval kehtinud alternatiivset laenuintressimäära. Peale vara kasutusele võtmise kuupäeva suureneb rendikohustis kogunenud intressi võrra ning väheneb tehtud rendimaksete võrra. Rendikohustiste jääkväärtus hinnatakse ümber, kui rendilepingut muudetakse, muutuvad rendiperiood või rendimaksed (nt kui rendimaksed muutuvad nende arvutamise aluseks oleva indeksi või määra muutumise tõttu) või muudetakse hinnangut renditava varaga seotud ostuoptsiooni kasutamiseks.

Lühiajalised rendid ja väheväärtusliku vara rendid

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

Kontsern kui rendileandja

Kui kontsern ei võõranda olulisel määral kõiki vara omandiga seotud riske ja hüvesid, kajastatakse rent kasutusrendina. Kuna tegemist on äritegevusega seotud tuluga, arvestatakse tekkivat renditulu rendiperioodi jooksul lineaarselt ja kajastatakse koondkasumiaruandes tuluna. Esialgse lepinguga otseselt seotud kulud lisatakse renditava vara jääkväärtusele ja need kajastatakse kogu rendiperioodi jooksul rendituluga samadel alustel. Tingimuslik renditulu kajastatakse perioodil, kui see teenitakse.

I) Immateriaalne põhivara

Eraldi omandatud immateriaalne põhivara võetakse arvele soetusmaksumuses. Äriühendusega omandatud immateriaalse põhivara soetusmaksumus on selle õiglase väärtuse omandamiskuupäeva seisuga. Pärast esmast arvelevõttu kajastatakse immateriaalset põhivara soetusmaksumuses, millest on arvatud maha



akumuleeritud kulum ja vara väärtuse langusest tekkinud kahjum. Ettevõttesiseselt loodud immateriaalset vara (välja arvatud kapitaliseeritud arendustegevuse kulud) ei kapitaliseerita ning väljaminekud kajastatakse koondkasumiaruandes tekkepõhiselt kuluna.

Immateriaalne vara jaguneb piiratud ja piiramatu kasuliku elueaga varaks.

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

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

ei saa enam pidada piiramatu kasuliku elueaga varaks, liigitatakse see edasiulatuvalt ümber piiratud kasuliku elueaga varaks.

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

Uurimis- ja arendustegevuse kulud

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

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

Esmase kajastamise järel hinnatakse kapitaliseeritud arendustegevuse kulusid soetusmaksumuses, millest on arvatud maha kogunenud amortisatsioon ja väärtuse langusest tekkinud kahjum. Vara amortisatsiooni hakatakse kajastama hetkest, mil arendustegevus on lõpetatud ning vara on kasutamiseks valmis. Vara



amortiseeritakse perioodi vältel, mil selle eeldatav tulevane kasu peaks realiseeruma. Amortisatsioon kajastatakse müüdüd toodangu kulude all. Arendusperioodi jooksul kontrollitakse vara väärtuse langust kord aastas.

m) Finantsvarad

Esmane arvelevõtmine ja mõõtmine

Finantsvarad liigitatakse esmasel arvelevõtmisel kas edaspidi korrigeeritud soetusmaksumuses kajastatavateks finantsvaradeks, õiglasel väärtuses muutusega läbi muu koondkasumi kajastatavateks finantsvaradeks või õiglasel väärtuses muutusega läbi kasumiaruande kajastatavateks finantsvaradeks.

Kõik finantsvarad võetakse esmaselt arvelevõtmise õiglasel väärtuses, millele varade puhul, mis ei ole õiglasel väärtuses muutusega läbi kasumiaruande kajastatavad, lisatakse nende soetamisega seotud tehingukulud. Soetusmaksumus hõlmab kõiki tehinguga otseselt seostatavaid tehingulusid, sh käsundi-saajatele ja nõustajatele makstud tasusid, tagastamisele mittekuuluvaid makse ning muid sarnaseid kulusid, mis on otseselt tehinguga seotud. Nõuded ostjate vastu, millel puudub oluline rahastamiskomponent, kajastatakse tehingu hinnas, nagu kirjeldatud punktis e „Kliendilepingutest saadav tulu“. Finantsvara oste ja müüke, mille tingimuste kohaselt antakse vara üle ajavahemiku jooksul, mis on kehtestatud kas õigusaktidega või kujunenud kokkuleppeliselt konkreetsel turul (st

tavapärastel turu-tingimustel toimuvaid oste ja müüke), kajastatakse tehingupäeval – päeval, mil kontsern võtab endale vara ostmise või müümise kohustuse.

Edasine kajastamine

Korrigeeritud soetusmaksumuses kajastatavad finantsvarad (võlainstrumendid)

Edaspidi kasutatakse korrigeeritud soetusmaksumuses kajastatavate finantsvarade mõõtmiseks sisemise intressimäära meetodit ning neid amortiseeritakse. Kasumid ja kahjumid kajastatakse kasumiaruandes vara kajastamise lõpetamisel, selle muutmisel või väärtuse vähenemisel.

Kontserni korrigeeritud soetusmaksumuses kajastatavad finantsvarad koosnevad nõuetest ostjate vastu ja kontorirendilepingute tagatishoiustest.

Õiglasel väärtuses muutusega läbi kasumiaruande kajastatavad finantsvarad

Õiglasel väärtuses muutusega läbi kasumiaruande kajastatavaid finantsvarasid kajastatakse finantsseisundi aruandes nende õiglasel väärtuses, õiglase väärtuse muutused aga koondkasumiaruandes finantstulude või -kulude all.

Kontserni õiglasel väärtuses muutusega läbi kasumiaruande kajastatavad finantsvarad koosnevad omakapitaliinvesteeringutest.



Kajastamise lõpetamine

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

- kaotatakse õigus antud varast tulenevatele rahavoogudele

või

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

Väärtuse langus

Täpsem info finantsvarade väärtuse languse kohta on toodud ka lisas 3.

Korrigeeritud soetusmaksumuses kajastatavate finantsvarade puhul kajastatakse ka kahjumeid vara väärtuse langusest. Eeldatava krediidikahju näol on tegemist tõenäosusega kaalutud hinnangulise krediidikahjuga. Krediidikahju suurust mõõdetakse lepingu kohaselt kontsernile tasumisele kuuluvate rahavoogude ja kontsernile eeldatavalt laekuvate algse sisemise intressimääraga diskonteeritud rahavoogude vahena.

Kontsern kasutab eeldatava krediidikahju leidmiseks lihtsustatud meetodit. Seega ei jälgi kontsern muutusi krediidiriskis, vaid kajastab igal aruandekuupäeval allahindluse eluea jooksul eeldatava krediidikahju põhjal. Kontsern on loonud oma eraldiste maatriksi, mis põhineb nende varasemal krediidikahju kogemusel, mida on korrigeeritud võlgnikele ja majanduskeskkonnale iseloomulike tulevikku vaatavate teguritega.

n) Finantskohustised

Esmane arvelevõtmine ja mõõtmine

Finantskohustised liigitatakse esmasel arvelevõtmisel laenudeks ja võlgadeks. Kontsern otsustab finantskohustise liigitamise üle selle esmasel arvelevõtmisel. Kõik finantskohustised võetakse esmalt arvele nende õiglasest väärtusest, millele laenude puhul lisanduvad veel laenuga otseselt seotud tehingukulud. Kontserni finantskohustised koosnevad võlgadest tarnijatele ja muudest võlgadest ning laenudest (sh arvelduskrediit).

Edasine kajastamine

Finantskohustised kajastatakse vastavalt nende liigile järgmiselt:

Korrigeeritud soetusmaksumuses kajastatavad finantskohustised (laenud)

Pärast arvelevõtmist kajastatakse intressi kandvaid laene korrigeeritud soetusmaksumuses, kasutades sisemise intressimäära meetodit. Kasum ja kahjum kajastatakse koondkasumiaruandes



kohustiste kajastamise lõpetamisel ning sisemise intressimääraga amortiseerimise kaudu.

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

Üldjuhul kuuluvad siia kategooriasse kõik intressi kandvad laenud. Täiendav informatsioon on toodud lisas 13.2.1.

Õiglases väärtuses muutusega läbi kasumiaruande kajastatavad finantskohustised

Õiglases väärtuses muutusega läbi kasumiaruande kajastatavad finantskohustised koosnevad tingimuslikust tasust.

Tingimusliku tasuga seotud kasumid ja kahjumid kajastatakse koondkasumiaruandes finantstulude või -kulude all.

Kajastamise lõpetamine

Finantskohustise kajastamine lõpetatakse kohustise täitmisel, tühistamisel või aegumisel.

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

maksumuste vaheline erinevus kajastatakse koondkasumiaruandes.

o) Mittefinantsvarade väärtuse langus

Täpsem info mittefinantsvarade väärtuse languse kohta on toodud ka lisades 3 ja 12.

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

Kasutusväärtuse hindamisel diskonteeritakse hinnangulised tulevased rahavood nüüdisväärtuseni, kasutades maksueelset diskontomäära, mis peegeldab turu hetkehinnangut raha ajaväärtuse suhtes ja varaga seotud spetsiifilisi riske. Õiglase väärtuse ja müügikulude vahe suuruse hindamisel võetakse võimalusel arvesse hiljutisi turutehinguid. Kui selliseid tehinguid ei leita, kasutatakse sobivat hindamis-mudelit. Nende arvutuste õigsust aitavad



kinnitada hindamiskordajad, avalikult kaubeldavate tütarettevõtete noteeritud aktsiahinnad või muud kättesaadavad õiglase väärtuse näitajad.

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

Kahjumit jätkuvate tegevusvaldkondade väärtuse langusest kajastatakse koondkasumiaruandes vähenenud väärtusega vara olemusele vastavas kulkategoorias.

Teatud varade väärtuse languse kontrollimisel tuleb arvestada nende eripäradega:

Firmaväärtus

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

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

tingitud kahjumina. Firmaväärtuse langusest tingitud kahjumit ei saa hilisematel perioodidel tühistada.

p) Raha ja lühiajalised hoiused

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

Konsolideeritud rahavoogude aruandes koosnevad raha ja rahalähendid rahast ja eespool määratletud lühiajalistest hoiustest.

q) Omaaktsiad

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

r) Eraldised

Eraldisi kajastatakse juhul, kui kontsernil on minevikus aset leidnud sündmusest tulenev juriidiline või faktiline kohustus, on tõenäoline, et selle kohustuse täitmise tulemusena majanduslikku kasu sisaldavad ressursid vähenevad, ning kohustuse summat on võimalik usaldusväärselt hinnata. Eraldiste all kajastatakse nii



teostamiskohustusi kui lepingutest potentsiaalselt tulenevaid kahjumeid. Kui kontsern eeldab, et eraldise või selle osa ulatuses saadakse hüvitist (näiteks kindlustuslepingu alusel), kajastatakse hüvitis eraldi varana, ent üksnes juhul, kui selle saamine on sisuliselt kindel. Eraldisega seotud kulud kajastatakse koondkasumiaruandes ilma hüvitisi arvesse võtmata.

Garantiieraldised

Klientidega sõlmitud tarkvaraarenduslepingutes annab ettevõtte tavaliselt teatud ajaks pärast teenuste osutamist kindlust tagava garantii. Kindlust tagavate garantiidega seotud kulude katteks moodustatud eraldised kajastatakse kas kliendile tarkvaraarendusteenuse osutamisel või vastava tulu kajastamisel. Esmane arvelevõtmine toimub tuginedes varasematele kogemustele. Garantiidega seotud kulude eraldis vaadatakse üle kord aastas.

s) Pensionid ja muud töösuhetejärgsed hüvitised

Soome, Leedu ja Saksamaa tütarettevõtete pensioniskeeme haldavad välised pensionikindlustusettevõtted. Pensioniskeemi alusel tehtavad sissemaksed kajastatakse kuludena selle perioodi koondkasumiaruandes, millega need sissemaksed on seotud. Pensioniskeemi haldavad kolmandad isikud ning ettevõttele ei teki selle alusel kahju hüvitamisega seoses mingeid kohustusi.

t) Aktsiapõhised maksed

Kontserni töötajatele tasutakse aktsiapõhiste maksete näol, mis tähendab, et töötajad osutavad kontsernile teenuseid ning saavad vastutasuks omakapitaliinstrumente (omakapitaliga arveldatavad tehingud).

Omakapitaliga arveldatavad tehingud

Omakapitaliga arveldatavate tehingute maksumust hinnatakse esmalt nende õiglases väärtuses väljastamise kuupäeva seisuga, kasutades Black-Scholesi mudelil põhinevat optsoonihindamismudelit ja võttes arvesse aktsiaoptsoonide väljastamise tingimusi. Täpsemad tingimused on toodud lisa 20. Sel viisil leitud õiglane väärtus kantakse omakapitali suurendamise teel üleandmiskuupäevani jääva perioodi jooksul kuludesse (vt lisa 8.4).

u) Aruandekuupäevajärgsed sündmused

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

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



Arvestuspõhimõtete ja esitusviisi muutused

Kontserni arvestuspõhimõtted on vastavuses eelmisel majandusaastal kasutatud põhimõtetega, välja arvatud alltoodud IFRS-ide muudatused, mida hakkas kontsern kohaldama alates 1. jaanuarist 2021.

Viitintressimäärade (IBOR) reformi teine etapp – IFRS 9, IAS 39, IFRS 7, IFRS 4 ja IFRS 16 muudatused

2020. aasta augustis võttis IASB vastu IBOR-reformist tulenevad muudatused standardites IFRS 9, IAS 39, IFRS 7, IFRS 4 ja IFRS 16, viies lõpule oma IBOR-reformi mõjude adresseerimisele suunatud tegevused. Muudatustega nähakse ette ajutised vabastused selleks, et tulla toime mõjuga finantsaruandlusele, mis tekib IBOR-i asendamisest alternatiivse, peaaegu riski-

vaba intressimääraga (RFR). Täpsemalt lubatakse kasutada finantsvarade- ja kohustistega seotud lepingupõhiste rahavoogude arvutamise aluse muutumise kajastamisel lihtsustust, mille kohaselt võib korrigeerida sisemist intressimäära intressi turumäära muutumisega samas ulatuses. Samuti lubatakse muudatustega lihtsustusi riskimaandamissuhete lõpetamise kajastamisel, sh ei pea RFR-instrumendi riskikomponendi maandamise instrumendina määratlemisel ajutiselt täitma selgelt eristatavuse nõuet. Muudetud on ka IFRS 7-t, et aidata finantsaruannete kasutajatel mõista viitintressimäärade reformi mõju ettevõtte finantsinstrumentidele ja riskijuhtimisstrateegiale. Rakendamine toimub küll tagasiulatuvalt, kuid varasemaid perioode korrigeerima ei pea. Kõnealused muudatused kontserni raamatupidamise aastaaruandele mingit mõju ei avaldanud.



3. Olulised raamatupidamisotsused, hinnangud ja eeldused

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

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

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

Olulised raamatupidamisotsused

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

Pikendamis- ja lõpetamisvõimalustega lepingute rendiperioodi määramine – kontsern kui rentnik

Kontsern määrab rendilepingu katkestamatuks perioodiks ajavahemiku, kuhu on hõlmatud lepingu pikendamisega seotud periood, mille kasutamine on piisavalt kindel, ning periood, mille jooksul saab lepingu lõpetada, kui on üsna kindel, et seda võimalust ei kasutata.

Kontsernil on mitmeid rendilepinguid, mis sisaldavad pikendamise ja lõpetamise võimalusi. Kontsern hindab, kas rendilepingu pikendamise või lõpetamise võimaluse kasutamine on piisavalt kindel. See tähendab, et võetakse arvesse kõik asjakohased tegurid, mis loovad kontsernile majandusliku stiimuli pikendamise või



lõpetamise võimaluse kasutamiseks. Pärast renditava vara kasutuselevõtu päeva hindab kontsern rendiperioodi ümber juhul, kui on aset leidnud oluline sündmus või asjaolude muutus, mis on kontserni kontrolli all ning mõjutab kontserni võimet pikendamise või lõpetamise võimalust kasutada (nt renditava vara oluline parendamine või kohandamine).

Kontorirendilepingute puhul, mille katkestamatuks perioodiks on kolm kuni kümme aastat, määras kontsern rendiperioodi hulka ka pikendamisperioodi, kui oli piisavalt kindel, et seda võimalust kasutatakse, s.o teatud perioodil ei ole plaanis kontorimahtu muuta. Tavaliselt kasutab kontsern sellisel juhul kontorirendi pikendamise võimalust. Autode ja IT-varade rendilepingud sõlmitakse tavaliselt kolmeks kuni viieks aastaks ning tähtaega üldjuhul ei pikendata, mistõttu nende varade puhul pikendamisperioodi katkestamatu perioodi hulka ei arvata. Lisaks arvestati lõpetamise võimalustega hõlmatud perioodid rendiperioodi osana ainult siis, kui oldi piisavalt kindel, et seda võimalust ei kasutata.

Omakapitaliinvesteeringute liigitamine

2021. aasta oktoobris omandas kontsern 19% osaluse ettevõttes Talgen Cybersecurity OÜ (edaspidi ka: Talgen). Kuigi kontserni osalus on alla 20%, otsustas juhtkond hinnata, ega miski muu ei viita sellele, et kontroll või oluline mõju on siiski olemas. Kontsern leiab, et ta ei kontrolli ettevõtet ega oma selle üle olulist mõju, sest ta ei ole seotud Talgeni juhtimisega ning tal ei ole

võimalik rääkida kaasa tema finants- ja tegevuspoliitikas. Kontserni ja ettevõtte vahel ei toimu juhtivtöötajate vahetamist ega teadmiste jagamist ning Talgenil ei ole kontserni juhtkonna ees aruandluskohustust. 2021. aasta 31. detsembri seisuga liigitati investeering summas 1 000 tuhat eurot õiglases väärtuses muutusega läbi kasumi-aruande kajastatavaks finants-investeeringuks.

Hinnangud ja eeldused

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

Mittefinantsvarade väärtuse langus

Väärtus loetakse langenuks, kui vara või raha teeniva üksuse bilansiline jääkmaksumus ületab kaetava väärtuse ehk õiglase väärtuse, millest on arvatud maha müügi- kulud, või kasutusväärtuse (olenevalt sellest,



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

Aktsiapõhised maksed

Kontsern hindab töötajatega tehtavate omakapitaliga arveldatavate tehingute maksumust omakapitaliinstrumentide õiglase väärtuse alusel nende väljastamise kuupäeva seisuga. Aktsiapõhiste maksetehingute õiglase väärtuse hindamiseks tuleb valida aktsiate väljastamise tingimustest lähtuvalt sobivaim hindamis-mudel. Ka tuleb õiglase väärtuse hindamiseks otsustada, millised on kõige sobivamad hindamismudeli sisendid, sh aktsiaoptsooni oodatav eluiga, volatiilsus ja dividenditulu, ning teha nende sisendite kohta eeldusi. Aktsiapõhiste

maksetehingute õiglase väärtuse hindamisel kasutatavaid eeldusi ja mudeleid käsitletakse lisas 20.

Maksud

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

Kuna kontserni hinnangul on maksundus-alaste kohtuvaidluste ja nende järgneva raha väljavoo võimalus väga väike, pole vastavat tingimuslikku kohustist kajastatud.

Edasilükkunud tulumaksuvarasid kajastatakse kogu kasutamata maksu-kahjumi puhul ulatuses, mille puhul on tõenäoline tulevase maksustava kasumi teke, millega saab kahjumi tasaarveldada. Kajastatavate edasilükkunud tulumaksu-varade suuruse määramine nõuab



juhtkonnalt tulevase maksustatava kasumi tõenäoliselt tekkimise ajal ja suurusel ning tulevastel maksustrateegiatel põhinevate otsuste langetamist.

2021. aasta 31. detsembri seisuga ei olnud kontsernil edasikantud kahjumeid, mis oleks juhtkonna hinnangul tulevikus kasutatavad (2020: 829 tuhat eurot). Edasilükkunud tulumaksuvara koosseisus kajastatakse ka kontserni emaettevõtte tuludelt välismaal kinnipeetud tulumaksu summas 1 779 tuhat eurot (2020: 1 538 tuhat eurot). Eesti maksuseaduste kohaselt saab selliseid tuludelt välismaal kinnipeetud makse saldeerida dividendidelt makstava tulumaksuga. Kontsern loodab kinnipeetava maksu tulevikus saldeerida.

Täpsem informatsioon maksude kohta on esitatud lisas 9.

Arendustegevuse kulud

Arendustegevuse kulud kapitaliseeritakse kooskõlas lisas 2 kirjeldatud arvestuspõhimõttega. Kulude esmane kapitaliseerimine põhineb juhtkonna hinnangul selle kohta, kas projekti tehniline ja majanduslik teostatavus on kindel, mis antakse tavaliselt siis, kui toote arendusprojekt on jõudnud kehtestatud projektijuhtimismudeli järgi varem kindlaks määratud arenguetaapi. Hiljem lahutatakse varade väärtusest selliste arendustegevuse kuludega seotud valitsuselt saadud sihtfinantseeringu summa. Kapitaliseeritavate varade summa hindamisel teeb juhtkond oletusi selle kohta, kui palju projekt

eeldatavasti tulevikus raha sisse toob, milliseid diskontomäärasid kasutatakse ja millise perioodi jooksul loodetakse hüvesid saada. 2021. aasta 31. detsembri seisuga oli kapitaliseeritud arendustegevuse kulude bilansiline jääkväärtus 181 tuhat eurot (2020: 100 tuhat eurot).

Tulu kajastamine – muutuva tulu hindamine mahust tulenevate hinnaalandite puhul

Kontsern peab hindama mahust tulenevaid hinnaalandeid lubavate tarkvaraarendustegevuste müügilepingute tehingu hinnas sisalduva muutuva tulu suurus.

Ühe mahulävendiga lepingute puhul analüüsib kontsern eeldatavaid mahust tulenevaid hinnaalandeid kliendipõhiselt. Hindamine, kui tõenäoliselt klient hinnaalandile kvalifitseerub, sõltub kliendile eelmistel perioodidel tehtud hinnaalanditest ja senistest ostudest.

Mitme mahulävendiga lepingute puhul kasutas kontsern eeldatavate mahust tulenevate hinnaalandite hindamiseks statistilist mudelit. Mudelis kasutatakse eeldatavate hinnaalandi protsentide ja muutuva tasu suuruse määramiseks klientide varasemat ostukäitumist ja hinnaalandeid. Mis tahes olulised muutused ostuharjumustes või hinnaalandites mõjutavad kontserni eeldatavaid hinnaalandi protsente.

Kord aastas uuendab kontsern oma hinnangut eeldatavate mahust tulenevate hinnaalandite kohta ning korrigeerib vastavalt ka tagasimaksekohustisi. Mahust



tulenevate hinnaalandite kohta antavaid hinnanguid mõjutab asjaolude muutumine ning kontserni senine kogemus hinnaalanditega ei pruugi kajastada adekvaatselt klientidele tulevikus tegelikult tehtavaid hinnaalandeid. 2021. aasta 31. detsembri seisuga oli kajastatud eeldatavate mahust tulenevate hinnaalandite katteks 1 417 tuhande euro suurune tagasimaksekohustus (2020: 727 tuhat eurot).

Eraldis tarkvaraarenduslepingute tulevaste kahjude katteks

Kooskõlas lisas 2 r) kirjeldatud arvestuspõhimõttega moodustab kontsern eraldise osadest projektidest tekkida võivate kahjude katteks. Kontserni poolt rakendatud eeldused põhinevad varasematel kuludel ja tulevaste projektilude prognoosidel. 2021. aasta 31. detsembri seisuga oli eraldise bilansiline jääkväärtus 39 tuhat eurot (2020: 289 tuhat eurot).

Eraldis tarkvaraarendusega seotud kindlust tagavate garantiide katteks

Kontsern moodustab eraldise tarkvaraarenduslepingutega eeldatavalt kaasnevate kindlust tagavate garantiide katteks. Oma hinnangutes toetub kontsern varasematele kogemustele. Kogutud garantiireservid vaadatakse üle kord aastas. 2021. aasta 31. detsembri seisuga oli eraldise bilansiline jääkväärtus 2 926 tuhat eurot (2020: 2 141 tuhat eurot).

Pooleliolevatest projektidest saadaolevad tulud (lepinguvara)

Pika perioodi jooksul osutatavate eraldi-seisvate teenuste tulu kajastamisel kasutatakse valmidusastme meetodit, eeldusel et vähemalt üks järgmisest kolmest tingimusest on täidetud:

- klient saab ja tarbib hüvesid üheaegselt
- teostamiskohustusega seotud vara on kliendi kontrolli all
- teostamiskohustusega ei ole seotud vara, millel oleks alternatiivne kasutusviis, ning ettevõttel on täitmisele pööratav õigus saada tasu seni tehtud töö eest

Teenuse osutamise lõplikuks hinnaks kujuneb summa, mida on võimalik usaldusväärselt hinnata ning mille laekumine on tõenäoline. Projektide valmidusastme tõlgendamisega kaasneb ebaselgus. Osutatud teenuse valmidusastet hindab juhatus oma parima äranägemise kohaselt, kontrollides aruandekuupäevaks valminud tööd ja selle vastuvõtmist kliendi poolt või võttes aluseks osutatud teenuse proportsionaalse osa teenuse kogumahust. Osutatud teenuse proportsionaalse osa arvutamisel koguteenuselt võtab juhatus arvesse projekti kohta olemas olevat teavet käesoleva aruande koostamise seisuga, samuti varasemat kogemust sarnaste projektide teostamisel ja tulevikuväljavaatidest.



Rendilepingud – alternatiivse laenuintressimäära määramine

Kuna rendilepingu sisemise intressimäära leidmine on keeruline, kasutab kontsern rendikohustiste mõõtmiseks oma alternatiivset laenuintressimäära. Alternatiivne laenuintressimäär on intressimäär, mis kontsernil tuleks maksta laenu eest, mis on võetud kasutusõiguse varaga sarnase väärtusega vara ostuks sarnase tähtaja ja tagatisega ning sarnastes majandustingimustes. Seetõttu peegeldab alternatiivne laenuintressimäär tasu, mida kontsern „peaks maksma“, ning kui täpselt sarnastele tingimustele vastavaid intressimäärasid ei ole võimalik leida (näiteks tütar-ettevõtete puhul, kes ei tee finantseerimistehinguid) või kui neid määrasid tuleb kohandada, et kajastada rendilepingu

tingimusi (näiteks juhul, kui rent ei ole tütar-ettevõtte arvestusvaluutas), teeb juhtkond vajalikud hinnangud.

Tingimuslik tasu

Nortal AG (endine Schütze AG) eelmiste omanikega sõlmitud aktsiaostulepingus on lepitud kokku lahjendusriski maandavates meetmetes, mille kohaselt emiteeritakse Nortal AG endistele aktsionäridele täiendavad NGH aktsiad (maksimaalselt 742 aktsiat), kui NGH aktsiakapital suureneb NGH poolt enne omandamiskuupäeva väljastatud optsoonide kasutamise tõttu.

Juhtkond hindas tingimusliku tasu aruandekuupäeva seisuga ümber ning vähendas selle väärtust 53 tuhande euroni (2020: 148 tuhat eurot).



4. Kapitali juhtimine

Kapital koosneb omanike ja tütarettevõtete vähemusosanike käsutuses olevast omakapitalist. Kontserni eesmärgiks on omada tütarettevõtteid täielikult ning maksimeerida aktsionäride vara.

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

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

2021. ja 2020. aasta 31. detsembril lõppenud majandusaastatel ei muudetud kapitali juhtimise eesmäärke, põhimõtteid ega protseduure.

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

31. detsembril lõppenud aasta kohta	2021	2020
	000 €	000 €
Intressi kandvad laenud (lisa 13.2)	59 504	62 244
Miinus: raha ja lühiajalised hoiused (lisa 15)	-42 979	-46 476
Netovõlg	16 525	15 768
Kapital kokku	28 557	13 540
Kapital ja netovõlg	45 082	29 308
Võlgade ja omakapitali suhe	37%	54%

2020. aasta 31. detsembri seisuga oli võlgade ja omakapitali suhe 54%. 2021. aasta oli ettevõttele kasumlik ning uusi ettevõtteid ei omandatud (välja arvatud vähemusosaluse omandamine Talgenis). Seetõttu langes võlgade ja omakapitali suhe 37%-ni (31%). See näitab, et ettevõtte kapitali struktuur ning valmisolek uuteks investeeringuteks on hea.



5. Informatsioon kontserni kohta

Informatsioon tütaretevõtete kohta

Kontserni konsolideeritud raamatupidamise aastaaruandes on kajastatud järgmiste ettevõtete finantstulemused:

Ettevõtte nimi	Riik	Osalus (%)	
		31. detsember 2021	31. detsember 2020
Nortal AS	Eesti	100%	100%
Nortal Oy	Soome	100%	100%
Nortal UAB	Leedu	100%	100%
Nortal DOO	Serbia	100%	100%
Medwedia Upside OÜ	Eesti	100%	100%
Webmedia OÜ	Eesti	100%	100%
Nortal LLC¹	Omaan	99%	97%
Nortal Solutions FZ-LLC	Araabia Ühendemiraadid	100%	100%
Nortal LLC	USA	100%	100%
Nortal (PTY) Ltd	Botswana	100%	100%
Nortal AG	Saksamaa	100%	100%
Nortal Information Technology Solutions LLC²	Araabia Ühendemiraadid	49%	49%
Nortal Solutions B.C. Ltd	Kanada	100%	100%

¹ Lähtudes Omaani seadustest, kuulub Nortal AS-ile antud ettevõttes 99% osalus, kuid ta omab aktsionäride lepingu kohaselt ettevõttes siiski täielikku osalust.

² Lähtudes Araabia Ühendemiraatide seadustest, kuulub Nortal AS-ile antud ettevõttes 49% osalus, kuid ta omab aktsionäride lepingu kohaselt ettevõttes siiski täielikku osalust.

Emaettevõte

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

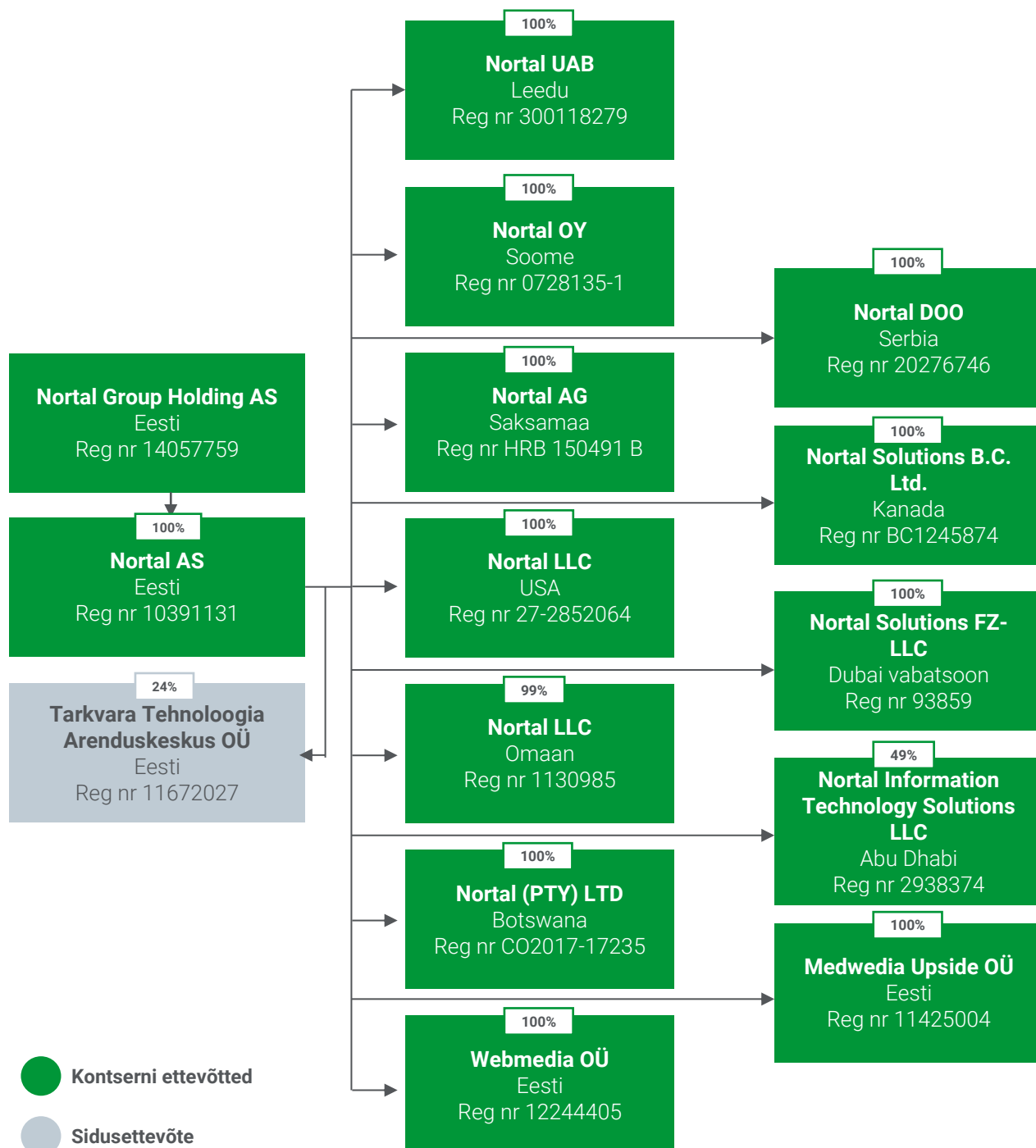
Sidusettevõte

Kontsern omab 24% osalust Tarkvara Tehnoloogia Arenduskeskus OÜ-s (STACC) (2020: 24%).



Kontserni struktuur

Järgneval joonisel on toodud kontserni struktuur 2021. aasta 31. detsembri seisuga.



Seotud osapooli käsitleva teabe avalikustamise kohta leiab rohkem informatsiooni lisast 24.



6. Investeeringud sidus- ja ühisettevõtetesse

Sidusettevõtte

Kontserni osalus sidusettevõtetes 31. detsembri seisuga:

Sidusettevõtte nimi	Asutamise riik	Osalus (%)		Kontserni osa omakapitalis		Investeeringu bilansiline jääkväärtus	
		2021	2020	2021	2020	2021	2020
				000 €	000 €	000 €	000 €
STACC	Eesti	24%	24%	131	186	62	149

2021. ja 2020. aasta jooksul on toimunud investeeringutes sidusettevõttesse järgmised muutused:

	2021	2020
	000 €	000 €
Bilansiline väärtus perioodi alguses	149	98
Dividendid	-92	0
Kapitaliosaluse meetodil arvestatud kasum (kahjum)	-17	64
Tulumaks	22	-13
Bilansiline väärtus perioodi lõpus	62	149

2009. aastal asutas Nortal AS (endise nimega AS Webmedia) riiklikult rahastatava tehnoloogia arenduskeskuste programmi raames konsortsiumis juhtivate Eesti IT-ettevõtete, ülikoolide ja äripartneritega Tarkvara Tehnoloogia Arenduskeskus OÜ (STACC – Software Technologies and Applications Competence Centre). 2021. aastal maksis STACC dividende summas 92 tuhat eurot, mis vähendas investeeringu bilansilist jääkmaksumust 92 tuhande euro võrra. 25. jaanuaril 2022 allkirjastati aktsiate müügileping STACC-i aktsiate müümiseks 2022. aasta jooksul nimiväärtusega. Lepingu kohaselt on Nortal AS-ile 2022. aastal jaotatava STACC-i jaotamata kasumi osa 76 tuhat eurot (miinus tulumaks). Seega vähenes investeeringu bilansiline jääkmaksumus 54 tuhande euro võrra. Samuti vähendatakse investeeringu bilansilist jääkmaksumust edasilükkunud tulumaksu võrra, mis kuulub tasumisele dividendide jaotamisel. 2021. aasta 31. detsembri seisuga oli investeeringu bilansiline jääkmaksumus 62 tuhat eurot (2020: 149 tuhat eurot).



Järgnevas tabelis on esitatud STACC-i peamised finantsnäitajad:

	2021	2020
	000 €	000 €
Käibevara	1 109	1 126
Lühiajalised kohustised	-565	-350
Omakapital	544	776
Kontserni osalus	24%	24%
Kontserni osa omakapitalis	131	186
Müügitulu	1 296	2 381
Maksueelne kasum	249	266
Aruandeaasta kasum (jätkuvad tegevusvaldkonnad)	249	266
Kontserni osa aruandeaasta kasumist	60	64
Kontserni osa omakapitalis korrigeerimine	-54	0
Tulumaks	-15	-37
Investeeringu bilansiline jääkväärtus 31. detsembri seisuga	62	149

Ühisettevõtte

2021. aastal müüs kontsern oma osaluse ühisettevõttes ION Access & Health GmbH i.G.

2021. ja 2020. aasta jooksul on toimunud investeeringutes ühisettevõttesse järgmised muutused:

	2021	2020
	000 €	000 €
Bilansiline väärtus perioodi alguses	11	0
Soetused	0	13
Kapitaliosaluse meetodil arvestatud kasum (kahjum)	-5	-2
Müügid ja mahakandmised	-6	0
Bilansiline väärtus perioodi lõpus	0	11



7. Kliendilepingutest saadav tulu

7.1 Eristatud informatsioon müügitulu kohta

Kontserni müügitulu geograafiliste piirkondade ja tegevusalade kaupa:

	2021	2020
	000 €	000 €
Geograafilised piirkonnad		
Eesti	20 551	18 390
Muud riigid	107 734	70 627
Kokku	128 285	89 017
Tegevusalad		
Programmeerimine	127 750	87 359
Tarkvara müük	535	1 658
Kokku	128 285	89 017

7.2 Lepingute saldod

	2021	2020
	000 €	000 €
Nõuded ostjate vastu (lisa 14)	27 133	14 341
Lepinguvara (lisa 14)	11 847	8 399
Lepingukohustised (lisa 18)	-5 237	-5 228

Nõuded ostjate vastu ei ole intressi kandvad ning kuuluvad üldjuhul tasumisele 30–90 päeva jooksul.

Lepinguvara (pooleliolevad projektid) võetakse algselt arvele tarkvaraarendusteenustest teenitava tulu summas. Kui kaup/teenus on kliendile üle antud ja klient on selle vastu võtnud, liigitatakse lepinguvarana kajastatud summad ümber nõueteks ostjate vastu.

Lepingukohustised koosnevad lühiajalistest ettemaksetest klientidele osutatavete teenuste eest.



Alltoodud tabelis on kajastatud tulu järgmistest allikatest:

	2021	2020
	000 €	000 €
Perioodi jooksul kajastatud tulu		
Lepingukohustised perioodi alguses	783	1 523
Eelmistel perioodidel täidetud teostamiskohustused	0	231

7.3 Tagasimaksekohustised

	2021	2020
	000 €	000 €
Tagasiulatuva mõjuga mahust tulenevad hinnaalandid (lisa 13.2.2)	1 417	727
Kokku	1 417	727

7.4 Teostamiskohustused

Järgnevalt on võetud kokku info kontserni teostamiskohustuste kohta.

Programmeerimine

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

Riistvara ja tarkvaralitsentside müük

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



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

	2021	2020
	000 €	000 €
Fikseeritud hinnaga projektid		
Ühe aasta jooksul	27 181	41 290
Üle ühe aasta	7 637	8 847
Kokku	34 818	50 137
 Aja- ja materjalikulu põhised projektid		
Ühe aasta jooksul	23 045	18 466
Üle ühe aasta	8 320	2 758
Kokku	31 365	21 224

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



8. Muud tulud/kulud

8.1 Muud äritulud

	2021	2020
	000 €	000 €
Sihtfinantseerimine ¹	2 062	101
Tulu eelmistel perioodidel kajastatud eraldiste tühistamisest	244	0
Kasum, mis tuleneb valuutakursi muudatustest, mis on seotud nõuetega ostjate vastu ja kohustistega tarnijate ees	37	24
Tulu materiaalse põhivara müügist	19	0
Renditulu	4	32
Muud	204	121
Kokku	2 570	278

¹ 2020. aasta mais sai Nortall LLC Paycheck Protection Programi laenu intressimääraga 1%, mille tähtaeg on 3. mail 2022. Laen väljastati USA dollarites. 2021. aastal kustutas USA valitsus kogu laenu ja kogunenud intressid summas 1 931 eurot. Samuti sai kontsern Ettevõtluse ja Innovatsiooni Sihtasutuselt (EAS) sihtfinantseerimise Eesti tervishoiusektori arendustele summas 26 tuhat eurot ning sihtfinantseerimise Leedu valitsuselt koolituskulude katteks summas 49 tuhat eurot (2020: 36 tuhat eurot). Lisaks sai kontsern veel töötervishoiule suunatud sihtfinantseerimise ka Soome sotsiaalkindlustusametilt KELA summas 34 tuhat eurot (2020: 41 tuhat eurot) ja Serbia valitsuselt 20 tuhande euro suuruse sihtfinantseerimise COVID-19 mõjude katteks.

8.2 Müüdnud kaupade ja teenuste kulu

	2021	2020
	000 €	000 €
Projekti halduskulud (sh tarkvaraarendus)	-13 875	-3 684
Garantiieraldised	-746	-563
Litsentsitasud (maksed tarnijatele)	-352	-810
Kokku	-14 973	-5 057

Projekti halduskulude suurenemine oli tingitud väliseid ressursse vajavate projektide mahu kasvust.



8.3 Muud tegevuskulud

	2021	2020
	000 €	000 €
IT-seadmete ja tarkvara rent	-2 047	-1 657
Bürookulud	-1 488	-1 337
Müügi- ja turunduskulud	-1 205	-452
Lähetuskulud	-995	-664
Koolituskulud	-907	-476
Konsultatsioonid ja audit	-897	-789
Sidekulud	-397	-379
Sõiduautode ja transpordi kulu	-226	-148
Muud kulud	-2 613	-1 769
Kokku	-10 775	-7 671

8.4 Tööjõukulud

	2021	2020
	000 €	000 €
Töötasud	-65 267	-51 572
Sotsiaalkindlustusmaksed	-9 191	-6 777
Pensionikulud (lisa 19)	-3 165	-2 816
Aksiaoptsioonid (lisa 20)	-15	-23
Kokku	-77 638	-61 188

8.5 Amortisatsioon ja muud kulud

	2021	2020
	000 €	000 €
Materiaalse põhivara amortisatsioon ja mahakandmine	-3 005	-2 394
Amortisatsioon (lisa 12)	-42	-32
Muud kulud ¹	-208	-210
Kokku	-3 255	-2 636

¹ Sh võimalike omandamistega seotud õigusabi- ja konsultatsioonikulud summas 208 tuhat eurot (2020: 202 tuhat eurot)



8.6 Finantstulud ja -kulud

	2021	2020
	000 €	000 €
Kasum valuutakursi muutustest	1 593	93
Intressitulu	2	82
Muu finantstulu	95	899
Finantstulu kokku	1 690	1 074

Muu finantstulu sisaldab Nortal AG (endine Schütze AG) omandamisega seotud tulu tingimusliku kohustise ümberhindamisest summas 95 tuhat eurot (2020: tulu finantsinvesteeringu müügist summas 841 tuhat eurot). Vt ka lisa 13.2.2.

	2021	2020
	000 €	000 €
Intressikulu laenudelt	-2 622	-2 603
Intressikulu rendikohustistelt (lisa 22)	-471	-473
Kahjum valuutakursi muutustest	-173	-1 963
Muu finantskulu	-119	-421
Finantskulu kokku	-3 385	-5 460

Muu finantskulu sisaldab võlakirjadega seotud kulu summas 102 tuhat eurot (2020: USA tütarettevõtte omandamisega seotud kulu tingimuslike kohustiste ümberhindamisest summas 328 tuhat eurot).

8.7 Uurimis- ja arendustegevuse kulud

Aruandeaasta jooksul on kajastatud koondkasumiaruandes uurimis- ja arendustegevuse kulusid summas 1 300 tuhat eurot (2020: 990 tuhat eurot). Need on seotud peamiselt uute valdkondade arendamisega (palgakulu, töötajatega seotud otsesed kulutused ja osa üldkuludest).



9. Tulumaks

9.1 Tulumaks

2021. ja 2020. aasta 31. detsembril lõppenud aastatel koosnes tulumaksukulu peamiselt järgmistest komponentidest:

Konsolideeritud kasumiaruanne

	2021	2020
	000 €	000 €
Aruandeperioodi tulumaksukulu	-2 633	-817
Edasilükkunud tulumaks	659	-150
Välismaal teenitud tulult kinnipeetud tulumaks	-1 198	-704
Koondkasumiaruandes kajastatav tulumaksukulu	-3 172	-1 671

Ettevõtte tulumaks riigiti

	2021	2020
	000 €	000 €
Soomes maksustatav kasum	4 372	4 375
Maksumäär 20%	-874	-875
Muutused edasilükkunud tulumaksuvara väärtuses	0	1
Leedus maksustatav kasum	230	239
Maksumäär 15%	-35	-35
Muutused edasilükkunud tulumaksuvara väärtuses	-21	14
Omaanis maksustatav kasum	637	-184
Maksumäär 15% ¹	-96	27
Muutused edasilükkunud tulumaksuvara väärtuses	-7	-62
Serbias maksustatav kasum	0	0
Muutused edasilükkunud tulumaksuvara väärtuses	2	3
USA-s maksustatav kasum	4 327	-700
Maksumäär 21% ²	-909	0
Osariigi tulumaks	-18	0
Muutused edasilükkunud tulumaksuvara väärtuses	412	-442
Botswanas maksustatav kasum	0	-12
Maksumäär 22%	0	3
Muutused edasilükkunud tulumaksuvara väärtuses	0	-7



	2021	2020
Saksamaal maksustatav kasum	2 230	-200
Maksumäär 31,42% (2020: 32,15%)	-701	63
Muutused edasilükkunud tulumaksuvara väärtuses	-15	-176
Araabia Ühendemiraatides maksustatav kasum	15 438	0
Keskmine maksumäär 5% ³	-772	0
Eestis maksustatav kasum	3 653	6 050
Keskmine maksumäär 11,66% (2020: 11,64%) ³	-426	-704
Muutused kinnipeetud tulumaksuvara väärtuses	288	519
Ettevõtte tulumaks kokku	-3 172	-1 671

¹ Omaani tulumaksukulu sisaldab eelmiste aastate tulumaksukulu tühistamist summas 25 tuhat eurot, mis tulenes maksukontrolli otsuse edasikaebamise rahuldamisest (2020: 91 tuhat eurot).

² USA tulumaksukulu sisaldab eelmiste aastate tulumaksukulu summas 447 tuhat eurot, mis tulenes maksuarvestusmeetodi muutumisest aruandeperioodil.

³ Araabia Ühendemiraatide ja Eesti tulumaksukulu sisaldab välismaal teenitud tulult kinnipeetud makse.

9.2 Edasilükkunud tulumaks

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

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



2021. aasta 31. detsembri seisuga oli edasilükkunud ettevõtte tulumaksuvarade bilansiline väärtus kokku 1 009 tuhat eurot (2020: 472 tuhat eurot). Edasilükkunud tulumaksuvarade bilansilise jääkväärtuse muutumine 2021. aasta 31. detsembri seisuga on esitatud alljärgnevalt:

	000 €
Väärtus seisuga 31. detsember 2020	472
Kasutusväärtus aastal 2021 ¹	-47
Valuutakursivahed	-92
Maksumäära muutusest tingitud ümberarvestus	-21
Ajutised erinevused ²	409
Välismaal kinnipeetud tulumaks ³	288
Väärtus seisuga 31. detsember 2021	1 009

Kajastatud finantsseisundi aruandes järgmiselt:

	000 €
Edasilükkunud tulumaksuvara	1 799
Edasilükkunud tulumaksukohustised	-790
Edasilükkunud tulumaksuvarad kokku	1 009

¹ Nortall AS-i dividendi väljamaksetelt makstud ettevõtte tulumaks oli 47 tuhat eurot (2020: 54 tuhat eurot), mis saldeeriti täismahus välismaiselt tulult kinnipeetud tulumaksust tekkinud tulumaksuvaraga.

² Edasilükkunud tulumaksuvara Leedu, Soome, Omaani, USA, Serbia ja Saksamaa tütarettevõtetes tuleneb jätkuvate tegevusvaldkondade ajutistest erinevustest seoses klientide ees võetud garantiikohustiste, kahjumlike projektide eraldiste, IFRS-i ja kohaliku hea raamatupidamistava vaheliste erinevuste, puhkusetasu reservilt arvestatud sotsiaalkindlustusmaksete ja rahaliste korrigeerimistega, ning muudest väiksematest ajutistest erinevustest.

³ Tulumaks peeti kinni Nortall AS-i Omaanis, Botswanas ja USA-s teenitud tulult. Juhtkond kavatseb saldeerida kõnealuse tulumaksuvara tulevikus dividendide maksmisega kaasneva ettevõtte tulumaksu kohustisega.



10. Kasum aktsia kohta

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

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

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

	2021	2020
	000 €	000 €
Emaettevõtte lihtaktsionäride osa puhaskasumist	19 350	6 735
Emaettevõtte lihtaktsionäride osa puhaskasumist, lahustatud	19 350	6 735

	2021	2020
Lihtaktsiate kaalutud keskmine arv	2 940 500	2 940 500
Lahustamise mõju:		
Aktsiaoptsioonid	10 573	15 244
Lahustatud puhaskasumi arvutamisel arvesse võetavate lihtaktsiate kaalutud keskmine arv ¹	2 951 073	2 955 744

	2021	2020
Tavaaktsiakasum	6,58 €	2,29 €
Lahustatud aktsiakasum	6,56 €	2,28 €

¹ Lihtaktsiate kaalutud keskmise arvu leidmisel on võetud arvesse aasta jooksul tehtud omaaktsiatehingute kaalutud keskmist mõju ja 3 aasta pikkuse lunastustähtajaga aktsiaoptsioone.

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



11. Materiaalne põhivara

Materiaalne põhivara koosneb kontori remondist, kontoriseadmetest, mööblist, logodest ja arvutitest.

Materiaalne põhivara	
	000 €
Soetusmaksumus	
Seisuga 1. jaanuar 2020	1 274
Soetused	430
Ümberliigitamised	237
Müügid ja mahakandmised	-100
Valuutakursivahed	-24
Seisuga 31. detsember 2020	1 817
Soetused	512
Ümberliigitamised	-4
Müügid ja mahakandmised	-82
Valuutakursivahed	31
Seisuga 31. detsember 2021	2 274
Amortisatsioon ja vara väärtuse langus	
Seisuga 1. jaanuar 2020	-577
Aruandeaasta amortisatsioonikulu	-296
Müügid ja mahakandmised	58
Valuutakursivahed	12
Seisuga 31. detsember 2020	-803
Aruandeaasta amortisatsioonikulu	-387
Ümberliigitamised	2
Müügid ja mahakandmised	69
Valuutakursivahed	-16
Seisuga 31. detsember 2021	-1 135
Jääkmaksumus	
Seisuga 31. detsember 2021	1 139
Seisuga 31. detsember 2020	1 014
Seisuga 1. jaanuar 2020	697



12. Immateriaalne põhivara

	Ettevõttesiseselt loodud vara	Muu immateriaalne põhivara	Firmaväärtus	Kokku
	000 €	000 €	000 €	000 €
Soetusmaksumus				
Seisuga 1. jaanuar 2020	802	89	12 960	13 852
Soetused	0	2	10 549	10 551
Tütarettevõtte omandamine	0	12	0	12
Müügid ja mahakandmised	0	0	-850	-850
Valuutakursivahed	0	1	-912	-911
Seisuga 31. detsember 2020	802	104	21 747	22 654
Soetused	115	0	0	115
Ümberliigitamised	0	2	0	2
Müügid ja mahakandmised	-57	-36	0	-93
Valuutakursivahed	0	0	824	824
Seisuga 31. detsember 2021	860	70	22 571	23 502
Amortisatsioon ja vara väärtuse langus				
Seisuga 1. jaanuar 2020	-678	-86	-850	-1 613
Amortisatsioon (lisa 8.5)	-24	-5	0	-29
Müügid ja mahakandmised	0	0	850	850
Seisuga 31. detsember 2020	-702	-91	0	-792
Amortisatsioon (lisa 8.5)	-34	-8	0	-42
Ümberliigitamised	0	-2	0	-2
Müügid ja mahakandmised	57	36	0	93
Seisuga 31. detsember 2021	-679	-65	0	-743
Jääkmaksumus				
Seisuga 31. detsember 2021	181	5	22 572	22 758
Seisuga 31. detsember 2020	100	13	21 748	21 861
Seisuga 1. jaanuar 2020	124	3	12 111	12 239



12.1 Ettevõttesiseselt loodud vara

Tehingud aastal 2021

2021. aasta 31. detsembri seisuga koosnes ettevõttesiseselt loodud vara dokumendihaldussüsteemi M-Files arenduskuludest bilansilise jääkväärtusega 75 tuhat eurot (2020: 100 tuhat eurot) ja D365 arenduskuludest bilansilise jääkväärtusega 106 tuhat eurot (2020: 0 eurot).

12.2 Muu immateriaalne põhivara

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

12.3 Firmaväärtus

2021. aasta 31. detsembri seisuga oli firmaväärtuse bilansiline jääkmaksumus 22 572 tuhat eurot (2020: 21 748 tuhat eurot).

Soome tütarettevõtte Nortal Oy omandamisel tekkinud firmaväärtus on 1 322 tuhat eurot. 2021. aasta 31. detsembri seisuga oli Nortal Oy netovara väärtus 7 816 tuhat eurot. Eeldatakse, et ettevõtte on kasumlik, ning juhtkond on arvamusel, et prognoositud tulevased diskonteeritud rahavood ületavad ettevõtte netovara bilansilist väärtust ja firmaväärtust, mistõttu pole Nortal Oy-ga seotud firmaväärtuse allahindamine vajalik.

USA tütarettevõtte Nortal LLC (endine Dev9 LLC) omandamisel tekkinud firmaväärtus on 10 701 tuhat eurot ning selle osas viidi läbi vara väärtuse languse test. Testis kasutati viie järgneva aasta rahavoogude prognoosi ning diskontomäärana kaalutud keskmist kapitali hinda (9,26%). Testi tulemusel leiti, et firmaväärtusega seotud raha teeniva üksuse kaetav väärtus (143 440 tuhat eurot) ületab selle bilansilist jääkväärtust, ning seega firmaväärtuse langust ei tuvastatud.

Järgnevas tabelis on toodud välja firmaväärtuse tundlikkus prognoositavate tulude (ehk firmaväärtuse testi kõige olulisemate tegurite) võimaliku muutuse suhtes. Tabelist nähtub, et isegi juhul, kui prognoositavad tulud vähenevad 10% ja ajakulu suureneb 10%, puudub igasugune vajadus firmaväärtuse languse kajastamiseks:

000 €			
Prognoositud kulude muutus:			
Prognoositud müügitulu muutus:	0%	5%	10%
0%	0	0	0
-5%	0	0	0
-10%	0	0	-10 701



Saksa tütarettevõtte Nortal AG (endine Schütze AG) omandamisel tekkinud firmaväärtus on 10 549 tuhat eurot ning selle osas viidi läbi vara väärtuse languse test. Testis kasutati viie järgneva aasta rahavoogude prognoosi ning diskontomäärana kaalutud keskmist kapitali hinda (6,59%). Testi tulemusel leiti, et firmaväärtusega seotud raha teeniva üksuse kaetav väärtus (228 693 tuhat eurot) ületab selle bilansilist jääkväärtust, ning seega firmaväärtuse langust ei tuvastatud.

Järgnevas tabelis on toodud välja firmaväärtuse tundlikkus prognoositavate tulude (ehk firmaväärtuse testi kõige olulisemate tegurite) võimaliku muutuse suhtes. Tabelist nähtub, et isegi juhul, kui prognoositavad tulud vähenevad 10% ja ajakulu suureneb 10%, puudub igasugune vajadus firmaväärtuse languse kajastamiseks:

000 €			
Prognoositud kulude muutus:			
Prognoositud müügitulu muutus:	0%	5%	10%
0%	0	0	0
-5%	0	0	0
-10%	0	0	0



13. Finantsvarad ja -kohustised

13.1 Finantsvarad

	2021	2020
	000 €	000 €
Nõuded ostjate vastu (lisa 14)	27 133	14 344
Muud lühiajalised nõuded (lisa 14)	229	46
Lühiajalised kokku	27 362	14 390
Õiglasest väärtuses muutusega läbi kasumiaruande kajastatavad omakapitaliinstrumendid ¹ (lisa 13.3)	1 011	16
Pikaajalised nõuded (lisa 13.3)	87	286
Pikaajalised kokku	1 098	302
Finantsvarad kokku²	28 460	14 692

¹ Õiglasest väärtuses muutusega läbi kasumiaruande kajastatavad omakapitaliinstrumendid koosnevad Eesti tarkvaraarendusettevõtte Talgen Cybersecurity OÜ osadest summas 1 000 tuhat eurot ning suusakuurortide apartementide, golfi- ja tenniseklubide osakutest summas 11 tuhat eurot (2020: 16 tuhat eurot).

² Finantsvara (v.a raha ja lühiajalised hoiused)



13.2 Finantskohustised

13.2.1 Intressi kandvad laenud

	2021	2020
	000 €	000 €
Pikaajalise rendikohustise lühiajaline osa (lisa 22)	2 679	2 405
Pikaajalise laenu lühiajaline osa ¹	0	1 100
Lühiajalised kokku	2 679	3 505
Pikaajalised võlakirjad ²	49 496	49 305
Pikaajaline rendikohustis (lisa 22)	7 329	7 593
Pikaajalised laenud ³	0	1 841
Pikaajalised kokku	56 825	58 739
Intressi kandvad laenud kokku	59 504	62 244

¹ 2020. aasta septembris väljastas emaettevõtte 1 100 tuhande euro suuruse allutatud laenu intressimääraga 4,17%, mis kuulub tagasimaksmisele ühes osas 29. mail 2024. Laen maksti 2021. aastal täies ulatuses tagasi.

² 2019. aasta mais emiteeris Nortal AS 50 000 tuhande euro väärtuses võlakirju. Võlakirjade tähtaeg on 28. mail 2024 ning nominaalne intress määraga 4,75% kuulub tasumisele kaks korda aastas. Võlakirju kajastatakse korrigeeritud soetusmaksumuses.

³ 2020. aasta mais sai Nortal LLC USA-s Paycheck Protection Programi laenu summas 1 841 tuhat eurot intressimääraga 1%, mille tähtaeg on 3. mail 2022. 2021. aastal kustutas USA valitsus kogu laenu (vt lisa 8.1).



13.2.2 Muud finantskohustised

	2021	2020
	000 €	000 €
Tingimuslik tasu ¹	37	148
Pikaajalised kokku	37	148
Tagasimaksekohustised (lisa 7.3)	1 417	727
Tingimuslik tasu ¹	16	1 121
Muud võlad	0	2 602
Lühiajalised kokku	1 433	4 450
Muud finantskohustised kokku	1 470	4 598

¹ 31. detsembri seisuga sisaldas tingimuslik tasu Nortel AG (endine Schütze AG) omandamisega seotud tasu summas 53 tuhat eurot (2020: 148 tuhat eurot). Dev9 LLC omandamisega seotud tingimuslik tasu summas 1 121 tuhat eurot maksti 2021. aastal. Vt ka lisa 3.

13.3 Õiglase väärtuse mõõtmine

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

	Bilansiline väärtus 2021	Bilansiline väärtus 2020	Õiglase väärtus 2021	Õiglase väärtus 2020
	000 €	000 €	000 €	000 €
Finantsvarad				
Õiglases väärtuses muutusega läbi kasumiaruande kajastatavad omakapitaliinstrumendid (lisa 13.1)	1 011	16	1 011	16
Pikaajalised nõuded (lisa 13.1)	87	286	87	286
Kokku	1 098	302	1 098	302
Finantskohustised				
Muud lühiajalised laenud (lisa 13.2.1)	0	1 100	0	1 100
Muud lühiajalised finantskohustised (lisa 13.2.2)	1 417	3 329	1 417	3 329
Muud pikaajalised laenud (lisa 13.2.1)	49 496	51 146	49 496	51 146
Tingimuslik tasu (lisa 13.2.2)	53	1 269	53	1 269
Kokku	50 966	56 844	50 966	56 844



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

Õiglase väärtuse leidmiseks on kasutatud järgmiseid meetodeid:

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

13.4 Finantsinstrumentidega seotud riskide juhtimise eesmärgid ja põhimõtted

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

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

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

Intressirisk

Intressirisk seisneb ohus, et finantsinstrumendi õiglane väärtus või tulevased rahavood kõiguvad turu intressimäärade muutuste tõttu. 2021. aasta 31. detsembri seisuga olid kõik laenuõuded ja -kohustised fikseeritud intressimääraga.

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

Intressirisk on olemas vaid väiksel osal finantskohustistest, mis on seotud autorendiga (antud kohustiste suurusel lähtudes on risk aga ebaoluline) ja krediidilimiitidega (kuid seda hetkel ei kasutata).



Valuutarisk

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

Kontsern on sõlminud müügilepinguid, mille arvestusvaluuta on USA dollar (USD), Omaani riaal (OMR), Araabia Ühendemiraatide dirham (AED) ja Saudi Araabia riaal (SAR). Omaani riaal, Araabia Ühendemiraatide dirham ja Saudi Araabia riaal on seotud USA dollariga ning sellest tulenevalt on kontsernil peamiselt USA dollari kursside kõikumise risk. Kontserni juhtkond analüüsib kaks korda aastas, kuivõrd on võimalik valuutariski juhtida, kasutades juba sõlmitud lepingute puhul riskimaandamisinstrumente. Analüüsi aluseks on kättesaadav teave finantsturgude ning poliitilise ja majandusliku keskkonna kohta, samuti juhtkonna ootused. Kõigi 2021. ja 2020. aasta analüüside tulemused näitasid, et kontsern ei tohiks sõlmida USA dollari kursi kõikumise riski maandamiseks finantsinstrumentide lepinguid. Peamine vahend valuutariski maandamiseks on sellise olukorra saavutamine, kus kõik taoliste lepingutega seotud kulud põhineksid müügilepingutega samal arvestusvaluutal.

Tundlikkus valuutakursi muutuste suhtes

Järgnevas tabelis on toodud välja tundlikkus USA dollari kursi võimaliku muutumise suhtes juhul, kui kõik teised muutujad jäävad konstantseks. Rahaliste varade ja kohustiste õiglase väärtuse muutumine mõjutab kontserni maksueelset kasumit. Kontserni riskipositsioon kõigi muude valuutadega seotud valuutariskide suhtes ei ole märkimisväärne.

Muutus USA dollari kursis		Mõju maksueelsele kasumile
		000 €
2021	10%	2 951
	5%	1 398
	-5%	-1 265
	-10%	-2 415
2020	10%	2 275
	5%	1 595
	-5%	429
	-10%	-74



Krediidirisk

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

Nõuded ostjate vastu

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

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

Igal aruandekuupäeval analüüsitakse eraldi kõikide klientide nõuete allahindamise vajadust. Kontsern hindas ka COVID-19 pandeemia mõju oma ostjate vastu olevatele nõuetele. Koroonaviirus ja erinevates riikides kehtestatud piirangud ohustavad küll maailma majandust, kuid IT-sektorile tähendab see pigem uusi äri võimalusi. 2021. aasta 31. detsembri seisuga kontsern nõuete väärtuse langust ei kajastanud (2020: 0 eurot).

Kontsern hindab ostjate vastu olevate nõuetega seotud riskikontsentratsiooni madalaks, kuna kliendid asuvad erinevates õigusruumides ja tööstusharudes ning tegutsevad üldjoones sõltumatutel turgudel. 2021. ja 2020. aasta 31. detsembri seisuga oli kontserni finantsseisundi aruande komponentidega seotud maksimaalne krediidirisk võrdne lisades 13.3 ja 14 kajastatud bilansiliste väärtustega.

Finantsinstrumendid ja rahalised hoiused

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

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



Likviidsusrisk

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

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

	Alla 3 kuu	3–12 kuud	1–5 aastat	Üle 5 aasta	Kokku
	000 €	000 €	000 €	000 €	000 €
Rendikohustised (lisa 22)	787	2 264	6 573	1 665	11 288
Muud intressi kandvad laenud	0	2 375	53 563	0	55 938
Võlad tarnijatele ja muud võlad	10 145	1 433	37	0	11 615
Seisuga 31. detsember 2021	10 932	6 072	60 173	1 665	78 841
Rendikohustised (lisa 22)	721	2 123	6 267	2 324	11 434
Muud intressi kandvad laenud	0	3 501	55 938	0	59 438
Võlad tarnijatele ja muud võlad	6 660	4 450	148	0	11 258
Seisuga 31. detsember 2020	7 381	10 073	62 352	2 324	82 131



14. Nõuded ja lepinguvara

	2021	2020
	000 €	000 €
Nõuded ostjate vastu ¹ (lisa 13.1)	27 133	14 344
Lepinguvara (lisa 7)	11 847	8 399
Maksude ettemaksed ²	1 469	491
Muud lühiajalised nõuded (lisa 13.1)	229	46
Kokku	40 678	23 280

¹ Kõik nõuded ostjate vastu muutuvad sissenõutavaks 12 kuu jooksul. Nõuded ostjate vastu bilansiline väärtus on samaväärne nende varade õiglase väärtusega. 2021. aasta 31. detsembri seisuga kontsern ostjate vastu olevate nõuete väärtuse langust ei kajastanud (2020: 0 eurot).

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

	Kokku	Tähtaeg ei ole ületatud, väärtus ei ole langenud	Tähtajaks maksmata, kuid väärtus ei ole langenud				
			< 30 päeva	30–60 päeva	61–90 päeva	91–120 päeva	> 120 päeva
	000 €	000 €	000 €	000 €	000 €	000 €	000 €
2021	27 133	24 104	1 910	463	566	12	78
2020	14 344	11 836	1 844	534	26	11	93

² Maksude ettemaksed jagunevad erinevate maksuliikide kaupa järgmiselt:

	2021	2020
	000 €	000 €
Ettevõtte tulumaks	1 184	316
Käibemaks	206	109
Maksude ettemaks (ei ole maksuliikide kaupa eristatud)	57	57
Muud	22	9
Maksude ettemaksed kokku	1 469	491



15. Raha

	2021	2020
	000 €	000 €
Raha kassas ja arvelduskontodel	42 979	46 476
Kokku	42 979	46 476

2021. aasta 31. detsembri seisuga oli kontsernil kasutamata arvelduskrediiti summas 5 897 tuhat eurot (2020: 5 912 tuhat eurot).

Kontsernil on 4 arvelduskrediidi lepingut:

- Arvelduskrediidi leping summas 2 000 tuhat eurot kehtib 30. juunini 2022. Arvelduskrediidi intress on kuue kuu EURIBOR, millele lisatakse 3,50% marginaal. Aastane intressimäär arvelduskrediidi kasutatud summalt on 0,7%. Arvelduskrediit on väljastatud eurodes.
- Arvelduskrediidi leping summas 500 tuhat eurot kehtib, kuni pole kokku lepitud teisiti. Aastane intressimäär laekumata arvelduskrediidi summalt igal ajahetkel on ühe nädala EURIBOR, millele lisatakse 2,0% marginaal. Aastane intressimäär 500 tuhande eurose arvelduskrediidi kasutatud summalt on 0,25%. Arvelduskrediit on väljastatud eurodes.
- Arvelduskrediidi leping summas 2 500 tuhat eurot kehtib, kuni pole kokku lepitud teisiti. Aastane intressimäär laekumata arvelduskrediidi summalt igal ajahetkel on 4%. Aastane intressimäär arvelduskrediidi kasutamata summalt on 0,1%. Arvelduskrediit on väljastatud eurodes.
- Arvelduskrediidi leping summas 1 000 tuhat eurot kehtib, kuni pole kokku lepitud teisiti. Arvelduskrediiti saab kasutada nii raha kui garantiide jaoks. Aastane intressimäär laekumata arvelduskrediidi summalt igal ajahetkel on 4,15%. Aastane intressimäär arvelduskrediidi kasutamata summalt on 0,35%. Arvelduskrediit on väljastatud eurodes.



16. Aktsiakapital ja reservid

Emiteeritud aktsiad

	2021	2020
Lihtaktsiad ¹	2 940 500	2 940 500
Kokku	2 940 500	2 940 500

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

Emiteeritud ja täielikult tasutud lihtaktsiad

Seisuga 1. jaanuar 2020	2 940 500
Muutused aastal 2020	0
Seisuga 31. detsember 2020	2 940 500
Muutused aastal 2021	0
Seisuga 31. detsember 2021	2 940 500

Ülekurss

	000 €
Seisuga 1. jaanuar 2020	2 696
Muutused aastal 2020	0
Seisuga 31. detsember 2020	2 696
Muutused aastal 2021	0
Seisuga 31. detsember 2021	2 696

Muud kapitalireservid

Aktsiaoptsioonide reserv

2021. aasta 31. detsembri seisuga oli väljastatud 7 475 aktsiaoptsiooni (2020: 10 499). 2021. aastal oli aktsiaoptsioonide koguväärtuseks 15 tuhat eurot (2020: 23 tuhat eurot). Täpsem informatsioon on esitatud lisas 20.

Kohustuslik reservkapital

Eesti Vabariigi äriseadustiku ja emaettevõtte põhikirja kohaselt peab emaettevõtte tegema igal majandusaastal aktsionäridele kuuluvast puhaskasumist vähemalt 5% eraldise kohustuslikku reservkapitali,



kuni reservkapital moodustab vähemalt 10% aktsiakapitalist. Nortal AS-i aktsiakapital oli 1 880 tuhat eurot ning seega peab kohustuslik reservkapital olema vähemalt 188 tuhat eurot. 2021. aastal kandis Nortal Solutions FZ LLC kohustuslikku reservkapitali 6 tuhat eurot ja Nortal Technology Solutions LLC 10 tuhat eurot.

Valuutakursi muutuste reserv

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



17. Eraldised

	000 €
Seisuga 1. jaanuar 2020	2 935
Kasutatud	-2 097
Aasta jooksul moodustatud	1 677
Seisuga 31. detsember 2020	2 515
Kasutatud	-905
Aasta jooksul moodustatud	1 449
Seisuga 31. detsember 2021	3 059
Sh lühiajalised	1 889
Sh pikaajalised	1 170

Eraldis tarkvaraarendusega seotud lepinguliste kohustuste täitmiseks

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

2021. aasta 1. jaanuari seisuga oli hinnanguliste projektiga kaasnevate kahjude katteks moodustatud eraldisi kokku 261 tuhat eurot.

Aastal 2021 kasutas kontsern ära 46 tuhande euro väärtuses 2016. ja 2018. aastal moodustatud eraldisi ning 213 tuhande euro väärtuses 2020. aastal moodustatud eraldisi.

2021. aasta 31. detsembri seisuga vaadati üle kõigi lõpetamata projektide eelarved ning lähtuvalt sellest on projektidega eeldatavalt kaasnevate kahjude katteks moodustatud eraldise suuruseks 39 tuhat eurot.

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

2021. aasta 31. detsembri seisuga oli garantiikohustistega seotud eraldise suuruseks 2 926 tuhat eurot, millest 1 821 tuhat eurot kavatakse ära kasutada 2022. aastal.

Eraldis võimalike EL-i sihtfinantseerimisega kaasnevate kulude katteks

Aastatel 2012–2015 sai Nortali Leedu tütarettevõtte EL-ilt koolitusprojektiga seotud sihtfinantseerimise. Kuna oli tõenäoline, et kõiki sellega seotud tingimusi projektijärgsete näitajate osas ei suudeta täita, moodustati eeldatavate kulude katteks 2020. aasta 31. detsembri seisuga 28 tuhande euro suurune lühiajaline eraldis. Eraldis kasutati ära aastal 2021.



Eraldis võimalike maksukohustiste katteks

2021. aastal kajastas Omaani tütarettevõtte Nortall LLC 4 tuhande euro suuruse eraldise võimaliku ettevõtte tulumaksu kohustise katteks (2020: 17 tuhat eurot). 2021. aasta 31. detsembri seisuga oli võimalike maksukohustiste katteks moodustatud eraldise suuruseks seega 24 tuhat eurot, mis kavatakse ära kasutada 2022. aastal.

Eraldis pensionikohustiste katteks

Vastavalt kohalikele seadustele kajastab Nortali Serbia tütarettevõtte eraldise võimalike pensionikohustiste katteks. Ettevõtte vabaneb kohustisest, kui töötaja lahkub ettevõttest enne pensionile jäämise tingimuste saabumist. 2021. aasta 31. detsembri seisuga kajastas ettevõtte pensionikohustiste katteks pikaajalise eraldise summas 66 tuhat eurot (2020: 41 tuhat eurot).

Eraldis andmete säilitamisega seotud kohustiste katteks

Vastavalt kohalikele seadustele kajastab Nortali Saksamaa tütarettevõtte eraldise äritegevusega seotud andmete ja dokumentide säilitamisega kaasnevate kulude katteks. 2021. aasta 31. detsembri seisuga kajastas ettevõtte andmete säilitamisega seotud kohustiste katteks lühiajalise eraldise summas 4 tuhat eurot (2020: 4 tuhat eurot).



18. Viitvõlad ja lepingukohustised

	2021	2020
	000 €	000 €
Töötajatega seotud viitvõlad ¹	10 362	8 042
Lepingukohustised ²	5 237	5 228
Muud viitvõlad ³	1 709	1 220
Viitvõlad ja lepingukohustised kokku	17 308	14 490

¹ Töötajatega seotud viitvõlad koosnevad järgmistest kuludest:

	2021	2020
	000 €	000 €
Puhkusetasu reserv	4 565	4 601
Töötajatele makstavad preemiad	3 557	1 559
Töötasud	1 737	1 343
Lepingute lõpetamisega seotud viitvõlad	503	539
Töötajatega seotud viitvõlad kokku	10 362	8 042

² Lepingukohustised koosnevad järgmistest tuludest:

	2021	2020
	000 €	000 €
Klientide ettemaksed ja ettemakstud tulu tarkvaraarenduse eest	5 178	5 172
Muu ettemakstud tulu	59	56
Lepingukohustised kokku (lisa 7.2)	5 237	5 228

³ Muud viitvõlad koosnevad järgmistest kuludest:

	2021	2020
	000 €	000 €
Allhangetega seotud viitvõlad	886	395
Kogunenud intressid	218	243
Muud viitvõlad	605	582
Muud viitvõlad kokku	1 709	1 220



19. Pensionid ja muud töösuhetejärgsete hüvitiste skeemid

Soome, Saksamaa ja Leedu tütarettevõtete pensioniskeeme haldavad välised pensionikindlustusettevõtted. Pensioniskeemide alusel tehtavad sissemaksed kajastatakse kuluna nende maksmise perioodi koondkasumiaruandes ning neid haldavad kolmandad isikud. Äriühingutele ei teki selle alusel kahju hüvitamisega seoses mingeid kohustusi.

2021. aasta sissemaksete summa oli 3 165 tuhat eurot (2020: 2 816 tuhat eurot). Vt ka lisa 8.4.



20. Aktsiapõhised maksed

Üldine töötajate ja juhtkonna võtmeisikute aktsiaoptsioonide skeem

2018. aastal anti üldise töötajate ja juhtkonna võtmeisikute aktsiaoptsioonide skeemi (2018–2020) raames valdusettevõtte Nortal Group Holding AS aktsiaoptsioone Nortali kontsernis töötavatele võtmeisikutele. Aktsiaoptsiooni realiseerimise hind oli 150 eurot. Aktsiaoptsioonide realiseerimiseks on vajalik juhatuse esimehe kinnitus ning isiku tööleping, juhatuse liikme leping või muu sarnane leping peab kehtima vähemalt 36 kuud peale optsioonide väljastamist. Kui need kriteeriumid pole täidetud, siis aktsiaoptsioone üle ei anta.

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

Aktsiaoptsioonide õiglast väärtust hinnati nende väljastamise kuupäeva seisuga, kasutades Black-Scholesi mudelil põhinevat optsioonihindamismudelit ja võttes arvesse aktsiaoptsioonide väljastamise tingimusi. Aktsiaoptsiooni õiglaseks väärtuseks 2018. aasta 12. detsembri seisuga hinnati 4,39 eurot.

Allolevas tabelis on toodud aktsiaoptsioonide õiglase väärtuse arvutamiseks kasutatud sisendandmed.

Parameetri nimetus	Väärtus
Aluseks oleva vara hetkehind	144,33 €
Ostuoptsiooni realiseerimise hind	150,00 €
Lunastustähtaeg	5
Hindamispäeva tähtaeg	0
Proportsionaalne dividenditulu	20%
Dividendide maksmise kordade arv	5
Aluseks olevalt varalt saadava tulu aastane volatiilsus	38,55%
Kehtiv riskivaba liitintressimäär	-0,35%

2019. aastal anti üldise töötajate ja juhtkonna võtmeisikute aktsiaoptsioonide skeemi (2018–2020) raames valdusettevõtte Nortal Group Holding AS aktsiaoptsioone Nortali kontsernis töötavatele võtmeisikutele. Aktsiaoptsiooni realiseerimise hind oli 150 eurot. Aktsiaoptsioonide realiseerimiseks on vajalik juhatuse esimehe kinnitus ning isiku tööleping, juhatuse liikme leping või muu sarnane leping peab kehtima vähemalt 36 kuud peale optsioonide väljastamist. Kui need kriteeriumid pole täidetud, siis aktsiaoptsioone üle ei anta.

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



Aktsiaoptsioonide õiglast väärtust hinnati nende väljastamise kuupäeva seisuga, kasutades Black-Scholesi mudelil põhinevat optsioonihindamismudelit ja võttes arvesse aktsiaoptsioonide väljastamise tingimusi. Aktsiaoptsiooni õiglaseks väärtuseks 2019. aasta 31. jaanuari seisuga hinnati 5,08 eurot.

Allolevas tabelis on toodud aktsiaoptsioonide õiglase väärtuse arvutamiseks kasutatud sisendandmed.

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

2020. aastal anti üldise töötajate ja juhtkonna võtmeisikute aktsiaoptsioonide skeemi (2018–2020) raames valdusettevõtte Nortall Group Holding AS aktsiaoptsioone Nortali kontsernis töötavatele võtmeisikutele. Aktsiaoptsiooni realiseerimise hind oli 150 eurot. Aktsiaoptsioonide realiseerimiseks on vajalik juhatuse esimehe kinnitus ning isiku tööleping, juhatuse liikme leping või muu sarnane leping peab kehtima vähemalt 36 kuud peale optsioonide väljastamist. Kui need kriteeriumid pole täidetud, siis aktsiaoptsioone üle ei anta.

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

Aktsiaoptsioonide õiglast väärtust hinnati nende väljastamise kuupäeva seisuga, kasutades Black-Scholesi mudelil põhinevat optsioonihindamismudelit ja võttes arvesse aktsiaoptsioonide väljastamise tingimusi. Aktsiaoptsiooni õiglaseks väärtuseks 2020. aasta 30. märtsi seisuga hinnati 8,10 eurot.

Allolevas tabelis on toodud aktsiaoptsioonide õiglase väärtuse arvutamiseks kasutatud sisendandmed.

Parameetri nimetus	Väärtus
Aluseks oleva vara hetkehind	185,15 €
Ostuoptsiooni realiseerimise hind	150,00 €
Lunastustähtaeg	5
Hindamispäeva tähtaeg	0
Proportsionaalne dividenditulu	20%
Dividendide maksmise kordade arv	5
Aluseks olevalt varalt saadava tulu aastane volatiilsus	38,55%
Kehtiv riskivaba liitintressimäär	-0,70%



2021. aastal anti üldise töötajate ja juhtkonna võtmeisikute aktsiaoptsioonide skeemi (2021–2024) raames valdusettevõtte Nortall Group Holding AS aktsiaoptsioone Nortali kontsernis töötavatele võtmeisikutele. Aktsiaoptsiooni realiseerimise hind oli 374 eurot. Aktsiaoptsioonide realiseerimiseks on vajalik juhatuse esimehe kinnitus ning isiku tööleping, juhatuse liikme leping või muu sarnane leping peab kehtima vähemalt 36 kuud peale optsioonide väljastamist. Kui need kriteeriumid pole täidetud, siis aktsiaoptsioone üle ei anta.

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

Aktsiaoptsioonide õiglast väärtust hinnati nende väljastamise kuupäeva seisuga, kasutades Black-Scholesi mudelil põhinevat optsioonihindamismudelit ja võttes arvesse aktsiaoptsioonide väljastamise tingimusi. Aktsiaoptsiooni õiglaseks väärtuseks 2021. aasta 19. mai seisuga hinnati 7,11 eurot.

Allolevas tabelis on toodud aktsiaoptsioonide õiglase väärtuse arvutamiseks kasutatud sisendandmed.

Parameetri nimetus	Väärtus
Aluseks oleva vara hetkehind	326,50 €
Ostuoptsiooni realiseerimise hind	374,00 €
Lunastustähtaeg	4
Hindamispäeva tähtaeg	0
Proportsionaalne dividenditulu	20%
Dividendide maksmise kordade arv	5
Aluseks olevalt varalt saadava tulu aastane volatiilsus	35,15%
Kehtiv riskivaba liitintressimäär	-0,61%

2021. aasta 31. detsembri seisuga oli väljastatud 7 475 aktsiaoptsiooni (2020: 10 499). Üldise töötajate ja juhtkonna võtmeisikute aktsiaoptsioonide skeemi (2018–2020) raames väljastatud aktsiaoptsioonide koguväärtuseks oli 14 tuhat eurot (2020: 23 tuhat eurot) ning üldise töötajate ja juhtkonna võtmeisikute aktsiaoptsioonide skeemi (2021–2024) raames väljastatud aktsiaoptsioonide koguväärtuseks 1 tuhat eurot (2020: 0 eurot). Vt ka lisa 16.

	Tippjuhtide tasustamis-skeem (2015–2016)	Üldine töötajate ja juhtkonna võtmeisikute aktsiaoptsioonide skeem (2018–2020)	Üldine töötajate ja juhtkonna võtmeisikute aktsiaoptsioonide skeem (2021–2024)	Kokku
	000 €	000 €	000 €	000 €
Seisuga 1. jaanuar 2020	172	25	0	197
Aasta jooksul moodustatud	0	23	0	23
Seisuga 31. detsember 2020	172	48	0	220
Aasta jooksul moodustatud	0	14	1	15
Seisuga 31. detsember 2021	172	62	1	235



21. Võlad tarnijatele ja muud võlad

	2021	2020
	000 €	000 €
Maksuvõlad ¹	6 141	4 375
Võlad tarnijatele	4 004	2 285
Võlad ja muud lühiajalised kohustised kokku	10 145	6 660

¹ Maksuvõlad jagunevad erinevate maksuliikide vahel järgmiselt:

	2021	2020
	000 €	000 €
Käibemaks	3 015	1 823
Üksikisiku tulumaks	1 076	1 019
Sotsiaalmaks	975	798
Pensionikindlustusmaks	287	38
Ettevõtte tulumaks	262	114
Kinnipeetav maks	225	300
Töötuskindlustusmaks	196	189
Muud maksud	105	94
Maksuvõlad kokku	6 141	4 375



22. Rendilepingud

Kontsern kui rentnik

Kontsern on oma äritegevuse eesmärgil sõlminud rendilepingud kontoriruumide, korterite, IT-varade ja autode kasutamiseks. Kontoriruumide rendilepingute perioodiks on üldjuhul 3 kuni 10 aastat, IT-varade, autode ja mööbli rendilepingute perioodiks 3 kuni 5 aastat. Kontserni rendilepingutest tulenevad kohustised on tagatud renditava vara omandiõiguse jäämisega rendileandjale. Kontserni õigused renditud varade loovutamiseks ja edasirentimiseks on üldiselt piiratud. Mitmed rendilepingud hõlmavad pikendamise ja lõpetamise võimalusi ning muutuvaid rendimakseid, mida käsitletakse allpool.

Kontsern omab ka kuni 12-kuulise perioodiga kontoriruumide ja korterite rendilepinguid ning väheväärtusliku IT-vara rendilepinguid. Nende rentide kajastamisel kasutab kontsern lühiajaliste ja väheväärtusliku vara rentide puhul lubatud vabastusi.

Kasutusõiguse varade jääkväärtused ning perioodi liikumised on kajastatud alljärgnevalt:

	Kontoriruumid	Autod	IT-varad	Mööbel	Kokku
	000 €	000 €	000 €	000 €	000 €
Seisuga 1. jaanuar 2020	8 968	326	112	0	9 406
Soetused	407	152	20	0	579
Tütarettevõtte omandamine	2 136	95	18	0	2 249
Tütarettevõtte müük	-631	0	0	0	-631
Ümberhindlus	155	14	0	0	169
Müügid ja mahakandmised	0	-6	-2	0	-8
Aruandeaasta amortisatsioonikulu	-1 821	-169	-63	0	-2 053
Valuutakursivahed	-88	-3	0	0	-91
Seisuga 31. detsember 2020	9 126	409	85	0	9 620
Soetused	1 891	218	88	53	2 250
Ümberhindlus	240	-2	0	0	238
Müügid ja mahakandmised	-16	-19	-2	0	-37
Aruandeaasta amortisatsioonikulu	-2 340	-229	-64	-1	-2 634
Valuutakursivahed	24	2	0	0	26
Seisuga 31. detsember 2021	8 925	379	107	52	9 463



Rendikohustiste jääkväärtused ning perioodi liikumised on kajastatud alljärgnevalt:

	2021	2020
	000 €	000 €
Seisuga 1. jaanuar	9 998	9 656
Soetused	2 449	745
Tütarettevõtte omandamine	0	2 242
Tütarettevõtte müük	0	-653
Kogunenud intressid	472	471
Maksed	-2 940	-2 368
Valuutakursivahed	29	-95
Seisuga 31. detsember	10 008	9 998

Rendikohustiste tähtajaline analüüs on toodud lisas 13.4.

Kasumiaruandes kajastatud summad on järgmised:

	2021	2020
	000 €	000 €
Kasutusõiguse varade amortisatsioonikulu	2 623	2 070
Rendikohustiste intressikulu	471	473
Lühiajaliste rentide kulu	186	301
Väheväärtuslike varade rentide kulu	810	647
Kokku	4 090	3 491

2021. aastal tegi kontsern rendikohustiste rahalisi väljamakseid summas 2 521 tuhat eurot (2020: 2 962 tuhat eurot). Rendikohustiste, millega seotud alusvara kasutusele võtmise kuupäev ei ole veel saabunud, tulevikumaksed on näidatud lisas 23.

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

	2021	2020
	000 €	000 €
Fikseeritud rendimaksed	765	717
Muutuvad rendimaksed	2 175	1 651
Kokku	2 940	2 368

Juhtkonna hinnangul on rendimaksete muutumisest tulenev mõju ebaoluline.

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



23. Tingimuslikud kohustised

Siduvad kohustused

2021. aasta 31. detsembri seisuga oli kontsernil rendileping, mis ei olnud veel alanud. Kõnealuse katkestamatu rendilepingu tulevased rendimaksed on esimesel aastal 74 tuhat eurot ning viie aasta peale kokku 275 tuhat eurot.

Tagatised

2021. aasta 31. detsembri seisuga on kontsern saanud pankadelt alljärgnevad garantiid, et katta klientide ja rendileandjatega sõlmitud lepingutest tulenevaid kohustisi. Garantiide üle peetakse arvestust bilansiväliselt. Tagatiste suurus on toodud välja järgmises tabelis:

	2021	2020
	000 €	000 €
Tingimusliku kohustise lühiajaline osa – tähtajaga kuni 1 aasta	1 548	233
Tingimusliku kohustise pikaajaline osa – tähtajaga 2–5 aastat	92	1 134
Tingimusliku kohustise pikaajaline osa – tähtajaga üle 5 aasta	142	71
Kokku	1 782	1 438

Juhtkonna hinnangul on eeltoodud tagatiste realiseerimine ebatõenäoline.

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

Väljastatud võlakirjade tagatiseks on panditud Nortal AS-i, Nortal UAB ja Nortal LLC (USA) aktsiad ning kõik tütarettevõtetele antud laenud, mis ületavad 1 000 tuhandet eurot.

Soome tütarettevõtte on tagatiseks pannud ärihüpoteegi summas 5 miljonit eurot (2020: 5 miljon eurot), et kindlustada ettevõtte kohustusi Nordea Pankki Suomi Oyj ees.



24. Tehingud seotud osapooltega

Lisas 5 on toodud informatsioon kontserni struktuuri kohta koos tütaretevõtete ja valdusettevõtete kirjeldusega. Alljärgnevasse tabelisse on koondatud kõigi seotud osapooltega aruandeaastal tehtud tehingute (v.a laenud) koondandmed.

		Müük seotud osapooltele	Ost seotud osapooltelt	Seotud osapoolte võlgnevused ¹	Võlgnevused seotud osapooltele ¹
		000 €	000 €	000 €	000 €
Kontserni emaettevõtte: Nortal Group Holding AS	2021	7	0	10	53
	2020	2	0	3	13
Aksionäridega seotud osapooled	2021	0	69	0	2
	2020	1	9	0	2

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

Laenud emaettevõttelt

		Intressikulu	Võlgnevused seotud osapooltele
		000 €	000 €
Kontserni emaettevõtte: Nortal Group Holding AS	2021	13	0
	2020	13	1 100

2020. aastal väljastas emaettevõtte 1 100 tuhande euro suuruse laenu intressimääraga 4,17%, mille tähtaeg on 29. mail 2024. Laen maksti 2021. aastal täies ulatuses tagasi.

Laenud emaettevõttele

		Intressikulu	Seotud osapoolte võlgnevused
		000 €	000 €
Kontserni emaettevõtte: Nortal Group Holding AS	2021	0	0
	2020	76	0



2020. ja 2021. aastal uusi laene ei väljastatud.

Seotud osapooltega sõlmitavate tehingute tingimused

Seotud osapooltega sõlmitud ostu- ja müügilepingud sõlmitakse turutingimustel. Aastalõpu saldod on tagatiseta, intressivabad ja arveldatakse rahas. Ühegi seotud osapoolte nõude või võla puhul pole saadud ega antud tagatisi. 2021. aasta 31. detsembril lõppenud majandusaastal pole kontsern seotud osapoolte võlgnevustega seotud nõudeid alla hinnanud (2020: 0 eurot). Ebatõenäoliselt laekuvaid nõudeid hinnatakse igal aruandeaastal, analüüsides seotud osapoolte finantsseisundit ja turgu, kus konkreetne seotud osapool tegutseb.

Kontserni juhtkonna võtmeisikute tasustamine

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

	2021	2020
	000 €	000 €
Lühiajalised töötajate hüvitised	781	810
Aktsiapõhised maksed	0	1
Juhtkonna võtmeisikutele makstav hüvitis kokku	781	811



25. Vastuvõetud, kuid mitte veel jõustunud standardid

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

IFRS 10 „Konsolideeritud finantsaruanded“ ja IAS 28 „Investeeringud sidus- ja ühisettevõtetesse“ muudatused: varade müügi ja üleandmise tehingud investori ning tema sidus- või ühisettevõtete vahel

Muudatustes käsitletakse ebakõlasid IFRS 10 ja IAS 28 nõuete vahel, mis puudutavad varade müügi ja üleandmise tehinguid investori ning tema sidus- või ühisettevõtete vahel. Muudatuste tulemusena kajastatakse kasumeid ja kahjumeid äritegevuseks kvalifitseeruvate varadega tehtavate tehingute puhul täies ulatuses (sõltumata sellest, kas neid hoitakse tütaretevõttes või mitte). Kasumeid ja kahjumeid äritegevuseks mittekvalifitseeruvate varadega tehtavate tehingute puhul kajastatakse osaliselt ka siis, kui kõnealuseid varasid hoitakse tütaretevõttes. 2015. aasta detsembris lükkas IASB muudatuse jõustumise kuupäeva määramata ajaks edasi, et oodata ära oma kapitaliosaluse meetodit käsitleva uuringu tulemused. EL ei ole kõnealuseid muudatusi veel heaks kiitnud. Kontsernil ei ole tehinguid, mida kõnealune muudatus puudutaks.

IAS 1 „Finantsaruannete esitamine“ muudatused: kohustiste liigitamine lühi- või pikaajalisteks

Muudatusi oleks tulnud hakata algselt kohaldama 1. jaanuaril 2022 või hiljem algavatele aruandeperioodidele, samuti oli lubatud ennetähtaegne rakendamine. COVID-19 pandeemia tõttu lükkas IASB standardi jõustumise kuupäeva aasta võrra edasi 1. jaanuarile 2023, et anda ettevõtetele rohkem aega sellega kohustiste liigitamisel kaasnevate muudatuste rakendamiseks. Muudatuste eesmärk on tagada finantsaruannete parem võrreldavus, aidates ettevõtetel määrata, kas võlad ja muud kohustised, mille maksetähtpäev ei ole kindel, tuleb liigitada finantsseisundi aruandes lühi- või pikaajalisteks. Muudatused mõjutavad kohustiste esitusviisi finantsseisundi aruandes ega muuda eksisteerivaid nõudeid, mis puudutavad vara, kohustise, tulu või kulu mõõtmist, kajastamise aega või avalikustatavat infot. Muudatustega selgitatakse ka, kuidas liigitada võlainstrumente, mida ettevõtte võib arveldada emiteerides omakapitaliinstrumente.

2021. aasta novembris avaldas IASB standardi muutmise projekti, kus selgitatakse, kuidas kajastada kohustisi, mis on seotud lepingutingimuste täitmisega pärast aruandeperioodi lõppu. Täpsemalt tegi IASB ettepaneku teha standardis IAS 1 väikesemahulised muudatused, millega sisuliselt tühistatakse 2020. aastal kõnealuses standardis jõustunud muudatused, millega kohustati ettevõtteid liigitama lühiajaliseks need kohustised, mis olid seotud lepingutingimuste täitmisega 12 kuu jooksul pärast aruandeperioodi lõppu, kui neid lepingutingimusi polnud aruandeperioodi lõpu seisuga täidetud. Uute muudatuste kohaselt tuleks ettevõtetel kajastada eraldi kõik pikaajalised kohustised, mis on seotud lepingutingimuste täitmisega 12 kuu jooksul pärast aruandeperioodi lõppu. Kui ettevõtte kõnealuseid lepingutingimusi aruandeperioodi lõpu seisuga ei täida, on vaja avalikustada täiendavat informatsiooni. Muudatusi kohaldatakse 1. jaanuaril 2024 või



hiljem algavatele aruandeperioodidele tagasiulatuvalt vastavalt standardile IAS 8, samuti on lubatud ennetähtaegne rakendamine. Samuti on IASB teinud ettepaneku lükata 2020. aasta muudatuste jõustumise kuupäev edasi, nii et ettevõtetelt ei nõutaks praeguse praktika muutmist enne kavandatud muudatuste jõustumist. EL ei ole kõnealuseid muudatusi (sh standardi muutmise projekti) veel heaks kiitnud. Kontsern ei ole veel hinnanud nende muudatuste rakendamise mõju.

IFRS 3 „Äriühendused“, IAS 16 „Materiaalsed põhivarad“ ja IAS 37 „Eraldised, tingimuslikud kohustised ja tingimuslikud varad“ muudatused ning iga-aastased parandused ajavahemikuks 2018–2020

Muudatusi kohaldatakse 1. jaanuaril 2022 või hiljem algavatele aruandeperioodidele, samuti on lubatud ennetähtaegne rakendamine. IASB on andnud välja IFRS-ide väikesemahulised muudatused:

- IFRS 3 „Äriühendused“ muudatustega uuendatakse standardis olevat viidet finantsaruandluse kontseptuaalsele raamistikule ilma, et muudetaks äriühenduste kajastamise nõudeid.
- IAS 16 „Materiaalsed põhivarad“ muudatustega keelatakse ettevõttel sellise müügitulu mahaarvamine materiaalse põhivara soetusmaksumusest, mis saadakse toodetud toodete müümisest perioodil, kui ettevõtte tegeleb veel vara otstarbekohasesse kasutusvalmidusse viimisega. Sellise müügitulu ja seotud kulud peab ettevõtte kajastama kasumiaruandes.
- IAS 37 „Eraldised, tingimuslikud kohustised ja tingimuslikud varad“ muudatustega täpsustatakse, milliseid lepingu täitmisega seotud kulusid peab ettevõtte lepingu kahjulikkuse hindamisel arvesse võtma.
- Iga-aastaste parandustega ajavahemikuks 2018–2020 tehakse väiksemaid muudatusi standardites IFRS 1 „Rahvusvaheliste finantsaruandlusstandardite esmakordne kasutuselevõtt“, IFRS 9 „Finantsinstrumendid“ ja IAS 41 „Põllumajandus“ ning IFRS 16 „Rendiarvestus“ näidetes.

Juhtkond on muudatusi hinnanud ning peab nende mõju ebaoluliseks.

IFRS 16 „Rendiarvestus“ muudatus: COVID-19-st tingitud rendisoodustused pärast 30. juunit 2021

Muudatust kohaldatakse 1. aprillil 2021 või hiljem algavatele aruandeperioodidele, samuti on lubatud ennetähtaegne rakendamine, sh finantsaruannete puhul, mis polnud muudatuse kuupäeva seisuga veel kinnitatud. 2021. aasta märtsis muutis IASB IFRS 16 kohaselt lubatud lihtsustuse tingimusi, millega võimaldati rentnikel loobuda IFRS 16 nõuete rakendamisest rendilepingute muutmise kajastamisel otseselt COVID-19 pandeemiast tingitud rendisoodustuste puhul. Muudatuse tulemusena on nüüd võimalik kõnealust lihtsustust kasutada vaid juhul, kui rendimaksete vähendamine mõjutab ainult makseid, mis kuulusid algselt tasumisele hiljemalt 30. juunil 2022, ning kõik muud lihtsustuse kasutamise tingimused on täidetud. Juhtkond on muudatust hinnanud ning peab selle mõju ebaoluliseks.

IAS 1 „Finantsaruannete esitamine“ ja IFRS-ide rakendusjuhendi nr 2 muudatused: arvestuspõhimõtete avalikustamine

Muudatusi kohaldatakse 1. jaanuaril 2023 või hiljem algavatele aruandeperioodidele, samuti on lubatud ennetähtaegne rakendamine. Muudatustega antakse juhiseid selle kohta, kuidas otsustada, milline



informatsioon on avalikustamiseks piisavalt oluline. IAS 1 muudatustega asendatakse nõue avalikustada 'peamised' arvestuspõhimõtted nõudega avalikustada 'olulisemad' arvestuspõhimõtted. Rakendusjuhendisse on lisatud ka täpsemad suunised ja näited, mis peaksid aitama otsustada, milline informatsioon on avalikustamiseks piisavalt oluline. EL ei ole kõnealuseid muudatusi veel heaks kiitnud. Kontsern ei ole veel hinnanud nende muudatuste rakendamise mõju.

IAS 8 „Arvestusmeetodid, arvestushinnangute muutused ja vead“ muudatused: mõiste 'arvestushinnang' definitsioon

Muudatusi kohaldatakse 1. jaanuaril 2023 või hiljem algavatele aruandeperioodidele, samuti on lubatud ennetähtaegne rakendamine. Muudatused puudutavad kõiki 1. jaanuaril 2023 või hiljem arvestuspõhimõtetes ja arvestushinnangutes toimuvaid muutusi. Uue definitsiooni kohaselt on arvestushinnang raamatupidamise aastaaruandes kajastuv rahaline summa, mille mõõtmisel esineb hinnangu ebakindlus. Samuti täpsustatakse muudatustega, mis on arvestushinnangute muutused ning kuidas need erinevad muutustest arvestuspõhimõtetes ja vigade korrigeerimisest. EL ei ole kõnealuseid muudatusi veel heaks kiitnud. Kontsern ei ole veel hinnanud nende muudatuste rakendamise mõju.

IAS 12 „Tulumaks“ muudatused: edasilükkunud tulumaks, mis on seotud ühest tehingust tulenevate varade ja kohustistega

Muudatusi kohaldatakse 1. jaanuaril 2023 või hiljem algavatele aruandeperioodidele, samuti on lubatud ennetähtaegne rakendamine. 2021. aasta mais andis IASB välja IAS 12 muudatused, millega kitsendatakse esmase kajastamise erandi rakendusala ning täpsustatakse, kuidas peaksid ettevõtted arvestama edasilükkunud tulumaksu selliste tehingute puhul nagu rendilepingud ja taastamise kohustised. Muudatuste kohaselt ei saa rakendada esmase kajastamise erandit tehingutele, mille esmasel kajastamisel tekkinud mahaarvatav ja maksustatav ajutine erinevus on võrdsed. Seda saab kasutada vaid juhul, kui renditava vara ja rendikohustise (või taastekohustise ja eemaldatava vara) kajastamisel tekkinud mahaarvatav ja maksustatav ajutine erinevus ei ole võrdsed. EL ei ole kõnealuseid muudatusi veel heaks kiitnud. Kontsern ei ole veel hinnanud nende muudatuste rakendamise mõju.



26. Aruandekuupäevajärgsed sündmused

25. jaanuaril 2022 sõlmiti leping osaluse müümiseks sidusettevõttes STACC kahes etapis 2022. aasta jooksul.

Venemaa alustatud sõda Ukraina vastu ning Venemaa ja Valgevene vastu kehtestatud sanktsioonid ei mõjuta oluliselt ettevõtte tegevust, sest Nortaliil ei ole ärisuhteid Venemaa ega Valgevenega ning Ukrainast tellitava allhanke maht ei ole märkimisväärne. Sellegi poolest ei suuda aga kontsern ennustada antud sündmuste mõju globaalsele majanduskeskkonnale ja selle kaudu ka Nortali tegevusele.



27. Emaettevõtte konsolideerimata koondkasumiaruanne

Emaettevõtte konsolideerimata põhjaruanded on esitatud lisades 27–30 kooskõlas Eesti raamatupidamise seadusega, kuna need ei moodusta kohustuslikku osa IFRS-i (nagu need on vastu võetud Euroopa Liidu poolt) põhjal koostatud konsolideeritud raamatupidamise aastaaruandest. Need konsolideerimata põhjaruanded ei ole emaettevõtte konsolideerimata finantsaruanded IAS 27 „Konsolideerimata finantsaruanded” mõistes.

31. detsembril 2021 lõppenud aasta kohta	2021	2020
	000 €	000 €
Müügitulu	34 900	31 091
Äritulud	4 376	3 140
Äritulud kokku	39 276	34 231
Müüdud kaupade ja teenuste kulu	-11 743	-8 947
Muud tegevuskulud	-3 611	-3 145
Tööjõukulud	-19 495	-16 838
Tegevuskulud kokku	-34 849	-28 930
EBITDA	4 427	5 301
Põhivara amortisatsioon ja väärtuse langus	-808	-748
Muud kulud	-149	-204
Ärikasum	3 470	4 349
Finantstulud	7 284	4 642
Finantskulud	-2 881	-4 495
Maksueelne kasum	7 873	4 496
Tulumaks	-138	-185
Aruandeaasta puhaskasum	7 735	4 311
Muu koondkasum	0	0
Koondkasum kokku	7 735	4 311



28. Emaettevõtte konsolideerimata finantsseisundi aruanne

Seisuga 31. detsember 2021	2021	2020
	000 €	000 €
Materiaalne põhivara	255	340
Immateriaalne põhivara	185	105
Kasutusõiguse vara	3 120	3 743
Osalus tütarettevõtetes	20 862	20 861
Osalus ühisettevõttes	0	13
Pikaajalised finantsvarad	9 151	7 810
Edasilükkunud tulumaksuvara	1 779	1 538
Põhivara kokku	35 352	34 410
Nõuded, laenud ja pooleliolevad projektid	17 602	10 558
Ettemaksed	327	301
Raha	17 191	26 494
Käibevara kokku	35 120	37 353
VARAD KOKKU	70 472	71 763
Aktsiakapital	1 881	1 881
Ülekurss	2 697	2 697
Aktsiaoptsioonide reserv	235	220
Kohustuslik reservkapital	188	188
Jaotamata kasum	-3 229	-2 065
Aruandeaasta puhaskasum	7 735	4 311
Omakapital kokku	9 507	7 232
Intressi kandvad laenud	52 266	52 630
Muud pikaajalised finantskohustised	37	148
Pikaajalised kohustised kokku	52 303	52 778
Intressi kandvad laenud	582	1 678
Võlad, ettemaksed ja muud lühiajalised kohustised	3 998	5 822
Eraldised	760	537
Viitvõlad ja lepingukohustised	3 322	3 716
Lühiajalised kohustised kokku	8 662	11 753
KOHUSTISED KOKKU	60 965	64 531
OMAKAPITAL JA KOHUSTISED KOKKU	70 472	71 763



29. Emaettevõtte konsolideerimata rahavoogude aruanne

31. detsembril 2021 lõppenud aasta kohta	2021	2020
	000 €	000 €
Äritegevus		
Maksueelne kasum	7 873	4 496
Korrigeerimised maksueelse kasumi neto rahavooga vastavusse viimiseks:		
Kulum	808	748
Aktsiapõhiste maksete kulu	15	23
Finantstulud	-7 284	-4 642
Finantskulud	2 881	4 495
Käibekapitali korrigeerimised:		
Äritegevusega seotud varade muutus	-7 394	3 077
Äritegevusega seotud kohustiste ja ettemaksete muutus	-1 591	2 356
Rahavood äritegevusest kokku	-4 692	10 553
Materiaalse põhivara soetamine	-36	-188
Immateriaalse põhivara soetamine	-111	-5
Laenude väljamaksed	-4 381	-1 110
Laekunud laenude tagasimaksed	3 377	6 640
Laekunud intressid	585	878
Finantsinstrumentide soetamine	-1 000	0
Kasum muude finantsinstrumentide müügist	0	772
Tütarettevõtte omandamine	0	-9 861
Ühisettevõtte loomine	0	-13
Laekunud dividendid	5 276	3 079
Rahavood investeerimistegevusest kokku	3 710	192
Laenude tagasimaksed	-1 100	0
Saadud laenud	0	1 100
Rendikohustiste põhiosa tagasimaksed	-579	-553
Makstud intressid	-2 599	-2 579
Saadud sihtfinantseerimine	26	0
Makstud dividendid	-5 475	-2 300
Rahavood finantseerimistegevusest kokku	-9 727	-4 332
Rahavood kokku	-10 709	6 413
Raha ja rahalähendid perioodi alguses	26 494	21 752
Raha ja rahalähendite muutus	-10 709	6 413
Valuutakursside muutuste mõju	1 406	-1 671
Raha ja rahalähendid perioodi lõpus	17 191	26 494



30. Emaettevõtte konsolideerimata omakapitali muutuste aruanne

	Aktiivkapital	Ülekurs	Aktiaoptsoonide reserv	Kohustuslik reservkapital	Jaotamata kasum	Kokku
	000 €	000 €	000 €	000 €	000 €	000 €
Saldo seisuga 1. jaanuar 2020	1 881	2 697	197	188	1 335	6 298
Aruandeaasta kasum	0	0	0	0	4 311	4 311
Muu koondkasum	0	0	0	0	0	0
Koondkasum kokku	0	0	0	0	4 311	4 311
Töötajate aktsiaoptsooni programm	0	0	23	0	0	23
Dividendid	0	0	0	0	-3 400	-3 400
Saldo seisuga 31. detsember 2020	1 881	2 697	220	188	2 246	7 232
Aruandeaasta kasum	0	0	0	0	7 735	7 735
Muu koondkasum	0	0	0	0	0	0
Koondkasum kokku	0	0	0	0	7 735	7 735
Töötajate aktsiaoptsooni programm	0	0	15	0	0	15
Dividendid	0	0	0	0	-5 475	-5 475
Saldo seisuga 31. detsember 2021	1 881	2 697	235	188	4 506	9 507



Emaettevõtte korrigeeritud konsolideerimata omakapital seisuga 31. detsember:

	2021	2020
	000 €	000 €
Emaettevõtte konsolideerimata omakapital	9 507	7 232
Tütaretevõtete ja sidusettevõtte bilansiline jääkväärtus emaettevõtte konsolideerimata bilansis (miinus)	-20 862	-20 874
Tütaretevõtete ja sidusettevõtte väärtus kapitaliosaluse meetodil (pluss)	39 913	27 182
Kokku	28 557	13 540



Juhatuse allkirjad

2021. majandusaasta aruandele

Käesolevaga kinnitame kontserni Nortal AS
2021. aasta aruandes esitatud andmete
õigsust:



Priit Alamäe

Juhatuse esimees



Andre Krull

Juhatuse liige



Neringa Narbutienė

Juhatuse liige

30. märts 2022

SÕLTUMATU VANDEAUDIITORI ARUANNE

Nortal AS aktsionäride

Arvamus

Oleme auditeerinud Nortal AS ja tema tütaretevõtjate (kontsern) konsolideeritud raamatupidamise aastaaruannet, mis sisaldab konsolideeritud finantsseisundi aruannet seisuga 31. detsember 2021 ning eeltoodud kuupäeval lõppenud majandusaasta konsolideeritud koondkasumiaruannet, konsolideeritud rahavoogude aruannet, konsolideeritud omakapitali muutuste aruannet ja konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande lisasid ning konsolideeritud aastaaruande koostamisel kasutatud peamiste arvestuspõhimõtete kokkuvõtet.

Meie arvates kajastab kaasnev konsolideeritud raamatupidamise aastaaruanne kõigis olulistest osades õiglaselt kontserni konsolideeritud finantsseisundit seisuga 31. detsember 2021 ning sellel kuupäeval lõppenud majandusaasta konsolideeritud finantstulemust ja konsolideeritud rahavoogusid kooskõlas rahvusvaheliste finantsaruandluse standarditega, nagu need on vastu võetud Euroopa Liidu poolt.

Arvamuse alus

Viisime auditi läbi kooskõlas rahvusvaheliste auditeerimise standarditega (Eesti). Meie kohustusi vastavalt nendele standarditele kirjeldatakse täiendavalt meie aruande osas „Vandeauditori kohustused seoses konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande auditiga”. Me oleme kontsernist sõltumatud kooskõlas kutseliste arvestuseksperptide rahvusvahelise eetikakoodeksi (sh rahvusvaheliste sõltumatuse standardite) (edaspidi: IESBA koodeks) ja Eestis finantsaruannete auditi läbiviimisel asjassepuutuvate eetikanõuetega, mis meile rakenduvad, ning oleme täitnud oma muud eetikaalased kohustused vastavalt nendele nõuetele ja IESBA koodeksile.

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

Muu informatsioon

Juhtkond vastutab muu informatsiooni eest. Muu informatsioon hõlmab tegevusaruannet, kuid ei hõlma konsolideeritud raamatupidamise aastaaruannet ega meie asjaomast vandeauditori aruannet. Meie arvamus konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande kohta ei hõlma muud informatsiooni ja me ei tee selle kohta mingis vormis kindlustandvat järeldust.

Seoses meie konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande auditiga on meie kohustus lugeda muud informatsiooni ja kaaluda seda tehes, kas muu informatsioon oluliselt lahkneb konsolideeritud raamatupidamise aastaaruandest või meie poolt auditi käigus saadud teadmistest või tundub muul viisil olevat oluliselt väärkajastatud. Kui me teeme tehtud töö põhjal järelduse, et muu informatsioon on oluliselt väärkajastatud, oleme kohustatud sellest faktist aru andma. Meil ei ole sellega seoses millegi kohta aru anda.

Tegevusaruande osas viisime läbi ka Eesti Vabariigi audiitortegevuse seaduses nõutud protseduurid. Need protseduurid hõlmavad hindamist, kas tegevusaruanne on olulises osas kooskõlas konsolideeritud raamatupidamise aastaaruandega ning koostatud vastavalt Eesti Vabariigi raamatupidamise seaduse nõuetele.

Auditi käigus tehtud töö põhjal oleme jõudnud järgmisele järeldusele:

- ▶ tegevusaruanne on olulises osas kooskõlas konsolideeritud raamatupidamise aastaaruandega;
- ▶ tegevusaruanne on koostatud vastavalt asjakohastele Eesti Vabariigi raamatupidamise seaduses sätestatud nõuetele.

Juhtkonna ja nende, kelle ülesandeks on valitsemine, kohustused konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande osas

Juhtkond vastutab konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande koostamise ning õiglase esitamise eest kooskõlas rahvusvaheliste finantsaruandluse standarditega, nagu need on vastu võetud Euroopa Liidu poolt ning sellise sisekontrollisüsteemi eest nagu juhtkond peab vajalikuks, võimaldamaks konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande korrektset koostamist ja esitamist ilma pettustest või vigadest tulenevate oluliste väärkajastamisteta.

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

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

Vandeauditiitori kohustused seoses konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande auditiga

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

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

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

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

Tallinn, 30. märts 2022



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



Kärt Viilup
Vandeauditiitori number 712



Kasumi jaotamise ettepanek

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

Jaotuskõlblik kasum seisuga 31. detsember 2021:	22 578 tuhat eurot
--	---------------------------

sh 2021. aasta kasum:	19 350 tuhat eurot
-----------------------	--------------------

sh jaotamata kasum:	3 228 tuhat eurot
---------------------	-------------------

Dividendidena väljamakstav summa:	-5 500 tuhat eurot
--	---------------------------

Jaotamata kasum (pärast dividendide jaotamist):	17 078 tuhat eurot
--	---------------------------

Priit Alamäe

Juhatuse esimees

Andre Krull

Juhatuse liige

Neringa Narbutienė

Juhatuse liige

30. märts 2022



Müügitulu jaotus EMTAK-i järgi

2021. aasta müügitulu jaotub EMTAK-i koodide järgi alljärgnevalt:

	2021	2020
	000 €	000 €
Infosüsteemide arendamine ja tugiteenused – EMTAK-i kood 62011	34 886	30 890
Riist- ja tarkvara müük – EMTAK-i kood 47411	14	201
Müügitulu kokku	34 900	31 091



Kontaktandmed

Registrikood: 10391131

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

Telefon: +372 610 1990

E-post: info@nortal.com

Koduleht: www.nortal.com



Nortal



Nortal



@NortalGlobal



nortal_life

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

NORTAL AS

Consolidated Financial Statements 2021

BEGINNING:

1 January 2021

END:

31 December 2021

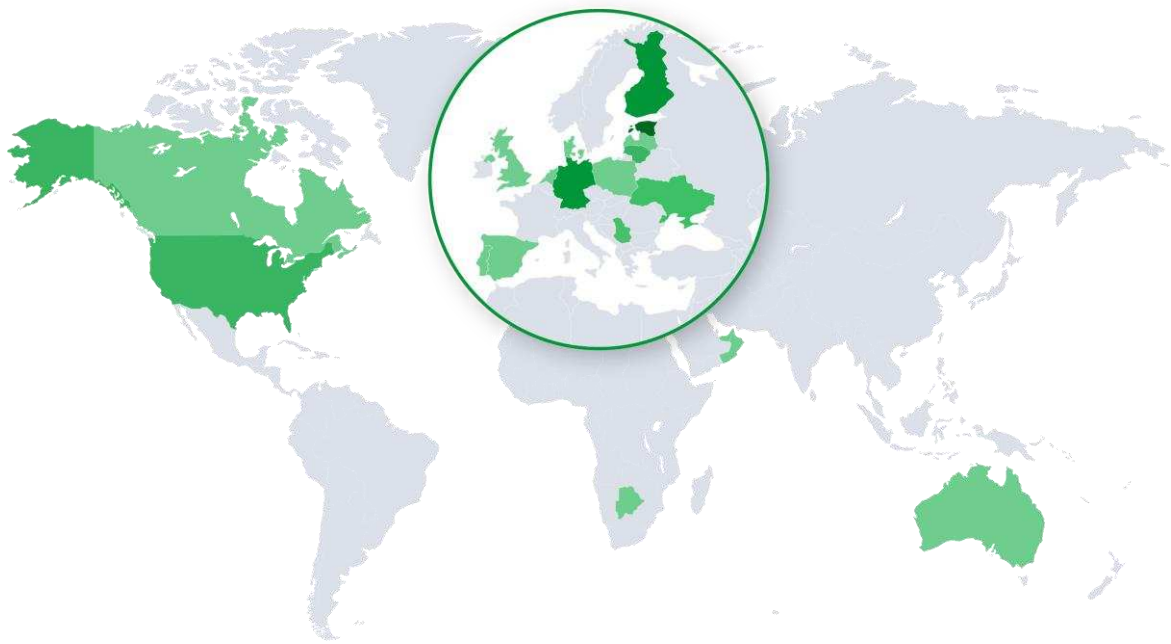


Table of Contents

<i>Management report of the consolidated group</i>	<i>5</i>
<i>Consolidated financial statements.....</i>	<i>17</i>
<i>Consolidated statement of comprehensive income.....</i>	<i>17</i>
<i>Consolidated statement of financial position.....</i>	<i>18</i>
<i>Consolidated statement of cash flows</i>	<i>19</i>
<i>Consolidated statement of changes in equity.....</i>	<i>20</i>
<i>Notes to the consolidated financial statements</i>	<i>21</i>
1. Corporate information	21
2. Significant accounting policies	22
3. Significant accounting judgements, estimates and assumptions	44
4. Capital management.....	50
5. Group information	51
6. Investment in an associate and a joint venture	53
7. Revenue from contracts with customers	55
8. Other income/expenses	58
9. Income tax.....	61
10. Earnings per share	64
11. Tangible assets	65
12. Intangible assets	66
13. Financial assets and financial liabilities	69
14. Receivables and contract assets.....	75
15. Cash	76
16. Share capital and reserves	77
17. Provisions.....	79
18. Accrued expenses and contract liabilities.....	81
19. Pensions and other post-employment benefit plans.....	83
20. Share-based payments	84
21. Trade and other payables	88
22. Leases.....	89
23. Commitments and contingencies	92
24. Related party disclosures.....	93
25. Standards issued but not yet effective	95
26. Events after the reporting period	98
27. Non-consolidated statement of comprehensive income of the Parent	99
28. Non-consolidated statement of financial position of the Parent.....	100
29. Non-consolidated statement of cash flows of the Parent.....	101
30. Non-consolidated statement of changes in equity of the Parent.....	102
Signatures of the Management Board to the Annual report 2021	104
Auditor's report.....	105
Proposal for profit allocation	107
Sales revenue distribution according to EMTAK.....	108
Contact information.....	109



The future delivered. Seamlessly.



Nortal's headcount, incl permanent subcontractors globally as at March 2022

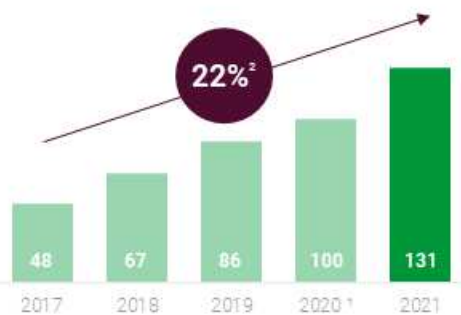
Nortal is a multinational strategic change and technology company. Combining the unique experience of transforming Estonia into a digital leader and creating change in businesses with a strategic approach and data-driven technology, our vision is to deliver the future. Seamlessly.

In addition to having a strong local presence in its target geographies, Nortal is actively developing a global talent pool across the world. The company is re-designing its workflows and processes to become a remote-first organization offering the freedom to work from anywhere.

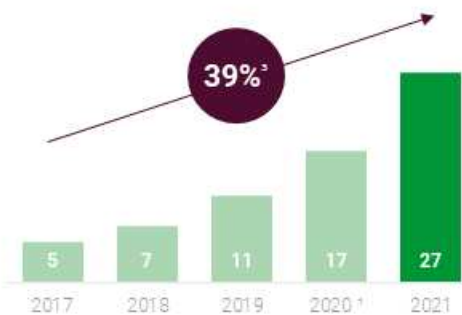


Highlights

REVENUE CAGR



EBITDA CAGR



TOTAL REVENUE

130.9M€

31% growth from last year combined revenue
51% gross profit margin⁴

EBITDA

27.5M€

59% growth from last year combined EBITDA
21% EBITDA margin

PROFIT AFTER TAX

19.4 M€

153% growth from last year combined profit after tax
15% profit after tax margin

CASH

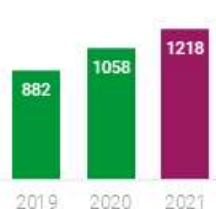
43 M€

on bank accounts

REVENUE BY RECURRING/NON-RECURRING



TOTAL HEADCOUNT⁵



REVENUE BY BUSINESS AREA



¹ Combined revenue, EBITDA, profit after tax include Nortal AG (former Schütze AG) full year revenues, EBITDA, profit after tax (Schütze AG was acquired in September 2020).

² Revenue CAGR

³ EBITDA CAGR

⁴ Calculation includes cost of goods sold and services rendered, other direct delivery cost and a part of personnel cost of billable employees allocated to actually billed hours

⁵ Defined as revenue from customers who also were customers the previous year

⁶ Total headcount includes employees and permanent subcontractors

Management report of the consolidated group



Financial year 2021

Nortal AS, founded in 2000, is a company registered in Estonia, and the parent company of Nortal Oy (Finland), Nortal UAB (Lithuania), Nortal DOO (Serbia), Nortal LLC (Oman), Nortal Solutions FZ-LLC (United Arab Emirates), Nortal LLC (USA), Nortal (PTY) Ltd (Botswana), Nortal AG (Germany), Nortal Information Technology Solutions LLC (United Arab Emirates), Nortal Solutions B.C. Ltd (Canada), Medwedmedia Upside OÜ (Estonia) and Webmedia OÜ (Estonia). Nortal AS is also one of Tarkvara Tehnoloogia Arenduskeskus OÜ (Software Technologies and Applications Competence Centre – “STACC”) and Talgen Cybersecurity OÜ shareholders.

In 2021, there were some changes in the group structure. In 12.10.2021 19% of shares in Estonian software development company operating in institutional cybersecurity area Talgen Cybersecurity OÜ was bought. In 10.12.2021 shares in joint venture ION Access & Health GmbH i.G. were sold.

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



Major impact delivered by the Group on home markets in 2021 included:

EXPANSION

- The company acquired a minority share in Talgen Cybersecurity OÜ, a mission-driven European cybersecurity company aiming to reduce the financial and human cost of cyber incidents by helping companies, governments and military to improve their cyber resilience. It is a strategic investment for the company to expand its leadership in the cybersecurity domain, which is highly valuable for Nortal's existing and new customers

DELIVERED IMPACT

- **GCC, Digital Government and Consulting:** delivered first building blocks of cognitive infrastructure for a future city that creates a new model for urban living.
- **Estonia, Digital Healthcare:** delivering first building blocks of new national health record platform for Estonian Health and Wellness Information Systems Center together with time-critical covid-pass developments to keep travel open during the pandemic.
- **North-America, Enterprise Solutions:** successfully delivered projects for a client in North-America, a leader in mission-critical communications products, solutions & services for communities & businesses.
- **Finland, Digital Industry:** creating an integration factory solution for the most digitalized stainless-steel company in the world, allowing for full traceability from raw material to the final product and data-based decision-making to improve the product, optimize processes, increase quality and sustainability of the production as well as offer added value for the customers.
- **Finland:** new customer engagements in Finland in food production, energy and wood processing, manufacturing and private healthcare.
- **Estonia, Digital Government and Innovation Consulting:** business analysis and service design for Estonian Ministry of Economic Affairs to launch proactive governmental services related to birth of a child in Estonia.
- **Estonia, Digital Government:** successful launch of new e-Voting information system for Information System Authority of the Republic of Estonia. The platform enables voters to cast their vote in any physical polling station regardless of their registered home county. In October 2021 54% of voters decided to cast their vote electronically in Estonian local government elections.
- **GCC, Digital Government and Consulting:** started implementation of nation-wide register-based census in Kingdom of Saudi Arabia.



- **Estonia, Digital Government:** implementation of AI-powered decision-support system OTT for Estonian Unemployment Insurance Fund.
- **Finland, Digital Government:** successful rollouts for the Finnish Tax Administration's core system project. Rollouts included implementing individual income taxation with supporting functionalities that affects nearly all 5.5 million Finns.
- **Finland, Healthcare:** continuing preparations to launch modern enterprise ecosystem for a major healthcare service provider in Finland.
- **Germany, Digital Government:** development of a number of e-services under the ongoing initiative to make all public services available online (under the German online access act), e.g. through development of easy-to-use user interfaces for seamless communication inside the government organization as well as with citizens.

Major internal events included:

- Starting the roll-out of new strategy to execute on company's renewed purpose: 'The Future Delivered. Seamlessly.' aimed at building up Nortal's global core capability value chain from strategy consulting to lifecycle services and renewing ways of working that enable company to create seamless teams that can deliver the desired impact with complete accountability for the outcome across the whole value chain

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



Results of economic activity

Compared to 2020, total consolidated revenue of Nortal AS increased from 89 million euros to 131 million euros. An increase in revenue is mainly due to expansion of customer accounts in GCC, US and Germany. The majority of revenue came from strategic consulting and software development projects and related advisory and digitalization services, mostly to large organizations operating in the fields of telecommunication & media, healthcare, heavy & processing industry, logistics, and financial and public sector customers. In 2021, Nortal AS consolidated EBITDA¹ increased from 15.4 million euros (in 2020) to 27.5 million euros. Consolidated profit after taxes increased from 6.7 million euros (in 2020) to 19.4 million euros (in 2021).

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

	2021 (consolidated)	2020 (combined ²)	2020 (consolidated)
	€000	€000	€000
Revenue	130 855	100 264	89 295
Revenue change, %	47%	17%	4%
EBITDA	27 469	17 262	15 379
EBITDA margin, % (EBITDA / Revenue)	21%	17%	17%
Profit after taxes	19 350	7 651	6 735
Number of employees at the end of the period	1 027	959	959

¹ EBITDA is defined as earnings before depreciation, amortization, impairment of assets and goodwill, 3rd party expenses related to mergers and acquisitions, gain(loss) from associated companies and joint ventures, financial income and expenses. income tax and other comprehensive income

² Since combined figures are more representative from business point of view, total annual revenue and profit of Nortal AG (former Schütze AG) are included in the first column (control in Schütze AG was achieved in September 2020 and combined figures include also revenues earned by Schütze AG from the beginning of 2020).

The number of employees in the Group has increased – on 31 December 2021, there were 1 027 employees (2020: 959). The average number of employees in the Group was 975 (2020: 823 employees). Total personnel expenses were €77 638 thousand (2020: €61 188 thousand). The total salary payments to the Management Board and Supervisory Board members were €781 thousand (2020: €811 thousand). No other additional benefits or guarantees were provided to Management and Supervisory board members.



Societal engagement and social responsibility

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



ICT sector development

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

Nortal organizes Summer University and Winter University programs for IT and software engineering students in its various locations. In 2021, around 1000 submissions were received into the Winter University program. Nortal selects the best of the best to participate in the program which gives students a great opportunity to gain practical knowledge in software engineering.

The company is one of the major contributors to EXPO2020 Estonian Pavilion at the World Expo 2020 in Dubai which takes place in 2021-2022.

Since 2018 in Germany Nortal AG (formerly Schütze AG) is among the top eGovernment consultants selected by the platform and magazine eGovernment Computing.



Balancing work and family life

Nortal as an international employer understands its role and responsibility in providing and promoting the healthy balance of work and family life. Thus, the company is committed to offer flexible working options when possible and provide support to balance the home and office lives.



Nortal continues the remote work-from-anywhere set-up with a possibility to come to the office (following all the rules and restrictions of a specific country). To provide the employees with the proper working conditions, the company compensates the cost of an ergonomic chair or tables for home offices.

The company values time spent with family and thus, plans also events that family members can take part of (for example Christmas party for employee's kids) and provides extra vacation time based on tenure at the company.

Nortal has also received some awards in 2021:

In Germany, BRIGITTE, a national magazine named Nortal as one of the best companies for women (5 out of 5 stars) and Freundin, a national magazine for women named Nortal as one of the most family-friendly companies. Nortal ranked also among Top 10 companies with the best work life balance in Germany, Austria and Switzerland by Kununu, the largest employer-rating platform in Europe. In Estonia, Nortal was awarded as the Employer of The Year 2021 by Estonian Marketing Institute.

Throughout the history of the company, Nortal has continuously been awarded the title of the most family- and employee-friendly company in Estonia by the Bonnier Group business newspaper Äripäev and family magazine Pere & Kodu.



Employee Health

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

The company focuses on employee's wellbeing and mental health. The practices differ per countries, but include providing professional consulting for those who need it, organizing mental health and wellbeing seminars and running wellbeing survey which aims to recognize the employees close to fatigue to provide them proactive support. Also, due to all colleagues working remotely, the company has employee engagement and event routines and



initiatives to maintain a sense of community inside the company and provide people with opportunities to be physically active.

Some of the engagements include: YuMuuv monthly movement challenge, remote office yoga, fitness challenges and a compensation for buying a bicycle.



Support for ICT education and innovation

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

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

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

In 2021 Nortal supported IT education for kids and youth. In Estonia, for the 16th year, Summer and Winter University was organized to kick off junior's career in IT. In Finland Nortal decided to forward their Christmas charity to a science school initiative "Tiedekoulu" to support children's ICT skills. In Germany, Nortal employees supported two groups of students from the ESCP School to work on a Nortal related projects and write a business plan for a specific topic to provide them with practical experience. In Germany Nortal also organized a "practical week" for 21 students to give a short overview of what working in IT means. In Lithuania, Nortal partnered up with Code Academy Kids to support children from challenged families. In Serbia, the company supported youth in tech by collaboration with the best engineering



university in the country and donated a money for equipment. To share the knowledge of Nortal employees, a workshop together with the University was organized.



Environmental contribution

Every day, Nortal delivers software solutions for governments, healthcare institutions, banks, insurance companies, telecoms, manufacturing companies and other customers, which increases their overall efficiency and sustainability. People are able to conduct their personal activities and communication with the government via e-channels thanks to Nortal solutions. This ability results in the notable decrease in the need to print on paper, but also other positive impacts such as decreased need to commute for using government services and more that all have positive environmental impact.

Nortal recognizes that day-to-day operations of the company can both directly and indirectly impact the environment and takes special measures to reduce its ecological footprint. For instance, in Germany employees can lease bicycles and if travelling to customers is necessary, the rule “train instead of plane” is applied.

Company is a member of programs such as Tech Green Pledge¹ prioritizing the environment as a key part of how we do business and committing to:

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

The Company also has its own waste management program, which includes the recycling of paper and cardboard; toners and ink cartridges; cans, plastic and glass bottles; and IT equipment (laptops, desktop, printers, monitors), etc.

¹ Tech Green Pledge was signed in 2019 by 33 Estonian technology companies promising to take their operations to a completely enviromentally sustainable basis by 2030.



For instance, in Germany, Nortal has also implemented ecological measures in its office locations such as use of green energy, sustainable soap, carpets from recycled materials, vegetarian catering for company events.

Nortal aims to protect and improve the environment through proper management and by adopting environmental best practices wherever possible.



**The Group
commits to:**

1.

Continuously improving its environmental performance and integrating the recognized best practices of environmental management into its business operations.

2.

Promoting the continued development of best practices and expertise in environmental disciplines providing knowledge and capacity building related to environmental sustainability.

3.

Operating its facilities in an environmentally sound manner.

4.

Preventing pollution to land, air and water.

5.

Minimizing consumption through the reduction, reuse or recycling of materials as much as possible.

6.

Measuring, and acting to reduce, the carbon footprint of its business activities to meet its published objectives and targets.

7.

Involving customers, partners, clients, suppliers and subcontractors in the implementation of its objectives.

8.

Comply, at a minimum, with all relevant environmental legislation as well as other environmental requirements to which the firm subscribes.

9.

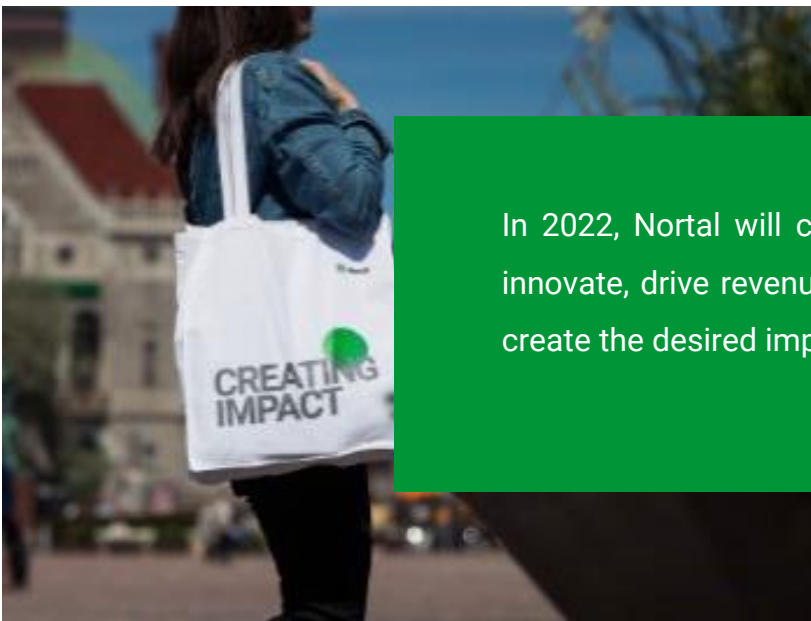
Identifying and managing environmental risks and hazards.

10.

Establishing targets to measure continuous improvement in its environmental performance.



Financial year 2022



In 2022, Nortal will continue its efforts to help customers innovate, drive revenues, efficiency and solve complexity to create the desired impact and deliver the future seamlessly.

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

The core objective of the Nortal management team is to deliver strong results in 2022, capitalizing on the investments made during the previous years and further investing in increasing domain knowledge and business value created for the customers. Nortal has a strong and balanced customer portfolio in terms of geographies and industries, and all customer account groups are expected to show significant improvements in 2022.





Consolidated financial statements

Consolidated statement of comprehensive income

For the year ended on 31 December 2021		2021	2020
	Notes	€000	€000
Revenue from contracts with customers	7	128 285	89 017
Other operating income	8.1	2 570	278
Total revenue		130 855	89 295
Costs of goods sold and services rendered	8.2	-14 973	-5 057
Other operating expenses	8.3	-10 775	-7 671
Personnel expenses	8.4	-77 638	-61 188
Total operating expenses		-103 386	-73 916
EBITDA¹		27 469	15 379
Depreciation, amortization and impairment of non-current assets	8.5	-3 047	-2 426
Other expenses	8.5	-208	-210
Operating profit		24 214	12 743
Financial income	8.6	1 690	1 074
Financial expenses	8.6	-3 382	-5 460
Share of profit of an associated company and a joint venture	6	0	49
Profit before income tax		22 522	8 406
Income tax expense	9.1	-3 172	-1 671
Profit for the year		19 350	6 735
Other comprehensive income/loss			
Exchange differences on translation of foreign operations		1 128	-597
Total comprehensive income for the year		20 478	6 138
attributable to equity holders of the Parent		20 478	6 141
attributable to non-controlling interests		0	-3
Earnings per share	10		
- Basic, profit for the year attributable to ordinary equity holders of the parent		€ 6,58	€ 2,29
- Diluted, profit for the year attributable to ordinary equity holders of the parent		€ 6,56	€ 2,28

¹ EBITDA is defined as earnings before depreciation, amortization, impairment of assets and goodwill, 3rd party expenses related to mergers and acquisitions, gain(loss) from associated companies and joint ventures, financial income and expenses. income tax and other comprehensive income



Consolidated statement of financial position

As at 31 December 2021		2021	2020
	Notes	€000	€000
Tangible assets	11	1 139	1 014
Intangible assets and goodwill	12	22 758	21 861
Right-of-use assets	22	9 463	9 620
Non-current financial assets	13.1	1 098	302
Investment in an associate and a joint venture	6	62	160
Deferred tax assets	9.2	1 799	1 578
Total non-current assets		36 319	34 535
Receivables and contract assets	14	40 678	23 280
Prepayments		857	862
Cash	15	42 979	46 476
Total current assets		84 514	70 618
TOTAL ASSETS		120 833	105 153
Share capital	16	1 881	1 881
Share premium	16	2 696	2 696
Share-based option scheme contribution	16	235	220
Statutory reserve	16	405	389
Currency exchange reserve		762	-367
Retained earnings		22 578	8 721
Total equity attributable to equity holders of the Parent		28 557	13 540
Total equity		28 557	13 540
Interest-bearing loans and borrowings	13.2	56 825	58 739
Provisions	17	1 170	705
Other non-current financial liabilities	13.2	37	148
Deferred tax liabilities	9.2	790	1 106
Total non-current liabilities		58 822	60 698
Interest-bearing loans and borrowings	13.2	2 679	3 505
Trade and other payables	21	10 145	6 660
Other current financial liabilities	13.2	1 433	4 450
Provisions	17	1 889	1 810
Accrued expenses and contract liabilities	18	17 308	14 490
Total current liabilities		33 454	30 915
TOTAL LIABILITIES		92 276	91 613
TOTAL LIABILITIES AND EQUITY		120 833	105 153



Consolidated statement of cash flows

For the year ended on 31 December 2021		2021	2020
	Notes	€000	€000
Operating activities			
Profit before income tax		22 522	8 406
Adjustments to reconcile profit before tax to net cash flow:			
Depreciation and amortization	8.5	3 047	2 426
Share-based payment expense		15	23
Financial income	8.6	-1 690	-1 074
Financial expenses	8.6	3 382	5 460
Share of profit of an associate and a joint venture	6	0	-49
Working capital adjustments:			
Change in assets related to operating activities		-17 505	3 061
Change in liabilities and prepayments related to operating activities		2 059	7 651
Income tax paid		-3 364	-1 202
Total cash flows from operating activities		8 466	24 702
Proceeds from the sale of property, plant and equipment	11	12	1
Purchase of property, plant and equipment	11	-509	-401
Purchase of intangible assets	12	-111	-5
Disbursement of loans		-24	-4
Loan repayments received		20	1 586
Interest received		2	287
Dividends received		92	0
Acquisition of a subsidiary, net of cash acquired		0	-9 400
Establishment of a joint venture		0	-13
Disposal of a subsidiary, net of cash disposed of		0	-218
Purchase of other financial instruments		-1 000	0
Proceeds from the sale of other financial instruments		0	772
Total cash flows from investing activities		-1 518	-7 395
Proceeds from borrowings		-1 100	2 941
Payment of principal portion of lease liabilities	22	-2 468	-1 867
Interest paid		-2 926	-2 864
Receipt of Government grant		105	84
Dividends paid		-5 475	-2 300
Total cash flows from financing activities		-11 864	-4 006
Total cash flows		-4 916	13 301
Cash and cash equivalents at the beginning of the period		46 476	35 045
Net increase/decrease in cash and cash equivalents		-4 916	13 301
Net foreign exchange difference		1 419	-1 870
Cash and cash equivalents at the end of the period		42 979	46 476



Consolidated statement of changes in equity

	Share capital	Share premium	Share-based option scheme contr.	Statutory reserve	Currency exchange reserve	Retained earnings	Total	Non-controlling interest	Total equity
	€000	€000	€000	€000	€000	€000	€000	€000	€000
At 1 January 2020	1 881	2 696	197	379	230	5 908	11 292	35	11 327
Profit for the period	0	0	0	0	0	6 739	6 739	-3	6 736
Corrections	0	0	0	0	0	-550	-550	0	-550
Other comprehensive income	0	0	0	0	-597	0	-597	0	-597
Total comprehensive income	0	0	0	0	-597	6 189	5 592	-3	5 589
Share option program (Note 20)	0	0	23	0	0	0	23	0	23
Transfers to statutory reserve (Note 16)	0	0	0	10	0	-10	0	0	0
Acquisition of non-controlling interest	0	0	0	0	0	32	32	-32	0
Sales of subsidiary	0	0	0	0	0	1	1	0	1
Dividends	0	0	0	0	0	-3 400	-3 400	0	-3 400
At 31 December 2020	1 881	2 696	220	389	-367	8 721	13 540	0	13 540
Profit for the period	0	0	0	0	0	19 350	19 350	0	19 350
Other comprehensive income	0	0	0	0	1 129	0	1 129	0	1 129
Total comprehensive income	0	0	0	0	1 129	19 350	20 479	0	20 479
Share option program (Note 20)	0	0	15	0	0	0	15	0	15
Transfers to statutory reserve (Note 16)	0	0	0	16	0	-16	0	0	0
Dividends	0	0	0	0	0	-5 475	-5 475	0	-5 475
Rounding differences	0	0	0	0	0	-2	-2	0	-2
At 31 December 2021	1 881	2 696	235	405	762	22 578	28 557	0	28 557



Notes to the consolidated financial statements

1. Corporate information

The consolidated financial statements of the Group for the year ended 31 December 2021 were authorized for issue in accordance with a resolution of the directors on 30 March 2022. Nortal AS is a limited company incorporated and domiciled in Estonia and whose shares are not publicly traded. The registered office is located at Lasnamäe linnaosa, Lõõtsa tn 6, 11415 Tallinn, Harju maakond, the Republic of Estonia.

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



2. Significant **accounting policies**

Basis of preparation

The consolidated financial statements of the Group have been prepared in accordance with International Financial Reporting Standards (IFRS) as adopted by European Union (EU).

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

Basis of consolidation

The consolidated financial statements comprise the financial statements of the Group and its subsidiaries as at 31 December 2021. Control is achieved when the Group is exposed, or has rights, to variable returns from its involvement with the investee and has the ability to affect those returns through its power over the investee. Specifically, the Group controls an investee if, and only if, the Group has:

- Power over the investee (i.e., existing rights that give it the current ability to direct the relevant activities of the investee)
- Exposure, or rights, to variable returns from its involvement with the investee
- The ability to use its power over the investee to affect its returns
- Generally, there is a presumption that a majority of voting rights result in control. To support this presumption and when the Group has less than a majority of the voting or similar rights of an investee, the Group considers all relevant facts and circumstances in assessing whether it has power over an investee, including:
 - The contractual arrangement with the other vote holders of the investee
 - Rights arising from other contractual arrangements
 - The Group's voting rights and potential voting rights

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



year are included in the consolidated financial statements from the date the Group gains control until the date the Group ceases to control the subsidiary.

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

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

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

Summary of significant accounting policies

a) Business combinations and goodwill

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

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

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

Any contingent consideration to be transferred by the acquirer will be recognized at fair value at the acquisition date.



Contingent consideration classified as an asset or liability that is a financial instrument and within the scope of IFRS 9 Financial Instruments, is measured at fair value with changes in fair value recognized either in either profit or loss or as a change to OCI. If the contingent consideration is not within the scope of IFRS 9, it is measured in accordance with the appropriate IFRS. Contingent consideration that is classified as equity is not remeasured and subsequent settlement is accounted for within equity.

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

After initial recognition, goodwill is measured at cost less any accumulated impairment losses. For the purpose of impairment testing, goodwill acquired in a business combination is, from the acquisition date, allocated to each of the Group's cash-

generating units that are expected to benefit from the combination, irrespective of whether other assets or liabilities of the acquiree are assigned to those units.

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

b) Investment in an associate and a joint venture

An associate is an entity over which the Group has significant influence. Significant influence is the power to participate in the financial and operating policy decisions of the investee, but is not control or joint control over those policies.

A joint venture is a type of joint arrangement whereby the parties that have joint control of the arrangement have rights to the net assets of the joint venture. Joint control is the contractually agreed sharing of control of an arrangement, which exists only when decisions about the relevant activities require the unanimous consent of the parties sharing control.

The considerations made in determining significant influence or joint control are



similar to those necessary to determine control over subsidiaries.

The Group's investments in its associate and joint venture is accounted for using the equity method.

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

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

The aggregate of the Group's share of profit or loss of an associate or a joint venture is shown on the face of the statement of comprehensive income outside operating profit and represents profit or loss after tax.

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

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

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

c) Current vs non-current classification

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



An asset is current when it is:

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

All other assets are classified as non-current.

A liability is current when it is:

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

The Group classifies all other liabilities as non-current.

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

d) Fair value measurement

The Group measures financial instruments, such as equity investments at fair value at each balance sheet date. Fair value of financial instruments measured at amortized cost is disclosed in Note 13.3.

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

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

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

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

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

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



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

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

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

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

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

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

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

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



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

e) Revenue from contracts with customers

The Group is in the business of software development services. Revenue from contracts with customers is recognized when control of the goods or services are transferred to the customer at an amount that reflects the consideration to which the Group expects to be entitled in exchange for those goods or services. Revenue is measured at the fair value of the consideration received or receivable, taking into account contractually defined terms of payment and excluding taxes or duty. When it becomes probable that total contract costs exceed total contract revenue in an arrangement, the expected losses are recognized immediately as an expense based on the costs attributable to the contract. The Group assesses its revenue arrangements against specific criteria to determine if it is acting as principal or agent. The Group has concluded that it is acting generally as a principal in its revenue arrangements, except part of license sales where it acts as agent, because it typically controls the goods or services before transferring them to the customer. The specific recognition criteria described below must also be met before revenue is

recognized. The disclosures of significant accounting judgements, estimates and assumptions relating to revenue from contracts with customers are provided in Note 7.

Short and long term software development agreements

Revenue for arrangements that involve significant production, modification, or customization of the software and those in which the services are not available from third-party vendors and are therefore deemed essential to the software, is recognized on a time-and-material basis or using the percentage of completion method of accounting, based on direct costs incurred to date as a percentage of total estimated project costs required to complete the project. If there is not sufficient basis to measure the progress of completion or to estimate the total contract revenues and costs, revenue is recognized only to the extent of contract cost incurred for which we believe recoverability to be probable. The Group considers whether there are other promises in the contract that are separate performance obligations to which a portion of the transaction price needs to be allocated (e.g., warranties). In determining the transaction price for the software development services, the Group considers the effects of variable consideration, existence of a significant financing component, noncash consideration, and consideration payable to the customer (if any).



Software license user support

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

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

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

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

Variable consideration

If the consideration in a contract includes a variable amount, the Group estimates the amount of consideration to which it will be entitled in exchange for transferring the services to the customer. The variable consideration is estimated at contract

inception and constrained until it is highly probable that a significant revenue reversal in the amount of cumulative revenue recognised will not occur when the associated uncertainty with the variable consideration is subsequently resolved. The Group provides retrospective volume rebates to certain customers once the quantity of software development services purchased during the period exceeds the threshold specified in the contract. The volume rebates give rise to variable consideration.

Volume rebates

The Group generally applies the most likely amount method to estimate the variable consideration in the contract. The selected method that best predicts the amount of variable consideration is primarily driven by the number of volume thresholds contained in the contract. The most likely amount is used for those contracts with a single volume threshold. The Group then applies the requirements on constraining estimates of variable consideration in order to determine the amount of variable consideration that can be included in the transaction price and recognised as revenue. A refund liability is recognised for the expected future rebates (i.e., the amount not included in the transaction price). The disclosures of significant estimates and assumptions relating to the estimation of variable consideration for returns and volume rebates are provided in Note 3.



Significant financing component

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

Warranty obligations

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

Contract balances

Contract assets

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

Trade receivables

A receivable represents the Group's right to an amount of consideration that is unconditional (i.e. only the passage of time is required before payment of the consideration is due). Refer to accounting policies of

financial assets in section n) Financial assets – initial recognition and measurement.

Contract liabilities

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

Refund liabilities

A refund liability is recognised for the obligation to refund some of the consideration received (or receivable) from a customer. The Group's refund liabilities arise from customers' volume rebates. The liability is measured at the amount the Group ultimately expects it will have to return to the customer. The Group updates its estimates of refund liabilities (and the corresponding change in the transaction price) at the end of each reporting period.

f) Interest income and dividend income

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



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

g) Government grants

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

h) Taxes

Current income tax

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

Pursuant to the Income Tax Act, Estonian companies are not subject to pay income tax on the profit, but all dividends paid by the company are subject to income tax. In Estonia 20% tax rate is applied for dividend

payments. Income tax on payment of dividends should be recognized as an expense in the statement of comprehensive income at the moment of announcing the dividends.

Subsidiaries registered abroad

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

The following income tax rates are applicable for foreign subsidiaries:

- Lithuania 15%
- Finland 20%
- Serbia 15%
- Oman 15%
- USA 21%
- Botswana 22%
- Germany 31,83%
- United Arab Emirates 0% (no income tax)

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



Deferred tax

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

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

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

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

- When the deferred tax asset relating to the deductible temporary difference arises from the initial recognition of an

asset or liability in a transaction that is not a business combination and, at the time of the transaction, affects neither the accounting profit nor taxable profit or loss

- In respect of deductible temporary differences associated with investments in subsidiaries, associates and interests in joint ventures, deferred tax assets are recognized only to the extent that it is probable that the temporary differences will reverse in the foreseeable future and taxable profit will be available against which the temporary differences can be utilized

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

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

Deferred tax relating to items recognized outside profit or loss is recognized outside profit or loss. Deferred tax items are recognized in correlation to the underlying



transaction either in other comprehensive income or directly in equity.

Deferred tax is recognized on undistributed profits of subsidiaries and associates who operate in jurisdictions where undistributed profit is not taxed until it is distributed. The Group recognizes the deferred tax in consolidated financial statements and only if Group expects a reversal of those differences.

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

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

i) Foreign currencies

The Group's consolidated financial statements are presented in euros, which is also the parent company's functional currency. For each entity the Group determines the functional currency and items included in the financial statements of each entity are measured using that functional currency. The Group uses the

direct method of consolidation and on disposal of a foreign operation, the gain or loss that is reclassified to profit or loss reflects the amount that arises from using this method.

Transactions and balances

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

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

Differences arising on settlement or translation of monetary items are recognized in profit or loss.

Non-monetary items that are measured in terms of historical cost in a foreign currency are translated using the exchange rates at the dates of the initial transactions.

Group companies

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



foreign operation is recognized in profit or loss.

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

j) Property, plant and equipment (PPE)

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

- It is probable that future economic benefits associated with the item will flow to the entity and
- The cost of the item can be measured reliably
- The acquisition cost is over €1 500 without VAT (In 2020: €1 500)

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

Following initial recognition property, plant and equipment is measured at cost less any

accumulated depreciation and accumulated impairment losses.

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

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

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

- Machinery and equipment 10–17%
- Computers and computer systems 33–50%
- Other assets 25%

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



and in the condition expected at the end of its useful life.

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

An item of PPE is derecognized upon disposal or when no future economic benefits are expected from its use or disposal. Any gain or loss arising from asset's derecognition is included in the statement of comprehensive income under "other operating income" or "other operating expenses" in the period the asset is derecognized.

k) Leases

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

Group as a lessee

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

Right-of-use assets

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

- Offices 2 to 10 years
- Cars 3 to 5 years
- IT equipment 3 to 4 years
- Furniture 5 to 10 years

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

Lease liabilities

At the commencement date of the lease, the Group recognizes lease liabilities measured at the present value of lease payments to be made over the lease term. The lease payments include fixed payments (including in substance fixed payments) less any lease



incentives receivable, variable lease payments that depend on an index or a rate, and amounts expected to be paid under residual value guarantees. The lease payments also include the exercise price of a purchase option reasonably certain to be exercised by the Group and payments of penalties for terminating the lease, if the lease term reflects the Group exercising the option to terminate. Variable lease payments that do not depend on an index or a rate are recognized as expenses (unless they are

incurred to produce inventories) in the period in which the event or condition that triggers the payment occurs. In calculating the present value of lease payments, the Group uses its incremental borrowing rate at the lease commencement date because the interest rate implicit in the lease is not readily determinable. After the commencement date, the amount of lease liabilities is increased to reflect the accretion of interest and reduced for the lease payments made. In addition, the carrying amount of lease liabilities is remeasured if there is a modification, a change in the lease term, a change in the lease payments (e.g., changes to future payments resulting from a change in an index or rate used to determine such lease payments) or a change in the assessment of an option to purchase the underlying asset.

Short-term leases and leases of low-value assets

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

Group as a lessor

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

I) Intangible assets

Intangible assets acquired separately are measured on initial recognition at cost. The costs of intangible assets acquired in a business combination are their fair value as



at the date of acquisition. Following initial recognition, intangible assets are carried at cost less any accumulated amortization and accumulated impairment losses. Internally generated intangible assets, excluding capitalized development costs, are not capitalized and expenditure is reflected in the statement of comprehensive income in the year in which the expenditure is incurred.

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

Intangible assets with finite lives are amortized over the useful economic life and assessed for impairment whenever there is an indication that the intangible asset may be impaired. The amortization period and the amortization method for an intangible asset with a finite useful life are reviewed at least at the end of each reporting period. Changes in the expected useful life or the expected pattern of consumption of future economic benefits embodied in the asset is accounted for by changing the amortization period or method, as appropriate, and are treated as changes in accounting estimates. The amortization expense on intangible assets with finite lives is recognized in the statement of comprehensive income in the expense category consistent with the nature of the intangible assets.

Intangible assets with indefinite useful lives are not amortized, but are tested for impairment annually, either individually or at the cash-generating unit level. The assessment of indefinite life is reviewed annually to determine whether the indefinite

life continues to be supportable. If not, the change in useful life from indefinite to finite is made on a prospective basis.

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

Research and development costs

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

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

Following initial recognition of the development expenditure as an asset, the asset is carried at cost less any accumulated amortization and accumulated impairment losses. Amortization of the asset begins



when development is complete and the asset is available for use. It is amortized over the period of expected future benefit. Amortization is recorded in cost of sales. During the period of development, the asset is tested for impairment annually.

m) Financial assets

Initial recognition and measurement

Financial assets are classified, at initial recognition, as subsequently measured at amortized cost, fair value through other comprehensive income (OCI), and fair value through profit or loss.

All financial assets are recognized initially at fair value plus, in the case of financial assets not recorded at fair value through profit or loss, transaction costs that are attributable to the acquisition of the financial asset. The acquisition cost includes all directly attributable transactions costs, including fees paid to agents and advisers, non-refundable taxes and other similar expenditures directly relating to the transaction. Trade receivables that do not contain a significant financing component are measured at the transaction price as disclosed in section (e) Revenue from contracts with customers. Purchases or sales of financial assets that require delivery of assets within a time frame established by regulation or convention in the market place (regular way trades) are recognized on the trade date, i.e., the date that the Group commits to purchase or sell the asset.

Subsequent measurement

Financial assets at amortized cost (debt instruments)

Financial assets at amortized cost are subsequently measured using the effective interest (EIR) method and are subject to impairment. Gains and losses are recognized in profit or loss when the asset is derecognized, modified or impaired.

The Group's financial assets at amortized cost includes trade receivables and collateral deposits for office leases.

Financial assets at fair value through profit or loss

Financial assets at fair value through profit or loss are carried in the statement of financial position at fair value with net changes in fair value recognized in financial income or expenses in the statement of comprehensive income.

The Group's financial assets at fair value through profit or loss includes equity investments.

Derecognition

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

- The rights to receive cash flows from the asset have expired

Or



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

Impairment

Further disclosures relating to impairment of financial assets are also provided in the Note 3.

Impairment loss model is used for financial assets measured at amortised cost. Expected credit losses (ECL) are a probability-weighted estimate of credit losses. A credit loss is the difference between the cash flows that are due to the Group in accordance with the contract and the cash flows that the Group expects to receive discounted at the original effective interest rate.

The Group applies a simplified approach in calculating ECLs. Therefore, the Group does not track changes in credit risk, but instead recognises a loss allowance based on lifetime ECLs at each reporting date. The Group has established a provision matrix that is based on its historical credit loss experience, adjusted for forward-looking

factors specific to the debtors and the economic environment

n) Financial liabilities

Initial recognition and measurement

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

Subsequent measurement

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

Financial liabilities at amortised cost (loans and borrowings)

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

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



This category generally applies to interest-bearing loans and borrowings. For more information, refer to Note 13.2.1.

Financial liabilities at fair value through profit or loss

Financial liabilities at fair value through profit or loss include contingent considerations.

Gains or losses on contingent considerations are recognised in financial income or expense in the statement of comprehensive income.

Derecognition

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

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

o) Impairment of non-financial assets

Further disclosures relating to impairment of non-financial assets are also provided in the Note 3 and Note 12.

The Group assesses at each reporting date whether there is an indication that an asset may be impaired. If any indication exists, or

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

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

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



and applied to project future cash flows after the fifth year.

Impairment losses of continuing operations, are recognized in the statement of comprehensive income in expense categories consistent with the nature of the impaired asset.

The following assets have specific characteristics for impairment testing:

Goodwill

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

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

p) Cash and short-term deposits

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

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

q) Treasury shares

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

r) Provisions

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

Warranty provisions

In its software development contracts with customers company usually provides



assurance warranty for certain period after services are delivered. Provisions for assurance warranty related costs are recognized when software development service is provided to the customer or related service revenue is accrued. Initial recognition is based on historical experience. The initial estimate of warranty-related costs is revised annually.

s) Pensions and other post-employment benefits

External pension insurance companies manage the Finnish, Lithuanian and German subsidiaries pension plans. Contributions to the pension plan are expensed to the statement of comprehensive income in the period to which these contributions relate and it is managed by external parties and Company does not have any obligations for damage compensation.

t) Share-based payments

Employees of the Group receive remuneration in the form of share-based payments, whereby employees render services as consideration for equity instruments (equity-settled transactions).

Equity-settled transactions

The cost of equity-settled transactions is measured initially at fair value at the grant date using a Black-Scholes option pricing model, taking into account the terms and conditions upon which the share options were granted, further details of which are given in Note 20. This fair value is expensed

over the period until the vesting date with recognition of a corresponding increase in equity (see Note 8.4).

u) Events after reporting period

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

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

Changes in accounting policies and disclosures

The accounting policies adopted are consistent with those of the previous financial year except for the following amended IFRSs which have been adopted by the Group as of 1 January 2021:

Interest Rate Benchmark Reform – Phase 2 – IFRS 9, IAS 39, IFRS 7, IFRS 4 and IFRS 16 (Amendments)

In August 2020, the IASB published Interest Rate Benchmark Reform – Phase 2, Amendments to IFRS 9, IAS 39, IFRS 7, IFRS 4 and IFRS 16, completing its work in response to IBOR reform. The amendments



provide temporary reliefs which address the financial reporting effects when an interbank offered rate (IBOR) is replaced with an alternative nearly risk-free interest rate (RFR). In particular, the amendments provide for a practical expedient when accounting for changes in the basis for determining the contractual cash flows of financial assets and liabilities, to require the effective interest rate to be adjusted, equivalent to a movement in a market rate of interest. Also, the amendments introduce reliefs from discontinuing hedge relationships including a temporary relief from having to meet the

separately identifiable requirement when an RFR instrument is designated as a hedge of a risk component. There are also amendments to IFRS 7 Financial Instruments: Disclosures to enable users of financial statements to understand the effect of interest rate benchmark reform on an entity's financial instruments and risk management strategy. While application is retrospective, an entity is not required to restate prior periods. The amendments had no impact on the financial statements of the Group.



3. Significant accounting judgements, estimates and assumptions

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

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

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

Judgements

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

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

The Group determines the lease term as the non-cancellable term of the lease, together with any periods covered by an option to extend the lease if it is reasonably certain to be exercised, or any periods covered by an option to terminate the lease, if it is reasonably certain not to be exercised.

The Group has several lease contracts that include extension and termination options. The Group applies judgement in evaluating whether it is reasonably certain whether or not to exercise the option to renew or terminate the lease. That is, it considers all relevant factors that create an economic incentive for it to exercise either the renewal or termination. After the commencement



date, the Group reassesses the lease term if there is a significant event or change in circumstances that is within its control and affects its ability to exercise or not to exercise the option to renew or to terminate (e.g., construction of significant leasehold improvements or significant customization to the leased asset).

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

Classification of equity investment

In October 2021 the Group acquired 19% shares of Talgen Cybersecurity OÜ (Talgen). Even ownership is below 20% management has assessed if there are no other indicators referring that control or significant influence exists. The Group considers that it doesn't control nor has significant influence in the company because is not involved in Talgen's

management and has no power to participate in its financial and operating policy. There is no interchange of managerial personnel and knowledge sharing between the Group and the company and Talgen has no reporting obligation to the management of the Group. As at 31 December 2021, the investment is classified as financial investment at fair value through profit and loss in the amount of € 1 000 thousand.

Estimates and assumptions

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

Impairment of non-financial assets

Impairment exists when the carrying value of an asset or cash generating unit exceeds its recoverable amount, which is the higher of its fair value less costs to sell and its value in



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

Share-based payment transactions

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

about them. The assumptions and models used for estimating fair value for share-based payment transactions are disclosed in Note 20.

Taxes

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

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

Deferred tax assets are recognized for all unused tax losses to the extent that it is probable that taxable profit will be available against which the losses can be utilized.



Significant management judgment is required to determine the amount of deferred tax assets that can be recognized, based upon the likely timing and the level of future taxable profits together with future tax planning strategies.

As at 31 December 2021 the Group has no loss carry forwards, which according to management estimate could be utilizable in the future (2020: €829 thousand). The income tax withheld from income of Group's parent abroad is also included in deferred tax asset in the amount €1 779 thousand (2020: €1 538 thousand). According to Estonian tax legislation such taxes withheld on income abroad can be offset from income tax paid from dividends. Group expects to offset the withholding tax in future.

Further details on taxes are disclosed in Note 9.

Development costs

Development costs are capitalized in accordance with the accounting policy in Note 2. Initial capitalization of costs is based on management's judgment that technological and economic feasibility is confirmed, usually when a product development project has reached a defined milestone according to an established project management model. Later the amount of Government grant related with such development costs is deducted from the value of assets. In determining the amounts to be capitalized assets, management makes assumptions regarding

the expected future cash generation of the project, discount rates to be applied and the expected period of benefits. As at 31 December 2021, the carrying amount of capitalized development costs was €181 thousand (2020: €100 thousand).

Revenue recognition – Estimating variable consideration for volume rebates

The Group estimates variable considerations to be included in the transaction price for the sale of software development services with rights of volume rebates.

The Group's expected volume rebates are analyzed on a per customer basis for contracts that are subject to a single volume threshold. Determining whether a customer will be likely entitled to rebate will depend on the customer's historical rebates entitlement and accumulated purchases to date.

The Group applied the statistical model for estimating expected volume rebates for contracts with more than one volume threshold. The model uses the historical purchasing patterns and rebates entitlement of customers to determine the expected rebate percentages and the expected value of the variable consideration. Any significant changes in experience as compared to historical purchasing patterns and rebate entitlements of customers will impact the expected rebate percentages estimated by the Group.



The Group updates its assessment of expected volume rebates annually and the refund liabilities are adjusted accordingly. Estimates of volume rebates are sensitive to changes in circumstances and the Group's past experience regarding rebate entitlements may not be representative of customers' actual rebate entitlements in the future. As at 31 December 2021, the amount recognized as refund liabilities for the expected volume rebates was €1 417 thousand (2020: €727 thousand).

Provision for software development related arrangements future losses

The Group recognizes a provision for the future losses associated with some projects carried by the Group in accordance with the accounting policy stated in Note 2). The Group has made assumptions in relation to historical waste and future project costs forecast. As at 31 December 2021, the carrying amount of the provision was €39 thousand (2020: €289 thousand).

Provision for software development related arrangements assurance warranties

The Group recognizes a provision for expected cost of assurance warranties related to the software development agreements. The Group's estimation is based on past experience. Initially accrued warranty reserves are revised each year. As at 31 December 2021, the carrying amount of

the provision was €2 926 thousand (2020: €2 141 thousand).

Revenue recognition and work in progress (contract assets)

The stage of completion method is used for recording revenue from single services rendered in a long period of time, provided that one of the 3 criteria is met:

- benefit is simultaneously received and consumed by customer;
- customer controls the asset created by the performance obligation;
- the performance obligation doesn't create an asset with alternative use and company has enforceable right to payment for the performance completed to date.

The total transaction price related to the rendering of the service includes amount what can be reliably measured, and collection of the revenue is likely. Uncertainties exist with respect to the interpretation of stages of completeness of projects. The stage of completion of the rendered service is evaluated by the Management Board according to its best judgment, on the basis of inspection of the work completed by the balance sheet and its acceptance by the customer, or on the basis of the quantitative portion of the rendered service in the total service. In calculating the quantitative portion of the rendered service in the total service, the Management Board considers the information available on the corresponding project as of the date of preparation of this report, as well as historic



experience in the performance of similar projects, and future prospect.

Leases - estimating the incremental borrowing rate

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

and conditions of the lease (for example, when leases are not in the subsidiary's functional currency).

Contingent considerations

As part of the shares purchase agreement with the previous owners of Nortal AG (former Schütze AG) antidilution protection has been agreed. Additional NGH shares (in maximum amount of 742 shares) will be issued to Nortal AG ex-shareholders in case any of the options granted by NGH before acquisition date will be exercised and NGH share capital will be increased accordingly.

Management remeasured the fair value of the contingent liability as at balance sheet date and decreased it to amount of €53 thousand (2020: €148 thousand)



4. Capital management

Capital includes equity attributable to the equity holders and minority shareholders of subsidiaries. The group's policy is to have wholly owned subsidiaries and maximize the shareholder value.

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

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

No changes were made in the objectives, policies or processes for managing capital during the years ended on 31 December 2021 and on 31 December 2020.

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

for the year ended 31 December	2021	2020
	€000	€000
Interest-bearing loans and borrowings (Note 13.2)	59 504	62 244
Less: cash and short-term deposits (Note 15)	-42 979	-46 476
Net debt	16 525	15 768
Total capital	28 557	13 540
Capital and net debt	45 082	29 308
Gearing ratio	37%	54%

On 31 December 2020 the gearing ratio was 54%. In 2021, the Company had a profitable year and no acquisition of the new company (except acquiring minority share in Talgen) took place. Therefore, the gearing ratio went down to 37% (by 17%). This indicates the Company has healthy capital structure and ready for new investments.



5. Group information

Information about subsidiaries

The consolidated financial statements of the Group include:

Company name	Country	% equity interest	
		31.12.2021	31.12.2020
Nortal AS	Estonia	100%	100%
Nortal Oy	Finland	100%	100%
Nortal UAB	Lithuania	100%	100%
Nortal DOO	Serbia	100%	100%
Medwedmedia Upside OÜ	Estonia	100%	100%
Webmedia OÜ	Estonia	100%	100%
Nortal LLC¹	Oman	99%	97%
Nortal Solutions FZ-LLC	United Arab Emirates	100%	100%
Nortal LLC	USA	100%	100%
Nortal (PTY) Ltd	Botswana	100%	100%
Nortal AG	Germany	100%	100%
Nortal Information Technology Solutions LLC²	United Arab Emirates	49%	49%
Nortal Solutions B.C. Ltd	Canada	100%	100%

¹ Nortal AS owns 99% of the shares due to Omani legislation requirements, but has full ownership interest according to the shareholders agreement

² Nortal AS owns 49% of the shares due to UAE legislation requirements, but has full ownership interest according to the shareholders agreement

Parent company

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

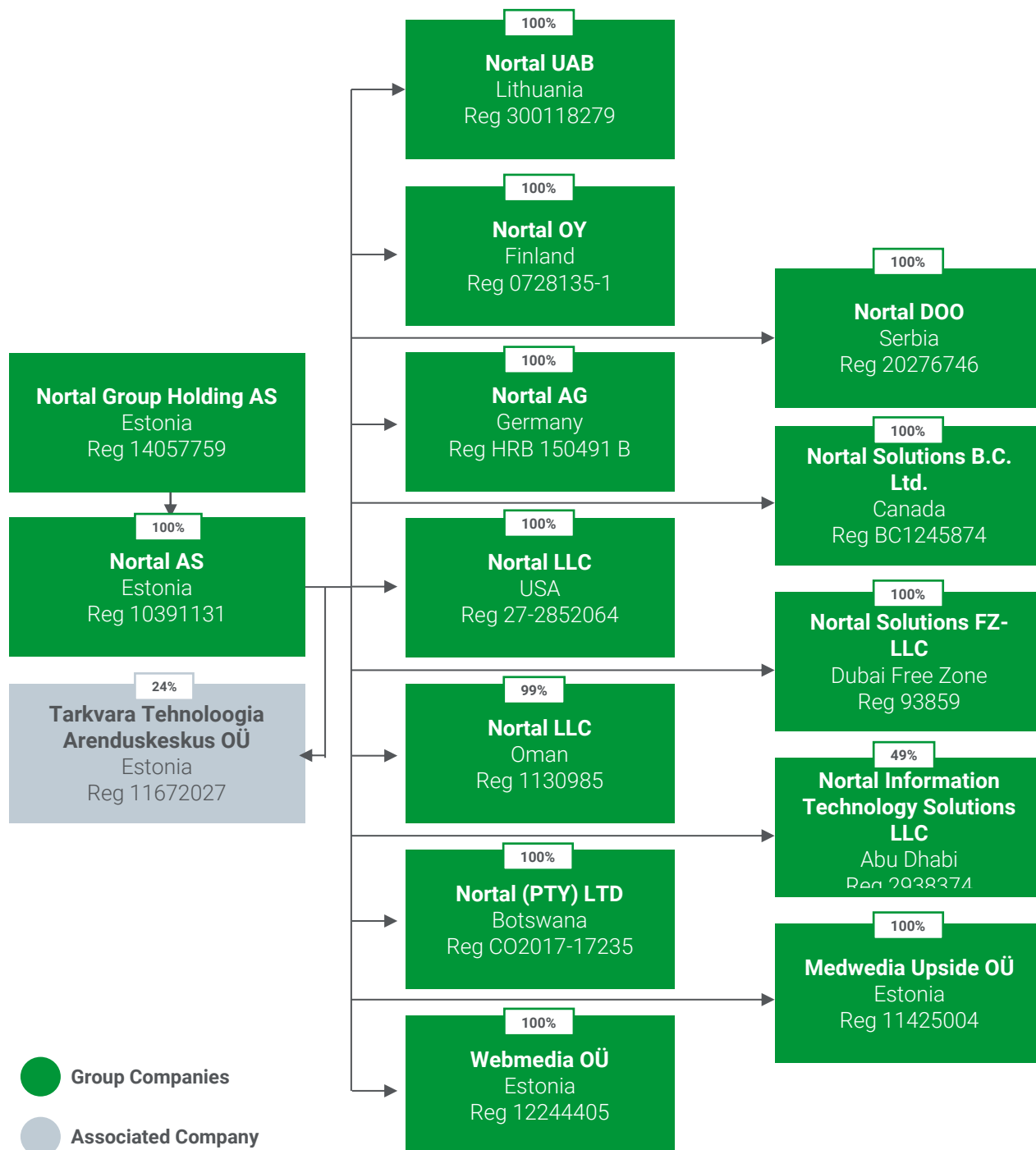
Associate

The Group has a 24% interest in Tarkvara Tehnoloogia Arenduskeskus OÜ (Software Technologies and Applications Competence Centre – “STACC”) (2020: 24%).



Group structure

Group structure as of 31.12.2021 is presented in the figure below.



See Note 24 for related party disclosures



6. Investment in an **associate** and a **joint venture**

Associate

Group's holdings in an associate as at 31 December:

Name of Associate	Country of incorporation	% of holding		Group's share in equity		Carrying amount of the investment	
		2021	2020	2021	2020	2021	2020
				€000	€000	€000	€000
STACC	Estonia	24%	24%	131	186	62	149

The following changes have occurred in the investments in an associate during 2021 and 2020:

	2021	2020
	€000	€000
Book value at the beginning of the period	149	98
Dividends	-92	0
Profit (loss) from equity method of accounting	-17	64
Income tax	22	-13
Book value at the end of the period	62	149

In 2009, Nortal AS (previous name Webmedia AS), in a consortium of leading Estonian IT companies, universities and business partners under the government-sponsored "Competence Centre program", established Tarkvara Tehnoloogia Arenduskeskus OÜ (Software Technologies and Applications Competence Centre – "STACC"). In 2021, STACC paid dividends in the amount of €92 thousand and it decreased carrying amount of the investment respectively. At 25.01.2022 share sales agreement was signed to sell STACC shares during 2022 with nominal value. According to the agreement the share of STACC-s retained earnings which will be distributed to Nortal AS during 2022 is €76 thousand less income tax. The carrying amount of the investment is therefore decreased by the amount of €54 thousand. Additionally, the carrying amount of the investment is decreased by deferred income tax which will be applied in the moment of distributing dividends. The carrying amount of the investment as at 31 December 2021 is €62 thousand (2020: €149 thousand).



The following table illustrates summarized financial information of the Group's investment in STACC:

	2021	2020
	€000	€000
Current assets	1 109	1 126
Current liabilities	-565	-350
Equity	544	776
Proportion of the Group's ownership	24%	24%
Group's share in equity	131	186
Revenue	1 296	2 381
Profit before tax	249	266
Profit for the year (continuing operations)	249	266
Group's share of profit for the year	60	64
Adjustment to Group's share in equity	-54	0
Income tax	-15	-37
Carrying amount of the investment at December 31	62	149

Joint Venture

Group's holdings in a joint venture ION Access & Health GmbH i.G was sold in 2021.

The following changes have occurred in the investments in a joint venture during 2021 and 2020:

	2021	2020
	€000	€000
Book value at the beginning of the period	11	0
Additions	0	13
Profit/(loss) from equity method of accounting	-5	-2
Disposals	-6	0
Book value at the end of the period	0	11



7. Revenue from contracts with customers

7.1 Disaggregated revenue information

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

	2021	2020
	€000	€000
Geographical areas		
Estonia	20 551	18 390
Other countries	107 734	70 627
Total	128 285	89 017
Fields of activity		
Programming	127 750	87 359
Sales of software	535	1 658
Total	128 285	89 017

7.2 Contract balances

	2021	2020
	€000	€000
Trade receivables (Note 14)	27 133	14 341
Contract assets (Note 14)	11 847	8 399
Contract liabilities (Note 18)	-5 237	-5 228

Trade receivables are non-interest bearing and are generally on terms of 30 to 90 days.

Contract assets (work in progress) are initially recognized for revenue earned from software development services. Upon completion of delivery and acceptance by the customer, the amounts recognized as contract assets are reclassified to trade receivables.

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



Set out below is the amount of revenue recognized from:

	2021	2020
	€000	€000
Revenue recognized in the period from		
Amounts included in contract liabilities at the beginning of the period	783	1 523
Performance obligations satisfied in previous periods	0	231

7.3 Refund liabilities

	2021	2020
	€000	€000
Arising from retrospective volume rebates (Note 13.2.2)	1 417	727
Total	1 417	727

7.4 Performance obligations

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

Programming

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

Sales of hardware and software licenses

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



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

	2021	2020
	€000	€000
Fixed price projects		
Within one year	27 181	41 290
More than one year	7 637	8 847
Total	34 818	50 137
Time Material projects		
Within one year	23 045	18 466
More than one year	8 320	2 758
Total	31 365	21 224

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



8. Other income/expenses

8.1 Other operating income

	2021	2020
	€000	€000
Government grants ¹	2 062	101
Income from reversal of provisions from previous years	244	0
Profit arising from currency exchange rate changes on trade receivables and liabilities to suppliers	37	24
Revenue from the sale of property, plant and equipment	19	0
Rental income	4	32
Other	204	121
Total	2 570	278

¹ In May 2020 Nortall LLC received Paycheck Protection Program loan with interest of 1% and due date 3.05.2022 issued in USD. The total loan and accrued interest in the amount of €1 931 was forgiven by US government in 2021. Group received governmental financing for Estonian health sector developments from EAS (Estonian Business and Innovation Agency) €26 thousand and from Lithuanian government for training in the amount €49 thousand (2020: €36 thousand). Group received also financing from Finnish Social Insurance institution KELA for occupational healthcare in the amount of €34 thousand (2020: €41 thousand) and from Serbian government for covid-19 impact in the amount of €20 thousand.

8.2 Cost of goods sold and services rendered

	2021	2020
	€000	€000
Project delivery costs (including software development)	-13 875	-3 684
Warranty provisions	-746	-563
Costs of licenses (payment to vendors)	-352	-810
Total	-14 973	-5 057

Increase in project delivery costs was related to increase of scope of projects where external resources are needed.



8.3 Other operating expenses

	2021	2020
	€000	€000
IT equipment and software lease	-2 047	-1 657
Office expenses	-1 488	-1 337
Marketing and sales expenses	-1 205	-452
Business trips	-995	-664
Training expenses	-907	-476
Consulting and audit	-897	-789
Communication expenses	-397	-379
Car expenses and transportation	-226	-148
Other expenses	-2 613	-1 769
Total	-10 775	-7 671

8.4 Personnel expenses

	2021	2020
	€000	€000
Salaries	-65 267	-51 572
Social security contributions	-9 191	-6 777
Pension cost (Note 19)	-3 165	-2 816
Share options (Note 20)	-15	-23
Total	-77 638	-61 188

8.5 Depreciation, amortization and other expenses

	2021	2020
	€000	€000
Depreciation and write-offs	-3 005	-2 394
Amortization (Note 12)	-42	-32
Other expenses ¹	-208	-210
Total	-3 255	-2 636



¹ includes legal services and consultation fees related to potential acquisition targets in the amount of €208 thousand (2020: €202 thousand)

8.6 Financial income and expenses

	2021	2020
	€000	€000
Foreign exchange gain	1 593	93
Interest income	2	82
Other financial income	95	899
Total financial income	1 690	1 074

Other financial income includes gain from remeasurement of contingent consideration related to Nortal AG (former Schütze AG) acquisition in the amount of €95 thousand (2020: gain from sales of financial investment in the amount of €841 thousand). See Note 13.2.2.

	2021	2020
	€000	€000
Interest on loans and borrowings	-2 622	-2 603
Interest on lease liabilities (Note 22)	-471	-473
Foreign exchange loss	-173	-1 963
Other financial expenses	-119	-421
Total financial expenses	-3 385	-5 460

Other financial expenses include costs related to bonds in the amount of €102 thousand (2020: loss from contingent consideration remeasurement related to the US subsidiary acquisition in the amount of €328 thousand).

8.7 Research and development cost

Research and development costs recognized as an expense in the statement of comprehensive income during the financial year is in amount of €1 300 thousand (2020: €990 thousand). These costs mainly involve development of new concepts (salary costs, direct costs related to employees and part of overhead costs).



9. Income tax

9.1 Income tax

The major components of income tax expense for the years ended 31 December 2021 and 2020 are:

Consolidated profit or loss

	2021	2020
	€000	€000
Current income tax charge	-2 633	-817
Deferred tax	659	-150
Income tax withheld on revenue abroad	-1 198	-704
Income tax expense reported in the statement of comprehensive income	-3 172	-1 671

Corporate income tax by countries

	2021	2020
	€000	€000
Taxable profit applicable in Finland	4 372	4 375
Tax expense at rate 20%	-874	-875
Changes in the deferred income tax assets value	0	1
Taxable profit applicable in Lithuania	230	239
Tax expense at rate 15%	-35	-35
Changes in the deferred income tax assets value	-21	14
Taxable profit applicable in Oman	637	-184
Tax expense at rate 15% ¹	-96	27
Changes in the deferred income tax assets value	-7	-62
Taxable profit applicable in Serbia	0	0
Changes in the deferred income tax assets value	2	3
Taxable profit applicable in USA	4 327	-700
Tax expense at rate 21% ²	-909	0
State tax	-18	0
Changes in the deferred income tax assets value	412	-442
Taxable profit applicable in Botswana	0	-12
Tax expense at rate 22%	0	3
Changes in the deferred income tax assets value	0	-7



	2021	2020
Taxable profit applicable in Germany	2 230	-200
Tax expense at rate 31,42% (2020:32,15%)	-701	63
Changes in the deferred income tax assets value	-15	-176
Taxable profit applicable in United Arab Emirates	15 438	0
Tax expense withheld average at rate 5% ³	-772	0
Taxable profit applicable in Estonia	3 653	6 050
Tax expense withheld average at rate 11,66% (2020:11,64%) ³	-426	-704
Changes in the withheld income tax assets value	288	519
Total corporate income tax	-3 172	-1 671

¹ tax expense in Oman includes reversed tax expense of prior years after satisfying the appeal of tax audit in the amount of €25 thousand (2020: €91 thousand)

² tax expense in USA includes tax expense of prior years due to change of tax calculation method in current year in the amount of €447 thousand.

³ tax expense in United Arab Emirates and Estonia includes tax withheld on income earned abroad.

9.2 Deferred income tax

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

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

As at 31 December 2021, the book value of net deferred corporate income tax asset is €1 009 thousand (2020: €472 thousand). The reconciliation of the carrying value of net deferred tax assets as at 31 December 2021 is presented below:

	€000
Value as at 31 December 2020	472
Utilized value in 2021 ¹	-47
Currency exchange differences	-92
Recalculation because of change of tax rate	-21
Temporary differences ²	409



	€000
Income tax withheld abroad ³	288
Value as at 31 December 2021	1 009

Reflected in the statement of financial position as follows:

	€000
Deferred tax assets	1 799
Deferred tax liabilities	-790
Net deferred tax assets	1 009

¹ Corporate income tax in amount of €47 thousand was applied on Nortal AS dividend payments in 2021 (2020: €54 thousand). The tax was fully offset against deferred tax asset arising from income tax on income withheld abroad.

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

³ Income tax was withheld on income earned by Nortal AS in Oman, Botswana and USA. The management expects to offset the tax asset against corporate income tax obligations arising on dividend payments in future.



10. Earnings per share

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

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

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

	2021	2020
	€000	€000
Net profit attributable to ordinary equity holders of the parent for basic earnings	19 350	6 735
Net profit attributable to ordinary equity holders of the parent adjusted for the effect of dilution	19 350	6 735

	2021	2020
Weighted average number of ordinary shares for basic earnings per share	2 940 500	2 940 500
Effect of dilution:		
Share options	10 573	15 244
Weighted average number of ordinary shares adjusted for the effect of dilution ¹	2 951 073	2 955 744

	2021	2020
Basic earnings per share	€ 6,58	€ 2,29
Diluted earnings per share	€ 6,56	€ 2,28

¹ The weighted average number of shares takes into account the weighted average effect of changes in treasury shares transactions during the year and share options issued with 3 years maturity.

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



11. Tangible assets

Tangible assets consist of office renovation, office equipment, furniture, logos and computers.

Tangible assets	
€000	
Cost	
At 1 January 2020	1 274
Additions	430
Reclassifications	237
Disposals	-100
Exchange differences	-24
At 31 December 2020	1 817
Additions	512
Reclassifications	-4
Disposals	-82
Exchange differences	31
At 31 December 2021	2 274
Depreciation and impairment	
At 1 January 2020	-577
Depreciation charge for the year	-296
Disposals	58
Exchange differences	12
At 31 December 2020	-803
Depreciation charge for the year	-387
Reclassifications	2
Disposals	69
Exchange differences	-16
At 31 December 2021	-1 135
Net book value	
At 31 December 2021	1 139
At 31 December 2020	1 014
At 1 January 2020	697



12. Intangible assets

	Internally developed assets	Other intangible assets	Goodwill	Total
	€000	€000	€000	€000
Cost				
At 1 January 2020	802	89	12 960	13 852
Additions	0	2	10 549	10 551
Acquisition of subsidiary	0	12	0	12
Disposals	0	0	-850	-850
Exchange differences	0	1	-912	-911
At 31 December 2020	802	104	21 747	22 654
Additions	115	0	0	115
Reclassifications	0	2	0	2
Disposals	-57	-36	0	-93
Exchange differences	0	0	824	824
At 31 December 2021	860	70	22 571	23 502
Amortization and impairment				
At 1 January 2020	-678	-86	-850	-1 613
Amortization (Note 8.5)	-24	-5	0	-29
Disposals	0	0	850	850
At 31 December 2020	-702	-91	0	-792
Amortization (Note 8.5)	-34	-8	0	-42
Reclassifications	0	-2	0	-2
Disposals	57	36	0	93
At 31 December 2021	-679	-65	0	-743
Net book value				
At 31 December 2021	181	5	22 572	22 758
At 31 December 2020	100	13	21 748	21 861
At 1 January 2020	124	3	12 111	12 239



12.1 Internally developed assets

Transactions in 2021

As at 31 December 2021 internally developed assets consisted of M-files document management system development costs in net book value of €75 thousand (2020: €100 thousand) and D365 development costs in net book value of €106 thousand (2020: 0).

12.2 Other intangible assets

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

12.3 Goodwill

As at 31 December 2021, the carrying amount of the goodwill was €22 572 thousand (2020: €21 748 thousand).

The goodwill arising from the acquisition of Finnish subsidiary Nortal Oy is equal to €1 322 thousand. As of 31 December 2021, the value of Nortal Oy net assets is €7 816 thousand. Company is expected to be profitable and management believes that discounted future forecasted cashflows exceed carrying value of company's net assets and outstanding goodwill, thus no impairment for Nortal Oy goodwill is required.

The goodwill arising from the acquisition of USA subsidiary Nortal LLC (former Dev9 LLC) is equal to €10 701 thousand and has been tested for impairment. The method of discounting the anticipated five years future cash flows was employed. According to the test in which the forecast for upcoming five years and weighted average cost of capital 9,26% as discount rate was used, the recoverable amount of cash-generating unit related to the goodwill resulted €143 440 thousand which is higher than its carrying value and, thus, no impairment for goodwill is required.



The following table demonstrates the sensitivity to a reasonably possible change in forecasted revenue (the most important input data in the impairment test calculation). The table shows that even if the forecasted revenues decrease by 10% and the time costs increase by 10%, there is no need for goodwill impairment:

€000			
Change in forecasted costs:			
Change in forecasted revenue:	0%	5%	10%
0%	0	0	0
-5%	0	0	0
-10%	0	0	-10 701

The goodwill arising from the acquisition of German subsidiary Nortal AG (former Schütze AG) is equal to €10 549 thousand and has been tested for impairment. The method of discounting the anticipated five years future cash flows was employed. According to the test in which the forecast for upcoming five years and weighted average cost of capital 6,59% as discount rate was used, the recoverable amount of cash-generating unit related to the goodwill resulted €228 693 thousand which is higher than its carrying value and, thus, no impairment for goodwill is required.

The following table demonstrates the sensitivity to a reasonably possible change in forecasted revenue (the most important input data in the impairment test calculation). The table shows that even if the forecasted revenues decrease by 10% and the time costs increase by 10%, there is no need for goodwill impairment:

€000			
Change in forecasted costs:			
Change in forecasted revenue:	0%	5%	10%
0%	0	0	0
-5%	0	0	0
-10%	0	0	0



13. Financial assets and financial liabilities

13.1 Financial assets

	2021	2020
	€000	€000
Trade receivables (Note 14)	27 133	14 344
Other short-term receivables (Note 14)	229	46
Total current	27 362	14 390
Equity instruments at fair value through profit and loss ¹ (Note 13.3)	1 011	16
Long-term receivables (Note 13.3)	87	286
Total non-current	1 098	302
Total financial assets²	28 460	14 692

¹ Equity instruments at fair value consist of shares of Estonian software development company Talgen Cybersecurity OÜ in the amount of € 1 000 thousand and shares of apartments in skiing resort, golf and tennis clubs in the amount of €11 thousand (2020: €16 thousand).

² Financial assets, other than cash and short-term deposits.

13.2 Financial liabilities

13.2.1 Interest-bearing loans and borrowings

	2021	2020
	€000	€000
Current portion of the long-term lease liability (Note 22)	2 679	2 405
Current portion of the long-term loan ¹	0	1 100
Total current	2 679	3 505
Long-term bonds ²	49 496	49 305
Long-term lease (Note 22)	7 329	7 593
Long-term loans ³	0	1 841



	2021	2020
Total non-current	56 825	58 739
Total interest-bearing loans and borrowings	59 504	62 244

¹ In September 2020 the Parent company issued subordinated loan in the amount of €1 100 thousand, with bullet repayment on 29.05.2024 and interest rate of 4,17%. The loan was paid in 2021.

² In May 2019 Nortal AS issued bonds in the nominal amount of €50 000 thousand. Bonds are due on 28.05.2024 and nominal interest of 4,75% is payable twice per year. Bonds are measured at amortized cost.

³ In May 2020 Nortal LLC received Paycheck Protection Program loan issued in USD in the amount of €1 841 thousand with interest of 1% and due date 3.05.2022. The loan was forgiven in 2021 by US government (see Note 8.1).

13.2.2 Other financial liabilities

	2021	2020
	€000	€000
Contingent consideration ¹	37	148
Total non-current	37	148
Rebate liabilities (Note 7.3)	1 417	727
Contingent consideration ¹	16	1 121
Other payables	0	2 602
Total current	1 433	4 450
Total other financial liabilities	1 470	4 598

¹ Contingent consideration as at 31 December includes payable related to acquisition of Nortal AG (former Schütze AG) in the amount of €53 thousand (2020: €148 thousand). Contingent consideration related to Dev9 LLC acquisition in the amount of €1 121 thousand was paid in 2021. See also Note 3.



13.3 Fair value measurement

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

	Carrying amount 2021 €000	Carrying amount 2020 €000	Fair value 2021 €000	Fair value 2020 €000
Financial assets				
Equity instruments at fair value through profit and loss (Note 13.1)	1 011	16	1 011	16
Non-current receivables (Note 13.1)	87	286	87	286
Total	1 098	302	1 098	302
Financial liabilities				
Other short-term borrowings (Note 13.2.1)	0	1 100	0	1 100
Other current financial liabilities (Note 13.2.2)	1 417	3 329	1 417	3 329
Other long-term borrowings (Note 13.2.1)	49 496	51 146	49 496	51 146
Contingent considerations (Note 13.2.2)	53	1 269	53	1 269
Total	50 966	56 844	50 966	56 844

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

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

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



13.4 Financial instruments risk management objectives and policies

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

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

The Group's senior management oversees the management of these risks and agrees policies for managing each of these risks which are summarized below.

Interest rate risk

Interest rate risk is the risk that the fair value or future cash flows of a financial instrument will fluctuate because of changes in market interest rates. As of December 31, 2021 all loan receivables and liabilities have fixed interest rates.

The Group's policy is to keep credit facilities (if it is possible to agree with the bank or other financial institutions in such way). On the balance sheet date all long-term loans carry fixed interest and there is no need to enter into interest rate swaps or any other financial instruments. This assures the flexibility of debt repayments in advance and refinancing of loans in case the need occurs.

The interest rate risk is applicable only for small part of financial liabilities related to car lease, but the amounts are not high, and risk is not material and also for credit limits, but this is not in use.

Foreign currency risk

Foreign currency risk is the risk that the fair value or future cash flows of a financial instrument will fluctuate because of changes in foreign exchange rates. The Group's exposure to the risk of changes in foreign exchange rates relates to the Group's operating activities (when revenue or expense is denominated in a different currency from the Group's functional currency) and the Group's net investments in foreign subsidiaries whose functional currency is not euro or pegged to euro (OMR, AED, USD and RSD).

The Group has entered into sales contracts, which have USD, OMR, AED and SAR as their functional currency. OMR, AED and SAR are pegged to USD and in conclusion, the Group mainly deals with USD fluctuation risk. Twice a year, the Group management analyzes the possibility to manage its foreign currency risk by hedging transactions that are expected to occur according to already signed contracts. For that analysis the available information of financial markets, political and economic environment and management's expectation are used. The output from all analysis done within 2021 and 2020 was always the same – the Group should not enter into any financial instrument agreement and hedge the risk of USD fluctuation. The key instrument that



is used to mitigate the risk of foreign currencies rate changes is to reach the situation that all costs related to such contracts would have the same functional currency as sale contracts.

Foreign currency sensitivity

The following table demonstrate the sensitivity to a reasonably possible change in the USD rate, with all the other variables held constant. The impact on the Group's profit before tax is due to changes in the fair value of monetary assets and liabilities. The Group's exposure to foreign currency changes for all other currencies is not material.

	Change in USD rate	Effect on profit before tax
		€000
2 021	10%	2 951
	5%	1 398
	-5%	-1 265
	-10%	-2 415
2 020	10%	2 275
	5%	1 595
	-5%	429
	-10%	-74

Credit risk

Credit risk is the risk that a counterparty will not meet its obligations under a financial instrument or customer contract, leading to a financial loss. The Group is exposed to credit risk from its operating activities (primarily for trade receivables) and from its financing activities.

Trade receivables

Customer credit risk is managed by each business unit subject to the Group's established policy, procedures and control relating to customer credit risk management. Credit quality of the customer is assessed based on entering into service delivery contracts only with these clients who are supposed to be capable to fulfill their obligations. Significant amount of revenue comes from Governmental institutions, leaders of telecommunication, health, finance, insurance, production and other sectors that are considered to be capable to meet its obligations.

The final version of IFRS 9 Financial Instruments reflects all phases of the financial instruments project and replaces IAS 39 Financial Instruments: Recognition and Measurement and all previous versions of IFRS 9. The standard introduces new requirements for classification and measurement, impairment, and hedge accounting. Management has assessed the effect of the standard and considers only effect to trade receivables impairment. As the effect is marginal, no impairment is recognized.



The requirement for impairment is analyzed at each reporting date on an individual basis for all clients. The Group assessed also Covid-19 pandemic impact to its trade receivables. Even the coronavirus situation and the lockdowns threaten the world economy, it brings rather new business opportunities for IT sector. As at 31 December 2021, the group had recorded no impairment of receivables (2020: €0).

The Group evaluates the concentration of risk with respect to trade receivables as low, as its customers are located in several jurisdictions and industries and operate in largely independent markets. The Group's maximum exposure to credit risk for the components of the statement of financial position as at 31 December 2021 and 2020 is the carrying amounts as illustrated in Note 13.3 and 14.

Financial instruments and cash deposits

Credit risk from balances with banks and financial institutions is managed by the Group's Finance department in accordance with the Group's policy. Investments of surplus funds are not made and Group almost did not enter in term deposit agreements, because credit institutions do not pay interest for deposits.

With the purpose to avoid negative interest payment for excess cash held on accounts, the Group spreads surplus funds between different countries and accounts.

Liquidity risk

The Group monitors its risk to a shortage of funds using a recurring cash management reporting system. The Group's objective is to maintain a balance between the continuity and flexibility of funding, through the use of bank overdrafts, bank loans, leases and hire purchase contracts.

The table below summarizes the maturity profile of the Group's financial liabilities based on contractual undiscounted payments.

	Less than 3 months	3-12 months	1-5 years	over 5 years	Total
	€000	€000	€000	€000	€000
Lease liabilities (Note 22)	787	2 264	6 573	1 665	11 288
Other interest-bearing loans, borrowings	0	2 375	53 563	0	55 938
Trade and other payables	10 145	1 433	37	0	11 615
At 31 December 2021	10 932	6 072	60 173	1 665	78 841
Lease liabilities (Note 22)	721	2 123	6 267	2 324	11 434
Other interest-bearing loans, borrowings	0	3 501	55 938	0	59 438
Trade and other payables	6 660	4 450	148	0	11 258
At 31 December 2020	7 381	10 073	62 352	2 324	82 131



14. Receivables and contract assets

	2021	2020
	€000	€000
Trade receivables ¹ (Note 13.1)	27 133	14 344
Contract assets (Note 7)	11 847	8 399
Prepaid taxes ²	1 469	491
Other short-term receivables (Note 13.1)	229	46
Total	40 678	23 280

¹ All trade receivables are collectable within 12 months. The book value of trade receivables represents the fair value of assets. As at 31 December 2021, the Group recorded no impairment of trade receivables (2020: €0).

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

	Total	Neither past due nor impaired	Past due but not impaired				
			< 30 days	30–60 days	61–90 days	91–120 days	> 120 Days
	€000	€000	€000	€000	€000	€000	€000
2 021	27 133	24 104	1 910	463	566	12	78
2 020	14 344	11 836	1 844	534	26	11	93

² Prepaid taxes split according to different types of taxes:

	2021	2020
	€000	€000
Corporate income tax	1 184	316
Value added tax	206	109
General tax prepayment (not specified by different types of taxes)	57	57
Other	22	9
Total prepaid taxes	1 469	491



15. Cash

	2021	2020
	€000	€000
Cash on hand and cash equivalents	42 979	46 476
Total	42 979	46 476

As at 31 December 2021, the Group had available € 5 897 (2020: €5 912 thousand) of undrawn committed borrowing facilities.

The Group has been provided with 4 overdraft facility agreements:

- The overdraft agreement in amount of €2 000 thousand is valid until 30 June 2022. The overdraft carries interest equal to 6 months Euribor to which 3.50% margin is added. The annual facility interest charged on the granted amount of the overdraft facility is 0,7%. The overdraft is issued in Euros.
- The overdraft agreement in amount of €500 thousand is valid until further notice. The annual interest charged on the outstanding amount of the overdraft facility at any given time is one-week EURIBOR to which 2.00% margin is added. The annual facility interest charged on the granted amount of the €500 thousand overdraft facility is 0.25%. The overdraft is issued in Euros.
- The overdraft agreement in amount of €2 500 thousand is valid until further notice. The annual interest charged on the outstanding amount of the overdraft facility at any given time is 4%. The annual facility interest charged on the granted but not used amount of the overdraft facility is 0,1%. The overdraft is issued in Euros
- The overdraft agreement in amount of €1 000 thousand is valid until further notice. The overdraft can be used jointly for cash and guarantees. The annual interest charged on the outstanding amount of the overdraft facility at any given time is 4,15%. The annual facility interest charged on the granted but not used amount of the overdraft facility is 0,35%. The overdraft is issued in Euros



16. Share capital and reserves

Authorized shares

	2021	2020
Ordinary shares ¹	2 940 500	2 940 500
Total	2 940 500	2 940 500

¹ Shares have no determined value. All shares are issued and paid fully.

Ordinary shares issued and fully paid

At 1 January 2020	2 940 500
Changes in 2020	0
At 31 December 2020	2 940 500
Changes in 2021	0
At 31 December 2021	2 940 500

Share premium

	€000
At 1 January 2020	2 696
Changes in 2020	0
At 31 December 2020	2 696
Changes in 2021	0
At 31 December 2021	2 696

Other capital reserves

Share-based option scheme contribution

As at 31 December 2021 the granted number of share options that might be vested was 7 475 (2020: 10 499). The total cost of share options for 2021 was €15 thousand (2020: €23 thousand). Refer to Note 20 for further details.



Statutory reserve

Pursuant to the Commercial Code of the Republic of Estonia and the articles of association of the Parent, at least 5% of the net profit attributable to the shareholders of the Parent must be transferred to the statutory reserve each financial year, until the reserve amounts to at least 10% of the share capital. Share capital of Nortal AS was €1 880 thousand and the statutory reserve should be at least €188 thousand. During 2021 Nortal Solutions FZ LLC made a transfer of €6 thousand and Nortal Technology Solutions LLC €10 thousand to the statutory reserve.

Currency exchange reserve

The foreign currency translation reserve is used to record exchange differences arising from the translation of the financial statements of foreign subsidiaries.



17. Provisions

	€000
At 1 January 2020	2 935
Utilized	-2 097
Arising during the year	1 677
At 31 December 2020	2 515
Utilized	-905
Arising during the year	1 449
At 31 December 2021	3 059
Including: Current	1 889
Including: Non-current	1 170

Provision for software development related arrangements

A provision for estimated losses is recognized based on the project's budgeted expenses and the outstanding revenue from undelivered services.

As at 1 January 2021 the outstanding amount of provisions for estimated project losses was €261 thousand.

During 2021 the Group utilized provisions made in 2016 and 2018 in the amount of €46 thousand and provision made in 2020 in the amount of €213 thousand.

At 31 December 2021, the budgets of all unfinished projects were re-assessed and based on this information the remaining provision for estimated project losses is €39 thousand.

A provision for estimated warranty obligation costs is recognized based on the past experience, taking into account working hours spent on warranty works.

As at 31 December 2021, provision related to warranty obligations was €2 926 thousand, including €1 821 thousand which is planned to utilize during 2022.

Provision for expected costs related to EU grant

During 2012-2015 Nortal's subsidiary in Lithuania received grant from EU for training project. As there was a high probability that not all required conditions will be met for post-project ratios, short-term provision for expected costs in amount of €28 thousand was recognized as at 31 December 2020. The provision was utilized in 2021.



Provision for expected tax liabilities

In 2021 Omani subsidiary Nortal LLC recognized provision for potential corporate tax liabilities in amount of €4 thousand (in 2020: €17 thousand). At 31 December 2021 the remaining provision is €24 thousand which is expected to utilize during 2022.

Provision for retirement obligations

According to law Nortal's subsidiary in Serbia has to recognize provision for employees retirement. Company has no obligation for payments if employee leaves company before retirement conditions are met. As at 31 December 2021 the long-term provision is recognized in the amount of €66 thousand (2020: €41 thousand)

Provision for retention obligations

According to law Nortal's subsidiary in Germany has to recognize provision for costs of storing business data and documents. As at 31 December 2021 the short-term provision is recognized in the amount of €4 thousand (2020: €4 thousand).



18. Accrued expenses and contract liabilities

	2021	2020
	€000	€000
Accrued expenses related to employees ¹	10 362	8 042
Contract liabilities ²	5 237	5 228
Other accrued expenses ³	1 709	1 220
Total accrued expenses and contract liabilities	17 308	14 490

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

	2021	2020
	€000	€000
Vacation reserve	4 565	4 601
Bonuses payable to employees	3 557	1 559
Salaries	1 737	1 343
Accrued contract termination costs	503	539
Total accrued expenses related to employees	10 362	8 042

² Contract liabilities consists of the following income:

	2021	2020
	€000	€000
Customer's prepayments and prepaid software development revenue	5 178	5 172
Prepaid other revenue	59	56
Total contract liabilities (Note 7.2)	5 237	5 228

³ Other accrued expenses consist of the following expenses:

	2021	2020
	€000	€000
Accrued subcontracting expenses	886	395
Accrued interest	218	243



	2021	2020
Other accrued expenses	605	582
Total other accrued expenses	1 709	1 220



19. Pensions and other post-employment benefit plans

External pension insurance companies manage the Finnish, German and Lithuanian subsidiaries' pension plans. Contributions to the pension plans are expensed in the statement of comprehensive income in the period these contributions occur and are managed by external parties. The Companies do not have any obligations for damage compensation.

In 2021, the contributions amounted to €3 165 thousand (2020: €2 816 thousand), see Note 8.4.



20. Share-based payments

General Employee and Key Management Plan

In 2018 under the General Employee and Key management Plan (2018-2020), share options of the holding company, Nortal Group Holding AS, were granted to key persons having professional relationship with Nortal group companies. The exercise price of the share options was 150 EUR. The share options vest based on the discretion of CEO and if employment, management board or other professional contract is valid 36 months from options granting date. If these criteria are not met, the share options do not vest.

There are no cash settlement alternatives. The Group does not have a past practice of cash settlement for these share options.

The fair value of the share options was estimated at the grant date using a Black-Scholes option pricing model, taking into account the terms and conditions upon which the share options were granted. According to the calculation, the fair value of one share option as of 12.12.2018 was €4.39.

The table below represents input data for the share option fair value calculation.

Name of the parameter	Value
spot price of the underlying asset	€144.33
exercise price of the call option	€150.00
time to maturity	5
time at valuation date	0
discrete dividend yield	20%
number of time dividend is paid	5
annualized volatility of the underlying assets returns	38,55%
current continuously compounded risk-free interest rate	-0,35%

In 2019 under the General Employee and Key management Plan (2018-2020), share options of the holding company, Nortal Group Holding AS, were granted to key persons having professional relationship with Nortal group companies. The exercise price of the share options was 150 EUR. The share options vest based on the discretion of CEO and if employment, management board or other professional contract is valid 36 months from options granting date. If these criteria are not met, the share options do not vest.

There are no cash settlement alternatives. The Group does not have a past practice of cash settlement for these share options.



The fair value of the share options was estimated at the grant date using a Black-Scholes option pricing model, taking into account the terms and conditions upon which the share options were granted. According to the calculation, the fair value of one share option as of 31.01.2019 was €5.08.

The table below represents input data for the share option fair value calculation.

Name of the parameter	Value
spot price of the underlying asset	€157.24
exercise price of the call option	€150.00
time to maturity	5
time at valuation date	0
discrete dividend yield	20%
number of time dividend is paid	5
annualized volatility of the underlying assets returns	38,55%
current continuously compounded risk-free interest rate	-0,33%

In 2020 under the General Employee and Key management Plan (2018-2020), share options of the holding company, Nortal Group Holding AS, were granted to key persons having professional relationship with Nortal group companies. The exercise price of the share options was 150 EUR. The share options vest based on the discretion of CEO and if employment, management board or other professional contract is valid 36 months from options granting date. If these criteria are not met, the share options do not vest.

There are no cash settlement alternatives. The Group does not have a past practice of cash settlement for these share options.

The fair value of the share options was estimated at the grant date using a Black-Scholes option pricing model, taking into account the terms and conditions upon which the share options were granted. According to the calculation, the fair value of one share option as of 30.03.2020 was €8.10.

The table below represents input data for the share option fair value calculation.

Name of the parameter	Value
spot price of the underlying asset	€185.15
exercise price of the call option	€150.00
time to maturity	5
time at valuation date	0
discrete dividend yield	20%
number of time dividend is paid	5
annualized volatility of the underlying assets returns	38,55%
current continuously compounded risk-free interest rate	-0,70%



In 2021 under the General Employee and Key management Plan (2021-2024), share options of the holding company, Nortal Group Holding AS, were granted to key persons having professional relationship with Nortal group companies. The exercise price of the share options was 374 EUR. The share options vest based on the discretion of CEO and if employment, management board or other professional contract is valid 36 months from options granting date. If these criteria are not met, the share options do not vest.

There are no cash settlement alternatives. The Group does not have a past practice of cash settlement for these share options.

The fair value of the share options was estimated at the grant date using a Black-Scholes option pricing model, taking into account the terms and conditions upon which the share options were granted. According to the calculation, the fair value of one share option as of 19.05.2021 was €7.11.

The table below represents input data for the share option fair value calculation.

Name of the parameter	Value
spot price of the underlying asset	€326.50
exercise price of the call option	€374.00
time to maturity	4
time at valuation date	0
discrete dividend yield	20%
number of time dividend is paid	5
annualized volatility of the underlying assets returns	35,15%
current continuously compounded risk-free interest rate	-0,61%



As at 31 December 2021 the number of granted share options that might become vested was 7 475 (2020: 10 499). The total cost of the General Employee and Key Management Plan (2018-2020) share options was €14 thousand (2020: €23 thousand) and the total cost of the General Employee and Key Management Plan (2021-2024) share options was €1 thousand (2020: €0 thousand). See also Note 16.

	Senior Executive Plan (granted 2015-2016)	General Employee and Key Management Share Option Plan (granted 2018-2020)	General Employee and Key Management Share Option Plan (granted 2021-2024)	Total
	€000	€000	€000	€000
At 1 January 2020	172	25	0	197
Arising during the year	0	23	0	23
At 31 December 2020	172	48	0	220
Arising during the year	0	14	1	15
At 31 December 2021	172	62	1	235



21. Trade and other payables

	2021	2020
	€000	€000
Tax payable ¹	6 141	4 375
Supplier payables	4 004	2 285
Total payables and other current liabilities	10 145	6 660

¹Tax payable split according to different types of taxes:

	2021	2020
	€000	€000
VAT	3 015	1 823
Personal income tax	1 076	1 019
Social tax	975	798
Pension insurance tax	287	38
Corporate income tax	262	114
Withholding tax	225	300
Unemployment tax	196	189
Other taxes	105	94
Total tax payable	6 141	4 375



22. Leases

Group as a lessee

The Group has lease contracts for offices, apartments, IT equipment and cars used in its operations. Leases of offices generally have lease terms between 3 and 10 years, furniture 5 and 10 years, while cars, IT equipment and furniture generally have lease terms 3 and 5 years. The Group's obligations under its leases are secured by the lessor's title to the leased assets. Generally, the Group is restricted from assigning and subleasing the leased assets. There are several lease contracts that include extension and termination options and variable lease payments, which are further discussed below.

The Group also has certain leases of apartments and offices with lease terms of 12 months or less and leases of IT equipment with low value. The Group applies the 'short-term lease' and 'lease of low-value assets' recognition exemptions for these leases.

Set out below are the carrying amounts of right-of-use assets recognized and the movements during the period:

	Offices	Cars	IT equipment	Furniture	Total
	€000	€000	€000	€ 0	€000
At 1 January 2020	8 968	326	112	0	9 406
Additions	407	152	20	0	579
Acquisition of subsidiary	2 136	95	18	0	2 249
Sales of subsidiary	-631	0	0	0	-631
Remeasurement	155	14	0	0	169
Disposals	0	-6	-2	0	-8
Depreciation expense	-1 821	-169	-63	0	-2 053
Currency differences	-88	-3	0	0	-91
At 31 December 2020	9 126	409	85	0	9 620
Additions	1 891	218	88	53	2 250
Remeasurement	240	-2	0	0	238
Disposals	-16	-19	-2	0	-37
Depreciation expense	-2 340	-229	-64	-1	-2 634
Currency differences	24	2	0	0	26
At 31 December 2021	8 925	379	107	52	9 463



Set out below are the carrying amounts of lease liabilities (included under interest-bearing loans and borrowings) and the movements during the period:

	2021	2020
	€000	€000
At 1 January	9 998	9 656
Additions	2 449	745
Acquisition of subsidiary	0	2 242
Sales of subsidiary	0	-653
Accretion of interest	472	471
Payments	-2 940	-2 368
Currency differences	29	-95
At 31 December	10 008	9 998

The maturity analysis of lease liabilities is disclosed in Note 13.4.

The following are the amounts recognized in profit or loss:

	2021	2020
	€000	€000
Depreciation expense of right-of-use assets	2 623	2 070
Interest expense on lease liabilities	471	473
Expense related to short term leases	186	301
Expense related to leases of low-value-assets	810	647
Total	4 090	3 491

The Group had total cash outflows for leases of €2 521 thousand in 2021 (2020: €2 962 thousand). The future cash outflows relating to leases that have not yet commenced are disclosed in Note 23 (if any).

The Group has lease contracts for offices and cars that contain variable payments based on change of certain indexes, kilometers driven or interest rate. The following provides information on the Group's variable lease payments, including the magnitude in relation to fixed payments:

	2021	2020
	€000	€000
Fixed rent payments	765	717
Variable rent payments	2 175	1 651
Total	2 940	2 368

Management believes the effect of change in variable payments is marginal.



The Group has several lease contracts that include extension and termination options. These options are negotiated by management to provide flexibility in managing the leased-asset portfolio and align with the Group's business needs. Management exercises significant judgement in determining whether these extension and termination options are reasonably certain to be exercised (see Note 3).



23. Commitments and contingencies

Commitments

The Group has lease contract that have not yet commenced as at 31 December 2021. The future lease payments for this non-cancellable lease contract is €74 thousand within one year and €275 thousand within five years.

Guarantees

As at 31 December 2021, the Group has following guarantees issued by banks to cover the liabilities arising from the contracts with customers and lessors. The guarantees are recorded as off balance sheet items. The amount of guarantees is provided in the table below:

	2021	2020
	€000	€000
Short-term portion of the contingent liability – due within 1 year	1 548	233
Long-term portion of the contingent liability – due within 2-5 years	92	1 134
Long-term portion of the contingent liability – due within over 5 years	142	71
Total	1 782	1 438

In the opinion of the management, it is unlikely that the above mentioned guarantees will be realized.

As additional collateral for overdraft facility and guarantees the commercial pledge agreement of Nortal AS assets is signed and Nortal Oy shares are pledged (Note 13.2).

As collateral for issued bonds Nortal AS, Nortal UAB and Nortal LLC (USA) shares and all loans issued to subsidiaries bigger than €1 000 thousand are pledged.

The Finnish subsidiary has pledged the business mortgages in the amount of €5 million (2020: €5 million) for the security of the responsibilities of company against Nordea Pankki Suomi Oyj.



24. Related party disclosures

Note 5 provides information about the Group's structure, including details of the subsidiaries and the holding company. The following table provides the amount of transactions, except loans that have been entered into with related parties for the relevant financial year.

		Sales to related parties	Purchases from related parties	Amounts owed by related parties*	Amounts owed to related parties*
		€000	€000	€000	€000
Parent company of the Group:					
Nortal Group Holding AS	2 021	7	0	10	53
	2 020	2	0	3	13
Parties related to shareholders	2 021	0	69	0	2
	2 020	1	9	0	2

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

Loans from the parent company

		Interest expense	Amounts owed to related parties
		€000	€000
Parent company of the Group:			
Nortal Group Holding AS	2 021	13	0
	2 020	13	1 100

In 2020 loan was granted by the parent company in amount of €1 100 thousand with interest rate 4,17% and due date 29.05.2024. The loan was paid in 2021.

Loans to the parent company

		Interest revenue	Amounts owed by related parties
		€000	€000
Parent company of the Group:			
Nortal Group Holding AS	2 021	0	0
	2 020	76	0

No loans were granted in 2020 and 2021.



Terms and conditions of transactions with related parties

Sales to and purchases from related parties are made at terms equivalent to those that prevail in arm's length transactions. Outstanding balances at the year-end are unsecured and interest free, and the settlement occurs in cash. There have been no guarantees provided or received for any related party receivables or payables. For the year ended 31 December 2021, the Group has not recorded any impairment of receivables relating to amounts owed by related parties (2020: €0). This assessment is undertaken each financial year by examining the financial position of the related party and the market, in which the related party operates.

Compensation of key management personnel of the Group

The amounts disclosed in the table are the amounts recognized as expense during the reporting period and are related to the key management personnel.

	2021	2020
	€000	€000
Short-term employee benefits	781	810
Share-based payment transactions	0	1
Total compensation paid to key management personnel	781	811



25. Standards issued but not yet effective

The Group has not applied the following IFRS and IFRIC interpretations that have been issued as of the date of authorization of these financial statements for issue, but which are not yet effective:

Amendment in IFRS 10 Consolidated Financial Statements and IAS 28 Investments in Associates and Joint Ventures: Sale or Contribution of Assets between an Investor and its Associate or Joint Venture

The amendments address an acknowledged inconsistency between the requirements in IFRS 10 and those in IAS 28, in dealing with the sale or contribution of assets between an investor and its associate or joint venture. The main consequence of the amendments is that a full gain or loss is recognized when a transaction involves a business (whether it is housed in a subsidiary or not). A partial gain or loss is recognized when a transaction involves assets that do not constitute a business, even if these assets are housed in a subsidiary. In December 2015 the IASB postponed the effective date of this amendment indefinitely pending the outcome of its research project on the equity method of accounting. The amendments have not yet been endorsed by the EU. The Group has no transactions in the scope of this amendment.

IAS 1 Presentation of Financial Statements: Classification of Liabilities as Current or Non-current (Amendments)

The amendments were initially effective for annual reporting periods beginning on or after January 1, 2022 with earlier application permitted. However, in response to the covid-19 pandemic, the Board has deferred the effective date by one year, i.e. 1 January 2023, to provide companies with more time to implement any classification changes resulting from the amendments. The amendments aim to promote consistency in applying the requirements by helping companies determine whether, in the statement of financial position, debt and other liabilities with an uncertain settlement date should be classified as current or non-current. The amendments affect the presentation of liabilities in the statement of financial position and do not change existing requirements around measurement or timing of recognition of any asset, liability, income or expenses, nor the information that entities disclose about those items. Also, the amendments clarify the classification requirements for debt which may be settled by the company issuing own equity instruments.

In November 2021, the Board issued an exposure draft (ED), which clarifies how to treat liabilities that are subject to covenants to be complied with, at a date subsequent to the reporting period. In particular, the Board proposes narrow scope amendments to IAS 1 which effectively reverse the 2020 amendments requiring entities to classify as current, liabilities subject to covenants that must only be complied with within the next twelve months after the reporting period, if those covenants are not met at the end of the reporting period. Instead, the proposals would require entities to present separately all non-current liabilities subject to covenants to be complied with only within twelve months after the reporting period. Furthermore, if entities



do not comply with such future covenants at the end of the reporting period, additional disclosures will be required. The proposals will become effective for annual reporting periods beginning on or after 1 January 2024 and will need be applied retrospectively in accordance with IAS 8, while early adoption is permitted. The Board has also proposed to delay the effective date of the 2020 amendments accordingly, such that entities will not be required to change current practice before the proposed amendments come into effect. These Amendments, including ED proposals, have not yet been endorsed by the EU. The Group has not yet evaluated the impact of the implementation of these amendments.

IFRS 3 Business Combinations; IAS 16 Property, Plant and Equipment; IAS 37 Provisions, Contingent Liabilities and Contingent Assets as well as Annual Improvements 2018-2020 (Amendments)

The amendments are effective for annual periods beginning on or after 1 January 2022 with earlier application permitted. The IASB has issued narrow-scope amendments to the IFRS Standards as follows:

- IFRS 3 Business Combinations (Amendments) update a reference in IFRS 3 to the Conceptual Framework for Financial Reporting without changing the accounting requirements for business combinations.
- IAS 16 Property, Plant and Equipment (Amendments) prohibit a company from deducting from the cost of property, plant and equipment amounts received from selling items produced while the company is preparing the asset for its intended use. Instead, a company will recognize such sales proceeds and related cost in profit or loss.
- IAS 37 Provisions, Contingent Liabilities and Contingent Assets (Amendments) specify which costs a company includes in determining the cost of fulfilling a contract for the purpose of assessing whether a contract is onerous.
- Annual Improvements 2018-2020 make minor amendments to IFRS 1 First-time Adoption of International Financial Reporting Standards, IFRS 9 Financial Instruments, IAS 41 Agriculture and the Illustrative Examples accompanying IFRS 16 Leases

Management has assessed the amendments and finds the impact immaterial.

IFRS 16 Leases-Covid 19 Related Rent Concessions beyond 30 June 2021 (Amendment)

The Amendment applies to annual reporting periods beginning on or after 1 April 2021, with earlier application permitted, including in financial statements not yet authorized for issue at the date the amendment is issued. In March 2021, the Board amended the conditions of the practical expedient in IFRS 16 that provides relief to lessees from applying the IFRS 16 guidance on lease modifications to rent concessions arising as a direct consequence of the covid-19 pandemic. Following the amendment, the practical expedient now applies to rent concessions for which any reduction in lease payments affects only payments originally due on or before 30 June 2022, provided the other conditions for applying the practical expedient are met. Management has assessed the amendment and finds the impact immaterial.

IAS 1 Presentation of Financial Statements and IFRS Practice Statement 2: Disclosure of Accounting policies (Amendments):



The Amendments are effective for annual periods beginning on or after January 1, 2023 with earlier application permitted. The amendments provide guidance on the application of materiality judgements to accounting policy disclosures. In particular, the amendments to IAS 1 replace the requirement to disclose 'significant' accounting policies with a requirement to disclose 'material' accounting policies. Also, guidance and illustrative examples are added in the Practice Statement to assist in the application of the materiality concept when making judgements about accounting policy disclosures. The Amendments have not yet been endorsed by the EU. The Group has not yet evaluated the impact of the implementation of these amendments.

IAS 8 Accounting policies, Changes in Accounting Estimates and Errors: Definition of Accounting Estimates (Amendments):

The amendments become effective for annual reporting periods beginning on or after January 1, 2023 with earlier application permitted and apply to changes in accounting policies and changes in accounting estimates that occur on or after the start of that period. The amendments introduce a new definition of accounting estimates, defined as monetary amounts in financial statements that are subject to measurement uncertainty. Also, the amendments clarify what changes in accounting estimates are and how these differ from changes in accounting policies and corrections of errors. The Amendments have not yet been endorsed by the EU. The Group has not yet evaluated the impact of the implementation of these amendments.

IAS 12 Income taxes: Deferred Tax related to Assets and Liabilities arising from a Single Transaction (Amendments)

The amendments are effective for annual periods beginning on or after January 1, 2023 with earlier application permitted. In May 2021, the Board issued amendments to IAS 12, which narrow the scope of the initial recognition exception under IAS 12 and specify how companies should account for deferred tax on transactions such as leases and decommissioning obligations. Under the amendments, the initial recognition exception does not apply to transactions that, on initial recognition, give rise to equal taxable and deductible temporary differences. It only applies if the recognition of a lease asset and lease liability (or decommissioning liability and decommissioning asset component) give rise to taxable and deductible temporary differences that are not equal. The Amendments have not yet been endorsed by the EU. The Group has not yet evaluated the impact of the implementation of these amendments.



26. Events after the reporting period

In 25.01.2022 agreement was signed for selling shares in associated company STACC in 2 stages during 2022.

The war started by Russia against Ukraine and sanctions introduced against Russia and Belarus shall not have a significant impact on the Company's activity, because Nortal doesn't have any business relationship with Russia or Belarus and subcontracting volume from Ukraine is not significant. However, we cannot predict the impact on the global economic environment and Nortal activity accordingly.



27. Non-consolidated statement of comprehensive income of the Parent

The parent company's non-consolidated primary financial statements are presented in the notes 27-30 because it is required by the Estonian Accounting Law and is not a required part of the consolidated financial statements prepared under International Financial Reporting Standards as adopted by the European Union. These unconsolidated primary financial statements do not constitute the Parent's separate financial statements as defined in IAS 27 (Separate Financial Statements).

For the year ended on 31 December 2021	2021	2020
	€000	€000
Revenue	34 900	31 091
Operating income	4 376	3 140
Total revenue	39 276	34 231
Costs of goods sold and services rendered	-11 743	-8 947
Other operating expenses	-3 611	-3 145
Personnel expenses	-19 495	-16 838
Total operating expenses	-34 849	-28 930
EBITDA	4 427	5 301
Depreciation, amortization and impairment of non-current assets	-808	-748
Other expenses	-149	-204
Operating profit	3 470	4 349
Financial income	7 284	4 642
Financial expenses	-2 881	-4 495
Profit before income tax	7 873	4 496
Income tax	-138	-185
Net profit for the year	7 735	4 311
Other comprehensive income	0	0
Total comprehensive income	7 735	4 311



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

As at 31 December 2021	2021	2020
	€000	€000
Tangible assets	255	340
Intangible assets	185	105
Right-of-use assets	3 120	3 743
Shares in subsidiaries	20 862	20 861
Shares in joint venture	0	13
Non-current financial assets	9 151	7 810
Deferred tax asset	1 779	1 538
Total non-current assets	35 352	34 410
Receivables, loans and work in progress	17 602	10 558
Prepayments	327	301
Cash	17 191	26 494
Total current assets	35 120	37 353
TOTAL ASSETS	70 472	71 763
Share capital	1 881	1 881
Share premium	2 697	2 697
Share-based option scheme contribution	235	220
Reserves	188	188
Retained earnings	-3 229	-2 065
Net profit of the year	7 735	4 311
Total equity	9 507	7 232
Interest-bearing loans and borrowings	52 266	52 630
Other non-current financial liabilities	37	148
Total non-current liabilities	52 303	52 778
Interest-bearing loans and borrowings	582	1 678
Payables, prepayments and other current liabilities	3 998	5 822
Provisions	760	537
Accrued expenses and contract liabilities	3 322	3 716
Total current liabilities	8 662	11 753
TOTAL LIABILITIES	60 965	64 531
TOTAL LIABILITIES AND EQUITY	70 472	71 763



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

For the year ended on 31 December 2021	2021	2020
	€000	€000
Operating activities		
Profit before income tax	7 873	4 496
Adjustments to reconcile profit before tax to net cash flow:		
Depreciation and amortization	808	748
Share-based payments expense	15	23
Financial income	-7 284	-4 642
Financial expenses	2 881	4 495
Working capital adjustments:		
Change in assets related to operating activities	-7 394	3 077
Change in liabilities and prepayments related to operating activities	-1 591	2 356
Total cash flows from operating activities	-4 692	10 553
Investing activities		
Purchase of property, plant and equipment	-36	-188
Purchase of intangible assets	-111	-5
Disbursement of loans	-4 381	-1 110
Loans repayments received	3 377	6 640
Interest received	585	878
Purchase of financial instruments	-1 000	0
Proceeds from the sale of other financial instruments	0	772
Acquisition of a subsidiary	0	-9 861
Establishment of a joint venture	0	-13
Dividends received	5 276	3 079
Total cash flows from investing activities	3 710	192
Financing activities		
Repayments of borrowings	-1 100	0
Proceeds from borrowings	0	1 100
Payment of principal portion of lease liabilities	-579	-553
Interest paid	-2 599	-2 579
Receipt of Government grant	26	0
Dividends paid	-5 475	-2 300
Total cash flows from financing activities	-9 727	-4 332
Total cash flows	-10 709	6 413
Cash and cash equivalents at the beginning of the period	26 494	21 752
Net increase/decrease in cash and cash equivalents	-10 709	6 413
Net foreign exchange difference	1 406	-1 671
Cash and cash equivalents at the end of the period	17 191	26 494



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

	Share capital	Share premium	Share-based option scheme contribution	Statutory reserve	Retained earnings	Total
	€000	€000	€000	€000	€000	€000
At 1 January 2020	1 881	2 697	197	188	1 335	6 298
Profit of financial year	0	0	0	0	4 311	4 311
Other comprehensive income	0	0	0	0	0	0
Total comprehensive income	0	0	0	0	4 311	4 311
Employee share option program	0	0	23	0	0	23
Dividends	0	0	0	0	-3 400	-3 400
At 31 December 2020	1 881	2 697	220	188	2 246	7 232
Profit of financial year	0	0	0	0	7 735	7 735
Other comprehensive income	0	0	0	0	0	0
Total comprehensive income	0	0	0	0	7 735	7 735
Employee share option program	0	0	15	0	0	15
Dividends	0	0	0	0	-5 475	-5 475
At 31 December 2021	1 881	2 697	235	188	4 506	9 507



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

	2021	2020
	€000	€000
Non-consolidated equity of the Parent	9 507	7 232
Carrying value of subsidiaries, associate in the non-consolidated balance sheet of the Parent (minus)	-20 862	-20 874
Value of subsidiaries, associate under the equity method of accounting (plus)	39 913	27 182
Total	28 557	13 540



Signatures of the Management Board to the Annual report 2021

We hereby confirm the correctness of the information presented in the Annual Report 2021 of the consolidated group of Nortal AS:



Priit Alamäe

Chairman of the Management Board



Andre Krull

Member of the Management Board



Neringa Narbutienė

Member of the Management Board

30 March 2022

Translation of the Estonian Original

INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

To the Shareholder of Nortal AS

Opinion

We have audited the consolidated financial statements of Nortal AS and its subsidiaries (the Group), which comprise the consolidated statement of financial position as at 31 December 2021, and the consolidated statement of comprehensive income, consolidated statement of cash flows, consolidated statement of changes in equity for the year then ended, and notes to the consolidated financial statements, including a summary of significant accounting policies.

In our opinion, the accompanying consolidated financial statements present fairly, in all material respects, the consolidated financial position of the Group as at 31 December 2021, and its consolidated financial performance and its consolidated cash flows for the year then ended in accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by the European Union.

Basis for opinion

We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing (Estonia). Our responsibilities under those standards are further described in the "Auditor's responsibilities for the audit of the consolidated financial statements" section of our report. We are independent of the Group in accordance with the International Code of Ethics for Professional Accountants (including International Independence Standards) (IESBA code) together with the ethical requirements that are relevant to our audit of the consolidated financial statements in Estonia, and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these requirements and the IESBA code.

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

Other information

Other information consists of Management report, but does not consist of the consolidated financial statements and our auditor's report thereon. Management is responsible for the other information.

Our opinion on the consolidated financial statements does not cover the other information and we do not express any form of assurance conclusion thereon, except as indicated below.

In connection with our audit of the consolidated financial statements, our responsibility is to read the other information and, in doing so, consider whether the other information is materially inconsistent with the consolidated financial statements or our knowledge obtained in the audit or otherwise appears to be materially misstated. In addition, our responsibility in accordance with Auditors Activities Act is also to consider whether the Management Report corresponds to the consolidated financial statements and the applicable requirements of the Accounting Act of the Republic of Estonia. If, based on the work we have performed, we conclude that there is a material misstatement of this other information, we are required to report that fact. We have nothing to report in this regard.

Based on the work performed during our audit, in our opinion, in all material respects:

- ▶ The Management Report is consistent with the consolidated financial statements; and
- ▶ The Management Report has been prepared in accordance with the applicable requirements of the Accounting Act of the Republic of Estonia.

Responsibilities of management and those charged with governance for the consolidated financial statements

Management is responsible for the preparation and fair presentation of the consolidated financial statements in accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by the European Union, and for such internal control as management determines is necessary to enable the preparation of consolidated financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the consolidated financial statements, management is responsible for assessing the Group's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting unless management either intends to liquidate the Group or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

Those charged with governance are responsible for overseeing the Group's financial reporting process.

Auditor's responsibilities for the audit of the consolidated financial statements

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the consolidated financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditor's report that includes our opinion.

Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with International Standards on Auditing (Estonia) will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these consolidated financial statements.

As part of an audit in accordance with International Standards on Auditing (Estonia), we exercise professional judgment and maintain professional skepticism throughout the audit. We also:

- ▶ Identify and assess the risks of material misstatement of the consolidated financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.
- ▶ Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Group's internal control.
- ▶ Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by management.
- ▶ Conclude on the appropriateness of management's use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Group's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the consolidated financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the Group to cease to continue as a going concern.
- ▶ Evaluate the overall presentation, structure and content of the consolidated financial statements, including the disclosures, and whether the consolidated financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.
- ▶ Obtain sufficient appropriate audit evidence regarding the financial information of the entities or business activities within the Group to express an opinion on the consolidated financial statements. We are responsible for the direction, supervision and performance of the group audit. We remain solely responsible for our audit opinion.

We communicate with those charged with governance regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during the audit.

Tallinn, 30 March 2022



Olesia Abramova
Authorised Auditor's number 561
Ernst & Young Baltic AS
Audit Company's Registration number 58
Rävala pst 4, 10143 Tallinn



Kärt Viilup
Authorised Auditor's number 712



Proposal for profit allocation

The Management Board of Nortal AS proposes to the General Meeting of Shareholders to distribute the profit as follows:

Total distributable profit as of 31.12.2021:	€22 578 thousand
---	-------------------------

incl 2021 profit:	€19 350 thousand
-------------------	------------------

incl retained earnings:	€3 228 thousand
-------------------------	-----------------

Dividend distribution:	-€5 500 thousand
-------------------------------	-------------------------

Retained earnings (after dividend distribution):	€17 078 thousand
---	-------------------------

Priit Alamäe

Chairman of the Management Board

Andre Krull

Member of the Management Board

Neringa Narbutienė

Member of the Management Board

30 March 2022



Sales revenue distribution according to EMTAK

Year 2021 sales revenue divided according to EMTAK codes is as the following:

	2021	2020
	€000	€000
Development work and support services of information systems – EMTAK code 62011	34 886	30 890
Sales of hardware and software – EMTAK code 47411	14	201
Total revenue	34 900	31 091



Contact information

Registry code: 10391131

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

Telephone: +372 610 1990

E-mail: info@nortal.com

Web page: www.nortal.com



Nortal



Nortal



@NortalGlobal



nortal_life

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

Müügitulu jaotus tegevusalade lõikes

Tegevusala	EMTAK kood	Müügitulu (EUR)	Müügitulu %	Põhitegevusala
Programmeerimine	62011	34886194	99.96%	Jah
Arvutite, arvuti välisseadmete ja tarkvara jaemüük spetsialiseeritud kauplustes	47411	13515	0.04%	Ei

Sidevahendid

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