

NORTAL AS

Konsolideeritud majandusaasta aruanne 2020

ARUANDEAASTA ARUANDEAASTA

ALGUS:

1. jaanuar 2020

LÕPP:

31. detsember 2020

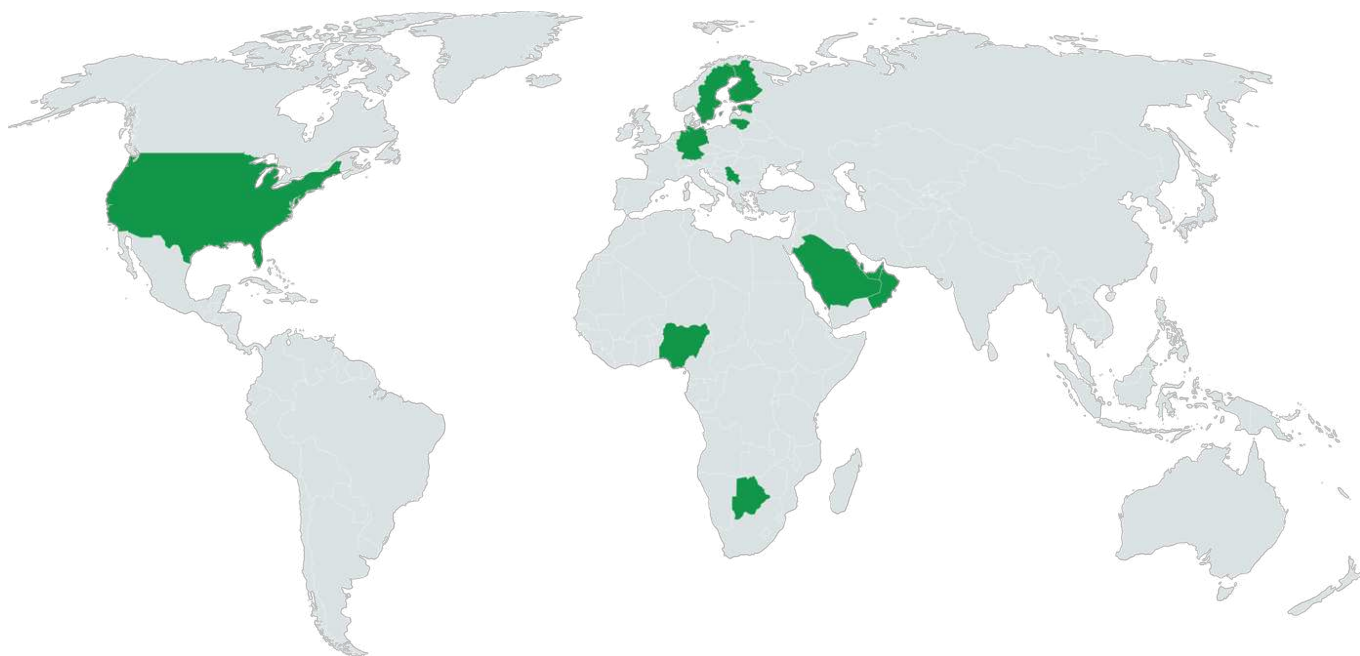


Sisukord

Kontserni tegevusaruanne	5
Konsolideeritud raamatupidamise aastaaruanne	17
Konsolideeritud koondkasumiaruanne	17
Konsolideeritud finantsseisundi aruanne	18
Konsolideeritud rahavoogude aruanne	19
Konsolideeritud omakapitali muutuste aruanne	20
Konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande lisad	21
1. Teave äriühingu kohta	21
2. Olulised arvestuspõhimõtted	22
3. Olulised raamatupidamisotsused, hinnangud ja eeldused	47
4. Kapitali juhtimine	52
5. Informatsioon kontserni kohta	53
6. Äriühendused	55
7. Investeeringud sidus- ja ühissettevõtetesse	59
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	76
15. Nõuded, ettemaksud ja lepinguvara	83
16. Raha	84
17. Emiteeritud aktsiakapital ja reservid	85
18. Eraldised	87
19. Viitvõlad, tulevaste perioodide tulud ja lepingukohustised	89
20. Pensionid ja muud töösuhetejärgsete hüvitiste skeemid	91
21. Aktsiapõhised maksed	92
22. Võlad tarnijatele ja muud võlad	95
23. Rendilepingud	96
24. Tingimuslikud kohustised	99
25. Tehingud seotud osapooltega	100
26. Vastuvõetud, kuid mitte veel jõustunud standardid	102
27. Aruandekuupäevajärgsed sündmused	105
28. Emaettevõtte konsolideerimata kasumiaruanne	106
29. Emaettevõtte konsolideerimata finantsseisundi aruanne	107
30. Emaettevõtte konsolideerimata rahavoogude aruanne	108
31. Emaettevõtte konsolideerimata omakapitali muutuste aruanne	109
Juhatuse allkirjad 2020. majandusaasta aruandele	111
Audiitori järeldusotsus	112
Kasumi jaotamise ettepanek	114
Müügitulu jaotus EMTAK-i järgi	115
Kontaktandmed	116



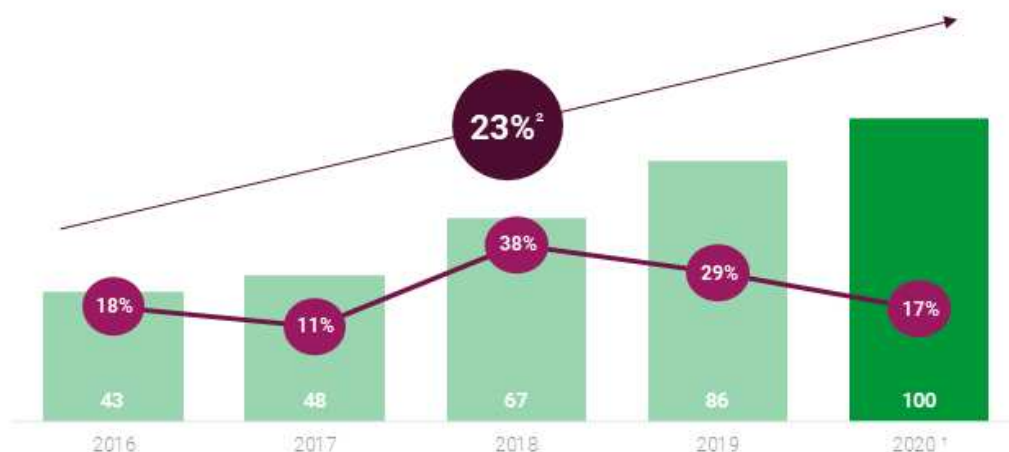
Efektive ja sujuvalt toimiv ühiskond



Nortal on rahvusvaheline tarkvara- ja ärikonsultatsioonide ettevõtte, mis on esindatud ligi kümnes riigis Põhja-Ameerikas, Euroopas ja Lähis-Idas. Nortali eesmärk on ehitada sujuvalt ja efektiivselt toimivat ühiskonda, ühendades ettevõtte unikaalse kogemuse Eesti viimisest digivaldkonna liidriks ning viies äriettevõtetes ellu muutusi strateegilise lähenemise ja andmepõhise tehnoloogiaga.



Aasta arvudes



KOMBINEERITUD¹ MÜÜGITULU

100.3 M€

17% kasv võrreldes eelmise aastaga

KOMBINEERITUD¹ EBITDA

17.3 M€

51% kasv võrreldes eelmise aastaga

KOMBINEERITUD¹ MAKSUEELNE KASUM

9.7 M€

46,5M pangakontodel



KORDUV / ÜHEKORDNE MÜÜGITULU



TÖÖTAJATE ARV



TULU ÄRIVALDKONDADE LÖIKES



Aasta Eksportöör, Eesti

Aasta Eksportöör on valitud Ettevõtluse Arendamise Sihtasutuse (EAS) ja Eesti Tööstus- ja Kaubanduskoja poolt.



Aasta Ettevõtte, Eesti

Aasta Ettevõtte on valitud Ettevõtluse Arendamise Sihtasutuse (EAS) ja Eesti Tööstus- ja Kaubanduskoja poolt.

¹ Kombineeritud müügitulu, EBITDA, maksueelne kasum sisaldab Nortali AG (endine Schütze AG) kogu aasta müügitulusid, EBITDA-d, maksueelset kasumit (Schütze AG soetatud septembris 2020)

² Keskmise müügitulu kasv

³ Müügitulu klientidelt, kes olid kliendid ka eelmisel aastal

Kontserni tegevusaruanne



2020. 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), Medwedvia Upside OÜ (Eesti) ja Webmedia OÜ (Eesti). Samuti on Nortal AS osanik ettevõtetes Tarkvara Tehnoloogia Arenduskeskus OÜ (Software Technologies and Applications Competence Centre – STACC) ja ION Access & Health GmbH i.G.

Aastal 2020 toimusid kontserni struktuuris mitmed muudatused. 31. märtsil 2020 müüdi osalus Rootsi tütarettevõttes Nortal AB. 8. septembril 2020 omandati Saksa turul laienemise eesmärgil 100% osalus Saksa strateegilise konsultatsiooni ja tarkvaratehnoloogia ettevõttes Schütze AG, mis nimetati ümber Nortal AG-ks. Pärast omandamist Saksa tütarettevõtte Nortal GmbH ja Nortal AG ühinesid. 25. septembril 2020 müüdi Eesti tehnoloogiaettevõttesse Plumbr OÜ tehtud finantsinvesteering. 30. septembril 2020 lõi Nortal AS koos äripartneriga Saksamaal ja teistel turgudel elektroonilise andmetöötluse ja IT-teenuste pakkumiseks ühisettevõtte ION Access & Health GmbH i.G.

Aastaruanne sisaldab emaettevõtte Nortal AS ja eelmainitud tütarettevõtete konsolideeritud finantsaruandeid.



2020. aastal olid kontserni peamised saavutused koduturgudel järgmised:

LAIENEMINE

- Ettevõtte omandas **Saksamaa** juhtiva strateegilise konsultatsiooni- ja tarkvaratehnoloogia ettevõtte Schütze AG. Schütze AG on tuntud Saksamaa valitsuse usaldusväärse partnerina e-arvete kasutuselevõtmisel. Lisaks on Schütze Saksamaal turuliider ka usalduskeskusteenuse pakkumisel, mis võimaldab pseudonüümida tundlikke andmeid e-tervise sektoris. Ühinemine tugevdab Nortali positsiooni Saksamaa turul ja toetab laienemisstrateegiat Euroopas, luues ligi 1000 eksperdist koosneva Atlandi-ülese digitaalsete muutuste pakkuja.

OLULISEMAD TÖÖD

- **GCC¹ riigid, e-riik:** Omaani jaoks loodud rahvaloenduse lahendus, esimene täielikult registripõhine loendus kogu regioonis ja esimene täielikult registripõhine loendus maailmas, kus loeti andmeid edukalt kolmest erinevast registrist. Rahvaloenduse andmed aitavad valitsusel tegevusi paremini planeerida ning langetada paremaid otsuseid kõigis valdkondades alates ettevõtluskeskkonnast kuni tervishoiuni.
- **GCC riigid, e-riik ja konsultatsioon:** missioonikriitiliste ja suure mõjuga projektide käivitamine järgmise põlvkonna *Smart City* loomisel.
- **Aafrika, e-riik:** digitaliseerimise projekt Botswana maksuametile, mis on oluliselt parandanud Botswana maksukogumise võimalusi ja tõhusust.
- **Soome, tööstus 4.0:** integreeritud tehase lahenduse loomine maailma kõige digitaliseeritumale roostevaba terase tootjale. Lahendus võimaldab kogu protsessi alates toorainest kuni lõpptooteni täielikult jälgida ning muudab võimalikuks andmepõhise otsustamise, et parandada seeläbi tooteid, optimeerida protsesse, tõsta tootmise kvaliteeti ja jätkusuutlikkust ning pakkuda klientidele lisaväärtust.
- **Soome:** uued kliendid Soomes toiduainetööstuse, energiatootmise, puidu töötlemise ja kaevandamise valdkonnas.
- **Eesti, e-riik ja innovatsiooninõustamine:** ettevõtjatele suunatud ühtse digivärava visiooni loomine Eesti majandus- ja kommunikatsiooniministeeriumile.
- **Eesti, e-riik:** e-hääletamise infosüsteemi arendus, x-tee iseteenindus- ja autentimislahendused Riigi Infosüsteemi Ametile.
- **Põhja-Ameerika, äriahendus:** koostöö alustamine uue kliendiga Põhja-Ameerikas, kes on turuliider kogukondadele ja ettevõtetele missioonikriitiliste sidetoodete, -lahenduste ja -teenuste pakkumisel.

¹ GCC – Gulf Cooperation Council (Pärsia lahe koostöönõukogu)



- **Soome, tööstus 4.0:** uue tarneahela- ja terminalihaldusplatvormi juurutamine Euroopa juhtivas energiatootmise ettevõttes.
- **Soome, e-riik:** Soome maksuameti põhisüsteemi arendusprojekti järjekordse etapi edukas käivitamine. Projekt hõlmas üksikisiku tulumaksu maksmise süsteemi koos toetavate funktsionaalsustega, mis puudutab pea kõiki 5,5 miljonit soomlast.
- **Soome, e-tervis:** tänapäevase ettevõtte tervikprotsesse katva lahenduse esimeste etappide edukas lõpetamine ühele Soome suurimale tervishoiuteenuste pakkujale.
- **Saksamaa, Smart City lahendused:** uue platvormi ja mobiilirakenduse Bliggit loomine Wuppertali linnale, mis toob sealsete elanikele personaliseeritud kohalikud uudised, teenused ja üritused. Lahendus muudab elanike elukorralduse sujuvamaks läbi parema juurdepääsu teabele ja teenustele.
- **Globaalne projekt, e-tervis:** platvormi ja lahenduse SimplyGo loomine, et taastada ohutu ja tõhus reisimine nii COVID-19 pandeemia ajal kui ka pärast seda. SimplyGo on rahvusvaheliste tervishoiu- ja tehnoloogiaettevõtete Nortal, Ottonova, InHealth ja Daman koostöös loodud ettevõtte ION Access and Health digitaalne terviseandmete platvorm.

Aruandeaasta peamised sündmused ettevõttes olid järgmised:

- Kasvatasime töötajate arvu ning jätkasime jõupingutusi värbamise ning väljaõppe võimekuse tõstmiseks organisatsiooni laienemisel, kaasates oma meeskonda kogunud juhte ja talente jätkuva kasvu toetamiseks kõigil koduturgudel.
- Omandasime Saksamaal ettevõtte Schütze AG ning alustasime organisatsioonilise ja äritegevuse integreerimise protsessi eeldatava sünergia tagamiseks.

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



Majandustegevuse tulemused

Võrreldes 2019. aastaga kasvas Nortal AS-i konsolideeritud müügitulu 86 miljonilt eurolt 89 miljonile eurole. Müügitulu tõusu tagasid peamiselt klientide tellimuste kasv USA-s ja Saksamaal. Suurem osa müügitulust saadi tarkvaraarendusprojektidest ning nendega seotud nõustamis- ja digitaliseerimisteenustest, peamiselt telekommunikatsiooni ja meedia, tervishoiu, raske- ja töötleva tööstuse, logistika, finants- ja avaliku sektori vallas tegutsevatest suurkliendidelt. 2020. aastal kasvas Nortal AS-i konsolideeritud EBITDA 11,4 miljonilt eurolt (2019) 15,4 miljoni euroni. Konsolideeritud maksueelne kasum suurenes 2019. aasta 7,5 miljonilt eurolt 8,4 miljoni euroni.

Peamised finantsnäitajad olid järgmised (tuhandetes eurodes):

	2020 (kombineeritud ¹)	2020 (konsolideeritud)	2019 (konsolideeritud)
	000 €	000 €	000 €
Müügitulu	100 264	89 295	86 010
Tulude muutus, %	17%	4%	29%
EBITDA	17 262	15 379	11 442
EBITDA marginaal, % (EBITDA / müügitulu)	17%	17%	13%
Maksueelne kasum	9 734	8 406	7 516
Töötajate arv perioodi lõpus	959	959	747

¹ Kuna kombineeritud andmed annavad äritegevusest parema ülevaate, on esimeses tulbas toodud andmed koos Nortal AG (endine Schütze AG) aastase müügitulu ja kasumiga (kontroll Schütze AG üle saavutati 2020. aasta septembris, kombineeritud näitajad hõlmavad Schütze AG poolt 2020. aasta algusest teenitud tulu).

Kontserni töötajate arv on kasvanud. 2020. aasta 31. detsembri seisuga oli kontsernis 959 töötajat (2019: 747). Kontserni keskmine töötajate arv oli 823 (2019: 746). Tööjõukulud kokku moodustasid 61 188 tuhat eurot (2019: 54 484 tuhat eurot). Juhatuse ja nõukogu liikmetele makstud tasud olid 811 tuhat eurot (2019: 861 tuhat eurot). Muid lisahüvesid ega tagatise juhatuse ja nõukogu liikmed ei saanud.



Ühiskondlik panus ja ettevõtte sotsiaalne vastutus

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



IKT-sektori arendamine

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

Nortal korraldab ettevõtte juures ka suve- ja talveülikooli IT-d ja tarkvaraarendust õppivatele tudengitele. Viimastel aastatel on kandideerinud suveülikooli igal aastal üle 2000 tudengi, kelle hulgast valib Nortal välja parimad. Programm annab tudengitele suurepärase võimaluse saada IT valdkonnas praktiline kogemus.

Ettevõtte on üks peamisi Eesti paviljoni toetajaid EXPO 2020 maailmanäitusel Dubais (EXPO 2020 on lükatud pandeemia tõttu edasi aastasse 2021/2022).

2020. aastal pälvis Nortal Eesti ettevõtluse auhindade konkursil nii aasta ettevõtte kui ka aasta eksportööri tiitlid, mille näol on tegemist kõrgeima riikliku tunnustusega Eesti ettevõtjatele. Žürii tõi välja Nortali rolli teerajajana tulevikulahenduste loomisel ja e-Eesti eduloo saadikuna, aga ka ettevõtte silmapaistvaid majandustulemusi ja kasvupotentsiaali.

Lisaks valis Saksamaa platvorm ja ajakiri eGovernment Computing Nortal AG (endine Schütze AG) e-riigi tippkonsultantide hulka.



Töö ja pereelu tasakaalustamine

Nortal toetab töö ja pereelu tasakaalustamist. Ettevõtte pakub oma töötajatele võimalusel alati paindlikke töötegemise viise. Ettevõtte korraldab oma töötajatele ja nende pereliikmetele iga-aastaseid üritusi, nagu Nortali gala ja laste jõulupeod.



Pandeemia tõttu hakkas 2020. aastal kehtima kõikides Nortali kontorites kodukontori eelistamise poliitika, mis tähendab, et võimalus kontorisse tulla jäi alles (välja arvatud juhul, kui riikides oli sellega seoses piiranguid), kuid kodus töötamine muutus normiks. Kuna tasakaalu leidmine koduste toimetuste, tööelu, laste koduõppe ja muude tegevuste vahel on olnud keeruline ülesanne, seadsid kõik Nortali ettevõtted 2020. aastal prioriteediks pakkuda töötajatele paindlikke lahendusi töö ja pereelu tasakaalustamiseks.

2020. aastal pälvis Nortali ka mitmeid tunnustusi:

2020. aastal nimetati Nortali Saksamaal ajakirja BRIGITTE poolt üheks parimaks tööandjaks naistele ja naisteajakirja Freundin poolt üheks kõige peresõbralikumaks tööandjaks. Äriajakiri Focus Business nimetas Nortali Saksamaa üheks parimaks tööandjaks keskmise suurusega ettevõtete seas. Saksamaa tööandjate reitinguplattform ja tööandjate ülevaate pakkumise turuliider Kununu hinnangul kuulub Nortali nii kõigi ettevõtete arvestuses kui ka avatud töökultuuri viljelevate ettevõtete kategoorias parimate ettevõtete hulka.

Eestis on Nortali nii CV Online'i kui CV Keskuse parimate tööandjate nimekirjas. Instari uuringu kohaselt valisid IT-tudengid 2020. aastal Nortali üheks Eesti atraktiivseimaks tööandjaks (seda tunnustust on ettevõtte pälvinud juba alates aastast 2013).

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



Töötajate tervis

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

2020. aastal pööras Nortali pandeemia ning meie igapäevarutiini muutumise, kodukontoris töötamise ja koduõppe tõttu palju tähelepanu töötajate heaolule ja vaimsele tervisele (praktilised on riigiti erinevad, kuid hõlmavad professionaalset nõustamist neile, kes seda vajavad, vaimse tervise ja heaolu seminaride korraldamist ning palju muud). Kuna kõik töötajad töötasid kaugtöö vormis, alustas ettevõtte ka mitmete uute töötajate kaasamise projektide ja üritustega, et säilitada ettevõttes ühtekuuluvustunne ja hoida



inimeste vahel virtuaalset sidet ka ajal, kui näost näkku kohtumine ei ole võimalik.



IKT hariduse ja innovatsiooni toetamine

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

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

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

2020. ja 2019. aastal toetas Nortal laste ja noorte IT-haridust. 2019. aastal korraldati Eestis näiteks kaks koolitus- ja õppepäeva koostöös Tartu Ülikooli teaduskooliga. Leedus organiseeris Nortal oma Vilniuse kontoris lõbusa IT-laagri 10–12-aastastele lastele SOS lastekülalast ja vähekindlustatud peredest. USA-s toetati organisatsiooni Code.org ning Soomes koodiklubi „Koodikerho“. Serbias korraldas ettevõtte õppepäeva Nikola Tesla keskkoolis, andes tunde abiturientidele, ning Saksamaal toetati organisatsiooni Digitale Bildung für Alle e. V.



Panus keskkonda

Iga päev pakub Nortal valitsustele, tervishoiuasutustele, pankadele, kindlustusseltsidele, telekommunikatsiooni ettevõtetele, tootmisettevõtetele ja teistele klientidele tarkvaralahendusi, mis aitavad kasvatada nende



efektiivsust ja jätkusuutlikkust. Nortali lahendused võimaldavad inimestel korraldada oma isiklikku elu ja suhelda valitsusega läbi e-kanalite. Paberile printimise vajadus on tänu Nortali lahendustele märgatavalt vähenenud, aga neil on ka muid positiivseid keskkonnamõjusid, nagu näiteks vähenenud vajadus riiklike teenuste kasutamiseks kuhugi sõita.

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

2020. aastal reisisid Nortali töötajad ülemaailmse pandeemia tõttu ligi 90% vähem kui varasematel aastatel. Kuna kõik töötajad töötasid 2020. aastal kodukontorites, pani ettevõtte rõhku kodukontoritele sobiva varustuse pakkumisele, nii et töötajad ei peaks kontorisse tulema ja saaks turvaliselt kodukontorites püsida. See tõi kaasa aga ka töö ja kodu vahel sõitmise märkimisväärse vähenemise (meie 15+ kontorit töötasid suurema osa 2020. aastast kas kaugtöö vormis või hübriidrežiimis, sõltuvalt pandeemia olukorrast konkreetses riigis), vähendades nii ettevõtte ökoloogilist jalajälge.

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

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

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



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

Samuti soovib Nortali tösta oma töötajate teadlikkust digiprügiga tegelemise tavadest ja selle keskkonnamõjust, osaledes igal aastal digikoristusalgatustes.

Nortali eesmärk on kaitsta ja parandada keskkonda vastutustundliku juhtimise ning võimaluse korral alati ka parimate, keskkonnasäästlike lahenduste kasutusele võtmisega. Ettevõtte töötab selles suunas, et integreerida keskkonnajuhtimine igapäevasesse juhtimisse ning äriotsuste langetamisse ning rihub kõrget kvaliteeti, olles pühendunud oma äritegevuse keskkonnamõjude minimeerimisele.



Kontsern peab oma kohustuseks:

1.

Tõsta pidevalt oma keskkonnavalast suutlikkust ja integreerida tunnustatud keskkonnajuhtimise parimaid tavasid oma äritegevusse

2.

Soodustada keskkonda puudutavate parimate tavade ja asjatundlikkuse jätkuvat edendamist, et tagada keskkonna-säästlikkusega seotud teadmised ja võimekus

3.

Teha oma tööd keskkonnasõbralikul viisil

4.

Ennetada maa, õhu ja vee reostust

5.

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

6.

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

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 keskkonnanõuete ja -ohte

10.

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



2021. majandusaasta



Ka 2021. aastal jätkab Nortal jõupingutusi, et aidata klientidel oma äritegevust ümber kujundada, kasvatades müügitulu ja efektiivsust ning lihtsustades ja optimeerides keerulisi protsesse, et muuta elu lihtsamaks ja sujuvamaks.

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

Nortali juhtkonna peamine eesmärk 2021. aastal on heade majandustulemuste saavutamine, tuginedes eelnevatel aastatel tehtud investeeringutele ning investeerides jätkuvalt oma valdkonnateadmiste parandamisse ja klientidele teenustega loodava lisaväärtuse suurendamisesse. Nortalil on tugev ning geograafiliselt ja tegevusvaldkondade vahel tasakaalustatud kliendiportfell ning 2021. aastal oodatakse paremaid tulemusi kõikides ärisegmentides.





Konsolideeritud raamatupidamise aastaaruanne

Konsolideeritud koondkasumiaruanne

31. detsembril 2020 lõppenud aasta kohta		2020	2019
	Lisa	000 €	000 €
Kliendilepingutest saadav tulu	8	89 017	85 393
Muud äritulud	9.1	278	617
Äritulud kokku		89 295	86 010
Müüdud kaupade ja teenuste kulu	9.2	-5 057	-10 083
Muud tegevuskulud	9.3	-7 671	-10 001
Tööjõukulud	9.4	-61 188	-54 484
Tegevuskulud kokku		-73 916	-74 568
EBITDA		15 379	11 442
Põhivara amortisatsioon ja väärtuse langus	9.5	-2 426	-2 767
Muud kulud		-210	0
Ärikasum		12 743	8 675
Finantstulud	9.6	1 123	2 874
Finantskulud	9.6	-5 460	-4 033
Maksueelne kasum		8 406	7 516
Tulumaks	10.1	-1 671	-1 669
Aruandeaasta puhaskasum		6 735	5 847
Muu koondkasum (-kahjum)		-597	26
Aruandeaasta koondkasum kokku		6 138	5 873
- emaettevõtte omanike osa koondkasumist		6 141	5 863
- vähemusesosanike osa koondkasumist		-3	10
Kasum aktsia kohta	11		
- tavakasum, emaettevõtte lihtaktsionäride kasum perioodi kohta		2,09 €	1,99 €
- lahustatud kasum, emaettevõtte lihtaktsionäride kasum perioodi kohta		2,08 €	1,98 €



Konsolideeritud finantsseisundi aruanne

Seisuga 31. detsember 2020		2020	2019
	Lisa	000 €	000 €
Materiaalne põhivara	12	1 014	697
Immateriaalne põhivara	13	113	128
Firmaväärtus	13	21 748	12 111
Kasutusõiguse vara	24	9 620	9 406
Pikaajalised finantsinvesteeringud	14.1	462	2 432
Edasilükkunud tulumaksuvara	10.2	1 578	1 336
Põhivara kokku		34 535	26 110
Nõuded, ettemaksed ja lepinguvara	15	24 142	28 436
Raha	16	46 476	35 045
Käibevara kokku		70 618	63 481
VARAD KOKKU		105 153	89 591
Vähemusosalus		0	35
Aksiakapital	17	1 881	1 881
Ülekurs	17	2 696	2 696
Aksiaoptsoonide reserv	17	220	197
Kohustuslik reservkapital	17	389	379
Valuutakursi muutuste reserv		-367	230
Jaotamata kasum		8 721	5 909
Emaettevõtte omanikele kuuluv omakapital kokku		13 540	11 292
Omakapital kokku		13 540	11 327
Rendikohustised	23, 14.2	7 593	7 924
Muud intressi kandvad laenud	14.2	51 146	49 122
Eraldised	18	705	431
Muud pikaajalised finantskohustised	14.2	148	904
Edasilükkunud tulumaksukohustised	10.2	1 106	210
Pikaajalised kohustised kokku		60 698	58 591
Rendikohustised	23, 14.2	3 505	1 732
Võlad tarnijatele ja muud võlad	22	6 660	6 617
Muud lühiajalised finantskohustised	14.2	4 450	113
Eraldised	18	1 810	2 505
Viitvõlad, tulevaste perioodide tulud ja lepingukohustised	19	14 490	8 706
Lühiajalised kohustised kokku		30 915	19 673
KOHUSTISED KOKKU		91 613	78 264
OMAKAPITAL JA KOHUSTISED KOKKU		105 153	89 591



Konsolideeritud rahavoogude aruanne

31. detsembril 2020 lõppenud aasta kohta		2020	2019
	Lisa	000 €	000 €
Äritegevus			
Maksueelne kasum		8 406	7 516
Korrigeerimised maksueelse kasumi neto rahavooga vastavusse viimiseks:			
Kulum	9.5	2 426	2 767
Makstud tulumaks		-1202	-1018
Finantstulud	9.6	-1 123	-2 874
Finantskulud	9.6	5 460	4 033
Käibekapitali korrigeerimised:			
Äritegevusega seotud varade muutus		3 061	-12 033
Äritegevusega seotud kohustiste ja ettemaksete muutus		7 674	6 990
Rahavood äritegevusest kokku		24 702	5 381
Materiaalse põhivara müük	12	1	3
Materiaalse põhivara soetamine	12	-401	-503
Immateriaalse põhivara soetamine	13	-5	-47
Laenude väljamaksud		-4	-10
Laekunud laenude tagasimaksud		1 586	5
Laekunud intressid		287	2
Tütarettevõtte omandamine, ilma omandatud rahata		-9 400	0
Ühisettevõtte loomine		-13	0
Tütarettevõtte võõrandamine, ilma võõrandatud rahata		-218	0
Teiste finantsinvesteeringute müük		772	0
Rahavood investeerimistegevusest kokku		-7 395	-550
Laenude tagasimaksud		0	-27 745
Saadud laenud		2 941	49 175
Rendikohustiste põhiosa tagasimaksud	23	-1 867	-1 697
Makstud intressid		-2 864	-2 491
Saadud sihtfinantseerimine		84	131
Makstud dividendid		-2 300	-1 250
Rahavood finantseerimistegevusest kokku		-4 006	16 123
Rahavood kokku		13 301	20 954
Raha ja rahalähendid perioodi alguses		35 045	14 021
Raha ja rahalähendite muutus		13 301	20 954
Kahjum valuutakursi muutusest		-1 870	70
Raha ja rahalähendid perioodi lõpus		46 476	35 045



Konsolideeritud omakapitali muutuste aruanne

	Aksiakapital	Ülekurs	Aksi- optsoonide reserv	Kohustuslik reserv- kapital	Valuutakursi muutuste reserv	Jaotamata kasum	Kokku	Vähemus- osalus	Omakapital kokku
	000 €	000 €	000 €	000 €	000 €	000 €	000 €	000 €	000 €
Saldo seisuga 1. jaanuar 2019	1 881	2 696	179	347	204	5 802	11 110	25	11 135
Perioodi kasum	0	0	0	0	0	5 838	5 837	10	5 847
Muu koondkasum	0	0	0	0	26	0	26	0	26
Koondkasum kokku	0	0	0	0	26	5 838	5 863	10	5 873
Töötajate aktsiooptiooni programm (lisa 21)	0	0	18	0	0	0	18	0	18
Eraldis kohustuslikku reservkapitali (lisa 17)	0	0	0	31	0	-31	0	0	0
Dividendid	0	0	0	0	0	-5 700	-5 700	0	-5 700
Ümardamise vahe	0	0	0	1	0	0	0	0	0
Saldo seisuga 31. detsember 2019	1 881	2 696	197	379	230	5 908	11 292	35	11 327
Perioodi kasum	0	0	0	0	0	6 739	6 739	-3	6 736
Korrigeerimised	0	0	0	0	0	-550	-550	0	-550
Muu koondkasum	0	0	0	0	-597	0	-597	0	-597
Koondkasum kokku	0	0	0	0	-597	6 189	5 592	-3	5 589
Töötajate aktsiooptiooni programm (lisa 21)	0	0	23	0	0	0	23	0	23
Eraldis kohustuslikku reservkapitali (lisa 17)	0	0	0	10	0	-10	0	0	0
Vähemusosaluse omandamine	0	0	0	0	0	32	32	-32	0
Tütarettevõtte müük	0	0	0	0	0	1	1	0	1
Dividendid	0	0	0	0	0	-3 400	-3 400	0	-3 400
Saldo seisuga 31. detsember 2020	1 881	2 696	220	389	-367	8 721	13 540	0	13 540



Konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande lisad

1. Teave äriühingu kohta

Kontserni 31. detsembril 2020 lõppenud majandusaasta konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande esitamise aluseks on juhtkonna otsus kuupäevaga 30. märts 2021. 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 Raamatupidamisstandardite Nõukogu (IASB) välja antud ja Euroopa Liidus kehtestatud rahvusvaheliste finantsaruandluse standarditega (IFRS).

Konsolideeritud raamatupidamise aastaaruanne on koostatud soetusmaksumuse põhimõttel. Aruanne on koostatud tuhandetes eurodes ja kõik arvud on ümardatud lähima tuhandeni, kui pole märgitud teisiti. Konsolideeritud raamatupidamise aastaaruandes on esitatud võrdlusandmed eelmise perioodi kohta.

Konsolideerimise alused

Konsolideeritud raamatupidamise aastaaruanne hõlmab kontserni ja selle tütarettevõtete finantsaasta aruandeid seisuga 31. detsember 2020. Kontsern kontrollib investeerimisobjekti, kui ta on avatud või tal on õigused investeerimisobjektis osalemisest tulenevale muutuvale 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 muutuvale 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. Tütarettevõtte konsolideerimine algab kuupäevast, mil kontsern saavutab kontrolli, ja lõpeb siis, kui kontsern kaotab kontrolli tütarettevõtte üle. Kõiki tütarettevõtete poolt aasta jooksul omandatud või müüdnud 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.

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

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

Oluliste arvestuspõhimõtete kokkuvõte

a) Äriühendused ja firmaväärtus

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

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

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



tekkinud kulud või tulud kajastatakse kasumiaruandes.

Kui omandav äriühendus peab maksuma tingimuslikku tasu, kajastatakse see õiglaselt väärtuses omandamiskuupäeva seisuga. Tingimuslikku tasu, mis on liigitatud varaks või kohustiseks, mis on finantsinstrument ja kuulub IAS 39 „Finantsinstrumendid: kajastamine ja mõõtmine“ rakendusallas, mõõdetakse õiglaselt väärtuses, kusjuures õiglaselt väärtuse muutused kajastatakse kasumiaruandes või muu koondkasumi muutusena. Tingimuslik tasu, mis IAS 39 rakendusallas ei kuulu, kajastatakse vastavalt asjakohasele IFRS-ile. Omakapitaliks liigitatud tingimuslikku tasu üle ei mõõdetata ning selle järgnevat arveldamist kajastatakse omakapitalis.

Firmaväärtust mõõdetakse algselt soetusmaksumuses, milleks on see osa ülekantud tasu ja vähemusosaluse, aga ka mis tahes eelnevalt omandatud osaluse summast, mis ületab omandatud eristatava netovara ja kohustiste õiglaselt väärtust. Kui ülekantud tasu kogusumma on väiksem kui omandatud netovara õiglaselt 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 õiglaselt väärtus, kajastatakse kasumiaruandes.

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

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

b) Investeeringud sidus- ja ühissettevõtetesse

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.

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



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

Kontserni investeeringud sidus- ja ühisettevõtetesse kajastatakse kapitaliosaluse meetodil.

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

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

Kontsernile arvestatud osa sidus- või ühisettevõtte kasumist või kahjumist kajastatakse kasumiaruandes ärikasumist eraldi ning see näitab maksujärgset kasumit või kahjumit ja vähemusosalust sidus- või ühisettevõtte tütarettevõtetes.

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

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

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



c) Liigitamine lühi- ja pikaajaliseks

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

Vara liigitatakse käibevaraks siis, kui vara:

- loodetakse realiseerida või kavatakse müüa või tarbida oma tavapärase äriotsuse jooksul,
- hoitakse peamiselt kauplemise eesmärgil,
- loodetakse realiseerida 12 kuu jooksul pärast aruandeperioodi lõppu või
- on raha või rahalahend, 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 äriotsuse jooksul,
- seda hoitakse peamiselt kauplemise eesmärgil,
- see kuulub arveldamisele 12 kuu jooksul pärast aruandeperioodi lõppu või
- kontsernil ei ole tingimusteta õigust lükata kohustise arveldamist edasi rohkem kui 12 kuud pärast aruandeperioodi lõppu.

Kõik ülejäänud kohustised loeb kontsern pikaajaliseks.

Edasilükkunud tulumaksuvara ja -kohustised liigitatakse põhivaraks ja pikaajalisteks kohustisteks.

d) Õiglase väärtuse mõõtmine

Kontsern mõõdab teatud finantsinstrumentide, nagu tuletisinstrumentid, ja mittefinantsvarade, nagu kinnisvarainvesteeringud, õiglast väärtust igal aruandekuupäeval. Hetkel kontsernil sellised varad puuduvad. Lisas 14.3 on avalikustatud korrigeeritud soetusmaksumuses kajastatavate finantsinstrumentide õiglased väärtused.

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

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

Kontsernil peab olema juurdepääs peamisele või soodsaimale turule.

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

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



parimal viisil või müües selle teisele tuuosalisele, kes kasutaks vara parimal viisil.

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

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

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

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

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

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

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

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



õiglasest väärtuses toimunud muutusi vastavate väliste allikatega.

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

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

e) Kliendilepingutest saadav tulu

Kliendilepingutest saadav tulu kajastatakse ulatuses, milles on tõenäoline, et kontsern saab sellest majanduslikku kasu ja müügitulu suurust saab usaldusväärselt mõõta, olenemata makse tegemise ajast. Müügitulu kajastatakse saadud või saada oleva tasu õiglasest väärtuses, võttes arvesse lepingus määratud maksetingimusi ning jättes arvestamata maksud ja lõivud. Kui muutub tõenäoliseks, et lepingu kogukulud ületavad lepingu kogutulust, kajastatakse oodatav kahjum kohe kuluna vastavalt lepinguga seostatavatele kulutustele. Kontsern hindab kõiki oma lepingulisi suhteid teatud kriteeriumide järgi, et määrata kindlaks, kas ta on neis 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 lisa 8.

Lühi- ja pikaajalised tarkvaraarenduslepingud

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



Tarkvaralitsentside kasutajatugi

Kasutajatoe eest saadav tasu kantakse kasumisse lineaarselt kogu tugi- või hooldusperioodi 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 kindlakstehtav (kriteerium 'kindlakstehtav' sõltub sellest, kas tasu sõltub teguritest, nagu vastuvõtmine, tagastamine või pikendatud maksetingimused)
- tasu laekumine on tõenäoline

Oluline rahastamiskomponent

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

kohustistena, korrigeerimata neid olulise rahastamiskomponendi mõjuga.

Garantiikohustised

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

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.

f) Intressi- ja dividenditulu

Intressi- ja dividenditulu kajastatakse siis, kui tulu laekumine on tõenäoline ning tulu suurust on võimalik usaldusväärset 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 vähenusena 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 kasumiaruandes 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, Rootsis, Serbias, Omaanis, USA-s, Botswanas ja Saksamaal.

Välismaal registreeritud tütarettevõtetele kohaldatakse järgmisi tulumaksumäärasid:

- Leedu 15%
- Soome 20%
- Rootsi 21,4%



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

Aruandeperioodi tulumaksu, mis on seotud otse omakapitalis ja muus koondkasumis kajastatavate kirjetega, kasumiaruandes ei kajastata. Olukordades, kus tuleb tõlgendada kohaldatavaid maksuregulatsioone, hindab juhtkond perioodiliselt maksudeklaratsioonides võetavaid seisukohti ja moodustab vajadusel eraldised.

Edasilükkunud tulumaks

Edasilükkunud tulumaksu arvestatakse aruandekuupäeva seisuga kohustise meetodil kõikide ajutiste erinevuste alusel, mis tekivad varade ja kohustiste maksustamisbaasi ning finantsaruandluse eesmärgil kasutatavate bilansiliste maksumuste vahel.

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

- juhul, kui edasilükkunud tulumaksukohustis tekib firmaväärtuse esmasest arvelevõtmisest või sellise vara või kohustise arvelevõtmisest tehingu puhul, mis ei ole äriühendus ja ei mõjuta tehingu toimumise ajal ei raamatupidamislikku kasumit ega ka maksustatavat kasumit või kahjumit;

- selliste maksustatavate ajutiste erinevuste korral, mis on seotud investeeringutega tütar- ja sidusettevõtetesse ning osalemisega ühissetevõtmistes, kui ajutiste erinevuste tühistamise ajastust on võimalik kontrollida ning on tõenäoline, et ajutine erinevus lähemas tulevikus ei tühistu.

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

- juhul, kui edasilükkunud tulumaksuvara, mis on seotud mahaarvamisele kuuluvate ajutiste erinevustega, tekib sellise vara või kohustise arvelevõtmisest, mis ei ole äriühendus ja ei mõjuta tehingu toimumise ajal ei raamatupidamislikku kasumit ega maksustatavat kasumit või kahjumit;
- selliste mahaarvamisele kuuluvate ajutiste erinevuste korral, mis on seotud investeeringutega tütar- ja sidusettevõtetesse ning osalemisega ühissetevõtmistes (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 vastuvõetud.

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 tulumaksuvarad ja -kohustised saldeeritakse, kui eksisteerib juriidilist jõudu omav õigus saldeerida tasumisele kuuluvad tulumaksuvarad tasumisele

kuuluvate tulumaksukohustistega 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 emaeettevõtte 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



üumber aruandekuupäeval kehtivate arvestusvaluuta hetkekursside alusel.

Rahaliste kirjete arveldamisest või ümberarvestamisest tekkivad vahed kajastatakse kasumiaruandes, välja arvatud selliste rahaliste kirjete puhul, mis on määratletud kontserni välismaisesse äriüksusse tehtud netoinvesteeringu riskimaandamisinstrumendina. Neid kajastatakse kuni netoinvesteeringu võõrandamiseni muu koondkasumi all, seejärel liigitatakse kogu summa ümber kasumiaruandesse. Samuti kajastatakse muu koondkasumi all maksukulud ja -krediidid, mis tekivad nende rahaliste kirjetega seotud valuutakursi erinevustest.

Mitterahalised kirjed, mida kajastatakse soetusmaksumuse põhimõttel välisvaluutas, arvestatakse ümber esialgse tehingu toimumise kuupäeval kehtinud vahetuskursi alusel. Mitterahalised kirjed, mida kajastatakse välisvaluutas nende õiglasest väärtuses, arvestatakse ümber õiglase väärtuse hindamise kuupäeval kehtiva vahetuskursi alusel. Mitterahaliste õiglasest väärtuses mõõdetavate kirjete ümberarvestusest tulenevat kasumit või kahjumit kajastatakse samal viisil nagu kirje õiglase väärtuse muutumisest tekkinud kasumit või kahjumit (st kui kirje õiglase väärtuse muutumine kajastatakse muu koondkasumi all või kasumiaruandes, tuleb ka ümberarvestusest tekkiv vahe kajastada vastavalt kas muu koondkasumi all või kasumiaruandes).

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
- selle soetusmaksumus (käibemaksuta) ületab 1500 eurot (2019: 1500 eurot).

Materiaalse põhivara objektid võetakse arvele soetusmaksumuses, mis koosneb ostuhinnast ja soetamisega otseselt seotud



kuludest. Ehitiste finantseerimisega seotud laenukasutuse kulutused (sealhulgas lepingutasude amortiseerimine ja intressid), mis tekivad enne ehitise valmimist, kapitaliseeritakse vara soetusmaksumuse osana.

Pärast algset arvelevõtmist kajastatakse materiaalet põhivara selle soetusmaksumuses, millest on maha arvutatud 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%

- seadmed, arvutid ja arvutisüsteemid 33–50%
- autod 20%
- 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 kasumi-aruandes vara maha kandmise perioodi muude äritulude või muude tegevuskulude all.

k) Rendilepingud

Kontsern hindab lepingu sõlmimisel, kas leping on rendileping või sisaldab rendilepingu tunnuseid. Rent on leping, mis annab tasu eest õiguse teatud perioodi



jooksul kontrollida kindlaksmääratud vara kasutamist.

Kontsern kui rentnik

Kontsern rakendab kõikide rentide kajastamiseks ja hindamiseks ühtset mudelit, välja arvatud lühiajalised rentid ja väheväärtusliku vara rentid. Rendikohustised kajastatakse rendimaksete tegemiseks ning kasutusõiguse varad renditavate varade kasutamiseks.

Kasutusõiguse vara

Kontsern kajastab kasutusõiguse varad rendiperioodi alguses ehk renditava vara kasutusse saamise päeval. Kasutusõiguse vara mõõdetakse 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

Kui rendiperioodi lõpus läheb renditava vara omandiõigus üle kontsernile või rendi suurus viitab ostuoptsiooni kasutamisele, amortiseeritakse vara eeldatava kasutusea

jooksul. Vajadusel hinnatakse kasutusõiguse varad alla (vt arvestuspõhimõtteid punktist p „Mittefinantsvarade väärtuse langus“).

Rendikohustised

Kontsern kajastab rendikohustised vara kasutusse saamise päeval rendiperioodi jooksul tasumisele kuuluvate rendimaksete nüüdisväärtuses. Rendimaksed sisaldavad fikseeritud (sh sisuliselt fikseeritud) rendimakseid, millest on maha arvatud saadaolevad rendistiimulid, muutuvad 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 jääkväärtuse hinnatakse ümber, kui rendilepingut muudetakse, muutuvad rendiperiood või rendimaksed (nt kui rendimaksed muutuvad nende arvutamise aluseks oleva indeksi või



määra muutumise tõttu) või muudetakse hinnangut renditava varaga seotud ostuoptsiooni kasutamiseks.

Kontserni rendikohustised kuuluvad intressi kandvate laenude hulka (vt lisa 14.2.1).

Lühiajalised rendid ja väheväärtusliku vara rendid

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

Kontsern kui rendileandja

Kui kontsern ei võõranda olulisel määral kõiki vara omandiga seotud riske ja hüvesid, kajastatakse rent kasutusrendina. Kuna tegemist on äritegevusega seotud tuluga, arvestatakse tekkivat renditulu rendiperioodi jooksul lineaarselt ja kajastatakse kasumiaruandes 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) Laenukasutuse kulutused

Juhul kui varade eeldatavaks kasutamiseks või müügiks ettevalmistamine nõuab märkimisväärselt aega, kapitaliseeritakse

selliste varade soetamise, ehitamise või valmistamisega seotud laenukasutuse kulutused vara maksumuse osana. Kõik ülejäänud laenukasutuse kulutused kajastatakse kuludena perioodil, mil vastavad kulutused tehti. Laenukasutuse kulutused koosnevad intressist ja aruandekohustuslase muudest kuludest, mis tekivad seoses finantsvahendite laenamisega.

m) Immateriaalne põhivara

Eraldi omandatud immateriaalne põhivara võetakse arvele soetusmaksumuses. Äriühendusega omandatud immateriaalse põhivara soetusmaksumus on selle õiglase väärtuse omandamiskuupäeva seisuga. Pärast esmast arvelevõttu kajastatakse immateriaalset põhivara soetusmaksumuses, millest on arvatud maha akumulieeritud kulum ja vara väärtuse langusest tekkinud kahjum. Ettevõttesiseselt loodud immateriaalset vara (välja arvatud kapitaliseeritud arendustegevuse kulud) ei kapitaliseerita ning väljaminekud kajastatakse kasumiaruandes tekkepõhiselt kuluna.

Immateriaalne vara jaguneb piiratud ja piiramatu kasuliku elueaga varaks.

Piiratud kasuliku elueaga immateriaalne vara amortiseeritakse vara kasuliku eluea vältel ning selle väärtuse langust hinnatakse, kui esineb asjaolusid, mis viitavad väärtuse languse võimalikkusele. Piiratud kasuliku elueaga immateriaalse põhivara amortisatsiooniperiood ja -meetod vaadatakse üle vähemalt iga aruande-



perioodi 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 kasumiaruandes immateriaalse vara funktsioonile vastavas kulukategoorias.

Piiramatut 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 piiramatut kasuliku elueaga varaga. Kui vara ei saa enam pidada piiramatut kasuliku elueaga varaks, liigitatakse see edasiulatavalt ümber piiratud kasuliku elueaga varaks.

Immateriaalse põhivara kajastamise lõpetamisest tulenevat kasumit või kahjumit mõõdetakse selle realiseerimise netotulu ja vara bilansilise jääkmaksumuse vahena ning kajastatakse kasumiaruandes 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 usaldusväärset arendustegevuse kulusid
- suutlikkust loodud vara kasutada

Esmase kajastamise järel hinnatakse kapitaliseeritud arendustegevuse kulusid soetusmaksumuses, millest on arvatud maha kogunenud amortisatsioon ja väärtuse langusest tekkinud kahjum. Vara amortisatsiooni hakatakse kajastama hetkest, mil arendustegevus on lõpetatud ning vara on kasutamiseks valmis. Vara amortiseeritakse perioodi vältel, mil selle eeldatav tulevane kasu peaks realiseeruma. Amortisatsioon kajastatakse müüdü toodangu kulude all. Arendusperioodi jooksul kontrollitakse vara väärtuse langust kord aastas.

n) Finantsvarad

Esmane arvelevõtmine ja mõõtmine

Finantsvarad liigitatakse esmasel kajastamisel õiglaselt väärtuses muutusega läbi kasumiaruande kajastatavateks finantsvaradeks, laenudeks ja nõueteks, lunastustähtjani hoitavateks investeringuteks, müügivalmis finantsvaradeks või efektiivsete



riskimaandamisinstrumentidena määratletud tuletisinstrumentideks. Kõik finantsvarad võetakse esmaselt arvele nende õiglasest väärtusest, millele varade puhul, mis ei ole õiglasest väärtusest muutusega läbi kasumiaruande kajastatavad, lisatakse nende soetamisega seotud tehingukulud. Soetusmaksumus hõlmab kõiki tehinguga otseselt seostatavaid tehingulusid, sh käsundisaajatele ja nõustajatele makstud tasusid, tagastamisele mittekuuluvaid makse ning muid sarnaseid kulusid, mis on otseselt tehinguga seotud. Erandina kantakse nende tekkimisel kuludesse vaid tehingukulud, mis on otseselt seostatavad õiglasest väärtusest muutusega läbi kasumiaruande kajastatavate finantsvarade soetamisega. Finantsvara oste ja müüke, mille tingimuste kohaselt antakse vara üle ajavahemiku jooksul, mis on kehtestatud kas õigusaktidega või kujunenud kokkuleppeliselt konkreetsel turul (st tavapärasel turutingimustel toimuvaid oste ja müüke), kajastatakse tehingupäeval – päeval, mil kontsern võtab endale vara ostmise või müümise kohustuse.

Edasine kajastamine

Pärast esmast kajastamist mõõdetakse kõiki finantsvarasid õiglasest väärtusest, v.a

- nõudeid, mis on fikseeritud või kindlaksmääratavate maksetega mittetuletisinstrumentidest finantsvarad, mis ei ole noteeritud aktiivsel turul, ning lunastustähtjani hoitavaid investeringuid, mis on fikseeritud või kindlaksmääratavate maksetega ja

fikseeritud lunastustähtaegadega mittetuletisinstrumentidest finantsvarad, mida kontsern kavatses ja suudab hoida kuni lunastustähtjani saabumiseni – mõlemad kajastatakse korrigeeritud soetusmaksumuses;

- investeringuid aktsiatesse ja muudesse omakapitaliinstrumentidesse, mille õiglast väärtust ei ole võimalik usaldusväärselt mõõta (sh säärase varaga seotud tuletisinstrumentid) – kajastatakse soetusmaksumuses.

Õiglasest väärtusest kajastatavad finantsvarad

Igal aruandekuupäeval hinnatakse õiglasest väärtusest kajastatavad finantsvarad, st õiglasest väärtusest muutusega läbi kasumiaruande kajastatavad finantsvarad ja müügi valmis finantsinvesteringud, ümber nende õiglasest väärtusest ilma mahaarvamisteta võimalike tehingukulude ulatuses, mis võiksid finantsvara võõrandamisega kaasned. Organiseeritud finantsturgudel (nt aktsiaturgudel) aktiivselt kaubeldavate investeringute õiglase väärtuse määramiseks kasutatakse turul noteeritud pakkumishinda aruandekuupäeva lõpus (sulgemishinda), võttes aluseks Euroopa Keskpannga vahetuskursid. Aktiivsel turul noteerimata investeringute õiglase väärtuse määramisel kasutatakse kogu kontsernile kättesaadavat teavet investeringu väärtuse kohta.



Finantsvara õiglase väärtuse muutumisest tekkinud kasum või kahjum kajastatakse kasumiaruandes finantstulude või -kulude all.

Õiglases väärtuses kajastatavate finantsvarade kajastamise lõpetamisest tekkinud kasum või kahjum, samuti sellistelt varadelt saadud intressid ja dividendid, kajastatakse kasumiaruandes finantstulude või -kulude all.

Nõuded ja lunastustähtjani hoitavad investeeringud

Nõudeid ja lunastustähtjani hoitavaid finantsvarasid kajastatakse korrigeeritud soetusmaksumuses sisemise intressimäära meetodil. Korrigeeritud soetusmaksumus arvutatakse välja kogu finantsvarade perioodi kohta, võttes arvesse alla- või juurdehindlusi ning soetamisega otseselt seotud kulusid.

Kui leidub objektiivseid tõendeid, et korrigeeritud soetusmaksumuses kajastatud finantsvara väärtuse langusest on tekkinud kahjum, mõõdetakse kahjumit vara bilansilise jääkmaksumuse ja finantsvara algse sisemise intressimäära põhjal allahinnatud prognoositavate tulevaste rahavoogude nüüdisväärtuse vahelise erinevusena. Põhitegevusega seotud finantsvara väärtuse langusest tulenevat kahjumit kajastatakse kasumiaruandes tegevuskulude all (rida „Muud tegevuskulud”) ja investeerimistegevusega seotud finantsvarade väärtuse langusest tulenevat kahjumit finantskulude all.

Vara väärtuse langusest tulenev kahjum tehakse eraldi kindlaks finantsvarade puhul, mis on individuaalselt olulised.

Igal aruandekuupäeval analüüsitakse eraldi kõikide klientide vastu olevate nõuete ja lepinguvara allahindamise vajadust. Eeldatava krediidikahju katteks moodustatud eraldise kajastamisel lähtutakse kontserni varasemast krediidikahju kogemusest.

Kui varem allahinnatud nõue rahuldatakse või ilmnevad muud asjaolud, mille kohaselt kahjumit enam pole, siis varem vara väärtuse langusest kajastatud kahjum tühistatakse. Allahindluse tühistamist kajastatakse kasumiaruandes algselt arvele võetud kulu vähendamisenä.

Nõuete intressitulu kajastatakse finants-
tulude all.

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.

o) Finantskohustised

Esmane arvelevõtmine ja mõõtmine

Finantskohustised liigitatakse esmasel arvelevõtmisel laenudeks ja võlgadeks. Kontsern otsustab finantskohustise liigitamise üle selle esmasel arvelevõtmisel. Kõik finantskohustised võetakse esmalt arvele nende õiglasest väärtuses, millele laenude puhul lisanduvad veel laenuga otseselt seotud tehingukulud. Kontserni finantskohustised sisaldavad võlgu tarnijatele ja muid võlgu, arvelduskrediite ning laene.

Edasine kajastamine

Finantskohustised kajastatakse vastavalt nende liigile järgmiselt:

Laenud

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

Finantsgarantiilepingud

Kontserni poolt väljastatud finantsgarantiilepingud on lepingud, mis nõuavad makse tegemist, et korvata omanikule kahju, mis võib tekkida, kui võlgnik ei suuda õigel ajal vastavalt võlainstrumendi tingimustele makset tasuda. Finantsgarantiilepingud võetakse algselt arvele õiglasest väärtuses kohustisena, mida on korrigeeritud garantii väljastamisega otseselt seotud tehingukuludega. Edaspidi kajastatakse kohustist vastavalt parimale hinnangule kuludele, mis on vajalikud eksisteeriva kohustuse arveldamiseks aruandekuupäeval, või soetusmaksumuses ilma akumulieeritud amortisatsioonita vastavalt sellele, kumb on kõrgem.

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 jääkmaksumuste vaheline erinevus kajastatakse kasumiaruandes.

p) Mittefinantsvarade väärtuse langus

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 varaobjekti kohta, välja arvatud juhul, kui vara ei tekita rahavoogusid, mis on olulises osas sõltumatud teiste varade või varade gruppide poolt teenitavatest rahavoogudest. Kui vara või raha teeniva üksuse bilansiline jääkmaksumus ületab selle kaetavat väärtust, loetakse vara väärtus langenuks ja vara hinnatakse alla selle kaetava väärtuseni.

Kasutusväärtuse hindamisel diskonteeritakse hinnangulised tulevased rahavood nüüdisväärtuseni, kasutades maksueelset diskontomäära, mis peegeldab turu hetkehinnangut raha ajaväärtuse suhtes ja varaga seotud spetsiifilisi riske. Õiglase väärtuse ja müügikulude vahe suuruse hindamisel võetakse võimalusel arvesse hiljutisi turutehinguid. Kui selliseid tehinguid ei leita, kasutatakse sobivat 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, sealhulgas varude väärtuse langusest kajastatakse kasumiaruande sellistes kulukategooriates, mis vastavad vähenenud väärtusega vara funktsioonile, välja arvatud sellise vara puhul, mis on varem ümber hinnatud ja mille puhul kajastati ümberhindlus muus koondkasumis. Sellisel juhul kajastatakse väärtuse langus varasema ümberhindluse ulatuses samuti muus koondkasumis.

Varade, välja arvatud firmaväärtuse puhul hinnatakse igal aruandekuupäeval, kas on viiteid selle kohta, et varem kajastatud väärtuse langust enam ei ole või et väärtus on vahepeal tõusnud. Selliste märkide olemasolu korral hindab kontsern vara või raha teeniva üksuse kaetavat väärtust. Varasematel perioodidel kajastatud väärtuse langusest tingitud kahjumi võib tühistada vaid siis, kui prognoosid, mida kasutatakse vara kaetava väärtuse kindlaksmääramiseks, on väärtuse langusest tingitud kahjumi viimase kajastamisega võrreldes muutunud. Tühistamine on piiratud sedavõrd, et vara bilansiline jääkmaksumus ei ületaks selle kaetavat väärtust ega sellist bilansilist jääkmaksumust, mis oleks määratud juhul (amortisatsiooni arvestamata), kui



varasematel aastatel poleks vara väärtuse langust kajastatud. Tühistamine kajastatakse kasumiaruandes, välja arvatud juhul, kui vara kajastatakse ümberhinnatud summas – sellisel juhul käsitletakse tühistamist ümberhinnatud väärtuse suurenemisena.

Teatud varade väärtuse languse kontrollimisel tuleb arvestada nende eripäradega:

Firmaväärtus

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

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

q) 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, välja arvatud arvelduskrediidid.

r) Omaaktsiad

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

s) 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 usaldusväärset 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 kasumiaruandes ilma hüvitisi arvesse võtmata.



Garantiieraldised

Garantiidega seotud kulude katteks moodustatud eraldised kajastatakse kas kliendile teenuse osutamisel või vastava tulu kajastamisel. Esmane arvelevõtmine toimub tuginedes varasematele kogemustele. Garantiidega seotud kulude eraldis vaadatakse üle kord aastas.

t) Pensionid ja muud töösuhetejärgsed hüvitised

Soome tütarettevõtte pensioniskeemi haldab väline pensionikindlustusettevõtte. Pensioniskeemi alusel tehtavad sissemaksed kajastatakse kuludena selle perioodi kasumiaruandes, millega need sissemaksed on seotud. Pensioniskeemi haldavad kolmandad isikud ning ettevõttele ei teki selle alusel kahju hüvitamisega seoses mingeid kohustusi.

u) Omakapitaliga arveldatavad tehingud

Omakapitaliga arveldatavate tehingute maksumust hinnatakse esmalt nende õiglasest väärtuses väljastamise kuupäeva seisuga, kasutades Black-Scholesi mudelil põhinevat optioonihindamismudelit ja võttes arvesse aktsioptionide väljastamise tingimusi. Täpsemad tingimused on toodud lisas 21. Sel viisil leitud õiglane väärtus kantakse vastava kohustise kajastamisega üleandmiskuupäevani jääva perioodi jooksul kuludesse. Kohustis hinnatakse ümber õiglasesse väärtusesse igal aruandekuupäeval kuni arvelduskuupäevani (kaasa arvatud) ning

muutused õiglasest väärtuses kajastatakse töötajate hüvitiste all kuludena (vt lisa 9.4).

v) Aruandekuupäevajärgsed sündmused

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

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

Arvestuspõhimõtete ja esitusviisi muutused

Kontserni arvestuspõhimõtted on vastavuses eelmisel majandusaastal kasutatud põhimõtetega, välja arvatud alltoodud IFRS-ide muudatused, mida hakkas kontsern kohaldama alates 1. jaanuarist 2020.

IFRS 16 muudatused: COVID-19-st tingitud rendisoodustused

28. mail 2020, andis IASB välja „COVID-19-st tingitud rendisoodustused – IFRS 16 muudatus“. Muudatustega võimaldatakse rentnikel loobuda IFRS 16 nõuete rakendamisest rendilepingute muutmise kajastamisel seoses otseselt COVID-19 pandeemiast



tingitud rendisoodustustega. Rentnikel on võimalik otsustada, et nad ei hinda, kas COVID-19-st tingitud rendisoodustus kujutab endast rendilepingu muudatust. Sellise valiku langetanud rentnikud kajastavad COVID-19 pandeemiast tingitud rendisoodustustest tulenevat rendimaksete muutust nii, nagu nad teeks seda IFRS 16 kohaselt siis, kui tegemist ei oleks rendilepingu muudatusega. Muudatust kohaldatakse kõigile 1. juunil 2020 või hiljem algavatele aruandeperioodidele. Samuti on lubatud ennetähtaegne rakendamine. Kontsern otsustas lihtsustust kasutada ning sellest tulenev mõju oli järgmine:

	000 €
Rendikohustised	-18
Kohustised	-18
Muud äritulud	21
Finantskulud	-3
Puhaskasum	18

IFRIC hiljutisest selgitavast otsusest ja võrdlusandmete ümberliigitamisest tingitud muudatused arvestuspõhimõtetes

IAS 12 paragrahvi 39 kohaselt peab majandusüksus kajastama edasilükkunud tulumaksukohustise kõikide tütar- ja sidusettevõtetesse tehtud investeeringutega seotud maksustatavate ajutiste erinevuste puhul. Pärast seda, kui IASB selle paragrahvi kohta täiendavaid selgitusi jagas, on Nortal AS ja teised Eesti ettevõtted hakanud kajastama edasilükkunud tulumaksukohustist ka tütar- ja sidusettevõtete jaotamata kasumi puhul. Rahvusvaheliste

finantsaruandlus-standardite tõlgendamise komitee (IFRIC) selgitava otsuse kohaselt tuleb kõnealune edasilükkunud tulumaksukohustis kajastada vaid konsolideeritud aruandes.

Juhtkonna hinnangul andis IFRIC selgitav otsus uut teavet, mis ei olnud varem kättesaadav ja mille kättesaamist ei saanud Eesti senise pikaajalise praktika kontekstis eeldada. Küsimuse keerukus näitab, et enne kõnealuse selgitava otsuse avaldamist kasutatud arvestuspõhimõtte ei olnud viga. Seetõttu käsitatakse muudatust kui IFRIC hiljutisest selgitavast otsusest tingitud muudatust arvestuspõhimõtetes.

Arvestuspõhimõtetes IFRIC hiljutisest selgitavast otsusest tingitud muudatuse põhjuseks on asjaolu, et investeerimisobjekt (tütarettevõtted) ei maksa oma jaotamata kasumilt maksu enne, kui toimub selle väljamaksmine. Seega, kuigi investeerimisobjekt rakendab IAS 12 paragrahvi 52A, ei kajastata edasilükkunud tulumaksu enne kasumi jaotamist, ning kontsern rakendab konsolideeritud finantsaruannete tasandil paragrahvi 39 ja peab seega edasilükkunud tulumaksukohustise kajastama, kuna kontsern eeldab, et kõnealused erinevused tühistuvad.

Arvestuspõhimõtetes IFRIC hiljutisest selgitavast otsusest tingitud muudatuse rakendamisel on kontsern korrigeerinud eelmiste perioodide finantsaruannetes kõiki kirjeid, mida kõnealune muudatus puudutab, nagu alltoodud tabelis näha:



	2019
	000 €
Pikaajalised finantsinvesteeringud	-24
Varad	-24
Finantstulud	-11
Puhaskasum	-11
Jaotamata kasum	-13

Kontserni äri-, investeerimis- ega finantseerimistegevusest tulenevatele rahavoogudele muudatus mingit mõju ei avaldanud.

IFRS-ide kontseptuaalne raamistik

2018. aasta 29. märtsil andis IASB välja finantsaruandluse muudetud kontseptuaalse raamistiku, millega pannakse paika finantsaruandluse ja standardite kehtestamise üldised põhimõtted ning antakse juhiseid aruannete koostajatele ühetaoliste arvestusmeetodite väljatöötamiseks ning nõuandeid ka teistele standardite mõistmiseks ja tõlgendamiseks. Kontseptuaalse raamistikuga koos andis IASB välja ka eraldi lisadokumendi „IFRS-ides esinevate kontseptuaalse raamistiku viidete parandused“, milles on toodud ära muudatused asjakohastes standardites, et uuendada neis esinevaid viiteid finantsaruandluse muudetud kontseptuaalsele raamistikule. Selle eesmärk on olla muudetud kontseptuaalsele raamistikule üleminekul abiks ettevõtetele, kes kasutavad kontseptuaalset raamistikku arvestuspõhimõtete väljatöötamiseks olukordades, kus ükski IFRS konkreetse tehingu

kajastamist ei reguleeri. Aruannete koostajate puhul, kes kasutavad kontseptuaalset raamistikku arvestuspõhimõtete väljatöötamiseks, kohaldatakse uut raamistikku 1. jaanuaril 2020 või hiljem algavatele aruandeperioodidele.

IFRS 3 „Äriühendused“ muudatused

IASB andis välja IFRS 3 muudatused, millega täpsustatakse 'äritegevuse' definitsiooni, et lahendada probleeme, mis on tekkinud ettevõtete olukordades, kus neil on vaja teha kindlaks, kas omandatud on äritegevus või vararühm. Muudatusi kohaldatakse äriühendustele ja varadele, mille omandamise kuupäev on 1. jaanuaril 2020 või hiljem algaval aruandeperioodil, samuti on lubatud ennetähtaegne rakendamine. Muudatused kontserni ei mõjuta.

IAS 1 „Finantsaruannete esitamine“ ja IAS 8 „Arvestusmeetodid, arvestushinnangute muutused ja vead“ muudatused: mõiste 'oluline' definitsioon

Muudatusi kohaldatakse 1. jaanuaril 2020 või hiljem algavatele aruandeperioodidele, samuti on lubatud ennetähtaegne rakendamine. Muudatustega täpsustatakse mõiste 'oluline' definitsiooni ning selle kasutamist. Uue definitsiooni kohaselt loetakse informatsioon oluliseks, kui võib põhjendatult eeldada, et selle väljajätmine, väärkajastamine või varjamine võiks mõjutada otsuseid, mida üldotstarbeliste finantsaruannete esmased kasutajad konkreetse aruandva ettevõtte finantsaruannetes sisalduva finantsteabe alusel teevad. Samuti on täiendatud



definitsiooniga kaasnevaid selgitusi. Muudatustega tagatakse ka see, et mõistet kasutatakse kõigis IFRS-ides samas tähenduses. Muudatused kontserni ei mõjuta.

Viitintressimäärade (IBOR) reform – IFRS 9, IAS 39 ja IFRS 7 (muudatused)

2019. aasta septembris võttis IASB vastu muudatused standardites IFRS 9, IAS 39 ja IFRS 7, millega lõpetas esimese etapi oma tööst, et tegeleda IBOR-reformi mõjudega finantsaruandlusele. Avaldatud muudatused adresseerivad teemasid, mis mõjutavad finantsaruandlust intressimäärade asendamisele eelneval perioodil, ning käsitlevad reformi mõju teatud IFRS 9 ja IAS 39 riskimaandamisarvestuse nõuetele, mis eeldavad tulevikku suunatud analüüsi. Muudatustega võimaldatakse kasutada

ajutisi vabastusi kõigi riskimaandamissuhete kajastamisel, mida viitintressimäärade reform otseselt mõjutab, võimaldades riskimaandamisarvestuse jätkumist seniste põhimõtete alusel kuni ebakindluse lõpu ja tänase viitintressimäärade asendamiseni alternatiivse riskivaba intressimääraga. Muudetud on ka IFRS 7-t, kuhu lisandus täiendavaid nõudeid intressimäärade reformist tuleneva ebakindluse avalikustamise osas. Muudatusi kohaldatakse tagasiulatuvalt kõigile 1. jaanuaril 2020 või hiljem algavatele aruandeperioodidele. Teises etapis tegeletakse küsimustega, mis võivad mõjutada finantsaruandlust, kui tänane viitintressimäär asendatakse riskivaba intressimääraga (RFR). Muudatused kontserni ei mõjuta.



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 alla 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.

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 aastaaruande 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 müügikulud, või kasutusväärtuse (olenevalt sellest, kumb on suurem). Müügikulude võrra vähendatud õiglase väärtus arvutatakse siduvate müügitehingute andmete põhjal sarnaste varade turuväärtusega tehingus või jälgitavate turuhindade alusel, millest on arvatud maha vara võõrandamisel 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 investeeeringuid, mis parandavad kontrollitava raha teeniva üksuse vara tulukust. Kaetav väärtus sõltub enim diskonteeritud rahavoo mudeli diskontomäärast ja tulevasest sissetulevast rahavoost ning ekstrapoleerimiseks kasutatavast kasvumäärast. Peamised eeldused, mille alusel hinnatakse erinevate raha teenivate üksuste kaetavat väärtust, on põhjalikumalt lahti seletatud lisas 13.

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 hindamismudel. Ka tuleb õiglase väärtuse hindamiseks otsustada, millised on kõige sobivamad hindamismudeli sisendid, sh aktsiaoptiooni 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 muutmise 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 maksuaudititel ning maksustatava aruandekohustuslase ja vastava maksuameti maksuregulatsioonide erineval tõlgendamisel.

Kuna kontserni hinnangul on maksundusalaste kohtuvaidluste ja nendele järgneva raha väljavoo võimalus väga väike, pole vastavat tingimuslikku kohustist kajastatud.

Edasilükkunud tulumaksuvarasid kajastatakse kogu kasutamata maksukahjumi puhul ulatuses, mille puhul on tõenäoline tulevase maksustatava kasumi teke, millega saab kahjumit tasaarveldada. Kajastatavate edasilükkunud tulumaksuvarade suuruse määramine nõuab juhtkonnalt tulevase maksustatava kasumi tõenäoliselt tekkimise ajal ja suurusel ning tulevastel maksustrateegiatel põhinevate otsuste langetamist.

Kontsernil on edasikantud maksukahjum, mis on tulevikus kasutatav ja mille juhtkond on hinnanud 829 tuhande euro suuruseks (2019: 775 tuhat eurot). Maksukahjum on seotud tütarettevõtetega, kes on teeninud kahjumit, maksukahjum ei ole aegunud ja seda ei ole võimalik saldeerida mujal

kontsernis tekkiva maksustatava kasumiga. Tulevasteks aastateks prognoositud kasumid toetavad maksukahjumi osalist kajastamist edasilükkunud tulumaksuvarana. Edasilükkunud tulumaksuvara koosseisus kajastatakse ka kontserni emaettevõtte tuludelt välismaal kinnipeetud tulumaksu summas 1 538 tuhat eurot (2019: 1 073 tuhat eurot). Kontsern loodab saldeerida selle tulevikus dividendidelt makstava tulumaksuga.

Täpsem informatsioon maksude kohta on esitatud lisas 10.

Pensionihüvitised

Soome tütarettevõtte pensioniskeemi haldab väline pensionikindlustusettevõtte. Pensioniskeemi alusel tehtavad sissemaksed kajastatakse kuludena selle perioodi kasumiaruandes, millega need sissemaksed on seotud. Pensioniskeemi haldavad kolmandad isikud ja ettevõttele ei teki selle alusel kahju hüvitamisega seoses mingeid kohustusi. Juhtkond ei pea aktuaarseid ega muid hindamisi vajalikuks.

Detailsem informatsioon kasutatud eelduste kohta on toodud lisas 20.

Arendustegevuse kulud

Arendustegevuse kulud kapitaliseeritakse kooskõlas lisas 2.3 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. 2020. aasta 31. detsembri seisuga oli kapitaliseeritud arendustegevuse kulude bilansiline jääkväärtus 100 tuhat eurot (2019: 124 tuhat eurot).

Eraldis tarkvaraarendusega seotud teostamiskohustuste katteks

Kooskõlas lisas 2.3 kirjeldatud arvestuspõhimõttega moodustab kontsern eraldised lepingujärgsete teostamiskohustuste ja lisa-teenuste pakkumise kulude katteks. Kontserni poolt rakendatud eeldused põhinevad varasematel kuludel ja tulevaste projektilude prognoosidel. 2020. aasta 31. detsembri seisuga oli eraldise bilansiline jääkväärtus 289 tuhat eurot (2019: 80 tuhat eurot).

Eraldis tarkvaraarendusega seotud garantiikohustiste katteks

Kontsern moodustab eraldise tarkvaraarenduslepingutega eeldatavalt kaasnevate garantiikohustiste katteks. Oma hinnangutes toetub kontsern varasematele kogemustele. Kogutud garantiireservid vaadatakse üle kord aastas. 2020. aasta 31. detsembri seisuga oli eraldise bilansiline jääkväärtus 2 141 tuhat eurot (2019: 2 688 tuhat eurot).

Eraldis võimalike sihtfinantseerimisega kaasnevate kulude katteks

Kontsern moodustab eraldise võimalike sihtfinantseerimisega kaasnevate kulude katteks,

kui on tõenäoline, et kõiki sellega seotud tingimusi projektijärgsete näitajate osas ei suudeta täita. 2020. aasta 31. detsembri seisuga oli EL-i koolitusprojektiga seotud sihtfinantseerimise katteks moodustatud eraldise bilansiline jääkväärtus 28 tuhat eurot (2019: 28 tuhat eurot).

Poolleiolevatest projektidest saadaolevad tulud (lepinguvara)

Pika perioodi jooksul osutatavate eraldiseisvate teenuste tulu kajastamisel kasutatakse valmidusastme meetodit, eeldusel et teenuse osutamise tehingu lõpptulemust (nt tehinguga seotud tulu ja kulu) on võimalik usaldusväärselt hinnata ning tulu laekumine on tõenäoline. Projektide valmidusastme tõlgendamiseks 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 koguteenusel 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 maksma“, ning kui täpseid sarnastele tingimustele vastavaid intressimäärasid ei ole võimalik leida (näiteks tütaretevõtete puhul, kes ei tee finantseerimistehinguid) või kui neid määrasid tuleb kohandada, et kajastada rendilepingu tingimusi (näiteks juhul, kui rent ei ole tütaretevõtte arvestusvaluutas), teeb juhtkond vajalikud hinnangud.

Tingimuslik tasu

Nortal LLC (endine Dev9 LLC) eelmiste omanikega sõlmitud ostulepingus on lepitud kokku tingimuslikus tasus, mille sisuks on rahalised maksed ja Nortal Group Holding AS-i (NGH) poolt emiteeritavad aktsiad, mis kuuluvad tulevikus müüjale üleandmisele teatavate majandustulemustele seotud finantstingimuste täitmisel. 2019. aastal oli kõnealune täiendav kompensatsioon seotud Nortal LLC (endine Dev9 LLC) 2018. aasta ärikasumiga, aastal 2020 USA ettevõtte müügitulu ja kasumlikkusega aastal 2019 ning 2021. aastal USA ettevõtte kasumlikkusega aastal 2020.

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: 8,28% (2019: 10,69%)].

NGH aktsiaemissiooniga seotud tingimusliku tasu õiglane väärtus on leitud omandamiskuupäeva

aktsiaturuhinna alusel. NGH on kohustatud emiteerima Nortal LLC (endine Dev9 LLC) eelmiste omanikele aktsiaid ning Nortal LLC (endine Dev9 LLC) on kohustatud tasuma NGH-le kõnealuste aktsiate eest vastavalt kokkulepitud omandamiskuupäeva aktsiaturuhinnale, kui majandustulemustele seotud finantstingimused saavad täidetud.

Kuna aktsiatega seotud täiendava kompensatsiooni puhul on kohustus emiteerida sama riski realiseerumisel erinev arv aktsiaid, on liigitatud tingimuslik tasu finantskohustiseks ning seega hinnatakse kõik Nortal LLC (endine Dev9 LLC) omandamisega seotud tingimuslikud tasud igal aruandekuupäeval ümber. Täiendav informatsioon on toodud lisas 14.2.

Juhtkond hindas tingimusliku tasu aruandekuupäeva seisuga ümber ning suurendas selle väärtust 1 121 tuhande euroni (31. detsember 2019: 904 tuhat eurot).

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

Juhtkond hindas tingimusliku tasu aruandekuupäeva seisuga ümber ning vähendas selle väärtust 148 tuhande euroni.



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 krediitreeitingu 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.

2020. ja 2019. aasta 31. detsembril lõppenud majandusaastatel ei muudetud kapitali juhtimise eesmärke, 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	2020	2019
	000 €	000 €
Intressi kandvad laenud (lisa 14.2)	62 244	58 778
Miinus: raha ja lühiajalised hoiused (lisa 16)	-46 476	-35 045
Netovõlg	15 768	23 733
Kapital kokku	13 540	11 351
Kapital ja netovõlg	29 308	35 084
Võlgade ja omakapitali suhe	54%	68%

2019. aasta 31. detsembri seisuga oli võlgade ja omakapitali suhe 68%. 2020. aastal omandas ettevõtte Saksamaal asuva ettevõtte ning võlgade ja omakapitali suhe langes 54%-ni (20%). See näitab, et ettevõtte kapitali struktuur ning valmisolek uuteks investeeringuteks on hea.



5. Informatsioon kontserni kohta

Informatsioon tütarettevõtete kohta

Kontserni konsolideeritud raamatupidamise aastaaruandes on kajastatud järgmiste ettevõtete finantstulemused:

Ettevõtte nimi	Riik	Osalus (%)	
		31. detsember 2020	31. detsember 2019
Nortal AS	Eesti	100%	100%
Nortal Oy	Soome	100%	100%
Nortal UAB	Leedu	100%	100%
Nortal DOO	Serbia	100%	100%
Medwedia Upside OÜ	Eesti	100%	100%
Webmedia OÜ	Eesti	100%	100%
Nortal LLC¹	Omaan	97%	97%
Nortal Solutions FZ-LLC	Araabia Ühendemiraadid	100%	100%
Nortal AB	Rootsi	0%	100%
Nortal LLC	USA	100%	100%
Nortal (PTY) Ltd	Botswana	100%	100%
Nortal GmbH²	Saksamaa	0%	100%
Nortal AG (endine Schütze AG)	Saksamaa	100%	0%
Nortal Information Technology Solutions LLC³	Araabia Ühendemiraadid	49%	49%
Nortal Solutions B.C. Ltd	Kanada	100%	0%

¹ Lähtudes Omaani seadustest, kuulub Nortal AS-ile antud ettevõttes 97% osalus, kuid vastavalt 2020. aastal sõlmitud aktsionäride lepingule omab ta ettevõttes siiski täielikku kontrolli.

² Nortal GmbH liideti ettevõttega Nortal AG.

³ Lähtudes Araabia Ühendemiraatide seadustest, kuulub Nortal AS-ile antud ettevõttes 49% osalus, kuid ta omab aktsionäride lepingu kohaselt ettevõttes siiski täielikku kontrolli.

Emaettevõtte

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

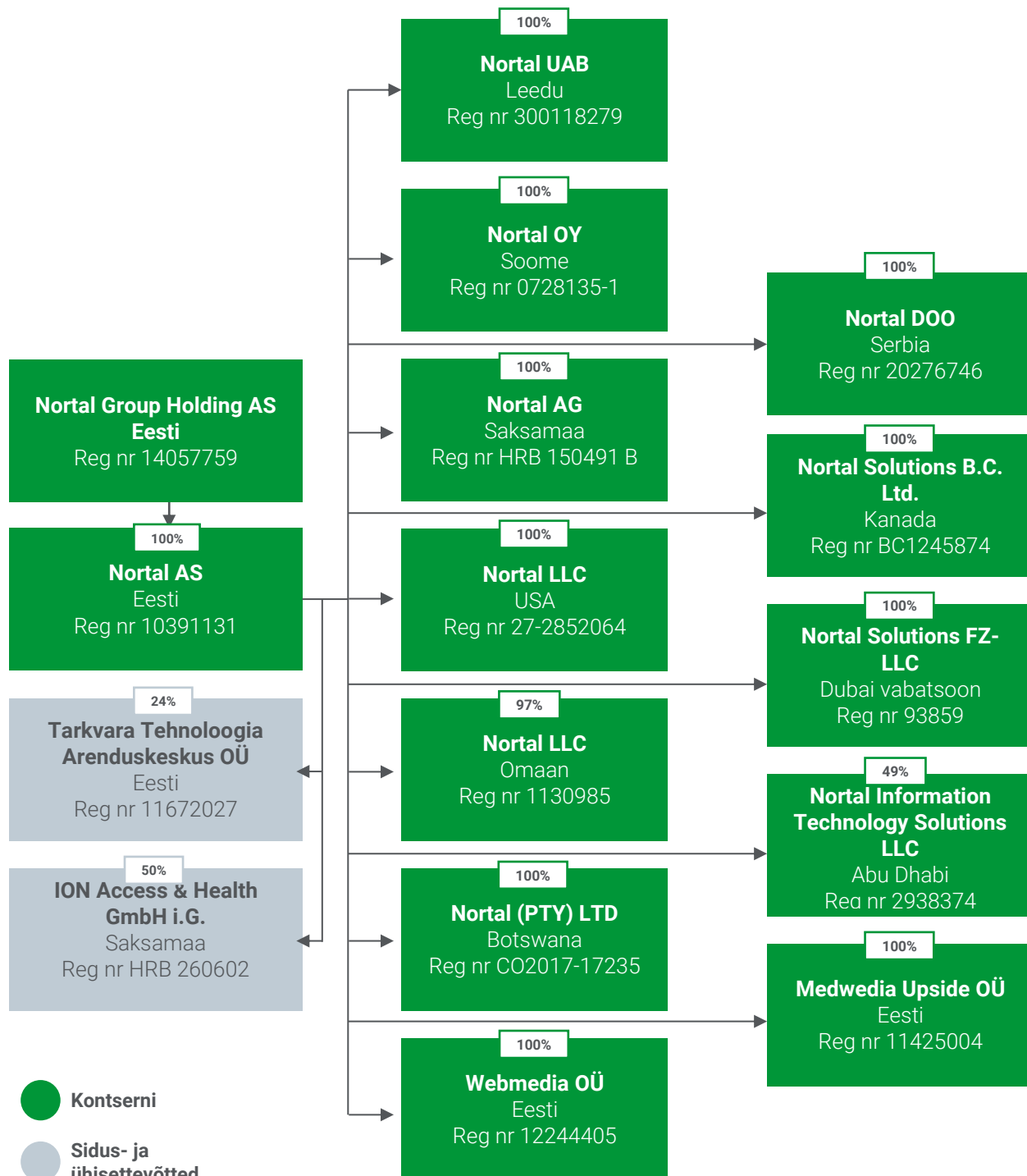
Sidus- ja ühisettevõtted

Kontsern omab 24% osalust Tarkvara Tehnoloogia Arenduskeskus OÜ-s (STACC) (2019: 24%) ja 50% osalust ühisettevõttes ION Access & Health GmbH i.G (2019: 0%).



Kontserni struktuur

Järgneval joonisel on toodud kontserni struktuur 2020. aasta 31. detsembri seisuga.



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



6. Äriühendused

Schütze AG omandamine

8. septembril 2020 omandas Nortal AS rahalise maksega 100% osaluse Saksamaal registreeritud börsivälises strateegilise konsultatsiooni ja tarkvaratehnoloogia ettevõttes Schütze AG (peagi muudeti ettevõtte nimi Nortal AG-ks). Kontsern omandas Schütze AG eesmärgiga laiendada oma tegevust Saksa ja Euroopa turul ning tugevdada oma võimekust pakkuda teenuseid riiklike tervishoiusüsteemide ja avaliku halduse vallas. Saksamaa ettevõtete ühinenud meeskonnad ning pidevalt laienev globaalne töötajaskond USA-s ja Euroopas võimaldab Nortalil pakkuda oma Saksamaa klientidele ainulaadset kombinatsiooni erinevate valdkondade parimatest teadmistest ja oskustest.

Saksamaal omatava äritegevuse väärtuse optimeerimiseks pidas kontserni juhtkond kõige otstarbekamaks värskest omandatud majandusüksuse ja juba olemasoleva tütaretevõtte äritegevus ühendada. Omandamistehingu jätkuna liideti seega Nortal GmbH ja Nortal AG (endine Schütze AG) omavahel tagasiulatuvalt ehk alates 30. juunist 2020.

Omandamiskuupäev

Tehing viidi lõpule aktsiate ostuleping sõlmimisega 8. septembril 2020 ehk päeval, mil 100% Nortal AG (endine Schütze AG) aktsiatest Nortal AS-ile üle anti. Ostuanalüüsis kasutatav omandamiskuupäev on 31. august 2020.

Omandatud varad ja kohustised

Nortal AG (endine Schütze AG) eristatavate varade ja kohustiste õiglane väärtus omandamiskuupäeva seisuga:

	Bilansiline väärtus	Korrigeerimised	Omandamisel kajastatud õiglane väärtus
	000 €	000 €	000 €
Materiaalne põhivara	266	0	266
Kasutusõiguse vara	0	2 249	2 249
Immateriaalne põhivara	13	0	13
Pikaajalised nõuded	138	0	138
Nõuded, ettemaksed ja pooleliolevad projektid	5 862	-7	5 855
Raha	424	0	424
VARAD KOKKU	6 703	2 242	8 945
Pikaajalised rendikohustised	0	2 012	2 012



	Bilansiline väärtus	Korrigeerimised	Omandamisel kajastatud õiglane väärtus
Lühiajalised rendikohustised	0	230	230
Võlad, ettemaksud ja muud lühiajalised kohustised	1 024	-56	968
Eraldised	163	428	591
Viitvõlad ja tulevaste perioodide tulud	3 328	-246	3 083
KOHUSTISED KOKKU	4 515	2 368	6 884
NETOVARA KOKKU	2 188	-126	2 061
Omandatud netovara			2 061
Üleantud tasu			12 610
Firmaväärtus			10 549

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

- Eraldis projektiga eeldatavalt kaasnevate kahjude katteks (428 tuhat eurot)

Nortal AG (endine Schütze AG) müügitulu koosneb litsentside müügist, tunnihinnaga müüdavatest teenustest ja fikseeritud hindadega projektidest. Analüüs näitas, et kõigi tunnitaskupõhiste projektide müügihind on kõrgem kui nendega kaasnevad kulutused.

Fikseeritud hinnaga projektide kajastamisel lähtutakse nende valmidusastmest, mis leitakse juba kulutatud tundide ja projekti täielikuks elluviimiseks hinnanguliselt vajalike tundide (sh nii juba kulutatud kui ka prognoosi alusel tulevikus kulutatavad tunnid) suhtena. Arvesse võetakse ka garantiireserve ja mõningaid tööde vastuvõtmise perioodide tarbeks moodustatud reserve. Nortal AG (endine Schütze AG) ja Nortali kontserni juhtkond hindavad perioodil 1. septembrist 2020 kuni projekti täieliku lõpetamiseni tekkivate kahjude kogusuuruseks 428 tuhat eurot. Seda kahjumit bilansis ei kajastatud. Seega lisatakse Nortal AG (endine Schütze AG) kohustistele ka eraldi tulevaste kahjude katteks summas 428 tuhat eurot.

- Puhkusetasu reservi korrigeerimine (286 tuhat eurot)

Nortal AS-i ekspertide hinnangul oli Nortal AG (endine Schütze AG) poolt 2020. aasta 31. augusti seisuga arvatud puhkusetasu reserv ülehinnatud ning seda peamiselt seetõttu, et proportsionaalselt 8 kuu eest ettenähtud puhkuse asemel arvestati terve aasta eest koguneva puhkusega. Samuti ei arvestatud paindliku tööajaga töötamisel kogunenud puhkusekohustisega. Seetõttu vähendati puhkusetasu reservi kohustust 286 tuhande euro võrra.



- Täiendav allhangetega seotud kulu (40 tuhat eurot)

Allhangetega seotud viitvõlgade mahuks hinnati 40 tuhat eurot. 2020. aasta juulis kasutati mitmete konsultatsiooniprojektide puhul allhanget, kuid seda ei kajastatud (arved laekusid 2020. aasta detsembris).

- Kasutusõiguse vara (2 249 tuhat eurot) ja rendikohustised (2 242 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, korrigeerituna ettemaksetega (7 tuhat eurot). Rendikohustiste leidmisel ei arvestatud väheväärtusliku vara rente ega selliseid rendilepinguid, mis lõppevad 12 kuu jooksul pärast omandamiskuupäeva.

- Ettevõtte tulumaksu korrigeerimine (56 tuhat eurot)

Nortal AS-i juhtkonna poolt tehtud korrigeerimiste tulemusena vähenes Schütze AG perioodi 1. jaanuar 2020 – 31. august 2020 kasum 182 tuhande euro võrra. Tulumaksukulu vähenes sellest tulenevalt 56 tuhande euro võrra.

Tasu ostu eest

	000 €
Tasutud rahas	9 825
Edasilükatud makse	2 600
Tingimuslik tasu	185
Tasu kokku	12 610

Lepingu kohaselt oli Nortal AG (endine Schütze AG) ostuhind 12 425 tuhat eurot, millest 9 825 tuhat eurot kuulus tasumisele tehingupäeval ning 2 600 tuhat eurot 12 kuu jooksul pärast tehingupäeva. Tasu ostu eest sisaldab ka tingimuslikku kohustist emiteerida täiendavaid Nortal Group Holding AS-i (NGH) aktsiaid õiglase väärtusega 185 tuhat eurot.

10 549 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 firmaväärtust tõenäoliselt maha arvata ei saa.

Tingimuslik tasu

Aktsiaostulepingu osana emiteeriti mõnedele Schütze AG endistele aktsionäridele NGH aktsiaid. Aktsiate hinnas lepidi kokku eraldi ning vastava summa kandis Nortal AS värske aktsionäride nimel Nortal Group Holding AS-i pangaarvele.



Lahjendusriski maandava meetmena lepiti kokku, et Schütze AG endistele aktsionäridele emiteeritakse täiendavad NGH aktsiad (maksimaalselt 742 aktsiat), kui NGH aktsiakapital suureneb enne omandamiskuupäeva antud optsoonide kasutamise tõttu.

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; 8,77%).

NGH aktsiaemissiooniga seotud tingimusliku tasu õiglane väärtus on leitud omandamiskuupäeva aktsiaturuhinna alusel. Kui NGH aktsiakapitali suurendatakse enne omandamiskuupäeva väljastatud aktsioptsioonide realiseerumise tõttu, on NGH kohustatud emiteerima Schütze AG eelmistele omanikele aktsiaid ning Nortall AS on kohustatud tasuma NGH-le kõnealuste aktsiate eest vastavalt kokkulepitud omandamiskuupäeva aktsiaturuhinnale.

Omandamiskuupäeva seisuga oli tingimusliku tasu õiglane väärtus 185 tuhat eurot (12 tuhat eurot sellest lühiajaline).

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)	202
Tütarettevõttega koos omandatud rahavood (kajastatud „Rahavood investeerimistegevusest“ koosseisus)	9 400
Omandamisega kaasnevad rahavood	9 602

Kuludesse kanti 202 tuhande euro väärtuses tehingukulusid, mis on kajastatud muude kulude all (täpsema ülevaate tehingukuludest saab lisast 9.5).



7. Investeeringud sidus- ja ühisettevõttesse

Sidusettevõtte

Kontserni osalus sidusettevõttes 31. detsembri seisuga:

Sidusettevõtte nimi	Asutamise riik	Osalus (%)		Kontserni osa omakapitalis		Investeeringu bilansiline jääkväärtus	
		2020	2019	2020	2019	2020	2019
				000 €	000 €	000 €	000 €
STACC	Eesti	24%	24%	186	122	149	98

2020. ja 2019. aasta jooksul on toimunud investeeringutes sidusettevõttesse järgmised muutused:

	2020	2019
	000 €	000 €
Bilansiline väärtus perioodi alguses	98	68
Kapitaliosaluse meetodil arvestatud kasum (kahjum)	64	54
Tulumaks	-13	-24
Bilansiline väärtus perioodi lõpus	149	98

2009. aastal asutas Nortal AS (endise nimega AS Webmedia) riiklikult rahastatava tehnoloogia arenduskeskuste programmi raames konsortsiumis juhtivate Eesti IT-ettevõtete, ülikoolide ja äripartneritega Tarkvara Tehnoloogia Arenduskeskus OÜ (STACC – Software Technologies and Applications Competence Centre). 2020. aasta lõpetas STACC 266 tuhande eurose kasumiga, mis suurendas investeeringu bilansilist jääkmaksumust 64 tuhande euro võrra. Investeeringu bilansilist jääkmaksumust vähendatakse edasilükkunud tulumaksu võrra, mis kuulub tasumisele dividendide jaotamisel. 2020. aasta 31. detsembri seisuga oli investeeringu bilansiline jääkmaksumus 149 tuhat eurot (2019: 122 tuhat eurot). Täiendav informatsioon on toodud lisas 14.1. Järgnevas tabelis on esitatud STACC-i peamised finantsnäitajad:

	2020	2019
	000 €	000 €
Käibevara	1126	925
Lühiajalised kohustised	-350	-415
Omakapital	776	510
Kontserni osalus	24%	24%
Kontserni osa omakapitalis	186	122



	2020	2019
Müügitulu	2 381	1 851
Maksueelne kasum	266	225
Aruandeaasta kasum (jätkuvad tegevusvaldkonnad)	266	225
Kontserni osa aruandeaasta kasumist	64	54
Tulumaks	-37	-24
Investeeringu bilansiline jääkväärtus 31. detsembri seisuga	149	98

Ühisettevõtte

Kontserni osalus ühisettevõtetes 31. detsembri seisuga:

Ühisettevõtte nimi	Asutamise riik	Osalus (%)		Kontserni osa omakapitalis		Investeeringu bilansiline jääkväärtus	
		2020	2019	2020	2019	2020	2019
				000 €	000 €	000 €	000 €
ION Access & Health GmbH i.G	Saksamaa	50%	0%	11	0	11	0

2020. aasta jooksul on toimunud investeeringutes sidusettevõttesse järgmised muutused:

	2020
	000 €
Bilansiline väärtus perioodi alguses	0
Soetused	13
Kapitaliosaluse meetodil arvestatud kasum (kahjum)	-2
Bilansiline väärtus perioodi lõpus	11

2020. aasta septembris lõi Nortal AS koos oma äripartneritega andmevahetusplatvormi arendamiseks ja jagamiseks ühisettevõtte ION Access & Health GmbH i.G (edaspidi ka: ION). 2020. aasta lõpetas ettevõtte 4 tuhande euro suuruse kahjumiga, mis vähendas investeeringu bilansilist jääkmaksumust 2 tuhande euro võrra. 2020. aasta 31. detsembri seisuga oli investeeringu bilansiline jääkmaksumus 11 tuhat eurot. Täiendav informatsioon on toodud lisas 14.1. Järgnevas tabelis on esitatud ION-i peamised finantsnäitajad:

	2020	2019
	000 €	000 €
Käibevara	23	0
Lühiajalised kohustised	-2	0
Omakapital	21	0



	2020	2019
Kontserni osalus	50%	0%
Kontserni osa omakapitalis	11	0
Maksueelne kasum	-4	0
Aruandeaasta kasum (jätkuvad tegevusvaldkonnad)	-4	0
Kontserni osa aruandeaasta kasumist	-2	0
Investeeringu bilansiline jääkväärtus 31. detsembri seisuga	11	0



8. Kliendilepingutest saadav tulu

8.1 Eristatud informatsioon müügitulu kohta

Kontserni müügitulu geograafiliste piirkondade ja tegevusalade kaupa:

	2020	2019
	000 €	000 €
Geograafilised piirkonnad		
Eesti	18 390	18 719
Muud riigid	70 627	66 674
Kokku	89 017	85 393
Tegevusalad		
Programmeerimine	87 359	84 983
Tarkvara müük	1 658	410
Kokku	89 017	85 393

8.2 Lepingute saldod

	2020	2019
	000 €	000 €
Nõuded ostjate vastu (lisa 15)	14 341	18 929
Lepinguvara (lisa 15)	8 399	7 470
Lepingukohustised (lisa 19)	-5 228	-1 609

Nõuded ostjate vastu ei ole intressi kandvad ning kuuluvad üldjuhul tasumisele 15–90 päeva jooksul.

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

Lepingukohustised koosnevad lühiajalistest ettemaksetest teenuste eest.



Alltoodud tabelis on kajastatud tulu järgmistest allikatest:

	2020	2019
	000 €	000 €
Lepingukohustised perioodi alguses	1 523	2 279
Eelmistel perioodidel täidetud teostamiskohustused	231	1 187

8.3 Tagasimaksekohustised

	2020	2019
	000 €	000 €
Tagasiulatava mõjuga mahust tulenevad hinnaalandid (lisa 14.2.2)	727	113
Kokku	727	113

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.

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:

	2020	2019
	000 €	000 €
Fikseeritud hinnaga projektid		
Ühe aasta jooksul	41 290	20 998
Üle ühe aasta	8 847	7 310
Kokku	50 137	28 308



	2020	2019
Aja- ja materjalikulu põhised projektid		
Ühe aasta jooksul	18 466	16 297
Üle ühe aasta	2 758	55 575
Kokku	21 224	71 872

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

	2020	2019
	000 €	000 €
Sihtfinantseerimine ¹	101	127
Tulu klientide poolt tasutud sisseostetud teenuste eest	86	87
Renditulu	32	122
Kasum, mis tuleneb valuutakursi muudatustest, mis on seotud nõuetega ostjate vastu ja kohustistega tarnijate ees	24	220
Hüvitised pensionikindlustusettevõttelt	4	20
Muud	31	41
Kokku	278	617

¹ Aastal 2020 sai kontsern sihtfinantseerimise Soome tervishoiusektori arendustele summas 50 tuhat eurot ettevõtete toetamisega tegelevalt asutuselt Business Finland ning 41 tuhat eurot Soome sotsiaalkindlustusametilt KELA (2019: 34 tuhat eurot). Samuti sai kontsern sihtfinantseerimise Leedu valitsuselt koolituskulude katteks summas 36 tuhat eurot (2019: 43 tuhat eurot) ning Saksa riigi poolse finantseerimise asutuselt Sächsische Aufbaubank – Förderbank Saksimaa majandusliku arendamistegevuse jaoks summas 24 tuhat eurot.

9.2 Müüdnud kaupade ja teenuste kulu

	2020	2019
	000 €	000 €
Projektihalduskulud (sh tarkvaraarendus)	-3 684	-8 904
Garantiieraldised	-563	-616
Litsentsitasud (maksed tarnijatele)	-810	-563
Kokku	-5 057	-10 083

Projektihalduskulude vähenemine oli tingitud väliseid ressursse vajavate projektide mahu vähenemisest.



9.3 Muud tegevuskulud

	2020	2019
	000 €	000 €
IT-seadmete ja tarkvara rent	-1 657	-1 609
Bürookulud	-1 337	-1 354
Konsultatsioonid ja audit	-789	-823
Lähetuskulud	-664	-2 141
Koolituskulud	-476	-559
Sidekulud	-379	-344
Kahjum tehingutega seotud valuutakursi muudatustest	-174	-180
Sõiduautode ja transpordi kulu	-148	-208
Muud kulud	-2 047	-2 783
Kokku	-7 671	-10 001

9.4 Tööjõukulud

	2020	2019
	000 €	000 €
Töötasud	-51 572	-45 504
Sotsiaalkindlustusmaksed	-6 777	-6 119
Pensionikulud (lisa 20)	-2 816	-2 843
Aksiaoptsoonid (lisa 21)	-23	-18
Kokku	-61 188	-54 484

9.5 Amortisatsioon ja muud kulud

	2020	2019
	000 €	000 €
Materiaalse põhivara amortisatsioon ja mahakandmine	-2 394	-2 097
Amortisatsioon (lisa 13)	-32	-21
Muud kulud ¹	-210	0
Firmaväärtuse langus ²	0	-649
Kokku	-2 636	-2 767



¹ Nortal AG (endine Schütze AG) omandamisega seotud kulud (õigusabi ja konsultatsioonid) summas 202 tuhat eurot ja ühisettevõtte ION loomisega seotud kulud summas 8 tuhat eurot

² Nortal AB firmaväärtuse langus aastal 2019

9.6 Finantstulud ja -kulud

	2020	2019
	000 €	000 €
Kasum valuutakursi muutustest	93	256
Intressitulu	82	187
Tulu sidusettevõtetest	49	43
Muu finantstulu	899	2 388
Finantstulu kokku	1 123	2 874

Muu finantstulu sisaldab tulu finantsinvesteeringu müügist summas 841 tuhat eurot (2019: tulu tingimuslike kohustiste ümberhindamisest summas 2 388 tuhat eurot). Vt ka lisa 14.2.2.

	2020	2019
	000 €	000 €
Intressikulu laenudelt	-2 603	-2 187
Intressikulu rendikohustistelt (lisa 23)	-473	-521
Kahjum valuutakursi muutustest	-1 963	-187
Muu finantskulu	-421	-1 138
Finantskulu kokku	-5 460	-4 033

Muu finantskulu sisaldab kulu tingimuslike kohustiste ümberhindamisest summas 328 tuhat eurot (2019: võlakirjade ennetähtaegsest lunastamisest saadud kahjumit summas 953 tuhat eurot ning uue võlakirjaemiseiooniga seotud juriidilisi ja muid otseseid kulusid summas 140 tuhat eurot).

9.7 Uurimis- ja arendustegevuse kulud

Aruandeaasta jooksul on uurimis- ja arendustegevuse kulusid tehtud kokku summas 990 tuhat eurot (2019: 780 tuhat eurot). Need on seotud peamiselt uute valdkondade arendamisega (palgakulu, töötajatega seotud otsesed kulutused ja osa üldkuludest).



10. Tulumaks

10.1 Tulumaks

2020. ja 2019. aasta 31. detsembril lõppenud aastatel koosnes tulumaksukulu peamiselt järgmistest komponentidest:

Konsolideeritud kasumiaruanne

	2020	2019
	000 €	000 €
Aruandeperioodi tulumaksukulu	-817	-1 082
Edasilükkunud tulumaks	-150	462
Välismaal teenitud tulult kinnipeetud tulumaks	-704	-1 049
Kasumiaruandes kajastatav tulumaksukulu	-1 671	-1 669

Ettevõtte tulumaks riigiti

	2020	2019
	000 €	000 €
Soomes maksustatav kasum	4 375	4 518
Maksumäär 20%	-875	-904
Muutused edasilükkunud tulumaksuvara väärtuses	1	-2
Leedus maksustatav kasum	239	99
Maksumäär 15%	-35	-15
Muutused edasilükkunud tulumaksuvara väärtuses	14	-19
Omaanis maksustatav kasum	-184	1 626
Maksumäär 15% ¹	27	-244
Muutused edasilükkunud tulumaksuvara väärtuses	-62	0
Serbias maksustatav kasum	0	0
Maksumäär 15%	0	0
Muutused edasilükkunud tulumaksuvara väärtuses	3	2
Rootsis maksustatav kasum	0	21
Maksumäär 21,4%	0	-4
Muutused edasilükkunud tulumaksuvara väärtuses	0	-10
USA-s maksustatav kasum	-700	19
Maksumäär 21%	0	-4



	2020	2019
Muutused edasilükkunud tulumaksuvara väärtuses	-442	-45
Botswanas maksustatav kasum	-12	2
Maksumäär 22%	3	0
Muutused edasilükkunud tulumaksuvara väärtuses	-7	0
Saksamaal maksustatav kasum	-200	-286
Maksumäär 32,15% ²	63	89
Muutused edasilükkunud tulumaksuvara väärtuses	-176	0
Eestis maksustatav kasum	6 050	7 178
Keskmine maksumäär 11,64% (2019:14,62%)	-704	-1 049
Muutused kinnipeetud tulumaksuvara väärtuses	519	536
Ettevõtte tulumaks kokku	-1 671	-1 669

¹ Omaani tulumaksukulu sisaldab eelmiste aastate tulumaksukulu tühistamist summas 91 tuhat eurot, mis tulenes maksukontrolli otsuse edasikaebamise rahuldamisest.

² Liidetud ettevõtete Nortal GmbH ja Nortal AG keskmine maksumäär

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 tütaretevõtete edasikantud kahjumiga, ajutiste erinevustega Soome, Leedu, USA, Serbia, Omaani ja Botswana tütaretevõtetes ning Nortal AS-i välismaal teenitud tulut kinnipeetud tulumaksuga.

2020. aasta 31. detsembri seisuga on edasilükkunud ettevõtte tulumaksuvarade bilansiline väärtus kokku 472 tuhat eurot (2019: 1 126 tuhat eurot). Edasilükkunud tulumaksuvarade bilansilise jääkväärtuse muutumine 2020. aasta 31. detsembri seisuga on esitatud alljärgnevalt:

	000 €
Väärtus seisuga 31. detsember 2019	1 126
Kasutusväärtus aastal 2020 ¹	-230
Valuutakursivahed	13
Ajutised erinevused ²	-1 093
Kahjum, millega on võimalik tulevast maksustatavat kasumit saldeerida ³	137
Välismaal kinnipeetud tulumaks ⁴	519



000 €

Väärtus seisuga 31. detsember 2020

472

Kajastatud finantsseisundi aruandes järgmiselt:

000 €

Edasilükkunud tulumaksuvara

1 578

Edasilükkunud tulumaksukohustised

-1 106

Edasilükkunud tulumaksuvarad kokku

472

¹ Enne ühinemist oli Saksa tütarettevõtte maksustatav kasum perioodi 1. jaanuar – 30. juuni 2020 kohta 615 tuhat eurot (2019: maksustatav kahjum summas 275 tuhat eurot) ning ettevõtte tulumaks 192 tuhat eurot, millega saldeeriti 565 tuhande euro ulatuses edasikantud maksukahjumeid.

Nortal AS-i dividendi väljamaksetelt makstud ettevõtte tulumaks oli 54 tuhat eurot (2019: 220 tuhat eurot), mis saldeeriti täismahus välismaiselt tulult kinnipeetud tulumaksust tekkinud tulumaksuvaraga.

² Edasilükkunud tulumaksuvara Leedu, Soome, Omaani, USA, Botswana ja Serbia tütarettevõtetes tuleneb jätkuvate tegevusvaldkondade ajutistest erinevustest seoses klientide ees võetud garantiikohustiste, kahjumlike projektide eraldiste ja puhkusetasu reservilt arvestatud sotsiaalkindlustusmaksetega, rahalistest korrigeerimistest ning muudest väiksematest ajutistest erinevustest.

³ Maksustatavad kahjumid, millega on võimalik tulevast maksustatavat kasumit saldeerida, on järgmised: USA tütarettevõttes 651 tuhat eurot.

⁴ Tulumaks peeti kinni Nortal AS-i Omaanis, Botswanas ja USA-s teenitud tulult. Juhtkond kavatses saldeerida kõnealuse tulumaksuvara tulevikus dividendide maksimisega kaasneva ettevõtte tulumaksu kohustisega.



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:

	2020	2019
	000 €	000 €
Emaettevõtte lihtaktsionäride osa puhaskasumist (-kahjumist)	6 141	5 863
Emaettevõtte lihtaktsionäride osa puhaskasumist (-kahjumist), lahustatud	6 141	5 863

	2020	2019
Lihtaktsiate kaalutud keskmine arv ¹	2 940 500	2 940 500
Lahustamise mõju:		
Aktsiaoptioonid	15 244	16 715
Lahustatud puhaskasumi arvutamisel arvesse võetavate lihtaktsiate kaalutud keskmine arv ¹	2 955 744	2 957 215

	2020	2019
Tavaaktsiakasum	2,09 €	1,99 €
Lahustatud aktsiakasum	2,08 €	1,98 €

¹ Lihtaktsiate kaalutud keskmise arvu leidmisel on võetud arvesse aasta jooksul tehtud omaaktsiatehingute kaalutud keskmist mõju ja 5 aasta pikkuse lunastustähtajaga aktsiaoptioone.

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



12. Materiaalne põhivara

Materiaalne põhivara koosneb arvutiseadmetest, kontoriseadmetest, mööblist, logodest ja autodest.

Materiaalne põhivara	
	000 €
Soetusmaksumus	
Seisuga 1. jaanuar 2019	1 016
Soetused	413
Ümberliigitamised	-77
Müügid ja mahakandmised	-87
Valuutakursivahed	9
Seisuga 31. detsember 2019	1 274
Soetused	430
Tütarettevõtte omandamine	237
Müügid ja mahakandmised	-100
Valuutakursivahed	-24
Seisuga 31. detsember 2020	1 817
Amortisatsioon ja vara väärtuse langus	
Seisuga 1. jaanuar 2019	-457
Aruandeaasta amortisatsioonikulu	-224
Ümberliigitamised	28
Müügid ja mahakandmised	85
Valuutakursivahed	-9
Seisuga 31. detsember 2019	-577
Aruandeaasta amortisatsioonikulu	-296
Müügid ja mahakandmised	58
Valuutakursivahed	12
Seisuga 31. detsember 2020	-803
Jääkmaksumus	
Seisuga 31. detsember 2020	1 014
Seisuga 31. detsember 2019	697
Seisuga 1. jaanuar 2019	559



13. Immateriaalne põhivara

	Ettevõttesiseselt loodud vara	Muu immateriaalne põhivara	Firmaväärtus	Kokku
	000 €	000 €	000 €	000 €
Soetusmaksumus				
Seisuga 1. jaanuar 2019	755	128	12 757	13 640
Soetused	47	0	0	47
Müügid ja mahakandmised	0	-39	0	-39
Valuutakursivahed	0	0	204	204
Seisuga 31. detsember 2019	802	89	12 961	13 852
Tütarettevõtte omandamine	0	12	0	12
Soetused	0	2	10 549	10 551
Müügid ja mahakandmised	0	0	-850	-850
Valuutakursivahed	0	1	-912	-911
Seisuga 31. detsember 2020	802	104	21 747	22 654
Amortisatsioon ja vara väärtuse langus				
Seisuga 1. jaanuar 2019	-678	-103	-200	-981
Amortisatsioon (lisa 9.5)	0	-21	0	-21
Väärtuse langus	0	0	-650	-650
Müügid ja mahakandmised	0	38	0	38
Seisuga 31. detsember 2019	-678	-86	-850	-1 613
Amortisatsioon (lisa 9.5)	-24	-5	0	-29
Müügid ja mahakandmised	0	0	850	850
Seisuga 31. detsember 2020	-702	-91	0	-792
Jääkmaksumus				
Seisuga 31. detsember 2020	100	13	21 748	21 861
Seisuga 31. detsember 2019	124	3	12 111	12 239
Seisuga 1. jaanuar 2019	77	25	12 557	12 659



13.1 Ettevõttesiseselt loodud vara

Tehingud aastal 2020

2020. aasta 31. detsembri seisuga koosnes ettevõttesiseselt loodud vara dokumendihaldussüsteemi M-Files arenduskuludest bilansilise jääkväärtusega 100 tuhat eurot (2019: 124 tuhat eurot).

13.2 Muu immateriaalne põhivara

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

13.3 Firmaväärtus

2020. aasta 31. detsembri seisuga oli firmaväärtuse bilansiline jääkmaksumus 21 748 tuhat eurot (2019: 12 111 tuhat eurot).

Soome tütarettevõtte Nortal Oy omandamisel tekkinud firmaväärtus on 1 322 tuhat eurot. 2020. aasta 31. detsembri seisuga oli Nortal Oy netovara väärtus 9 070 tuhat eurot. Kuna ettevõtte netovara ületab firmaväärtust 7 748 tuhande euro võrra (586%), on juhtkond arvamusel, et Nortal Oy-ga seotud firmaväärtuse allahindamine pole vajalik.

USA tütarettevõtte Nortal LLC (endine Dev9 LLC) omandamisel tekkinud firmaväärtus on 9 877 tuhat eurot ning selle osas viidi läbi vara väärtuse languse test. Testis kasutati viie järgneva aasta rahavoogude prognoosi ning diskontomäärana kaalutud keskmist kapitali hinda (8,3%). Testi tulemusel leiti, et firmaväärtusega seotud raha teeniva üksuse kaetav väärtus (64 410 tuhat eurot) ületab selle bilansilist jääkväärtust, ning seega firmaväärtuse langust ei tuvastatud.

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

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



Saksa tütarettevõtte Nortal AG (endine Schütze AG) omandamisel tekkinud firmaväärtus on 10 549 tuhat eurot ning selle osas viidi läbi vara väärtuse languse test. Testis kasutati viie järgneva aasta rahavoogude prognoosi ning diskontomäärana kaalutud keskmist kapitali hinda (6,28%). Testi tulemusel leiti, et firmaväärtusega seotud raha teeniva üksuse kaetav väärtus (84 048 tuhat eurot) ületab selle bilansilist jääkväärtust, ning seega firmaväärtuse langust ei tuvastatud.

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

000 €

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



14. Finantsvarad ja -kohustised

14.1 Pikaajalised finantsinvesteeringud

	2020	2019
	000 €	000 €
Muud pikaajalised finantsinvesteeringud ¹	16	66
Investeeringud sidus- ja ühissettevõtetesse (lisa 7)	160	98
Muud pikaajalised nõuded (lisa 14.3) ²	286	2 267
Kokku	462	2 432

¹ Muud pikaajalised finantsinvesteeringud koosnevad äritegevusega mitteseotud põhivarast (suusakuurortide apartementide, golfi- ja tenniseklubide osakud) summas 16 tuhat eurot (2019: 16 tuhat eurot). Investeering ettevõttesse Plumb OÜ müüdi 2020. aastal (2019: 50 tuhat eurot).

² Aastal 2019 koosnesid muud pikaajalised nõuded laenu- ja intressinõuetest emaettevõtte Nortall Group Holding AS vastu summas 2 228 tuhat eurot. Vt ka lisa 25.

14.2 Finantskohustised

14.2.1 Intressi kandvad laenud

	2020	2019
	000 €	000 €
Pikaajalise laenu lühiajaline osa ¹	1 100	0
Pikaajalise rendikohustise lühiajaline osa (lisa 23)	2 405	1 732
Lühiajalised kokku	3 505	1 732
Pikaajalised võlakirjad ²	49 305	49 122
Pikaajalised laenud ³	1 841	0
Pikaajaline rendikohustus (lisa 23)	7 593	7 924
Pikaajalised kokku	58 739	57 046
Intressi kandvad laenud kokku	62 244	58 778



¹ 2020. aasta septembris väljastas emaeettevõtte 1 100 tuhande euro suuruse allutatud laenu intressimääraga 4,17%, mis kuulub tagasimaksmisele ühes osas 29. mail 2024. Suure tõenäosusega makstakse laen tagasi 2020. aasta jooksul.

² 2019. aasta mais lunastas Nortal AS ennetähtaegselt kõik olemasolevad võlakirjad ning emiteeris 50 000 tuhande euro väärtuses uusi võlakirju. Võlakirjade tähtaeg on 28. mail 2024 ning nominaalne intressimääraga 4,75% kuulub tasumisele kaks korda aastas. Võlakirju kajastatakse korrigeeritud soetusmaksumuses.

³ 2020. aasta mais sai Nortal LLC Paycheck Protection Programi laenu summas 1 841 tuhat eurot intressimääraga 1%, mille tähtaeg on 3. mail 2022. Laen on väljastatud USA dollarites.

14.2.2 Muud finantskohustised

	2020	2019
	000 €	000 €
Tingimuslik tasu ¹	0	904
Muud pikaajalised finantskohustised	148	0
Pikaajalised kokku	148	904
Tingimuslik tasu ¹	1 121	0
Tagasimaksekohustised	727	113
Muud võlad ²	2 602	0
Lühiajalised kokku	4 450	113
Muud finantskohustised kokku	4 598	1 017

¹ Nortal LLC (endine Dev9 LLC) eelmiste omanikega 30. septembril 2018 sõlmitud ostulepingus on lepitud kokku tingimuslikus tasus. Ostulepingu kohaselt sõltub tingimuslik tasu Dev9 LLC 2018. aasta kasumist (tingimuse täitmisel kuulub see osa tingimuslikust tasust maksmisele 2019. aastal), USA ettevõtte 2019. aasta müügitulust ja kasumlikkusest (tingimuste täitmisel kuulub see osa tingimuslikust tasust maksmisele 2020. aastal) ning USA ettevõtte kasumlikkusest aastal 2020 (tingimuste täitmisel kuulub see osa tingimuslikust tasust maksmisele 2021. aastal). Juhtkond hindas tingimusliku tasu aruandekuupäeva seisuga ümber ning vähendas selle väärtust 1 121 tuhande euroni (2019: 904 tuhat eurot). Tingimusliku tasu maksmise kohustuse realiseerumine on äärmiselt tõenäoline.

² Muud võlad koosnevad Nortal AG (endine Schütze AG) ostuhinna teisest osast ehk 2 600 tuhandest eurost, mis tuleb tasuda 8. septembriks 2021.



14.3 Õiglase väärtuse mõõtmine

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

	Bilansiline väärtus 2020 000 €	Bilansiline väärtus 2019 000 €	Õiglase väärtus 2020 000 €	Õiglase väärtus 2019 000 €
Finantsvarad				
Nõuded, ettemaksed ja lepinguvara (lisa 15)	24 142	28 436	24 142	28 436
Raha (lisa 16)	46 476	35 045	46 476	35 045
Pikaajalised nõuded (lisa 14.1)	286	2 267	286	2 267
Kokku	70 904	65 748	70 904	65 748
Finantskohustised				
Võlad tarnijatele (lisa 22)	2 285	2 207	2 285	2 207
Lühiajalised rendikohustised (lisa 23)	2 405	1 732	2 405	1 732
Muud lühiajalised laenud (lisa 14.2.1)	1 100	0	1 100	0
Muud lühiajalised finantskohustised (lisa 14.2.2)	4 450	113	4 450	113
Pikaajalised rendikohustised (lisa 23)	7 593	7 924	7 593	7 924
Muud pikaajalised laenud (lisa 14.2.1)	51 146	49 122	51 146	49 122
Muud pikaajalised finantskohustised (lisa 14.2.2)	148	904	148	904
Kokku	69 127	62 002	69 127	62 002

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 õiglaste väärtustes mõõdetavad varad ja kohustised kuuluvad õiglase väärtuse mõõtmise hierarhia 3. tasemele, mille puhul õiglase väärtuse mõõtmise seisukohalt olulised madalaima taseme sisendid ei ole jälgitavad.

Õiglase väärtuse leidmiseks on kasutatud järgmiseid meetodeid:

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



14.4 Finantsinstrumentidega seotud riskide juhtimise eesmärgid ja põhimõtted

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

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

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

Intressirisk

Intressirisk seisneb ohus, et finantsinstrumendi õiglane väärtus või tulevased rahavood kõiguvad turu intressimäärade muutuste tõttu. 2020. aasta 31. detsembri seisuga olid kõik laenuõuded ja -kohustised fikseeritud intressimääraga.

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

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

Valuutarisk

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

Kontsern on sõlminud müügilepinguid, mille arvestusvaluuta on USA dollar (USD), Omaani riaal (OMR), Araabia Ühendemiraatide dirham (AED) ja Saudi Araabia riaal (SAR). Omaani riaal, Araabia Ühendemiraatide dirham ja Saudi Araabia riaal on seotud USA dollariga ning sellest tulenevalt on kontsernil peamiselt USA dollari kursside kõikumise risk. Kontserni juhtkond analüüsib kaks korda aastas, kuivõrd on võimalik valuutariski juhtida, kasutades juba sõlmitud lepingute puhul riskimaandamisinstrumente. Analüüsi aluseks on kättesaadav teave finantsturgude ning poliitilise ja majandusliku keskkonna kohta, samuti juhtkonna ootused. Kõigi 2020. ja 2019. aasta analüüside tulemused näitasid, et kontsern ei tohiks sõlmida USA dollari kursi kõikumise riski



maandamiseks finantsinstrumentide lepinguid. Peamine vahend valuutariski maandamiseks on sellise olukorra saavutamine, kus kõik taoliste lepingutega seotud kulud põhineksid müügilepingutega samal arvestusvaluutal.

Tundlikkus valuutakursi muutuste suhtes

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

	Muutus USA dollari kursis	Mõju maksueelsele kasumile
		000 €
2 020	10%	2 275
	5%	1 595
	-5%	429
	-10%	-74
2 019	10%	717
	5%	339
	-5%	-307
	-10%	-586

Krediidirisk

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

Nõuded ostjate vastu

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

Standardi IFRS 9 lõppversioon koondab kõiki finantsinstrumentide projekti etappe ning asendab standardi IAS 39 ning kõik eelnevad IFRS 9 versioonid. Standard kehtestab uue finantsvarade klassifitseerimise ja mõõtmise raamistiku, finantskohustiste raamatupidamisliku kajastamise nõuded, finantsvarade allahindluse reeglustiku



ja riskimaandamisarvestuse (*hedge accounting*) erireeglid. Juhtkond on hinnanud standardi mõju ning jõudnud järeldusele, et see mõjutab vaid ostjate vastu olevate nõuete väärtuse languse kajastamist. Kuna mõju on marginaalne, väärtuse langust ei kajastatud.

Igal aruandekuupäeval analüüsitakse eraldi kõikide klientide nõuete allahindamise vajadust. Arvutuste aluseks võetakse eelmiste perioodide tegelikud andmed ja iga kliendi hetkeolukord. Kontsern hindas ka COVID-19 pandeemia mõju oma ostjate vastu olevatele nõuetele. Koroonaviirus ja erinevates riikides kehtestatud piirangud ohustavad küll maailma majandust, kuid IT-sektorile tähendab see pigem uusi ärvõimalusi. 2020. aastal laekus Nortali kontsernis arveid rohkem kui kunagi varem. 2020. aasta 31. detsembri seisuga kontsern nõuete väärtuse langust ei kajastanud (2019: 0 eurot).

Kontsern hindab ostjate vastu olevate nõuetega seotud riskikontsentratsiooni madalaks, kuna kliendid asuvad erinevates õigusruumides ja tööstusharudes ning tegutsevad üldjoones sõltumatutel turgudel. 2020. ja 2019. aasta 31. detsembri seisuga oli kontserni finantsseisundi aruande komponentidega seotud maksimaalne krediidirisk võrdne lisades 14.3 ja 15 kajastatud bilansiliste väärtustega, v.a finantsgarantiide puhul.

Finantsinstrumendid ja rahalised hoiused

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

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

Likviidsusrisk

Likviidsusriski jälgitakse jooksvalt kassahalduse aruandlussüsteemi abil. Kontserni eesmärk on säilitada tasakaal rahastamise jätkuvuse ja paindlikkuse vahel, kasutades selleks arvelduskrediiti, pangalaene, kapitali- ja kasutusrenti ning järeilmaksu.

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 €
Intressi kandvad laenud	0	1 100	51 146	0	52 246
Rendikohustised (lisa 23)	721	2 123	6 267	2 324	11 434
Võlad tarnijatele ja muud võlad	6 660	4 450	148	0	11 258
Finantsgarantiilepingud	0	233	1 134	71	1 438
Seisuga 31. detsember 2020	7 381	7 906	58 695	2 395	76 376
Intressi kandvad laenud	0	0	49 122	0	49 122



	Alla 3 kuu	3–12 kuud	1–5 aastat	Üle 5 aasta	Kokku
Rendikohustised (lisa 23)	544	1 615	7 104	2 009	11 272
Võlad tarnijatele ja muud võlad	6 617	113	904	0	7 634
Finantsgarantiilepingud	255	1 336	1 316	71	2 978
Seisuga 31. detsember 2019	7 416	3 064	58 446	2 080	71 006

Riskikontsentratsioon

Riskikontsentratsioon tekib siis, kui suur hulk lepingupooli tegutseb sarnastel tegevusaladel või samas geograafilises piirkonnas, või kui neil on sellised majanduslikud tunnused, mille tõttu majanduslikud, poliitilised või muud olud mõjutavad nende lepinguliste kohustuste täitmise võimet ühtemoodi. Kontsentratsioon näitab kontserni tulemusnäitajate suhtelist tundlikkust konkreetset segmenti mõjutavate sündmuste suhtes.



15. Nõuded, ettemaksed ja lepinguvara

	2020	2019
	000 €	000 €
Nõuded ostjate vastu ¹	14 344	18 929
Lepinguvara (lisa 8)	8 399	7 470
Ettemaksed teenuste eest	862	1 217
Maksude ettemaksed ²	491	149
Muud lühiajalised nõuded	46	672
Kokku	24 142	28 437

¹ Kõik nõuded ostjate vastu muutuvad sissenõutavaks 12 kuu jooksul. Kontserni juhtkond on viinud läbi kõik asjakohased väärtuse languse testid ning jõudnud järeldusele, et nõuded ostjate vastu bilansiline väärtus on samaväärne nende varade õiglase väärtusega. 2020. aasta 31. detsembri seisuga kontsern ostjate vastu olevate nõuete väärtuse langust ei kajastanud (2019: 0 eurot).

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

	Tähtaeg ei ole ületatud, väärtus ei ole langenud		Tähtajaks maksmata, kuid väärtus ei ole langenud				
	Kokku		< 30 päeva	30–60 päeva	61–90 päeva	91–120 päeva	> 120 päeva
	000 €	000 €	000 €	000 €	000 €	000 €	000 €
2020	14 344	11 836	1 844	534	26	11	93
2019	18 929	14 088	1 491	2 437	699	0	215

² Maksude ettemaksed jagunevad erinevate maksuliikide kaupa järgmiselt:

	2020	2019
	000 €	000 €
Ettevõtte tulumaks	316	18
Käibemaks	109	75
Maksude ettemaks (ei ole maksuliikide kaupa eristatud)	57	48
Muud maksud	9	7
Maksude ettemaksed kokku	491	149



16. Raha

	2020	2019
	000 €	000 €
Raha kassas ja arvelduskontodel	46 476	35 045
Kokku	46 476	35 045

2020. aasta 31. detsembri seisuga oli kontsernil kasutamata arvelduskrediiti summas 5 912 tuhat eurot (2019: 2 596 tuhat eurot).

Kontsernil on 4 arvelduskrediidi lepingut:

- Arvelduskrediidi leping summas 2 000 tuhat eurot kehtib 30. juunini 2021. Arvelduskrediidi intress on kuue kuu EURIBOR, millele lisatakse 3,50% marginaal. Aastane intressimäär arvelduskrediidi kasutatud summalt on 0,7%. Arvelduskrediit on väljastatud eurodes.
- Arvelduskrediidi leping summas 500 tuhat eurot kehtib, kuni pole kokku lepitud teisiti. Aastane intressimäär laekumata arvelduskrediidi summalt igal ajahetkel on ühe nädala EURIBOR, millele lisatakse 2,0% marginaal. Aastane intressimäär 500 tuhande eurose arvelduskrediidi kasutatud summalt on 0,25%. Arvelduskrediit on väljastatud eurodes.
- Arvelduskrediidi leping summas 2 500 tuhat eurot kehtib, kuni pole kokku lepitud teisiti. Aastane intressimäär laekumata arvelduskrediidi summalt igal ajahetkel on 4%. Aastane intressimäär arvelduskrediidi kasutamata summalt on 0,1%. Arvelduskrediit on väljastatud eurodes.
- Arvelduskrediidi leping summas 1 000 tuhat eurot kehtib, kuni pole kokku lepitud teisiti. Aastane intressimäär laekumata arvelduskrediidi summalt igal ajahetkel on 4,15%. Aastane intressimäär arvelduskrediidi kasutamata summalt on 0,35%. Arvelduskrediit on väljastatud eurodes.



17. Emiteeritud aktsiakapital ja reservid

Emiteeritud aktsiad

	2020	2019
Lihtaktsiad ¹	2 940 500	2 940 500
Kokku	2 940 500	2 940 500

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

Emiteeritud ja täielikult tasutud lihtaktsiad

Seisuga 1. jaanuar 2019	2 940 500
Muutused aastal 2019	0
Seisuga 31. detsember 2019	2 940 500
Muutused aastal 2020	0
Seisuga 31. detsember 2020	2 940 500

Ülekurss

	000 €
Seisuga 1. jaanuar 2019	2 696
Muutused aastal 2019	0
Seisuga 31. detsember 2019	2 696
Muutused aastal 2020	0
Seisuga 31. detsember 2020	2 696

Muud kapitalireservid

Aktsiaoptsoonide reserv

2020. aasta 31. detsembri seisuga oli väljastatud 10 499 aktsiaoptiooni (2019: 11 747). 2020. aastal oli aktsiaoptsoonide koguväärtuseks 23 tuhat eurot (2019: 18 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. Nortal AS-i aktsiakapital oli 1 880 tuhat eurot ning seega peab kohustuslik reservkapital olema vähemalt 188 tuhat eurot. 2020. aastal kandis Nortal LLC kohustuslikku reservkapitali 11 tuhat eurot.

Valuutakursi muutuste reserv

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



18. Eraldised

	000 €
Seisuga 1. jaanuar 2019	2 319
Kasutatud	-906
Aasta jooksul moodustatud	1 522
Seisuga 31. detsember 2019	2 935
Kasutatud	-2 097
Aasta jooksul moodustatud	1 677
Seisuga 31. detsember 2020	2 515
Sh lühiajalised	1 810
Sh pikaajalised	705

Eraldis tarkvaraarendusega seotud lepinguliste kohustuste täitmiseks

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

2020. aasta 1. jaanuari seisuga oli hinnanguliste projektiga kaasnevate kahjude katteks moodustatud eraldisi kokku 80 tuhat eurot.

Aastal 2020 kasutas kontsern ära 32 tuhande euro väärtuses 2016. aastal moodustatud eraldisi.

2020. aasta 31. detsembri seisuga vaadati üle kõigi lõpetamata projektide eelarved ning lähtuvalt sellest on projektidega eeldatavalt kaasnevate kahjude katteks moodustatud eraldise suuruseks 261 tuhat eurot.

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

2020. aasta 31. detsembri seisuga oli garantiikohustistega seotud eraldise suuruseks 2 141 tuhat eurot, millest 1 477 tuhat eurot kavatsetakse ära kasutada 2021. aastal.

Eraldis võimalike EL-i sihtfinantseerimisega kaasnevate kulude katteks

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



Eraldis võimalike maksukohustiste katteks

2018. aastal kajastas Nortali LLC tütarettevõtte Dev9 LLC 122 tuhande euro suuruse eraldise võimalike kohalike maksude kohustiste katteks, mis kasutati ära aastal 2020.

2020. aastal kajastas Omaani tütarettevõtte Nortali LLC 17 tuhande euro suuruse eraldise võimaliku ettevõtte tulumaksu kohustise katteks (2019: 23 tuhat eurot). 2020. aasta 31. detsembri seisuga oli võimalike maksukohustiste katteks moodustatud eraldise suuruseks seega 40 tuhat eurot, mis kavatakse ära kasutada 2021. aastal.

Eraldis pensionikohustiste katteks

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

Eraldis andmete säilitamisega seotud kohustiste katteks

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



19. Viitvõlad, tulevaste perioodide tulud ja lepingukohustised

	2020	2019
	000 €	000 €
Töötajatega seotud viitvõlad ¹	8 042	5 727
Lepingukohustised ²	5 228	1 609
Muud viitvõlad ³	1 220	1 371
Viitvõlad, tulevaste perioodide tulud ja lepingukohustised kokku	14 490	8 706

¹ Töötajatega seotud viitvõlad koosnevad järgmistest kuludest:

	2020	2019
	000 €	000 €
Puhkusetasu reserv	4 601	3 410
Töötajatele makstavad preemiad	1 559	788
Töötasud	1 343	1 071
Lepingute lõpetamisega seotud viitvõlad	539	459
Töötajatega seotud viitvõlad kokku	8 042	5 727

² Lepingukohustised koosnevad järgmistest tuludest:

	2020	2019
	000 €	000 €
Klientide ettemaksed ja ettemakstud tulu tarkvaraarenduse (sh garantiiajal osutatavate teenuste) eest	5 172	1 603
Muu ettemakstud tulu	56	5
Lepingukohustised kokku	5 228	1 609

Tütarettevõtte omandamise tagajärjel kasvasid lepingukohustised 2 867 tuhande euro võrra (vt ka lisa 6).



³ Muud viitvõlad koosnevad järgmistest kuludest:

	2020	2019
	000 €	000 €
Allhangetega seotud viitvõlad	395	535
Kogunenud intressid	243	218
Muud viitvõlad	582	618
Muud viitvõlad kokku	1 220	1 371



20. Pensionid ja muud töösuhetejärgsete hüvitiste skeemid

Soome ja Leedu tütarettevõtete pensioniskeeme haldavad välised pensionikindlustusettevõtted. Pensioniskeemide alusel tehtavad sissemaksed kajastatakse kuluna nende maksmise perioodi kasumiaruandes ning neid haldavad kolmandad isikud. Äriühingutele ei teki selle alusel kahju hüvitamisega seoses mingeid kohustusi. Juhtkond ei pea aktuaarseid ega muid hindamisi vajalikuks.

2020. aasta sissemaksete summa oli 2 816 tuhat eurot (2019: 2 843 tuhat eurot). Vt ka lisa 9.4.



21. Aktsiapõhised maksed

Üldine töötajate ja juhtkonna võtmeisikute aktsiaoptsoonide skeem

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

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

Aktsiaoptsoonide õiglast väärtust hinnati nende väljastamise kuupäeva seisuga, kasutades Black-Scholesi mudelil põhinevat optsoonihindamismudelit ja võttes arvesse aktsiaoptsoonide väljastamise tingimusi. Aktsiaoptiooni õiglaseks väärtuseks seisuga 12. detsember 2018 hinnati 4,39 eurot.

Allolevas tabelis on toodud aktsiaoptsoonide õiglase väärtuse arvutamiseks kasutatud sisendandmed.

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

2019. aastal anti üldise töötajate ja juhtkonna võtmeisikute aktsiaoptsoonide skeemi raames valdusettevõtte Nortall Group Holding AS aktsiaoptsoone Nortali kontsernis töötavatele võtmeisikutele. Aktsiaoptiooni realiseerimise hind oli 150 eurot. Aktsiaoptsoonide realiseerimiseks on vajalik juhatuse esimehe kinnitus ning isiku tööleping, juhatuse liikme leping või muu sarnane leping peab kehtima vähemalt 36 kuud peale optsoonide väljastamist. Kui need kriteeriumid pole täidetud, siis aktsiaoptsoone üle ei anta.

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



Aksiaoptsoonide õiglast väärtust hinnati nende väljastamise kuupäeva seisuga, kasutades Black-Scholesi mudelil põhinevat optsoonihindamismudelit ja võttes arvesse aksiaoptsoonide väljastamise tingimusi. Aksiaoptiooni õiglaseks väärtuseks seisuga 31. jaanuar 2019 hinnati 5,08 eurot.

Allolevas tabelis on toodud aksiaoptsoonide õiglase väärtuse arvutamiseks kasutatud sisendandmed.

Parameetri nimetus	Väärtus
Aluseks oleva vara hetkehind	157,24 €
Ostuoptiooni 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 aksiaoptsoonide skeemi raames valdusettevõtte Nortali Group Holding AS aksiaoptsoone Nortali kontsernis töötavatele võtmeisikutele. Aksiaoptiooni realiseerimise hind oli 150 eurot. Aksiaoptsoonide realiseerimiseks on vajalik juhatuse esimehe kinnitus ning isiku tööleping, juhatuse liikme leping või muu sarnane leping peab kehtima vähemalt 36 kuud peale optsoonide väljastamist. Kui need kriteeriumid pole täidetud, siis aksiaoptsoone üle ei anta.

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

Aksiaoptsoonide õiglast väärtust hinnati nende väljastamise kuupäeva seisuga, kasutades Black-Scholesi mudelil põhinevat optsoonihindamismudelit ja võttes arvesse aksiaoptsoonide väljastamise tingimusi. Aksiaoptiooni õiglaseks väärtuseks seisuga 30. märts 2020 hinnati 8,10 eurot.

Allolevas tabelis on toodud aksiaoptsoonide õiglase väärtuse arvutamiseks kasutatud sisendandmed.

Parameetri nimetus	Väärtus
Aluseks oleva vara hetkehind	185,15 €
Ostuoptiooni 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%



2020. aasta 31. detsembri seisuga oli väljastatud 10 499 aktsioptsiooni (2019: 11 747). 2020. aastal oli tippjuhtide tasustamisskeemi raames väljastatud aktsioptsioonide koguväärtuseks 0 eurot (2019: 0 eurot) ning üldise töötajate ja juhtkonna võtmeisikute aktsioptsioonide skeemi raames väljastatud aktsioptsioonide koguväärtuseks 23 tuhat eurot (2019: 18 tuhat eurot). Vt ka lisa 17.

	Tippjuhtide tasustamisskeem (2015–2016)	Üldine töötajate ja juhtkonna võtmeisikute aktsioptsioonide skeem (2018– 2020)	Kokku
	000 €	000 €	000 €
Seisuga 1. jaanuar 2019	172	7	179
Aasta jooksul moodustatud	0	18	18
Seisuga 31. detsember 2019	172	25	197
Aasta jooksul moodustatud	0	23	23
Seisuga 31. detsember 2020	172	48	220



22. Võlad tarnijatele ja muud võlad

	2020	2019
	000 €	000 €
Maksuvõlad ¹	4 375	4 411
Võlad tarnijatele	2 285	2 207
Võlad ja muud lühiajalised kohustised kokku	6 660	6 617

¹ Maksuvõlad jagunevad erinevate maksuliikide vahel järgmiselt:

	2020	2019
	000 €	000 €
Käibemaks	1 823	2 005
Üksikisiku tulumaks	1 019	758
Sotsiaalmaks	798	741
Kinnipeetav maks	300	165
Töötuskindlustusmaks	189	191
Ettevõtte tulumaks	114	406
Pensionikindlustusmaks	38	37
Muud maksud	94	108
Maksuvõlad kokku	4 375	4 411



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, IT varade ja autode 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 rendilepingud ning väheväärtusliku IT vara rendilepinguid. Nende rentide kajastamisel kasutab kontsern lühiajaliste ja väheväärtusliku vara rentide puhul lubatud vabastusi.

Kasutusõiguse varade jääkväärtused ning perioodi liikumised on kajastatud alljärgnevalt:

	Kontoriruumid	Autod	IT varad	Kokku
	000 €	000 €	000 €	000 €
Seisuga 1. jaanuar 2019	10 571	383	122	11 076
Soetused	0	119	39	158
Ümberhindlus	55	0	0	55
Müügid ja mahakandmised	0	-16	0	-16
Aruandeaasta amortisatsioonikulu	-1 658	-161	-49	-1 868
Seisuga 31. detsember 2019	8 968	326	112	9 406
Tütarettevõtte omandamine	2 136	95	18	2 249
Soetused	407	152	20	579
Ümberhindlus	155	14	0	169
Tütarettevõtte müük	-631	0	0	-631
Müügid ja mahakandmised	0	-6	-2	-8
Aruandeaasta amortisatsioonikulu	-1 821	-169	-63	-2 053
Valuutakursivahed	-88	-3	0	-91
Seisuga 31. detsember 2020	9 126	409	85	9 620



Rendikohustiste jääkväärtused ning perioodi liikumised on kajastatud alljärgnevalt:

	2020	2019
	000 €	000 €
Seisuga 1. jaanuar	9 656	11 121
Tütarettevõtte omandamine	2 242	0
Soetused	745	197
Tütarettevõtte müük	-653	0
Kogunenud intressid	471	523
Valuutakursi kasum/kahjum	0	-3
Rendimaksud	-2 368	-2 182
Valuutakursivahed	-95	0
Seisuga 31. detsember	9 998	9 656

Rendikohustiste tähtajaline analüüs on toodud lisas 14.4.

Kasumiaruandes kajastatud summad on järgmised:

	2020	2019
	000 €	000 €
Kasutusõiguse varade amortisatsioonikulu	2 070	1 866
Rendikohustiste intressikulu	473	523
Lühiajaliste rentide kulu	301	405
Väheväärtuslike varade rentide kulu	647	582
Kokku	3 491	3 376

2020. aastal tegi kontsern rendikohustiste rahalisi väljamakseid summas 2 962 tuhat eurot (2019: 3 199 tuhat eurot) ning kasutusõiguse varade ja rendikohustiste mitterahaline suurenemine oli summas 2 358 tuhat eurot (2019: 197 tuhat eurot). Rendikohustiste, millega seotud alusvara kasutusele võtmise kuupäev ei ole veel saabunud, tulevikumaksud on näidatud lisas 24.

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

	2020	2019
	000 €	000 €
Fikseeritud rendimaksud	717	715
Muutuvad rendimaksud	1 651	1 465
Kokku	2 368	2 181

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).

Kontsern kui rendileandja

Kontsern on mõnes oma kontoris sõlminud allüürilepingud, millel on 1- kuni 4-aastane periood. Allüürilepingud sisaldavad võimalust üüritasu igal aastal vastavalt turutingimustele ülespoole korrigeerida. Üürnik on kohustatud andma ruumidele ka jääkväärtuse garantii.

Kontserni renditulu 2020. aastal oli 32 tuhat eurot (2019: 122 tuhat eurot).



24. Tingimuslikud kohustised

Tagatised

2020. 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:

	2020	2019
	000 €	000 €
Tingimusliku kohustise lühiajaline osa – tähtajaga kuni 1 aasta	233	1 336
Tingimusliku kohustise pikaajaline osa – tähtajaga 2–5 aastat	1 134	1 571
Tingimusliku kohustise pikaajaline osa – tähtajaga üle 5 aasta	71	71
Kokku	1 438	2 978

Juhtkonna hinnangul on eeltoodud tagatiste realiseerimine ebatõenäoline.

Lisatagatisena arvelduskrediidile ja garantiidele on sõlmitud kommertspandileping 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.

Soome tütarettevõtte on tagatiseks pannud ärihüpeteegei summas 5 miljonit eurot (2019: 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 emaettevõtte:	2 020	2	0	3	0
Nortal Group Holding AS	2 019	0	0	0	0
Sidusettevõtte:	2 020	0	0	0	0
STACC	2 019	0	0	0	0
Aksionäridega seotud osapooled	2 020	1	9	0	2
	2 019	0	30	0	0

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

Laenud emaettevõttelt

		Intressikulu	Võlgnevused seotud osapooltele
		000 €	000 €
Kontserni emaettevõtte:	2 020	13	1 100
Nortal Group Holding AS	2 019	0	0

2020. aastal väljastas emaettevõtte 1 100 tuhande euro suuruse laenu intressimääraga 4,17%, mille tähtaeg on 29. mail 2024. 2020. aasta 31. detsembri seisuga oli kajastatud laenukohustus lühiajalisena, kuna suure tõenäosusega makstakse laen tagasi 2021. aasta jooksul.



Laenu emaettevõttele

		Intressitulu	Seotud osapoolte võlgnevused
		000 €	000 €
Kontserni emaettevõtte:			
Nortal Group Holding AS	2 020	76	0
	2 019	185	2 770

2020. aastal tasuti emaettevõtte poolt kõik laenu- ja intressikohustised, millest 1 100 tuhat eurot tasaarveldati dividendimaksetega. 2019. ja 2020. aastal uusi laene ei väljastatud.

Seotud osapooltega sõlmitavate tehingute tingimused

Seotud osapooltega sõlmitud ostu- ja müügilepingud sõlmitakse turutingimustel. Aastalõpu saldod on tagatiseta, intressivabad ja arveldatakse rahas. Ühegi seotud osapoolte nõude või võla puhul pole saadud ega antud tagatisi. 2020. aasta 31. detsembril lõppenud majandusaastal pole kontsern seotud osapoolte võlgnevustega seotud nõudeid alla hinnanud (2019: 0 eurot). Ebatõenäoliselt laekuvaid nõudeid hinnatakse igal aruandeaastal, analüüsides seotud osapoolte finantsseisundit ja turgu, kus konkreetne seotud osapool tegutseb.

Kontserni juhtkonna võtmeisikute tasustamine

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

	2020	2019
	000 €	000 €
Lühiajalised töötajate hüvitised	810	860
Aktsiapõhised maksed	1	1
Juhtkonna võtmeisikutele makstav hüvitis kokku	811	861



26. Vastuvõetud, kuid mitte veel jõustunud standardid

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

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

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

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

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

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

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

- IFRS 3 „Äriühendused“ muudatustega uuendatakse standardis olevat viidet finantsaruandluse kontseptuaalsele raamistikule ilma, et muudetaks äriühenduste kajastamise nõudeid.



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

EL ei ole kõnealuseid muudatusi veel heaks kiitnud. Kontsern ei ole veel hinnanud nende muudatuste rakendamise mõju.

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

2020. aasta augustis võttis IASB vastu IBOR-reformist tulenevad muudatused standardites IFRS 9, IAS 39, IFRS 7, IFRS 4 ja IFRS 16, viies lõpule oma IBOR-reformi mõjude adresseerimisele suunatud tegevused. Muudatustega nähakse ette ajutised vabastused selleks, et tulla toime mõjuga finantsaruandlusele, mis tekib IBOR-i asendamisest alternatiivse, peaaegu riskivaba intressimääraga (RFR). Täpsemalt lubatakse kasutada finantsvarade- ja kohustistega seotud lepingupõhiste rahavoogude arvutamise aluse muutumise kajastamisel lihtustust, mille kohaselt võib korrigeerida sisemist intressimäära intressi turumäära muutumisega samas ulatuses. Samuti lubatakse muudatustega lihtsustusi riskimaandamissuhete lõpetamise kajastamisel, sh ei pea RFR-instrumendi riskikomponendi maandamise instrumendina määratlemisel ajutiselt täitma selgelt eristatavuse nõuet. IFRS 4 muudatustega võimaldatakse endiselt IAS 39-t rakendavatel kindlustusandjatel kasutada samu ajutisi vabastusi, mis kehtestati IFRS 9 muudatustega. Muudetud on ka IFRS 7-t, et aidata finantsaruannete kasutajatel mõista viitintressimäärade reformi mõju ettevõtte finantsinstrumentidele ja riskijuhtimisstrateegiale. Muudatusi kohaldatakse 1. jaanuaril 2021 või hiljem algavatele aruandeperioodidele, samuti on lubatud ennetähtaegne rakendamine. Rakendamine toimub küll tagasiulatuvalt, kuid varasemaid perioode korrigeerima ei pea. Kontsern ei ole veel hinnanud nende muudatuste rakendamise mõju.

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

Muudatusi kohaldatakse 1. jaanuaril 2023 või hiljem algavatele aruandeperioodidele, samuti on lubatud ennetähtaegne rakendamine. Muudatustega antakse juhiseid selle kohta, kuidas otsustada, milline informatsioon on avalikustamiseks piisavalt oluline. IAS 1 muudatustega asendatakse nõue avalikustada 'peamised' arvestuspõhimõtted nõudega avalikustada 'olulisemad' arvestuspõhimõtted. Rakendusjuhendisse on lisatud ka täpsemad suunised ja näited, mis peaksid aitama otsustada, milline informatsioon on avalikustamiseks piisavalt oluline. EL ei ole kõnealuseid muudatusi veel heaks kiitnud. Kontsern ei ole veel hinnanud nende muudatuste rakendamise mõju.



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

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



27. Aruandekuupäevajärgsed sündmused

Olulisi aruandekuupäevajärgseid sündmusi ei olnud.



28. Emaettevõtte konsolideerimata kasumiaruanne

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 raamatupidamisaruandest. Need konsolideerimata põhjaruanded ei ole emaettevõtte konsolideerimata finantsaruanded IAS 27 „Konsolideeritud ja konsolideerimata finantsaruanded“ mõistes.

31. detsembril 2020 lõppenud aasta kohta	2020	2019
	000 €	000 €
Müügitulu	31 091	32 166
Äritulud	3 140	3 339
Äritulud kokku	34 231	35 505
Müüdud kaupade ja teenuste kulu	-8 947	-9 584
Muud tegevuskulud	-3 145	-4 393
Tööjõukulud	-16 838	-16 583
Tegevuskulud kokku	-28 930	-30 560
EBITDA	5 301	4 945
Põhivara amortisatsioon ja väärtuse langus	-748	-646
Muud kulud	-204	0
Ärikasum	4 349	4 299
Finantstulud	4 642	2 914
Finantskulud	-4 495	-4 484
Maksueelne kasum	4 496	2 729
Tulumaks	-185	-513
Aruandeaasta puhaskasum	4 311	2 216



29. Emaettevõtte konsolideerimata finantsseisundi aruanne

Seisuga 31. detsember 2020	2020	2019
	000 €	000 €
Materiaalne põhivara	340	238
Immateriaalne põhivara	105	129
Kasutusõiguse vara	3 743	3 716
Pikaajalised finantsinvesteeringud	28 684	18 984
Edasilükkunud tulumaksuvara	1 538	1 072
Põhivara kokku	34 410	24 139
Nõuded, ettemaksed, laenud ja pooleliolevad projektid	10 859	20 396
Raha	26 494	21 752
Käibevara kokku	37 353	42 148
VARAD KOKKU	71 763	66 287
Aktsiakapital	1 881	1 881
Ülekurss	2 697	2 697
Aktsioptsioonide reserv	220	197
Kohustuslik reservkapital	188	188
Jaotamata kasum	-2 065	-881
Aruandeaasta puhaskasum	4 311	2 216
Omakapital kokku	7 232	6 298
Pikaajalised laenud	52 630	52 390
Muud pikaajalised kohustised	148	0
Pikaajalised kohustised kokku	52 778	52 390
Lühiajalised laenud	1 678	530
Võlad, ettemaksed ja muud lühiajalised kohustised	5 822	3 745
Eraldised	537	862
Viitvõlad ja tulevaste perioodide tulud	3 716	2 462
Lühiajalised kohustised kokku	11 753	7 599
KOHUSTISED KOKKU	64 531	59 989
OMAKAPITAL JA KOHUSTISED KOKKU	71 763	66 287



30. Emaettevõtte konsolideerimata rahavoogude aruanne

31. detsembril 2020 lõppenud aasta kohta	2020	2019
	000 €	000 €
Äritegevus		
Maksueelne kasum	4 496	2 729
Korrigeerimised maksueelse kasumi neto rahavooga vastavusse viimiseks:		
Kulum	748	646
Finantstulud	-4 642	-2 914
Finantskulud	4 495	4 484
Käibekapitali korrigeerimised:		
Äritegevusega seotud varade muutus	3 077	-3 561
Äritegevusega seotud kohustiste ja ettemaksete muutus	2 379	-1 715
Rahavood äritegevusest kokku	10 553	-331
Materiaalse põhivara soetamine	-188	-206
Immateriaalse põhivara soetamine	-5	-47
Laenude väljamaksed	-1 110	-4 180
Laekunud laenude tagasimaksed	6 640	3 217
Laekunud intressid	878	53
Tütaretevõtte omandamine	-9 861	0
Ühisettevõtte loomine	-13	0
Teiste finantsinvesteeringute müük	772	0
Laekunud dividendid	3 079	2 000
Rahavood investeerimistegevusest kokku	192	837
Laenude tagasimaksed	0	-27 745
Saadud laenud	1 100	49 174
Rendikohustiste põhiosa tagasimaksed	-553	-508
Makstud intressid	-2 579	-2 166
Saadud sihtfinantseerimine	0	4
Makstud dividendid	-2 300	-1 250
Rahavood finantseerimistegevusest kokku	-4 332	17 510
Rahavood kokku	6 413	18 016
Raha ja rahalähendid perioodi alguses	21 752	3 620
Raha ja rahalähendite muutus	6 413	18 016
Kahjum valuutakursi muutusest	-1 671	116
Raha ja rahalähendid perioodi lõpus	26 494	21 752



31. Emaettevõtte konsolideerimata omakapitali muutuste aruanne

	Aktsiakapital	Ülekurs	Aktsioptsioonide reserv	Kohustuslik reservkapital	Jaotamata kasum	Kokku
	000 €	000 €	000 €	000 €	000 €	000 €
Saldo seisuga 1. jaanuar 2019	1 881	2 697	179	188	4 818	9 763
Aruandeaasta kasum	0	0	0	0	2 216	2 216
Töötajate aktsioptsiooni programm	0	0	18	0	0	18
Dividendid	0	0	0	0	-5 700	-5 700
Ümardamise vahe	0	0	0	0	1	1
Saldo seisuga 31. detsember 2019	1 881	2 697	197	188	1 335	6 298
Aruandeaasta kasum	0	0	0	0	4 311	4 311
Töötajate aktsioptsiooni programm	0	0	23	0	0	23
Dividendid	0	0	0	0	-3 400	-3 400
Saldo seisuga 31. detsember 2020	1 881	2 697	220	188	2 246	7 232



Emaettevõtte korrigeeritud konsolideerimata omakapital seisuga 31. detsember:

	2020	2019
	000 €	000 €
Emaettevõtte konsolideerimata omakapital	7 232	6 298
Tütaretevõtete, ühissetevõtmiste ja sidusettevõtete bilansiline jääkväärtus emaettevõtte konsolideerimata bilansis (miinus)	-20 874	-8 251
Tütaretevõtete, ühissetevõtmiste ja sidusettevõtete väärtus kapitaliosaluse meetodil (plus)	27 182	13 269
Kokku	13 540	11 316



Juhatuse allkirjad 2020. majandusaasta aruandele

Käesolevaga kinnitame kontserni Nortal AS 2020. aasta aruandes esitatud andmete õigsust:



Prit Alamäe

Juhatuse esimees



Andre Krull

Juhatuse liige



Jaanus Erlemann

Juhatuse liige



Neringa Narbutienė

Juhatuse liige

30. märts 2021



Ernst & Young Baltic AS
Rävala 4
10143 Tallinn
Eesti
Tel.: +372 611 4610
Faks.: +372 611 4611
Tallinn@ee.ey.com
www.ey.com/et_ee

Ärregistri kood 10877299
KMKR: EE 100770654

Ernst & Young Baltic AS
Rävala 4
10143 Tallinn
Estonia
Phone.: +372 611 4610
Fax.: +372 611 4611
Tallinn@ee.ey.com
www.ey.com/en_ee

Code of legal entity 10877299
VAT payer code EE 100770654

SÕLTUMATU VANDEAUDIITORI ARUANNE

Nortal AS aktsionäridele

Arvamus

Oleme auditeerinud Nortal AS ja tema tütarettevõtjate (kontsern) konsolideeritud raamatupidamise aastaaruannet, mis sisaldab konsolideeritud finantsseisundi aruannet seisuga 31. detsember 2020 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 2020 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 sõltumatuse standardite (edaspidi: IESBA koodeks) ja Eestis 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.

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.



**Building a better
working world**

Vandeauditiitori kohustused seoses konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande auditiga

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

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

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

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

Tallinn, 30. märts 2021

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



Kasumi jaotamise ettepanek

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

Jaotuskõlblik kasum seisuga 31. detsember 2020: 8 721 tuhat eurot

sh 2020. aasta kasum: 6 738 tuhat eurot

sh jaotamata kasum: 1 983 tuhat eurot

Dividendidena väljamakstav summa: -5 500 tuhat eurot

**Jaotamata kasum
(pärast dividendide jaotamist): 3 221 tuhat eurot**

Priit Alamäe

Juhatuse esimees

Andre Krull

Juhatuse liige

Jaanus Erlemann

Juhatuse liige

30. märts 2021

Neringa Narbutienė

Juhatuse liige



Müügitulu jaotus EMTAK-i järgi

2020. aasta müügitulu jaotub EMTAK-i koodide järgi alljärgnevalt:

	2020	2019
	000 €	000 €
Infosüsteemide arendamine ja tugiteenused – EMTAK-i kood 62011	30 890	32 101
Riist- ja tarkvara müük – EMTAK-i kood 47411	201	65
Müügitulu kokku	31 091	32 166



Kontaktandmed

Registrikood: 10391131

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

Telefon: +372 610 1990

E-post: info@nortal.com

Koduleht: www.nortal.com



Nortal



Nortal



@NortalGlobal



nortal_life

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

NORTAL AS

Consolidated Financial Statements 2020

BEGINNING:

1 January 2020

END:

31 December 2020

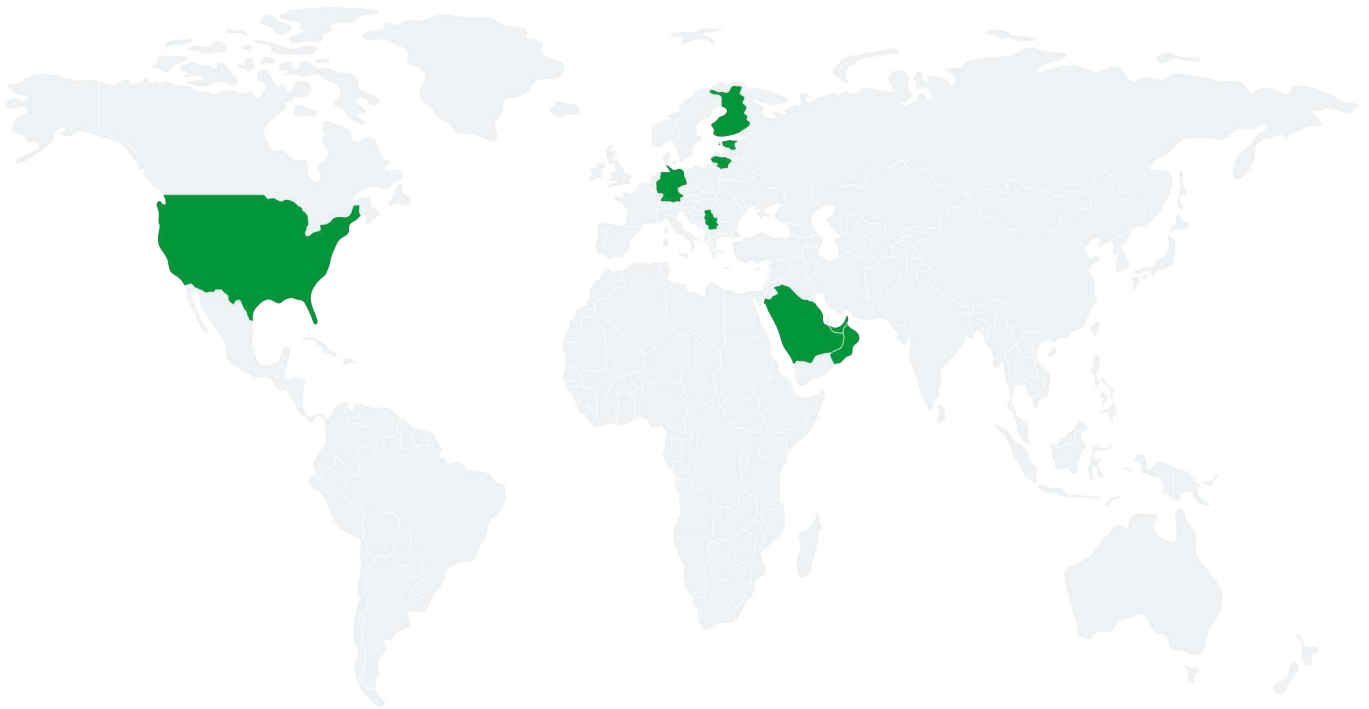


Table of Contents

Management report of the consolidated group	5
Consolidated financial statements	17
Consolidated statement of comprehensive income.....	17
Consolidated statement of financial position	18
Consolidated statement of cash flows	19
Consolidated statement of changes in equity	20
Notes to the consolidated financial statements	21
1. Corporate information	21
2. Significant accounting policies	22
3. Significant accounting judgements, estimates and assumptions	46
4. Capital management.....	51
5. Group information	52
6. Business Combinations.....	54
7. Investment in an associate and a joint venture	58
8. Revenue from contracts with customers	61
9. Other income/expenses	64
10. Income tax.....	67
11. Earnings per share	70
12. Tangible assets	71
13. Intangible assets	72
14. Financial assets and financial liabilities	75
15. Receivables, prepayments and contract assets.....	82
16. Cash	83
17. Issued capital and reserves	84
18. Provisions.....	86
19. Accrued expenses, deferred revenue and contract liabilities	88
20. Pensions and other post-employment benefit plans.....	90
21. Share-based payments	91
22. Trade and other payables	94
23. Leases.....	95
24. Commitments and contingencies	98
25. Related party disclosures.....	99
26. Standards issued but not yet effective	101
27. Events after the reporting period	104
28. Non-consolidated income statement of the Parent	105
29. Non-consolidated statement of financial position of the Parent.....	106
30. Non-consolidated statement of cash flows of the Parent.....	107
31. Non-consolidated statement of changes in equity of the Parent.....	108
Signatures of the Management Board to the Annual report 2020	110
Auditor's report	111
Proposal for profit allocation	113
Sales revenue distribution according to EMTAK	114
Contact information	115



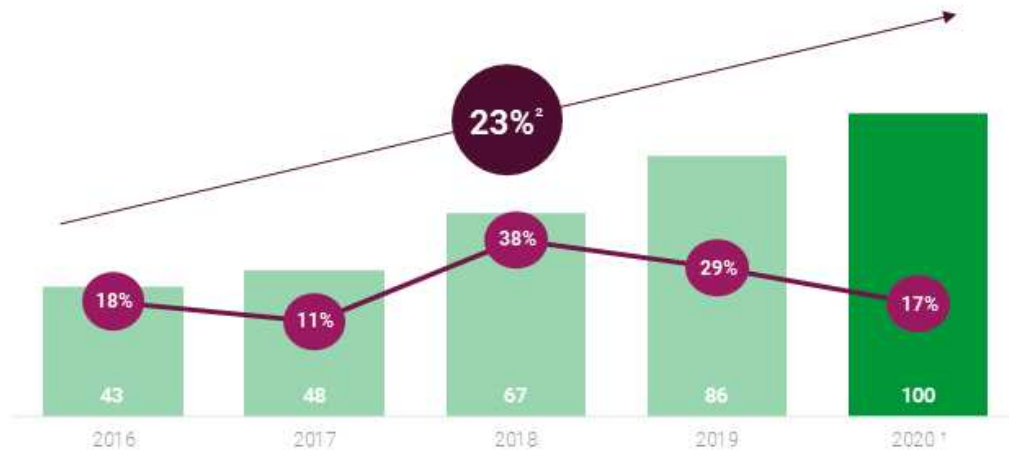
Building a seamless society



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 build a seamless society.



Highlights



TOTAL COMBINED¹ REVENUE

100.3 M€

17% growth from last year

COMBINED¹ EBITDA

17.3 M€

51% growth from last year

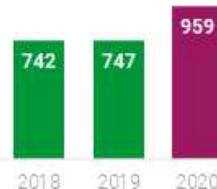
COMBINED¹ PROFIT BEFORE TAX

9.7 M€

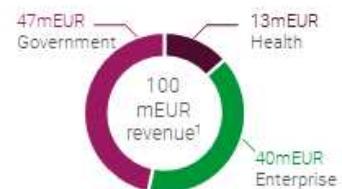
46,5M on bank accounts



REVENUE BY RECURRING/NON-RECURRING



NUMBER OF EMPLOYEES



REVENUE BY BUSINESS AREA



Exporter of the Year, Estonia

The Exporter of the Year is selected by Enterprise Estonia (EAS) and Estonian Employers Confederation.



Company of the Year, Estonia

The Company of the Year is selected by Enterprise Estonia (EAS) and Estonian Employer's Confederation

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

² Average growth of revenue

³ Defined as revenue from customers who also were customers the previous year

Management report of the consolidated group



Financial year 2020

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), Medwedmedia Upside OÜ (Estonia) and Webmedia OÜ (Estonia). Nortal AS is also one of Tarkvara Tehnoloogia Arenduskeskus OÜ (Software Technologies and Applications Competence Centre – “STACC”) and ION Access & Health GmbH i.G. shareholders.

In 2020, there were number of changes in the group structure. On 31.03.2020 shares in Swedish subsidiary Nortal AB were sold. In 8.09.2020 100% of German strategic consulting and software engineering company Schütze AG was acquired for expansion in German market and renamed to Nortal AG. After acquisition both German subsidiaries Nortal GmbH and Nortal AG were merged. In 25.09.2020 financial investment in Estonian technology company Plumbr OÜ was sold. In 30.09.2020 joint venture ION Access & Health GmbH i.G. was established by Nortal AS and its partner for rendering of electronic data processing and information technology services in German and other markets.

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



Major impact delivered by the Group on home markets in 2020 included:

EXPANSION

- The company acquired Schütze AG, a leading strategic consulting and software engineering company in **Germany**. Schütze AG is known as the trusted partner for the federal administration in Germany in the introduction of electronic invoices. Additionally, Schütze is the market leader in Germany in providing and implementing trust centers to pseudonymize sensitive data in the eHealth sector. The merge bolsters Nortal's position in Germany and strengthens expansion strategy in Europe, creating a transatlantic digital transformation powerhouse of close to 1000 experts.

DELIVERED IMPACT

- **GCC, Digital Government:** first fully register-based census in the region created for Oman and the first fully register-based census in the world to successfully include three different registers. Census data will improve planning and decision making for the government in all areas from business environment to healthcare.
- **GCC, Digital Government and Consulting:** Starting new mission critical and high impact project in the GCC to build a next generation smart city.
- **Africa, Digital Government:** Finalized digital transformation and delivery of new key systems for Botswana Unified Revenue Service, which has significantly improved Botswana's tax collection capabilities and efficiency.
- **Finland, Digital Industry:** creating an integration factory solution for the most digitalized stainless-steel company in the world, allowing for full traceability from raw material to the final product and data-based decision-making to improve the product, optimize processes, increase quality and sustainability of the production as well as offer added value for the customers.
- **Finland:** new customer engagements in Finland in food, energy, wood processing and mining.
- **Estonia, Digital Government: and Innovation Consulting:** Creating a vision for Estonian Ministry of Economic Affairs for single digital gateway for entrepreneurs
- **Estonia, Digital Government:** e-Voting information system development, x-road self-service and authentication solutions in Estonia for Information System Authority of the Republic of Estonia
- **North-America, Enterprise Solutions:** Starting cooperation with new client in North-America, a leader in mission-critical communications products, solutions & services for communities & businesses.



- **Finland, Digital Industry:** Outstanding roll-outs of a new supply chain and terminal management platform for a leading European oil company.
- **Finland, Digital Government:** Successful roll-outs for the Finnish Tax Administration's core system project. Rollouts included implementing individual income taxation with supporting functionalities that affects nearly all 5.5 million Finns.
- **Finland, Healthcare:** Successful go-lives of the first phases of a modern enterprise ecosystem for a major healthcare service provider in Finland.
- **Germany, Smart Municipality solutions:** Launch of a new platform and app Bliggit in the city of Wuppertal bringing personalized local news, services and events of the city of Wuppertal to its citizens, making life seamless for the citizens through better access to information and services.
- **Global, Digital Healthcare:** creating a platform and solution SimplyGo to restore safe and efficient travelling during and after the covid-19 pandemic. SimplyGo is a digital health data platform by ION Access and Health, an alliance of international health and technology companies Nortal, Ottonova, InHealth and Daman.

Major internal events included:

- Growing in headcount, continuing efforts to support expanding via increasing recruitment and on-boarding capacity, and organizational scalability by adding strong executives and talent for continuous growth in all markets.
- Acquiring Schütze AG in Germany and kick-starting organizational and business integration to secure expected synergies.

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 and Uusikaupunki (all in Finland); Seattle area, WA (US); Berlin, Hamburg, Cologne, Dresden, Potsdam, Hanau (all in Germany); Muscat (Oman); Vilnius (Lithuania); Belgrade (Serbia); Dubai (United Arab Emirates) and Gaborone (Botswana).



Results of economic activity

Compared to 2019, total consolidated revenue of Nortal AS increased from 86 million euros to 89 million euros. An increase in revenue is mainly due to expansion of customer accounts in US and Germany. The majority of revenue came from 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 2020, Nortal AS consolidated EBITDA increased from 11.4 million euros (in 2019) to 15.4 million euros. Consolidated profit before taxes increased from 7.5 million euros (in 2019) to 8.4 million euros (in 2020).

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

	2020 (combined ¹)	2020 (consolidated)	2019 (consolidated)
	€000	€000	€000
Revenue	100 264	89 295	86 010
Revenue change, %	17%	4%	29%
EBITDA	17 262	15 379	11 442
EBITDA margin, % (EBITDA / Revenue)	17%	17%	13%
Profit before taxes	9 734	8 406	7 516
Number of employees at the end of the period	959	959	747

¹ Since combined figures are more representative from business point of view, total annual revenue and profit of Nortal AG (former Schütze AG) are included in the first column (control in Schütze AG was achieved in September 2020 and combined figures include also revenues earned by Schütze AG from the beginning of 2020).

The number of employees in the Group has increased – on 31 December 2020, there were 959 employees (2019: 747). The average number of employees in the Group was 823 (2019: 746 employees). Total personnel expenses were €61 188 thousand (2019: €54 484 thousand). The total salary payments to the Management Board and Supervisory Board members were €811 thousand (2019: €861 thousand). No other additional benefits or guarantees were provided to Management and Supervisory board members.



Social contribution and corporate social responsibility

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



ICT sector development

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

The company organizes Summer University (and Winter University) program for IT and software engineering students in its various locations. Last years, there have been around 2,000 submissions each year into the Summer University program. Nortal selects the best of the best to participate in the program which gives students a great opportunity to gain practical knowledge in software engineering.

The company is one of the major contributors to EXPO2020 Estonian Pavilion at the World Expo 2020 in Dubai (Expo 2020 Dubai was postponed to 2021/2022 due to pandemic).

In 2020 Nortal was awarded with the title Company of the Year 2020 and the Exporter of the Year 2020 at the Estonian Entrepreneurship Award – the highest state recognition for entrepreneurs in Estonia. The jury pointed out Nortal's role as a trailblazer of future solutions and as an ambassador of e-Estonia's success story, but also Nortal's outstanding economic results and the growth potential.

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



Balancing work and family life

Nortal is supporting work and family life balance. The company is offering flexible working options, if possible. Nortal hosts special events for employees with their families such as our annual Party, children's Christmas parties, and other.

During 2020, due to pandemic, all Nortal's offices became remote first, meaning possibility to come to the office remained (unless there were restrictions in countries regarding this), but working from home became a standard. As balancing home and office life, kids homeschooling etc has been a difficult task, all Nortal companies have been prioritizing to provide flexible solutions for employees to balance work and family life in 2020.

Nortal has also received some awards in 2020:

In 2020 in Germany, Nortal was named as one of the top employers for women by BRIGITTE magazine and one of the top family friendly employers according to women's magazine Freundin. The Focus Business magazine named Nortal as one of the top employers among medium sized companies in Germany. In Kununu, employer rating platform and a leader in providing workplace insights in Germany, Nortal is ranked among top companies as well as top open companies.

In Estonia, Nortal has been ranked by CV Online as well as CV Keskus among the top employers. Also, by Instar the company has been named among the top most attractive employers in Estonia according to IT students in 2020 (the company has been in the ranking since 2013).

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



Employee Health

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

During 2020, due to pandemic and changes in our daily routines, home office work and homeschooling, Nortal put a lot of focus on employee's wellbeing and mental health (the practices differ per countries, but include providing professional consulting for those who need it, organizing mental health and wellbeing seminars and more). Also, due to all colleagues working remotely, the company kick-started new employee engagement and event routines and initiatives to maintain sense of community inside the company and keep people engaged virtually, even when meeting face to face is not possible.



Support for ICT education and innovation

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

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

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



In 2020 and 2019, Nortal supported IT education for kids and youth. For instance, in 2019 in Estonia two training & study days together with the Gifted and Talented Development Centre of University of Tartu were organized. In Lithuania Nortal organized a fun IT camp in its Vilnius office for 10-12 year-old-children from SOS village and unprivileged families. In U.S. the company supported an organization called Code.org and in Finland organization "Koodikerho" (The Code Club). In Serbia Nortal organized a study day in Nikola Tesla high school and gave lessons to graduate students and in Germany organization Digitale Bildung für Alle e. V. was supported.



Environmental contribution

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

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

In 2020, due to global pandemic namely, Nortal's employees travelled approximately 90% less compared to earlier years. As all employees worked from home in 2020, the company put emphasis on providing suitable equipment for home offices, so firstly, employees do not have to come to office and can stay safe at home offices, but that also resulted in significant drop in commuting (our 15+ offices have been working remotely or in hybrid mode for most of 2020, depending on pandemic situation in a particular country), reducing our ecological footprint as a company.



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

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

The Company also has its own waste management program, which includes the recycling of paper and cardboard; toners and ink cartridges; cans, plastic and glass bottles; and IT equipment (laptops, desktop, printers, monitors), etc. For instance, in Germany, Nortal has also implemented ecological measures in its office locations such as use of green energy, sustainable soap, carpets from recycled materials, vegetarian catering for company events.

Nortal also aims to raise awareness among employees in digital cleanup practices and its environmental impact, participating annually in digital cleanup initiatives.

Nortal aims to protect and improve the environment through proper management and by adopting environmental best practices wherever possible. The company is moving toward integrating environmental considerations into all business decisions and seeks to achieve excellence in every aspect of business while remaining committed to minimizing the environmental impacts of our business operations.



**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.

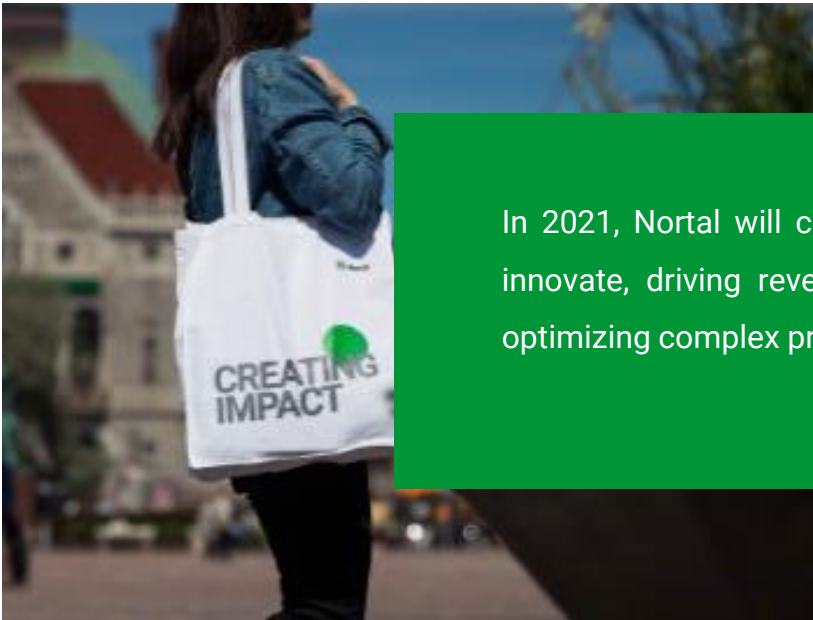
Identifying and managing environmental risks and hazards.

10.

Establishing targets to measure continuous improvement in its environmental performance.



Financial year 2021



In 2021, Nortal will continue its efforts helping customers innovate, driving revenues and efficiency, simplifying and optimizing complex processes to create a Seamless Society.

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 2021, 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 2021.





Consolidated financial statements

Consolidated statement of comprehensive income

For the year ended on 31 December 2020		2020	2019
	Notes	€000	€000
Revenue from contracts with customers	8	89 017	85 393
Other operating income	9.1	278	617
Total revenue		89 295	86 010
Costs of goods sold and services rendered	9.2	-5 057	-10 083
Other operating expenses	9.3	-7 671	-10 001
Personnel expenses	9.4	-61 188	-54 484
Total operating expenses		-73 916	-74 568
EBITDA		15 379	11 442
Depreciation, amortization and impairment of non-current assets	9.5	-2 426	-2 767
Other expenses		-210	0
Operating profit		12 743	8 675
Financial income	9.6	1 123	2 874
Financial expenses	9.6	-5 460	-4 033
Profit before income tax		8 406	7 516
Income tax	10.1	-1 671	-1 669
Net profit for the financial year		6 735	5 847
Other comprehensive income/expenses		-597	26
Total comprehensive income/expenses for the financial year		6 138	5 873
- attributable to equity holders of the Parent		6 141	5 863
- attributable to minority interests		-3	10
Earnings per share	11		
- Basic, profit for the year attributable to ordinary equity holders of the parent		€ 2,09	€ 1,99
- Diluted, profit for the year attributable to ordinary equity holders of the parent		€ 2,08	€ 1,98



Consolidated statement of financial position

As at 31 December 2020		2020	2019
	Notes	€000	€000
Tangible assets	12	1 014	697
Intangible assets	13	113	128
Goodwill	13	21 748	12 111
Right-of-use assets	24	9 620	9 406
Long-term financial investments	14.1	462	2 432
Deferred tax assets	10.2	1 578	1 336
Total non-current assets		34 535	26 110
Receivables, prepayments and contract assets	15	24 142	28 436
Cash	16	46 476	35 045
Total current assets		70 618	63 481
TOTAL ASSETS		105 153	89 591
Minority interests		0	35
Share capital	17	1 881	1 881
Share premium	17	2 696	2 696
Share-based option scheme contribution	17	220	197
Reserves	17	389	379
Currency exchange reserve		-367	230
Retained earnings		8 721	5 909
Total equity attributable to equity holders of the Parent		13 540	11 292
Total equity		13 540	11 327
Lease liabilities	23,14.2	7 593	7 924
Other interest bearing loans and borrowings	14.2	51 146	49 122
Provisions	18	705	431
Other non-current financial liabilities	14.2	148	904
Deferred tax liabilities	10.2	1 106	210
Total non-current liabilities		60 698	58 591
Lease liabilities	23,14.2	3 505	1 732
Trade and other payables	22	6 660	6 617
Other current financial liabilities	14.2	4 450	113
Provisions	18	1 810	2 505
Accrued expenses, deferred income and contract liabilities	19	14 490	8 706
Total current liabilities		30 915	19 673
TOTAL LIABILITIES		91 613	78 264
TOTAL LIABILITIES AND EQUITY		105 153	89 591



Consolidated statement of cash flows

For the year ended on 31 December 2020		2020	2019
	Notes	€000	€000
Operating activities			
Profit before income tax		8 406	7 516
Adjustments to reconcile profit before tax to net cash flow:			
Depreciation and amortization	9.5	2 426	2 767
Income tax paid		-1 202	-1 018
Financial income	9.6	-1 123	-2 874
Financial expenses	9.6	5 460	4 033
Working capital adjustments:			
Change in assets related to operating activities		3 061	-12 033
Change in liabilities and prepayments related to operating activities		7 674	6 990
Total cash flows from operating activities		24 702	5 381
Investing activities			
Proceeds from the sale of property, plant and equipment	12	1	3
Purchase of property, plant and equipment	12	-401	-503
Purchase of intangible assets	13	-5	-47
Disbursement of loans		-4	-10
Loan repayments received		1 586	5
Interest received		287	2
Acquisition of a subsidiary, net of cash acquired		-9 400	0
Establishment of a joint venture		-13	0
Disposal of a subsidiary, net of cash disposed of		-218	0
Proceeds from the sale of holding in other financial investments		772	0
Total cash flows from investing activities		-7 395	-550
Financing activities			
Repayments of borrowings		0	-27 745
Proceeds from borrowings		2 941	49 175
Payment of principal portion of lease liabilities	23	-1 867	-1 697
Interest paid		-2 864	-2 491
Receipt of Government grant		84	131
Dividends paid		-2 300	-1 250
Total cash flows from financing activities		-4 006	16 123
Total cash flows		13 301	20 954
Balance sheet information			
Cash and cash equivalents at the beginning of the period		35 045	14 021
Net increase/decrease in cash and cash equivalents		13 301	20 954
Currency exchange loss		-1 870	70
Cash and cash equivalents at the end of the period		46 476	35 045



Consolidated statement of changes in equity

	Share capital	Share premium	Share-based option scheme contr.	Legal mandatory reserve	Currency exchange reserve	Retained earnings	Total	Minority interest	Total equity
	€000	€000	€000	€000	€000	€000	€000	€000	€000
At 1 January 2019	1 881	2 696	179	347	204	5 802	11 110	25	11 135
Profit for the period	0	0	0	0	0	5 838	5 837	10	5 847
Other comprehensive income	0	0	0	0	26	0	26	0	26
Total comprehensive income	0	0	0	0	26	5 838	5 863	10	5 873
Share option program (Note 21)	0	0	18	0	0	0	18	0	18
Transfers to legal mandatory reserve (Note 17)	0	0	0	31	0	-31	0	0	0
Dividends	0	0	0	0	0	-5 700	-5 700	0	-5 700
Rounding differences	0	0	0	1	0	0	0	0	0
At 31 December 2019	1 881	2 696	197	379	230	5 908	11 292	35	11 327
Profit for the period	0	0	0	0	0	6 739	6 739	-3	6 736
Corrections	0	0	0	0	0	-550	-550	0	-550
Other comprehensive income	0	0	0	0	-597	0	-597	0	-597
Total comprehensive income	0	0	0	0	-597	6 189	5 592	-3	5 589
Share option program (Note 21)	0	0	23	0	0	0	23	0	23
Transfers to legal mandatory reserve (Note 17)	0	0	0	10	0	-10	0	0	0
Acquisition of minority interest	0	0	0	0	0	32	32	-32	0
Sales of subsidiary	0	0	0	0	0	1	1	0	1
Dividends	0	0	0	0	0	-3 400	-3 400	0	-3 400
At 31 December 2020	1 881	2 696	220	389	-367	8 721	13 540	0	13 540



Notes to the consolidated financial statements

1. Corporate information

The consolidated financial statements of the Group for the year ended 31 December 2010 were authorized for issue in accordance with a resolution of the directors on 30 March 2021. 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 issued by the International Accounting Standards Board (IASB) and endorsed by European Union.

The consolidated financial statements have been prepared on a historical cost basis. 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 2020. Control is achieved when the Group is exposed, or has rights, to variable returns from its involvement with the investee and has the ability to affect those returns through its power over the investee. Specifically, the Group controls an investee if, and only if, the Group has:

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

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



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

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

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

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

Summary of significant accounting policies

a) Business combinations and goodwill

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

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

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

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



Contingent consideration classified as an asset or liability that is a financial instrument and within the scope of IAS 39 Financial Instruments: Recognition and Measurement, is measured at fair value with changes in fair value recognized either in either profit or loss or as a change to OCI. If the contingent consideration is not within the scope of IAS 39, it is measured in accordance with the appropriate IFRS. Contingent consideration that is classified as equity is not remeasured and subsequent settlement is accounted for within equity.

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

After initial recognition, goodwill is measured at cost less any accumulated impairment losses. For the purpose of impairment testing, goodwill acquired in a business combination is, from the acquisition date,

allocated to each of the Group's cash-generating units that are expected to benefit from the combination, irrespective of whether other assets or liabilities of the acquiree are assigned to those units.

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

b) Investment in an associate and a joint venture

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

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



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

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

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

The aggregate of the Group's share of profit or loss of an associate or a joint venture is shown on the face of the statement of profit or loss outside operating profit and represents profit or loss after tax and non-controlling interests in the subsidiaries of the associate.

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

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

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

c) Current vs non-current classification

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

An asset is current when it is:



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

All other assets are classified as non-current.

A liability is current when it is:

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

The Group classifies all other liabilities as non-current.

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

d) Fair value measurement

The Group measures financial instruments, such as, derivatives, and non-financial assets such as investment properties, at fair value at each balance sheet date. Currently the Group has no such assets. 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 both recurring fair value measurement, such as investment properties and unquoted AFS financial assets, and for non-recurring measurement, such as assets held for distribution in discontinued operation. The Valuation Committee comprises of the Group's management team.

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

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

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

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



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

e) Revenue from contracts with customers

Revenue from contracts with customers is recognized to the extent that it is probable that the economic benefits will flow to the Group and the revenue can be reliably measured, regardless of when the payment is being made. Revenue is measured at the fair value of the consideration received or receivable, taking into account contractually defined terms of payment and excluding taxes or duty. When it becomes probable that total contract costs exceed total contract revenue in an arrangement, the expected losses are recognized immediately as an expense based on the costs attributable to the contract. The Group assesses its revenue arrangements against specific criteria to determine if it is acting as principal or agent. The Group has concluded that it is acting generally as a principal in its revenue arrangements, except part of licence 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 8.

Short and long term software development agreements

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



Software license user support

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

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

Revenue from sale of licences and hardware is recognised 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

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 recognised 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 recognised when the payment is made or the payment is due (whichever is earlier). Contract liabilities are recognised as revenue when the Group performs under the contract.

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 income statement 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, Sweden, Serbia, Oman, USA, Botswana and Germany.

The following income tax rates are applicable for foreign subsidiaries:

- Lithuania 15%
- Finland 20%
- Sweden 21,4%
- Serbia 15%
- Oman 15%



- USA 21%
- Botswana 22%
- Germany 31,83%
- United Arab Emirates 0% (no income tax)

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

Deferred tax

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

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

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

probable that the temporary differences will not reverse in the foreseeable future

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

- When the deferred tax asset relating to the deductible temporary difference arises from the initial recognition of an asset or liability in a transaction that is not a business combination and, at the time of the transaction, affects neither the accounting profit nor taxable profit or loss
- In respect of deductible temporary differences associated with investments in subsidiaries, associates and interests in joint ventures, deferred tax assets are recognized only to the extent that it is probable that the temporary differences will reverse in the foreseeable future and taxable profit will be available against which the temporary differences can be utilized

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



are recognized to the extent that it has become probable that future taxable profits will allow the deferred tax asset to be recovered.

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

Deferred tax relating to items recognized outside profit or loss is recognized outside profit or loss. Deferred tax items are recognized in correlation to the underlying transaction either in other comprehensive income or directly in equity.

Deferred tax 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 with the exception of monetary items that are designated as part of the hedge of the Group's net investment of a foreign operation. These are recognized in OCI until the net investment is disposed of, at which time, the cumulative amount is reclassified to profit or loss. Tax charges and credits attributable to exchange differences



on those monetary items are also recorded in OCI.

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. Non-monetary items measured at fair value in a foreign currency are translated using the exchange rates at the date when the fair value is determined. The gain or loss arising on translation of non-monetary items measured at fair value is treated in line with the recognition of the gain or loss on the change in fair value of the item (i.e., translation differences on items whose fair value gain or loss is recognized in OCI or profit or loss are also recognized in OCI or profit or loss, respectively).

Group companies

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

Any goodwill arising on the acquisition of a foreign operation and any fair value adjustments to the carrying amounts of assets and liabilities arising on the acquisition are treated as assets and

liabilities of the foreign operation and translated at the spot rate of exchange at the reporting date.

j) Property, plant and equipment (PPE)

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

- It is probable that future economic benefits associated with the item will flow to the entity and
- The cost of the item can be measured reliably
- The acquisition cost is over €1 500 without VAT (In 2019: €1 500)

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

Following initial recognition property, plant and equipment is measured at cost less any accumulated depreciation and accumulated impairment losses.

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



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

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

- Machinery and equipment 10–17%
- Equipment, computers and computer systems 33–50%
- Cars 20%
- 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 income statement 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 recognises 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 recognises 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 recognised, 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

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

Lease liabilities

At the commencement date of the lease, the Group recognises 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 recognised 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.

The Group's lease liabilities are included in Interest-bearing loans and borrowings (see Note 14.2.1).

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 recognised 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 profit or loss 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 recognised 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.

l) Borrowing costs

Borrowing costs directly attributable to the acquisition, construction or production of an asset that necessarily takes a substantial period of time to get ready for its intended use or sale are capitalized as part of the cost of the asset. All other borrowing costs are expensed in the period they occur. Borrowing costs consist of interest and other costs that an entity incurs in connection with the borrowing of funds.

m) 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 income statement 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 income statement in the expense category consistent with the function 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 income statement when the asset is derecognized.

Research and development costs

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

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

Following initial recognition of the development expenditure as an asset, the

asset is carried at cost less any accumulated amortization and accumulated impairment losses. Amortization of the asset begins when development is complete and the asset is available for use. It is amortized over the period of expected future benefit. Amortization is recorded in cost of sales. During the period of development, the asset is tested for impairment annually.

n) Financial assets

Initial recognition and measurement

Financial assets are classified, at initial recognition, as financial assets at fair value through profit or loss, loans and receivables, held-to-maturity investments, AFS financial assets, or as derivatives designated as hedging instruments in an effective hedge, as appropriate. 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. As an exception, transaction costs directly attributable to the acquisition of financial assets at fair value through profit or loss are expensed when incurred. 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

After initial recognition all financial assets are measured at fair value, except:

- Receivables, which are non-derivative financial assets with fixed or determinable payments that are not quoted in an active market, and held-to-maturity investments, which are non-derivative financial assets with fixed or determinable payments and fixed maturities and the Group has the positive intention and ability to hold them to maturity – both measured at amortized cost
- Investments in shares and other equity instruments, whose fair value cannot be measured reliably (including derivatives linked to such assets) - measured at cost

Financial assets at fair value

At each balance sheet date, the financial assets measured at fair value i.e., financial assets at fair value through profit or loss and available for sale financial investments are revaluated to their fair values, without any deductions for potential transaction costs that might be incurred on the disposal of financial asset. The fair value of investments that are actively traded in organized financial markets (e.g., stock exchanges) is determined by reference to quoted market bid prices at the close of business on the balance sheet date using the exchange rates

of the European Central Bank. For investments where there is no active market, the fair value is determined using all information available to the Group on the value of the investment.

Gains and losses arising from changes in the fair value of a financial asset are recognized in financial income or expenses in the income statement.

Gains and losses arising from derecognition of financial assets measured at fair value as well as interests and dividends from such assets are recognized in profit or loss under financial income or expenses in the income statement.

Receivables and held-to-maturity investments

Receivables and held-to-maturity financial assets are measured at amortized cost using the effective interest rate method. Amortized cost is computed for the whole term of financial assets considering any discounts or premiums and expenditures directly related to the acquisition.

If there is objective evidence that an impairment loss on financial asset carried at amortized cost has incurred, the amount of the loss is measured as the difference between the asset's carrying amount and the present value of estimated future cash flows discounted at the financial asset's original effective interest rate. The impairment loss of financial assets related to operating activities is recognized in the income statement under operating expenses "other



operating expenses” and impairment loss of financial assets related to investing activities is recognized under financial expenses.

The impairment loss is determined separately for financial assets that are individually significant.

The requirement for impairment for trade receivables and contract assets is analyzed at each reporting date on an individual basis for all clients. Provision for expected credit loss is recognised based on historical credit loss experience.

If a previously impaired receivable is collected or there are other circumstances indicating that impairment no longer exists, the previously recognized impairment loss is reversed. Any subsequent reversal of an impairment loss is recognized in the income statement as a reduction of the expense where the impairment was initially recognized.

Interest income from receivables is recognized under financial income.

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.

o) 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, bank overdrafts, other loans and borrowings.

Subsequent measurement

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

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



income statement 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 finance costs in the income statement.

Financial guarantee contracts

Financial guarantee contracts issued by the Group are those contracts that require a payment to be made to reimburse the holder for a loss it incurs because the specified debtor fails to make a payment when due in accordance with the terms of a debt instrument. Financial guarantee contracts are recognized initially as a liability at fair value, adjusted for transaction costs that are directly attributable to the issuance of the guarantee. Subsequently, the liability is measured at the higher of the best estimate of the expenditure required to settle the present obligation at the reporting date and the amount recognized less cumulative amortization.

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 income statement.

p) Impairment of non-financial assets

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, including impairment on inventories, are recognized in the income statement in expense categories consistent with the function of the impaired asset, except for a property previously revalued and the revaluation was taken to other comprehensive income. In this case, the impairment is also recognized in other comprehensive income up to the amount of any previous revaluation.

For assets excluding goodwill, an assessment is made at each reporting date whether there is any indication that previously recognized impairment losses may no longer exist or may have decreased. If such indication exists, the Group estimates the asset's or CGU's recoverable amount. A previously recognized impairment loss is reversed only if there has been a change in the assumptions used to determine the asset's recoverable amount since the last impairment loss was recognized. The reversal is limited so that the carrying

amount of the asset does not exceed its recoverable amount, nor exceed the carrying amount that would have been determined, net of depreciation, had no impairment loss been recognized for the asset in prior years. Such reversal is recognized in the income statement unless the asset is carried at a revalued amount, in which case, the reversal is treated as a revaluation increase.

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.

q) 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, net of outstanding bank overdrafts.

r) Treasury shares

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

s) 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 income statement net of any reimbursement.

Warranty provisions

Provisions for warranty-related costs are recognized when 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.

t) Pensions and other post-employment benefits

An external pension insurance company manages the Finnish subsidiary pension plan. Contributions to the pension plan are expensed to the statement of 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.

u) 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 liability. The liability is remeasured to fair value at each reporting date up to and including the settlement date, with changes in fair value recognized in employee benefits expense (see Note 9.4).



v) 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 2020:

Amendments to IFRS 16 Covid-19 Related Rent Concessions

On 28 May 2020, the IASB issued Covid-19-Related Rent Concessions - amendment to IFRS 16 Leases. The amendments provide relief to lessees from applying IFRS 16 guidance on lease modification accounting for rent concessions arising as a direct consequence of the Covid-19 pandemic. As a practical expedient, a lessee may elect not to assess whether a Covid-19 related rent concession from a lessor is a lease

modification. A lessee that makes this election accounts for any change in lease payments resulting from the Covid-19 related rent concession the same way it would account for the change under IFRS 16, if the change were not a lease modification. The amendment applies to annual reporting periods beginning on or after 1 June 2020. Earlier application is permitted. The Group elected to use the practical expedient and the effect of using it is, as follows:

	€000
Lease liabilities	-18
Liabilities	-18
Other operating income	21
Financial expenses	-3
Net profit	18

Changes in accounting policy due to recent IFRIC agenda decision and reclassification of comparative information

According to the paragraph 39 of IAS 12 an entity is required to recognise a deferred tax liability for all taxable temporary differences associated with investments in subsidiaries, and associates. After IASB clarification of this paragraph, Nortal AS and other companies in Estonia have started to recognise deferred tax liability on undistributed profits of subsidiaries and associates. Deferred tax liability is recognized only in consolidated financial statements level as a result of IFRIC agenda decision.

In the opinion of the management, IFRIC agenda decision provided new information,



that was not available previously and could not reasonably have been expected to be obtained considering common long-lasting practice in Estonia. The complexity of the matter demonstrates that the accounting policy applied before the agenda decision was published, was not an error. The change is therefore treated as change in accounting policy due to recent IFRIC agenda decision.

The cause of the change in accounting policy due to recent IFRIC agenda decision is that the investee (subsidiaries) pays no tax on undistributed earnings, and that tax will be paid by the investee on distribution. Therefore, although investee applies IAS12.52A therefore no Deferred tax is recorded until distribution, at consolidated financial statements level Group applies paragraph 39 and thus need to record a Deferred tax liability, since Group expects a reversal of those differences.

By applying the change in accounting policy due to recent IFRIC agenda decision, the Group has restated each of the affected financial statement line items for the prior periods in the table below:

	2019
	€000
Long-term financial investments	-24
Assets	-24
Financial income	-11
Net profit	-11
Retained earnings	-13

The change did not have an impact on the Group's operating, investing and financing cash flows.

Conceptual Framework in IFRS standards

The IASB issued the revised Conceptual Framework for Financial Reporting on 29 March 2018. The Conceptual Framework sets out a comprehensive set of concepts for financial reporting, standard setting, guidance for preparers in developing consistent accounting policies and assistance to others in their efforts to understand and interpret the standards. IASB also issued a separate accompanying document, Amendments to References to the Conceptual Framework in IFRS Standards, which sets out the amendments to affected standards in order to update references to the revised Conceptual Framework. Its objective is to support transition to the revised Conceptual Framework for companies that develop accounting policies using the Conceptual Framework when no IFRS Standard applies to a particular transaction. For preparers who develop accounting policies based on the Conceptual Framework, it is effective for annual periods beginning on or after 1 January 2020.

IFRS 3: Business Combinations (Amendments)

The IASB issued amendments in Definition of a Business (Amendments to IFRS 3) aimed at resolving the difficulties that arise when an entity determines whether it has acquired a



business or a group of assets. The Amendments are effective for business combinations for which the acquisition date is in the first annual reporting period beginning on or after 1 January 2020 and to asset acquisitions that occur on or after the beginning of that period, with earlier application permitted. These amendments do not have any impact on the Group.

IAS 1 Presentation of Financial Statements and IAS 8 Accounting Policies, Changes in Accounting Estimates and Errors: Definition of 'material' (Amendments)

The Amendments are effective for annual periods beginning on or after 1 January 2020 with earlier application permitted. The Amendments clarify the definition of material and how it should be applied. The new definition states that, 'Information is material if omitting, misstating or obscuring it could reasonably be expected to influence decisions that the primary users of general purpose financial statements make on the basis of those financial statements, which provide financial information about a specific reporting entity'. In addition, the explanations accompanying the definition have been improved. The Amendments also ensure that the definition of material is consistent across all IFRS Standards. These amendments do not have any impact on the Group.

Interest Rate Benchmark Reform - IFRS 9, IAS 39 and IFRS 7 (Amendments)

In September 2019, the IASB issued amendments to IFRS 9, IAS 39 and IFRS 7, which concludes phase one of its work to respond to the effects of Interbank Offered Rates (IBOR) reform on financial reporting. The amendments published, deal with issues affecting financial reporting in the period before the replacement of an existing interest rate benchmark with an alternative interest rate and address the implications for specific hedge accounting requirements in IFRS 9 Financial Instruments and IAS 39 Financial Instruments: Recognition and Measurement, which require forward-looking analysis. The amendments provide temporary reliefs, applicable to all hedging relationships that are directly affected by the interest rate benchmark reform, which enable hedge accounting to continue during the period of uncertainty before the replacement of an existing interest rate benchmark with an alternative nearly risk-free interest rate. There are also amendments to IFRS 7 Financial Instruments: Disclosures regarding additional disclosures around uncertainty arising from the interest rate benchmark reform. The amendments are effective for annual periods beginning on or after 1 January 2020 and must be applied retrospectively. Phase two (ED) focuses on issues that could affect financial reporting when an existing interest rate benchmark is replaced with a risk-free interest rate (an RFR). These amendments do not have any impact on 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 recognised 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

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 13.

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.

The Group has tax loss carry forwards, the Management estimates that tax loss carried forward, which can be utilizable in the future, amounts to €829 thousand (2019: €775 thousand). These losses relate to subsidiaries that have a history of losses, do not expire and may not be used

to offset taxable income elsewhere in the Group. The forecasted profits in future support the partial recognition of these losses as deferred tax assets. The income tax withheld from revenues of Group's parent company in abroad is also included in deferred tax asset in the amount €1 538 thousand (2019: €1 073 thousand). Group believes to offset it from future income tax paid from dividends.

Further details on taxes are disclosed in Note 10.

Pension benefits

An external pension insurance company manages the Finnish subsidiary pension plan. Contributions to the pension plan are expensed to the statement of 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, Management does not consider it is needed to make any actuarial or other type of valuation.

Further details about the assumptions used are given in Note 20.

Development costs

Development costs are capitalized in accordance with the accounting policy in Note 2.3. 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 2020, the carrying amount of capitalized development costs was €100 thousand (2019: €124 thousand).

Provision for software development related arrangements performance obligations

The Group recognizes a provision for the performance obligations and the additional service delivery costs associated with some projects carried by the Group in accordance with the accounting policy stated in Note 2.3. The Group has made assumptions in relation to historical waste and future project costs forecast. As at 31 December 2020, the carrying amount of the provision was €289 thousand (2019: €80 thousand).

Provision for software development related arrangements warranty obligations

The Group recognizes a provision for expected cost of warranty obligations 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 2020, the carrying amount of the provision was €2 141 thousand (2019: €2 688 thousand).

Provision for expected costs related to grants

The Group recognizes a provision for expected cost related to governmental grants if there is high probability that not all required conditions will be met for post-project ratios. As at 31 December 2020,

the carrying amount of the provision related to grant from EU for training project was €28 thousand (2019: €28 thousand).

Revenue recognition and work in progress (contract assets)

The stage of completion method is used for recording revenue from single services rendered in a long period of time, provided that the end result of the transaction involving the rendering of the service (i.e., revenue and expenses related to the transaction) 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 a part of the purchase agreement with the previous owners of Nortal LLC (former Dev9 LLC) a contingent consideration as cash payments and Nortal Group Holding AS (NGH) shares issue with respect to future earnouts has been agreed. Earnout payable in 2019 was related to operating profit of Nortal LLC (former Dev9 LLC) in 2018, earnout payable in 2020 was related to revenues and profitability of US business in 2019 and earnout payable in 2021 is related to profitability US business in 2020.

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; 8,28% (2019: 10,69%)).

The fair value of the contingent consideration related to NGH shares issue is based on the acquisition date share market price. NGH has obligation to issue the shares to previous shareholders of Nortal LLC (former Dev9 LLC) and Nortal LLC (former Dev9 LLC) has obligation to pay to NGH for the issued shares with agreed acquisition date market price if the earnout realize.

As the earnout related to shares includes obligation to issue variable number of shares open to the same risk exposure, the contingent consideration is classified as financial liability and therefore all contingent considerations related to Nortal LLC (former Dev9 LLC) acquisition are remeasured each balance sheet date. For more information refer to Note 14.2.

Management remeasured the fair value of the contingent liability as at balance sheet date and increased it to amount of €1 121 thousand (31 December 2019: €904 thousand).

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

Management remeasured the fair value of the contingent liability as at balance sheet date and decreased it to amount of €148 thousand.



4. Capital management

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

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

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

No changes were made in the objectives, policies or processes for managing capital during the years ended on 31 December 2020 and on 31 December 2019.

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	2020	2019
	€000	€000
Interest-bearing loans and borrowings (Note 14.2)	62 244	58 778
Less: cash and short-term deposits (Note 16)	-46 476	-35 045
Net debt	15 768	23 733
Total capital	13 540	11 351
Capital and net debt	29 308	35 084
Gearing ratio	54%	68%

On 31 December 2019 the gearing ratio was 68%. In 2020, the Company acquired the company in Germany and gearing ratio went down to 54% (by 20%). This indicates the Company has healthy capital structure and ready for new investments.



5. Group information

Information about subsidiaries

The consolidated financial statements of the Group include:

Company name	Country	% equity interest	
		31.12.2020	31.12.2019
Nortal AS	Estonia	100%	100%
Nortal Oy	Finland	100%	100%
Nortal UAB	Lithuania	100%	100%
Nortal DOO	Serbia	100%	100%
Medwedica Upside OÜ	Estonia	100%	100%
Webmedia OÜ	Estonia	100%	100%
Nortal LLC¹	Oman	97%	97%
Nortal Solutions FZ-LLC	United Arab Emirates	100%	100%
Nortal AB	Sweden	0%	100%
Nortal LLC	USA	100%	100%
Nortal (PTY) Ltd	Botswana	100%	100%
Nortal GmbH²	Germany	0%	100%
Nortal AG (former Schütze AG)	Germany	100%	0%
Nortal Information Technology Solutions LLC³	United Arab Emirates	49%	49%
Nortal Solutions B.C. Ltd	Canada	100%	0%

¹ Nortal AS owns 97% of the shares due to Omani legislation requirements, but has full control according to the shareholders agreement signed in 2020.

² Nortal GmbH was merged to Nortal AG

³ Nortal AS owns 49% of the shares due to UAE legislation requirements, but has full control according to the shareholders agreement.

Parent company

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

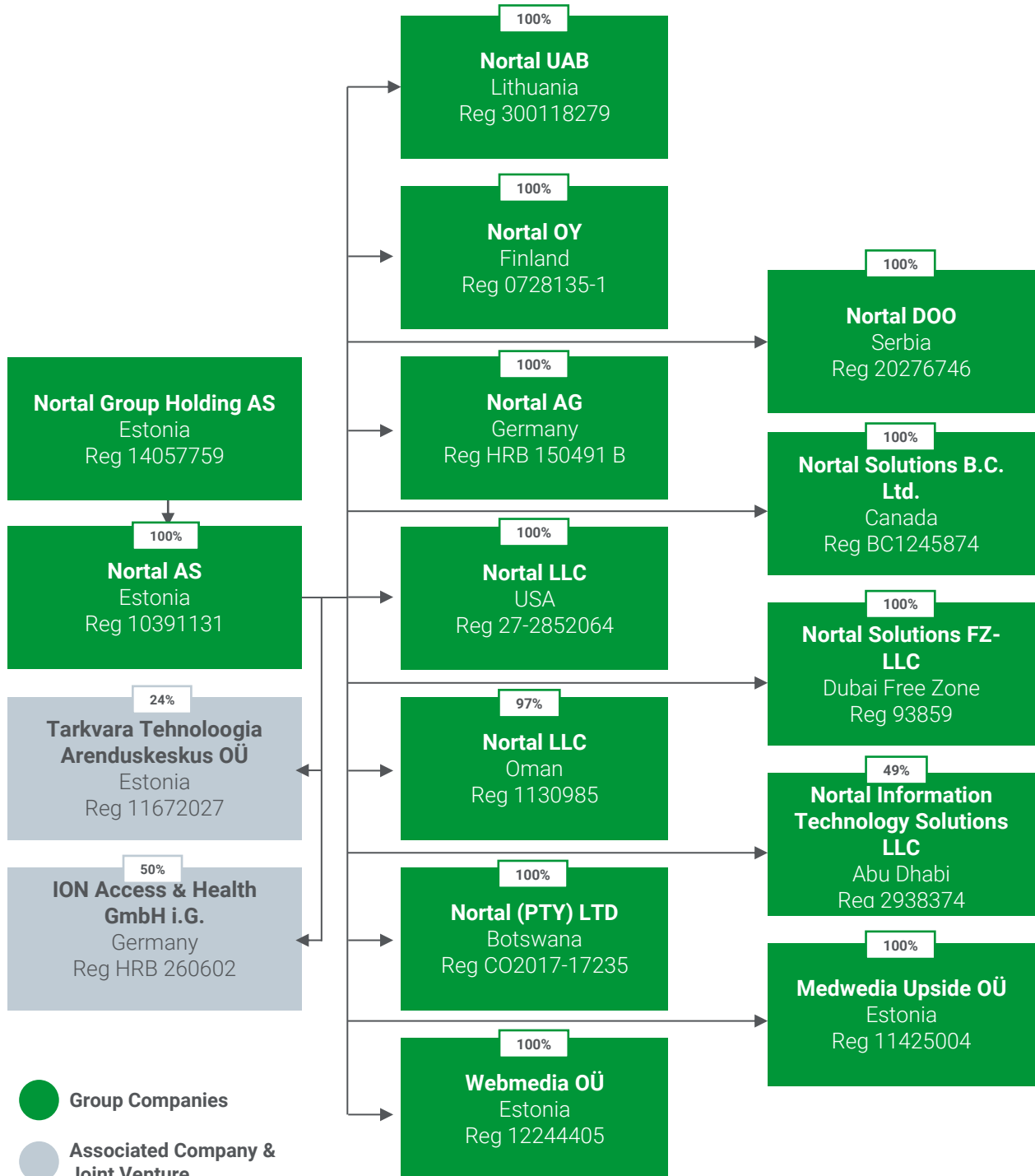
Associate and joint venture

The Group has a 24% interest in Tarkvara Tehnoloogia Arenduskeskus OÜ (Software Technologies and Applications Competence Centre – “STACC”) (2019: 24%) and a 50% interest in joint venture ION Access & Health GmbH i.G (2019: 0%).



Group structure

Group structure as of 31.12.2020 is presented in the figure below.



See Note 25 for related party disclosures



6. Business Combinations

Acquisition of Schütze AG

On 8 September 2020, Nortal AS acquired 100% of the shares of Schütze AG (and shortly changed the name to Nortal AG), an unlisted company based in Germany and specializing in federal-level strategic consulting and software engineering, in exchange for payment. Nortal Group acquired Schütze AG for further expansion in German and European market and for strengthening its services offerings with expertise in public healthcare and administration. With a merged team in Germany and an expanding global distributed delivery team in the U.S. and Europe, Nortal can offer customers in Germany the unique combination of best-in-class expertise across disciplines and domains.

The management of Nortal Group finds the optimal value of German business by combining already existing subsidiary's and newly acquired entity's activity into one. Therefore, as a continuation of the acquisition transaction the merger of Nortal GmbH and Nortal AG (former Schütze AG) took place retroactively as of June 30, 2020.

Acquisition date

The Share Purchase Agreement was concluded and the closing of the deal was on 8 September 2020 i.e. the date when 100% of ownership of the Nortal AG (former Schütze AG) shares was transferred to Nortal AS. The acquisition date used for acquisition analysis is 31 August 2020.

Assets acquired and liabilities assumed

The fair values of the identifiable assets and liabilities of Nortal AG (former Schütze) AG as at the date of acquisition were:

	Balance sheet value	Corrections	Fair value recognised on acquisition
	€000	€000	€000
Tangible assets	266	0	266
Right-of-use assets	0	2 249	2 249
Intangible assets	13	0	13
Long-term receivables	138	0	138
Receivables, prepayments and work in progress	5 862	-7	5 855
Cash	424	0	424
TOTAL ASSETS	6 703	2 242	8 945
Long-term lease liabilities	0	2 012	2 012
Short-term lease liabilities	0	230	230



	Balance sheet value	Corrections	Fair value recognised on acquisition
Payables, prepayments and other current liabilities	1 024	-56	968
Provisions	163	428	591
Accrued expenses and deferred income	3 328	-246	3 083
TOTAL LIABILITIES	4 515	2 368	6 884
TOTAL NET ASSETS	2 188	-126	2 061
Net assets acquired			2 061
Consideration transferred			12 610
Goodwill			10 549

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:

- Provision for expected project loss (in amount of €428 thousand)

Nortal AG (former Schütze AG) revenue consists of licence sale, billing on hourly rate and fixed price projects. Based on analysis in all projects based on hourly fee, the price is higher than cost of delivery.

Fixed price projects accounting is based on stage of completeness that is calculated as portion of already spent hours inside the total estimated number of hours required for full project delivery (including both already spent and to be spent in future based on forecast). Also warranty reserves and some reserves for acceptance periods are taken into account. According to Nortal AG (former Schütze AG) and Nortal Group management the total loss for period starting up September 1, 2020 to the end of full completion of project is expected to be €428 thousand. The loss was not recorded in Balance Sheet. Therefore, the provision for future loss in amount of €428 thousand shall be added to Nortal AG (former Schütze AG) liabilities.

- Accrued vacation reserve correction (in amount of €286 thousand)

Nortal AS experts found that vacation reserve calculated by Nortal AG (former Schütze AG) as at 31.08.2020 was overstated, mainly because of full year vacation entitlement was accrued instead of accruing proportional 8 months entitlement. Also vacation obligations arising by flexitime was not taken into account. As a result, vacation reserve obligation was decreased by €286 thousand.

- Additional subcontracting cost accrual (in amount of €40 thousand)

Estimated cost of subcontracting services was accrued in amount of €40 thousand. The subcontracting services were used in various client projects in Consulting business in July 2020, but not accrued (invoiced in December 2020).



- Right-of-use assets (in amount of €2 249 thousand) and lease liabilities (in amount of €2 242 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 and adjusted by prepayments (€7 thousand). Low value asset rents and rents which end within 12 months after acquisition date were not included in lease liabilities.

- Corporate income tax correction (in amount of €56 thousand)

As a result of corrections made by Nortal AS management Schütze AG's profit for period 1.01.2020-31.08.2020 decreased by €182 thousand. Corporate income tax cost decreased by €56 thousand accordingly.

Purchase consideration

	€000
Paid in cash	9 825
Deferred payment	2 600
Contingent Consideration	185
Total consideration	12 610

According to the agreement the purchase price for the Nortal AG (former Schütze AG shares was €12 425 thousand of which €9 825 thousand was payable at closing date and €2 600 thousand payable in 12 months after closing date. Purchase consideration includes also contingent liability to issue additional Nortal Group Holding AS (NGH) shares in fair value € 185 thousand.

The goodwill of €10 549 thousand comprises the value of expected synergies arising from the acquisition and a customer relationships, which is not separately recognised. 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 recognised is expected to be deductible for income tax purposes.

Contingent consideration

As part of the share purchase agreement NGH shares were issued to some of former Schütze AG shareholders. The price for shares subscription was agreed separately and paid to Nortal Group Holding AS on behalf of subscribers by Nortal AS on the Closing date.

As anti-dilution protection it was agreed that additional NGH shares (in maximum amount of 742 shares) will be issued to Schütze 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.



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; 8,77%).

The fair value of the contingent consideration related to NGH shares issue is based on the acquisition date share market price. NGH has obligation to issue the shares to previous shareholders of Schütze AG and Nortal AS has obligation to pay to NGH for the issued shares with agreed acquisition date market price if NGH share capital is increased because of exercise of options granted before acquisition date.

As at acquisition date fair value of contingent consideration was €185 thousand (€12 thousand of it as short term).

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)	202
Net cash acquired with the subsidiary (included in cash flows from investing activities)	9 400
Net cash flow on acquisition	9 602

Transaction costs of €202 thousand were expensed and are included in other expenses (for more information on transaction costs, refer to Note 9.5).



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

Associate

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

Name of Associate	Country of incorporation	% holding		Group's share in equity		Carrying amount of the investment	
		2020	2019	2020	2019	2020	2019
				€000	€000	€000	€000
STACC	Estonia	24%	24%	186	122	149	98

The following changes have occurred in the investments in an associate during 2020 and 2019:

	2020	2019
	€000	€000
Book value at the beginning of the period	98	68
Profit/(loss) from equity method of accounting	64	54
Income tax	-13	-24
Book value at the end of the period	149	98

In 2009, Nortal AS (previous name Webmedia AS), in a consortium of leading Estonian IT companies, universities and business partners under the government-sponsored "Competence Centre program", established Tarkvara Tehnoloogia Arenduskeskus OÜ (Software Technologies and Applications Competence Centre – "STACC"). In 2020, STACC earned profit of €266 thousand and it increased carrying amount of the investment in the amount of €64 thousand. The carrying amount of the investment is decreased by deferred income tax which will be applied in the moment of distributing dividends. The carrying amount of the investment as at 31 December 2020 is €149 thousand (2019: €122 thousand). For more information, refer to Note 14.1. The following tables illustrates summarized financial information of the Group's investment in STACC:

	2020	2019
	€000	€000
Current assets	1126	925
Current liabilities	-350	-415
Equity	776	510
Proportion of the Group's ownership	24%	24%



	2020	2019
Group's share in equity	186	122
Revenue	2 381	1 851
Profit before tax	266	225
Profit for the year (continuing operations)	266	225
Group's share of profit for the year	64	54
Income tax	-37	-24
Carrying amount of the investment at December 31	149	98

Joint Venture

Group's holdings in a joint venture as at 31 December:

Name of Joint Venture	Country of incorporation	% holding		Group's share in equity		Carrying amount of the investment	
		2020	2019	2020	2019	2020	2019
				€000	€000	€000	€000
ION Access & Health GmbH i.G	Germany	50%	0%	11	0	11	0

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

	2020
	€000
Book value at the beginning of the period	0
Additions	13
Profit/(loss) from equity method of accounting	-2
Book value at the end of the period	11

In September 2020, Nortal AS in a cooperation with other partners established joint venture ION Access & Health GmbH i.G (ION) for developing and distributing information exchange platform. In 2020, the company generated loss of €4 thousand decreasing carrying amount of the investment in the amount of €2 thousand. The carrying amount of the investment as at 31 December 2020 is €11 thousand. For more information, refer to Note 14.1. The following tables illustrates summarized financial information of the Group's investment in ION:



	2020	2019
	€000	€000
Current assets	23	0
Current liabilities	-2	0
Equity	21	0
Proportion of the Group's ownership	50%	0%
Group's share in equity	11	0
Profit before tax	-4	0
Profit for the year (continuing operations)	-4	0
Group's share of profit for the year	-2	0
Carrying amount of the investment at December 31	11	0



8. Revenue from contracts with customers

8.1 Disaggregated revenue information

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

	2020	2019
	€000	€000
Geographical areas		
Estonia	18 390	18 719
Other countries	70 627	66 674
Total	89 017	85 393
Fields of activity		
Programming	87 359	84 983
Sales of software	1 658	410
Total	89 017	85 393

8.2 Contract balances

	2020	2019
	€000	€000
Trade receivables (Note 15)	14 341	18 929
Contract assets (Note 15)	8 399	7 470
Contract liabilities (Note 19)	-5 228	-1 609

Trade receivables are non-interest bearing and are generally on terms of 15 to 90 days.

Contract assets (work in progress) are initially recognised for revenue earned from software development services. Upon completion of delivery and acceptance by the customer, the amount recognised as contract assets are reclassified to trade receivables.

Contract liabilities include short-term advances received to deliver services to.



Set out below is the amount of revenue recognised from:

	2020	2019
	€000	€000
Amounts included in contract liabilities at the beginning of the period	1 523	2 279
Performance obligations satisfied in previous periods	231	1 187

8.3 Refund liabilities

	2020	2019
	€000	€000
Arising from retrospective volume rebates (Note 14.2.2)	727	113
Total	727	113

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.

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:

	2020	2019
	€000	€000
Fixed price projects		
Within one year	41 290	20 998
More than one year	8 847	7 310



	2020	2019
Total	50 137	28 308
Time Material projects		
Within one year	18 466	16 297
More than one year	2 758	55 575
Total	21 224	71 872

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

	2020	2019
	€000	€000
Government grants ¹	101	127
Revenue of external service costs covered by clients	86	87
Rental income	32	122
Profit arising from currency exchange rate changes on trade receivables and liabilities to suppliers	24	220
Relief from pension insurance company	4	20
Other	31	41
Total	278	617

¹ In 2020 Group has received governmental financing for Finnish healthcare sector developments from Finnish funding company Business Finland €50 thousand and from Finnish Social Insurance Institution KELA €41 thousand (2019: €34 thousand) Group also received grant from Lithuanian government for training in the amount €36 thousand (2019: €43 thousand) and governmental financing in Germany from the Sächsische Aufbaubank – Förderbank for Free State of Saxony economic developments €24 thousand.

9.2 Cost of goods sold and services rendered

	2020	2019
	€000	€000
Project delivery costs (including software development)	-3 684	-8 904
Warranty provisions	-563	-616
Costs of licenses (payment to vendors)	-810	-563
Total	-5 057	-10 083

Decrease in project delivery costs was related to decrease of scope of projects where external resources are needed.



9.3 Other operating expenses

	2020	2019
	€000	€000
IT equipment and software lease	-1 657	-1 609
Office expenses	-1 337	-1 354
Consulting and audit	-789	-823
Business trips	-664	-2 141
Training expenses	-476	-559
Communication expenses	-379	-344
Loss arising from currency exchange rate changes on trade	-174	-180
Car expenses and transportation	-148	-208
Other expenses	-2 047	-2 783
Total	-7 671	-10 001

9.4 Personnel expenses

	2020	2019
	€000	€000
Salaries	-51 572	-45 504
Social security contributions	-6 777	-6 119
Pension cost (Note 20)	-2 816	-2 843
Share options (Note 21)	-23	-18
Total	-61 188	-54 484

9.5 Depreciation, amortization and other expenses

	2020	2019
	€000	€000
Depreciation and write-offs	-2 394	-2 097
Amortization (Note 13)	-32	-21
Other expenses ¹	-210	0
Impairment of goodwill ²	0	-649
Total	-2 636	-2 767



¹ includes Nortal AG (former Schütze AG) acquisition expenses (legal services and consulting fees) in amount of €202 thousand and joint venture ION establishment costs in the amount of €8 thousand.

² Nortal AB goodwill impairment in 2019.

9.6 Finance income and expenses

	2020	2019
	€000	€000
Foreign exchange profit	93	256
Interest income	82	187
Result from associated companies	49	43
Other financial income	899	2 388
Total financial income	1 123	2 874

Other financial income includes gain from sales of financial investment in the amount of €841 thousand (2019: gain from contingent consideration remeasurement in the amount of €2 388 thousand). See Note 14.2.2.

	2020	2019
	€000	€000
Interest on debts and borrowings	-2 603	-2 187
Interest on lease liabilities (Note 23)	-473	-521
Foreign exchange loss	-1 963	-187
Other financial expenses	-421	-1 138
Total financial expenses	-5 460	-4 033

Other financial expenses include loss from contingent consideration remeasurement in the amount of €328 (2019: loss from early redemption of bonds €953 thousand and legal and other costs related to new bonds issue in the amount of €140 thousand).

9.7 Research and development cost

Research and development costs recognized as an expense in the income statement during the financial year is in amount of €990 thousand (2019: €780 thousand). These costs mainly involve development of new concepts (salary costs, direct costs related to employees and part of overhead costs).



10. Income tax

10.1 Income tax

The major components of income tax expense for the years ended 31 December 2020 and 2019 are:

Consolidated profit or loss

	2020	2019
	€000	€000
Current income tax charge	-817	-1 082
Deferred tax	-150	462
Income tax withheld on revenue abroad	-704	-1 049
Income tax expense reported in the income statement	-1 671	-1 669

Corporate income tax by countries

	2020	2019
	€000	€000
Taxable profit applicable in Finland	4 375	4 518
Tax expense at rate 20%	-875	-904
Changes in the deferred income tax assets value	1	-2
Taxable profit applicable in Lithuania	239	99
Tax expense at rate 15%	-35	-15
Changes in the deferred income tax assets value	14	-19
Taxable profit applicable in Oman	-184	1 626
Tax expense at rate 15% ¹	27	-244
Changes in the deferred income tax assets value	-62	0
Taxable profit applicable in Serbia	0	0
Tax expense at rate 15%	0	0
Changes in the deferred income tax assets value	3	2
Taxable profit applicable in Sweden	0	21
Tax expense at rate 21,4%	0	-4
Changes in the deferred income tax assets value	0	-10
Taxable profit applicable in USA	-700	19
Tax expense at rate 21%	0	-4
Changes in the deferred income tax assets value	-442	-45



	2020	2019
Taxable profit applicable in Botswana	-12	2
Tax expense at rate 22%	3	0
Changes in the deferred income tax assets value	-7	0
Taxable profit applicable in Germany	-200	-286
Tax expense at rate 32,15% ²	63	89
Changes in the deferred income tax assets value	-176	0
Taxable profit applicable in Estonia	6 050	7 178
Tax expense withheld average at rate 11,64% (2019:14,62%)	-704	-1 049
Changes in the withheld income tax assets value	519	536
Total corporate income tax	-1 671	-1 669

¹ tax expense in Oman includes reversed tax expense of prior years after satisfying the appeal of tax audit in amount of €91 thousand.

² average tax rate of merged Nortal GmbH and Nortal AG.

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 on revenue abroad in Nortal AS.

As at 31 December 2020, the book value of net deferred corporate income tax asset is €472 thousand (2019: €1 126 thousand). The reconciliation of the carrying value of net deferred tax assets as at 31 December 2020 is presented below:

	€000
Value as at 31 December 2019	1 126
Utilized value in 2020 ¹	-230
Currency exchange differences	13
Temporary differences ²	-1 093
Losses available for offsetting against future taxable income ³	137
Income tax withheld abroad ⁴	519



€000

Value as at 31 December 2020

472

Reflected in the statement of financial position as follows:

€000

Deferred tax assets	1 578
Deferred tax liabilities	-1 106
Net deferred tax assets	472

¹ Taxable profit of German subsidiary before merge for period 1.01-30.06.2020 was €615 thousand (2019: taxable loss €275 thousand) and the corporate income tax is €192 thousand, for which accrued loss carried forward was utilized in amount €565 thousand.

Corporate income tax in amount of €54 thousand was applied on Nortal AS dividend payments in 2020 (2019: €220). The tax was fully offset against deferred tax asset arising from income tax on revenues withheld abroad.

² Deferred tax asset in Lithuanian, Finnish, Omani, USA, Botswana and Serbian subsidiaries results from temporary differences of continuing operations due deferred revenue for warranty obligations against clients, provisions for loss carrying projects, accrued social security cost from vacation pay reserve, adjustments due to income tax calculation on cash basis and some other smaller temporary differences.

³ Taxable losses available for offsetting against future taxable income is for USA subsidiary in the amount of €651 thousand.

⁴ Income tax was withheld on revenues 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.



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:

	2020	2019
	€000	€000
Net profit (loss) attributable to ordinary equity holders of the parent for basic earnings	6 141	5 863
Net profit (loss) attributable to ordinary equity holders of the parent adjusted for the effect of dilution	6 141	5 863

	2020	2019
Weighted average number of ordinary shares for basic earnings per share ¹	2 940 500	2 940 500
Effect of dilution:		
Share options	15 244	16 715
Weighted average number of ordinary shares adjusted for the effect of dilution ¹	2 955 744	2 957 215

	2020	2019
Basic earnings per share	€ 2,09	€ 1,99
Diluted earnings per share	€ 2,08	€ 1,98

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 5 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

Tangible assets consist of computer equipment, office equipment, furniture, logos and cars.

Tangible assets	
	€000
Cost	
At 1 January 2019	1 016
Additions	413
Reclassifications	-77
Disposals	-87
Exchange differences	9
At 31 December 2019	1 274
Additions	430
Acquisition of subsidiary	237
Disposals	-100
Exchange differences	-24
At 31 December 2020	1 817
Depreciation and impairment	
At 1 January 2019	-457
Depreciation charge for the year	-224
Reclassifications	28
Disposals	85
Exchange differences	-9
At 31 December 2019	-577
Depreciation charge for the year	-296
Disposals	58
Exchange differences	12
At 31 December 2020	-803
Net book value	
At 31 December 2020	1 014
At 31 December 2019	697
At 1 January 2019	559



13. Intangible assets

	Internally developed assets	Other intangible assets	Goodwill	Total
	€000	€000	€000	€000
Cost				
At 1 January 2019	755	128	12 757	13 640
Additions	47	0	0	47
Disposals	0	-39	0	-39
Exchange differences	0	0	204	204
At 31 December 2019	802	89	12 961	13 852
Acquisition of subsidiary	0	12	0	12
Additions	0	2	10 549	10 551
Disposals	0	0	-850	-850
Exchange differences	0	1	-912	-911
At 31 December 2020	802	104	21 747	22 654
Amortization and impairment				
At 1 January 2019	-678	-103	-200	-981
Amortization (Note 9.5)	0	-21	0	-21
Impairment	0	0	-650	-650
Disposals	0	38	0	38
At 31 December 2019	-678	-86	-850	-1 613
Amortization (Note 9.5)	-24	-5	0	-29
Disposals	0	0	850	850
At 31 December 2020	-702	-91	0	-792
Net book value				
At 31 December 2020	100	13	21 748	21 861
At 31 December 2019	124	3	12 111	12 239
At 1 January 2019	77	25	12 557	12 659



13.1 Internally developed assets

Transactions in 2020

As at 31 December 2020 internally developed assets consisted of M-files document management system development costs in net book value of €100 thousand (2019: €124 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 software development process.

13.3 Goodwill

As at 31 December 2020, the carrying amount of the goodwill was €21 748 thousand (2019: €12 111 thousand).

The goodwill arising from the acquisition of Finnish subsidiary Nortal Oy is equal to €1 322 thousand. As of 31 December 2020, the value of Nortal Oy net assets is €9 070 thousand. The value of net assets exceeds goodwill value by €7 748 thousand (586%) and therefore the Management believes 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 € 9 877 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 8,3% as discount rate was used, the recoverable amount of cash-generating unit related to the goodwill resulted €64 410 thousand which is higher than its carrying value and, thus, no impairment for goodwill is required.

The following table demonstrates the sensitivity to a reasonably possible change in forecasted revenue (the most important input data in the impairment test calculation). The table shows that even if the forecasted revenues decrease by 10% and the time costs increase by 10%, there is no need for goodwill impairment:

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



The goodwill arising from the acquisition of German subsidiary Nortal AG (former Schütze AG) is equal to €10 549 thousand and has been tested for impairment. The method of discounting the anticipated five years future cash flows was employed. According to the test in which the forecast for upcoming five years and weighted average cost of capital 6,28% as discount rate was used, the recoverable amount of cash-generating unit related to the goodwill resulted €84 048 thousand which is higher than its carrying value and, thus, no impairment for goodwill is required.

The following table demonstrates the sensitivity to a reasonably possible change in forecasted revenue (the most important input data in the impairment test calculation). The table shows that even if the forecasted revenues decrease by 10% and the time costs increase by 10%, there is no need for goodwill impairment:

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



14. Financial assets and financial liabilities

14.1 Long-term financial investments

	2020	2019
	€000	€000
Other long-term financial investments ¹	16	66
Investment in an associate and a joint venture (Note 7)	160	98
Other long-term receivables (Note 14.3) ²	286	2 267
Total	462	2 432

¹ Other long-term financial investments consist of the non-business related long-term assets (shares of apartments in skiing resort, golf and tennis clubs) in the amount of €16 thousand (2019: €16 thousand). During 2020 investment in Plumbr OÜ was sold (2019: €50 thousand).

² Other long-term receivables included loan and interest receivables from the parent company Nortal Group Holding AS in the amount of €2 228 thousand in 2019. See Note 25.

14.2 Financial liabilities

14.2.1 Interest bearing loans and borrowings

	2020	2019
	€000	€000
Short-term portion of the long-term loan ¹	1 100	0
Short-term portion of the long-term lease liability (Note 23)	2 405	1 732
Total current	3 505	1 732
Long-term bonds ²	49 305	49 122
Long-term loans ³	1 841	0
Long-term lease (Note 23)	7 593	7 924
Total non-current	58 739	57 046
Total interest bearing loans and borrowings	62 244	58 778



¹ In September 2020 the Parent company issued the subordinated loan in the amount of €1 100 thousand, with bullet repayment on 29.05.2024 and interest rate of 4,17%. The loan is expected to be paid during 2020.

² In May 2019 Nortal AS redeemed existing bonds and issued new bonds in the nominal amount of €50 000 thousand. Bonds are due on 28.05.2024 and nominal interest of 4,75% is payable twice per year. Bonds are measured at amortized cost.

³ In May 2020 Nortal LLC received Paycheck Protection Program loan in the amount of €1 841 thousand with interest of 1% and due date 3.05.2022. The loan is issued in USD.

14.2.2 Other financial liabilities

	2020	2019
	€000	€000
Contingent consideration ¹	0	904
Other non-current financial liabilities	148	0
Total non-current	148	904
Contingent consideration ¹	1 121	0
Rebate liabilities	727	113
Other payables ²	2 602	0
Total current	4 450	113
Total other financial liabilities	4 598	1 017

¹ As part of the purchase agreement signed in 30.09.2018 with the previous owners of Nortal LLC (former Dev9 LLC), a contingent consideration has been agreed. According to the purchase agreement the considerations were dependent of the profit of Dev9 LLC during 2018 (payable in 2019 if target is met), the revenues and profitability of US business during 2019 (payable 2020 if targets were met) and the profitability of US business during 2020 (payable 2021 if targets are met). Management remeasured the fair value of the contingent liability as at balance sheet date and decreased it to amount of €1 121 thousand (2019: €904 thousand). The payable is highly probable.

² Other payables include payable of part of purchase price of Nortal AG (former Schütze AG) in the amount of €2 600 thousand with due date 8.09.2021.



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 2020 €000	Carrying amount 2019 €000	Fair value 2020 €000	Fair value 2019 €000
Financial assets				
Receivables, prepayments and contract assets (Note 15)	24 142	28 436	24 142	28 436
Cash (Note 16)	46 476	35 045	46 476	35 045
Long-term receivables (Note 14.1)	286	2 267	286	2 267
Total	70 904	65 748	70 904	65 748
Financial liabilities				
Trade payables (Note 22)	2 285	2 207	2 285	2 207
Current lease liabilities (Note 23)	2 405	1 732	2 405	1 732
Other short term borrowings (Note 14.2.1)	1 100	0	1 100	0
Other current financial liabilities (Note 14.2.2)	4 450	113	4 450	113
Non-current lease liabilities (Note 23)	7 593	7 924	7 593	7 924
Other long term borrowings (Note 14.2.1)	51 146	49 122	51 146	49 122
Other non-current financial liabilities (Note 14.2.2)	148	904	148	904
Total	69 127	62 002	69 127	62 002

The fair value of the financial assets and liabilities is included at the amount at which the instrument could be exchanged in a current transaction between willing parties, other than in a forced or liquidation sale. In the fair value measurement hierarchy all assets and liabilities for which fair value is measured above are categorized as Level 3. Valuation techniques for which the lowest level input that is significant to the fair value measurement is unobservable.

Upon calculating fair value, the following methods have been used:

- Cash, accounts receivables, other short-term receivables, accounts supplier payables and other short-term financial liabilities and payables are deemed to be equal to their fair value because they can be realized within one year.
- Fair value of long-term loans and borrowings are determined by using DCF method using discount rate that reflects the issuer's borrowing rate as at the end of reporting period



14.4 Financial instruments risk management objectives and policies

The Group's principal financial liabilities, other than derivatives, comprise notes, 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, 2020 all loan receivables and liabilities have fixed interest rates.

The Group's policy is to keep credit facilities (if it is possible to agree with the bank or other financial institutions in such way). On the balance sheet date all long-term loans carry fixed interest and there is no need to enter into interest rate swaps or any other financial instruments. This assures the flexibility of debt repayments in advance and refinancing of loans in case the need occurs.

The interest rate risk is applicable only for small part of financial liabilities related to car lease, but the amounts are not high, and risk is not material and also for credit limits, but this is not in use.

Foreign currency risk

Foreign currency risk is the risk that the fair value or future cash flows of a financial instrument will fluctuate because of changes in foreign exchange rates. The Group's exposure to the risk of changes in foreign exchange rates relates to the Group's operating activities (when revenue or expense is denominated in a different currency from the Group's functional currency) and the Group's net investments in foreign subsidiaries whose functional currency is not euro or pegged to euro (OMR, AED, USD and RSD).

The Group has entered into sales contracts, which have USD, OMR, AED and SAR as their functional currency. OMR, AED and SAR are pegged to USD and in conclusion, the Group mainly deals with USD fluctuation risk. Twice a year, the Group management analyzes the possibility to manage its foreign currency risk by hedging transactions that are expected to occur according to already signed contracts. For that analysis the available information of financial markets, political and economic environment and management's expectation are used. The output from all analysis done within 2020 and 2019 was always the same – the Group should not enter into any financial instrument agreement and hedge the risk of USD fluctuation. The key instrument that



is used to mitigate the risk of foreign currencies rate changes is to reach the situation that all costs related to such contracts would have the same functional currency as sale contracts.

Foreign currency sensitivity

The following table demonstrate the sensitivity to a reasonably possible change in the USD rate, with all the other variables held constant. The impact on the Group's profit before tax is due to changes in the fair value of monetary assets and liabilities including non-designated foreign currency derivatives. The Group's exposure to foreign currency changes for all other currencies is not material.

	Change in USD rate	Effect on profit before tax
		€000
2 020	10%	2 275
	5%	1 595
	-5%	429
	-10%	-74
2 019	10%	717
	5%	339
	-5%	-307
	-10%	-586

Credit risk

Credit risk is the risk that a counterparty will not meet its obligations under a financial instrument or customer contract, leading to a financial loss. The Group is exposed to credit risk from its operating activities (primarily for trade receivables) and from its financing activities.

Trade receivables

Customer credit risk is managed by each business unit subject to the Group's established policy, procedures and control relating to customer credit risk management. Credit quality of the customer is assessed based on entering into service delivery contracts only with these clients who are supposed to be capable to fulfill their obligations. Significant amount of revenue comes from Governmental institutions, leaders of telecommunication, health, finance, insurance, production and other sectors that are considered to be capable to meet its obligations.

The final version of IFRS 9 Financial Instruments reflects all phases of the financial instruments project and replaces IAS 39 Financial Instruments: Recognition and Measurement and all previous versions of IFRS 9. The standard introduces new requirements for classification and measurement, impairment, and hedge



accounting. Management has assessed the effect of the standard and considers only effect to trade receivables impairment. As the effect is marginal, no impairment is recognized.

The requirement for impairment is analyzed at each reporting date on an individual basis for all clients. The calculation is based on actually incurred historical data and actual situation of each client. The Group assessed also Covid-19 pandemic impact to its trade receivables. Even the coronavirus situation and the lockdowns threaten the world economy, it brings rather new business opportunities for IT sector. In 2020 cash collection in Nortal group was the best in its history. As at 31 December 2020, the group had recorded no impairment of receivables (2019: €0).

The Group evaluates the concentration of risk with respect to trade receivables as low, as its customers are located in several jurisdictions and industries and operate in largely independent markets. The Group's maximum exposure to credit risk for the components of the statement of financial position as at 31 December 2020 and 2019 is the carrying amounts as illustrated in Note 14.3 and 15 except for financial guarantees.

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, finance and operating 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
Interest-bearing loans, borrowings	0	1 100	51 146	0	52 246
Lease liabilities (Note 23)	721	2 123	6 267	2 324	11 434
Trade and other payables	6 660	4 450	148	0	11 258
Financial guarantee contracts	0	233	1 134	71	1 438
At 31 December 2020	7 381	7 906	58 695	2 395	76 376
Interest-bearing loans, borrowings	0	0	49 122	0	49 122
Lease liabilities (Note 23)	544	1 615	7 104	2 009	11 272



	Less than 3 months	3-12 months	1-5 years	over 5 years	Total
Trade and other payables	6 617	113	904	0	7 634
Financial guarantee contracts	255	1 336	1 316	71	2 978
At 31 December 2019	7 416	3 064	58 446	2 080	71 006

Excessive risk concentration

Concentrations arise when a number of counterparties are engaged in similar business activities, or activities in the same geographical region or have economic features that would cause their ability to meet contractual obligations to be similarly affected by changes in economic, political or other conditions. Concentrations indicate the relative sensitivity of the Group's performance to developments affecting a particular industry.



15. Receivables, prepayments and contract assets

	2020	2019
	€000	€000
Trade receivables	14 344	18 929
Contract assets (Note 8)	8 399	7 470
Prepayments for services	862	1 217
Prepaid taxes	491	149
Other short-term receivables	46	672
Total	24 142	28 437

¹ All trade receivables are collectable within 12 months. The Group Management made all the necessary impairment tests and the book value of trade receivables represents the fair value of assets. As at 31 December 2020, the Group recorded no impairment of trade receivables (2019: €0).

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

	Neither past due nor impaired		Past due but not impaired				
	Total		< 30 days	30–60 days	61–90 days	91–120 days	> 120 Days
	€000	€000	€000	€000	€000	€000	€000
2020	14 344	11 836	1 844	534	26	11	93
2019	18 929	14 088	1 491	2 437	699	0	215

² Prepaid taxes split according to different types of taxes:

	2020	2019
	€000	€000
Corporate income tax	316	18
Value added tax	109	75
General tax prepayment (not specified by different types of taxes)	57	48
Other	9	7
Total prepaid taxes	491	149



16. Cash

	2020	2019
	€000	€000
Cash on hand and cash equivalents	46 476	35 045
Total	46 476	35 045

As at 31 December 2020, the Group had available € 5 912 (2019: €2 596 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 2021. The overdraft carries interest equal to 6 months Euribor to which 3.50% margin is added. The annual facility interest charged on the granted amount of the overdraft facility is 0,7%. The overdraft is issued in Euros.
- The overdraft agreement in amount of €500 thousand is valid until further notice. The annual interest charged on the outstanding amount of the overdraft facility at any given time is one-week EURIBOR to which 2.00% margin is added. The annual facility interest charged on the granted amount of the €500 thousand overdraft facility is 0.25%. The overdraft is issued in Euros.
- The overdraft agreement in amount of €2 500 thousand is valid until further notice. The annual interest charged on the outstanding amount of the overdraft facility at any given time is 4%. The annual facility interest charged on the granted but not used amount of the overdraft facility is 0,1%. The overdraft is issued in Euros
- The overdraft agreement in amount of €1 000 thousand is valid until further notice. The annual interest charged on the outstanding amount of the overdraft facility at any given time is 4,15%. The annual facility interest charged on the granted but not used amount of the overdraft facility is 0,35%. The overdraft is issued in Euros



17. Issued capital and reserves

Authorized shares

	2020	2019
Ordinary shares*	2 940 500	2 940 500
Total	2 940 500	2 940 500

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

Ordinary shares issued and fully paid

At 1 January 2019	2 940 500
Changes in 2019	0
At 31 December 2019	2 940 500
Changes in 2020	0
At 31 December 2020	2 940 500

Share premium

	€000
At 1 January 2019	2 696
Changes in 2019	0
At 31 December 2019	2 696
Changes in 2020	0
At 31 December 2020	2 696

Other capital reserves

Share-based option scheme contribution

As at 31 December 2020 the granted amount of share options that might be vested was 10 499 (2019: 11 747). The total cost of share options for 2020 was €23 thousand (2019: €18 thousand). Refer to Note 21 for further details.



Legal mandatory 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 legal mandatory reserve each financial year, until the reserve amounts to at least 10% of the share capital. Share capital of Nortal AS was €1 880 thousand and the legal mandatory reserve should be at least €188 thousand. During 2020 Nortal LLC made a transfer of €11 thousand to the legal mandatory reserve.

Currency exchange reserve

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



18. Provisions

	€000
At 1 January 2019	2 319
Utilized	-906
Arising during the year	1 522
At 31 December 2019	2 935
Utilized	-2 097
Arising during the year	1 677
At 31 December 2020	2 515
Including: Current	1 810
Including: Non-current	705

Provision for software development related arrangements

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

As at 1 January 2020 the outstanding amount of provisions for estimated project losses was €80 thousand.

During 2020 the Group utilized provisions made in 2016 in the amount of €32 thousand.

At 31 December 2020, the budgets of all unfinished projects were re-assessed and based on this information the remaining provision for estimated project losses is €261 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 2020, provision related to warranty obligations was €2 141 thousand, including €1 477 thousand which is planned to utilize during 2021.

Provision for expected costs related to EU grant

During 2012-2015 Nortal's subsidiary in Lithuania received grant from EU for training project. As there is a high probability that not all required conditions will be met for post-project ratios, short-term provision for expected costs in amount of €28 thousand is recognized as at 31 December 2020.



Provision for expected tax liabilities

In 2018 Nortal LLC's subsidiary Dev9 LLC recognized provision for potential local tax liabilities in amount of €122 thousand, the provision was utilized in 2020.

In 2020 Omani subsidiary Nortal LLC recognized provision for potential corporate tax liabilities in amount of €17 thousand (in 2019: €23 thousand). At 31 December 2020 the remaining provision is €40 thousand which is expected to utilize during 2021.

Provision for retirement obligations

According to law Nortal's subsidiary in Serbia has to recognise provision for employees retirement. Company has no obligation for payments if employee leaves company before retirement conditions are met. As at 31 December 2020 the long-term provision is recognised in the amount of €41 thousand.

Provision for retention obligations

According to law Nortal's subsidiary in Germany has to recognise provision for future costs of storing business data and documents. As at 31 December 2020 the short-term provision is recognised in the amount of €4 thousand.



19. Accrued expenses, deferred revenue and contract liabilities

	2020	2019
	€000	€000
Accrued expenses related to employees ¹	8 042	5 727
Contract liabilities ²	5 228	1 609
Other accrued expenses ³	1 220	1 371
Total accrued expenses, deferred income and contract liabilities	14 490	8 706

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

	2020	2019
	€000	€000
Vacation reserve	4 601	3 410
Bonuses payable to employees	1 559	788
Salaries	1 343	1 071
Accrued contract termination costs	539	459
Total accrued expenses related to employees	8 042	5 727

² Contract liabilities consists of the following income:

	2020	2019
	€000	€000
Customer's prepayments and prepaid software development revenue (including warranty period services)	5 172	1 603
Prepaid other revenue	56	5
Total contract liabilities	5 228	1 609

The acquisition of a subsidiary resulted in increase in contract liabilities of € 2 867 thousand (refer also to Note 6).



³ Other accrued expenses consist of the following expenses:

	2020	2019
	€000	€000
Accrued subcontracting expenses	395	535
Accrued interest	243	218
Other accrued expenses	582	618
Total other accrued expenses	1 220	1 371



20. Pensions and other post-employment benefit plans

External pension insurance companies manage the Finnish and Lithuanian subsidiaries' pension plans. Contributions to the pension plans are expensed in the income statement in the period these contributions occur and are managed by external parties. The Companies do not have any obligations for damage compensation. Management does not consider it to be necessary to make any actuarial or other type of valuation.

In 2020, the contributions amounted to €2 816 thousand (2019: €2 843 thousand), see Note 9.4.



21. Share-based payments

General Employee and Key Management Plan

In 2018 under the General Employee and Key management Plan (GEKMP), share options of the holding company, Nortal Group Holding AS, were granted to key persons having professional relationship with Nortal group companies. The exercise price of the share options was 150 EUR. The share options vest based on the discretion of CEO and if employment, management board or other professional contract is valid 36 months from options granting date. If these criteria are not met, the share options do not vest.

There are no cash settlement alternatives. The Group does not have a past practice of cash settlement for these share options.

The fair value of the share options was estimated at the grant date using a Black-Scholes option pricing model, taking into account the terms and conditions upon which the share options were granted. According to the calculation, the fair value of one share option as of 12.12.2018 was €4.39.

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

Name of the parameter	Value
spot price of the underlying asset	€144.33
exercise price of the call option	€150.00
time to maturity	5
time at valuation date	0
discrete dividend yield	20%
number of time dividend is paid	5
annualized volatility of the underlying assets returns	38,55%
current continuously compounded risk-free interest rate	-0,35%

In 2019 under the General Employee and Key management Plan (GEKMP), share options of the holding company, Nortal Group Holding AS, were granted to key persons having professional relationship with Nortal group companies. The exercise price of the share options was 150 EUR. The share options vest based on the discretion of CEO and if employment, management board or other professional contract is valid 36 months from options granting date. If these criteria are not met, the share options do not vest.

There are no cash settlement alternatives. The Group does not have a past practice of cash settlement for these share options.



The fair value of the share options was estimated at the grant date using a Black-Scholes option pricing model, taking into account the terms and conditions upon which the share options were granted. According to the calculation, the fair value of one share option as of 31.01.2019 was €5.08.

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

Name of the parameter	Value
spot price of the underlying asset	€157.24
exercise price of the call option	€150.00
time to maturity	5
time at valuation date	0
discrete dividend yield	20%
number of time dividend is paid	5
annualized volatility of the underlying assets returns	38,55%
current continuously compounded risk-free interest rate	-0,33%

In 2020 under the General Employee and Key management Plan (GEKMP), share options of the holding company, Nortal Group Holding AS, were granted to key persons having professional relationship with Nortal group companies. The exercise price of the share options was 150 EUR. The share options vest based on the discretion of CEO and if employment, management board or other professional contract is valid 36 months from options granting date. If these criteria are not met, the share options do not vest.

There are no cash settlement alternatives. The Group does not have a past practice of cash settlement for these share options.

The fair value of the share options was estimated at the grant date using a Black-Scholes option pricing model, taking into account the terms and conditions upon which the share options were granted. According to the calculation, the fair value of one share option as of 30.03.2020 was €8.10.

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

Name of the parameter	Value
spot price of the underlying asset	€185.15
exercise price of the call option	€150.00
time to maturity	5
time at valuation date	0
discrete dividend yield	20%
number of time dividend is paid	5
annualized volatility of the underlying assets returns	38,55%
current continuously compounded risk-free interest rate	-0,70%



As at 31 December 2020 the amount of granted share options that might be vested was 10 499 (2019: 11 747). The total cost of Senior Executive Plan share options for 2020 was €0 thousand (2019: €0 thousand) and total cost of General Employee and Key Management Plan share options was €23 thousand (2019: €18). See also Note 17.

	Senior Executive Plan (granted 2015-2016)	General Employee and Key Management Share Option Plan (granted 2018-2020)	Total
	€000	€000	€000
At 1 January 2019	172	7	179
Arising during the year	0	18	18
At 31 December 2019	172	25	197
Arising during the year	0	23	23
At 31 December 2020	172	48	220



22. Trade and other payables

	2020	2019
	€000	€000
Tax payable ¹	4 375	4 411
Supplier payables	2 285	2 207
Total payables and other current liabilities	6 660	6 617

¹Tax payable split according to different types of taxes:

	2020	2019
	€000	€000
VAT	1 823	2 005
Personal income tax	1 019	758
Social tax	798	741
Withholding tax	300	165
Unemployment tax	189	191
Corporate income tax	114	406
Pension insurance tax	38	37
Other taxes	94	108
Total tax payable	4 375	4 411



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 and IT equipment generally have lease terms 3 and 5 years. The Group's obligations under its leases are secured by the lessor's title to the leased assets. Generally, the Group is restricted from assigning and subleasing the leased assets. There are several lease contracts that include extension and termination options and variable lease payments, which are further discussed below.

The Group also has certain leases of apartments and offices with lease terms of 12 months or less and leases of IT equipment with low value. The Group applies the 'short-term lease' and 'lease of low-value assets' recognition exemptions for these leases.

Set out below are the carrying amounts of right-of-use assets recognized and the movements during the period:

	Offices	Cars	IT equipment	Total
	€000	€000	€000	€000
At 1 January 2019	10 571	383	122	11 076
Additions	0	119	39	158
Remeasurement	55	0	0	55
Disposals	0	-16	0	-16
Depreciation expense	-1 658	-161	-49	-1 868
At 31 December 2019	8 968	326	112	9 406
Acquisition of subsidiary	2 136	95	18	2 249
Additions	407	152	20	579
Remeasurement	155	14	0	169
Sales of subsidiary	-631	0	0	-631
Disposals	0	-6	-2	-8
Depreciation expense	-1 821	-169	-63	-2 053
Currency differences	-88	-3	0	-91
At 31 December 2020	9 126	409	85	9 620



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

	2020	2019
	€000	€000
At 1 January	9 656	11 121
Acquisition of subsidiary	2 242	0
Additions	745	197
Sales of subsidiary	-653	0
Accretion of interest	471	523
Profit/loss from currency revaluation	0	-3
Payments	-2 368	-2 182
Currency differences	-95	0
At 31 December	9 998	9 656

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

The following are the amounts recognized in profit or loss:

	2020	2019
	€000	€000
Depreciation expense of right-of-use assets	2 070	1 866
Interest expense on lease liabilities	473	523
Expense related to short term leases	301	405
Expense related to leases of low-value-assets	647	582
Total	3 491	3 376

The Group had total cash outflows for leases of €2 962 thousand in 2020 (2019: €3 199 thousand) The Group also had non-cash additions to right-of-use assets and lease liabilities of €2 358 thousand in 2020 (2019: €197 thousand). The future cash outflows relating to leases that have not yet commenced are disclosed in Note 24 (if any).

The Group has lease contracts for offices and cars that contain variable payments based on change of certain indexes, kilometers driven or interest rate. The following provides information on the Group's variable lease payments, including the magnitude in relation to fixed payments:

	2020	2019
	€000	€000
Fixed rent payments	717	715
Variable rent payments	1 651	1 465
Total	2 368	2 181



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).

Group as a lessor

The Group has entered into sub-leasing contract on some of its offices. These leases have terms of between one and 4 years. All leases include a clause to enable upward revision of the rental charge on an annual basis according to prevailing market conditions. The lessee is also required to provide a residual value guarantee on the properties.

Rental income recognised by the Group during the year is €32 thousand (2019: €122 thousand).



24. Commitments and contingencies

Guarantees

As at 31 December 2020, 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:

	2020	2019
	€000	€000
Short-term portion of the contingent liability – due within 1 year	233	1 336
Long-term portion of the contingent liability – due within 2-5 years	1 134	1 571
Long-term portion of the contingent liability – due within over 5 years	71	71
Total	1 438	2 978

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

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

As collateral for issued bonds Nortal AS, Nortal UAB and Nortal LLC (USA) shares and all loans issued to subsidiaries bigger than €1 000 thousand are pledged.

The Finnish subsidiary has pledged the business mortgages in the amount of €5 million (2019: €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: Nortal Group Holding AS	2 020	2	0	3	0
	2 019	0	0	0	0
Associate: STACC	2 020	0	0	0	0
	2 019	0	0	0	0
Parties related to shareholders	2 020	1	9	0	2
	2 019	0	30	0	0

¹ The amounts are classified as trade receivables and trade payables, respectively.

Loans from the parent company

		Interest expense	Amounts owed to related parties
		€000	€000
Parent company of the Group: Nortal Group Holding AS	2 020	13	1 100
	2 019	0	0

In 2020 loan was granted by the parent company in amount of €1 100 thousand with interest rate 4,17% and due date 29.05.2024. As at December 31 2020 the loan payable is recognized as short term as expected to be paid back during 2021.



Loans to the parent company

		Interest revenue	Amounts owed by related parties
		€000	€000
Parent company of the Group:	2 020	76	0
Nortal Group Holding AS	2 019	185	2 770

In 2020 parent company's all loan and interest liabilities were paid., €1 100 thousand of the amount was offset against the dividend payment. No loans were granted in 2019 and 2020.

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 2020, the Group has not recorded any impairment of receivables relating to amounts owed by related parties (2019: €0). This assessment is undertaken each financial year by examining the financial position of the related party and the market, in which the related party operates.

Compensation of key management personnel of the Group

The amounts disclosed in the table are the amounts recognized as expense during the reporting period and are related to the key management personnel.

	2020	2019
	€000	€000
Short-term employee benefits	810	860
Share-based payment transactions	1	1
Total compensation paid to key management personnel	811	861



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:

Amendment in IFRS 10 Consolidated Financial Statements and IAS 28 Investments in Associates and Joint Ventures: Sale or Contribution of Assets between an Investor and its Associate or Joint Venture

The amendments address an acknowledged inconsistency between the requirements in IFRS 10 and those in IAS 28, in dealing with the sale or contribution of assets between an investor and its associate or joint venture. The main consequence of the amendments is that a full gain or loss is recognized when a transaction involves a business (whether it is housed in a subsidiary or not). A partial gain or loss is recognized when a transaction involves assets that do not constitute a business, even if these assets are housed in a subsidiary. In December 2015 the IASB postponed the effective date of this amendment indefinitely pending the outcome of its research project on the equity method of accounting. The amendments have not yet been endorsed by the EU. The Group has no transactions in the scope of this amendment.

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

The amendments are effective for annual reporting periods beginning on or after January 1, 2022 with earlier application permitted. However, in response to the covid-19 pandemic, the Board has deferred the effective date by one year, i.e. 1 January 2023, to provide companies with more time to implement any classification changes resulting from the amendments. The amendments aim to promote consistency in applying the requirements by helping companies determine whether, in the statement of financial position, debt and other liabilities with an uncertain settlement date should be classified as current or non-current. The amendments affect the presentation of liabilities in the statement of financial position and do not change existing requirements around measurement or timing of recognition of any asset, liability, income or expenses, nor the information that entities disclose about those items. Also, the amendments clarify the classification requirements for debt which may be settled by the company issuing own equity instruments. These Amendments have not yet been endorsed by the EU. The Group has not yet evaluated the impact of the implementation of these amendments.

IFRS 3 Business Combinations; IAS 16 Property, Plant and Equipment; IAS 37 Provisions, Contingent Liabilities and Contingent Assets as well as Annual Improvements 2018-2020 (Amendments)

The amendments are effective for annual periods beginning on or after 1 January 2022 with earlier application permitted. The IASB has issued narrow-scope amendments to the IFRS Standards as follows:



- IFRS 3 Business Combinations (Amendments) update a reference in IFRS 3 to the Conceptual Framework for Financial Reporting without changing the accounting requirements for business combinations.
- IAS 16 Property, Plant and Equipment (Amendments) prohibit a company from deducting from the cost of property, plant and equipment amounts received from selling items produced while the company is preparing the asset for its intended use. Instead, a company will recognise such sales proceeds and related cost in profit or loss.
- IAS 37 Provisions, Contingent Liabilities and Contingent Assets (Amendments) specify which costs a company includes in determining the cost of fulfilling a contract for the purpose of assessing whether a contract is onerous.
- Annual Improvements 2018-2020 make minor amendments to IFRS 1 First-time Adoption of International Financial Reporting Standards, IFRS 9 Financial Instruments, IAS 41 Agriculture and the Illustrative Examples accompanying IFRS 16 Leases

These Amendments have not yet been endorsed by the EU. The Group has not yet evaluated the impact of the implementation of these amendments.

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

In August 2020, the IASB published Interest Rate Benchmark Reform – Phase 2, Amendments to IFRS 9, IAS 39, IFRS 7, IFRS 4 and IFRS 16, completing its work in response to IBOR reform. The amendments provide temporary reliefs which address the financial reporting effects when an interbank offered rate (IBOR) is replaced with an alternative nearly risk-free interest rate (RFR). In particular, the amendments provide for a practical expedient when accounting for changes in the basis for determining the contractual cash flows of financial assets and liabilities, to require the effective interest rate to be adjusted, equivalent to a movement in a market rate of interest. Also, the amendments introduce reliefs from discontinuing hedge relationships including a temporary relief from having to meet the separately identifiable requirement when an RFR instrument is designated as a hedge of a risk component. Furthermore, the amendments to IFRS 4 are designed to allow insurers who are still applying IAS 39 to obtain the same reliefs as those provided by the amendments made to IFRS 9. There are also amendments to IFRS 7 Financial Instruments: Disclosures to enable users of financial statements to understand the effect of interest rate benchmark reform on an entity's financial instruments and risk management strategy. The amendments are effective for annual periods beginning on or after 1 January 2021 with earlier application permitted. While application is retrospective, an entity is not required to restate prior periods. The Group has not yet evaluated the impact of the implementation of these amendments.

IAS 1 Presentation of Financial Statements and IFRS Practice Statement 2: Disclosure of Accounting policies (Amendments):

The Amendments are effective for annual periods beginning on or after January 1, 2023 with earlier application permitted. The amendments provide guidance on the application of materiality judgements to accounting



policy disclosures. In particular, the amendments to IAS 1 replace the requirement to disclose 'significant' accounting policies with a requirement to disclose 'material' accounting policies. Also, guidance and illustrative examples are added in the Practice Statement to assist in the application of the materiality concept when making judgements about accounting policy disclosures. The Amendments have not yet been endorsed by the EU. The Group has not yet evaluated the impact of the implementation of these amendments.

IAS 8 Accounting policies, Changes in Accounting Estimates and Errors: Definition of Accounting Estimates (Amendments):

The amendments become effective for annual reporting periods beginning on or after January 1, 2023 with earlier application permitted and apply to changes in accounting policies and changes in accounting estimates that occur on or after the start of that period. The amendments introduce a new definition of accounting estimates, defined as monetary amounts in financial statements that are subject to measurement uncertainty. Also, the amendments clarify what changes in accounting estimates are and how these differ from changes in accounting policies and corrections of errors. The Amendments have not yet been endorsed by the EU. The Group has not yet evaluated the impact of the implementation of these amendments.



27. Events after the reporting period

No events after reporting period arised.



28. Non-consolidated income statement 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 (Consolidated and Separate Financial Statements).

For the year ended on 31 December 2020	2020	2019
	€000	€000
Revenue	31 091	32 166
Operating income	3 140	3 339
Total revenue	34 231	35 505
Costs of goods sold and services rendered	-8 947	-9 584
Other operating expenses	-3 145	-4 393
Personnel expenses	-16 838	-16 583
Total operating expenses	-28 930	-30 560
EBITDA	5 301	4 945
Depreciation, amortization and impairment of non-current assets	-748	-646
Other expenses	-204	0
Operating profit	4 349	4 299
Financial income	4 642	2 914
Financial expenses	-4 495	-4 484
Profit before income tax	4 496	2 729
Income tax	-185	-513
Net profit for the financial year	4 311	2 216



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

As at 31 December 2020	2020	2019
	€000	€000
Tangible assets	340	238
Intangible assets	105	129
Right-of-use assets	3 743	3 716
Long-term financial investments	28 684	18 984
Deferred tax asset	1 538	1 072
Total non-current assets	34 410	24 139
Receivables, prepayments, loans and work in progress	10 859	20 396
Cash	26 494	21 752
Total current assets	37 353	42 148
TOTAL ASSETS	71 763	66 287
Share capital	1 881	1 881
Share premium	2 697	2 697
Share-based option scheme contribution	220	197
Reserves	188	188
Retained earnings	-2 065	-881
Net profit of the financial year	4 311	2 216
Total equity	7 232	6 298
Long-term borrowings	52 630	52 390
Other long-term liabilities	148	0
Total non-current liabilities	52 778	52 390
Short-term borrowings	1 678	530
Payables, prepayments and other current liabilities	5 822	3 745
Provisions	537	862
Accrued expenses and deferred income	3 716	2 462
Total current liabilities	11 753	7 599
TOTAL LIABILITIES	64 531	59 989
TOTAL LIABILITIES AND EQUITY	71 763	66 287



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

For the year ended on 31 December 2020	2020	2019
	€000	€000
Operating activities		
Profit (loss) before income tax	4 496	2 729
Adjustments to reconcile profit before tax to net cash flow:		
Depreciation and amortization	748	646
Financial income	-4 642	-2 914
Financial expenses	4 495	4 484
Working capital adjustments:		
Change in assets related to operating activities	3 077	-3 561
Change in liabilities and prepayments related to operating activities	2 379	-1 715
Total cash flows from operating activities	10 553	-331
Purchase of property, plant and equipment	-188	-206
Purchase of intangible assets	-5	-47
Disbursement of loans	-1 110	-4 180
Loans repayments received	6 640	3 217
Interest received	878	53
Acquisition of a subsidiary	-9 861	0
Establishment of a joint venture	-13	0
Proceeds from the sale of holding in other financial investments	772	0
Dividends received	3 079	2 000
Total cash flows from investing activities	192	837
Repayments of borrowings	0	-27 745
Proceeds from borrowings	1 100	49 174
Payment of principal portion of lease liabilities	-553	-508
Interest paid	-2 579	-2 166
Receipt of Government grant	0	4
Dividends paid	-2 300	-1 250
Total cash flows from financing activities	-4 332	17 510
Total cash flows	6 413	18 016
Cash and cash equivalents at the beginning of the period	21 752	3 620
Net increase/decrease in cash and cash equivalents	6 413	18 016
Currency exchange loss	-1 671	116
Cash and cash equivalents at the end of the period	26 494	21 752



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

	Share capital	Share premium	Share-based option scheme contribution	Legal mandatory reserve	Retained earnings	Total
	€000	€000	€000	€000	€000	€000
At 1 January 2019	1 881	2 697	179	188	4 818	9 763
Profit of financial year	0	0	0	0	2 216	2 216
Employee share option program	0	0	18	0	0	18
Dividends	0	0	0	0	-5 700	-5 700
Rounding differences	0	0	0	0	1	1
At 31 December 2019	1 881	2 697	197	188	1 335	6 298
Profit of financial year	0	0	0	0	4 311	4 311
Employee share option program	0	0	23	0	0	23
Dividends	0	0	0	0	-3 400	-3 400
At 31 December 2020	1 881	2 697	220	188	2 246	7 232



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

	2020	2019
	€000	€000
Non-consolidated equity of the Parent	7 232	6 298
Carrying value of subsidiaries, joint ventures and associates in the non-consolidated balance sheet of the Parent (minus)	-20 874	-8 251
Value of subsidiaries, joint ventures and associates under the equity method of accounting (plus)	27 182	13 269
Total	13 540	11 316



Signatures of the Management Board to the Annual report 2020

We hereby confirm the correctness of the information presented in the Annual Report 2020 of the consolidated group of Nortal AS:



Prit Alamäe

Chairman of the Management Board



Andre Krull

Member of the Management Board



Jaanus Erlemann

Member of the Management Board



Neringa Narbutienė

Member of the Management Board

30 March 2021



Ernst & Young Baltic AS
Rävala 4
10143 Tallinn
Eesti
Tel.: +372 611 4610
Faks.: +372 611 4611
Tallinn@ee.ey.com
www.ey.com/et_ee

Äriregistri kood 10877299
KMKR: EE 100770654

Ernst & Young Baltic AS
Rävala 4
10143 Tallinn
Estonia
Phone.: +372 611 4610
Fax.: +372 611 4611
Tallinn@ee.ey.com
www.ey.com/en_ee

Code of legal entity 10877299
VAT payer code EE 100770654

Translation of the Estonian Original

INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

To the Shareholder of Nortal AS

Opinion

We have audited the consolidated financial statements of Nortal AS and its subsidiaries (the Group), which comprise the consolidated statement of financial position as at 31 December 2020, 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 financial position of the Group as at 31 December 2020, 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 unqualified 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.

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.



**Building a better
working world**

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, 30 March 2021

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Olesia Abramova', with a long horizontal flourish extending to the right.

Olesia Abramova
Authorised Auditor's number 561
Ernst & Young Baltic AS
Audit Company's Registration number 58



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 31.12.2020: **€8 721 thousand**

incl 2020 profit: €6 738 thousand

incl retained earnings: €1 983 thousand

Dividend distribution: **-€5 500 thousand**

**Retained earnings
(after dividend distribution):** **€3 221 thousand**

Priit Alamäe

Chairman of the Management Board

Andre Krull

Member of the Management Board

Jaanus Erlemann

Member of the Management Board

Neringa Narbutienė

Member of the Management Board

30 March 2021



Sales revenue distribution according to EMTAK

Year 2020 sales revenue divided according to EMTAK codes is as the following:

	2020	2019
	€000	€000
Development work and support services of information systems – EMTAK code 62011	30 890	32 101
Sales of hardware and software – EMTAK code 47411	201	65
Total revenue	31 091	32 166



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	30890252	99.35%	Jah
Arvutite, arvuti välisseadmete ja tarkvara jaemüük spetsialiseeritud kauplustes	47411	201046	0.65%	Ei

Sidevahendid

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