

# MAJANDUSAASTA ARUANNE

**aruandeaasta algus:** 01.01.2020

**aruandeaasta lõpp:** 31.12.2020

**ärinimi:** Northern Horizon Capital AS

**registrikood:** 11025345

**tänava nimi, maja number:** Tornimäe tn 2

**linn:** Tallinn

**maakond:** Harju maakond

**postisihnumber:** 10145

**telefon:** +372 5089044

**e-posti address:** 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 Nõuded ja ettemaksed	10
Lisa 3 Maksude ettemaksed ja maksuvõlad	11
Lisa 4 Pikaajalised finantsinvesteeringud	11
Lisa 5 Võlad ja ettemaksed	12
Lisa 6 Tingimuslikud kohustised ja varad	12
Lisa 7 Aktsiakapital	12
Lisa 8 Müügitulu	13
Lisa 9 Müüdüd toodangu (kaupade, teenuste) kulu	13
Lisa 10 Tööjõukulud	13
Lisa 11 Seotud osapooled	13
Lisa 12 Sündmused pärast aruandekuupäeva	15
Aruande allkirjad	16
Vandeauditiitori aruanne	17

## Tegevusaruanne

Northern Horizon Capital AS on ettevõte, mis asutati 24. märtsil 2004, et hallata kinnisvara ja kinnisvarainvesteeringuid. Northern Horizon Capital AS-i asutaja ja emaettevõte on Northern Horizon Capital A/S, mis on registreeritud Taani Kuningriigis.

Northern Horizon Capital AS on litsentseeritud fondijuht, kelle üle teostab järelevalvet Eesti Finantsinspeksioon. Northern Horizon Capital AS on Balti riikides tegutseva kinnisvarafondi Baltic Horizon Fund (edaspidi Baltic Horizon fond) fondivalitseja.

Baltic Horizon on registreeritud kui avalik kinnine kinnisvarafond, mis on noteeritud nii NASDAQ Tallinna kui ka NASDAQ Stockholmi börsil. NASDAQ Tallinna börsil noteeriti fond 6. juulil 2016. Esimene kauplemispäev fondi osakutega NASDAQ Stockholmi börsil oli 23. detsembril 2016.

Koroonaviiruse (COVID-19) puhang on häirinud maailmamajandust 2020. aasta algusest saati. See avaldas mõningast negatiivset mõju ka Baltic Horizon fondile, kelle fondivalitseja ettevõte on, ja ettevõttele endale. Liikumispiirangutega seotud meetmed mõjutasid paljusid (eelkõige kaubandussegmendi, st kaubanduskeskuste) rentnikke. Selle tulemusena olid 2020. aastal ettevõtte müügitulu ja puhaskasum eelmisest aastast väiksemad. Ettevõtte teenis 1 735 877 eurot (2019: 2 223 508 eurot) müügitulu ja sai 702 378 eurot (2019: 1 297 102 eurot) puhaskasumit. 31. detsembri 2020 seisuga oli ettevõttes tööl 5 inimest (31. detsember 2019: 5 inimest). 2020. aastal moodustasid palgakulud 354 948 eurot (2019: 293 427 eurot).

2020. aasta lõpus koosnes juhatus 3 liikmest. Juhatuse liikmetele maksti tasu 24 000 eurot. Nõukogu koosnes 3 liikmest.

2021. aastal jätkab ettevõte Baltic Horizon fondi investeringute valitsemist ja plaanib suurendada hallatavate varade mahtu. Juhtkonna hinnangul peaksid ettevõtte 2021. aasta müügitulu ja puhaskasum olema suuremad kui 2020. aastal.

### OLULISEMAD FINANTSSUHTARVUD

		2020	2019
Müügitulu muutus (%)		-22	59
Omakapitali muutus (%)		-2	10
<b>Maksevõime suhtarvud (Liquidity ratios)</b>			
Lühivõlgade kattekordaja ( <i>current ratio</i> )	käibevara / lühiajalised kohustised	5,97	9,33
Maksevõime kordaja ( <i>quick ratio</i> )	(käibevara - varud - ettemaksed) / lühiajalised kohustised	5,54	8,77
Maksevalmiduse kordaja ( <i>cash ratio</i> )	raha / lühiajalised kohustised	3,86	0,79
<b>Tasuvussuhtarvud (profitability ratios)</b>			
Müügitulu puhaskasum (net profit margin) %	puhaskasum / müügitulu * 100	40	58
Koguvara puhaskasum (ROA) %	puhaskasum / keskmine koguvara * 100	14	26
Omakapitali rentaablus (ROE) %	puhaskasum / keskmine omakapital * 100	14	27
<b>Kapitali struktuuri suhtarvud (leverage ratios)</b>			
Võlakordaja ( <i>debt ratio</i> ) %	kohustised kokku / kogu Passiva * 100	5	2
Omakapitali võlasiduvus ( <i>debt-to-equity ratio</i> ) %	kohustised kokku / omakapital kokku * 100	6	3

## Raamatupidamise aastaaruanne

### Bilanss

(eurodes)

	31.12.2020	31.12.2019	Lisa nr
Varad			
Käibevarad			
Raha	1 065 665	102 520	
Nõuded ja ettemaksud	582 427	1 099 879	2
<b>Kokku käibevarad</b>	<b>1 648 092</b>	<b>1 202 399</b>	
Põhivarad			
Finantsinvesteeringud	0	10 274	4
Nõuded ja ettemaksud	3 560 000	3 945 419	2
Materiaalsed põhivarad	3 215	3 634	
<b>Kokku põhivarad</b>	<b>3 563 215</b>	<b>3 959 327</b>	
<b>Kokku varad</b>	<b>5 211 307</b>	<b>5 161 726</b>	
Kohustised ja omakapital			
Kohustised			
Lühiajalised kohustised			
Võlad ja ettemaksud	276 087	128 884	5
<b>Kokku lühiajalised kohustised</b>	<b>276 087</b>	<b>128 884</b>	
<b>Kokku kohustised</b>	<b>276 087</b>	<b>128 884</b>	
Omakapital			
Aktsiakapital nimiväärtuses	138 899	138 899	7
Ülekurss	95 803	95 803	
Kohustuslik reservkapital	13 890	13 890	
Eelmiste perioodide jaotamata kasum (kahjum)	3 984 250	3 487 148	
Aruandeaasta kasum (kahjum)	702 378	1 297 102	
<b>Kokku omakapital</b>	<b>4 935 220</b>	<b>5 032 842</b>	
<b>Kokku kohustised ja omakapital</b>	<b>5 211 307</b>	<b>5 161 726</b>	

## Kasumiaruanne

(eurodes)

	2020	2019	Lisa nr
Müügitulu	1 735 877	2 223 508	8
Müüdnud toodangu (kaupade, teenuste) kulu	-1 003 966	-861 627	9
<b>Brutokasum (-kahjum)</b>	<b>731 911</b>	<b>1 361 881</b>	
Turustuskulud	-8 477	-18 320	
Üldhalduskulud	-27 979	-34 763	
<b>Äriksaum (kahjum)</b>	<b>695 455</b>	<b>1 308 798</b>	
Kasum (kahjum) finantsinvesteeringutelt	-1 377	19 728	
Intressitulud	184 391	158 372	
Intressikulud	0	-796	
Muud finantstulud ja -kulud	653	11 000	
<b>Kasum (kahjum) enne tulumaksustamist</b>	<b>879 122</b>	<b>1 497 102</b>	
Tulumaks	-176 744	-200 000	
<b>Aruandeaasta kasum (kahjum)</b>	<b>702 378</b>	<b>1 297 102</b>	

## Rahavoogude aruanne

(eurodes)

	2020	2019	Lisa nr
Rahavood äritegevusest			
Ärikasum (kahjum)	695 455	1 308 798	
Korrigeerimised			
Põhivarade kulum ja väärtuse langus	1 874	2 715	
Muud korrigeerimised	13 203	-3 090	
<b>Kokku korrigeerimised</b>	<b>15 077</b>	<b>-375</b>	
Äritegevusega seotud nõuete ja ettemaksete muutus	517 452	-697 090	2
Äritegevusega seotud kohustiste ja ettemaksete muutus	47 203	-149 164	
Makstud intressid	0	-796	
<b>Kokku rahavood äritegevusest</b>	<b>1 275 187</b>	<b>461 373</b>	
Rahavood investeerimistegevusest			
Tasutud materiaalsete ja immateriaalsete põhivarade soetamisel	-1 455	-2 954	
Tasutud muude finantsinvesteeringute soetamisel	-4 303	0	4
Laekunud muude finantsinvesteeringute müügist	0	658 375	
Antud laenud	-1 400 000	-1 700 000	11
Antud laenude tagasimaksed	1 785 419	1 277 520	11
Laekunud intressid	184 391	158 372	
Laekunud dividendid	650	14 514	
<b>Kokku rahavood investeerimistegevusest</b>	<b>564 702</b>	<b>405 827</b>	
Rahavood finantseerimistegevusest			
Makstud dividendid	-800 000	-800 000	
Makstud ettevõtte tulumaks	-76 744	-200 000	
<b>Kokku rahavood finantseerimistegevusest</b>	<b>-876 744</b>	<b>-1 000 000</b>	
<b>Kokku rahavood</b>	<b>963 145</b>	<b>-132 800</b>	
Raha ja raha ekvivalendid perioodi alguses	102 520	235 320	
<b>Raha ja raha ekvivalentide muutus</b>	<b>963 145</b>	<b>-132 800</b>	
Raha ja raha ekvivalendid perioodi lõpus	1 065 665	102 520	

## Omakapitali muutuste aruanne

(eurodes)

					Kokku
	Aktiikapital nimiväärtuses	Ülekurs	Kohustuslik reservkapital	Jaotamata kasum (kahjum)	
<b>31.12.2018</b>	138 899	95 803	12 500	4 288 538	4 535 740
Aruandeaasta kasum (kahjum)	0	0	0	1 297 102	1 297 102
Väljakuulutatud dividendid	0	0	0	-800 000	-800 000
Muutused reservides	0	0	1 390	-1 390	0
<b>31.12.2019</b>	138 899	95 803	13 890	4 784 250	5 032 842
Aruandeaasta kasum (kahjum)	0	0	0	702 378	702 378
Väljakuulutatud dividendid	0	0	0	-800 000	-800 000
<b>31.12.2020</b>	138 899	95 803	13 890	4 686 628	4 935 220

# Raamatupidamise aastaaruande lisad

## Lisa 1 Arvestuspõhimõtted

### Üldine informatsioon

Northern Horizon Capital AS 2020. 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 lähtunud soetusmaksumuse printsiibist. Raamatupidamise aruanne on koostatud eurodes.

### Raha

Raha ja rahalähenditena 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 aruandekuupäeval ümber arvestusvaluutasse aruandekuupäeval kehtivate Euroopa Keskpanga valuutakursside alusel. Ümberhindamise tulemusena tekkinud kursikasumid ja -kahjumid kajastatakse aruandeperioodi kasumiaruandes.

### Finantsinvesteeringud

Lühi- ja pikaajalisi finantsinvesteeringuid aktsiatesse ja teistesse omakapitaliinstrumentidesse kajastatakse õiglases väärtuses, juhul, kui see on usaldusväärselt hinnatav. Õiglase väärtuse määramisel on aluseks võetud turuhind. Kui õiglane väärtus ei ole usaldusväärselt hinnatav, kajastatakse lühi- ja pikaajalised finantsinvesteeringud bilansis korrigeeritud soetusmaksumuses. Lühi- ja pikaajaliste finantsinvesteeringute väärtuse muutus kajastatakse kasumiaruandes.

### Nõuded ja ettemaksud

Nõuded ostjate vastu, viitlaekumised ning muud lühi- ja pikaajalised nõuded (sh. laenuõuded, deposiidid) kajastatakse korrigeeritud soetusmaksumuses. Igal aruandekuupäeval hinnatakse, kas esineb tunnuseid nende finantsvarade väärtuse languse osas. Juhul, kui selliseid tunnuseid esineb, hinnatakse korrigeeritud 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 soetusmaksumus jääb alla kehtestatud arvelevõtmise määra.

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

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 finantskohustise eest saadud tasu õiglane väärtus. Edaspidi kajastatakse finantskohustisi nende korrigeeritud soetusmaksumuses, kasutades efektiivset intressimäära. Tehingukulud võetakse arvesse efektiivse intressimäära arvutamisel ning kantakse kuludesse finantskohustise 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 ettevõttel 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 suurus 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

Kehtiva tulumaksuseaduse kohaselt maksustatakse dividendidena jaotatavat kasumit määraga 20/80 netodividendina väljamakstud summast. Dividendidelt arvestatud ettevõtte tulumaks kajastatakse tulumaksukuluna dividendide väljakuulutamise perioodi kasumiaruandes, sõltumata sellest, millise perioodi eest need on välja kuulutatud või millal dividendid välja makstakse.

Alates 2018. aastast hakkas kehtima seadusemuudatus, mis võimaldab dividendide väljamaksmisele rakendada maksumäära 14/86. Soodsamat maksumäära saab kasutada dividendimaksele, mis ulatub kuni kolme eelneva majandusaasta keskmise dividendide väljamakseni, mis on maksustatud 20/80 maksumääraga. Kolme eelneva majandusaasta keskmise dividendimakse arvestamisel on 2018.a. esimene arvesse võetav aasta.

Esmakordselt saab madalamat maksumäära kasutada 2019 makstud dividendide suhtes 1/3 ulatuses 2018 makstud dividendidest.

Maksustamissüsteemi omapärast lähtuvalt ei teki Eestis registreeritud ettevõtetel erinevusi vara maksuarvestuslike ja bilansiliste jääkväärtuste vahel ning sellest tulenevalt ka edasilükkunud tulumaksunõudeid ega -kohustisi. Bilansis ei kajastata tingimuslikku tulumaksukohustist, mis tekiks jaotamata kasumist dividendide väljamaksmisel.

### Seotud osapooled

Seotud osapool on isik või ettevõtte, kes on seotud Northern Horizon Capital AS-ga (edaspidi Ettevõtte) sel määral, et nendevahelised tehingud ei pruugi toimuda turutingimustel.

Isik või selle isiku lähedane pereliige (st pereliige, kelle puhul võib eeldada olulise mõju olemasolu, näiteks abikaasa, elukaaslane või laps) on seotud Ettevõttega, kui see isik:

- (a) on aruandva ettevõtte või selle emaetevõtte juhtkonna liige (st isik, kellel on volitused ettevõtte tegevuse kavandamiseks, juhtimiseks ja kontrollimiseks otseselt või kaudselt, ning kes kannab selle eest vastutust); või
- (b) omab valitsevat või olulist mõju aruandva ettevõtte üle (nt läbi aktsiaosaluse).

Ettevõtte on seotud teise ettevõttega, kui kehtib üks või mitu järgmistest tingimustest:

- (a) ettevõtte ja aruandev ettevõtte on ühise valitseva mõju all (st nad on kas sama kontserni liikmed või samal isikul on nende üle valitsev mõju (või selle isiku lähedasel pereliikmel));
- (b) üks ettevõtte on kolmanda osapoole (kelleks võib olla nii ettevõtte kui isik valitseva mõju all olev ettevõtte ja teine ettevõtte on selle kolmanda osapoole (juhul kui kolmandaks osapooleks on isik, siis selle isiku või tema lähedase pereliikme) olulise mõju all olev ettevõtte;
- (c) ettevõtte omab aruandva ettevõtte üle valitsevat või olulist mõju;
- (d) ettevõtte on aruandva ettevõtte valitseva või olulise mõju all;
- (e) ettevõtted, mille üle Eesti Finantsaruandluse Standardi number 2 punkti 52 alapunktis (a) määratletud isikud (või nende lähedased pereliikmed) omavad valitsevat või olulist mõju;
- (f) ettevõtted, mille juhtkonda kuuluvad isikud (või nende lähedased pereliikmed), kes omavad valitsevat või olulist mõju aruandva ettevõtte üle.

Sündmused pärast aruandekuupäeva.

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

(eurodes)

	31.12.2020	Jaotus järelejäänud tähtaja järgi			Lisa nr
		12 kuu jooksul	1 - 5 aasta jooksul	üle 5 aasta	
Nõuded ostjate vastu	434 507	434 507	0	0	11
Maksude ettemaksed ja tagasinõuded	603	603	0	0	3
Muud nõuded	3 580 512	20 512	3 560 000	0	
Laenunõuded	3 560 000	0	3 560 000	0	11
Viitlaekumised	20 512	20 512	0	0	11
Ettemaksed	118 544	118 544	0	0	
Tulevaste perioodide kulud	118 544	118 544	0	0	
Muud nõuded	8 261	8 261	0	0	
<b>Kokku nõuded ja ettemaksed</b>	<b>4 142 427</b>	<b>582 427</b>	<b>3 560 000</b>	<b>0</b>	
	31.12.2019	Jaotus järelejäänud tähtaja järgi			Lisa nr
		12 kuu jooksul	1 - 5 aasta jooksul	üle 5 aasta	
Nõuded ostjate vastu	473 537	473 537	0	0	11
Maksude ettemaksed ja tagasinõuded	976	976	0	0	3
Muud nõuded	4 490 419	545 000	0	3 945 419	
Laenunõuded	3 945 419	0	0	3 945 419	11
Viitlaekumised	545 000	545 000	0	0	11
Ettemaksed	72 369	72 369	0	0	
Tulevaste perioodide kulud	72 369	72 369	0	0	
Muud nõuded	7 997	7 997	0	0	
<b>Kokku nõuded ja ettemaksed</b>	<b>5 045 298</b>	<b>1 099 879</b>	<b>0</b>	<b>3 945 419</b>	

Laenunõuded on laen emattevõttele intressimääraga 4,2% (2019: 3%), lõpptähtaeg 31.12.2025, alusvaluuta EUR.

### Lisa 3 Maksude ettemaksed ja maksuvõlad (eurodes)

	31.12.2020		31.12.2019	
	Ettemaks	Maksuvõlg	Ettemaks	Maksuvõlg
Ettevõtte tulumaks	0	100 000	0	0
Käibemaks	0	1 429	370	0
Üksikisiku tulumaks	0	3 701	0	3 397
Erisoodustuse tulumaks	0	2 679	0	1 027
Sotsiaalmaks	0	10 653	0	7 100
Kohustuslik kogumispension	0	378	0	347
Töötuskindlustusmaksed	0	405	0	368
Ettemaksukonto jääk	603		606	
<b>Kokku maksude ettemaksed ja maksuvõlad</b>	<b>603</b>	<b>119 245</b>	<b>976</b>	<b>12 239</b>

Informatsioon maksude ettemaksete kohta on toodud lisas 2 ning maksukohustuste kohta lisas 5.

### Lisa 4 Pikaajalised finantsinvesteeringud (eurodes)

	31.12.2018		31.12.2019	
	Aksiad ja osad	Kokku	Aksiad ja osad	Kokku
<b>31.12.2018</b>		648 922		648 922
Müük müügihinnas või lunastamine		-658 375		-658 375
Kasum (kahjum) müügist ja ümberhindlusest		19 727		19 727
<b>31.12.2019</b>		<b>10 274</b>		<b>10 274</b>
	31.12.2019		31.12.2020	
	Aksiad ja osad	Kokku	Aksiad ja osad	Kokku
<b>31.12.2019</b>		10 274		10 274
Soetamine		4 303		4 303
Müük müügihinnas või lunastamine		-13 200		-13 200
Kasum (kahjum) müügist ja ümberhindlusest		-1 377		-1 377
<b>31.12.2020</b>		<b>0</b>		<b>0</b>

2020. aastal müüdi Baltic Horizon Fond osakuid kokku 11 464 ühikut (2019: 491 434), osakute arv seisuga 31.12.2020 oli null (31.12.2019: 7 737).

## Lisa 5 Võlad ja ettemaksed

(eurodes)

	31.12.2020	12 kuu jooksul	Lisa nr
Võlad tarnijatele	114 619	114 619	
Maksuvõlad	119 245	119 245	3
Muud võlad	42 223	42 223	
<b>Kokku võlad ja ettemaksed</b>	<b>276 087</b>	<b>276 087</b>	
	31.12.2019	12 kuu jooksul	Lisa nr
Võlad tarnijatele	81 765	81 765	
Maksuvõlad	12 239	12 239	3
Muud võlad	34 866	34 866	
Saadud ettemaksed	14	14	
<b>Kokku võlad ja ettemaksed</b>	<b>128 884</b>	<b>128 884</b>	

Seisuga 31.12.2020 oli kohustis seotud osapooltele summas 109 548 eurot (31.12.2019: 49 691 eurot).  
Vaata ka lisa 11.

## Lisa 6 Tingimuslikud kohustised ja varad

(eurodes)

	31.12.2020	31.12.2019
Tingimuslikud kohustised		
Võimalikud dividendid	3 749 302	3 827 400
Tulumaksukohustis võimalikelt dividendidelt	937 326	956 850
<b>Kokku tingimuslikud kohustised</b>	<b>4 686 628</b>	<b>4 784 250</b>

Maksimaalse võimaliku tulumaksukohustise arvestamisel on lähtutud eeldusest, et jaotatavate netodividendide ja 2020. aasta kasumiaruandes kajastatavate dividendide tulumaksu summa ei või ületada jaotuskõlbulikku kasumit seisuga 31.12.2019.

Maksuhalduril on õigus kontrollida ettevõtte maksuarvestust kuni 5 aasta 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 7 Aktsiakapital

(eurodes)

	31.12.2020	31.12.2019
Aktsiakapital	138 899	138 899
Aktsiate arv (tk)	26 399	26 399

Northern Horizon Capital AS-i aktsiakapitali moodustavad 12 500 A liiki aktsiad nimiväärtusega 10 eurot ning 13 899 B liiki aktsiad nimiväärtusega 1 euro. 2018. aastal emiteeritud B liiki aktsiad olid väljastatud ülekursiga 95 803 eurot.

## Lisa 8 Müügitulu

(eurodes)

	2020	2019
Müügitulu geograafiliste piirkondade lõikes		
Müük Euroopa Liidu riikidele		
Eesti	1 735 877	2 223 508
<b>Müük Euroopa Liidu riikidele, kokku</b>	<b>1 735 877</b>	<b>2 223 508</b>
<b>Kokku müügitulu</b>	<b>1 735 877</b>	<b>2 223 508</b>
Müügitulu tegevusalade lõikes		
Fondide valitsemine	1 735 877	2 223 508
<b>Kokku müügitulu</b>	<b>1 735 877</b>	<b>2 223 508</b>

## Lisa 9 Müüdnud toodangu (kaupade, teenuste) kulu

(eurodes)

	2020	2019
Üür ja rent	27 432	26 633
Mitmesugused bürookulud	32 637	32 613
Lähetuskulud	13 025	48 299
Tööjõukulud	416 350	333 681
Amortisatsioonikulu	1 874	2 715
Juriidilised ja muud konsultatsioonid	11 235	9 465
Juhtimisteenused	448 833	374 382
Muud	52 580	33 839
<b>Kokku müüdnud toodangu (kaupade, teenuste) kulu</b>	<b>1 003 966</b>	<b>861 627</b>

## Lisa 10 Tööjõukulud

(eurodes)

	2020	2019
Palgakulu	272 909	219 463
Sotsiaalmaksud	94 603	73 964
Muud	48 838	40 254
<b>Kokku tööjõukulud</b>	<b>416 350</b>	<b>333 681</b>
Töötajate keskmine arv taandatuna täistööajale	5	5

## Lisa 11 Seotud osapooled

(eurodes)

Aruandekohustuslase emaettevõtja nimetus	Northern Horizon Capital A/S
Riik, kus aruandekohustuslase emaettevõtja on registreeritud	Taani

**Saldod seotud osapooltega rühmade lõikes**

	31.12.2020		31.12.2019	
	Nõuded	Kohustised	Nõuded	Kohustised
Emaettevõtja	3 560 000	0	3 945 419	14
Teised samasse konsolideerimisgruppi kuuluvad ettevõtjad	3 265	109 548	1 546	49 691
Tegev- ja kõrgem juhtkond ning olulise osalusega eraisikust omanikud ning nende valitseva või olulise mõju all olevad ettevõtjad	434 507	0	1 018 537	0

**Laenud**

2020	Antud laenud	Antud laenude tagasimaksed	Saadud intressid	Intressimäär	Alusvaluuta	Lõpptähtaeg
Emaettevõtja						
Laen emaettevõttele	1 400 000	1 785 419	184 377	4,2%	EUR	31.12.2025

2019	Antud laenud	Antud laenude tagasimaksed	Saadud intressid	Intressimäär	Alusvaluuta	Lõpptähtaeg
Emaettevõtja						
Laen emaettevõttele	1 700 000	1 277 520	158 372	3,0%	EUR	31.12.2025

**Kaupade ja teenuste ostud ja müügid**

	2020		2019	
	Kaupade ja teenuste ostud	Kaupade ja teenuste müügid	Kaupade ja teenuste ostud	Kaupade ja teenuste müügid
Teised samasse konsolideerimisgruppi kuuluvad ettevõtjad	463 125	0	388 344	0
Tegev- ja kõrgem juhtkond ning olulise osalusega eraisikust omanikud ning nende valitseva või olulise mõju all olevad ettevõtjad	0	1 735 877	0	2 223 508

Tegev- ja kõrgemale juhtkonnale arvestatud tasud ja muud olulised soodustused	2020	2019
Arvestatud tasu	117 066	116 522

Northern Horizon Capital AS on seotud osapooltele osutanud fondide valitsemise teenuseid (tehingud nimetatud osapooltega kajastuvad tabeli real "Tegev- ja kõrgem juhtkond ning olulise osalusega eraisikust omanikud ning nende valitseva või olulise mõju all olevad ettevõtjad").

Ettevõtte on ostanud seotud osapooltelt investeerimisnõustamise, fondivalitsemise, riskijuhtimise, vastavuse ja muid rutiinseid administratiiv- ja juhtimisteenuseid, samuti IT, ürituste korralduse, büroo jm. edasiesitatud teenuseid.

Juhatuse liikmeka teenistuslepingu ennetähtaegsel lõpetamisel kaasneks ettevõttele lahkumishüvitise maksmise kohustus (tulenevalt aruandekuupäeval kehtinud lepingutest on juhatuse liikmele ette nähtud hüvitis vastavalt töölepingule kaheteistkümne kuu

keskmise töötasu ulatuses).

Seotud osapoolte vastu olevate nõuete allahindlused puudusid 2020. ja 2019. aastal. Täiendav informatsioon seotud osapooltega toimunud tehingutest ja saldodest on avalikustatud lisades 2 ja 5.

## Lisa 12 Sündmused pärast aruandekuupäeva

Eesti Vabariigis on alates 11.03.2021 välja kuulutatud ranged piirangud seoses COVID-19 levikuga, mille tõttu on suletud enamik mitte esmatarbeks vajalikud ettevõtted.

Juhatus on analüüsinud võimalikku mõju ettevõtte käibe ja tulevastele rahavoogudele ning tegeleb piirangutega kaasnevate negatiivsete majanduslike mõjude ja riskide maandamisega.

Juhatus on hinnanud piirangute tingimuste mõju ettevõtte finantsolukorrale ja jätkusuutlikkusele. Täiendavalt on juhatus üle vaadanud igakuised kulutused.

Juhatus on täiendavalt hinnanud, et tegemist on mitte-korrigeeriva aruandekuupäevajärgse sündmusega, mis võib omada olulist mõju järgmise majandusaasta finantsaruannetele, kuid selle ulatust on aruande koostamise seisuga võimatu mõistlikult hinnata sündmuste arenguga seotud ebakindluse tõttu.

# Aruande digitaalallkirjad

Aruande lõpetamise kuupäev on: 29.04.2021

**Northern Horizon Capital AS (registrikood: 11025345) 01.01.2020 - 31.12.2020 majandusaasta aruande andmete õigsust on elektrooniliselt kinnitanud:**

Allkirjastaja nimi	Allkirjastaja roll	Allkirja andmise aeg
ALGIRDAS JONAS VAITIEK■NAS	Management board member	29.04.2021
TARMO KAROTAM	Management board member	29.04.2021



## SÕLTUMATU VANDEAUDIITORI ARUANNE

Northern Horizon Capital AS aktsionäridele

### Arvamus

Oleme auditeerinud Northern Horizon Capital AS raamatupidamise aastaaruannet, mis sisaldab bilansi seisuga 31. detsember 2020 ning eeltoodud kuupäeval lõppenud majandusaasta kasumiaruannet, rahavoogude aruannet, omakapitali muutuste aruannet ja raamatupidamise aastaaruande lisasid ning aastaaruande koostamisel kasutatud peamiste arvestuspõhimõtete kokkuvõtet.

Meie arvates kajastab kaasnev raamatupidamise aastaaruanne kõigis olulistest osades õiglaselt Northern Horizon Capital AS finantsseisundit seisuga 31. detsember 2020 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 ettevõtetest sõltumatud kooskõlas kutsete arvestuseksperitide rahvusvahelise eetikakoodeksi (sh rahvusvaheliste sõltumatuse standardite) (edaspidi: IESBA koodeks) ja Eestis finantsaruannete auditi läbiviimisel asjassepuutuvate eetikanoetega, 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 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 lahknab raamatupidamise aastaaruandest või meie poolt auditi käigus saadud teadmistest või tundub muul viisil olevat oluliselt väärkajastatud.

Kui me teeme teatud töö põhjal järelduse, et muu informatsioon on oluliselt väärkajastatud, oleme kohustatud sellest faktist aru andma. Meil ei ole sellega seoses millegi kohta aru anda.

### Juhtkonna ja nende, kelle ülesandeks on valitsemine, kohustused seoses raamatupidamise aastaaruandega

Juhtkond vastutab raamatupidamise aastaaruande koostamise 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.

### Vandeauditori kohustused seoses raamatupidamise aastaaruande auditiga

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

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

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

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

/allkirjastatud digitaalselt/

Erki Usin

Vandeauditori number 496

Ernst & Young Baltic AS

Auditiorettevõtja tegevusloa number 58

Rävala pst 4, 10143 Tallinn

29. aprill 2021

## Audiitorite digitaalallkirjad

Northern Horizon Capital AS (registrikood: 11025345) 01.01.2020 - 31.12.2020 majandusaasta aruandele lisatud audiitori aruande on digitaalselt allkirjastanud:

Allkirjastaja nimi	Allkirjastaja roll	Allkirja andmise aeg
ERKI USIN	Vandeaudiitor	29.04.2021

## Kasumi jaotamise ettepanek

(eurodes)

	31.12.2020
Eelmiste perioodide jaotamata kasum (kahjum)	3 984 250
Aruandeaasta kasum (kahjum)	702 378
<b>Kokku</b>	<b>4 686 628</b>
Jaotamine	
Täiendavad sissemaksed aktsiakapitali	800 000
Eelmiste perioodide jaotamata kasum (kahjum) peale jaotamist (katmist)	3 886 628
<b>Kokku</b>	<b>4 686 628</b>

## Kasumi jaotamise otsus

(eurodes)

	31.12.2020
Eelmiste perioodide jaotamata kasum (kahjum)	3 984 250
Aruandeaasta kasum (kahjum)	702 378
<b>Kokku</b>	<b>4 686 628</b>
Jaotamine	
Dividendideks	800 000
Eelmiste perioodide jaotamata kasum (kahjum) peale jaotamist (katmist)	3 886 628
<b>Kokku</b>	<b>4 686 628</b>

## Müügitulu jaotus tegevusalade lõikes

Tegevusala	EMTAK kood	Müügitulu (EUR)	Müügitulu %	Põhitegevusala
Fondide valitsemine	66301	1735877	100.00%	Jah

## Sidevahendid

Liik	Sisu
Mobiiltelefon	+372 5089044
E-posti aadress	estonia@nh-cap.com