

NORTAL AS

Konsolideeritud majandusaasta aruanne 2022

ARUANDEAASTA ARUANDEAASTA

ALGUS:

LÕPP:

1. jaanuar 2022

31. detsember 2022

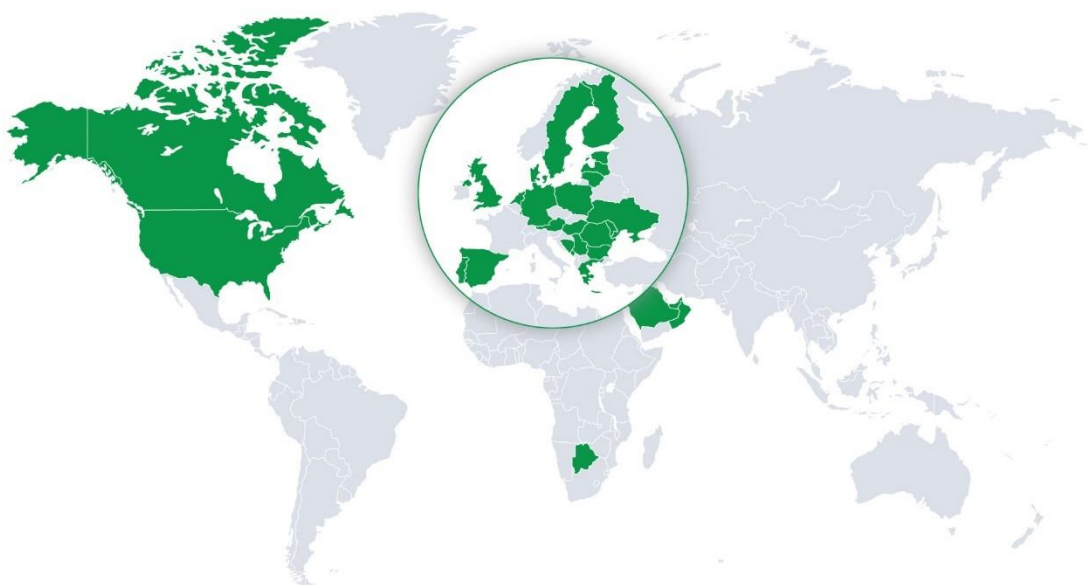


Sisukord

Kontserni tegevusaruanne	5
Konsolideeritud raamatupidamise aastaaruanne	18
Konsolideeritud koondkasumiaruanne	19
Konsolideeritud finantsseisundi aruanne	20
Konsolideeritud rahavoogude aruanne	21
Konsolideeritud omakapitali muutuste aruanne	22
Konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande lisad	23
1. Teave äriühingu kohta	23
2. Olulised arvestuspõhimõtted	24
3. Olulised raamatupidamisotsused, hinnangud ja eeldused	46
4. Kapitali juhtimine	52
5. Informatsioon kontserni kohta	53
6. Äriühendused	56
7. Investeeringud sidusettevõtetesse	60
8. Kliendilepingutest saadav tulu	62
9. Muud tulud/kulud	65
10. Tulumaks	68
11. Kasum aktsia kohta	71
12. Materiaalne põhivara	72
13. Immateriaalne põhivara	73
14. Finantsvarad ja -kohustised	77
15. Nõuded ostjate vastu ja muud nõuded	84
16. Raha	85
17. Aktsiakapital ja reservid	86
18. Eraldised	88
19. Viitvõlad	90
20. Pensionid ja muud töösuhetejärgsete hüvitiste skeemid	91
21. Aktsiapõhised maksed	92
22. Võlad tarnijatele ja muud võlad	96
23. Rendilepingud	97
24. Tingimuslikud kohustised	100
25. Tehingud seotud osapooltega	101
26. Vastuvõetud, kuid mitte veel jõustunud standardid	103
27. Aruandekuupäevajärgsed sündmused	105
28. Emaettevõtte konsolideerimata koondkasumiaruanne	106
29. Emaettevõtte konsolideerimata finantsseisundi aruanne	107
30. Emaettevõtte konsolideerimata rahavoogude aruanne	108
31. Emaettevõtte konsolideerimata omakapitali muutuste aruanne	109
Juhatuse allkirjad 2022. majandusaasta aruandele	111
Audiitori järeldusotsus	112
Kasumi jaotamise ettepanek	114
Müügitulu jaotus EMTAK-i järgi	115
Kontaktandmed	116



The future delivered. Seamlessly.



Nortali töötajad ja alalised alltöövõtjad 2022. aasta detsembri seisuga

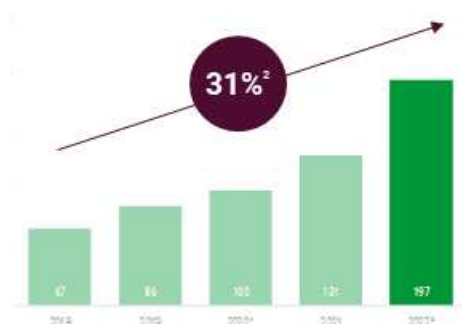
Nortal on rahvusvaheline tarkvara- ja ärikonsultatsioonide ettevõte, mis on esindatud ligi kümnes riigis Põhja-Ameerikas, Euroopas ja Lähis-Idas ning ühendab oma unikaalse kogemuse Eesti viimisest digivaldkonna liidriks strateegilise lähenemise ja andmepõhise tehnoloogiaga.

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.

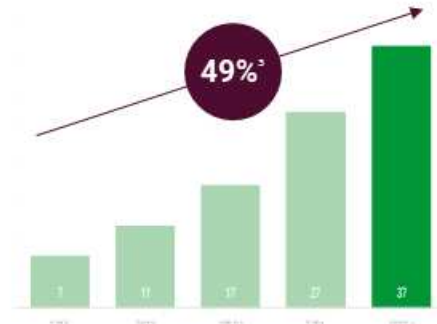


Aasta arvudes

MÜÜGITULU CAGR



EBITDA CAGR



MÜÜGITULU

196.7M€

50% kasv võrreldes eelmise aasta konsolideeritud müügituluga
37% brutokasumi marginaal⁴

EBITDA

36.7M€

34% kasv võrreldes eelmise aasta konsolideeritud EBITDA-ga
19% EBITDA marginaal

MAKSUJÄRGNE KASUM

24.0 M€

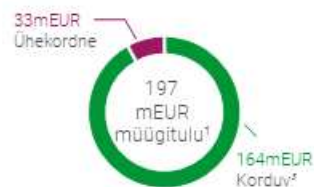
24% kasv võrreldes eelmise aasta konsolideeritud maksujärgse kasumiga
12% maksujärgse kasumi marginaal

RAHA

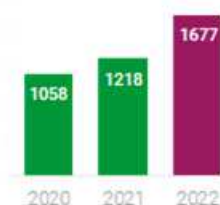
38.6 M€

pangakontodel

KORDUV/ÜHEKORDNE MÜÜGITULU



TÖÖTAJATE ARV⁶



TULU ÄRIVALDKONDADE LÕIKES



* Müügitulu, EBITDA, maksujärgne kasum näitavad kui Skella sarl grupi kogu aasta finantstulemused oleks konsolideeritud (Skella sarl grupp omandati 2022. aasta mais). Skella finantstulemused enne 2022. aasta maid on auditeerimata

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

³ EBITDA CAGR

EBITDA on kasum enne kulumit, varade ja firmaväärtuse langust, ühinemiste ja omandamistega seotud kolmandate osapoolte kulusid, sidusettevõtete kasumit/kahjumit, finantstulusid ja -kulusid, tulumaksu ning muud koondkasumit.⁴ Arvutus sisaldab müüdüd kaupade ja teenuste kulu, muud otsest teenuse osutamise seotud kulu ning müüdüd tundide otsest tööjõukulu

⁵ Müügitulu klientidelt, kes olid kliendid ka eelmisel aastal

⁶ Töötajate arv sisaldab töötajaid ja alalisi alltöövõrguid

Kontserni tegevusaruanne



2022. 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), Nortal AS Administrative OPC (Saudi Araabia), Nortal for Business Services LLC (Egiptus), Nortal Solutions Ltd (Ühendkuningriik), pwrteams OÜ (Eesti), Skelia sarl (Luksemburg) ja selle tütarettevõtted (Skelia Poland Sp. z.o.o. (Poola), Skelia Ukraine Ltd (Ukraina), Skelia CoWorking Ltd (Ukraina) ja Skelia Inc (USA)), Medwedmedia Upside OÜ (Eesti) ning Webmedia OÜ (Eesti). Emaettevõtte Nortal AS koos kõigi oma tütarettevõtetega moodustab kontserni.

Aastal 2022 toimusid kontserni struktuuris muudatused. 13. mail 2022 omandati 100% osalus Ida-Euroopa parimaid IT ja tehnoloogia eksperte koondavas ettevõttes Skelia sarl, kes on kogunud tuntust stabiilsete rahvusvaheliste organisatsioonide ülesehitamisega. 2022. aasta jaanuaris ja septembris müüdi osalus sidusettevõttes OÜ STACC (Software Technologies and Applications Competence Centre – STACC). Saudi Araabias tarkvaraarendusteenuste pakkumiseks asutati 2022. aasta juulis Nortal AS Administrative OPC. 2022. aasta septembris asutati pwrteams OÜ, et hakata pakkuma Euroopa klientidele just nende vajadustest lähtuvalt komplekteeritud tarkvaraarendusmeeskondi. Tarkvaraarendusteenuste pakkumiseks Ühendkuningriigis asutati 2022. aasta septembris Nortal Solutions Ltd. Sama aasta septembris asutati ka Nortal for Business Services LLC, et hakata pakkuma tarkvaraarendusteenuseid Egiptuses.

Majandusaasta aruanne sisaldab ka kontserni konsolideeritud raamatupidamise aastaaruannet.



2022. aastal olid kontserni peamised saavutused koduturgudel järgmised:

LAIENEMINE

- **Uus väärtuspakkumine „Seamless Experience“:** pärast uue strateegia ja eesmärgi "The Future Delivered. Seamlessly" kasutuselevõttu 2021. aastal jätkasime 2022. aastal strateegia elluviimist ning muutuste juhtimist, luues võimeka organisatsiooni. Töötasime koostöös klientidega nende jaoks välja vastava väärtuspakkumise, mille nimeks sai „Seamless Experience“.
- **Skelia üleviimine uue kaubamärgi „pwrteams“ alla:** pärast rahvusvahelise IT-ettevõtte Skelia omandamist 2022. aasta esimeses pooles tutvustas Nortali 2022. aasta detsembris uut kaubamärki „pwrteams“. Uus bränd tugineb Skelia varasematele kogemustele ja on keskendunud piiriüleste IT-arendustiimide loomisele ja juhtimisele, täiendades klientide sisemisi tehnoloogia- ja tarkvaraarendusmeeskondi nõutud spetsialistidega.
- **Tootearendus küberkerksuse valdkonnas:** pärast küberturvalisuse ja -kerksuse (inglise keeles *cyber resilience*) teenuste lisamist Nortali portfelli 2021. aastal on jätkatud investeerimist küberharjutusvälja tarkvara – digiteisiku / automatiseerimise platvormi – arendamisse, et aidata klientidel kasvatada oma vastupidavust üha laiemalt levivatele küberohtudele.

OLULISEMAD TÖÖD

- **Kübernõustamine ja sellealaste kompetentside loomine Lähis-Idas:** loodava tulevikulinna kognitiivse küberturvalisuse raamistiku väljatöötamine ning selle juurutamise toetamine.
- **Hetkel 21 riigis üle kogu maailma kasutatava juhtiva e-riigi andmevahetuslahenduse X-ROAD® edasiarendamine** kliendi Nordic Institute for Interoperability Solutions (NIIS) jaoks. X-ROAD® on rahvusvaheline e-riigi lahendus, mis kujutab endast avatud lähtekoodiga tarkvara ja ökosüsteemi, mis võimaldab sujuvat ja turvalist andmevahetust organisatsioonide vahel. See on toimiva digiühiskonna nurgakivi, millel on maailmas kokku juba üle 250 miljoni lõppkasutaja.
- **E-riigi lahendused Saksamaal:** tutvustasime Saksamaa avalikele haldusasutustele ning nende IT-teenuste pakkujatele uusi ärimudeleid, teenuseid ja meeskondi.
- **E-arved ja e-hanked Saksamaal:** igapäevane tugi, suuniste väljatöötamine ja näidisprotsesside loomine, riikliku e-arvete esitamise korra funktsionaalne ja tehniline rakendamine.
- **Saksamaa, e-riik:** Nortali põhitegevuseks Saksamaal on jätkuvalt e-teenuste arendamine, eesmärgiga 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.

- Kliendiportfelli **laiendamine Saksamaa pangandussektoris**.
- **E-riigi teenuste loomine Eestis:** keskse platvormi loomine Riigi Infosüsteemi Ametile, mis võimaldab riigil pakkuda sündmusteenuseid, et kodanikele ja ettevõtetele osutatavad e-riigi teenused oleks võimalikult sujuvad.
- **Maailma esimese proaktiivse teenuse valmimine Eestis:** 2022. aastal andis Nortal Sotsiaalkindlustusametile üle viimase etapi [maailma esimesest proaktiivsest teenusest](#), mis aitab hallata sotsiaaltoetusi riiklikul tasandil.
- **Kanada sadamate tulevikuvision:** konsultatsiooniprojekt maailma ühe suurima parvlaevaoperaatoriga, et analüüsida sadamatoimingute praegust olukorda ning luua tulevikuvision.
- **Maailma kõige ambitsioonikama kognitiivse linna ehitamine Lähis-Idas:** 2022. aastal jätkasime digitaalse vundamendi loomist ühele maailma ambitsioonikamale kognitiivse linna projektile, mis mõtestab ümber nii turismi kui linnaelu tuleviku.
- **Põhja-Ameerika jaemüügisektor:** pikaajalise kliendi usaldusväärse tehnoloogiapartnerina kasutab Nortal oma põhjalikke valdkonnateadmisi, et aidata neil langetada ja ellu viia olulisi tehnoloogiat puudutavaid otsuseid. Nortal on teinud antud kliendiga koostööd mitmetes projektides, alates väiksematest migratsioonidest kuni ärikriitiliste analüüsisüsteemide kapitaalse ümberkorraldamiseni.
- **Maailma kõige efektiivsemate ja innovaatilisemate maksulahenduste loomine Euroopas ja Lähis-Idas:** 2022. aastal jätkas Nortal koostööd oma pikaajaliste klientide ehk [Omaani, Soome ja Eesti maksuametitega](#). Näiteks Omaanis aidati täiustada maksuhaldussüsteemi analüüsimoodulit, et tõsta süsteemi efektiivsust ning säästa Omaani maksuameti aega. Eestis jätkati riikliku tulu- ja sotsiaalmaksusüsteemi arendamist, mis võimaldab kodanikel deklareerida makse vähem kui 10 minutiga.
- **Hübriidandmekogumine Saudi Araabia 2022. aasta rahvaloenduse jaoks:** hübriidandmete kogumise, valideerimise, töötlemise ja levitamise meetodite edukas väljatöötamine Saudi Araabia 2022. aasta rahvaloenduse jaoks, mis võimaldavad saada kohalikul statistikaametil andmeid ühe nupuvajutusega ning loovad vundamendi andmepõhisele otsustamisele Saudi Araabias.
- **Soome õigusregistrikeskuse pidev hooldus ja arendamine:** 2022. aastal alustasime õigusregistrikeskusele Roti süsteemiga seotud tugi- ja hooldusteenuste pakkimisega. Roti on ühtne ühine andmesüsteem, mis ühendab praegused eraldiseisvad vangide ja üldkasulikule tööle rakendatud süüdlaste andmeid sisaldavad süsteemid, et ühtlustada ametnike tööprotsesse, suurendada efektiivsust ning kõrvaldada võimalikud dubleerimised ja vead.



- **Soome tervishoiu tuleviku loomises osalemine:** koostöös juhtiva globaalse andmemajutusteenuste pakkujaga oleme alustanud teenuste osutamist Soome suurimale eriarstiabi pakkujale. Kliendile kogenud projektijuhtide ja arendajate pakkumise kõrval alustasime 2022. aasta sügisel ka projektiga Microsofti D365 rakendusele ülemineku toetamiseks ja sellega seotud hooldusteenuste osutamiseks kliendi erinevates osakondades.
- **Strateegilise koostöö laiendamine ühe juhtiva nafta-, gaasi- ja energiasektori innovaatoriga** 2022. aastal, et kujundada koostöös erinevate huvirühmadega neile uus visioon eesmärgiga tõsta äritegevus uuele tasemele ning visioon ja ümberkorraldused ellu viia.
- **Põhja-Ameerika, ärilahendused:** mitmed edukalt lõpetatud projektid klientidele Põhja-Ameerikas, kellest üks on globaalne turuliider kogukondadele ja ettevõtetele missioonikriitiliste sidetoodete, -lahenduste ja -teenuste pakkumisel, teine turuliider energiavarustuse ja -jaotuse valdkonnas ning kolmas juhtiv tarnija ehitustööstuses.

Aruandeaasta peamised sündmused ettevõttes olid järgmised:

- Jätkati uue strateegia rakendamisega, et täita ettevõtte uuenenud eesmärgi „The Future Delivered. Seamlessly.“, millega laiendatakse Nortali globaalset võtmeoskuste väärtusahelat alates strateegilistest konsultatsioonidest kuni toodete haldusteenusteni ning uuendatakse töömetoodikaid nii, et see võimaldaks ettevõttel luua sujuvalt toimivaid, asukohast sõltumatuid piiriüleseid meeskondi, mis loovad kliendile olulist väärtust ja vastutavad tulemuse eest täielikult väärtusahela kõigis 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 ja Potsdamis (Saksamaa), Muscatis (Omaan), Ar-Riyādis (Saudi Araabia), Vilniuses ja Kaunases (Leedu), Belgradis ja Novi Sadis (Serbia), Dubais (Araabia Ühendemiraadid), Gaborones (Botswana), Krakovis (Poola) ning Lvivis (Ukraina).



Majandustegevuse tulemused

Võrreldes 2021. aastaga kasvas kontserni konsolideeritud müügitulu 131 miljonilt eurolt 190 miljonile eurole. Müügitulu tõusu tagasid klientide tellimuste kasv ning ettevõtte Skelia sarl omandamine. 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 tegutsevatest suurl klientidelt. 2022. aastal kasvas Nort AS-i konsolideeritud EBITDA¹ 27,5 miljonilt eurolt (2021) 36,0 miljoni euroni. Konsolideeritud maksujärgne kasum suurenes 2021. aasta 19,4 miljonilt eurolt 23,4 miljoni euroni.

Peamised finantsnäitajad olid järgmised (tuhandetes eurodes):

	2022 (kogu aasta konsolideeritud ²)	2022 (konsolideeritud)	2021 (konsolideeritud)
	000 €	000 €	000 €
Müügitulu	196 763	189 822	130 855
Tulude muutus, %	50%	45%	47%
EBITDA ¹	36 741	36 013	27 469
EBITDA marginaal, % (EBITDA / müügitulu)	19%	19%	21%
Maksujärgne kasum	24 227	23 395	19 350
Töötajate arv perioodi lõpus	1 293	1 293	1 027

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

² Äritegevusest parema ülevaate andmiseks on toodud esimeses veerus kontserni aastane müügitulu ja kasum juhul, kui ettevõtet Skelia sarl (Skelia) oleks konsolideeritud kogu aasta vältel (kontroll Skelias saavutati 2022. aasta mais). Vt ka lisa 6. Skelia finantsandmed enne 2022. aasta maid on auditeerimata.

Kontserni töötajate arv on kasvanud. 2022. aasta 31. detsembri seisuga oli kontsernis 1293 töötajat (2021: 1027). Kontserni keskmine töötajate arv oli 1209 (2021: 975). Tööjõukulud kokku moodustasid 98 072 tuhat eurot (2021: 77 638 tuhat eurot). Juhatuse ja nõukogu liikmetele makstud tasud olid 786 tuhat eurot (2021: 781 tuhat eurot). Aktsiapõhiseid makseid tehti 1 tuhande euro väärtuses (2021: 0 tuhat eurot). Muid lisahüvesid ega tagatise juhatuse ja nõukogu liikmed ei saanud.



Keskkonnaalased, sotsiaalsed ja juhtimisega seotud küsimused

2022. aastal leppis Nortal kokku olulisemates juhtpõhimõtetes, mis on relevantssed üle kõikide ettevõtte tegevuspiirkondade ja sõltumatud välistest surveteguritest.

Need põhimõtted annavad juhiseid, millistele meetmetele ja mõõdikutele keskenduda. Need on jagatud väärtused, mis kirjeldavad, millesse Nortal ettevõtteks usub ja mille poole püüdleb.



Nortali ESG¹ ehk keskkonna-, sotsiaalsete- ja juhtimispõhimõtete kogum

Ettevõtte eesmärgi ja püüdlustega on kerge suhestuda. Ettevõtte eesmärk ja laiem mõju peaksid olema põhjuseks, miks huvi- ja sidusrühmad soovivad Nortali koostööd teha. See aitab suunata kontserni projektide valikul ning kohustab neid looma organisatsioonikultuuri, millel oleks positiivne ja toetav mõju nii töötajatele kui ka kogukondadele.

Nortali äritegevus on tugev ja elujõuline ning ettevõtte loob kauakestvaid kogemusi ja võimalusi oma klientidele, töötajatele, aktsionäridele ning kogukondadele, kus tegutsetakse. Ettevõtte on usaldusväärne ning oma sidusrühmadega aus, võttes alati vastutuse oma töö ja kohustuste eest. Olles vastutav selle eest, kuidas ettevõtet juhitakse, kehtestas Nortal põhimõtted, et muuta end investorite, aktsionäride ja töötajate jaoks läbipaistvamaks, ning löi võimaluse kaasata huvirühmi organisatsiooni arengusse.

Kõigile luuakse avatud ja külalishelke keskkond ning Nortal pakub jätkuvalt töökeskkonda, kus kõigil on võimalik edu saavutada. Nortal pakub võrdseid võimalusi karjääriredelil tõusmiseks kõigile, olenemata nende taustast. Jagatud väärtused ja standardid on kõige aluseks ning samal ajal on Nortal globaalse ettevõtteks teadlik ja arvestab ka kultuuriliste erinevustega erinevates geograafilistes piirkondades.

Nortal püüdleb selle suunas, et jätta endast positiivne jälg. Esiteks väljendub see Nortali töö positiivses mõjus klientidele ja lõppkasutajatele. Teiseks hoolib

¹ Environmental, Social and Governance



Nortal inimestest, veendudes, et nende põhiõigused ning vaimne ja füüsiline tervis oleks tagatud. Kolmandaks teadvustab Nortal oma vastutust keskkonna eest ning on võtnud eesmärgiks seda tulevaste põlvkondade jaoks kaitsta.

Nortal on kasvav rahvusvaheline organisatsioon, mis on uhke oma kultuurilise mitmekesisuse üle. Nortalis saadakse aru, et inimesed on väga erineva kultuurilise, rahvusliku ja usulise taustaga, ning luuakse keskkond, mis põhineb nende erinevuste vastastikusel mõistmisel.

Nortalis koheldakse kõiki indiviididena, kuna seal ei usuta ühegi inimrühma kultuurilisse või moraalsesse üleolekusse.

Nortal väärtustab erinevaid tulemuse mõõtmise vorme ning kõik tasustamist puudutavad otsused tehakse ainult saavutatud tulemuste põhjal. Ettevõtte usub kõigile võrdsete võimaluste loomisse ning sellesse, et tuues kokku erineva taustaga inimesed, on võimalik luua lisaväärtust nii klientidele kui kogukondadele.

Nortal väärtustab arvamuste paljusust ning toetab sisemist arutelu selle üle, kuhu poole tuleks organisatsioonil tervikuna liikuda. Ettevõtte usub põhimõttesse „vaidleme ja arutleme, kuid siis pühendume“ (inglise keeles *disagree and commit*), mis tähendab, et arutelufaasis oodatakse kõikidelt arvamusi ja arutelu osalemist, kuid kui otsus on vastu võetud, siis kõik meeskonnana ka pühenduvad tulemuse saavutamisele.



Võtmevaldkonnad

Keskkond (energiahaldus, kliimamuutused, reostus ja ressursid)

Keskkonnakaitse ja jätkusuutlikkus loovad olulist väärtust ning . keskkonna-kaitse suuniste järjepidev järgimine annab arvestatava konkurentsieelise.

Saksamaal järgib ettevõtte rahvusvaheliselt tunnustatud keskkonnajuhtimise standardit ISO 14001.²

Järjepidevalt mõõtes ja jälgides üritab Nortal vähendada energiatarbimist vajalikule tasemele ning otsib aktiivselt võimalusi oma jalajälje vähendamiseks.

² <https://www.iso.org/standard/60857.html>



Nortali Kirklandi kontoris on kohustus kasutada energia säästmiseks näiteks liikumisanduriga valgusteid.

2019. aastal Tehnoloogiaettevõtete Rohelepet allkirjastades näitas Nortali pühendumust saavutada 2030. aastaks kogu ettevõttes CO₂-neutraalsus.³

Vastavalt kontserni keskkonnapoliitikale väldib ja vähendab Nortali paberi kasutamist ning propageerib paberivaba dokumendihaldust ja digiallkirjade kasutamist. Tekkivate jäätmete kogust on vähendatud ning töötajaid julgustatakse jäätmeid liigiti koguma.

Põhja-Ameerikas on kõik personali- ja raamatupidamisdokumendid täiesti veebipõhised ning ettevõtte on uhke, et on 100% paberivaba. Töötajatele pakutakse ka võimalust oma vanad elektroonikaseadmed tasuta ringlusse anda.



Sotsiaalvaldkond (tööjõu standardid, kogukond, tervis ja ohutus, kliendi vastutus)

Nortali toetab oma kogukondades valitud organisatsioone, mis aitavad kaasa oma tegevusvaldkondade positiivsele arengule. Eelistades investeerimisel aega rahale, eriti hariduses, luuakse käegakatsutav mõju.

Nortali korraldab värbamisprogramme IT ja tarkvaraarenduse valdkonnas tegutseda soovivatele noortele. Eestis liitus 722 kandidaadist ettevõtte erinevate meeskondadega 17 parimat. Leedus toimus 2022. aastal kaks värbamisvoor, kus enam kui 900 kandidaadist 200 esitasid oma kodutöö ning said personaalset tagasisidet. Nendest 200-st liitus ettevõttega 15 parimat. Selline värbamisviis pakub noortele suurepäraseid võimalusi saada tarkvaraarenduse vallas praktilisi kogemusi ning alustada oma karjääri.

Nortali investeerib Lähis-Idas üha enam Omaani talentide arendamisse. Nortali praktikaprogramm algas 2020. aastal Sultan Qaboosi ülikoolist, et pakkuda koolitusvõimalusi ja tööd Omaani kodanikele, kes soovisid edendada oma karjääri rahvusvahelises ettevõttes ja keskkonnas. Nortalis saavad praktikandid praktilisi kogemusi tipptasemel tehnoloogiatega töötamisel. Samuti kaasatakse neid esimesest praktikapäevast alates Omaani jaoks olulistesse

³ <https://techgreenpledge.org/roheline-lubadus>



projektidesse, kus nad saavad anda oma panuse, professionaalsed mentorid ja kolleegid neid pidevalt toetamas ja juhendamas. Seetõttu on saanud Nortalist Omaanis atraktiivne tööandja ja hea võimalus karjääriredelil tõusmiseks. Nortali praktikaprogrammiga liitumiseks saadakse seal keskmiselt 5000 avaldust aastas. 2022. aastal võeti tänu praktikaprogrammile ettevõttesse tööle mitu uut spetsialisti (sh ärianalüütikud, tarkvara testijad, DevOps spetsialistid, Java arendajad), kes tõid Nortali meeskonda värsked ideid ja tugevaid kompetentse. Lisaks aitab tihe koostöö kohalike kõrg- ja ülikoolidega neil tulevasi töötajaid üha nõudlikuma tööturu jaoks paremini ette valmistada. Hetkel moodustavad 50% Nortali Omaani töötajatest kohalikud spetsialistid, kes töötavad koos rahvusvaheliste tippeksperptidega.

Luues fondi Ukraina toetamiseks sõja ajal, pöördus Nortali oma sealsete töötajate poole, püüdes pakkuda neile olukorras natukenegi leevendust. Annetati raha Lvivi meditsiiniülikooli varustamiseks simulatsiooniseadmetega, käivitati koostöös Lvivi ülikooliga pikaajaline küberturvalisuse programm ning eraldati 50 tuhat eurot Ukraina kolleegide toetamiseks humanitaar- ja arstiabi ning vajadusel ka ümberasumise ja majutamisega. Detsembris pakuti kõigile Ukraina töötajatele 150 USA dollarit, et nad saaksid osta endale talveperioodil vajalikke asju. Kõik 2022. aasta detsembris esitatud taotlused rahuldati.

2022. aasta suvel läbis 33 Nortali kontserni töötajat vabatahtlikult rahvusvaheliselt tunnustatud vaimse tervise esmaabi koolituse, et pakkuda kolleegidele tuge ja olla kontaktisikuks.

Tunnustused

Nortal pälvis ettevõtluse auhindade galal 2022. aasta konkurentsivõimelisima suur- ja IT-ettevõtte tiitlid. Tegu on kõrgeima riikliku tunnustusega Eesti ettevõtjatele. Žürii sõnul on Nortali oma kasvustrateegiat strateegiliselt ellu viinud ning sisenenud uutele turgudele, suurendades samal ajal jõudsalt müügitulu ja luues suure mõjuga tulevikulahendusi. Saksamaal kuulub Nortali e-riigi tippkonsultantide hulka ning võitis majandusajakirja WirtschaftsWoche konsultatsiooniahindade galal kategoorias „Best of Consulting“ tehnoloogiaettevõtete seas II koha. Nortali pälvis mitmeid tööandjaid tunnustavaid auhindu, muu hulgas valiti ta näiteks kõige peresõbralikumaks tööandjaks, parimaks tööandjaks naistele, parimaks töökohaks ja parimaks hübriidtööd võimaldavaks tööandjaks.



Juhtimine (maksukuulekus, riskijuhtimine, korruptsioonivastane võitlus, rikkumistest teavitamise poliitika)

Nortalis järgitakse projekti- ja äririskide juhtimiseks kogu organisatsioonis ühtseid riskijuhtimispõhimõtteid.

Ausus ja läbipaistvus on Nortalis kohustuste täitmisel ning kohalike seaduste ja eeskirjade järgimisel võtmetähtsusega. Olulist rolli võimalike üleastumiste tuvastamisel mängivad töötajate ja lepingupartnerite tähelepanekud. Nortali rikkumistest teavitamise poliitika julgustab töötajaid oma tähelepanekutest teada andma, ilma et neil oleks vaja karta hilisemaid sanktsioone, diskrimineerimist või muul viisil ebasoodsasse olukorda sattumist, ning tagab vihjete nõuetekohase uurimise. Poliitika eesmärk on tagada Nortalis tõsiste probleemide nõuetekohane tõstatamine ja käsitlemine. 2022. aastal ei esitatud ühtegi kaebust.

Nortali kontsern läbis 2022. aastal edukalt ISO 27001 (infoturbe, küberturvalisuse ja privaatsuse kaitse) auditi. Saksamaal resertifitseeriti Nortal juba 4. korda järjest. Järgides infoturbe juhtimissüsteemi juurutamise ja dokumenteerimise nõudeid, vähendab Nortal IT-riske ning on kehtestanud infoturbe standardid, mis tõstavad süsteemide kvaliteeti.



Kontsern peab oma kohustuseks:

1.

Tõsta pidevalt oma keskkonnavalad suutlikkust 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 suurus ja rakendada meetmeid, et seda vähendada ning täita seatud eesmärgid ja sihte

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.

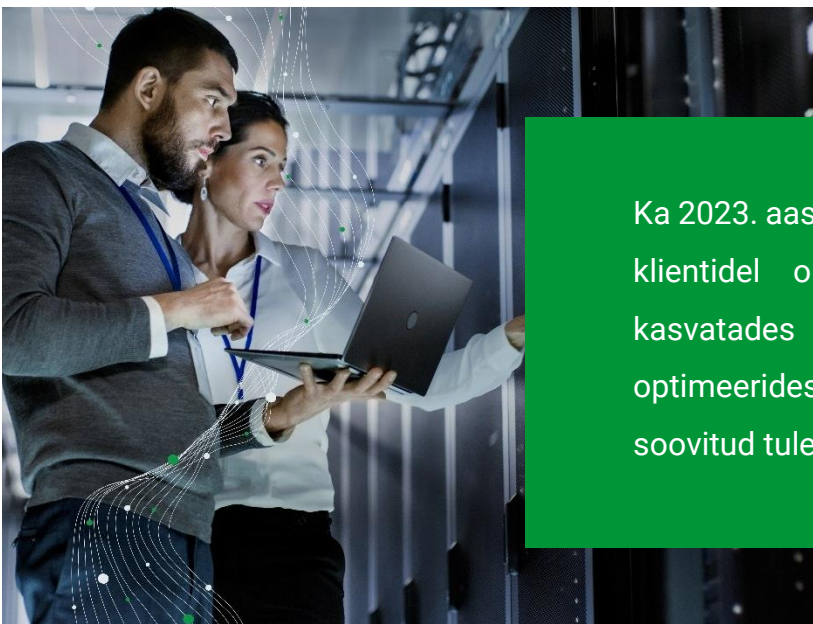
Tuvastada ja reguleerida keskkonnariske ja -ohte

10.

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



2023. majandusaasta



Ka 2023. 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 2023. aastal on heade majandustulemuste saavutamine, tuginedes eelnevatel aastatel tehtud investeeringutele ning investeerides jätkuvalt oma valdkonnateadmiste parandamisse ja klientidele teenustega loodava lisaväärtuse suurendamisesse. Nortali on tugev ning geograafiliselt ja tegevusvaldkondade vahel tasakaalustatud kliendiportfell ning 2023. aastal oodatakse paremaid tulemusi kõikides ärisegmentides.



Konsolideeritud raamatupidamise aastaruanne



Konsolideeritud koondkasumiaruanne

31. detsembril 2022 lõppenud aasta kohta		2022	2021
	Lisa	000 €	000 €
Kliendilepingutest saadav tulu	8	189 092	128 285
Muud äritulud	9.1	730	2 570
Äritulud kokku		189 822	130 855
Müüdud kaupade ja teenuste kulu	9.2	-36 125	-14 973
Muud tegevuskulud	9.3	-19 612	-10 775
Tööjõukulud	9.4	-98 072	-77 638
EBITDA alla kuuluvad tegevuskulud kokku		-153 809	-103 386
EBITDA¹		36 013	27 469
Kulum	9.5	-3 890	-3 047
Muud kulud	9.5	-436	-208
Ärikasum		31 687	24 214
Finantstulud	9.6	991	1 690
Finantskulud	9.6	-4 231	-3 382
Osa sidusettevõtete kasumist/kahjumist	7	-188	0
Maksueelne kasum		28 259	22 522
Tulumaksukulu	10.1	-4 864	-3 172
Aruandeaasta kasum		23 395	19 350
Muu koondkasum/-kahjum			
Realiseerumata valuutakursivahed		749	1 128
Aruandeaasta koondkasum kokku		24 144	20 478
emaettevõtte omanike osa koondkasumist		24 144	20 478
vähemusosanike osa koondkasumist		0	0
Kasum aktsia kohta	11		
- tavakasum, emaettevõtte lihtaktsionäride kasum perioodi kohta		7,96 €	6,58 €
- lahustatud kasum, emaettevõtte lihtaktsionäride kasum perioodi kohta		7,94 €	6,56 €

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

EBITDA puhul on tegemist nn alternatiivse tulemusnäitajaga, mida IFRS-i nõuete kohaselt ei määratleta ning mis ei pruugi olla seega teiste ettevõtete samade näitajatega võrreldav. Kontserni arvates annab see konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande lugejatele kasulikku lisainformatsiooni ettevõtte finantstulemuste ja selle juhtimise kohta ning kontsern kasutab seda ka ise oma tulemuste analüüsimisel ja aruandluses. Seda tuleks käsitada täiendava näitajana, kuid mitte asendusena näitajatele, mis on toodud konsolideeritud raamatupidamise aastaaruandes, mis on koostatud kooskõlas rahvusvaheliste finantsaruandlusstandarditega (IFRS), nagu need on vastu võetud EL-i poolt.



Konsolideeritud finantsseisundi aruanne

Seisuga 31. detsember 2022		2022	2021
	Lisa	000 €	000 €
Materiaalne põhivara	12	1 744	1 139
Immateriaalne põhivara ja firmaväärtus	13	29 714	22 758
Kasutusõiguse vara	23	9 440	9 463
Pikaajalised finantsvarad	14.1	284	1 098
Investeeringud sidusettevõttesse	7	0	62
Edasilükkunud tulumaksuvara	10.2	2 111	1 799
Põhivara kokku		43 293	36 319
Nõuded ostjate vastu ja muud nõuded	15	44 629	28 831
Lepinguvara	8	22 038	11 847
Ettemaksed		1 561	857
Raha	16	38 576	42 979
Käibevara kokku		106 804	84 514
VARAD KOKKU		150 097	120 833
Aktiivkapital	17	1 881	1 881
Ülekurs	17	2 696	2 696
Aktiivpõhiste maksete reserv	17, 21	414	235
Kohustuslik reservkapital	17	413	405
Valuutakursi muutuste reserv		1 511	762
Jaotamata kasum		40 465	22 578
Omakapital kokku		47 380	28 557
Intressi kandvad laenud	14.2	56 463	56 825
Eraldised	18	366	1 170
Muud pikaajalised finantskohustised	14.2	0	37
Edasilükkunud tulumaksukohustised	10.2	823	790
Pikaajalised kohustised kokku		57 652	58 822
Intressi kandvad laenud	14.2	3 381	2 679
Võlad tarnijatele ja muud võlad	22	15 141	4 908
Lepingukohustised	8	5 938	5 237
Muud lühiajalised finantskohustised	14.2	5 377	1 433
Eraldised	18	2 335	1 889
Viitvõlad	19	12 893	17 308
Lühiajalised kohustised kokku		45 065	33 454
KOHUSTISED KOKKU		102 717	92 276
OMAKAPITAL JA KOHUSTISED KOKKU		150 097	120 833



Konsolideeritud **rahavoogude** aruanne

31. detsembril 2022 lõppenud aasta kohta		2022	2021
	Lisa	000 €	000 €
Äritegevus			
Maksueelne kasum		28 259	22 522
Korrigeerimised maksueelse kasumi neto rahavooga vastavusse viimiseks:			
Kulum	9.5	3 890	3 047
Aktsiapõhiste maksete kulu	21	179	15
Finantstulud	9.6	-991	-1 690
Finantskulud	9.6	4 231	3 382
Osa sidusettevõtete kasumist/kahjumist	7	188	0
Muutused eraldistes	18	358	-544
Käibekapitali korrigeerimised:			
Muutused nõuetes ostjate vastu ja muudes nõuetes		-28 070	-17 505
Muutused võlgades tarnijatele ja muudes võlgades		3 214	2 603
Makstud tulumaks		-1 671	-3 364
Rahavood äritegevusest kokku		9 587	8 466
Materiaalse põhivara müük	12	4	12
Materiaalse põhivara soetamine	12	-901	-509
Arendustegevuse kulud	13	-286	-111
Laenude väljamaksed		-40	-24
Laekunud laenude tagasimaksed		17	20
Laekunud intressid		22	2
Laekunud dividendid		64	92
Tütarettevõtte omandamine, ilma omandatud rahata	6	-2 182	0
Muude finantsinstrumentide soetamine	7	0	-1 000
Kasum muude finantsinstrumentide müügist		172	0
Rahavood investeerimistegevusest kokku		-3 130	-1 518
Laenude tagasimaksed		0	-1 100
Rendikohustiste põhiosa tagasimaksed	23	-3 123	-2 468
Makstud intressid		-2 889	-2 926
Saadud sihtfinantseerimine		46	105
Makstud dividendid		-5 500	-5 475
Rahavood finantseerimistegevusest kokku		-11 466	-11 864
Rahavood kokku		-5 009	-4 916
Raha ja rahalähendid perioodi alguses		42 979	46 476
Raha ja rahalähendite muutus		-5 009	-4 916
Valuutakursside muutuste mõju		606	1 419
Raha ja rahalähendid perioodi lõpus		38 576	42 979



Konsolideeritud **omakapitali muutuste** aruanne

	Aktiakapital	Ülekurss	Aktiapõhiste maksete reserv	Kohustuslik reservkapital	Valuutakursi muutuste reserv	Jaotamata kasum	Omakapital kokku
	000 €	000 €	000 €	000 €	000 €	000 €	000 €
Saldo seisuga 1. jaanuar 2021	1 881	2 696	220	389	-367	8 721	13 540
Perioodi kasum	0	0	0	0	0	19 350	19 350
Muu koondkasum	0	0	0	0	1 129	0	1 129
Koondkasum kokku	0	0	0	0	1 129	19 350	20 479
Aktiapõhised maksed (lisa 21)	0	0	15	0	0	0	15
Eraldis kohustuslikku reservkapitali (lisa 17)	0	0	0	16	0	-16	0
Dividendid	0	0	0	0	0	-5 475	-5 475
Ümardamise vahe	0	0	0	0	0	-2	-2
Saldo seisuga 31. detsember 2021	1 881	2 696	235	405	762	22 578	28 557
Perioodi kasum	0	0	0	0	0	23 395	23 395
Muu koondkasum	0	0	0	0	749	0	749
Koondkasum kokku	0	0	0	0	749	23 395	24 144
Aktiapõhised maksed (lisa 21)	0	0	179	0	0	0	179
Eraldis kohustuslikku reservkapitali (lisa 17)	0	0	0	8	0	-8	0
Dividendid	0	0	0	0	0	-5 500	-5 500
Saldo seisuga 31. detsember 2022	1 881	2 696	414	413	1 511	40 466	47 380



Konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande lisad

1. Teave äriühingu kohta

Kontserni 31. detsembril 2022 lõppenud majandusaasta konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande esitamise aluseks on juhtkonna otsus kuupäevaga 31. märts 2023. 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 finantsaruandlusstandarditega (IFRS), nagu need on vastu võetud Euroopa Liidu poolt.

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

Konsolideerimise alused

Konsolideeritud raamatupidamise aastaaruanne hõlmab kontserni ja selle tütar-ettevõtete finantsaasta aruandeid seisuga 31. detsember 2022. Kontsern kontrollib investeerimisobjekti, kui ta on avatud või tal on õigused investeerimisobjektis osalemisest tulenevale muutuval 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 muutuval kasumile
- ta saab kasutada oma mõjuvõimu investeerimisobjekti üle, et mõjutada oma kasumi suurust
- Üldiselt eeldatakse, et häälteenamusega kaasneb kontroll. Selle eelduse paikapidavuse kinnitamiseks ja juhul, kui kontsernile ei kuulu investeerimisobjektis häälteenamus või muu sellega võrdsustatav õigus, peab kontsern hindama, kas ta kontrollib konkreetset investeerimisobjekti, võttes arvesse kõiki olulisi fakte ja asjaolusid, nagu näiteks:
- lepinguline kokkulepe investeerimisobjekti teiste osanikega
- muudest lepingulistest kokkulepetest tulenevad õigused
- kontserni hääleõigused ja potentsiaalsed hääleõigused

Kontsern hindab uuesti, kas ta kontrollib investeerimisobjekti, kui faktidest ja asjaoludest ilmneb, et üks või mitu kolmest kontrollielemendist on muutunud. 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 emaettevõtte 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.

Oluliste arvestus- põhimõtete kokkuvõte

a) Äriühendused ja firma- väärtus

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 tegevuskulude 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 õiglase väärtuse omandatavas äriühingus eelmise omandamiskuupäeva seisuga ümber uue omandamiskuupäeva õiglaseks väärtuseks. Ümberhindlusega tekkinud kulud või tulud kajastatakse kasumi-aruandes.

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



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

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

Kui firmaväärtus moodustab osa raha teenivast üksusest ja osa selle üksuse tegevusest võõrandatakse, lisatakse tegevuse võõrandamisest tuleneva kasumi või kahjumi arvutamisel võõrandatava tegevusega seotud firmaväärtus tegevuse bilansilisele maksumusele. Sellises olukorras

määratakse võõrandatava tegevusvaldkonna firmaväärtuse suurus võõrandatava tegevusvaldkonna ja alles jäänud raha teeniva üksuse osa suhtelise väärtuse alusel.

b) Investeeringud sidusettevõtetesse

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

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

Kontserni investeeringud sidusettevõtetesse kajastatakse kapitaliosaluse meetodil.

Kapitaliosaluse meetodi puhul võetakse investeering sidusettevõttesse algselt arvele soetusmaksumuses. Investeeringu bilansilist maksumust korrigeeritakse nii, et see kajastaks sidusettevõtte netovarast kontsernile kuuluva osa suuruse muutust alates omandamiskuupäevast. Sidusettevõttega seotud firmaväärtus lisatakse investeeringu bilansilisele maksumusele ning selle väärtuse langust eraldi ei kontrollita.

Koondkasumiaruanne kajastab kontsernile kuuluvat osa sidusettevõtte tegevustulemist. Muutused investeerimisobjektide muus koondkasumis kajastatakse kontserni muu koondkasumi koosseisus. Lisaks, kui otse



sidusettevõtte omakapitalis kajastatakse mingi muutus, kajastab kontsern ennast puudutava osa sellest muutusest vajadusel omakapitali muutuste aruandes. Kontserni ning tema sidusettevõtte vahel toimunud tehingutest tekkivad realiseerimata kasumid ja kahjumid elimineeritakse vastavalt kontserni osalusele sidusettevõttes.

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

Sidusettevõtte finantsaruanded koostatakse kontserniga sama aruandeperioodi kohta. Vajadusel tehakse korrigeerimisi, et viia arvestuspõhimõtted kooskõlla kontserni arvestuspõhimõtetega.

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

Kui kontsern kaotab sidusettevõtte üle olulise mõju, hindab ja kajastab kontsern allesjäänud investeeringu suurst selle õiglas väärtuses. Sidusettevõtte bilansilise

väärtuse (olulise mõju kaotamise hetkel) ning allesjäänud investeeringute õiglase väärtuse ja saadud tasu vahe kajastatakse kasumi-aruandes.

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 aruande-
perioodi lõppu.

Kõik ülejäänud kohustised loeb kontsern
pikaajaliseks.

Edasilükkunud tulumaksuvara ja -kohustised
liigitatakse põhivaraks ja pikaajalisteks
kohustisteks.

d) Õiglase väärtuse määrtmine

Kontsern määrdab teatud finants-
instrumentide, nagu omakapitali-
investeeringud, õiglast väärtust igal aruande-
kuupäeval. Lisas 14.3 on avalikustatud
korrigeeritud soetusmaksumuses
kajastatavate finantsinstrumentide õiglased
väärtused.

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

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

Kontsernil peab olema juurdepääs peamisele
või soodsaimale turule.

Vara või kohustise õiglast väärtust
hinnatakse eelduste põhjal, mida turu-
osalised vara või kohustise hinna
määramisel kasutaksid, eeldades et turu-
osalised 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 määrtmiseks, kasutades
maksimaalselt asjakohaseid jälgitavaid
sisendeid ja minimaalselt mittejälgitavaid
sisendeid.

Kõik varad ja kohustised, mis on hinnatud
õiglasesse väärtusesse või mille õiglased
väärtused on raamatupidamise aasta-
aruandes avalikustatud, on liigitatud
vastavalt alltoodud õiglase väärtuse
hierarhiale, mis põhineb madalaima taseme
sisendil, mis on oluline õiglase väärtuse
määrtmisele 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 ümber-



liigitamist (toetudes madalaimale sisendile, mis on oluline õiglase väärtuse hindamisele tervikuna).

Kontserni hindamiskomisjon kehtestab õiglase väärtuse mõõtmise põhimõtted ja korra näiteks noteerimata finantsinvesteeringute ja tingimusliku tasu mõõtmiste jaoks. Hindamiskomisjon koosneb kontserni juhtkonnast.

Oluliste varade, nagu finantsinstrumendid, ning oluliste kohustiste, nagu tingimuslikud tasud, puhul võidakse rakendada välis-hindajaid. Välis-hindajate kaasamise vajaduse üle otsustab hindamiskomisjon igal aastal eraldi. Välis-hindajate 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 välis-hindajatega.

Igal aruandekuupäeval analüüsib hindamiskomisjon nende varade ja kohustiste väärtustes toimunud muutusi, mille korduv mõõtmine 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

õiglases väärtuses toimunud muutusi vastavate väliste allikatega.

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

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

e) Kliendilepingutest saadav tulu

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 summas, mis vastab tasule, mida kontsernil on tema hinnangul õigus saada, võttes arvesse lepingus määratud maksetingimusi ning jättes arvestamata maksud ja lõivud. Kui muutub tõenäoliseks, et lepingu kogukulud ületavad lepingu kogutulust, kajastatakse oodatav kahjum kohe kuluna vastavalt lepinguga seostatavatele kulutustele. Kontsern hindab kõiki oma lepingulisi suhteid teatud kriteeriumide järgi, et määrata kindlaks, kas ta on neis käsundiandja või -saaja. Kuna enamasti on kaubad ja



teenused enne kliendile üleandmist kontserni kontrolli all, leidis kontsern, et tulu saamise eesmärgil sõlmitud lepingulistes suhetes tegutseb ta üldjuhul käsundiandjana, välja arvatud osades litsentsimüügitehingutes, kus ta tegutseb käsundisaajana. Samuti peavad enne tulu kajastamist olema rahuldatud alltoodud kajastamiskriteeriumid. Kliendilepingutest saadava tulu kajastamisega seotud olulised raamatupidamisotsused, hinnangud ja eeldused on avalikustatud lisas 3.

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. Tavaliselt on klientidega sõlmitud lepingute puhul nii, et kui leping lõpetatakse, kompenseeritakse kontsernile juba tehtud töö mõistlikus mahu, ning seetõttu on tulude aja jooksul kajastamine asjakohane. Kui projekti valmidusastet või projekti kogutulusid ja -kulusid 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 muutuva 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.

Tööjõurent

Klientidele rahvusvaheliste IT-arendusmeeskondade komplekteerimise puhul on tegemist tööjõurendiga. Arveid tööjõurendi teenuse eest esitatakse kord kuus kindlas summas ning tööjõurendi eest saadav tasu kantakse kasumisse lineaarselt kogu teenuse osutamise perioodi jooksul.

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

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

- eksisteerivad veenvad tõendid, et kokkulepe on olemas
- üleandmine on toimunud (ja tulevikus ei ole vaja üle anda detaile, mis on



vajalikud üleantud elemendi toimimiseks)

- tarnija tasu on fikseeritud või 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 tarkvaraarendus-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 mittesisalduv 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 rahastamiskomponendi mõjuga.

Garantiikohustised

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

Lepingute saldod

Lepinguvara

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



tasumisele kuuluvaks, kajastatakse tingimusliku tasu ulatuses lepinguvara.

Nõuded ostjate vastu

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

Lepingukohustised

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

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 nende 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 tütarettevõtted

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

Välismaal registreeritud tütarettevõtetele kohaldatakse järgmisi tulumaksumäärasid:

- Leedu 15%
- Soome 20%
- Serbia 15%
- Omaan 15%
- Saudi Araabia 20%
- Egiptus 22,5%
- USA 21%
- Kanada 27%
- Botswana 22%
- Saksamaa 31,28%
- Luksemburg 27,09%
- Poola 19%

- Ukraina 18%
- Ühendkuningriik 19%
- 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, 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 investeringutega tütar- ja sidusettevõtetesse (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 tulumaskohustistega ning edasilükkunud tulumaks on seotud ühe ja sama maksukohustuslase ja maksuasutusega.

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

i) Välisvaluutad

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

Tehingud ja saldod

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

Välisvaluutas fikseeritud rahalised varad ja kohustised arvestatakse aruandekuupäeval

ümber aruandekuupäeval kehtivate arvestusvaluuta hetkekursside alusel.

Rahaliste kirjete 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 kasumiaruanded vastavate tehingute tegemise kuupäevadel kehtinud vahetuskursside alusel. Konsolideerimisega seotud ümberarvestamisel tekkivad vahetuskursi vahed kajastatakse muu koondkasumi all. Välismaise äriüksuse võõrandamisel kajastatakse selle üksusega seotud osa muust koondkasumist kasumiaruandes.

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

j) Materiaalne põhivara

Materiaalse põhivara objekti maksumus kajastatakse varana üksnes juhul, kui:



- on tõenäoline, et objektiga seonduv tulevane majanduslik kasu laekub aruandekohustuslasele ja
- objekti hinda on võimalik usaldusväärselt hinnata ning

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

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

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

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

Amortisatsiooni arvestamisel kasutatakse lineaarset meetodit. Amortisatsioonimäär

määratakse igale materiaalse põhivara objektile eraldi lähtuvalt selle eeldatavast kasulikust elueast. Materiaalse põhivara gruppidele on määratud järgmised aastased amortisatsioonimäärad:

- masinad ja seadmed 10–17%
- 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 kindlaks-määratud 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 rendimaksed, 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 saada-olevad 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 ostu-optsiooni kasutamiseks.

Lühiajalised rentid ja väheväärtusliku vara rentid

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. Esialgsed 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 õiglane väärtus omandamiskuupäeva seisuga. Pärast esmast arvelevõttu kajastatakse immateriaalset põhivara soetusmaksumuses, millest on arvatud maha akumulieeritud 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 piiramatult kasuliku elueaga varaks.

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



muutustena. Piiratud kasuliku elueaga immateriaalse vara amortisatsioonikulu kajastatakse koondkasumiaruandes immateriaalse vara olemusele vastavas kulkategorias.

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. Arendusperioodi jooksul kontrollitakse vara väärtuse langust kord aastas.

m) Finantsvarad

Esmane arvelevõtmine ja mõõtmine

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

Kõik finantsvarad võetakse esmaselt arvele nende õiglases väärtuses, millele varade puhul, mis ei ole õiglases väärtuses muutusega läbi kasumiaruande kajastatavad, lisatakse nende soetamisega seotud tehingukulud. Soetusmaksumus hõlmab kõiki tehinguga otseselt seostatavaid tehingukulusid, 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 õigus-aktidega või kujunenud kokkuleppeliselt konkreetsel turul (st tavapärasel 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.

Õiglases väärtuses muutusega läbi kasumiaruande kajastatavad finantsvarad

Õiglases väärtuses muutusega läbi kasumiaruande kajastatavaid finantsvarasid kajastatakse finantsseisundi aruandes

nende õiglases väärtuses, õiglase väärtuse muutused aga koondkasumiaruandes finantstulude või -kulude all.

Kontserni õiglases 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 lisa 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 õiglases väärtuses, 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 14.2.1.

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 13.

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 jääk-maksumus ületab selle kaetavat väärtust, loetakse vara väärtus langenuks ja vara hinnatakse alla selle kaetava väärtuseni.

Kasutusväärtuse hindamisel diskonteeritakse hinnangulised tulevased rahavood nüüdisväärtuseni, kasutades

maksueelset diskontomäära, mis peegeldab turu hetkehinnangut raha ajaväärtuse suhtes ja varaga seotud spetsiifilisi riske. Õiglase väärtuse ja müügikulude vahe suuruse hindamisel võetakse võimalusel arvesse hiljutisi turutehinguid. Kui selliseid tehinguid ei leita, kasutatakse sobivat hindamismudelit. Nende arvutuste õigsust aitavad kinnitada hindamiskordajad, avalikult kaubeldavate 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 asja-



olud 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.

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 koondkasumi-aruandes ilma hüvitisi arvesse võtmata.

Garantiieraldised

Klientidega sõlmitud tarkvaraarenduslepingutes annab ettevõtte tavaliselt teatud ajaks pärast teenuste osutamist kindlust andva garantii. Kindlust andvate 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 õiglasest väärtusest väljastamise kuupäeva seisuga, kasutades Black-Scholesi mudelil põhinevat optsoonihindamismudelit ja võttes arvesse aktsiaoptsoonide väljastamise tingimusi. Täpsemad tingimused on toodud lisa 21. Sel viisil leitud õiglane väärtus kantakse omakapitali suurendamise teel üleandmiskuupäevani jääva perioodi jooksul kuludesse (vt lisa 9.4).

u) Aruandekuupäevajärgsed sündmused

Raamatupidamise aastaaruandes kajastuvad olulised vara ja kohustiste hindamist mõjutavad asjaolud, mis ilmnesid aruandekuupäeva ja aruande koostamise päeva 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 aastaruandes 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 2022.

IFRS 3 „Äriühendused“, IAS 16 „Materiaalsed põhivarad“ ja IAS 37 „Eraldised, tingimuslikud kohustised ja tingimuslikud varad“ muudatused ning iga-aastased parandused aja- vahemikuks 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 IASB finants-aruandluse kontseptuaalsele raamistikule nii, et eelmise versiooni asemel viidataks kehtivale ehk 2018. aasta versioonile, ilma et muudetaks oluliselt äriühenduste kajastamise nõudeid.
- IAS 16 „Materiaalsed põhivarad“ muudatustega keelatakse ettevõtte sellise tulu mahaarvamine materiaalse põhivara soetusmaksumusest, mis saadakse toodetud toodete müümisest perioodil, kui ettevõtte tegeleb veel vara juhtkonna poolt ette nähtud asukohta ja tööseisundisse viimisega. Sellise tulu ja seotud kulud kajastab ettevõtte kasumi-aruandes.
- IAS 37 „Eraldised, tingimuslikud kohustised ja tingimuslikud varad“



muudatustega täpsustatakse, milliseid lepingu täitmisega seotud kulusid peab ettevõtte lepingu kahjulikkuse hindamisel arvesse võtma. Muudatustes selgitatakse, et kaupade tarnimise või teenuste osutamise lepinguga otseselt seotud kulutused hõlmavad ka otseselt lepingulistele tegevustele jaotatud kulutusi.

- 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.

Kõnealused muudatused kontserni raamatupidamise aastaaruandele mingit mõju ei avaldanud.

IFRS 16 „Rendiarvestus“ muudatus: COVID-19-ga seotud rendihinna alandamine 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 rendihinna alandamise puhul. Muudatuse tulemusena on nüüd võimalik kõnealust lihtsustust kasutada vaid juhul, kui rendimaksete vähendamine mõjutab ainult makseid, mis kuulusid algsele tasumisele hiljemalt 30. juunil 2022, ning kõik muud lihtsustuse kasutamise tingimused on täidetud.

Kõnealused muudatused kontserni 2022. aasta 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 14.4)
- tundlikkusanalüüsi puudutav informatsioon (lisa 14.4)

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. 2021. aastal hindas kontsern, et ta ei kontrolli ettevõtet ega oma selle üle olulist mõju, võttes arvesse ka lepingus sätestatud õigust täiendavate osade omandamiseks, ning

liigitas investeeringu õiglases väärtuses muutusega läbi kasumiaruande kajastatavaks finantsinvesteeringuks. 2022. aastal hindas juhtkond, et Nortaliil puudub mõjuvõim ja seega ka kontroll Talgeni üle, kuid 2022. aastal toimunud arvestatavas mahus allhanketehingud viitavad siiski olulise mõju olemasolule. 2022. aasta 31. detsembri seisuga liigitati 19% osalus ettevõttes Talgen seetõttu ümber investeeringuks sidusettevõttesse.

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 14.

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 aktsiaoptsiooni oodatav eluiga, volatiilsus ja dividenditulu, ning teha nende

sisendite kohta eeldusi. Aktsiapõhiste maksetehingute õiglase väärtuse hindamisel kasutatavaid eeldusi ja mudeleid käsitletakse lisas 21.

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.

2022. aasta 31. detsembri seisuga oli kontsernil 210 tuhande euro väärtuses edasikantud kahjumeid, mis oleks juhtkonna hinnangul tulevikus kasutatavad (2021: 0 tuhat eurot). Edasilükkunud tulumaksuvara koosseisus kajastatakse ka kontserni emaettevõtte tuludelt välismaal kinnipeetud tulumaksu summas 2 028 tuhat eurot (2021: 1 779 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 lisa 10.

Arendustegevuse kulud

Arendustegevuse kulud kapitaliseeritakse kooskõlas lisa 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 arenguetappi. Hiljem lahutatakse varade väärtusest selliste arendustegevuse kuludega seotud valitsuselt saadud sihtfinantseeringu summa. Kapitaliseeritavate varade summa hindamisel teeb juhtkond

oletusi selle kohta, kui palju projekt eeldatavasti tulevikus raha sisse toob, milliseid diskontomäärasid kasutatakse ja millise perioodi jooksul loodetakse hüvesid saada. 2022. aasta 31. detsembri seisuga oli kapitaliseeritud arendustegevuse kulude bilansiline jääkväärtus 396 tuhat eurot (2020: 181 tuhat eurot).

Tulu kajastamine – muutuva tulu hindamine mahust tulenevate hinnaalandite puhul

Kontsern peab hindama mahust tulenevaid hinnaalandeid lubavate tarkvaraarenduste teenuste 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. 2022. aasta 31. detsembri seisuga oli kajastatud eeldatavate mahust tulenevate hinnaalandite katteks 1 301 tuhande euro suurune tagasimaksekohustus (2021: 1 417 tuhat eurot).

Eraldis kahjulike tarkvaraarenduslepingute 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 projektikulude prognoosidel. 2022. aasta 31. detsembri seisuga oli eraldise bilansiline jääkväärtus 292 tuhat eurot (2021: 39 tuhat eurot).

Eraldis tarkvaraarendusega seotud kindlust andvate garantiide katteks

Kontsern moodustab eraldise tarkvaraarenduslepingutega eeldatavalt kaasnevate kindlust andvate garantiide katteks. Oma hinnangutes toetub kontsern varasematele kogemustele. Kogutud garantiireservid vaadatakse üle kord aastas. 2022. aasta 31. detsembri seisuga oli eraldise bilansiline jääkväärtus 2 363 tuhat eurot (2021: 2 926 tuhat eurot).

Pooleliolevatest projektidest saadaolevad tulud (lepinguvara)

Pika perioodi jooksul täidetavate teostamiskohustuste 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 tulevikuväljavaateid.



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 maksuma“, 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 lahjendusrisi maandavates meetmetes, mille kohaselt emiteeritakse Nortal AG endistele aktsionäridele

täiendavad NGH⁴ 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 12 tuhande euron (2021: 53 tuhat eurot).

Ettevõtte Skelia sarl eelmiste omanikega sõlmitud ostulepingus on lepitud kokku tingimuslikus tasus, mille sisuks on rahalised maksed, mis kuuluvad tulevikus müüjale üleandmisele teatavate klienditööd tegevate töötajate arvule seatud tingimuste täitmisel. Täiendav kompensatsioon makstakse välja 12 kuud pärast omandamiskuupäeva.

Tingimusliku tasu õiglane väärtus leitakse tõenäosusega kaalutud väljamakse meetodil, kus võetakse arvesse võimalikke stsenaariume, nendega seotud väljamakseid ning iga stsenaariumi realiseerumise tõenäosust. Seejärel diskonteeritakse tõenäosusega kaalutud väljamakset vastavalt turuosaliste eeldustele (WACC: 10,29%).

Juhtkond hindas tingimusliku kohustise õiglast väärtust aruandekuupäeva seisuga ning leidis, et õiglane väärtus pole pärast omandamiskuupäeva muutunud.

⁴ Nortal Group Holding AS



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 krediitdireitingu 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.

2022. ja 2021. aasta 31. detsembril lõppenud majandusaastatel ei muudetud kapitali juhtimise eesmärgi, 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	2022	2021
	000 €	000 €
Intressi kandvad laenud (lisa 14.2)	59 844	59 504
Miinus: raha ja lühiajalised hoiused (lisa 16)	-38 576	-42 979
Netovõlg	21 268	16 525
Kapital kokku	47 380	28 557
Kapital ja netovõlg	68 648	45 082
Võlgade ja omakapitali suhe	31%	37%

2021. aasta 31. detsembri seisuga oli võlgade ja omakapitali suhe 37%. 2022. aastal oli kontsernile kasumlik. Seetõttu langes võlgade ja omakapitali suhe 31%-ni (16%). See näitab, et kontserni 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 2022	31. detsember 2021
Nortal AS	Eesti	100%	100%
Nortal Oy	Soome	100%	100%
Nortal UAB	Leedu	100%	100%
Nortal DOO	Serbia	100%	100%
Medwedmedia Upside OÜ	Eesti	100%	100%
Webmedia OÜ	Eesti	100%	100%
Nortal LLC ¹	Omaan	99%	99%
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 LLC ²	Araabia Ühendemiraadid	49%	49%
Nortal Solutions B.C. Ltd	Kanada	100%	100%
Skelia sarl	Luksemburg	100%	0%
Skelia Inc	USA	100%	0%
Skelia Poland Sp. z o.o.	Poola	100%	0%
Skelia Ukraine Ltd	Ukraina	100%	0%
Skelia CoWorking Ltd	Ukraina	100%	0%
pwrteams OÜ	Eesti	100%	0%
Nortal Solutions Ltd	Ühendkuningriik	100%	0%
Nortal AS Administrative OPC	Saudi Araabia	100%	0%
Nortal for Business Services LLC ¹	Egiptus	99%	0%

¹ Lähtudes Omaani ja Egiptuse seadustest, kuulub Nortal AS-ile antud ettevõttes 99% osalus, kuid ta omab aktsionäride lepingu kohaselt siiski õigust kogu ettevõtte kasumile.

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

Emaettevõte

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



Sidusettevõte

Kontsern omab 19% osalust Talgen Cybersecurity OÜ-s (2021: 19%).

Kontserni struktuur

Järgneval joonisel on toodud kontserni struktuur 2022. aasta 31. detsembri seisuga.



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



6. Äriühendused

Ettevõtte Skelia sarl omandamine

13. mail 2022 omandas Nortal AS rahalise maksega 100% osaluse rahvusvahelises börsivälises ettevõttes Skelia sarl, kes tegutseb nii Luksemburgis, USA-s, Ukrainas kui ka Poolas, pakkudes rahvusvahelistest spetsialistidest komplekteeritud IT-arendusmeeskondi peamiselt Belgias, Ühendkuningriigis ja USA-s asuvatele klientidele. Kontsern omandas Skelia eesmärgiga laiendada ja tugevdada pakutavate teenuste portfelli, teenindada kliente igas väärtusahela punktis ning laiendada äritegevust uutesse geograafilistesse piirkondadesse ja ajavöönditesse.

Omandamiskuupäev

Tehing viidi lõpule aktsiate ostulepingu sõlmimisega 13. mail 2022 ehk päeval, mil 100% ettevõtte Skelia sarl aktsiatest Nortal AS-ile üle anti. Ostuanalüüsis kasutatav omandamiskuupäev on 30. aprill 2022.

Omandatud varad ja kohustised

Ettevõtte Skelia sarl eristatavate varade ja kohustiste õiglane väärtus omandamiskuupäeva seisuga:

	Bilansiline väärtus	Korrigeerimised	Omandamisel kajastatud õiglane väärtus
	000 €	000 €	000 €
Materiaalne põhivara	364	0	364
Kasutusõiguse vara	0	770	770
Immateriaalne põhivara	1	0	1
Pikaajalised nõuded	130	0	130
Nõuded ja ettemaksed	2 528	-19	2 509
Raha	4 818	0	4 818
VARAD KOKKU	7 841	751	8 592
Pikaajalised rendikohustised	0	546	546
Edasilükkunud tulumaksukohustised	0	23	23
Lühiajalised rendikohustised	0	224	224
Võlad, ettemaksed ja muud lühiajalised finantskohustised	516	116	632
Viitvõlad ja tulevaste perioodide tulud	2 221	0	2 221
KOHUSTISED KOKKU	2 737	909	3 646
NETOVARA KOKKU	5 104	-158	4 946



	Bilansiline väärtus	Korrigeerimised	Omandamisel kajastatud õiglane väärtus
Omandatud netovara			4 946
Üleantud tasu			7 000
Tingimuslik tasu (täiendav kompensatsioon)			4 021
Firmaväärtus			6 075

Juhtkonna analüüsi kohaselt erinevad varade ja kohustiste õiglased väärtused nende bilansilistest väärtustest järgmiste kirjete puhul:

- Kasutusõiguse vara ja rendikohustised (770 tuhat eurot)

Vastavalt IFRS 16 nõuetele kajastati kasutusõiguse varad ja rendikohustised. Rendikohustised kajastati omandamiskuupäevast alates hinnangulise katkestamatu rendiperioodi jooksul tasumisele kuuluvate rendimaksete nüüdisväärtuses. Kasutusõiguse vara kajastati rendikohustistega samas summas. Rendikohustiste leidmisel ei arvestatud väheväärtusliku vara rente ega selliseid rendilepinguid, mis lõppevad 12 kuu jooksul pärast omandamiskuupäeva.

- Nõuete, ettemaksete korrigeerimine (19 tuhat eurot)

Korrigeerimine hõlmas käibemaksunõude mahakandmist summas 14 tuhat eurot, kuna juhtkonna arvates on vähetõenäoline, et Ukraina maksuamet selle neile kunagi hüvitab, ning Skelia kaubamärgiga toodete mahakandmist summas 5 tuhat eurot, kuna juhtkond on seisukohal, et kõnealused varaobjektid ei too tulevikus majanduslikku kasu ega vasta seetõttu vara definitsioonile.

- Edasilükkunud ettevõtte tulumaksu kohustised (23 tuhat eurot)

Ettevõtte tulumaksu kulu tekkimist ettevõttes Skelia Inc hinnati ning edasilükkunud tulumaksukohustist korrigeeriti järgmiselt:

	Skelia Inc (USA)
	000 €
Maksustatav tulu (tekkepõhiselt) kuni 31. detsember 2021	449
Maks %	21%
Maksukulu	94
Makstud tulumaks	-64
Edasilükkunud ettevõtte tulumaksu kohustis seisuga 31. detsember 2021	30
Edasilükkunud ettevõtte tulumaksu kohustis	-7
Edasilükkunud ettevõtte tulumaksu kohustis seisuga 30. aprill 2022	23

- Võlgade, ettemaksete ja muude lühiajaliste finantskohustiste korrigeerimine (116 tuhat eurot), sh
 - tasumisele kuuluva ettevõtte tulumaksu kohustise korrigeerimine (61 tuhat eurot)



Ettevõtte tulumaksu kulu tekkimist ettevõttega Skelia sarl samasse kontserni kuuluvates ettevõtetes hinnati ning maksukulu ja tasumisele kuuluvat tulumaksukohustist korrigeeriti järgmiselt:

	Skelia sarl (Luksemburg)	Skelia Poland Sp (Poola)	Skelia Ukraine LLC (Ukraina)	Skelia CoWorking LLC (Ukraina)	Skelia Inc (USA)
	000 €	000 €	000 €	000 €	000 €
Maksustatav tulu	634	81	71	0	169
Maks %	27%	19%	18%	18%	21%
Maksukulu	171	15	13	0	34
Osariigi tulumaks New York, California	0	0	0	0	6
Ettevõtte tulumaksu kulu kohalikus raamatupidamises	171	7	0	0	0
Korrigeerimised	0	8	13	0	40

- Tuletisinstrumentidest tuleneva kahju ja lühiajalise finantskohustise kajastamine (55 tuhat eurot)

Ettevõttel Skelia sarl olid kehtivad EUR/PLN forvardlepingud ettevõttega Ebury, mis omandamiskuupäeva seisuga bilansis ei kajastunud. IFRS 9 nõuetest lähtuvalt kajastati seetõttu forvardlepingute realiseerimata kahjumiga seotud finantskohustis, mis tulenes erinevusest fikseeritud forvardkursi ja Euroopa Keskpanga 2022. aasta 30. aprilli kursi vahel.

- Täiendavad õigusabikulud (1 tuhat eurot) aprillis ostetud teenuste eest

6 075 tuhande euro suurune firmaväärtus koosneb omandamisest oodatava sünergia eeldatavast väärtusest ja kliendisuhetest, mida eraldi ei kajastata. Omandamise tingimuste kohaselt ei ole kliendiportfell eristatav ning ei vasta seega IAS 38 kohastele immateriaalse põhivarana kajastamise kriteeriumidele. Tulumaksu arvestamisel kajastatud firmaväärtust tõenäoliselt maha arvata ei saa.

Tasu ostu eest

	000 €
Tasutud rahas	7 000
Tingimuslik tasu (täiendav kompensatsioon)	4 021
Tasu kokku	11 021

Lepingu kohaselt oli ettevõtte Skelia sarl ostuhind 11 021 tuhat eurot, millest 7 000 tuhat eurot kuulus tasumisele tehingupäeval ning täiendav kompensatsioon 12 kuu jooksul pärast tehingupäeva, juhul kui töötajate arvule seatud tingimused on täidetud.



Tingimuslik tasu

Ettevõtte Skelia sarl eelmiste omanikega sõlmitud ostulepingus on lepitud kokku tingimuslikus tasus, mille sisuks on rahaline makse, mis kuulub tulevikus müüjale üleandmisele teatavate klienditööd tegevate töötajate arvule seatud tingimuste täitmisel.

Tingimusliku tasu õiglane väärtus leitakse tõenäosusega kaalutud väljamakse meetodil, kus võetakse arvesse võimalikke stsenaariume, nendega seotud väljamakseid ning iga stsenaariumi realiseerumise tõenäosust. Seejärel diskonteeritakse tõenäosusega kaalutud väljamakset vastavalt turuosaliste eeldustele (WACC: 10,29%).

Omandamiskuupäeva seisuga oli tingimusliku tasu õiglane väärtus 4 021 tuhat eurot.

Tingimuslik tasu liigitub finantskohustiseks ning hinnatakse igal aruandekuupäeval ümber. Täiendav informatsioon on toodud lisas 14.2.

Rahavoogude analüüs omandamisel

	000 €
Omandamisega seotud tehingukulud (kajastatud „Rahavood äritegevusest” koosseisus)	-406
Tütarettevõttega koos omandatud rahavood (kajastatud „Rahavood investeerimistegevusest” koosseisus)	-2 182
Omandamisega kaasnevad rahavood	-2 588

Kuludesse kanti 406 tuhande euro väärtuses tehingukulusid, mis on kajastatud muude kulude all (täpsema ülevaate tehingukuludest saab lisast 9.5).

Omandamise hetkest sisaldub kontserni finantstulemustes Skelia jätkuvate tegevustega seotud müügitulu summas 21 450 tuhat eurot ja maksujärgne kasum summas 1 178 tuhat eurot. Kui Skeliat oleks konsolideeritud alates 2022. aasta jaanuarist, oleks kontserni müügitulu küündinud 196 763 tuhande euroni, EBITDA 36 741 tuhande euroni ja maksujärgne kasum 24 227 tuhande euroni.⁵

⁵ EBITDA on kasum enne kulumit, varade ja firmaväärtuse langust, ühinemiste ja omandamistega seotud kolmandate osapoolte kulusid, sidusettevõtete kasumit/kahjumit, finantstulusid ja -kulusid, tulumaksu ning muud koondkasumit.



7. Investeeringud sidusettevõtetesse

Kontserni osalus sidusettevõtetes 31. detsembri seisuga:

Sidusettevõtte nimi	Asutamise riik	Osalus (%)		Kontserni osa omakapitalis		Investeeringu bilansiline jääkväärtus	
		2022	2021	2022	2021	2022	2021
				000 €	000 €	000 €	000 €
Talgen Cybersecurity OÜ	Eesti	19%	19%	0	0	0	0
STACC	Eesti	0%	24%	0	186	0	149

2022. ja 2021. aasta jooksul on toimunud investeeringutes sidusettevõttesse järgmised muutused:

	Talgen Cybersecurity OÜ	STACC
	000 €	000 €
Seisuga 1. jaanuar 2021	0	149
Soetused		
Dividendid	0	-92
Kapitaliosaluse meetodil arvestatud kasum (kahjum)	0	-17
Väärtuse langus	0	0
Tulumaks	0	22
Seisuga 31. detsember 2021	0	62
Soetused	190	0
Dividendid	0	-63
Kapitaliosaluse meetodil arvestatud kasum (kahjum)	-190	2
Müügid ja mahakandmised	0	-1
Seisuga 31. detsember 2022	0	0

Talgen Cybersecurity OÜ

2021. aastal omandas Nortal AS 19% osaluse küberturvalisuse vallas tarkvaraarendusteenuseid pakkuvas Eesti ettevõttes Talgen Cybersecurity OÜ. 1 000 000 euro suurune ostuhind sisaldas tasu 19% osaluse eest ning optiooni, mis andis õiguse omandada järgmise kolme aasta jooksul täisosalus. Juhtkonna hinnangu



põhjal kajastati investeering õiglasel väärtuses muutusega läbi kasumiaruande kajastatava finantsinvesteeringuna.

2022. aasta 31. detsembri seisuga hindas juhtkond kontrolli või olulise mõju eksisteerimisele viitavate märkide olemasolu uuesti ning leidis, et 2022. aasta jooksul toimunud arvestatavas mahus allhanketehingute tõttu on saavutatud ettevõttes oluline mõju. 2022. aasta detsembri seisuga liigitati 19% osalus väärtuses 190 tuhat eurot seetõttu ümber investeeringuks sidusettevõttesse.

Kontserni osa sidusettevõtte 2022. aasta tulemusest oli 45 tuhande euro suurune kahjum. Kuna 2022. aasta 31. detsembri seisuga oli kontserni osa sidusettevõtte omakapitalis negatiivne, on investeeringu bilansiline väärtus võrdne nulliga.

Järgnevas tabelis on esitatud Talgen Cybersecurity OÜ peamised finantsnäitajad:

	2022
	000 €
Käibevara	291
Põhivara	248
Lühiajalised kohustised	1 461
Pikaajalised kohustised	0
Omakapital	-923
Kontserni osalus	19%
Kontserni osa omakapitalis	-175
Müügitulu	2 337
Müüdud toodangu kulu	587
Halduskulud	1 983
Finantskulud	2
Maksueelne kasum/kahjum	-235
Tulumaksukulu	0
Aruandeaasta kasum/kahjum (jätkuvad tegevusvaldkonnad)	-235
Kontserni osa aruandeaasta kasumist	-45
Investeeringu bilansiline jääkväärtus 31. detsembri seisuga	0

STACC

Kontserni osalus sidusettevõttes STACC müüdi 2022. aastal.



8. Kliendilepingutest saadav tulu

8.1 Eristatud informatsioon müügitulu kohta

Kontserni müügitulu geograafiliste piirkondade ja tegevusalade kaupa:

	2022	2021
	000 €	000 €
Geograafilised piirkonnad		
Eesti	20 467	20 551
Muud riigid	168 625	107 734
Kokku	189 092	128 285
Tegevusalad		
Programmeerimine	171 819	127 750
Tööjõurent	16 501	0
Tarkvara müük	772	535
Kokku	189 092	128 285

8.2 Lepingute saldod

	2022	2021
	000 €	000 €
Nõuded ostjate vastu (lisa 15)	42 878	27 133
Lepinguvara	22 038	11 847
Lepingukohustised	-5 938	-5 237

Nõuded ostjate vastu ei ole intressi kandvad ning kuuluvad üldjuhul tasumisele 30–90 päeva jooksul. Tütarettevõtte Skelia omandamise tagajärjel kasvasid nõuded ostjate vastu 2022. aasta 31. detsembri seisuga 3 294 tuhande euro võrra.

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 toodud eelmise aasta lõpu seisuga lepingukohustistest kajastatud tulu:

	2022	2021
	000 €	000 €
Perioodi jooksul kajastatud tulu		
Lepingukohustised perioodi alguses	957	783

8.3 Tagasimaksekohustised

	2022	2021
	000 €	000 €
Tagasiulatuva mõjuga mahust tulenevad hinnaalandid (lisa 14.2.2)	1 301	1 417
Kokku	1 301	1 417

8.4 Teostamiskohustused

Järgnevalt on võetud kokku info kontserni teostamiskohustuste kohta.

Programmeerimine

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

Tööjõurent

Teostamiskohustus täidetakse aja jooksul ning tasumine toimub üldjuhul siis, kui IT-arendusmeeskond on komplekteeritud ning klient on selle heaks kiitnud. Tavaliselt nõutakse enne teenuse 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:

	2022	2021
	000 €	000 €
Fikseeritud hinnaga projektid		
Ühe aasta jooksul	22 404	27 181
Üle ühe aasta	7 197	7 637
Kokku	29 601	34 818
Aja- ja materjalikulu põhised projektid		
Ühe aasta jooksul	36 224	23 045
Üle ühe aasta	1 297	8 320
Kokku	37 521	31 365

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.



9. Muud tulud/kulud

9.1 Muud äritulud

	2022	2021
	000 €	000 €
Tulu eelmistel perioodidel kajastatud eraldiste tühistamisest	6	244
Tulu muude teenuste müügist	477	0
Kasum materiaalse põhivara ja muude varade müügist	53	19
Sihtfinantseerimine ¹	46	2 062
Renditulu	37	0
Kasum, mis tuleneb valuutakursi muudatustest, mis on seotud nõuetega ostjate vastu ja kohustistega tarnijate ees	3	37
Muud	114	208
Kokku	730	2 570

¹ 2020. aasta mais sai Nortall LLC Paycheck Protection Programi laenu intressimääraga 1%, mille tähtaeg oli 3. mail 2022. Laen väljastati USA dollarites. 2021. aastal kustutas USA valitsus kogu laenu ja kogunenud intressid summas 1 931 eurot. Lisaks sai kontsern veel töötervishoiule suunatud sihtfinantseerimise Soome sotsiaalkindlustusametilt KELA summas 46 tuhat eurot (2021: 34 tuhat eurot).

9.2 Müüdud kaupade ja teenuste kulu

	2022	2021
	000 €	000 €
Projektihalduskulud (sh tarkvaraarendus)	-36 287	-13 875
Garantiieraldised	585	-746
Litsentsitasud (maksed tarnijatele)	-423	-352
Kokku	-36 125	-14 973

Projektihalduskulude suurenemine oli tingitud tütarettevõtte omandamisest 12 500 tuhande euro eest ning väliseid ressursse vajavate projektide mahu kasvust.

Garantiieraldised sisaldavad eelmise aasta garantiieraldise tühistamist kliendilepingu lõpetamise tõttu summas 837 tuhat eurot.



9.3 Muud EBITDA alla kuuluvad tegevuskulud

	2022	2021
	000 €	000 €
Müügi- ja turunduskulud	-3 210	-1 205
Lähetuskulud	-2 907	-995
IT-seadmed ja tarkvaralitsentsid	-2 849	-2 047
Konsultatsioonid ja audit	-2 302	-897
Bürookulud	-2 243	-1 488
Koolituskulud	-1 193	-907
Sidekulud	-427	-397
Sõiduautode ja transpordi kulu	-257	-226
Muud kulud	-4 224	-2 613
Kokku	-19 612	-10 775

Muud kulud sisaldavad personali- ja värbamisteenuseid summas 1 314 tuhat eurot (2021: 672 tuhat eurot).

9.4 Tööjõukulud

	2022	2021
	000 €	000 €
Töötasud	-82 152	-65 267
Sotsiaalkindlustusmaksed	-12 359	-9 191
Pensionikulud (lisa 20)	-3 382	-3 165
Aktsiapõhiste maksete kulu (lisa 21)	-179	-15
Kokku	-98 072	-77 638

9.5 Amortisatsioon ja muud kulud

	2022	2021
	000 €	000 €
Materiaalse põhivara amortisatsioon ja mahakandmine	-3 824	-3 005
Amortisatsioon (lisa 13)	-66	-42
Kokku	-3 890	-3 047



Muud kulud sisaldavad ettevõtte Skelia sarl ning teiste võimalike omandamistega seotud õigusabi- ja konsultatsioonikuludid summas 409 tuhat eurot (2021: 208 tuhat eurot).

9.6 Finantstulud ja -kulud

	2022	2021
	000 €	000 €
Kasum valuutakursi muutustest	910	1 593
Intressitulu	25	2
Muu finantstulu	56	95
Finantstulu kokku	991	1 690

Muu finantstulu sisaldab Nortal AG (endine Schütze AG) omandamisega seotud tulu tingimusliku kohustise ümberhindamisest summas 40 tuhat eurot (2021: 95 tuhat eurot). Vt ka lisa 14.2.2.

	2022	2021
	000 €	000 €
Intressikulu laenudelt	-2 618	-2 622
Kahjum muudest finantsinvesteeringutest	-810	0
Intressikulu rendikohustistelt (lisa 23)	-476	-471
Kahjum valuutakursi muutustest	-306	-173
Muu finantskulu	-21	-116
Finantskulu kokku	-4 231	-3 382

Kahjum muudest finantsinvesteeringutest on seotud investeeringu väärtuse langusega (vt lisa 14.1).

9.7 Uurimis- ja arendustegevuse kulud

Aruandeaasta jooksul on kajastatud koondkasumiaruandes uurimis- ja arendustegevuse kulusid summas 2 400 tuhat eurot (2021: 1 300 tuhat eurot). Need on seotud peamiselt uute valdkondade arendamisega (põhiliselt palgakulu ja muud töötajatega seotud otsesed kulutused). Kulud ei vastanud kapitaliseerimise kriteeriumidele.



10. Tulumaks

10.1 Tulumaks

2022. ja 2021. aasta 31. detsembril lõppenud aastatel koosnes tulumaksukulu peamiselt järgmistest komponentidest:

Konsolideeritud kasumiaruanne

	2022	2021
	000 €	000 €
Aruandeperioodi tulumaksukulu	-3 359	-2 633
Edasilükkunud tulumaks	354	659
Välismaal teenitud tulult kinnipeetud tulumaks	-1 859	-1 198
Koondkasumiaruandes kajastatav tulumaksukulu	-4 864	-3 172

Ettevõtte tulumaks riigiti

	2022	2021
	000 €	000 €
Soomes maksustatav kasum	3 957	4 372
Maksumäär 20%	-791	-874
Muutused edasilükkunud tulumaksuvara väärtuses	2	0
Leedus maksustatav kasum	296	230
Maksumäär 15%	-44	-35
Muutused edasilükkunud tulumaksuvara väärtuses	-2	-21
Omaanis maksustatav kasum	-140	637
Maksumäär 15% ¹	20	-96
Muutused edasilükkunud tulumaksuvara väärtuses	5	-7
Serbias maksustatav kasum	139	0
Maksumäär 15%	-21	0
Muutused edasilükkunud tulumaksuvara väärtuses	11	2
USA-s maksustatav kasum	4 793	4 327
Maksumäär 21% ^{2,3}	-998	-909
Osariigi tulumaks	-8	-18
Muutused edasilükkunud tulumaksuvara väärtuses	102	412
Saksamaal maksustatav kasum	3 797	2 230



	2022	2021
Maksumäär 31,28% (2021: 31,42%)	-1 188	-701
Muutused edasilükkunud tulumaksuvara väärtuses	-70	-15
Kanadas maksustatav kasum	-210	0
Muutused edasilükkunud tulumaksuvara väärtuses	57	0
Luksemburgis maksustatav kasum	898	0
Maksumäär 27,09%	-243	0
Poolas maksustatav kasum	207	0
Maksumäär 19%	-39	0
Ukrainas maksustatav kasum	259	0
Maksumäär 18%	-47	0
Araabia Ühendemiraatides maksustatav kasum	28 669	15 438
Keskmine maksumäär 5,14% (2021:5%) ⁴	-1 473	-772
Eestis maksustatav kasum	3 687	3 653
Keskmine maksumäär 10,46% (2021:11,66%) ⁴	-386	-426
Muutused kinnipeetud tulumaksuvara väärtuses	249	288
Ettevõtte tulumaks kokku	-4 864	-3 172

¹ Omaani tulumaksukulu sisaldab eelmiste aastate tulumaksukulu tühistamist summas 31 tuhat eurot, mis tulenes maksukontrolli otsuse edasikaebamise rahuldamisest (2021: 25 tuhat eurot).

² USA (Nortal LLC) tulumaksukulu sisaldab eelmiste aastate tulumaksukulu summas 21 tuhat eurot, mis tulenes korrigeerimistest aruandeperioodil.

³ USA (Skelia Inc) tulumaksukulu sisaldab eelmiste aastate tulumaksukulu summas 17 tuhat eurot, mis tulenes maksuarvestusmeetodi muutumisest aruandeperioodil.

⁴ Araabia Ühendemiraatide ja Eesti tulumaksukulu sisaldab välismaal teenitud tulult kinnipeetud makse.

10.2 Edasilükkunud tulumaks

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

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



2022. aasta 31. detsembri seisuga oli edasilükkunud ettevõtte tulumaksu varade bilansiline väärtus kokku 1 342 tuhat eurot (2021: 1 009 tuhat eurot). Edasilükkunud tulumaksuvarade bilansilise jääkväärtuse muutumine 2022. aasta 31. detsembri seisuga on esitatud alljärgnevalt:

	000 €
Väärtus seisuga 31. detsember 2021	1 009
Kasutusväärtus aastal 2022	-2
Välismaal kinnipeetud tulumaks ¹	249
Ajutised erinevused ²	10
Kahjum, millega on võimalik tulevast maksustatavat kasumit saldeerida ³	54
Maksumäära muutusest tingitud ümberarvestus	16
Valuutakursivahed	-48
Väärtus seisuga 31. detsember 2022	1 288

Kajastatud finantsseisundi aruandes järgmiselt:

	2022	2021
	000 €	000 €
Edasilükkunud tulumaksuvara	2 111	1 799
Edasilükkunud tulumaksukohustised	-823	-790
Edasilükkunud tulumaksuvarad kokku	1 288	1 009

¹ Tulumaks peeti kinni Nortal AS-i Omaanis, Botswanas ja USA-s teenitud tulult. Juhtkond kavatseb saldeerida kõnealuse tulumaksuvara tulevikus dividendide maksmisega kaasneva ettevõtte tulumaksu kohustisega.

² Edasilükkunud tulumaksuvara Leedu, Soome, Omaani, USA, Serbia ja Saksamaa tütarettevõtetes tuleneb jätkuvate tegevusvaldkondade ajutistest erinevustest seoses klientide ees võetud garantiikohustistega, kahjulike projektide eraldistega, IFRS-i ja kohaliku hea raamatupidamistava vaheliste erinevustega, puhkusetasu reservilt arvestatud sotsiaalkindlustusmaksetega, rahaliste korrigeerimistega, materiaalse ja immateriaalse põhivara kasulike eluigade vaheliste erinevustega ning muudest väiksematest ajutistest erinevustest.

³ Kanadas tuleneb edasilükkunud tulumaksuvara kahjumist, mida juhtkond loodab tulevase maksustatava kasumiga saldeerida.



11. Kasum aktsia kohta

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

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

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

	2022	2021
	000 €	000 €
Emaettevõtte lihtaktsionäride osa puhaskasumist	23 395	19 350
Emaettevõtte lihtaktsionäride osa puhaskasumist, lahustatud	23 395	19 350

	2022	2021
Lihtaktsiate kaalutud keskmine arv	2 940 500	2 940 500
Lahustamise mõju:		
Aktsiaoptsioonid	4 785	10 573
Lahustatud puhaskasumi arvutamisel arvesse võetavate lihtaktsiate kaalutud keskmine arv ¹	2 945 285	2 951 073

	2022	2021
Tavaaktsiakasum	7,96 €	6,58 €
Lahustatud aktsiakasum	7,94 €	6,56 €

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.



12. Materiaalne põhivara

	Arvutid ja tehnika	Kontori mööbel ja remont	Kokku
	000 €	000 €	000 €
Soetusmaksumus			
Seisuga 1. jaanuar 2021	518	1 298	1 816
Soetused	120	392	512
Ümberliigitamised	-2	-2	-4
Müügid ja mahakandmised	-15	-66	-81
Valuutakursivahed	23	8	32
Seisuga 31. detsember 2021	644	1 630	2 274
Soetused	414	487	901
Tütarettevõtte omandamine (lisa 6)	228	136	364
Ümberliigitamised	-1	0	-1
Müügid ja mahakandmised	-64	-171	-235
Valuutakursivahed	-23	-2	-25
Seisuga 31. detsember 2022	1 198	2 080	3 278
Amortisatsioon ja vara väärtuse langus			
Seisuga 1. jaanuar 2021	-218	-585	-803
Aruandeaasta amortisatsioonikulu	-171	-216	-387
Ümberliigitamised	2	0	2
Müügid ja mahakandmised	14	55	69
Valuutakursivahed	-8	-8	-16
Seisuga 31. detsember 2021	-381	-754	-1 135
Aruandeaasta amortisatsioonikulu	-247	-329	-577
Müügid ja mahakandmised	57	138	194
Valuutakursivahed	-12	-4	-16
Seisuga 31. detsember 2022	-583	-949	-1 534
Jääkmaksumus			
Seisuga 31. detsember 2022	615	1 131	1 744
Seisuga 31. detsember 2021	263	876	1 139
Seisuga 1. jaanuar 2021	300	713	1 013



13. Immateriaalne põhivara

	Ettevõttesiseselt loodud vara	Muu immateriaalne põhivara	Firmaväärtus	Kokku
	000 €	000 €	000 €	000 €
Soetusmaksumus				
Seisuga 1. jaanuar 2021	802	104	21 747	22 654
Soetused	115	0	0	115
Müügid ja mahakandmised	-57	-36	0	-93
Valuutakursivahed	0	0	824	824
Seisuga 31. detsember 2021	860	70	22 571	23 502
Tütarettevõtte omandamine (lisa 6)	0	1	6 075	6 076
Soetused	279	6	0	285
Valuutakursivahed	1	0	663	664
Seisuga 31. detsember 2022	1 140	77	29 309	30 526
Amortisatsioon ja vara väärtuse langus				
Seisuga 1. jaanuar 2021	-702	-91	0	-792
Amortisatsioon (lisa 9.5)	-34	-8	0	-42
Ümberliigitamised	0	-2	0	-2
Müügid ja mahakandmised	57	36	0	93
Seisuga 31. detsember 2021	-679	-65	0	-743
Amortisatsioon (lisa 9.5)	-64	-2	0	-66
Valuutakursivahed	-1	0	0	-1
Seisuga 31. detsember 2022	-744	-67	0	-812
Jääkmaksumus				
Seisuga 31. detsember 2022	396	10	29 309	29 714
Seisuga 31. detsember 2021	181	5	22 572	22 758
Seisuga 1. jaanuar 2021	100	13	21 748	21 861



13.1 Ettevõttesiseselt loodud vara

Tehingud aastal 2022

2022. aasta 31. detsembri seisuga koosnes ettevõttesiseselt loodud vara dokumendihaldustarkvara M-Files arenduskuludest bilansilise jääkväärtusega 50 tuhat eurot (2021: 75 tuhat eurot) ja ettevõtte ressursiplaneerimistarkvara D365 arenduskuludest bilansilise jääkväärtusega 346 tuhat eurot (2021: 106 eurot).

13.2 Muu immateriaalne põhivara

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

13.3 Firmaväärtus

2022. aasta 31. detsembri seisuga oli firmaväärtuse bilansiline jääkmaksumus 29 309 tuhat eurot (2021: 22 572 tuhat eurot). Firmaväärtus on jagatud ettevõtete vahel.

Soome tütarettevõtte Nortal Oy omandamisel tekkinud firmaväärtus on 1 322 tuhat eurot. 2022. aasta 31. detsembri seisuga oli Nortal Oy netovara väärtus 8 027 tuhat eurot. Eeldatakse, et ettevõtte on kasumlik. Juhtkond väärtuse langusele viitavaid märke ei näe ning on arvamisel, 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 11 363 tuhat eurot ning selle osas viidi läbi vara väärtuse languse test. Testis kasutati viie järgneva aasta rahavoogude prognoosi ning diskontomäärana kaalutud keskmist kapitali hinda (15,03%; 2021: 9,26%). Testi tulemusel leiti, et firmaväärtusega seotud raha teeniva üksuse kaetav väärtus (60 820 tuhat eurot; 2021: 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. Nende tegurite mõju kontserni maksueelsele kasumile on järgmine:

000 €			
Prognoositud kulude muutus:			
Prognoositud müügitulu muutus:	0%	5%	10%
0%	0	0	0
-5%	0	0	-11 363
-10%	0	-11 363	-11 363

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 (11,50%; 2021: 6,59%). Testi tulemusel leiti, et firmaväärtusega seotud raha teeniva üksuse kaetav väärtus (57 093 tuhat eurot; 2021: 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. Nende tegurite mõju kontserni maksueelsele kasumile on järgmine:

000 €			
Prognoositud kulude muutus:			
Prognoositud müügitulu muutus:	0%	5%	10%
0%	0	0	0
-5%	0	0	-10 549
-10%	-10 549	-10 549	-10 549

Ettevõtte Skelia sarl omandamisel tekkinud firmaväärtus on 6 075 tuhat eurot ning selle osas viidi läbi vara väärtuse languse test. Testis kasutati viie järgneva aasta rahavoogude prognoosi ning diskontomäärana kaalutud keskmist kapitali hinda (14,66%). Testi tulemusel leiti, et firmaväärtusega seotud raha teeniva üksuse kaetav väärtus (53 345 tuhat eurot) ületab selle bilansilist jääkväärtust, ning seega firmaväärtuse langust ei tuvastatud.



Järgnevas tabelis on toodud välja firmaväärtuse tundlikkus prognoositavate tulude (ehk firmaväärtuse testi kõige olulisemate tegurite) võimaliku muutuse suhtes. Nende tegurite mõju kontserni maksueelsele kasumile on järgmine:

000 €				
Prognoositud kulude muutus:				
Prognoositud müügitulu muutus:	0%	5%	10%	
0%	0	0	0	
-5%	0	0	-6 075	
-10%	-6 075	-6 075	-6 075	



14. Finantsvarad ja -kohustised

14.1 Finantsvarad

	2022	2021
	000 €	000 €
Nõuded ostjate vastu (lisa 15)	42 878	27 133
Muud lühiajalised nõuded (lisa 15)	317	229
Lühiajalised kokku	43 195	27 362
Õiglasest väärtuses muutusega läbi kasumiaruande kajastatavad omakapitaliinstrumendid ¹ (lisa 13.3)	11	1 011
Pikaajalised nõuded	273	87
Pikaajalised kokku	284	1 098
Finantsvarad kokku²	43 479	28 460

¹ Õiglasest väärtuses muutusega läbi kasumiaruande kajastatavad omakapitaliinstrumendid koosnevad suusakuurortide apartementide, golfi- ja tenniseklubide osakutest summas 11 tuhat eurot (2021: Eesti tarkvaraarendusettevõtte Talgen Cybersecurity OÜ osad ja ostuoptsioon täiendavate osade omandamiseks summas 1 000 tuhat eurot ning suusakuurortide apartementide, golfi- ja tenniseklubide osakutest summas 11 tuhat eurot). 2022. aastal Talgenisse tehtud investeeringu väärtus langes.

² Finantsvara (v.a raha ja lühiajalised hoiused)



14.2 Finantskohustised

14.2.1 Intressi kandvad laenud

	2022	2021
	000 €	000 €
Pikaajalise rendikohustise lühiajaline osa (lisa 23)	3 381	2 679
Lühiajalised kokku	3 381	2 679
Pikaajalised võlakirjad ¹	49 698	49 496
Pikaajaline rendikohustis (lisa 23)	6 765	7 329
Pikaajalised kokku	56 463	56 825
Intressi kandvad laenud kokku	59 844	59 504

¹ 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.

14.2.2 Muud finantskohustised

	2022	2021
	000 €	000 €
Tingimuslik tasu ¹	0	37
Pikaajalised kokku	0	37
Tingimuslik tasu ¹	4 033	16
Tagasimaksekohustised (lisa 8.3)	1 301	1 417
Riskimaandamisinstrumentidena mittemääratletud tuletisinstrumentid	32	0
Muud võlad	11	0
Lühiajalised kokku	5 377	1 433
Muud finantskohustised kokku	5 377	1 470

¹ 31. detsembri seisuga sisaldas tingimuslik tasu Nortal AG (endine Schütze AG) omandamisega seotud tasu summas 12 tuhat eurot (2021: 53 tuhat eurot) ning ettevõtte Skelia sarl omandamisega seotud tasu summas 4 021 tuhat eurot. Vt ka lisa 3.



14.3 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 õiglasele väärtustele.

	Bilansiline väärtus 2022	Bilansiline väärtus 2021	Õiglase väärtus 2022	Õiglase väärtus 2021
	000 €	000 €	000 €	000 €
Finantsvarad				
Õiglases väärtuses muutusega läbi kasumiaruande kajastatavad omakapitaliinstrumendid (lisa 14.1)	11	1 011	11	1 011
Pikaajalised nõuded (lisa 14.1)	273	87	273	87
Kokku	284	1 098	284	1 098
Finantskohustised				
Muud lühiajalised finantskohustised (lisa 14.2.2)	1 344	1 417	1 344	1 417
Muud pikaajalised laenud (lisa 14.2.1)	49 698	49 496	49 698	49 496
Tingimuslik tasu (lisa 14.2.2)	4 033	53	4 033	53
Kokku	55 075	50 966	55 075	50 966

Finantsvarade ja -kohustiste õiglase 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 õiglase väärtustega, kuna nende arveldamine toimub järgneva aasta jooksul.
- Pikaajaliste laenude õiglase väärtus on leitud diskonteeritud rahavoogude meetodil, kasutades aruandeperioodi lõpu seisuga laenuandja poolt rakendatavat laenuintressimäära.
- Õiglases väärtuses muutusega läbi kasumiaruande kajastatavate omakapitaliinstrumentide õiglase väärtus on leitud diskonteeritud rahavoogude meetodil, kasutades järgmise viie aasta prognoosi ning diskontomäärana kaalutud keskmist kapitali hinda.
- Tingimusliku tasu õiglase väärtus leitakse tõenäosusega kaalutud väljamakse meetodil, kus võetakse arvesse võimalikke stsenaariume, nendega seotud väljamakseid ning iga stsenaariumi realiseerumise tõenäosust. Seejärel diskonteeritakse tõenäosusega kaalutud väljamakset vastavalt turuosaliste eeldustele, kasutades diskontomäärana kaalutud keskmist kapitali hinda.



14.4 Finantsinstrumentidega seotud riskide juhtimise eesmärgid ja põhimõtted

Kontserni peamiseks finantskohustisteks on laenu, võlad tarnijatele ja teistele isikutele ning finantsgarantiilepingud. Finantskohustiste peamine eesmärk on rahastada kontserni äritegevust ja pakkuda tagatist kontserni tegevuste toetamisel. Kontserni peamiseks finantsvaradeks on laenu, 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. 2022. aasta 31. detsembri seisuga olid kõik laenu- ja -kohustised fikseeritud intressimääraga.

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

Intressirisk on olemas vaid väiksel osal finantskohustistest, mis on seotud autorendiga (antud kohustiste suurusest lähtudes on risk aga ebaoluline) ja krediidiilimiitidega (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) ning kontserni netoinvesteeringutega välismaistesse tütarettevõtetesse, kelle arvestusvaluuta ei ole euroga seotud (OMR, AED, USD, RSD, CAD, SAR, PLN, UAH, GBP, EGP).

Kontsern on sõlminud müügilepinguid, mille arvestusvaluuta on USA dollar (USD), Omaani riaal (OMR), Araabia Ühendemiraatide dirham (AED), Saudi Araabia riaal (SAR), Suurbritannia naelsterling (GBP) ja Kanada dollar (CAD). 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, kui võrd 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 2022. ja 2021. 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. Kontsern on sõlminud Poola zloti kursi kõikumise riski maandamiseks forvardlepingud.

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 ja omakapitali. Kontserni riskipositsioon kõigi muude valuutadega seotud valuutariskide suhtes ei ole märkimisväärne.

	Muutus kursis	Mõju maksueelsele kasumile	Mõju omakapitalile
		USD	USD
		000 €	000 €
2022	10%	4 089	4 934
	5%	1 937	2 389
	-5%	-1 752	-2 294
	-10%	-3 346	-4 502
2021	10%	2 951	3 329
	5%	1 398	1 604
	-5%	-1 265	-1 508
	-10%	-2 415	-2 942

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 ja lepinguvara

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.

Juhtkond on hinnanud standardi mõju ning jõudnud järeldusele, et see mõjutab vaid ostjate vastu olevate nõuete ja lepinguvara väärtuse languse kajastamist.



Igal aruandekuupäeval analüüsitakse eraldi kõikide klientide nõuete allahindamise vajadust. 2022. aasta 31. detsembri seisuga kajastas kontsern nõuete väärtuse languse summas 47 tuhat eurot (2021: 27 tuhat eurot).

Kontsern hindab ostjate vastu olevate nõuetega seotud riskikontsentratsiooni madalaks, kuna kliendid asuvad erinevates õigusruumides ja tööstusharudes ning tegutsevad üldjoones sõltumatutel turgudel. 2022. ja 2021. aasta 31. detsembri seisuga oli kontserni finantsseisundi aruande komponentidega seotud maksimaalne krediidirisk võrdne lisades 14.3, 15 ja 16 kajastatud bilansiliste väärtustega.

Finantsinstrumendid ja rahalised hoiused

Pankade ja finantsasutuste võlgnevustega seotud krediidiriski haldab kontserni finantsosakond, järgides kontsernis kehtestatud põhimõtteid. Kontsern hoiustab raha tunnustatud rahvusvahelistes pankades ja püüab minimeerida raha hoidmist väljaspool Euroopa ja USA krediidasutusi. 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 raha 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 23)	937	2 715	7 578	66	11 296
Muud intressi kandvad laenud	0	2 375	51 188	0	53 563
Võlad tarnijatele ja muud võlad (lisa 22)	15 141	0	0	0	15 141
Muud finantskohustised (lisa 14.2.2)	0	5 377	0	0	5 377
Seisuga 31. detsember 2022	16 078	10 467	58 765	66	85 377
Rendikohustised (lisa 23)	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 (lisa 22)	10 145	0	0	0	10 145
Muud finantskohustised (lisa 14.2.2)	0	1 433	37	0	1 470
Seisuga 31. detsember 2021	10 932	6 072	60 173	1 665	78 841



14.5 Finantseerimistegevusega seotud kohustiste muutus

	1. jaanuar 2022	Raha- vood	Valuuta- kursi muutu- sed	Uued rendi- lepingud	Muud	31. detsember 2022
	000 €	000 €	000 €	000 €	000 €	000 €
Lühiajalised rendikohustised (lisa 23)	2 679	-3 123	171	604	3 050	3 381
Pikaajalised intressi kandvad laenud (v.a järgmistel ridadel loetletud)	49 496	0	0	0	202	49 698
Pikaajalised rendikohustised (lisa 23)	7 329	0	0	1 909	-2 473	6 765
Finantseerimis- tegevusega seotud kohustised kokku	59 504	-3 123	171	2 513	779	59 844

	1. jaanuar 2021	Raha- vood	Valuu- takursi muu- tused	Uued rendi- lepin- gud	Maha- kand- mised	Muud	31. detsember 2021
	000 €	000 €	000 €	000 €	000 €	000 €	000 €
Lühiajalised intressi kandvad laenud (v.a järgmistel ridadel loetletud)	1 100	-1 100	0	0	0	0	0
Lühiajalised rendikohustised (lisa 23)	2 405	-2 468	29	118	0	2 595	2 679
Pikaajalised intressi kandvad laenud (v.a järgmistel ridadel loetletud)	51 146	0	0	0	-1 841	191	49 496
Pikaajalised rendikohustised (lisa 23)	7 593	0	0	2 113	0	-2 377	7 329
Finantseerimis- tegevusega seotud kohustised kokku	62 244	-3 568	29	2 231	-1 841	409	59 504

Veerus „Muu“ on kajastatud rendikohustiste pikaajalise osa aja möödumise tõttu lühiajaliseks ümberliigitamise mõju, laenudega seotud kulude amortiseerimise mõju. Müükide all on kajastatud USA valitsuse kustutatud laen. Kontsern liigitab makstud intressid finantseerimistegevuse rahavoogude alla.



15. Nõuded ostjate vastu ja muud nõuded

	2022	2021
	000 €	000 €
Nõuded ostjate vastu ¹ (lisa 14.1)	42 878	27 133
Maksude ettemaksed ²	1 434	1 469
Muud lühiajalised nõuded (lisa 14.1)	317	229
Kokku	44 629	40 678

¹ Kõik nõuded ostjate vastu muutuvad sissenõutavaks 12 kuu jooksul. Nõuded ostjate vastu bilansiline väärtus on samaväärne nende varade õiglase väärtusega. 2022. aasta 31. detsembri seisuga kajastas kontsern ostjate vastu olevatele nõuetega seoses eeldatava krediitkahju summas 47 tuhat eurot (2021: 27 tuhat 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 €
2022	42 879	38 088	2 250	545	721	165	1 110
2021	27 133	24 104	1 910	463	566	12	78

² Maksude ettemaksed jagunevad erinevate maksuliikide kaupa järgmiselt:

	2022	2021
	000 €	000 €
Käibemaks	1 152	206
Ettevõtte tulumaks	209	1 184
Maksude ettemaks (ei ole maksuliikide kaupa eristatud)	56	57
Muud	17	22
Maksude ettemaksed kokku	1 434	1 469



16. Raha

	2022	2021
	000 €	000 €
Raha kassas ja arvelduskontodel	38 576	42 979
Kokku	38 576	42 979

2022. aasta 31. detsembri seisuga oli kontsernil kasutamata arvelduskrediiti summas 5 829 tuhat eurot (2021: 5 897 tuhat eurot).

Kontsernil on 4 arvelduskrediidi lepingut:

- Arvelduskrediidi leping summas 2 000 tuhat eurot kehtib 30. juunini 2023. 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 6,25%. 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 5,62%. Aastane intressimäär arvelduskrediidi kasutamata summalt on 0,35%. Arvelduskrediit on väljastatud eurodes.



17. Aktsiakapital ja reservid

Emiteeritud aktsiad

	2022	2021
	Aktsiate arv tuhandetes	Aktsiate arv tuhandetes
Lihtaktsiad ¹	2 941	2 941
Kokku	2 941	2 941

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

Emiteeritud ja täielikult tasutud lihtaktsiad

	Aktsiate arv tuhandetes	000 €
Seisuga 1. jaanuar 2021	2 941	1 881
Muutused aastal 2021	0	0
Seisuga 31. detsember 2021	2 941	1 881
Muutused aastal 2022	0	0
Seisuga 31. detsember 2022	2 941	1 881

Ülekurss

	000 €
Seisuga 1. jaanuar 2021	2 696
Muutused aastal 2021	0
Seisuga 31. detsember 2021	2 696
Muutused aastal 2022	0
Seisuga 31. detsember 2022	2 696

Aktsiapõhiste maksete reserv

2022. aasta 31. detsembri seisuga oli väljastatud aktsiaoptsioone, mille üleandmisperiood ei ole veel lõppenud, 2376 (2021: 7475). 2022. aastal oli aktsiaoptsioonide koguväärtuseks 179 tuhat eurot (2021: 15 tuhat eurot). Täpsem informatsioon on esitatud lisas 21.



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. Kohustuslikku reservkapitali võib kasutada kahjumi katmiseks ja aktsiakapitali suurendamiseks, kuid mitte omanikele väljamaksete tegemiseks. Nortal AS-i aktsiakapital oli 1 880 tuhat eurot ning seega peab kohustuslik reservkapital olema vähemalt 188 tuhat eurot. Kohustusliku reservkapitali miinimumsuurus on saavutatud, kuid tütarettevõtetele kohalduvate nõuete tõttu tehakse eraldi kohustuslikku reservkapitali edasi.

Valuutakursi muutuste reserv

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



18. Eraldised

	Kahjulikud lepingud	Garantiid	Muud	Kokku
	000 €	000 €	000 €	000 €
Seisuga 1. jaanuar 2021	261	2 141	113	2 515
Kasutatud	-259	-622	-48	-905
Aasta jooksul moodustatud	37	1 407	29	1 449
Seisuga 31. detsember 2021	39	2 926	94	3 059
Kasutatud	-7	-1 770	-58	-1 835
Aasta jooksul moodustatud	260	1 207	10	1 477
Seisuga 31. detsember 2022	292	2 363	46	2 701
Sh lühiajalised	292	2 013	30	2 335
Sh pikaajalised	0	350	16	366

Eraldis tarkvaraarendusega seotud lepinguliste kohustuste täitmiseks

Kahjulike lepingute katteks suunatud eraldise moodustamise aluseks on projekti eelarvelised kulud ja saadaolev tulu veel osutamata teenustelt.

2022. aasta 31. detsembri seisuga vaadati üle kõigi lõpetamata projektide eelarved ning lähtuvalt sellest on kahjulike lepingute katteks moodustatud eraldise suuruseks 292 tuhat eurot.

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

2022. aasta 31. detsembri seisuga oli garantiikohustistega seotud eraldise suuruseks 2 363 tuhat eurot, millest 2 013 tuhat eurot kavatsetakse ära kasutada 2023. aastal.

Muud eraldised

Omaani tütarettevõtte on kajastanud võimaliku ettevõtte tulumaksu kohustise summas 26 tuhat eurot (2021: 25 tuhat eurot).

Serbia tütarettevõtte on kajastanud seadusest tulenevate pensionikohustiste katteks pikaajalise eraldise summas 16 tuhat eurot (2021: 66 tuhat eurot). Ettevõtte vabaneb kohustisest, kui töötaja lahkub ettevõttest enne pensionile jäämise tingimuste täitmist.



Vastavalt kohalikele seadustele on kajastanud Saksamaa tütaretevõtte eraldise äritegevusega seotud andmete ja dokumentide säilitamisega kaasnevate kulude katteks. 2022. aasta 31. detsembri seisuga kajastas ettevõtte andmete säilitamisega seotud kohustiste katteks lühiajalise eraldise summas 4 tuhat eurot (2021: 4 tuhat eurot).



19. Viitvõlad

	2022	2021
	000 €	000 €
Töötajatega seotud viitvõlad ¹	10 394	10 393
Muud viitvõlad ²	2 499	1 678
Viitvõlad kokku	12 893	12 071

¹ Töötajatega seotud viitvõlad koosnevad järgmistest kuludest:

	2022	2021
	000 €	000 €
Puhkusetasu reserv	5 473	4 565
Töötasud	2 377	1 737
Töötajatele makstavad preemiad	1 872	3 557
Lepingute lõpetamisega seotud viitvõlad	621	503
Muud töötajatele maksmisele kuuluvad summad	51	31
Töötajatega seotud viitvõlad kokku	10 394	10 393

² Muud viitvõlad koosnevad järgmistest kuludest:

	2022	2021
	000 €	000 €
Allhangetega seotud viitvõlad	691	886
Kogunenud intressid	0	218
Muud viitvõlad	1 808	574
Muud viitvõlad kokku	2 499	1 678

Muud viitvõlad sisaldavad auditeerimise, raamatupidamise, maksukonsultatsioonide ja muude teenuste tasusid.



20. 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.

2022. aasta sissemaksete summa oli 3 382 tuhat eurot (2021: 3 165 tuhat eurot). Vt ka lisa 9.4.



21. Aktsiapõhised maksed

Üldine töötajate ja juhtkonna võtmeisikute aktsiaoptsioonide skeem

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.

Aktsiaoptsioonide õiglast väärtust hinnati nende väljastamise kuupäeva seisuga, kasutades Black-Scholesi mudelil põhinevat optsioonihindamismudelit ja võttes arvesse aktsiaoptsioonide väljastamise tingimusi. Lunastustähtjaks (st periood väljastamise kuupäeva ja hiliseima võimaliku täitmistähtaja vahel) võeti 5 aastat. 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 seisuga 31. jaanuar 2019
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 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.

Aktsiaoptsioonide õiglast väärtust hinnati nende väljastamise kuupäeva seisuga, kasutades Black-Scholesi mudelil põhinevat optsioonihindamismudelit ja võttes arvesse aktsiaoptsioonide väljastamise tingimusi. Lunastustähtjana kasutati 5 aastat ehk perioodi, mis jääb väljastamise kuupäeva ja hiliseima võimaliku täitmistähtaja vahele. 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 seisuga 30. märts 2020
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 Nortal 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.

Aktsiaoptsioonide õiglast väärtust hinnati nende väljastamise kuupäeva seisuga, kasutades Black-Scholesi mudelil põhinevat optsioonihindamismudelit ja võttes arvesse aktsiaoptsioonide väljastamise tingimusi. Lunastustähtajana kasutati 4 aastat ehk perioodi, mis jääb väljastamise kuupäeva ja hiliseima võimaliku täitmistähtaja vahele. 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 seisuga 19. mai 2021
Aluseks oleva vara hetkehind	326,50 €
Ostuoptsiooni realiseerimise hind	374,00 €
Lunastustähtaeg	4
Hindamispäeva tähtaeg	0
Proportsionaalne dividenditulu	20%
Dividendide maksmise kordade arv	4
Aluseks olevalt varalt saadava tulu aastane volatiilsus	35,15%
Kehtiv riskivaba liitintressimäär	-0,61%

2022. aastal anti üldise töötajate ja juhtkonna võtmeisikute aktsiaoptsioonide skeemi (2022–2025) raames valdusettevõtte Nortal Group Holding AS aktsiaoptsioone Nortali kontsernis töötavatele võtmeisikutele. Aktsiaoptsiooni realiseerimise hind oli 0 eurot. Aktsiaoptsioonide realiseerimiseks peab isiku tööleping, juhatuse liikme leping või muu sarnane leping kehtima 40% optsioonide puhul vähemalt 24 kuud ning



ülejäanute puhul 36 kuud peale optsioonide väljastamist. Kui need kriteeriumid pole täidetud, siis aktsiaoptsioone üle ei anta.

Aktsiaoptsioonide õiglast väärtust hinnati nende väljastamise kuupäeva seisuga, kasutades Black-Scholesi mudelil põhinevat optsioonihindamismudelit ja võttes arvesse aktsiaoptsioonide väljastamise tingimusi. Lunastustähtajana kasutati 4 aastat ehk perioodi, mis jääb väljastamise kuupäeva ja hiliseima võimaliku täitmistähtaja vahele. Aktsiaoptsiooni õiglaseks väärtuseks 2022. aasta 17. juuni seisuga hinnati 278,89 eurot.

Allolevas tabelis on toodud aktsiaoptsioonide õiglase väärtuse arvutamiseks kasutatud sisendandmed.

Parameetri nimetus	Väärtus seisuga 17. juuni 2022
Aluseks oleva vara hetkehind	621,03 €
Ostuoptsiooni realiseerimise hind	0,00 €
Lunastustähtaeg	4
Hindamispäeva tähtaeg	0
Proportsionaalne dividenditulu	20%
Dividendide maksmise kordade arv	4
Aluseks olevalt varalt saadava tulu aastane volatiilsus	35,15%
Kehtiv riskivaba liitintressimäär	1,45%

2022. aasta 31. detsembri seisuga oli väljastatud 2 376 aktsiaoptsiooni (2021: 7 475). Aktsiaoptsioonide koguväärtuseks oli 179 tuhat eurot (2021: 15 tuhat eurot). Vt ka lisa 17.

	Tippjuhtide tasustamis- skeem (2015–2016)	Üldine töötajate ja juhtkonna võtmeisikute aktsia- optsioonide skeem (2018–2020)	Üldine töötajate ja juhtkonna võtmeisikute aktsia- optsioonide skeem (2021–2024)	Üldine töötajate ja juhtkonna võtmeisikute aktsia- optsioonide skeem (2022–2025)	Kokku
	000 €	000 €	000 €	000 €	000 €
Seisuga 1. jaanuar 2021	172	48	0	0	220
Aasta jooksul tekkinud kulud	0	14	1	0	15
Seisuga 31. detsember 2021	172	62	1	0	235
Aasta jooksul tekkinud kulud	0	0	0	179	179
Seisuga 31. detsember 2022	172	62	1	179	414



Aasta jooksul toimunud liikumised

Järgmises tabelis on toodud aktsiaoptsioonide arv ja kaalutud keskmised realiseerimise hinnad ning neis aasta jooksul toimunud liikumised:

	2022	2022	2021	2021
	Arv	Kaalutud keskmine realiseerimise hind	Arv	Kaalutud keskmine realiseerimise hind
1. jaanuari seisuga kehtivad	7 865	150 €	14 147	60 €
Aasta jooksul väljastatud	3 460	0 €	125	374 €
Aasta jooksul loobutud	-819	133 €	-4 187	109 €
Aasta jooksul kasutatud	-5 075	150 €	-2 220	80 €
31. detsembri seisuga kehtivad	5 431	57 €	7 865	150 €
31. detsembri seisuga kasutatavad	1 875	150 €	1 000	150 €



22. Võlad tarnijatele ja muud võlad

	2022	2021
	000 €	000 €
Maksuvõlad ¹	8 293	6 141
Võlad tarnijatele	6 848	4 004
Võlad ja muud lühiajalised kohustised kokku	15 141	10 145

¹ Maksuvõlad jagunevad erinevate maksuliikide vahel järgmiselt:

	2022	2021
	000 €	000 €
Käibemaks	3 431	3 015
Sotsiaalkindlustusmaks	1 420	975
Üksikisiku tulumaks	1 373	1 076
Ettevõtte tulumaks	571	262
Pensionikindlustusmaks	401	287
Kinnipeetav maks	327	225
Töötuskindlustusmaks	180	196
Muud maksud	590	105
Maksuvõlad kokku	8 293	6 141



23. 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, autode, IT-varade 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 ja jalgrattad	IT-varad	Mööbel	Kokku
	000 €	000 €	000 €	0 €	000 €
Seisuga 1. jaanuar 2021	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
Tütarettevõtte omandamine	770	0	0	0	770
Soetused	1 224	300	162	0	1 686
Ümberhindlus	824	46	-5	0	865
Müügid ja mahakandmised	-146	-15	-6	0	-167
Aruandeaasta amortisatsioonikulu	-2 882	-243	-85	-7	-3 217
Valuutakursivahed	40	0	0	0	40
Seisuga 31. detsember 2022	8 755	467	173	45	9 440



Rendikohustiste jääkväärtused ning perioodi liikumised on kajastatud alljärgnevalt:

	2022	2021
	000 €	000 €
Seisuga 1. jaanuar	10 008	9 998
Tütarettevõtte omandamine	770	0
Soetused	2 385	2 449
Kogunenud intressid	474	472
Maksed	-3 597	-2 940
Valuutakursivahed	106	29
Seisuga 31. detsember	10 146	10 008

Rendikohustiste tähtajaline analüüs on toodud lisas 14.4.

Kasumiaruandes kajastatud summad on järgmised:

	2022	2021
	000 €	000 €
Kasutusõiguse varade amortisatsioonikulu	3 233	2 623
Rendikohustiste intressikulu	476	471
Lühiajaliste rentide kulu	139	186
Väheväärtuslike varade rentide kulu	886	810
Kokku	4 734	4 090

2022. aastal tegi kontsern rendikohustiste rahalisi väljamakseid summas 4 622 tuhat eurot (2021: 3 939 tuhat eurot). Rendikohustiste, millega seotud alusvara kasutusele võtmise kuupäev ei ole veel saabunud, tulevikumaksed on toodud lisas 24.

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:

	2022	2021
	000 €	000 €
Fikseeritud rendimaksed	1 040	765
Muutuvad rendimaksed	2 557	2 175
Kokku	3 597	2 940

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 ärivajadustega. Juhtkond teeb olulisi raamatupidamisotsuseid, hinnates kas pikendamise või lõpetamise võimaluse kasutamises ollakse piisavalt kindel (vt lisa 3).



24. Tingimuslikud kohustised

Siduvad kohustused

2022. aasta 31. detsembri seisuga oli kontsernil rendilepinguid, mis ei olnud veel alanud. Kõnealuse katkestamatu rendilepingu tulevased rendimaksud on toodud järgmises tabelis:

	2022	2021
	000 €	000 €
Tingimusliku kohustise lühiajaline osa – tähtajaga kuni 1 aasta	339	74
Tingimusliku kohustuse pikaajaline osa – tähtajaga 1-5 aastat	1 753	275
Tingimusliku kohustise pikaajaline osa – tähtajaga üle 5 aasta	521	0
Kokku	2 614	349

Tagatised

2022. 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:

	2022	2021
	000 €	000 €
Tingimusliku kohustise lühiajaline osa – tähtajaga kuni 1 aasta	523	1 548
Tingimusliku kohustuse pikaajaline osa – tähtajaga 1-5 aastat	45	92
Tingimusliku kohustise pikaajaline osa – tähtajaga üle 5 aasta	142	142
Kokku	710	1 782

Juhtkonna hinnangul on eeltoodud tagatiste realiseerimine ebatõenäoline.

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

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 ning on väljastatud kauemaks kui 12 kuud.

Soome tütarettevõtte on tagatiseks pannud ärihüpoteegi summas 5 miljonit eurot (2021: 5 miljon eurot), et kindlustada ettevõtte kohustusi Nordea Pankki Suomi Oyj ees.



25. Tehingud seotud osapooltega

Lisas 5 on toodud informatsioon kontserni struktuuri kohta koos tütaretevõtete ja valdusettevõtte 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 emaettevõte:	2022	3	0	166	13
	2021	7	0	10	53
Sidusettevõte:	2022	195	933	891	0
	2021	0	0	0	0
Aksionäridega seotud osapooled	2022	0	25	10	0
	2021	0	69	0	2

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

Laenud emaettevõttelt

		Intressikulu	Võlgnevused seotud osapooltele
		000 €	000 €
Kontserni emaettevõte	2022	0	0
	2021	13	0

2022. aastal emaettevõtte uusi laene ei väljastanud.

Laenud emaettevõttele

		Intressitulu	Seotud osapoolte võlgnevused
		000 €	000 €
Kontserni emaettevõte	2022	5	0
	2021	0	0



2022. aastal väljastati emaettevõttele 500 tuhande euro suurune laen intressimääraga 5,19%, mille tähtaeg oli 3. juulil 2022. Laen maksti 2022. aastal täies ulatuses tagasi.

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. 2022. aasta 31. detsembril lõppenud majandusaastal pole kontsern seotud osapoolte võlgnevustega seotud nõudeid alla hinnanud (2021: 0 eurot). Ebatõenäoliselt laekuvaid nõudeid hinnatakse igal aruandeaastal, analüüsides seotud osapoolte finantsseisundit ja turgu, kus konkreetne seotud osapool tegutseb.

Kontserni juhtkonna võtmeisikute tasustamine

Kontserni juhtkonna võtmeisikuteks loetakse emaettevõtte Nortol AS juhatuse ja nõukogu liikmeid. Tabelis toodud summad on kajastatud aruandeperioodi jooksul kuludena ja need on seotud kontserni juhtkonna võtmeisikutega.

	2022	2021
	000 €	000 €
Lühiajalised töötajate hüvitised	786	781
Aktsiapõhised maksed	1	0
Juhtkonna võtmeisikutele makstav hüvitis kokku	787	781



26. Vastuvõetud, kuid mitte veel jõustunud standardid

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

IAS 1 „Finantsaruannete esitamine” ja IFRS-ide rakendusjuhendi nr 2 muudatused: arvestusmeetodite 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. Kontsern ei ole veel hinnanud nende muudatuste rakendamise mõju.

IAS 8 „Arvestusmeetodid, arvestushinnangute muutused ja vead” muudatused: arvestushinnangute mõiste

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 ning mis ei tulene eelneva perioodi vigade korrigeerimisest. Samuti täpsustatakse muudatustega, mis on arvestushinnangute muutused ning kuidas need erinevad muutustest arvestuspõhimõtetes ja vigade korrigeerimisest. 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. Muudatustega kitsendatakse ja selgitatakse esmase kajastamise erandi rakendusala ning täpsustatakse, kuidas peaksid ettevõtted arvestama edasilükkunud tulumaksu, mis on seotud ühest tehingust tulenevate varade ja kohustistega, nagu rendilepingud ja eemaldamise kohustused. Muudatustega selgitatakse, et kui kohustise arveldamiseks tehtavad maksed saab maksustamisel maha arvata, tuleb kohaldatavaid maksuseadusi arvesse võttes otsustada, kas sellised mahaarvamised omistatakse maksustamise eesmärgil kohustisele või sellega seotud varale. Muudatuste kohaselt ei saa rakendada esmase kajastamise erandit tehingutele, mille esmasel kajastamisel tekkiv mahaarvatav ja maksustatav ajutine erinevus on võrdsed. Seda saab kasutada vaid juhul, kui renditava vara ja rendikohustise (või eemaldamiskohustise ja eemaldatava vara) kajastamisel tekkiv mahaarvatav ja maksustatav ajutine erinevus ei ole võrdsed. Kontsern ei ole veel hinnanud nende muudatuste rakendamise mõju.



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

Muudatusi kohaldatakse 1. jaanuaril 2024 või hiljem algavatele aruandeperioodidele tagasiulatuvalt vastavalt standardile IAS 8, samuti on lubatud ennetähtaegne rakendamine. Muudatustega soovitakse täpsustada standardis IAS 1 kohustiste lühi- ja pikaajaliseks liigitamiseks toodud põhimõtteid. Muudatustega selgitatakse, mida tähendab õigus lükata arveldamine edasi ja nõue, et see õigus peab eksisteerima aruandeperioodi lõpus, ning täpsustatakse, et kohustiste lühi- ja pikaajaliseks liigitamist ei mõjuta ei juhtkonna kavatsus ega ka tehingu vastaspoolele väljastatud optsioonid, mis võivad viia kohustuse arveldamiseni ettevõtte enda omakapitaliinstrumentide üleandmise teel. Samuti täpsustatakse muudatustes, et kohustiste liigitamist mõjutavad vaid need lepingutingimused, mida ettevõtte peab täitma kas aruandekuupäeval või enne seda. Täiendavat informatsiooni tuleb avalikustada ka sellistest laenulepingutest tulenevate pikaajaliste kohustiste kohta, kus nõutakse lepingutingimuste täitmist 12 kuu jooksul pärast aruandeperioodi lõppu. EL ei ole kõnealuseid muudatusi veel heaks kiitnud. Kontsern ei ole veel hinnanud nende muudatuste rakendamise mõju.

IFRS 16 „Rendiarvestus” muudatused: rendikohustised müügi-tagasirendi tehingutes

Muudatusi kohaldatakse 1. jaanuaril 2024 või hiljem algavatele aruandeperioodidele, samuti on lubatud ennetähtaegne rakendamine. Muudatuste eesmärk on täpsustada standardis IFRS 16 müüja-rentniku poolt müügi-tagasirendi tehingust tuleneva rendikohustise mõõtmisel rakendatavaid kajastamisnõudeid, muutmata seejuures müügi-tagasirendi tehingutega mitteseotud rendilepingute arvestust. Täpsemalt peab müüja-rentnik tegema 'rendimaksed' või 'muudetud rendimaksed' kindlaks nii, et ta ei kajastaks kasumit ega kahjumit talle kasutusõigusega alles jäänud varalt. Nende nõuete rakendamine ei takista müüjal-rentnikul kajastamast kasumiaruandes rendi osalisest või täielikust lõpetamisest tulenevat kasumit või kahjumit. Müüja-rentnik peab rakendama muudatust tagasiulatuvalt vastavalt standardile IAS 8 kõigi müügi-tagasirendi tehingute suhtes, mis on tehtud pärast esmase rakendamise kuupäeva, milleks loetakse selle aruandeperioodi algust, kus majandusüksus IFRS 16 esmakordselt rakendas. EL ei ole kõnealuseid muudatusi veel heaks kiitnud. Kontsernil ei ole tehinguid, mida kõnealune muudatus puudutaks.

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 tüdarettevõttes või mitte). Kasumeid ja kahjumeid äritegevuseks mittekvalifitseeruvate varadega tehtavate tehingute puhul kajastatakse osaliselt ka siis, kui kõnealuseid varasid hoitakse tüdarettevõttes. 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.



27. Aruandekuupäevajärgsed sündmused

27. veebruaril 2023 maksti Nortal Group Holding AS-ile esialgne dividend summas 2 900 tuhat eurot.



28. Emaettevõtte konsolideerimata koondkasumiaruanne

Emaettevõtte konsolideerimata põhjaruanded on esitatud lisades 28–31 kooskõlas Eesti raamatupidamise seadusega, kuna need ei moodusta kohustuslikku osa IFRS-i (nagu need on vastu võetud Euroopa Liidu poolt) põhjal koostatud konsolideeritud raamatupidamise aastaaruandest. Need konsolideerimata põhjaruanded ei ole emaettevõtte konsolideerimata finantsaruanded IAS 27 „Konsolideerimata finantsaruanded” mõistes.

31. detsembril 2022 lõppenud aasta kohta	2022	2021
	000 €	000 €
Kliendilepingutest saadav tulu	51 676	34 900
Äritulud	8 804	4 376
Äritulud kokku	60 480	39 276
Müüdud kaupade ja teenuste kulu	-19 142	-11 743
Muud tegevuskulud	-7 072	-3 611
Tööjõukulud	-24 945	-19 495
EBITDA alla kuuluvad tegevuskulud kokku	-51 159	-34 849
EBITDA¹	9 321	4 427
Kulum	-853	-808
Muud kulud	-406	-149
Ärikasum	8 062	3 470
Finantstulud	18 441	7 284
Finantskulud	-3 768	-2 881
Maksueelne kasum	22 735	7 873
Tulumaks	-137	-138
Aruandeaasta puhaskasum	22 598	7 735
Muu koondkasum	0	0
Koondkasum kokku	22 598	7 735

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



29. Emaettevõtte konsolideerimata finantsseisundi aruanne

Seisuga 31. detsember 2022	2022	2021
	000 €	000 €
Materiaalne põhivara	202	255
Immateriaalne põhivara	399	185
Kasutusõiguse vara	2 622	3 120
Osalus tütarettevõtetes	32 011	20 862
Pikaajalised finantsvarad	8 559	9 151
Edasilükkunud tulumaksuvara	2 028	1 779
Põhivara kokku	45 821	35 352
Nõuded ostjate vastu ja muud nõuded	27 334	11 948
Lepinguvara	4 776	3 643
Ettemaksed	444	327
Muud lühiajalised finantsvarad	1 463	2 011
Raha	12 571	17 191
Käibevara kokku	46 588	35 120
VARAD KOKKU	92 409	70 472
Aktiivkapital	1 881	1 881
Ülekurss	2 697	2 697
Aktiivpõhiste maksete reserv	317	235
Kohustuslik reservkapital	188	188
Jaotamata kasum	21 604	4 506
Omakapital kokku	26 687	9 507
Intressi kandvad laenud	51 978	52 266
Muud pikaajalised finantskohustised	0	37
Pikaajalised kohustised kokku	51 978	52 303
Intressi kandvad laenud	617	582
Võlad tarnijatele ja muud võlad	4 605	2 565
Lepingukohustised	470	681
Muud lühiajalised finantskohustised	4033	1 433
Eraldised	766	760
Viitvõlad	3 253	2 641
Lühiajalised kohustised kokku	13 744	8 662
KOHUSTISED KOKKU	65 722	60 965
OMAKAPITAL JA KOHUSTISED KOKKU	92 409	70 472



30. Emaettevõtte konsolideerimata rahavoogude aruanne

31. detsembril 2022 lõppenud aasta kohta	2022	2021
	000 €	000 €
Äritegevus		
Maksueelne kasum	22 735	7 873
Korrigeerimised maksueelse kasumi neto rahavooga vastavusse viimiseks:		
Kulum	853	808
Aktsiapõhiste maksete kulu	82	15
Finantstulud	-18 378	-7 284
Finantskulud	3 578	2 881
Osa sidusettevõtete kasumist/kahjumist	126	0
Käibekapitali korrigeerimised:		
Äritegevusega seotud varade muutus	-21 544	-7 394
Äritegevusega seotud kohustiste ja ettemaksete muutus	4 154	-1 591
Rahavood äritegevusest kokku	-8 394	-4 692
Materiaalse põhivara soetamine	-101	-36
Immateriaalse põhivara soetamine	-284	-111
Laenude väljamaksed	-6 064	-4 381
Laekunud laenude tagasimaksed	7 455	3 377
Laekunud intressid	524	585
Finantsinstrumentide soetamine	0	-1 000
Kasum muude finantsinstrumentide müügist	172	0
Tütarettevõtte omandamine	-7 127	0
Laekunud dividendid	17 028	5 276
Rahavood investeerimistegevusest kokku	11 603	3 710
Laenude tagasimaksed	0	-1 100
Rendikohustiste põhiosa tagasimaksed	-617	-579
Makstud intressid	-2 547	-2 599
Saadud sihtfinantseerimine	0	26
Makstud dividendid	-5 500	-5 475
Rahavood finantseerimistegevusest kokku	-8 664	-9 727
Rahavood kokku	-5 455	-10 709
Raha ja rahalähendid perioodi alguses	17 191	26 494
Raha ja rahalähendite muutus	-5 455	-10 709
Valuutakursside muutuste mõju	835	1 406
Raha ja rahalähendid perioodi lõpus	12 571	17 191



31. Emaettevõtte konsolideerimata omakapitali muutuste aruanne

	Aktiikapital	Ülekurs	Aktiipõhiste maksete reserv	Kohustuslik reservkapital	Jaotamata kasum	Kokku
	000 €	000 €	000 €	000 €	000 €	000 €
Saldo seisuga 1. jaanuar 2021	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
Aktiipõhiste maksete reserv	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
Aruandeaasta kasum	0	0	0	0	22 598	22 598
Muu koondkasum	0	0	0	0	0	0
Koondkasum kokku	0	0	0	0	22 598	22 598
Aktiipõhiste maksete reserv	0	0	82	0	0	82
Dividendid	0	0	0	0	-5 500	-5 500
Saldo seisuga 31. detsember 2022	1 881	2 697	317	188	21 604	26 687



Emaettevõtte korrigeeritud konsolideerimata omakapital seisuga 31. detsember:

	2022	2021
	000 €	000 €
Emaettevõtte konsolideerimata omakapital	26 687	9 507
Tütaretevõtete ja sidusettevõtte bilansiline jääkväärtus emaettevõtte konsolideerimata bilansis (miinus)	-32 011	-20 862
Tütaretevõtete ja sidusettevõtte väärtus kapitaliosaluse meetodil (pluss)	52 704	39 913
Kokku	47 380	28 557



Juhatuse allkirjad

2022. majandusaasta aruandele

Käesolevaga kinnitame kontserni Nortal AS
2022. aasta aruandes esitatud andmete
õigsust:



Priit Alamäe

Juhatuse esimees



Andre Krull

Juhatuse liige



Neringa Narbutienė

Juhatuse liige

31. märts 2023

SÕLTUMATU VANDEAUDIITORI ARUANNE

Nortal AS aktsionärile

Arvamus

Oleme auditeerinud Nortal AS ja tema tütarettevõtjate (kontsern) konsolideeritud raamatupidamise aastaaruannet, mis sisaldab konsolideeritud finantsseisundi aruannet seisuga 31. detsember 2022 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 olulistes osades õiglaselt kontserni konsolideeritud finantsseisundit seisuga 31. detsember 2022 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.

Vandeauditori 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 vandeauditori 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 arvamusele. Pettusest tuleneva olulise väärkajastamise mitteavastamise risk on suurem kui veast tuleneva väärkajastamise puhul, sest pettus võib tähendada salakokkulepet, võltsimist, info esitamata jätmist, vääresitiste tegemist või sisekontrolli eiramist;
- ▶ omandame arusaamise auditi puhul asjassepuutuvast sisekontrollist, et kavandada nendes tingimustes asjakohaseid auditiprotseduure, kuid mitte arvamuse avaldamiseks kontserni sisekontrolli tulemuslikkuse kohta;
- ▶ hindame kasutatud arvestuspõhimõtete asjakohasust ning juhtkonna arvestushinnangute ja nendega seoses avalikustatud info põhjendatust;
- ▶ teeme järelduse juhtkonna poolt tegevuse jätkuvuse arvestuse alusprintsipi kasutamise asjakohasuse kohta ja saadud auditi tõendusmaterjali põhjal selle kohta, kas esineb olulist ebakindlust sündmuste või tingimuste suhtes, mis võivad tekitada märkimisväärset kahtlust kontserni suutlikkuses jätkata jätkuvalt tegutsevana. Kui me teeme järelduse, et eksisteerib oluline ebakindlus, oleme kohustatud juhtima vandeauditori aruandes tähelepanu konsolideeritud raamatupidamise aastaaruandes selle kohta avalikustatud infole või kui avalikustatud info on ebapiisav, siis modifitseerima oma arvamust. Meie järeldused põhinevad vandeauditori 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 aramus 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, 31. märts 2023



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



Kärt Viilup
Vandeauditori number 712



Kasumi jaotamise ettepanek

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

Jaotuskõlblik kasum seisuga 31. detsember 2022: **40 465 tuhat eurot**

sh 2022. aasta kasum: 23 395 tuhat eurot

sh jaotamata kasum: 17 070 tuhat eurot

Dividendidena väljamakstav summa: **7 000 tuhat eurot**

Jaotamata kasum
(pärast dividendide jaotamist): **33 465 tuhat eurot**

Priit Alamäe

Juhatuse esimees

Andre Krull

Juhatuse liige

31. märts 2023

Neringa Narbutienė

Juhatuse liige



Müügitulu jaotus EMTAK-i järgi

2022. aasta müügitulu jaotub EMTAK-i koodide järgi alljärgnevalt:

	2022	2021
	000 €	000 €
Infosüsteemide arendamine ja tugiteenused – EMTAK-i kood 62011	51 576	34 886
Riist- ja tarkvara müük – EMTAK-i kood 47411	101	14
Müügitulu kokku	51 676	34 900



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 Annual Report 2022

BEGINNING:

1 January 2022

END:

31 December 2022

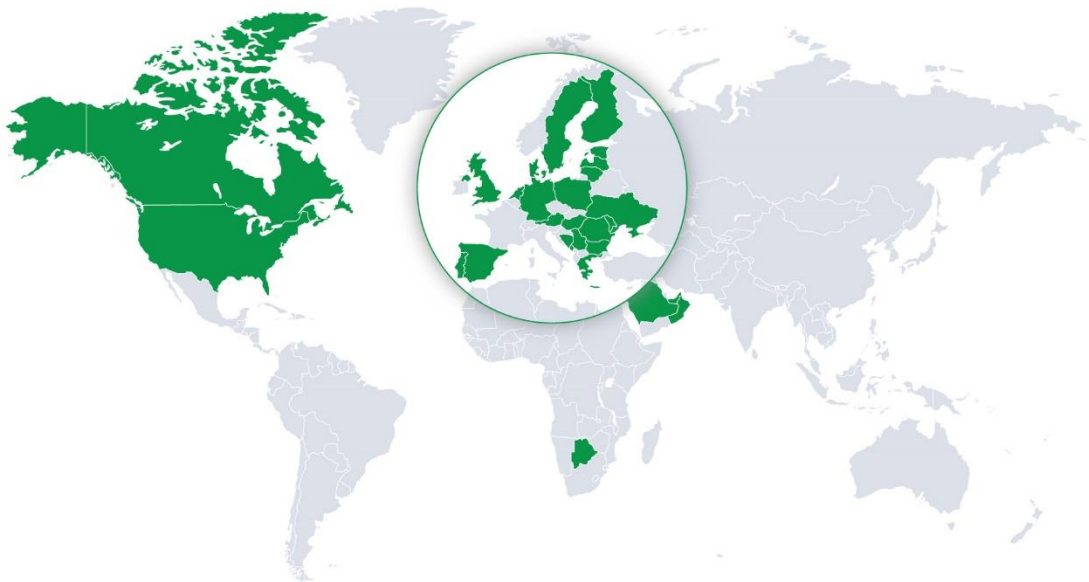


Table of Contents

Management report of the consolidated group	5
Consolidated Financial Statements	19
Consolidated statement of comprehensive income	20
Consolidated statement of financial position	21
Consolidated statement of cash flows	22
Consolidated statement of changes in equity	23
Notes to the consolidated financial statements	24
1. Corporate information	24
2. Significant accounting policies	25
3. Significant accounting judgements, estimates and assumptions	47
4. Capital management	54
5. Group information	55
6. Business Combinations	58
7. Investments in associates	62
8. Revenue from contracts with customers	64
9. Other income/expenses	67
10. Income tax	70
11. Earnings per share	73
12. Tangible assets	74
13. Intangible assets	75
14. Financial assets and financial liabilities	79
15. Trade and other receivables	86
16. Cash	87
17. Share capital and reserves	88
18. Provisions	90
19. Accrued expenses	92
20. Pensions and other post-employment benefit plans	93
21. Share-based payments	94
22. Trade and other payables	98
23. Leases	99
24. Commitments and contingencies	102
25. Related party disclosures	103
26. Standards issued but not yet effective	105
27. Events after the reporting period	108
28. Non-consolidated statement of comprehensive income of the Parent	109
29. Non-consolidated statement of financial position of the Parent	110
30. Non-consolidated statement of cash flows of the Parent	111
31. Non-consolidated statement of changes in equity of the Parent	112
Signatures of the Management Board to the Annual report 2022	114
Auditor's report	115
Proposal for profit allocation	117
Sales revenue distribution according to EMTAK	118
Contact information	119



The future delivered. Seamlessly.



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

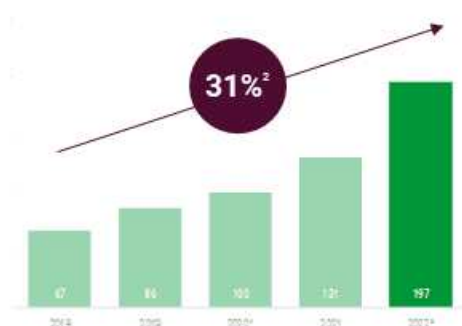
Nortal is a multinational strategic change and technology company. Combining the unique experience of transforming Estonia into a digital leader and creating change in businesses with a strategic approach and data-driven technology, our vision is to deliver the future. Seamlessly.

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.

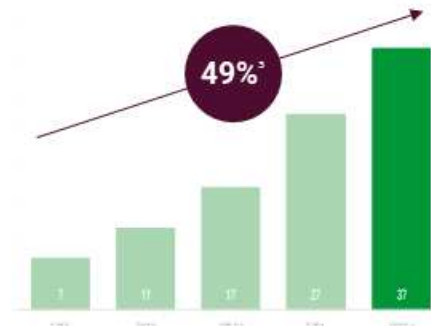


Highlights

REVENUE CAGR



EBITDA CAGR



TOTAL REVENUE

196.7M€

50% growth from last year consolidated revenue
37% gross profit margin¹

EBITDA

36.7M€

34% growth from last year consolidated EBITDA
19% EBITDA margin

PROFIT AFTER TAX

24.0 M€

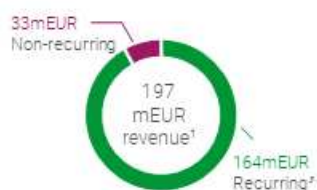
24% growth from last year consolidated profit after tax
12% profit after tax margin

CASH

38.6 M€

on bank accounts

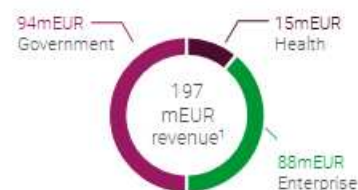
REVENUE BY RECURRING/NON-RECURRING



TOTAL HEADCOUNT³



REVENUE BY BUSINESS AREA



¹ Revenue, EBITDA, profit after tax present figures if Skella sarl group were consolidated for full year (Skella sarl group was acquired in May 2022). Skella financials before May 2022 are not audited.

² Revenue CAGR

³ EBITDA CAGR

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, financial income and expenses, income tax and other comprehensive income

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 2022

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 Canada Ltd (Canada), Nortal AS Administrative OPC (Saudi Arabia), Nortal for Business Services LLC (Egypt), Nortal Solutions Ltd (UK), pwrteams OÜ (Estonia), Skelia sarl (Luxembourg) and its subsidiaries (Skelia Poland Sp (Poland), Skelia Ukraine LLC (Ukraine), Skelia CoWorking LLC (Ukraine) and Skelia Inc (USA)), Medwedmedia Upside OÜ (Estonia) and Webmedia OÜ (Estonia). Parent company Nortal AS together with all its subsidiaries constitutes the Group.

In 2022, there were changes in the group structure. On 13.05.2022 100% of shares in international leader in building stable cross-border organizations with the best IT and engineering talent in Eastern Europe Skelia sarl group was acquired. In January and September 2022 shares in associated company Tarkvara Tehnoloogia Arenduskeskus OÜ (Software Technologies and Applications Competence Centre – “STACC”) were sold. In July 2022 Nortal AS Administrative OPC was established to provide software development services in Saudi Arabia. In September 2022 pwrteams OÜ was established to start providing dedicated engineering teams to European customers. In September 2022 Nortal Solutions Ltd was established to provide software development services in United Kingdom. In September 2022 Nortal for Business Services LLC was established to provide software development services in Egypt.

This annual report includes consolidated financial statements of the Group.



Major impact delivered by the Group on home markets in 2022 included:

EXPANSION

- **Seamless Experience offering:** Following the 2021 rollout of the new strategy and purpose "The Future Delivered. Seamlessly" in 2022 we continued on its implementation and change management, bringing the capability organization into life as well as carving out the respective customer value proposition "Seamless Experience", in validation with our customers.
- **Skelia rebranding into pwrteams:** Following acquiring Skelia earlier in 2022, Nortal launched a new service brand "pwrteams" in December 2022. The brand builds on Skelia's strong experience extending customers' internal technology and engineering teams and delivering high-demand specialized talent.
- **Product development in the Cyber Resilience business line:** following the inclusion of cybersecurity / cyber resilience services into Nortal's portfolio in 2021, we have continued the investments into development of the Cyber Range software - a Digital Twin creation / automation platform to enable our customers to increase their resilience against the proliferating cyber threats.

DELIVERED IMPACT

- **Cyber Consultancy and Competence building in the Middle-East:** designed and supported deployment of a cognitive cybersecurity framework for a future city that creates a new model for urban living.
- **Further developing the leading data interoperability solution for digital government used in 21 countries around the world, called X-ROAD®** for our customer, Nordic Institute for Interoperability Solutions (NIIS). X-ROAD® is an international digital government solution, an open-source software and ecosystem solution that provides seamless and secure data exchange between organizations. Being the cornerstone of a functioning digital society, the solution has over 250 million end users around the world.
- **Seamless solutions in Germany:** Introduced new business models, services, teams to German public administration as well as their IT providers creating seamless experiences.
- **E-invoices and e-procurement in Germany:** ongoing support, guideline development and creation of reference processes, functional and technical implementation of the federal e-invoicing regulation
- **Germany, Digital Government:** Nortal Germany's core business continues to be the 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

- **Expanding** our enterprise portfolio in the **banking sector in Germany**.
- **Creating seamless e-government services in Estonia:** Building a central platform for our customer Information System Authority of Estonia to enable the implementation of life event-based services on a state level to provide citizens and businesses with the most seamless e-government services possible.
- **Finalizing the world's first proactive service in Estonia:** In 2022, Nortal delivered the last phase of [the world's first proactive service](#) for Social Insurance Board of Estonia, managing social benefits on a national level.
- **Vision for the future of ports in Canada:** Consultation project with one of the largest ferry operators in the world located in Canada, to analyze the current port operations situation and create a future vision.
- **Building the world's most ambitious cognitive city in the Middle-East:** in 2022, we continued to build the digital foundations for one of the world's most ambitious cognitive city projects, redefining the future of tourism and urban living.
- **North America, retail sector:** As a trusted technology partner of our long-term retail customer, Nortal leverages its in-depth industry knowledge to help them make and implement important technology decisions. Nortal has partnered with the retailer on a number of projects ranging from minor migrations to complete overhauls of business-critical analytics systems.
- **Creating the most efficient and innovative tax solutions in the world in Europe and the Middle-East:** in 2022, Nortal continued to work with our long-term customers, [Tax authorities in Oman, Finland and Estonia](#). For instance, in Oman Tax we helped to improve the Tax Intelligence module within our Tax Management System, which adds efficiency and saves time for the Oman Tax Authority.

In Estonia, we continued with the development of a national income and social tax system, allowing citizens to declare taxes in less than 10 minutes.

- **Hybrid data collection for Saudi Census 2022:** successfully set up hybrid data collection, validation, processing and dissemination methods for the Saudi Census 2022 allowing the General Authority for Statistics to obtain data with a click of a button and laying the foundation for data-driven decision-making in Saudi Arabia.
- **Continuous maintenance and development for the Legal Register Centre in Finland:** During 2022, we started the production support and maintenance services for the Legal Register Centre, called the Roti system. Roti is a single joint data system by uniting the current separate client data systems for prisoners and community sanction clients to harmonize work processes for officials, increase efficiency and eliminates any possible duplications and errors.



- **Helping to build future of healthcare in Finland:** Together with a global high-end storage platform provider, we have started working for the largest provider of specialized healthcare in Finland. In addition to individual expert project managers and developers, in the fall of 2022, we also started a transition project for the support and maintenance of the D365 application used by the customer's business departments.
- Expanding **strategic cooperation with one of the leading oil, gas and energy sector innovators** in 2022 to define their vision together with various stakeholders to elevate business and implement the vision and transformation.
- **North America, Enterprise Solutions:** successfully delivered upon multiple projects for clients in North America, a leader in mission-critical communications products, solutions & services for communities & businesses, a leader in Energy supply and distribution and a leader in supplies for the building industry.

Major internal events included:

- Continuing 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 and Potsdam (all in Germany); Muscat (Oman); Riyadh (Saudi Arabia), Vilnius and Kaunas (Lithuania); Belgrade and Novi Sad (Serbia); Dubai (United Arab Emirates), Gaborone (Botswana), Krakov (Poland) and Lviv (Ukraine).



Results of economic activity

Compared to 2021, total consolidated revenue of the Group increased from €131 million to €190 million. An increase in revenue is due to expansion of customer accounts across all markets and acquiring Skelia sarl. 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 2022, Nortal AS consolidated EBITDA¹ increased from €27.5 million (in 2021) to €36.0 million. Consolidated profit after taxes increased from €19.4 million (in 2021) to €23.4 million (in 2022).

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

	2022 (full year consolidated ²)	2022 (consolidated)	2021 (consolidated)
	€000	€000	€000
Revenue	196 763	189 822	130 855
Revenue change, %	50%	45%	47%
EBITDA ¹	36 741	36 013	27 469
EBITDA margin, % (EBITDA / Revenue)	19%	19%	21%
Profit after taxes	24 227	23 395	19 350
Number of employees at the end of the period	1 293	1 293	1 027

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, financial income and expenses, income tax and other comprehensive income.

² To have more representative figures from business point of view, first column presents Group's annual revenue and profit if Skelia sarl group (Skelia) were consolidated for full year (control in Skelia was achieved in May 2022). See also Note 6. Skelia financials before May 2022 are not audited.

The number of employees in the Group has increased – on 31 December 2022, there were 1 293 employees (2021: 1 027). The average number of employees in the Group was 1 209 (2021: 975 employees). Total personnel expenses were €98 072 thousand (2021: €77 638 thousand). The total salary payments to the Management Board and Supervisory Board members were €786 thousand (2021: €781 thousand). Share-



based payments were €1 thousand (2021: €0 thousand). No other additional benefits or guarantees were provided to Management and Supervisory board members.



Environmental, Social and Governance

In 2022 Nortal agreed on what is important and determined the common denominator across all geographies, regardless of external pressure - and established guiding principles.

These principles give guidance on what measures and metrics to focus on because they are shared values and describe what Nortal believes and strives towards as a company.



Nortal core ESG¹ principles

The company's purpose and ambition is relatable. The purpose and impact should be the reason for all stakeholders to want to work with Nortal. This not only guides the group in identifying the right engagements, but also leads to commit to the responsibility to create an organizational culture with a positive and enabling impact on employees and communities.

Nortal runs a strong and healthy business, creating long-lasting experiences and opportunities for customers, employees, shareholders and communities operated in. The company is trustworthy and acts with integrity towards all stakeholders, always taking responsibility for their work and towards their commitments. Being accountable for how the company is run and governed, Nortal established principles to create transparency towards investors, shareholders, and employees and the possibility to involve stakeholders in the development of the organization.

An open and welcoming environment for everybody is created and Nortal keeps providing a workplace, where people can succeed. Nortal provides equal opportunity for career advancement for everybody regardless of their background. Shared values and standards are key and at the same time, as a global company, Nortal is mindful of the cultural differences in different geographies, acknowledging potentially different cultural needs.

¹ Environmental, Social and Governance



Nortal strives for a positive footprint: On the one hand Nortal is focusing on the positive impact the work has for customers and end users. Secondly, because Nortal cares for people, making sure of their fundamental right and mental and physical health. Thirdly, because Nortal acknowledges the responsibility for the environment and commits to protecting it for future generations.

Nortal is a growing multinational organization and celebrates their multicultural diversity. The fact that people come from a wide variety of cultural, national and religious backgrounds is respected and Nortal is building an environment that is based on mutual respect for the differences that they have.

At Nortal everybody is treated as an individual. Nortal does not believe in the cultural or moral superiority of any single group of people.

The line is drawn at actively promoting any forms of equality of outcome and make sure that all decisions are made solely based on merit. The company believes in the equality of opportunity and believes that by bringing together people with diverse backgrounds, additional value for our customers and communities can be generated.

Nortal encourages and celebrates difference of opinions and a healthy internal discussion regarding the direction as an organization. However, the company strongly believes in the “disagree and commit” principle and acts accordingly.



Focus Areas

Environment (energy management, climate change, pollution & resources)

Environmental protection and sustainability are value-adding factors. Consistent compliance with environmental protection guidelines creates real competitive advantages.

In Germany, Nortal fulfills the ecological responsibility and adheres to the internationally recognized ISO 14001 standard.²

Through dedicated measuring and tracking, Nortal is trying to limit the energy consumption to the necessary level and actively seeks for options to reduce

² <https://www.iso.org/standard/60857.html>



the footprint. In the Nortal Kirkland office location, it is required to have motion sensor lighting to ensure the conservation of energy.

By signing the tech green pledge in 2019, Nortal committed to achieving company-wide carbon-neutrality by 2030.³

As per the group-wide environmental policy, Nortal avoids and reduces the use of paper and promotes paperless document management and the use of digital signatures. Waste generation is reduced and separate waste collection based on the type of waste encouraged.

In North America all the HR and accounting documents are completely online and Nortal pride themselves in being paperless. Also, employees are offered free electronic recycling for their personal belongings.



Social (labour standards, community, health & safety, customer responsibility)

Nortal supports selected organizations in their communities that contribute to the positive development of the domains they are working in. By investing time before money, especially in education, a tangible impact is created.

Nortal organizes recruiting programs for IT and software engineering juniors in its various locations. In Estonia, out of 722 applications, 17 top talents joined different teams throughout the company. Lithuania went through two recruiting rounds in 2022, where out of over 900 applicants, 200 handed in their home tests and received timely and personal feedback. Out of those 200, 15 talents joined the company. This way of recruiting offers great opportunities for juniors to gain hands on experience in software engineering and to kick-start their career.

Nortal MEA is investing increasingly in the development of Omani talent. Nortal's internship program started in 2020 at Sultan Qaboos University to offer training and employment for Omani nationals who would like to boost their career in an international company and multinational environment. At Nortal, interns receive hands-on experience working with cutting-edge technology. And they are involved in meaningful and transformational projects for the Sultanate

³ <https://techgreenpledge.org/green-pledge>



from their first day at the office while continuously supported and guided by professional mentors and colleagues. For this reason, Nortal has become an attractive employer and a boosting career move for Omani talent, receiving an average of 5.000 application per year to join Nortal's internship program. In 2022, thanks to the internship program, several new specialists, including Business Analysts, QA Specialists, DevOps Specialists and Java Developers were onboarded – bringing fresh ideas and strong competencies to Nortal's team. In addition, tight collaboration with local colleges and universities helps them prepare more future talent for the increasingly demanding talent market. Currently, 50% of Nortal Oman employees are local talent working alongside top international experts.

By establishing a fund to support Ukraine during the war, Nortal is reaching out to local staff and tries to offer relief. A dedicated budget was spent on providing Lviv National Medical University with simulation equipment, a long-term cybersecurity program was launched in cooperation with Lviv University and €50 thousand were allocated to support colleagues in Ukraine with humanitarian and medical aid as well as to provide support with emergency relocation and accommodation. In December, all Ukrainian employees were offered \$150 in order to purchase things most needed in winter. All requests submitted in December 2022 were covered.

In summer 2022, groupwide a total of 33 Nortal employees have voluntarily completed internationally recognized mental health first aid training to provide support and be a first point of contact at the workplace.

Awards

Nortal was named the most competitive large-scale company in 2022 and the most competitive IT company in 2022 at the Estonian Entrepreneurship Award, the highest state recognition for entrepreneurs. According to the jury, Nortal has been strategically executing its growth strategy and entering new markets while driving revenues and creating high-impact future solutions. In Germany, Nortal is amongst Top eGovernment Consultants and won the Silver Best of Consulting Award by WirtschaftsWoche. Regarding the awards as an employer, Nortal received several awards for being among the best employers, e.g. most family friendly, best company for women, best workplace employer or best hybrid working.



Governance (tax compliance, risk-management, anti-corruption, whistleblower policy)

Nortal follows a risk management practice regarding project- and business-risks throughout the entire organization.

At Nortal integrity and transparency are key for fulfilling responsibilities and complying with local laws and regulations. The insights of employees and contracting parties are most valuable for detecting possible misconduct. The Nortal whistleblower policy encourages employees to report matters without any risk of subsequent victimization, discrimination or disadvantage, and to ensure appropriate handling of the investigation. The policy aims to ensure that serious concerns are properly raised and addressed within Nortal. In 2022 no reports were filed with the compliance team.

Nortal successfully passed the ISO27001 (information security, cybersecurity and privacy protection) audit for Nortal Group in 2022. In Germany, Nortal was recertified for the 4th time in a row. By complying with the requirements for the implementation and documentation of an IT security management system, Nortal reduces IT risks and has established information security standards that will sustainably increase the systems quality.



**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 2023



In 2023, 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 2023, 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 2023.



Consolidated Financial Statements



Consolidated statement of comprehensive income

For the year ended on 31 December 2022		2022	2021
	Notes	€000	€000
Revenue from contracts with customers	8	189 092	128 285
Other operating income	9.1	730	2 570
Total revenue		189 822	130 855
Cost of goods sold and services rendered	9.2	-36 125	-14 973
Other operating expenses	9.3	-19 612	-10 775
Personnel expenses	9.4	-98 072	-77 638
Total operating expenses within EBITDA		-153 809	-103 386
EBITDA¹		36 013	27 469
Depreciation and amortization	9.5	-3 890	-3 047
Other expenses	9.5	-436	-208
Operating profit		31 687	24 214
Financial income	9.6	991	1 690
Financial expenses	9.6	-4 231	-3 382
Share of profit/loss of associated companies	7	-188	0
Profit before income tax		28 259	22 522
Income tax expense	10.1	-4 864	-3 172
Profit for the year		23 395	19 350
Other comprehensive income/loss			
Exchange differences on translation of foreign operations		749	1 128
Total comprehensive income for the year		24 144	20 478
attributable to equity holders of the Parent		24 144	20 478
attributable to non-controlling interests		0	0
Earnings per share	11		
- Basic, profit for the year attributable to ordinary equity holders of the parent		€ 7,96	€ 6,58
- Diluted, profit for the year attributable to ordinary equity holders of the parent		€ 7,94	€ 6,56

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, financial income and expenses, income tax and other comprehensive income.

EBITDA is an alternative performance measure "APM" and is not defined under the requirements of IFRS and thus may not be comparable with the same APM of other companies. The Group believes it provides the readers of the consolidated financial statements additional useful information in regards to the performance of the business and how it is managed and are used by the Group for performance analysis and reporting. It should be viewed as supplemental to, but not as a substitute for, measures presented in the consolidated financial statements which are prepared in accordance with IFRS as adopted by the EU.



Consolidated statement of financial position

As at 31 December 2022		2022	2021
	Notes	€000	€000
Tangible assets	12	1 744	1 139
Intangible assets and goodwill	13	29 714	22 758
Right-of-use assets	23	9 440	9 463
Non-current financial assets	14.1	284	1 098
Investment in an associate	7	0	62
Deferred tax assets	10.2	2 111	1 799
Total non-current assets		43 293	36 319
Trade and other receivables	15	44 629	28 831
Contract assets	8	22 038	11 847
Prepayments		1 561	857
Cash	16	38 576	42 979
Total current assets		106 804	84 514
TOTAL ASSETS		150 097	120 833
Share capital	17	1 881	1 881
Share premium	17	2 696	2 696
Share-based payments reserve	17,21	414	235
Statutory reserve	17	413	405
Currency exchange reserve		1 511	762
Retained earnings		40 465	22 578
Total equity		47 380	28 557
Interest bearing loans and borrowings	14.2	56 463	56 825
Provisions	18	366	1 170
Other non-current financial liabilities	14.2	0	37
Deferred tax liabilities	10.2	823	790
Total non-current liabilities		57 652	58 822
Interest bearing loans and borrowings	14.2	3 381	2 679
Trade and other payables	22	15 141	10 145
Contract liabilities	8	5 938	5 237
Other current financial liabilities	14.2	5 377	1 433
Provisions	18	2 335	1 889
Accrued expenses	19	12 893	12 071
Total current liabilities		45 065	33 454
TOTAL LIABILITIES		102 717	92 276
TOTAL LIABILITIES AND EQUITY		150 097	120 833



Consolidated statement of cash flows

For the year ended on 31 December 2022		2022	2021
	Notes	€000	€000
Operating activities			
Profit before income tax		28 259	22 522
Adjustments to reconcile profit before tax to net cash flow:			
Depreciation and amortization	9.5	3 890	3 047
Share-based payment expense	21	179	15
Financial income	9.6	-991	-1 690
Financial expenses	9.6	4 231	3 382
Share of profit/loss of associates	7	188	0
Movements in provisions	18	358	-544
Working capital adjustments:			
Change in trade and other receivables		-28 070	-17 505
Change in trade and other payables		3 214	2 603
Income tax paid		-1 671	-3 364
Total cash flows from operating activities		9 587	8 466
Proceeds from the sale of property, plant and equipment	12	4	12
Purchase of property, plant and equipment	12	-901	-509
Development expenditures	13	-286	-111
Disbursement of loans		-40	-24
Loan repayments received		17	20
Interest received		22	2
Dividends received		64	92
Acquisition of a subsidiary, net of cash acquired	6	-2 182	0
Purchase of other financial instruments	7	0	-1 000
Proceeds from the sale of other financial instruments		172	0
Total cash flows from investing activities		-3 130	-1 518
Repayments of borrowings		0	-1 100
Payment of principal portion of lease liabilities	23	-3 123	-2 468
Interest paid		-2 889	-2 926
Receipt of Government grant		46	105
Dividends paid		-5 500	-5 475
Total cash flows from financing activities		-11 466	-11 864
Total cash flows		-5 009	-4 916
Cash and cash equivalents at the beginning of the period		42 979	46 476
Net increase/decrease in cash and cash equivalents		-5 009	-4 916
Net foreign exchange difference		606	1 419
Cash and cash equivalents at the end of the period		38 576	42 979



Consolidated statement of **changes in equity**

	Share capital	Share premium	Share-based payments reserve	Statutory reserve	Currency exchange reserve	Retained earnings	Total equity
	€000	€000	€000	€000	€000	€000	€000
At 1 January 2021	1 881	2 696	220	389	-367	8 721	13 540
Profit for the period	0	0	0	0	0	19 350	19 350
Other comprehensive income	0	0	0	0	1 129	0	1 129
Total comprehensive income	0	0	0	0	1 129	19 350	20 479
Share-based payments (Note 21)	0	0	15	0	0	0	15
Transfers to statutory reserve (Note 17)	0	0	0	16	0	-16	0
Dividends	0	0	0	0	0	-5 475	-5 475
Rounding differences	0	0	0	0	0	-2	-2
At 31 December 2021	1 881	2 696	235	405	762	22 578	28 557
Profit for the period	0	0	0	0	0	23 395	23 395
Other comprehensive income	0	0	0	0	749	0	749
Total comprehensive income	0	0	0	0	749	23 395	24 144
Share-based payments (Note 21)	0	0	179	0	0	0	179
Transfers to statutory reserve (Note 17)	0	0	0	8	0	-8	0
Dividends	0	0	0	0	0	-5 500	-5 500
At 31 December 2022	1 881	2 696	414	413	1 511	40 466	47 380



Notes to the consolidated financial statements

1. Corporate information

The consolidated financial statements of the Group for the year ended 31 December 2022 were authorized for issue in accordance with a resolution of the directors on 31 March 2023. 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 2022. 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.

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 operating 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 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

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

The 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 is accounted for using the equity method.

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

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



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

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

After application of the equity method, the Group determines whether it is necessary to recognize an additional impairment loss on its investment in its associate. The Group determines at each reporting date whether there is any objective evidence that the investment in the associate is impaired. If this is the case, the Group calculates the amount of impairment as the difference between the recoverable amount of the associate and its carrying value and recognizes the amount in the 'share of profit of an associate in the 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 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 14.3.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

The Group's Valuation Committee determines the policies and procedures for fair value measurement, such as unquoted financial investments and contingent



considerations. The Valuation Committee comprises of the Group's management team.

External valuers might be involved for valuation of significant assets, such as financial instruments, 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 an amount that reflects the consideration the Group expects to be entitled to, 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 3.

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. Usually by customer contracts if agreement will be terminated, Group will be compensated reasonably for the work done and therefore over time revenue recognition is appropriate. 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.

Staff augmentation

Group provides staff augmentation if offering cross-boarder dedicated technology teams to customer. The staff augmentation fees are invoiced as monthly fixed fees and charged to income on a straight-line basis over the term of the service 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, Canada, Botswana, Germany, Luxembourg, Poland and Ukraine.

The following income tax rates are applicable for foreign subsidiaries:

- Lithuania 15%
- Finland 20%
- Serbia 15%
- Oman 15%
- Saudi Arabia 20%
- Egypt 22,5%

- USA 21%
- Canada 27%
- Botswana 22%
- Germany 31,28%
- Luxembourg 27,09%
- Poland 19%
- Ukraine 18%
- United Kingdom 19%
- 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 and associates, 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 and associates, 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

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 (o) 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. 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 14.2.1.

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 13.

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.

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 21. This fair value is expensed over the period until the vesting date with



recognition of a corresponding increase in equity (see Note 9.4).

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 2022:

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 previous version of the IASB's Conceptual Framework for Financial Reporting to the current version issued in 2018 without significantly 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 any proceeds from the sale of items produced while bringing the asset to the location and condition necessary for it be capable of operating in the manner intended by management. Instead, a company recognizes 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. The amendments clarify, the costs that relate directly to a contract to provide goods or services include both incremental costs and an



allocation of costs directly related to the contract activities.

- 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.

The amendments had no impact on the financial statements of the Group

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.

The amendments had no impact on the 2022 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 14.4)
- Sensitivity analyses disclosures (Note 14.4)

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). Although ownership is below 20% management has assessed if there are no other indicators referring that control or significant influence exists. In 2021 the Group assessed that it didn't control nor had significant influence in the company

considering also option to buy additional shares included in the contract and classified the investment as financial investment at fair value through profit and loss. In 2022 management assessed that Nortal has no power and therefore no control over Talgen, however material subcontracting transactions in 2022 refer to significant influence. As at 31 December 2022, the investment into 19% of Talgen shares was reclassified to investment in an associate.

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 14.

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 21.

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 2022 the Group has loss carry forwards in the amount of €210 thousand, which according to management estimate could be utilizable in the future (2021: €0 thousand). The income tax withheld from income of Group's parent abroad is also included in deferred tax asset in the amount €2 028 thousand (2021: €1 779 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 10.

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 2022, the carrying amount of capitalized development costs was €396 thousand (2021: €181 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 2022, the amount recognized as refund liabilities for the expected volume rebates was €1 301 thousand (2021: €1 417 thousand).

Provision for onerous software development contracts

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 (r). The Group has made assumptions in relation to historical waste and future project costs forecast. As at 31 December 2022, the carrying amount of the provision was €292 thousand (2021: €39 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 2022, the carrying amount of the provision was €2 363 thousand (2021: €2 926 thousand).

Revenue recognition and work in progress (contract assets)

The stage of completion method is used for recording revenue from performance obligation 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 NGH⁴ 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 €12 thousand (2021: €53 thousand)

As a part of the purchase agreement with the previous owners of Skelia sarl a contingent consideration as cash payments with respect to future billable headcount has been agreed. Earnout is payable 12 months after the acquisition date.

Fair value of contingent considerations is calculated using probability weighed pay-out approach, which takes into account the range of possible outcomes, the payouts associated with each possible outcome and the probability of each outcome arising. The probability-weighted payout is then discounted based on market participant assumptions (WACC: 10,29%).

Management assessed the fair value of the contingent liability as at balance sheet date and concluded that fair value was not changed comparing to acquisition date.

⁴ Nortal Group Holding AS





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 2022 and on 31 December 2021.

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	2022	2021
	€000	€000
Interest-bearing loans and borrowings (Note 14.2)	59 844	59 504
Less: cash and short-term deposits (Note 16)	-38 576	-42 979
Net debt	21 268	16 525
Total capital	47 380	28 557
Capital and net debt	68 648	45 082
Gearing ratio	31%	37%

On 31 December 2021 the gearing ratio was 37%. In 2022, the Group had a profitable year. Therefore, the gearing ratio went down to 31% (by 16%). This indicates the Group 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	
		31.12.2022	31.12.2021
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%	99%
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 Canada Ltd	Canada	100%	100%
Skelia sarl	Luxembourg	100%	0%
Skelia Inc	USA	100%	0%
Skelia Poland Sp	Poland	100%	0%
Skelia Ukraine LLC	Ukraine	100%	0%
Skelia CoWorking LLC	Ukraine	100%	0%
pwrteams OÜ	Estonia	100%	0%
Nortal Solutions Ltd	United Kingdom	100%	0%
Nortal AS Administrative OPC	Saudi Arabia	100%	0%
Nortal for Business Services LLC¹	Egypt	99%	0%

¹ Nortal AS owns 99% of the shares due to Omani and Egypt legislation requirements, but is entitled to 100% profits according to the shareholders agreement

² Nortal AS owns 49% of the shares due to UAE⁵ legislation requirements, but is entitled to 100% profits according to the shareholders agreement

Parent company

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

⁵ United Arab Emirates

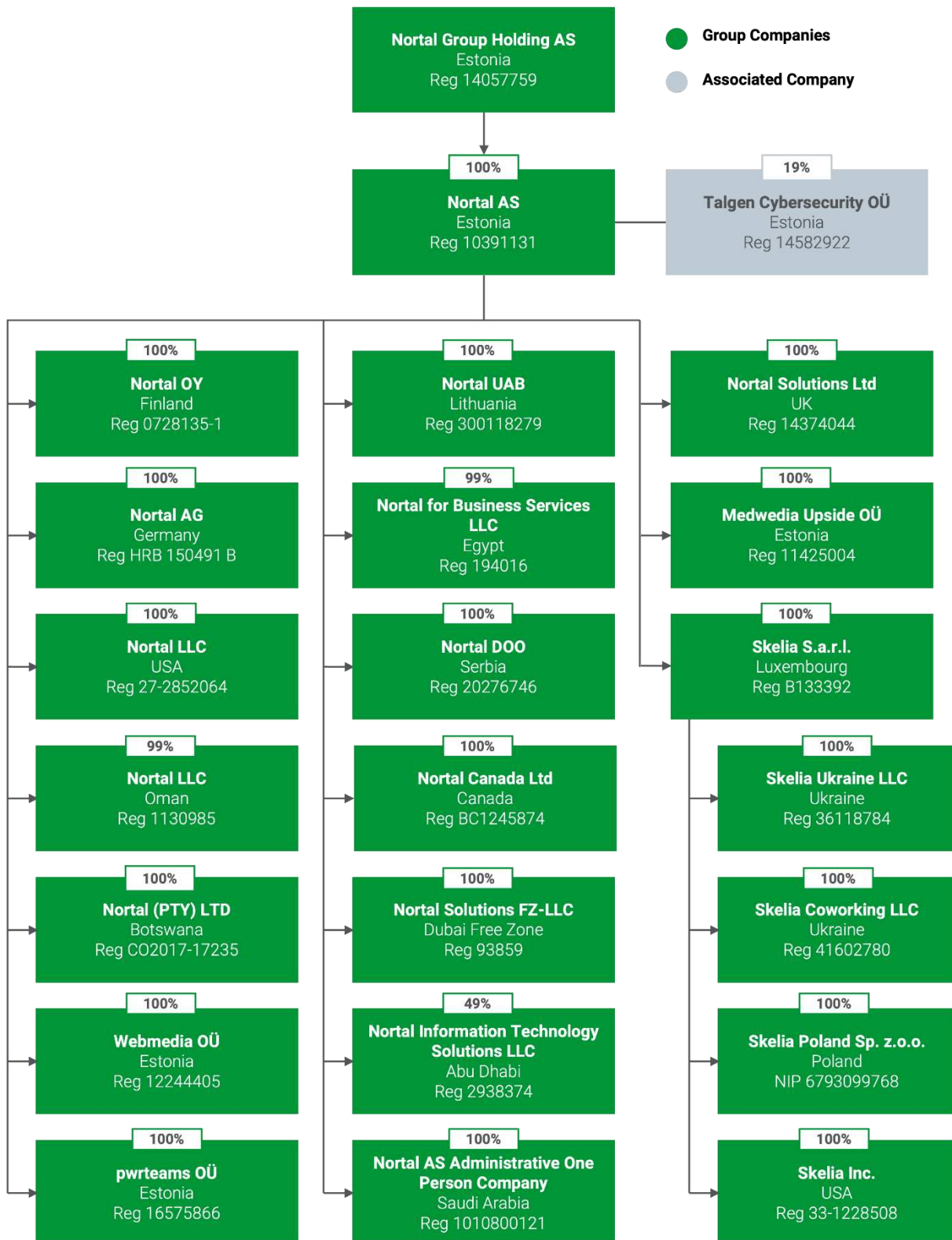


Associate

The Group has a 19% interest in Talgen Cybersecurity OÜ (2021: 19%)

Group structure

Group structure as of 31.12.2022 is presented in the figure below.



See Note 25 for related party disclosures.



6. Business Combinations

Acquisition of Skelia sarl

On 13 May 2022, Nortal AS acquired 100% of the shares of Skelia sarl, an unlisted international group based in Luxembourg, United States, Ukraine and Poland and specializing in providing cross-border dedicated technology teams to customers mainly in Belgium, United Kingdom and United States in exchange for payment. Nortal Group acquired Skelia sarl for expanding and strengthening its offering and serving customers across the full value spectrum as well as expanding the business across different geographies and time zones.

Acquisition date

The Share Purchase Agreement was concluded and the closing of the deal was on 13 May 2022 i.e. the date when 100% of ownership of the Skelia sarl shares was transferred to Nortal AS. The acquisition date used for purchase price allocation is 30 April 2022.

Assets acquired and liabilities assumed

The fair values of the identifiable assets and liabilities of Skelia sarl group as at the date of acquisition were:

	Balance sheet value	Corrections	Fair value recognised on acquisition
	€000	€000	€000
Tangible assets	364	0	364
Right-of-use assets	0	770	770
Intangible assets	1	0	1
Long-term receivables	130	0	130
Receivables, prepayments and work in progress	2 528	-19	2 509
Cash	4 818	0	4 818
TOTAL ASSETS	7 841	751	8 592
Long-term lease liabilities	0	546	546
Deferred tax liabilities	0	23	23
Short-term lease liabilities	0	224	224
Payables, prepayments and other current financial liabilities	516	116	632
Accrued expenses and deferred income	2 221	0	2 221
TOTAL LIABILITIES	2 737	909	3 646
TOTAL NET ASSETS	5 104	-158	4 946



	Balance sheet value	Corrections	Fair value recognised on acquisition
Net assets acquired			4 946
Consideration transferred			7 000
Contingent Consideration (Earnout payment)			4 021
Goodwill			6 075

Based on analysis performed by the management, the fair values of assets and liabilities differ from the balance sheet values in case of the following items:

- Right-of-use assets and lease liabilities (in amount of 770 € thousand)

According to IFRS 16 right-of-use assets and lease liabilities were recognized. Lease liabilities were measured at the present value of lease payments to be made over the estimated non-cancellable lease term after acquisition date. Right-of-use assets were measured at same value as lease liabilities. Low value asset rents and rents which end within 12 months after acquisition date were not included in lease liabilities.

- Correction of receivables, prepayments (in the amount of 19 € thousand)

Correction included write off of VAT receivable in the amount of 14 € thousand as management believes it is unlikely to be reimbursed by Ukrainian Tax Authorities and write off of Skelia branded small items in the amount of 5 € thousand as management believes the items don't create economic benefits in future and therefore don't meet definition of asset.

- Deferred corporate income tax liability (in the amount of 23 € thousand)

Corporate income tax cost accrual in Skelia Inc was estimated and deferred tax liability correction was made as follows:

	Skelia Inc (US)
	€000
Taxable result (accrual bases) until 31.12.21	449
Tax %	21%
Tax cost	94
Actual tax paid	-64
Deferred Corporate tax liability 31.12.2021	30
Deferred Corporate tax liability adjustment	-7
Deferred Corporate tax liability 30.04.2022	23

- Corrections in payables, prepayments and other current financial liabilities (in the amount of 116 € thousand) incl
 - Current corporate income tax liability correction (in the amount of 61 € thousand)



Corporate income tax cost accruals in Skelia sarl group companies were estimated and tax cost and current tax liability corrections were made as follows:

	Skelia sarl (Luxembourg)	Skelia Poland Sp (Poland)	Skelia Ukraine LLC (Ukraine)	Skelia CoWorking LLC (Ukraine)	Skelia Inc (USA)
	€000	€000	€000	€000	€000
Taxable result	634	81	71	0	169
Tax %	27%	19%	18%	18%	21%
Tax cost	171	15	13	0	34
State tax NY, California	0	0	0	0	6
Corporate tax cost in local books	171	7	0	0	0
Correction	0	8	13	0	40

- Recognition of loss and short term financial liability on derivatives (in the amount of 55 € thousand)

Skelia sarl had open EUR/PLN forward contracts with Ebury not recognized in balance sheet on acquisition date. According to IFRS 9 financial liability from the forward contracts` unrealized loss from differences of 30.04.22 ECB rate and fixed forward rate was recognized.

- Additional legal cost accrual (in the amount of 1€ thousand) for the services in April was recognised

The goodwill of €6 075 thousand comprises the value of expected synergies arising from the acquisition and a customer relationships, which is not separately recognized. Due to the contractual terms imposed on acquisition, the customer list is not separable. Therefore, it does not meet the criteria for recognition as an intangible asset under IAS 38. None of the goodwill recognized is expected to be deductible for income tax purposes.

Purchase consideration

	€000
Paid in cash	7 000
Contingent Consideration (Earnout payment)	4 021
Total consideration	11 021

According to the agreement the purchase price for the Skelia sarl shares was €11 021 thousand of which €7 000 thousand was payable at closing date and the earnout amounts payable in 12 months after closing date if certain headcount targets are met.



Contingent consideration

As a part of the purchase agreement with the previous owners of Skelia sarl a contingent consideration as cash payment with respect to future billable headcount has been agreed.

Fair value of contingent considerations is calculated using probability weighed pay-out approach, which takes into account the range of possible outcomes, the payouts associated with each possible outcome and the probability of each outcome arising. The probability-weighted payout is then discounted based on market participant assumptions (WACC: 10,29%).

As at acquisition date fair value of contingent consideration was €4 021 thousand.

The contingent consideration is classified as financial liability and remeasured each balance sheet date. For more information refer to Note 14.2.

Analyses of cash flow on acquisition

	€000
Transaction costs of the acquisition (included in cash flows from operating activities)	-406
Net cash acquired with the subsidiary (included in cash flows from investing activities)	-2 182
Net cash flow on acquisition	-2 588

Transaction costs of €406 thousand were expensed and are included in other expenses (for more information on transaction costs, refer to Note 9.5).

€21 450 thousand of revenues and €1 178 thousand of profit after taxes from Skelia was included in Group consolidated results in 2022.

If Skelia group were consolidated since January 2022 Group revenues would have been €196 763 thousand, EBITDA⁶ €36 741 thousand and profit after tax €24 227 thousand.

⁶ 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, financial income and expenses, income tax and other comprehensive income.



7. Investments in associates

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

Name of Associate	Country of incorporation	% holding		Group's share in equity		Carrying amount of the investment	
		2022	2021	2022	2021	2022	2021
				€000	€000	€000	€000
Talgen Cybersecurity OÜ	Estonia	19%	19%	0	0	0	0
STACC	Estonia	0%	24%	0	186	0	149

The following changes have occurred in the investments in an associates during 2022 and 2021:

	Talgen Cybersecurity OÜ	STACC
	€000	€000
At 1 January 2021	0	149
Additions		
Dividends	0	-92
Profit (loss) from equity method of accounting	0	-17
Impairment	0	0
Income tax	0	22
At 31 December 2021	0	62
Additions	190	0
Dividends	0	-63
Profit (loss) from equity method of accounting	-190	2
Disposals	0	-1
At 31 December 2022	0	0

Talgen Cybersecurity OÜ

In 2021, Nortal AS acquired 19% of shares of Talgen Cybersecurity OÜ an Estonian company providing software development services in the area of cybersecurity. Acquisition price €1 000 thousand included payment for the 19% of the shares and option to acquire full ownership during the next three years. Based on management's assessment the investment was recognized as financial investment at fair value through profit and loss.



As at 31 December 2022 management assessed if there is any indicators of control or significant influence arisen and found that due to material subcontracting transactions during 2022 significant influence has been gained. As of December 2022, the investment to 19% of shares was reclassified to investment in associate in the amount of €190 thousand.

Group's share of the associate's result in 2022 was loss €45 thousand. As of 31 December 2022, Group's share in associate's equity is negative, therefore investment's carrying value is nil.

The following table illustrates summarized financial information of the Group's investment in Talgen Cybersecurity OÜ:

	2022
	€000
Current assets	291
Non-current assets	248
Current liabilities	1 461
Non-current liabilities	0
Equity	-923
Proportion of the Group's ownership	19%
Group's share in equity	-175
Revenue	2 337
Cost of sales	587
Administrative expenses	1 983
Finance costs	2
Profit/loss before tax	-235
Income tax expense	0
Profit/loss for the year (continuing operations)	-235
Group's share of profit for the year	-45
Carrying amount of the investment at December 31	0

STACC

Group's holdings in an associate STACC was sold in 2022.



8. Revenue from contracts with customers

8.1 Disaggregated revenue information

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

	2022	2021
	€000	€000
Geographical areas		
Estonia	20 467	20 551
Other countries	168 625	107 734
Total	189 092	128 285
Fields of activity		
Programming	171 819	127 750
Staff augmentation	16 501	0
Sales of software	772	535
Total	189 092	128 285

8.2 Contract balances

	2022	2021
	€000	€000
Trade receivables (Note 15)	42 878	27 133
Contract assets	22 038	11 847
Contract liabilities	-5 938	-5 237

Trade receivables are non-interest bearing and are generally on terms of 30 to 90 days. The acquisition of subsidiary Skelia sarl resulted in increase in trade receivables of € 3 294 thousand as at 31 December 2022.

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 the contract liabilities of previous year end:

	2022	2021
	€000	€000
Revenue recognised in the period from		
Amounts included in contract liabilities at the beginning of the period	957	783

8.3 Refund liabilities

	2022	2021
	€000	€000
Arising from retrospective volume rebates (Note 14.2.2)	1 301	1 417
Total	1 301	1 417

8.4 Performance obligations

Information about the Group's performance obligations are summarized below:

Programming

The performance obligation is satisfied over-time and payment is generally due upon completion of delivery and acceptance of the customer. In some contracts, short-term advances are required before the programming service is provided.

Staff augmentation

The performance obligation is satisfied over-time and payment is generally due upon completion of dedicated engineering team members and acceptance of the customer. Usually short-term advances are required before the augmentation 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:

	2022	2021
	€000	€000
Fixed price projects		
Within one year	22 404	27 181
More than one year	7 197	7 637
Total	29 601	34 818
Time Material projects		
Within one year	36 224	23 045
More than one year	1 297	8 320
Total	37 521	31 365

The transaction price allocated to the remaining performance obligations related to Fixed Price projects includes transaction price set in contracts, which is related to performance obligations not yet satisfied. The transaction price allocated to the remaining performance obligations related to Time Material projects includes remaining budget and scope set in contracts what management expects to satisfy.



9. Other income/expenses

9.1 Other operating income

	2022	2021
	€000	€000
Income from reversal of provisions from previous years	6	244
Revenue from the sale of other services	477	0
Gain from the sale of tangible and other assets	53	19
Government grants ¹	46	2 062
Rental income	37	0
Profit arising from currency exchange rate changes on trade receivables and liabilities to suppliers	3	37
Other	114	208
Total	730	2 570

¹ In May 2020 Norttal 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 from Finnish Social Insurance institution KELA for occupational healthcare in the amount of €46 thousand (2021: €34 thousand).

9.2 Cost of goods sold and services rendered

	2022	2021
	€000	€000
Project delivery costs (including software development)	-36 287	-13 875
Warranty provisions	585	-746
Costs of licenses (payment to vendors)	-423	-352
Total	-36 125	-14 973

Increase in project delivery costs was related to acquisition of subsidiary in the amount of €12 500 thousand and increase of scope of projects where external resources are needed.

Warranty provisions include reversal of previous year warranty provision due to termination of customer contract in the amount of €837 thousand.



9.3 Other operating expenses within EBITDA

	2022	2021
	€000	€000
Marketing and sales expenses	-3 210	-1 205
Business trips	-2 907	-995
IT equipment and software licences	-2 849	-2 047
Consulting and audit	-2 302	-897
Office expenses	-2 243	-1 488
Training expenses	-1 193	-907
Communication expenses	-427	-397
Car expenses and transportation	-257	-226
Other expenses	-4 224	-2 613
Total	-19 612	-10 775

Other expenses include HR and recruitment services in the amount of €1 314 thousand (2021: €672 thousand).

9.4 Personnel expenses

	2022	2021
	€000	€000
Salaries	-82 152	-65 267
Social security contributions	-12 359	-9 191
Pension cost (Note 20)	-3 382	-3 165
Share-based payments expense (Note 21)	-179	-15
Total	-98 072	-77 638

9.5 Depreciation, amortization and other expenses

	2022	2021
	€000	€000
Depreciation and write-offs	-3 824	-3 005
Amortization (Note 13)	-66	-42
Total	-3 890	-3 047



Other expenses include legal services and consultation fees related to Skelia sarl acquisition and potential acquisition targets in the amount of €409 thousand (2021: €208 thousand)

9.6 Financial income and expenses

	2022	2021
	€000	€000
Foreign exchange gain	910	1 593
Interest income	25	2
Other financial income	56	95
Total financial income	991	1 690

Other financial income includes gain from remeasurement of contingent consideration related to Nortal AG (former Schütze AG) acquisition in the amount of €40 thousand (2021: €95 thousand). See Note 14.2.2.

	2022	2021
	€000	€000
Interest on loans and borrowings	-2 618	-2 622
Loss from of other financial investments	-810	0
Interest on lease liabilities (Note 23)	-476	-471
Foreign exchange loss	-306	-173
Other financial expenses	-21	-116
Total financial expenses	-4 231	-3 382

Loss from other financial investments is related to impairment of the investment (see Note 14.1)

9.7 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 €2 400 thousand (2021: €1 300 thousand). These costs mainly involve development of new concepts (mainly salary costs and other direct costs related to employees). The costs did not meet the criteria for capitalization.



10. Income tax

10.1 Income tax

The major components of income tax expense for the years ended 31 December 2022 and 2021 are:

Consolidated profit or loss

	2022	2021
	€000	€000
Current income tax charge	-3 359	-2 633
Deferred tax	354	659
Income tax withheld abroad	-1 859	-1 198
Income tax expense reported in the statement of comprehensive income	-4 864	-3 172

Corporate income tax by countries

	2022	2021
	€000	€000
Taxable profit applicable in Finland	3 957	4 372
Tax expense at rate 20%	-791	-874
Changes in the deferred income tax assets value	2	0
Taxable profit applicable in Lithuania	296	230
Tax expense at rate 15%	-44	-35
Changes in the deferred income tax assets value	-2	-21
Taxable profit applicable in Oman	-140	637
Tax expense at rate 15% ¹	20	-96
Changes in the deferred income tax assets value	5	-7
Taxable profit applicable in Serbia	139	0
Tax expense at rate 15%	-21	0
Changes in the deferred income tax assets value	11	2
Taxable profit applicable in USA	4 793	4 327
Tax expense at rate 21% ²	-998	-909
State tax	-8	-18
Changes in the deferred income tax assets value	102	412
Taxable profit applicable in Germany	3 797	2 230
Tax expense at rate 31,28% (2021:31,42%)	-1 188	-701



	2022	2021
Changes in the deferred income tax assets value	-70	-15
Taxable profit applicable in Canada	-210	0
Changes in the deferred income tax assets value	57	0
Taxable profit applicable in Luxembourg	898	0
Tax expense at rate 27,09%	-243	0
Taxable profit applicable in Poland	207	0
Tax expense at rate 19%	-39	0
Taxable profit applicable in Ukraine	259	0
Tax expense at rate 18%	-47	0
Taxable profit applicable in United Arab Emirates	28 669	15 438
Tax expense withheld average at rate 5,14% (2021:5%) ⁴	-1 473	-772
Taxable profit applicable in Estonia	3 687	3 653
Tax expense withheld average at rate 10,46% (2021:11,66%) ⁴	-386	-426
Changes in the withheld income tax assets value	249	288
Total corporate income tax	-4 864	-3 172

¹ tax expense in Oman includes reversed tax expense of prior years after satisfying the appeal of tax audit in the amount of €31 thousand (2021: €25 thousand)

² tax expense in USA (Nortal LLC) includes tax expense of prior years due to correction in current year in the amount of €21 thousand

³ tax expense in USA (Skelia Inc) includes tax expense of prior years due to change of tax calculation method in current year in the amount of €17 thousand.

⁴ tax expense in United Arab Emirates and Estonia includes income tax withheld abroad.

10.2 Deferred income tax

The Group offsets tax assets and liabilities if and only if it has a legally enforceable right to set off current tax assets and current tax liabilities and the deferred tax assets and deferred tax liabilities relate to income taxes levied by the same tax authority.

The deferred income tax asset comes from the accrued losses carried forward in USA subsidiary, the temporary differences arose in Finnish, Lithuanian, USA, Serbian, Omani and Botswana subsidiaries and income tax withheld abroad in Nortal AS.



As at 31 December 2022, the book value of net deferred corporate income tax asset is €1 342 thousand (2021: €1 009 thousand). The reconciliation of the carrying value of net deferred tax assets as at 31 December 2022 is presented below:

	€000
Value as at 31 December 2021	1 009
Utilized value in 2022	-2
Income tax withheld abroad ¹	249
Temporary differences ²	10
Losses available for offsetting against future taxable income ³	54
Recalculation because of change of tax rate	16
Currency exchange differences	-48
Value as at 31 December 2022	1 288

Reflected in the statement of financial position as follows:

	2022	2021
	€000	€000
Deferred tax assets	2 111	1 799
Deferred tax liabilities	-823	-790
Net deferred tax assets	1 288	1 009

¹ 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.

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, tangible and intangible assets different useful lives used and some other smaller temporary differences.

³ Deferred tax asset in Canada results from losses which management expects to offset against future taxable income



11. Earnings per share

Basic earnings per share amounts are calculated by dividing net profit for the year attributable to ordinary equity holders of the parent by the weighted average number of ordinary shares outstanding during the year.

Diluted earnings per share amounts are calculated by dividing the net profit attributable to ordinary equity holders of the parent by the weighted average number of ordinary shares outstanding during the year plus the weighted average number of ordinary shares that would be issued on conversion of all the dilutive potential ordinary shares into ordinary shares.

The following reflects the income and share data used in the basic and diluted earnings per share computations:

	2022	2021
	€000	€000
Net profit attributable to ordinary equity holders of the parent for basic earnings	23 395	19 350
Net profit attributable to ordinary equity holders of the parent adjusted for the effect of dilution	23 395	19 350

	2022	2021
Weighted average number of ordinary shares for basic earnings per share	2 940 500	2 940 500
Effect of dilution:		
Share options	4 785	10 573
Weighted average number of ordinary shares adjusted for the effect of dilution ¹	2 945 285	2 951 073

	2022	2021
Basic earnings per share	€ 7,96	€ 6,58
Diluted earnings per share	€ 7,94	€ 6,56

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.



12. Tangible assets

	Computers and technical equipment	Office furniture and renovation	Total
	€000	€000	€000
Cost			
At 1 January 2021	518	1 298	1 816
Additions	120	392	512
Reclassifications	-2	-2	-4
Disposals	-15	-66	-81
Exchange differences	23	8	32
At 31 December 2021	644	1 630	2 274
Additions	414	487	901
Acquisition of subsidiary (Note 6)	228	136	364
Reclassifications	-1	0	-1
Disposals	-64	-171	-235
Exchange differences	-23	-2	-25
At 31 December 2022	1 198	2 080	3 278
Depreciation and impairment			
At 1 January 2021	-218	-585	-803
Depreciation charge for the year	-171	-216	-387
Reclassifications	2	0	2
Disposals	14	55	69
Exchange differences	-8	-8	-16
At 31 December 2021	-381	-754	-1 135
Depreciation charge for the year	-247	-329	-577
Disposals	57	138	194
Exchange differences	-12	-4	-16
At 31 December 2022	-583	-949	-1 534
Net book value			
At 31 December 2022	615	1 131	1 744
At 31 December 2021	263	876	1 139
At 1 January 2021	300	713	1 013



13. Intangible assets

	Internally developed assets	Other intangible assets	Goodwill	Total
	€000	€000	€000	€000
Cost				
At 1 January 2021	802	104	21 747	22 654
Additions	115	0	0	115
Disposals	-57	-36	0	-93
Exchange differences	0	0	824	824
At 31 December 2021	860	70	22 571	23 502
Acquisition of subsidiary (Note 6)	0	1	6 075	6 076
Additions	279	6	0	285
Exchange differences	1	0	663	664
At 31 December 2022	1 140	77	29 309	30 526
Amortization and impairment				
At 1 January 2021	-702	-91	0	-792
Amortization (Note 9.5)	-34	-8	0	-42
Reclassifications	0	-2	0	-2
Disposals	57	36	0	93
At 31 December 2021	-679	-65	0	-743
Amortization (Note 9.5)	-64	-2	0	-66
Exchange differences	-1	0	0	-1
At 31 December 2022	-744	-67	0	-812
Net book value				
At 31 December 2022	396	10	29 309	29 714
At 31 December 2021	181	5	22 572	22 758
At 1 January 2021	100	13	21 748	21 861



13.1 Internally developed assets

Transactions in 2022

As at 31 December 2022 internally developed assets consisted of M-files document management software development costs in net book value of €50 thousand (2021: €75 thousand) and D365 ERP⁷ software development costs in net book value of €346 thousand (2021: €106 thousand).

13.2 Other intangible assets

Other intangible assets consist of licenses of software bought from third parties and all these are used to support internal processes.

13.3 Goodwill

As at 31 December 2022, the carrying amount of the goodwill was €29 309 thousand (2021: €22 572 thousand). The goodwill is allocated per companies.

The goodwill arising from the acquisition of Finnish subsidiary Nortal Oy is equal to €1 322 thousand. As of 31 December 2022, the value of Nortal Oy net assets is €8 027 thousand. Company is expected to be profitable. Management sees no indications for impairment and 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 €11 363 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 15,03% (2021: 9,26%) as discount rate was used, the recoverable amount of cash-generating unit related to the goodwill resulted €60 820 thousand (2021: €143 440 thousand) which is higher than its carrying value and, thus, no impairment for goodwill is required.

⁷ Enterprise Resource Planning



The following table demonstrates the sensitivity to a reasonably possible change in forecasted revenue (the most important input data in the impairment test calculation). The Group's profit before tax is affected through these factors as follows:

€000			
Change in forecasted costs:			
Change in forecasted revenue:	0%	5%	10%
0%	0	0	0
-5%	0	0	-11 363
-10%	0	-11 363	-11 363

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 11,50% (2021: 6,59%) as discount rate was used, the recoverable amount of cash-generating unit related to the goodwill resulted €57 093 thousand (2021: €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 Group's profit before tax is affected through these factors as follows:

€000			
Change in forecasted costs:			
Change in forecasted revenue:	0%	5%	10%
0%	0	0	0
-5%	0	0	-10 549
-10%	-10 549	-10 549	-10 549

The goodwill arising from the acquisition of Skelia sarl group is equal to €6 075 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 14,66% as discount rate was used, the recoverable amount of cash-generating unit related to the goodwill resulted €53 345 thousand which is higher than its carrying value and, thus, no impairment for goodwill is required.



The following table demonstrates the sensitivity to a reasonably possible change in forecasted revenue (the most important input data in the impairment test calculation). The Group's profit before tax is affected through these factors as follows:

€000				
Change in forecasted costs:				
Change in forecasted revenue:	0%	5%	10%	
0%	0	0	0	
-5%	0	0	-6 075	
-10%	-6 075	-6 075	-6 075	



14. Financial assets and financial liabilities

14.1 Financial assets

	2022	2021
	€000	€000
Trade receivables (Note 15)	42 878	27 133
Other short-term receivables (Note 15)	317	229
Total current	43 195	27 362
Equity instruments at fair value through profit and loss ¹ (Note 13.3)	11	1 011
Long-term receivables	273	87
Total non-current	284	1 098
Total financial assets²	43 479	28 460

¹ Equity instruments at fair value consist of shares of apartments in skiing resort, golf and tennis clubs in the amount of €11 thousand (2021: shares of Estonian software development company Talgen Cybersecurity OÜ (Talgen) and option to buy additional shares in the amount of € 1 000 thousand and shares of apartments in skiing resort, golf and tennis clubs in the amount of €11 thousand). In 2022 investment to Talgen was impaired.

² Financial assets, other than cash and short-term deposits.



14.2 Financial liabilities

14.2.1 Interest-bearing loans and borrowings

	2022	2021
	€000	€000
Current portion of the long-term lease liability (Note 23)	3 381	2 679
Total current	3 381	2 679
Long-term bonds ¹	49 698	49 496
Long-term lease (Note 23)	6 765	7 329
Total non-current	56 463	56 825
Total interest bearing loans and borrowings	59 844	59 504

¹ In May 2019 Nortel 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.

14.2.2 Other financial liabilities

	2022	2021
	€000	€000
Contingent consideration ¹	0	37
Total non-current	0	37
Contingent consideration ¹	4 033	16
Rebate liabilities (Note 8.3)	1 301	1 417
Derivatives not designated as hedging instruments	32	0
Other payables	11	0
Total current	5 377	1 433
Total other financial liabilities	5 377	1 470

¹ Contingent consideration as at 31 December includes payable related to acquisition of Nortel AG (former Schütze AG) in the amount of €12 thousand (2021: €53 thousand) and payable related to acquisition of Skelia sarl in the amount of €4 021 thousand. See also Note 3.



14.3 Fair value measurement

Set out below, is a comparison by class of the carrying amounts and fair value of the Group's financial instruments, other than those with carrying amounts are reasonable approximations of fair values:

	Carrying amount 2022 €000	Carrying amount 2021 €000	Fair value 2022 €000	Fair value 2021 €000
Financial assets				
Equity instruments at fair value through profit and loss (Note 14.1)	11	1 011	11	1 011
Long term receivables (Note 14.1)	273	87	273	87
Total	284	1 098	284	1 098
Financial liabilities				
Other current financial liabilities (Note 14.2.2)	1 344	1 417	1 344	1 417
Other long-term borrowings (Note 14.2.1)	49 698	49 496	49 698	49 496
Contingent consideration (Note 14.2.2)	4 033	53	4 033	53
Total	55 075	50 966	55 075	50 966

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, trade receivables, other short-term receivables, trade 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 borrowings is determined by using DCF method using discount rate that reflects the issuer's borrowing rate as at the end of reporting period
- Fair value of equity instruments at fair value through profit and loss is determined by using DCF method using forecast for upcoming five years and weighted average cost of capital as discount rate.
- Fair value of contingent considerations is calculated using probability weighed pay-out approach, which takes into account the range of possible outcomes, the payouts associated with each possible outcome and the probability of each outcome arising. The probability-weighted payout is then discounted based on market participant assumptions using weighed average cost of capital as discount rate.



14.4 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, 2022 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, RSD, CAD, SAR, PLN, UAH, GBP and EGP).

The Group has entered into sales contracts, which have USD, OMR, AED, SAR, GBP and CAD 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 2022 and 2021 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. Group has entered to forward contracts to hedge PLN fluctuation.

Foreign currency sensitivity

The following table demonstrate the sensitivity to a reasonably possible change in the USD, with all the other variables held constant. The impact on the Group's profit before tax and equity 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 rate	Effect on profit before tax	Effect of Equity
			USD	USD
			€000	€000
2022	10%	4 089	4 934	
	5%	1 937	2 389	
	-5%	-1 752	-2 294	
	-10%	-3 346	-4 502	
2021	10%	2 951	3 329	
	5%	1 398	1 604	
	-5%	-1 265	-1 508	
	-10%	-2 415	-2 942	

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 and contract assets

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.



Management has assessed the effect of the standard and considers only effect to trade receivables and contract assets impairment. As at 31 December 2022, the group had recorded expected credit loss of receivables in the amount of €47 thousand (2021: €27 thousand).

The Group evaluates the concentration of risk with respect to trade receivables as low, as its customers are located in several jurisdictions and industries and operate in largely independent markets. The Group's maximum exposure to credit risk for the components of the statement of financial position as at 31 December 2022 and 2021 is the carrying amounts as illustrated in Note 14.3, 15 and 16.

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 23)	937	2 715	7 578	66	11 296
Other interest-bearing loans, borrowings	0	2 375	51 188	0	53 563
Trade and other payables (Note 22)	15 141	0	0	0	15 141
Other financial liabilities (Note 14.2.2)	0	5 377	0	0	5 377
At 31 December 2022	16 078	10 467	58 765	66	85 377
Lease liabilities (Note 23)	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 (Note 22)	10 145	0	0	0	10 145
Other financial liabilities (Note 14.2.2)	0	1 433	37	0	1 470
At 31 December 2021	10 932	6 072	60 173	1 665	78 841



14.5 Changes in liabilities arising from financing activities

	1 January 2022	Cash Flows	Foreign exchange movement	New leases	Other	31 December 2022
	€000	€000	€000	€000	€000	€000
Current lease liabilities (Note 23)	2 679	-3 123	171	604	3 050	3 381
Non-current interesting bearing loans and borrowings (excl items listed below)	49 496	0	0	0	202	49 698
Non-current lease liabilities (Note 23)	7 329	0	0	1 909	-2 473	6 765
Total liabilities from financing activities	59 504	-3 123	171	2 513	779	59 844

	1 January 2021	Cash Flows	Foreign exchange movement	New leases	Disposal	Other	31 December 2021
	€000	€000	€000	€000	€000	€000	€000
Current interesting bearing loans and borrowings (excl items listed below)	1 100	-1 100	0	0	0	0	0
Current lease liabilities (Note 23)	2 405	-2 468	29	118	0	2 595	2 679
Non-current interesting bearing loans and borrowings (excl items listed below)	51 146	0	0	0	-1 841	191	49 496
Non-current lease liabilities (Note 23)	7 593	0	0	2 113	0	-2 377	7 329
Total liabilities from financing activities	62 244	-3 568	29	2 231	-1 841	409	59 504

The 'Other' column includes the effect of reclassification of non-current portion of lease liabilities to current due to the passage of time, the effect of amortization of cost related to borrowings. Disposal includes loan forgiven by US government. The Group classifies interest paid as cash flow from financing activities.



15. Trade and other receivables

	2022	2021
	€000	€000
Trade receivables ¹ (Note 14.1)	42 878	27 133
Prepaid taxes ²	1 434	1 469
Other short-term receivables (Note 14.1)	317	229
Total	44 629	40 678

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 2022, the Group recorded expected credit loss of trade receivables in the amount of €47 thousand (2021: €27 thousand).

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

	Total	Neither past due nor impaired	Past due but not impaired				
			< 30 days	30–60 days	61–90 days	91–120 days	> 120 Days
	€000	€000	€000	€000	€000	€000	€000
2022	42 879	38 088	2 250	545	721	165	1 110
2021	27 133	24 104	1 910	463	566	12	78

² Prepaid taxes split according to different types of taxes:

	2022	2021
	€000	€000
Value added tax	1 152	206
Corporate income tax	209	1 184
General tax prepayment (not specified by different types of taxes)	56	57
Other	17	22
Total prepaid taxes	1 434	1 469



16. Cash

	2022	2021
	€000	€000
Cash on hand and cash equivalents	38 576	42 979
Total	38 576	42 979

As at 31 December 2022, the Group had available € 5 829 (2021: €5 897 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 2023. 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 6,25%. 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 5,62%. 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



17. Share capital and reserves

Authorized shares

	2022	2021
	Thousands	Thousands
Ordinary shares ¹	2 941	2 941
Total	2 941	2 941

¹ Shares have no determined value. All shares are issued and paid fully.

Ordinary shares issued and fully paid

	Thousands	€000
At 1 January 2021	2 941	1 881
Changes in 2021	0	0
At 31 December 2021	2 941	1 881
Changes in 2022	0	0
At 31 December 2022	2 941	1 881

Share premium

	€000
At 1 January 2021	2 696
Changes in 2021	0
At 31 December 2021	2 696
Changes in 2022	0
At 31 December 2022	2 696

Share-based payments reserve

As at 31 December 2022 the granted number of share options for which the vesting period has not yet ended amounts to 2 376 (2021: 7 475). The total cost of share options for 2022 was €179 thousand (2021: €15 thousand). Refer to Note 21 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. The statutory reserve may be used to cover losses and to increase share capital but it may not be used to make distributions to owners. Share capital of Nortal AS was €1 880 thousand and the statutory reserve should be at least €188 thousand. Statutory reserve minimum requirement has been achieved, but transfers to reserve are continuing due to subsidiaries legal requirements.

Currency exchange reserve

The foreign currency translation reserve is used to record exchange differences arising from the translation of the financial statements of foreign subsidiaries.



18. Provisions

	Onerous contracts	Warranties	Other	Total
	€000	€000	€000	€000
At 1 January 2021	261	2 141	113	2 515
Utilized	-259	-622	-48	-905
Arising during the year	37	1 407	29	1 449
At 31 December 2021	39	2 926	94	3 059
Utilized	-7	-1 770	-58	-1 835
Arising during the year	260	1 207	10	1 477
At 31 December 2022	292	2 363	46	2 701
Including: Current	292	2 013	30	2 335
Including: Non-current	0	350	16	366

Provision for software development related arrangements

A provision for onerous contracts is recognized based on the project's budgeted expenses and the outstanding revenue from undelivered services.

At 31 December 2022, the budgets of all unfinished projects were re-assessed and based on this information the remaining provision for onerous contracts is €292 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 2022, provision related to warranty obligations was €2 363 thousand, including €2 013 thousand which is planned to utilize during 2023.

Other provisions

Omani subsidiary has recognized potential corporate tax liabilities in the amount of €26 thousand (2021: €25 thousand).

Serbian subsidiary has recognized long term provision for legal retirement obligations in the amount of €16 thousand (2021: €66 thousand). The company has no obligation for payments if employee leaves company before retirement conditions are met.



According to law German subsidiary has to recognize provision for costs of storing business data and documents. As at 31 December 2022 the short-term provision is recognized in the amount of €4 thousand (2021: €4 thousand).



19. Accrued expenses

	2022	2021
	€000	€000
Accrued expenses related to employees ¹	10 394	10 393
Other accrued expenses ²	2 499	1 678
Total accrued expenses	12 893	12 071

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

	2022	2021
	€000	€000
Vacation reserve	5 473	4 565
Salaries	2 377	1 737
Bonuses payable to employees	1 872	3 557
Accrued contract termination costs	621	503
Other payables to employees	51	31
Total accrued expenses related to employees	10 394	10 393

² Other accrued expenses consist of the following expenses:

	2022	2021
	€000	€000
Accrued subcontracting expenses	691	886
Accrued interest	0	218
Other accrued expenses	1 808	574
Total other accrued expenses	2 499	1 678

Other accrued expenses included audit, accounting, tax services and other contracting cost.



20. 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 2022, the contributions amounted to €3 382 thousand (2021: €3 165 thousand), see Note 9.4.



21. Share-based payments

General Employee and Key Management Plan

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. 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 grant date. If these criteria are not met, the share options do not vest.

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. Time to maturity 5 years was used as period since grant date to latest possible exercise date. 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 as of 31.01.2019
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. 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 grant date. If these criteria are not met, the share options do not vest.

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. Time to maturity 5 years was used as period since grant date to latest possible exercise date. 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 as of 30.03.2020
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. 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 grant date. If these criteria are not met, the share options do not vest.

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. Time to maturity 4 years was used as period since grant date to latest possible exercise date. 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 as of 19.05.2021
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	4
annualized volatility of the underlying assets returns	35,15%
current continuously compounded risk-free interest rate	-0,61%

In 2022 under the General Employee and Key management Plan (2022-2025), 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 €0. 40% of the share options vest if employment, management board or other professional contract is valid 24 months from options grant date



and the rest if employment, management board or other professional contract is valid 36 months from options grant date. If these criteria are not met, the share options do not vest.

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. Time to maturity 4 years was used as period since grant date to latest possible exercise date. According to the calculation, the fair value of one share option as of 17.06.2022 was €278.89.

The table below represents input data for the share option fair value calculation.

Name of the parameter	Value as of 17.06.2022
spot price of the underlying asset	€621.03
exercise price of the call option	€0.00
time to maturity	4
time at valuation date	0
discrete dividend yield	20%
number of time dividend is paid	4
annualized volatility of the underlying assets returns	35,15%
current continuously compounded risk-free interest rate	1,45%

As at 31 December 2022 the number of granted share options that might become vested was 2 376 (2021: 7 475). The total cost of the share options was €179 thousand (2021: €15 thousand). See also Note 17.

	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)	General Employee and Key Management Share Option Plan (granted 2022-2025)	Total
	€000	€000	€000	€000	€000
At 1 January 2021	172	48	0	0	220
Expense accrued during the year	0	14	1	0	15
At 31 December 2021	172	62	1	0	235
Expense accrued during the year	0	0	0	179	179
At 31 December 2022	172	62	1	179	414



Movements during the year

The following table illustrates the number and weighted average exercise orices (WAEP) of, and movements in share options during the year:

	2022	2022	2021	2021
	Number	WAEP	Number	WAEP
Outstanding at 1 January	7 865	€150	14 147	€60
Granted during the year	3 460	€0	125	€374
Forfeited during the year	-819	€133	-4 187	€109
Exercised during the year	-5 075	€150	-2 220	€80
Outstanding at 31 December	5 431	€57	7 865	€150
Exercisable at 31 December	1 875	€150	1 000	€150



22. Trade and other payables

	2022	2021
	€000	€000
Tax payable ¹	8 293	6 141
Trade payables	6 848	4 004
Total payables and other current liabilities	15 141	10 145

¹Tax payable split according to different types of taxes:

	2022	2021
	€000	€000
Value added tax	3 431	3 015
Social security tax	1 420	975
Personal income tax	1 373	1 076
Corporate income tax	571	262
Pension insurance tax	401	287
Withholding tax	327	225
Unemployment tax	180	196
Other taxes	590	105
Total tax payable	8 293	6 141



23. 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, while cars, IT equipment and furniture generally have lease terms between 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 and bicycles	IT equipment	Furniture	Total
	€000	€000	€000	€ 0	€000
At 1 January 2021	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
Exchange differences	24	2	0	0	26
At 31 December 2021	8 925	379	107	52	9 463
Acquisition of subsidiary	770	0	0	0	770
Additions	1 224	300	162	0	1 686
Remeasurement	824	46	-5	0	865
Disposals	-146	-15	-6	0	-167
Depreciation expense	-2 882	-243	-85	-7	-3 217
Exchange differences	40	0	0	0	40
At 31 December 2022	8 755	467	173	45	9 440



Set out below are the carrying amounts of lease liabilities (included under interest-bearing loans and borrowings) and the movements during the period:

	2022	2021
	€000	€000
At 1 January	10 008	9 998
Acquisition of subsidiary	770	0
Additions	2 385	2 449
Accretion of interest	474	472
Payments	-3 597	-2 940
Exchange differences	106	29
At 31 December	10 146	10 008

The maturity analysis of lease liabilities is disclosed in Note 14.4.

The following are the amounts recognized in profit or loss:

	2022	2021
	€000	€000
Depreciation expense of right-of-use assets	3 233	2 623
Interest expense on lease liabilities	476	471
Expense related to short term leases	139	186
Expense related to leases of low-value-assets	886	810
Total	4 734	4 090

The Group had total cash outflows for leases of €4 622 thousand in 2022 (2021: €3 939 thousand). The future cash outflows relating to leases that have not yet commenced are disclosed in Note 24.

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:

	2022	2021
	€000	€000
Fixed rent payments	1 040	765
Variable rent payments	2 557	2 175
Total	3 597	2 940

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).



24. Commitments and contingencies

Commitments

The Group has lease contracts that have not yet commenced as at 31 December 2022. The future lease payments for this non-cancellable lease contract is presented in the table below:

	2022	2021
	€000	€000
Short-term portion of the contingent liability – due within 1 year	339	74
Long-term portion of the contingent liability – due within 1-5 years	1 753	275
Long-term portion of the contingent liability – due within over 5 years	521	0
Total	2 614	349

Guarantees

As at 31 December 2022, 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:

	2022	2021
	€000	€000
Short-term portion of the contingent liability – due within 1 year	523	1 548
Long-term portion of the contingent liability – due within 1-5 years	45	92
Long-term portion of the contingent liability – due within over 5 years	142	142
Total	710	1 782

In the opinion of the management, it is unlikely that the above mentioned guarantees will be realized.

As additional collateral for overdraft and guarantee facilities the commercial pledge agreement of Nortal AS assets is signed and Nortal Oy shares are pledged (Note 14.2).

As collateral for issued bonds Nortal AS, Nortal UAB and Nortal LLC (USA) shares and all loans issued to subsidiaries with the maturity longer than 12 months and amount higher than €1 000 thousand are pledged.

The Finnish subsidiary has pledged the business mortgages in the amount of €5 million (2021: €5 million) for the security of the responsibilities of company against Nordea Pankki Suomi Oyj.



25. Related party disclosures

Note 5 provides information about the Group's structure, including details of the subsidiaries and the holding company. The following table provides the 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 ¹	Amounts owed to related parties ¹
		€000	€000	€000	€000
Parent company of the Group:	2022	3	0	166	13
	2021	7	0	10	53
Associate:	2022	195	933	891	0
	2021	0	0	0	0
Parties related to shareholders	2022	0	25	10	0
	2021	0	69	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	2022	0	0
	2021	13	0

No loans were granted by the parent company in 2022.

Loans to the parent company

		Interest revenue	Amounts owed by related parties
		€000	€000
Parent company of the Group	2022	5	0
	2021	0	0



In 2022 loan was granted to the parent company in the amount of €500 thousand with interest rate 5,19% and due date 3.07.2022. The loan was repaid in 2022.

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 2022, the Group has not recorded any impairment of receivables relating to amounts owed by related parties (2021: €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

Group key management personnel is considered parent company Nortol AS management and supervisory board members. The amounts disclosed in the table are the amounts recognized as expense during the reporting period and are related to the key management personnel.

	2022	2021
	€000	€000
Short-term employee benefits	786	781
Share-based payment transactions	1	0
Total compensation paid to key management personnel	787	781



26. Standards issued but not yet effective

The Group has not applied the following IFRS and IFRIC interpretations that have been issued as of the date of authorization of these financial statements for issue, but which are not yet effective:

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 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, if they do not result from a correction of prior period error. Also, the amendments clarify what changes in accounting estimates are and how these differ from changes in accounting policies and corrections of errors. 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. The amendments narrow the scope of and provide further clarity on the initial recognition exception under IAS 12 and specify how companies should account for deferred tax related to assets and liabilities arising from a single transaction, such as leases and decommissioning obligations. The amendments clarify that where payments that settle a liability are deductible for tax purposes, it is a matter of judgement, having considered the applicable tax law, whether such deductions are attributable for tax purposes to the liability or to the related asset component. 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 Group has not yet evaluated the impact of the implementation of these amendments.

IAS 1 Presentation of Financial Statements: Classification of Liabilities as Current or Non-current (Amendments)

The amendments are effective for annual reporting periods beginning on or after January 1, 2024, with earlier application permitted, and will need to be applied retrospectively in accordance with IAS 8. The objective of the amendments is to clarify the principles in IAS 1 for the classification of liabilities as either current or non-current. The amendments clarify the meaning of a right to defer settlement, the requirement for this right to exist at the end of the reporting period, that management intent does not affect current or non-current classification, that options by the counterparty that could result in settlement by the transfer of the entity's own equity instruments do not affect current or non-current classification. Also, the amendments specify that only covenants with which an entity must comply on or before the reporting date will affect a liability's classification. Additional disclosures are also required for non-current liabilities arising from loan arrangements that are subject to covenants to be complied with within twelve months after the reporting period. The amendments have not yet been endorsed by the EU. The Group has not yet evaluated the impact of the implementation of these amendments.

IFRS 16 Leases: Lease Liability in a Sale and Leaseback (amendments)

The amendments are effective for annual reporting periods beginning on or after January 1, 2024, with earlier application permitted. The amendments are intended to improve the requirements that a seller-lessee uses in measuring the lease liability arising in a sale and leaseback transaction in IFRS 16, while it does not change the accounting for leases unrelated to sale and leaseback transactions. In particular, the seller-lessee determines 'lease payments' or 'revised lease payments' in such a way that the seller-lessee would not recognise any amount of the gain or loss that relates to the right of use it retains. Applying these requirements does not prevent the seller-lessee from recognising, in profit or loss, any gain or loss relating to the partial or full termination of a lease. A seller-lessee applies the amendment retrospectively in accordance with IAS 8 to sale and leaseback transactions entered into after the date of initial application, being the beginning of the annual reporting period in which an entity first applied IFRS 16. The amendments have not yet been endorsed by the EU. The Group has no transactions in the scope of this amendment.

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.



27. Events after the reporting period

On February 27, 2023 the preliminary dividend in the amount of €2 900 thousand was paid to Nortal Group Holding AS.



28. Non-consolidated statement of comprehensive income of the Parent

The parent company's non-consolidated primary financial statements are presented in the notes 28-31 because it is required by the Estonian Accounting Law and is not a required part of the consolidated financial statements prepared under International Financial Reporting Standards as adopted by the European Union. These unconsolidated primary financial statements do not constitute the Parent's separate financial statements as defined in IAS 27 (Separate Financial Statements).

For the year ended on 31 December 2022	2022	2021
	€000	€000
Revenue from contracts with customers	51 676	34 900
Operating income	8 804	4 376
Total revenue	60 480	39 276
Cost of goods sold and services rendered	-19 142	-11 743
Other operating expenses	-7 072	-3 611
Personnel expenses	-24 945	-19 495
Total operating expenses inside EBITDA	-51 159	-34 849
EBITDA¹	9 321	4 427
Depreciation and amortization	-853	-808
Other expenses	-406	-149
Operating profit	8 062	3 470
Financial income	18 441	7 284
Financial expenses	-3 768	-2 881
Profit before income tax	22 735	7 873
Income tax	-137	-138
Net profit for the year	22 598	7 735
Other comprehensive income	0	0
Total comprehensive income	22 598	7 735

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, financial income and expenses, income tax and other comprehensive income.



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

As at 31 December 2022	2022	2021
	€000	€000
Tangible assets	202	255
Intangible assets	399	185
Right-of-use assets	2 622	3 120
Shares in subsidiaries	32 011	20 862
Non-current financial assets	8 559	9 151
Deferred tax asset	2 028	1 779
Total non-current assets	45 821	35 352
Trade and other receivables	27 334	11 948
Contract assets	4 776	3 643
Prepayments	444	327
Other current financial assets	1 463	2 011
Cash	12 571	17 191
Total current assets	46 588	35 120
TOTAL ASSETS	92 409	70 472
Share capital	1 881	1 881
Share premium	2 697	2 697
Share-based payment reserve	317	235
Statutory reserve	188	188
Retained earnings	21 604	4 506
Total equity	26 687	9 507
Interest bearing loans and borrowings	51 978	52 266
Other non-current financial liabilities	0	37
Total non-current liabilities	51 978	52 303
Interest bearing loans and borrowings	617	582
Trade and other payables	4 605	2 565
Contract liabilities	470	681
Other current financial liabilities	4033	1 433
Provisions	766	760
Accrued expenses	3 253	2 641
Total current liabilities	13 744	8 662
TOTAL LIABILITIES	65 722	60 965
TOTAL LIABILITIES AND EQUITY	92 409	70 472



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

For the year ended on 31 December 2022	2022	2021
	€000	€000
Operating activities		
Profit before income tax	22 735	7 873
Adjustments to reconcile profit before tax to net cash flow:		
Depreciation and amortization	853	808
Share-based payments expense	82	15
Financial income	-18 378	-7 284
Financial expenses	3 578	2 881
Share of profit/loss of associated companies	126	0
Working capital adjustments:		
Change in assets related to operating activities	-21 544	-7 394
Change in liabilities and prepayments related to operating activities	4 154	-1 591
Total cash flows from operating activities	-8 394	-4 692
Investing activities		
Purchase of property, plant and equipment	-101	-36
Purchase of intangible assets	-284	-111
Disbursement of loans	-6 064	-4 381
Loans repayments received	7 455	3 377
Interest received	524	585
Purchase of financial instruments	0	-1 000
Proceeds from the sale of other financial instruments	172	0
Acquisition of a subsidiary	-7 127	0
Dividends received	17 028	5 276
Total cash flows from investing activities	11 603	3 710
Financing activities		
Repayments of borrowings	0	-1 100
Payment of principal portion of lease liabilities	-617	-579
Interest paid	-2 547	-2 599
Receipt of Government grant	0	26
Dividends paid	-5 500	-5 475
Total cash flows from financing activities	-8 664	-9 727
Total cash flows	-5 455	-10 709
Cash and cash equivalents at the beginning of the period	17 191	26 494
Net increase/decrease in cash and cash equivalents	-5 455	-10 709
Net foreign exchange difference	835	1 406
Cash and cash equivalents at the end of the period	12 571	17 191



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

	Share capital	Share premium	Share-based payment reserve	Statutory reserve	Retained earnings	Total
	€000	€000	€000	€000	€000	€000
At 1 January 2021	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
Share-based payment reserve	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
Profit of financial year	0	0	0	0	22 598	22 598
Other comprehensive income	0	0	0	0	0	0
Total comprehensive income	0	0	0	0	22 598	22 598
Share-based payment reserve	0	0	82	0	0	82
Dividends	0	0	0	0	-5 500	-5 500
At 31 December 2022	1 881	2 697	317	188	21 604	26 687



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

	2022	2021
	€000	€000
Non-consolidated equity of the Parent	26 687	9 507
Carrying value of subsidiaries, associate in the non-consolidated balance sheet of the Parent (minus)	-32 011	-20 862
Value of subsidiaries, associate under the equity method of accounting (plus)	52 704	39 913
Total	47 380	28 557



Signatures of the Management Board to the Annual report 2022

We hereby confirm the correctness of the information presented in the Annual Report 2022 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

31 March 2023

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 of consolidated statement of financial position as at 31 December 2022, 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 2022, 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

Management is responsible for the other information. Other information consists of Management report, but does not consist of the consolidated financial statements and our auditor's report thereon. Our opinion on the consolidated financial statements does not cover the other information and we do not express any form of assurance conclusion thereon.

In connection with our audit of the consolidated financial statements, our responsibility is to read the other information and, in doing so, consider whether the other information is materially inconsistent with the consolidated financial statements or our knowledge obtained in the audit or otherwise appears to be materially misstated. If, based on the work we have performed, we conclude that there is a material misstatement of this other information, we are required to report that fact. We have nothing to report in this regard.

With respect to the Management report, we also performed the procedures required by the Auditors Activities Act of the Republic of Estonia. Those procedures include considering whether the Management report is consistent, in all material respects, with the consolidated financial statements and is prepared in accordance with the requirements of the Accounting Act of the Republic of Estonia.

Based on the work performed during our audit, in our opinion:

- ▶ the Management Report is consistent, in all material respects, with the consolidated financial statements;
- ▶ 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 our audit.

Tallinn, 31 March 2023



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 31.12.2022:	€40 465 thousand
---	-------------------------

incl 2022 profit:	€23 395 thousand
-------------------	------------------

incl retained earnings:	€17 070 thousand
-------------------------	------------------

Dividend distribution:	-€7 000 thousand
-------------------------------	-------------------------

Retained earnings (after dividend distribution):	€33 465 thousand
---	-------------------------

Priit Alamäe

Chairman of the Management Board

Andre Krull

Member of the Management Board

Neringa Narbutienė

Member of the Management Board

31 March 2023



Sales revenue distribution according to EMTAK

Year 2022 sales revenue divided according to EMTAK codes is as the following:

	2022	2021
	€000	€000
Development work and support services of information systems – EMTAK code 62011	51 576	34 886
Sales of hardware and software – EMTAK code 47411	101	14
Total revenue	51 676	34 900



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	51575564	99.80%	Jah
Arvutite, arvuti välisseadmete ja tarkvara jaemüük spetsialiseeritud kauplustes	47411	100852	0.20%	Ei

Sidevahendid

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