

MAJANDUSAASTA ARUANNE

aruandeaasta algus: 01.01.2017

aruandeaasta lõpp: 31.12.2017

äri nimi: Northern Horizon Capital AS

registrikood: 11025345

tänav a nimi: Tornimäe tn 2

linn: Tallinn

maakond: Harju maakond

postisihnumber: 10145

telefon: +372 5089044

e-posti aadress: estonia@nh-cap.com

Sisukord

Tegevusaruanne	3
Raamatupidamise aastaaruanne	4
Bilanss	4
Kasumiaruanne	5
Rahavoogude aruanne	6
Omakapitali muutuste aruanne	7
Raamatupidamise aastaaruande lisad	8
Lisa 1 Arvestuspõhimõtted	8
Lisa 2 Raha	9
Lisa 3 Nõuded ja ettemaksed	10
Lisa 4 Maksude ettemaksed ja maksuvõlad	11
Lisa 5 Muud nõuded	12
Lisa 6 Materiaalsed põhivarad	13
Lisa 7 Kasutusrent	13
Lisa 8 Võlad ja ettemaksed	14
Lisa 9 Tingimuslikud kohustised ja varad	14
Lisa 10 Aktsiakapital	14
Lisa 11 Müügitulu	15
Lisa 12 Müüdnud toodangu (kaupade, teenuste) kulu	15
Lisa 13 Üldhalduskulud	15
Lisa 14 Tööjõukulud	16
Lisa 15 Muud finantstulud ja -kulud	16
Lisa 16 Seotud osapooled	16
Aruande allkirjad	18
Vandeaudiitori aruanne	19

Tegevusaruanne

Northern Horizon Capital AS kui ettevõtte loodi 24.märtsil 2004.a. kinnisvara haldamiseks ja kinnisvarainvesteeringute juhtimiseks. Asutajaks ja emaettevõtteks on Taani Kuningriigis asuv samanimeline ettevõtte Northern Horizon Capital A/S. Northern Horizon Capital AS valitseb Eesti Finantsinspeksioonis registreeritud kinnisvarafondi nimega Baltic Horizon Fund.

Baltic Horizon on tähtajatu kinnine kinnisvarafond, mis on noteeritud Nasdaq Tallinna börsil 6.juulil 2016. Esmakordselt sai Nasdaq Tallinna börsil noteeritud väärtpaber täiendavalt noteeritud (dual-listed) ka Nasdaq Stockholmi börsil. Samuti on Baltic Horizon esimene AIF Nasdaq Stockholmi börsi alternatiivfondide nimekirjas. Fondi osakute esimene kauplemspäev Nasdaq Stockholmi börsil oli 23. detsembril 2016.

Baltic Horizoni haldab Northern Horizon Capital AS, Northern Horizon grupi tütarettevõtte. Northern Horizon Capital AS on litsentseeritud fondivalitseja ja allub Eesti Finantsinspeksioonile.

2017. a. müügitulu oli 1 150 697 (2016. a. 848 042) eurot ja kasum 231 281 (2016. a. kahjum 45 296) eurot. 31. detsembri 2017.a. seisuga töötas ettevõttes 3 töötajat (31.12.2016. a. 3 töötajat), kelle 2017. a. palgakulu oli 240 314 (2016. a. 178 240) eurot.

Juhatus koosneb aastalõpu seisuga kolmest liikmest. Juhatusel liikmetele maksti juhatusel liikme tasusid summas 24 000 eurot.

Nõukogu koosneb kolmest liikmest ja nõukogu liikmetele maksti tasusid summas 6 690 eurot.

2017. aastal jätkab ettevõtte Baltic Horizon Fundi investeeringute juhtimisega ning planeerib kasvatada hallatavate varade mahtu.

Olulisemad finantssuhtarvud

		2017	2016
Müügitulu muutus		36%	46%
Omakapitali muutus		6%	-1%
Maksevõime suhtarvud (Liquidity ratios)			
Lühivõlgade kattekordaja (current ratio)	käibevara/ lühiajalised kohustised	5,45	1.58
Maksevõime kordaja (quick ratio)	(käibevara - varud - ettemaksed)/ lühiajalised kohustised	5,29	1.49
Maksevalmiduse kordaja (cash ratio)	raha/ lühiajalised kohustised	0,01	0,69
Tasuvussuhtarvud (profitability ratios)			
Müügitulu puhaskasum (net profit margin)	puhaskasum/ müügitulu	20%	-5.34%
Koguvara puhaskasum (ROA)	puhaskasum/ keskmine koguvara	5%	-1.12%
Omakapitali rentaal (ROE)	puhaskasum/ keskmine omakapital	6%	1,24%
Kapitali struktuuri suhtarvud (leverage ratios)			
Võlakordaja (debt ratio)	kohustised kokku/ kogu passiva	10%	16,05%
Omakapitali võlasiduvus (debt-to-equity ratio)	kohustised kokku/ omakapital	11%	19,12%

Raamatupidamise aastaaruanne

Bilanss

(eurodes)

	31.12.2017	31.12.2016	Lisa nr
Varad			
Käibevarad			
Raha	4 082	309 792	2
Nõuded ja ettemaksed	1 498 131	397 919	3, 4
Kokku käibevarad	1 502 213	707 711	
Põhivarad			
Nõuded ja ettemaksed	2 768 094	3 618 094	3, 5
Materiaalsed põhivarad	6 453	6 069	6
Kokku põhivarad	2 774 547	3 624 163	
Kokku varad	4 276 760	4 331 874	
Kohustised ja omakapital			
Kohustised			
Lühiajalised kohustised			
Võlad ja ettemaksed	275 725	449 272	4, 8
Kokku lühiajalised kohustised	275 725	449 272	
Pikaajalised kohustised			
Võlad ja ettemaksed	133 151	245 999	8
Kokku pikaajalised kohustised	133 151	245 999	
Kokku kohustised	408 876	695 271	
Omakapital			
Aktiivkapital nimiväärtuses	125 000	125 000	10
Kohustuslik reservkapital	12 500	12 500	
Eelmiste perioodide jaotamata kasum (kahjum)	3 499 103	3 544 399	
Aruandeaasta kasum (kahjum)	231 281	-45 296	
Kokku omakapital	3 867 884	3 636 603	
Kokku kohustised ja omakapital	4 276 760	4 331 874	

Kasumiaruanne

(eurodes)

	2017	2016	Lisa nr
Müügitulu	1 150 697	848 042	11
Müüdnud toodangu (kaupade, teenuste) kulu	-999 612	-586 900	12
Brutokasum (-kahjum)	151 085	261 142	
Turustuskulud	-22 203	-12 101	
Üldhalduskulud	-35 365	-419 689	13
Äri kasum (kahjum)	93 517	-170 648	
Muud finantstulud ja -kulud	137 764	125 352	15
Kasum (kahjum) enne tulumaksustamist	231 281	-45 296	
Aruandeaasta kasum (kahjum)	231 281	-45 296	

Rahavoogude aruanne

(eurodes)

	2017	2016	Lisa nr
Rahavood äritegevusest			
Ärikasum (kahjum)	93 517	-170 648	
Korrigeerimised			
Põhivarade kulum ja väärtuse langus	2 663	834	6
Kokku korrigeerimised	2 663	834	
Äritegevusega seotud nõuete ja ettemaksete muutus	29 167	-6 182	3
Äritegevusega seotud kohustiste ja ettemaksete muutus	-282 879	649 586	8
Muud rahavood äritegevusest	-597	-356	
Kokku rahavood äritegevusest	-158 129	473 234	
Rahavood investeerimistegevusest			
Tasutud materiaalsete ja immateriaalsete põhivarade soetamisel	-3 047	-5 644	6
Antud laenud	-200 000	-500 000	5, 16
Antud laenude tagasimaksed	50 000	0	16
Laekunud intressid	5 466	0	15
Kokku rahavood investeerimistegevusest	-147 581	-505 644	
Kokku rahavood	-305 710	-32 410	
Raha ja raha ekvivalendid perioodi alguses	309 792	342 202	2
Raha ja raha ekvivalentide muutus	-305 710	-32 410	
Raha ja raha ekvivalendid perioodi lõpus	4 082	309 792	2

Omakapitali muutuste aruanne

(eurodes)

	Aktiikapital nimiväärtuses	Kohustuslik reservkapital	Jaotamata kasum (kahjum)	Kokku
31.12.2015	125 000	12 500	3 544 401	3 681 901
Aruandeaasta kasum (kahjum)	0		-45 298	-45 298
31.12.2016	125 000	12 500	3 499 103	3 636 603
Aruandeaasta kasum (kahjum)			231 281	231 281
31.12.2017	125 000	12 500	3 730 384	3 867 884

Täiendav informatsioon aktsiakapitali kohta on toodud lisas 10.

Raamatupidamise aastaaruande lisad

Lisa 1 Arvestuspõhimõtted

Üldine informatsioon

Northern Horizon Capital AS 2017. aasta raamatupidamise aastaaruanne on koostatud kooskõlas Eesti finantsaruandluse standardiga. Eesti finantsaruandluse standard on rahvusvaheliselt tunnustatud arvestuse ja aruandluse põhimõtetele tuginev avalikkusele suunatud finantsaruandluse nõuete kogum, mille põhinõuded on kehtestatud raamatupidamise seadusega ning mida täiendavad Raamatupidamise Toimkonna poolt väljaantavad juhendid (edaspidi RTJ). Kus järgnevad arvestuspõhimõtted ei sätesta teisiti, on raamatupidamise aastaaruande koostamisel lähtutud soetusmaksumuse printsiibist. Raamatupidamise aruanne on koostatud eurodes.

Raha

Raha ja raha lähenditena kajastatakse bilansis ja rahavoogude aruandes kassas olevat sularaha, arvelduskontode jääke ning kuni 3-kuulisi tähtajalisi deposiite.

Välisvaluutas toimunud tehingud ning välisvaluutas fikseeritud finantsvarad ja -kohustised

Ettevõtte arvestusvaluuta on euro. Välisvaluutas toimunud tehingute kajastamisel on aluseks võetud tehingu toimumise päeval ametlikult kehtinud Euroopa Keskpanga valuutakursid. Välisvaluutas fikseeritud monetaarsed varad ja kohustised hinnatakse bilansipäeval ümber arvestusvaluutasse bilansipäeval kehtivate Euroopa Keskpanga valuutakursside alusel. Ümberhindamise tulemusena tekkinud kursikasumid ja -kahjumid kajastatakse aruandeperioodi kasumiaruandes.

Nõuded ja ettemaksed

Nõuded ostjate vastu, viitlaekumised ning muud lühi- ja pikaajalised nõuded (sh. laenuõuded, deposiidid) kajastatakse korregeeritud soetusmaksumuses. Igal bilansipäeval hinnatakse, kas esineb tunnuseid nende finantsvarade väärtuse languse osas. Juhul, kui selliseid tunnuseid esineb, hinnatakse korregeeritud soetusmaksumuses kajastatavad finantsvarad alla nendest eeldatavasti tulevikus laekuvate maksete nüüdsväärtuseni. Väärtuse langusest tulenevad allahindlused kajastatakse kasumiaruandes kuluna.

Materiaalsed ja immateriaalsed põhivarad

Materiaalseks põhivaraks loetakse varasid maksumusega alates 1 700 eurot ja kasuliku elueaga üle ühe aasta. Varad, mille kasulik eluiga on üle 1 aasta, kuid mille soetusmaksumus on alla 1 700 euro, kajastatakse 100%-liselt kulus.

Erandiks on arvutid, mis kajastatakse materiaalse põhivarana ka siis kui nende soetausmaksumus jääb alla kehtestatud arvelevõtmise määra.

Materiaalne põhivara võetakse arvele tema soetusmaksumuses, mis koosneb ostuhinnast ja otseselt soetamisega seotud kulutustest.

Edaspidi kajastatakse materiaalsel põhivara bilansis soetusmaksumuses, millest on maha arvatud akumuleeritud kulum ja võimalikud väärtuse langusest tulenevad allahindlused. Amortisatsiooni arvestamisel kasutatakse lineaarset meetodit. Kasulike eluigade vahemikud on materiaalse põhivara gruppidele on 3-5 aastat.

Rendid

Kapitalirendina käsitletakse rendilepingut, mille puhul kõik olulised vara omandiga seonduvad riskid ja hüved kanduvad üle rentnikule. Muud rendilepingud kajastatakse kasutusrendina.

Ettevõtte kui rentnik

Kapitalirent võetakse arvele vara ja kohustisena renditud vara õiglase väärtuse summas või rendimaksete miinimumsumma nüüdsväärtuses, juhul kui see on madalam. Rendimaksud jaotatakse intressikuluks ja kohustise jääkväärtuse vähendamiseks.

Kasutusrendimaksud kajastatakse rendiperioodi jooksul lineaarselt kasumiaruandes kuluna.

Finantskohustised

Finantskohustised võetakse algselt arvele nende soetusmaksumuses, milleks on finantskohustuse eest saadud tasu õiglase väärtus. Edaspidi kajastatakse finantskohustisi nende korregeeritud soetusmaksumuses, kasutades efektiivset intressimäära. Tehingukulud

võetakse arvesse efektiivse intressimäära arvutamisel ning kantakse kuludesse finantskohustuse eluea jooksul. Finantskohustistega kaasnev intressikulu kajastatakse tekkepõhiselt perioodikuluna kasumiaruande real "finantstulud ja -kulud". Finantskohustise kajastamine lõpetatakse siis, kui see on tasutud, tühistatud või aegunud.

Eraldised ja tingimuslikud kohustised

Eraldis kajastatakse juhul, kui ettevõtte lasub enne aruandekuupäeva toimunud kohustavast sündmusest tulenevalt juriidiline või faktiline kohustus, kohustise realiseerumine on tõenäoline ja selle summat on võimalik usaldusväärselt mõõta. Muud võimalikud või eksisteerivad kohustised, mille realiseerumine ei ole tõenäoline või millega kaasnevate kulutuste suurust ei ole võimalik piisava usaldusväärsusega hinnata, on avalikustatud aastaaruande lisades tingimuslike kohustistena.

Tulud

Tulu kajastatakse saadud või saadaoleva tasu õiglasest väärtusest, võttes arvesse kõiki tehtud allahindlusi ja soodustusi. Tulu kaupade müügist kajastatakse siis, kui kõik olulised omandiga seotud riskid on läinud üle müüjalt ostjale, müügitulu ja tehinguga seotud kulu on usaldusväärselt määratav ning tehingust saadava tasu laekumine on tõenäoline.

Tulu teenuse müügist kajastatakse teenuse osutamise järel, või juhul kui teenus osutatakse pikema ajaperioodi jooksul, lähtudes valmidusastme meetodist.

Maksustamine

Ettevõtte tulu maksustamine.

Tulumaksuseaduse kohaselt ei maksustata Eestis mitte ettevõtete kasumit, vaid väljamakstavaid dividende.

Alates 1. jaanuarist 2015. a on maksumääraks 20/80 netodividendidelt. Kuna tulumaksu objektiks on ettevõtte kasumi asemel väljamakstavad dividendid, siis ei eksisteeri erinevusi varade ja kohustiste maksuarvestuslike ja bilansiliste jääkväärtuste vahel, millelt tekiks edasilükkunud tulumaksu nõue või kohustus. Bilansis ei kajastata potentsiaalset tulumaksukohustist ettevõtte vaba omakapitali suhtes, mis kaasneks vaba omakapitali väljamaksmisel dividendidena.

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

Seotud osapooled

Northern Horizon Capital AS aastaaruande koostamisel on loetud seotud osapoolteks:

- 1) omanikke (emaettevõtte ning emaettevõtet kontrollivad või selle üle olulist mõju omavad isikud);
- 2) teise samasse konsolideerimisgruppi kuuluvad ettevõtteid (sh. emaettevõtte teised tütarettevõtted);
- 3) tegev- ja kõrgemat juhtkonda;
- 4) eespool loetletud isikute lähedasi pereliikmeid ja nende poolt kontrollitavaid või nende olulise mõju all olevaid ettevõtteid.

Sündmused pärast aruandekuupäeva.

Raamatupidamise aastaaruandes kajastuvad olulised vara ja kohustiste hindamist mõjutavad asjaolud, mis ilmnesid aruandekuupäeva ja aruande koostamispäeva vahel, kuid on seotud aruandeperioodil või varasematel perioodidel toimunud tehingutega. Aruandekuupäeva järgsed sündmused, mida ei ole varade ja kohustiste hindamisel arvesse võetud, kuid mis oluliselt mõjutavad järgmise majandusaasta tulemust, on raamatupidamise aastaaruandes avalikustatud.

Lisa 2 Raha

(eurodes)

	31.12.2017	31.12.2016
Arvelduskontod	4 082	309 792
Kokku raha	4 082	309 792

Lisa 3 Nõuded ja ettemaksed

(eurodes)

	31.12.2017	Jaotus järelejäänud tähtaja järgi			Lisa nr
		12 kuu jooksul	1 - 5 aasta jooksul	üle 5 aasta	
Nõuded ostjate vastu	320 858	320 858	0	0	16
Ostjatelt laekumata arved	320 858	320 858	0	0	
Maksude ettemaksed ja tagasinõuded	1 742	1 742	0	0	4
Muud nõuded	3 902 939	1 134 845	500 000	2 268 094	5,16
Laenunõuded	3 768 094	1 000 000	500 000	2 268 094	5,16
Intressinõuded	134 845	134 845	0	0	5,16
Ettemaksed	40 686	40 686	0	0	
Tulevaste perioodide kulud	36 513	36 513	0	0	
Muud makstud ettemaksed	4 173	4 173	0	0	
Kokku nõuded ja ettemaksed	4 266 225	1 498 131	500 000	2 268 094	

	31.12.2016	Jaotus järelejäänud tähtaja järgi			Lisa nr
		12 kuu jooksul	1 - 5 aasta jooksul	üle 5 aasta	
Nõuded ostjate vastu	295 431	295 431	0	0	16
Maksude ettemaksed ja tagasinõuded	89	89	0	0	4
Muud nõuded	3 623 560	5 466	3 618 094	0	5,16
Laenunõuded	3 497 852	0	3 497 852	0	5,16
Intressinõuded	125 708	5 466	120 242	0	5,16
Ettemaksed	37 908	37 908	0	0	
Tulevaste perioodide kulud	33 735	33 735	0	0	
Muud makstud ettemaksed	4 173	4 173	0	0	
Muud nõuded	59 025	59 025	0	0	16
Kokku nõuded ja ettemaksed	4 016 013	397 919	3 618 094	0	

Lisa 4 Maksude ettemaksed ja maksuvõlad

(eurodes)

	31.12.2017		31.12.2016	
	Ettemaks	Maksuvõlg	Ettemaks	Maksuvõlg
Ettevõtte tulumaks	0	0	0	0
Käibemaks	0	810	0	21 612
Üksikisiku tulumaks	0	2 208	0	3 474
Erisoodustuse tulumaks	0	550	0	1 776
Sotsiaalmaks	0	4 570	0	6 774
Kohustuslik kogumispension	0	240	0	236
Töötuskindlustusmaksed	0	239	0	235
Ettemaksukonto jääk	1 742		89	
Kokku maksude ettemaksed ja maksuvõlad	1 742	8 617	89	34 107

Informatsioon maksude ettemaksete kohta on toodud lisa 3 ning maksukohustuste kohta lisa 8.

Lisa 5 Muud nõuded

(eurodes)

	31.12.2017	Jaotus järeljäänud tähtaja järgi			Intressimäär	Alusvaluuta	Lõpptähtaeg	Lisa nr
		12 kuu jooksul	1 - 5 aasta jooksul	üle 5 aasta				
Laenunõuded	3 768 094	1 000 000	500 000	2 268 094				3
Laen emaettevõtjale	1 000 000	1 000 000	0	0	3,0%	EUR	nõudmisel	
Laen emaettevõtjale	500 000	0	500 000	0	3,5%	EUR	01.01.2021	
Laen emaettevõtjale	2 268 094	0	0	2 268 094	4,2%	EUR	31.12.2025	
Intressinõuded	134 845	134 845	0	0				
Intress emaettevõttele antud laenudelt	134 845	134 845	0	0			31.12.2025	3
Kokku muud nõuded	3 902 939	1 134 845	500 000	2 268 094				

	31.12.2016	Jaotus järeljäänud tähtaja järgi			Intressimäär	Alusvaluuta	Lõpptähtaeg	Lisa nr
		12 kuu jooksul	1 - 5 aasta jooksul	üle 5 aasta				
Laenunõuded	3 497 852	0	3 497 852	0				3
Laen emaettevõtjale	500 000	0	500 000	0	3,5%	EUR	01.01.2021	
Laen emaettevõtjale	2 997 852	0	2 997 852	0	3,5%	EUR	31.12.2020	
Intressinõuded	125 708	5 466	120 242	0			31.12.2020	3
Intress emaettevõttele antud laenudelt	125 708	5 466	120 242	0			31.12.2020	
Kokku muud nõuded	3 623 560	5 466	3 618 094	0				

Lisa 6 Materiaalsed põhivarad

(eurodes)

	Masinad ja seadmed	Muud materiaalsed põhivarad	Kokku
31.12.2016			
Soetusmaksumus	7 188	1 258	8 446
Akumuleeritud kulum	-1 788	-589	-2 377
Jääkmaksumus	5 400	669	6 069
Ostud ja parendused		3 047	3 047
Amortisatsioonikulu	-2 162	-501	-2 663
31.12.2017			
Soetusmaksumus	7 188	4 305	11 493
Akumuleeritud kulum	-3 950	-1 090	-5 040
Jääkmaksumus	3 238	3 215	6 453

Lisa 7 Kasutusrent

(eurodes)

Aruandekohustuslane kui rentnik

	2017	2016
Kasutusrendikulu	27 103	9 863
Järgmiste perioodide kasutusrendikulu mittekatkestatavatest lepingutest		
	31.12.2017	31.12.2016
12 kuu jooksul	25 857	25 101
1-5 aasta jooksul	0	36 921

Lisa 8 Võlad ja ettemaksed

(eurodes)

	31.12.2017	Jaotus järeljäänud tähtaja järgi		Lisa nr
		12 kuu jooksul	1 - 5 aasta jooksul	
Võlad tarnijatele	342 281	209 130	133 151	
Võlad töövõtjatele	1 165	1 165	0	
Maksuvõlad	8 617	8 617	0	4
Muud võlad	56 813	56 813	0	
Kokku võlad ja ettemaksed	408 876	275 725	133 151	

	31.12.2016	Jaotus järeljäänud tähtaja järgi		Lisa nr
		12 kuu jooksul	1 - 5 aasta jooksul	
Võlad tarnijatele	621 621	375 622	245 999	
Maksuvõlad	34 107	34 107	0	4
Muud võlad	39 543	39 543	0	
Kokku võlad ja ettemaksed	695 271	449 272	245 999	

Seisuga 31.12.2017 oli kohustus seotud osapooltele summas 54 973 eurot (31.12.2016: 200 638 eurot). Vt. lisa 16.

Lisa 9 Tingimuslikud kohustised ja varad

(eurodes)

	31.12.2017	31.12.2016
Tingimuslikud kohustised		
Võimalikud dividendid	2 984 307	2 799 282
Tulumaksukohustis võimalikelt dividendidelt	746 077	699 821
Kokku tingimuslikud kohustised	3 730 384	3 499 103

Maksimaalse võimaliku tulumaksukohustise arvestamisel on lähtutud eeldusest, et jaotatavate netodividendide ja 2018. aasta kasumiaruandes kajastatavate dividendide tulumaksu summa ei või ületada jaotuskõibuliku kasumit seisuga 31.12.2017.

Maksuhalduril on õigus kontrollida ettevõtte maksuarvestust kuni 5 aastat jooksul maksudeklaratsiooni esitamise tähtajast ning vigade tuvastamisel määrata täiendav maksusumma, intressid ning trahvi. Ettevõtte juhtkonna hinnangul ei esine asjaolusid, mille tulemusena võiks maksuhaldur määrata ettevõttele olulise täiendava maksusumma.

Lisa 10 Aktsiakapital

(eurodes)

	31.12.2017	31.12.2016
Aktsiakapital	125 000	125 000
Aktsiate arv (tk)	12 500	12 500
Aktsiate nimiväärtus	10	10

Lisa 11 Müügitulu

(eurodes)

	2017	2016
Müügitulu geograafiliste piirkondade lõikes		
Müük Euroopa Liidu riikidele		
Eesti	1 150 697	848 042
Müük Euroopa Liidu riikidele, kokku	1 150 697	848 042
Kokku müügitulu	1 150 697	848 042
Müügitulu tegevusalade lõikes		
Fondide valitsemine	1 150 697	848 042
Kokku müügitulu	1 150 697	848 042

Lisa 12 Müüdnud toodangu (kaupade, teenuste) kulu

(eurodes)

	2017	2016	Lisa nr
Üür ja rent	27 103	13 449	7
Mitmesugused bürookulud	38 213	14 701	
Lähetuskulud	44 092	29 090	
Koolituskulud	7 022	0	
Tööjõukulud	278 121	215 798	14
Amortisatsioonikulu	2 663	834	6
Juriidilised ja muud konsultatsioonid	74 424	60 829	
Juhtimisteenused	474 468	198 921	16
Muud	53 506	53 278	
Kokku müüdnud toodangu (kaupade, teenuste) kulu	999 612	586 900	

Muud kulud koosnevad peamiselt fondi valitsemistasust summas 35 813 eurot (2016: 23 676 eurot) ja muudest teenustasudest.

Lisa 13 Üldhalduskulud

(eurodes)

	2017	2016
Muud	734	669
Audit, raamatupidamine ja muud halduskulud	34 631	419 020
Kokku üldhalduskulud	35 365	419 689

Lisa 14 Tööjõukulud

(eurodes)

	2017	2016	Lisa nr
Palgakulu	181 463	134 385	
Sotsiaalmaksud	58 851	43 855	
Muud	37 807	37 558	
Kokku tööjõukulud	278 121	215 798	12
Töötajate keskmine arv taandatuna täistööajale	3	3	

Lisa 15 Muud finantstulud ja -kulud

(eurodes)

	2017	2016
Intressitulu laenudelt	134 845	125 708
Intressitulu hoiustelt	1	4
Muud finantskulud	-597	-360
Pikaajalise kohustuse allahindlus	3 515	0
Kokku muud finantstulud ja -kulud	137 764	125 352

Lisa 16 Seotud osapooled

(eurodes)

Aruandekohustuslase emaettevõtja nimetus	Northern Horizon Capital AS
Riik, kus aruandekohustuslase emaettevõtja on registreeritud	Taani

Saldod seotud osapooltega rühmade lõikes

	31.12.2017		31.12.2016	
	Nõuded	Kohustised	Nõuded	Kohustised
Emaettevõtja	3 902 939	0	3 623 560	0
Teised samasse konsolideerimisgruppi kuuluvad ettevõtjad	12 880	54 973	0	200 638
Tegev- ja kõrgem juhtkond ning olulise osalusega eraisikust omanikud ning nende valitseva või olulise mõju all olevad ettevõtjad	307 978	0	295 431	0

2017	Antud laenud	Antud laenude tagasimaksed	Intressimäär	Alusvaluuta	Lõpptähtaeg
Emaettevõtja					
Laen emaettevõttele	200 000	50 000	4,2%	EUR	31.12.2025

2016	Antud laenud	Intressimäär	Alusvaluuta	Lõpptähtaeg
Emaettevõtja				
Laen emaettevõttele	500 000	3,5 %	EUR	31.12.2020

Ostud ja müügid

	2017		2016	
	Ostud	Müügid	Ostud	Müügid
Emaettevõtja	0	0	2 512	0
Teised samasse konsolideerimisgruppi kuuluvad ettevõtjad	474 644	0	206 129	0
Tegev- ja kõrgem juhtkond ning olulise osalusega eraisikust omanikud ning nende valitseva või olulise mõju all olevad ettevõtjad	0	1 150 697	0	848 042

Tegev- ja kõrgemale juhtkonnale arvestatud tasud ja muud olulised soodustused

	2017	2016
Arvestatud tasu	118 036	104 886

Northern Horizon Capital AS on seotud osapooltele osutanud fondide valitsemise teenuseid (tehingud nimetatud osapoollega kajastuvad tabeli real "Tegev- ja kõrgem juhtkond ning olulise osalusega eraisikust omanikud ning nende valitseva või olulise mõju all olevad ettevõtjad") ning ostnud seotud osapooltelt IT, ürituste korralduse, büroo jm. edasiesitatud teenuseid.

2017.a anti emaettevõttele laenu juurde 200 000 eurot.

Emaettevõttele antud laenudelt on 2017 aastal arvestatud intresse 134 845 (2016.a. 125 708) eurot.

Laenulepingu kohaselt kantakse 2017 aastal arvestatud intressid summas 134 845 eurot laenu põhiosaks 2018 jaanuaris.

Juhatuse liikmega teenistuslepingu ennetähtaegsel lõpetamisel kaasneks ettevõttele lahkumishüvitise maksmise kohustus (tulenevalt bilansipäeval kehtinud lepingutest on juhatuse liikmele ette nähtud hüvitis vastavalt töölepingule kaheteistkümne kuu keskmise töötasu ulatuses).

Seotud osapoolte vastu olevate nõuete allahindlused puudusid 2017. ja 2016. aastal. Täiendav informatsioon seotud osapooltega toimunud tehingutest ja saldodest on avalikustatud lisades 3, 5 ja 15.



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

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

Code of legal entity 10877299
VAT payer code EE 100770654

SÕLTUMATU VANDEAUDIITORI ARUANNE

(Koopia äriregistri originaalist)

Northern Horizon Capital AS aktsionärile

Arvamus

Oleme auditeerinud Northern Horizon Capital AS raamatupidamise aastaaruannet, mis sisaldab bilanssi seisuga 31. detsember 2017 ning eeltoodud kuupäeval lõppenud majandusaasta kasumiaruannet, omakapitali muutuste aruannet, rahavoogude aruannet ja raamatupidamise aastaaruande lisasid ning aastaaruande koostamisel kasutatud peamiste arvestuspõhimõtete kokkuvõtet.

Meie arvates kajastab kaasnev raamatupidamise aastaaruanne kõigis olulistes osades õiglaselt Northern Horizon Capital AS finantsseisundit seisuga 31. detsember 2017 ning sellel kuupäeval lõppenud majandusaasta finantstulemust ja rahavoogusid kooskõlas Eesti finantsaruandluse standardiga.

Arvamuse alus

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

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

Muu informatsioon

Juhtkond vastutab muu informatsiooni eest. Muu informatsioon hõlmab tegevusaruannet, kuid ei hõlma raamatupidamise aastaaruannet ega meie asjaomast vandeauditori aruannet.

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

Seoses meie raamatupidamise aastaaruande auditiga on meie kohustus lugeda muud informatsiooni ja kaaluda seda tehes, kas muu informatsioon oluliselt lahkneb 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 raamatupidamise aastaaruande osas

Juhtkond vastutab raamatupidamise aastaaruande koostamise ning õiglase esitamise eest kooskõlas Eesti finantsaruandluse standardiga ning sellise sisekontrollisüsteemi eest nagu juhtkond peab vajalikuks, võimaldamaks raamatupidamise aastaaruande korrektset koostamist ja esitamist ilma pettustest või vigadest tulenevate oluliste väärkajastamisteta.

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

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

Vandeaudiitori kohustused seoses raamatupidamise aastaaruande auditiga

Meie eesmärk on saada põhjendatud kindlus selle kohta, kas raamatupidamise aastaaruanne tervikuna on kas pettusest või veast tulenevate oluliste väärkajastamisteta, ja anda välja vandeaudiitori 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 raamatupidamise aastaaruande alusel teevad.

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

- teeme kindlaks ja hindame raamatupidamise aastaaruande kas pettusest või veast tuleneva olulise väärkajastamise riskid, kavandame ja teostame 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 arvamuse avaldamiseks ettevõtte sisekontrolli tulemuslikkuse kohta;
- hindame kasutatud arvestuspõhimõtete asjakohasust ning juhtkonna arvestushinnangute ja nendega seoses avalikustatud info põhjendatust;
- teeme järelduse juhtkonna poolt tegevuse jätkuvuse arvestuse alusprintsipi kasutamise asjakohasuse kohta ja saadud auditi tõendusmaterjali põhjal selle kohta, kas esineb olulist ebakindlust sündmuste või tingimuste suhtes, mis võivad tekitada märkimisväärset kahtlust ettevõtte suutlikkuses jätkata jätkuvalt tegutsevana. Kui me teeme järelduse, et eksisteerib oluline ebakindlus, oleme kohustatud juhtima vandeaudiitori aruandes tähelepanu raamatupidamise aastaaruandes selle kohta avalikustatud infole või kui avalikustatud info on ebapiisav, siis modifitseerima oma arvamust. Meie järeldused põhinevad vandeaudiitori aruande kuupäevani saadud auditi tõendusmaterjalil. Tulevased sündmused või tingimused võivad siiski kahjustada ettevõtte suutlikkust jätkata jätkuvalt tegutsevana;
- hindame raamatupidamise aastaaruande üldist esitusviisi, struktuuri ja sisu, sealhulgas avalikustatud informatsiooni, ning seda, kas raamatupidamise aastaaruanne esitab aluseks olevaid tehinguid ja sündmusi viisil, millega saavutatakse õiglane esitusviis.

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

Tallinn, 26. aprill 2018

/allkirjastatud digitaalselt/
Stan Nahkor
Vandeaudiitori number 508
Ernst & Young Baltic AS
Audiitorettevõtja tegevusloa number 58

/allkirjastatud digitaalselt/
Marek Väljaots
Vandeaudiitori number 642