

METCAP

———— METCAP holdco OÜ

MAJANDUSAASTA

Aruanne 2025.

Ettevõtte andmed

ARUANDEAASTA ALGUS

01.01.2025

ARUANDEAASTA LÖPP

31.12.2025

ÄRINIMI

METCAP holdco OÜ

REGISTRIKOOD

14800744

POSTIAADDRESS

Harju maakond, Tallinn,
Põhja-Tallinna linnaosa,
Kalaranna tn 8/9, 10415

E-POSTIAADDRESS

mikk@metcap.ee

Sisukord

TEGEVUSARUANNE	4
RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANNE	14
BILANSS	15
KASUMIARUANNE	16
RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANDE LISAD	17
LISA 1. ARVESTUSPÕHIMÕTTED	17
LISA 2. RAHA	19
LISA 3. NÕUDED JA ETTEMAKSED	20
LISA 4. TÛTARETTEVÕTJATE AKTSIAD JA OSAD	21
LISA 5. SIDUSETTEVÕTJATE AKTSIAD JA OSAD	21
LISA 6. PIKAAJALISED FINANTSINVESTEERINGUD	22
LISA 7. VÕLAD JA ETTEMAKSED	22
LISA 8. TINGIMUSLIKUD KOHUSTISED JA VARAD	23
LISA 9. OSAKAPITAL	23
LISA 10. MÜÜGITULU	23
LISA 11. MITMESUGUSED TEGEVUSKULUD	24
LISA 12. TÕÕJÕUKULUD	24
LISA 13. TULUMAKS	24
LISA 14. SEOTUD OSAPOOLED	25
ARUANDE ALLKIRJAD	27
VANDEAUDIITORI ARUANNE	28

Tegevus- aruanne

JUHTKONNA KOKKUVÕTE

2025. aasta kujunes METCAP holdco OÜ jaoks oluliseks kvalitatiivseks arenguaastaks. Ettevõtte tugevdas oma positsiooni investeerimis- ja finantsnõustamisega tegeleva valdusettevõttena, mille tegevus on struktureeritud selgelt eristatavateks ärisuundadeks, lähtudes rahvusvaheliste investeerimispanganduse ja finantsvaldusettevõtete parimatest praktikatest. Aasta jooksul keskendus METCAP kapitali distsiplineeritud juhtimisele, strateegiliste osaluste väärtuse kasvatamisele ning kapitaliturgude ja struktureeritud finantseerimise kompetentsi süvendamisele.

Aruandeaastal paranes METCAPi finantspositsioon tervikuna. Likviidsus suurenes ning kapitali allokatsioon muutus mitmekesisemaks, kasvades nii fikseeritud tootlusega instrumentide kui ka aktsiainvesteeringute osakaalus. Portfelli lisandus märkimisväärne strateegiline otseinvesteering finantssektoris tegutsevasse panka, kus METCAP võttis aktiivse omaniku rolli. Samal ajal jõudis üks METCAPi tütarühingutest kasumlikkuse faasi, kinnitades ärimudeli toimivust.

METCAPi suurim strateegiline osalus, ESTO Group, saavutas 2025. aastal oma tegevusajaloo tugevaima tulemuse, purustades varasemad rekordid nii käibes, kasumlikkuses kui ka äritegevuse mahus. METCAPi roll ESTO arengus oli aruandeaastal eeskätt strateegiline ja nõustav, hõlmates kapitalistruktuuri kujundamist ning capital markets protsesside ettevalmistamist ja elluviimist. Lisaks sellele osales METCAP mitmetes finantsnõustamise ja investeerimispanganduse mandaatides, mille tulemusel kaasati portfelli ettevõtetele ja klientidele märkimisväärses mahus kapitali.

Kokkuvõttes oli 2025. aasta METCAPi jaoks aasta, mil organisatsiooniline struktuur, bilansiline paindlikkus ja tehinguline võimekus liikusid uuele tasemele, luues tugeva aluse edasiseks arenguks ja valitud ärisuundade süvendamiseks.



Makromajanduslik ja turukeskkond

GLOBALNE MAJANDUS JA KAPITALITURUD

2025. aasta kujunes globaalsetel finantsturgudel intensiivseks ja mitmetasandiliseks. Pärast mitmeaastast ranget rahapoliitikat liikusid juhtivad keskpangad järk-järgult leebema kursi suunas, mis parandas likviidsustingimusi ning suurendas riskivalmidust läbi erinevate varaklasside. Kapitali liikumine muutus selektiivsemaks, kuid samas oluliselt aktiivsemaks, eriti turgudel ja instrumentides, mille hinnastamist oli varasemalt tugevasti mõjutanud kõrge intressikeskkond.

Fixed income turgudel toimus selge pööre. Krediidimarginaalid kitsenesid ning tootluskõverate stabiliseerumine parandas varasemalt soetatud positsioonide väärtust. Investorite fookus liikus tagasi riskikorrigeeritud tootlusele, likviidsusele ja kapitali efektiivsele kasutamisele. Samal ajal näitasid global equities tugevat taastumist, eeskätt sektorites, mida toetasid struktuursed trendid, sealhulgas tehisintellekti laiem kasutuselevõtt, kaitsetööstuse kasv ning USA tarbijaturu vastupidavus.

Ameerika Ühendriigid kujunesid 2025. aastal globaalsete kapitaliturgude peamiseks suunanäitajaks. USA finantsturud olid aasta jooksul volatiilsed, kuid erakordselt likviidsed. Aktsiaturgudel toimus ulatuslik sektorite ümberpositsioneerimine, kapital koondus suure likviidsusega instrumentidesse ning tuletisinstrumentide kasutamine riskide juhtimisel kasvas märgatavalt. Kapitaliturgude aktiivsus peegeldas nii makromajanduslikke ootusi kui ka geopoliitilise keskkonna ebakindlust.

Lisaks traditsioonilistele varaklassidele tõusid 2025. aastal esile ka uued turumehhanismid ja instrumentide kasutusviisid.

Perpetual-tuletisinstrumentide kasutamine kasvas nii digitaalse vara turgudel kui ka laiemalt riskipositsioonide juhtimisel. Nende instrumentide roll ei piirdunud üksnes kauplemisega, vaid laienes likviidsuse juhtimisele, hinnastamisele ja riskide maandamisele, peegeldades kapitaliturgude struktuurset arengut.

Digitaalsete varade varaklass liikus 2025. aastal selgelt institutsionaalsema faasi suunas. Regulaatiivse selguse kasv ning turuinfrastruktuuri küpsemine tõid kaasa professionaalsete investorite suurema osaluse. Digitaalsete varade hinnastamine ja likviidsus hakkasid tulla enam sarnanema traditsioonilistele turgudele, kus keskset rolli mängivad riskijuhtimine, tagatiste kasutamine ja kapitali efektiivsus.

METCAP jälgis 2025. aastal aktiivselt globaalseid turge läbi erinevate varaklasside, sealhulgas fixed income, global equities, tuletisinstrumentid ja digitaalsed varad. Selline laiapõhjaline turuanalüüs võimaldas hinnata mitte ainult üksikute varade tootlust, vaid ka kapitali liikumise mustreid, turustruktuuride muutumist ning riski ja tootluse vahelist tasakaalu.

BALTI REGIOONI MAJANDUS JA FINANTSTURUD

Balti regiooni majanduskeskkond stabiliseerus 2025. aastal võrreldes varasemate aastatega. Inflatsioonisurve taandumine ja intressimäärade alanemine parandasid ettevõtete ning tarbijate finantsvõimekust. Finantssektoris suurenes konkurents ning kapitali kaasamine muutus mitmekesisemaks, hõlmates nii traditsioonilisi panganduslahendusi kui ka capital markets instrumente.

Balti turgudel kasvas huvi struktureeritud finantseerimislahenduste vastu, sealhulgas tagatispõhised rahastusmudelid ja mitmekihilised kapitalistruktuurid. Selline areng toetas METCApi rolli finantsnõustajana ja kapitaliturgude struktuuride kujundajana, eriti portfelliettevõtete kontekstis.

METCAPi äritegevuse struktuur

1. KAPITALI JUHTIMINE JA INVESTEERINGUD (ASSET MANAGEMENT)

- Kapitali juhtimine ja investeeringud hõlmavad METCAPi enda bilansis hoitavate varade professionaalset haldamist. Tegemist on ettevõtte enda kapitali juhtimisega, kus investeerimisotsused lähtuvad ettevõtte enda riskiraamistikust, likviidsusvajadustest ja pikaajalisest kapitali säilitamise ning kasvatamise eesmärgist. Lisaks põhitegevusele teenis METCAP aruandeaastal ka täiendavat tulu investeeringutelt, mis tugevdas ettevõtte likviidsuspositsiooni ja suurendas pindlikkust kapitali ümberpaigutamisel uutesse investeerimisvõimalustesse.
- 2025. aastal mitmekesistus METCAPi varade jaotus märkimisväärselt. Kapitali allokatsioon suurenes nii fikseeritud tootlusega instrumentidesse, aktsiainvesteeringutesse kui ka valitud digitaalsetesse varadesse. Selline jaotus võimaldas parandada portfelli tasakaalu ning juhtida riski ja tootlust läbi erinevate varaklasside.
- Fikseeritud tootlusega instrumentide osakaalu kasvatamine oli seotud krediiditurgude stabiliseerumise ja intressikeskkonna muutusega, mis võimaldas kombineerida stabiilsemat intressitulu ja mõõdukat väärtuse kasvu. Aktsiainvesteeringutes keskendus METCAP eelkõige likviidsetele ja struktuurset tugevatele segmentidele nii globaalsel kui ka regionaalsetel turgudel. Digitaalseid varasid käsitleti eraldiseisva riskikihina, mille roll oli portfelli mitmekesistamine, mitte lühiajaline spekulatsioon.
- Kapitali juhtimise ja investeeringute valdkond on METCAPi jaoks strateegiliselt keskne ka järgneval ja järgnevatel aastatel. Kuigi 2025. aastal keskenduti eelkõige ettevõtte enda kapitali varade haldamisele, on ettevõtte pikaajaliseks eesmärgiks arendada selles valdkonnas ka kolmandatele osapooltele suunatud varahaldusteenuseid. See võib tulevikus hõlmata erinevate fondistruktuuride haldamist, sealhulgas riskimaandamisfondide, erakapitaliinvesteeringute ja erakapitalil põhineva laenufinantseerimise strateegiaid, lähtudes METCAPi investeerimisfilosoofiast ja riskijuhtimise põhimõtetest.



2. ERAKAPITAL JA STRATEEGILISED OSALUSED (PRIVATE EQUITY, PRIVATE CREDIT)

- Erakapitali ja strateegiliste osaluste valdkond hõlmab METCAPi investeeringuid ettevõtetesse ja finantsinstrumentidesse, kus kapitali paigutamine on pikaajalise iseloomuga ning kus METCAPi roll ei piirdu üksnes passiivse finantsinvestori positsiooniga. Selles tegevusvaldkonnas tegutseb METCAP valdavalt aktiivse strateegilise investorina, osaledes vajadusel ettevõtete juhtimis- ja arenguprotsessides. Samas võib METCAP teatud olukordades võtta ka suuremaid strateegilisi positsioone ilma igapäevases juhtimises osalemata, lähtudes investeeringu iseloomust, turuolukorrast ja kapitali kasutamise eesmärgist.
- Suurim ja olulisem strateegiline osalus METCAPi portfellis on ESTO Group, mis saavutas 2025. aastal oma tegevusajaloo tugevaima majandusaasta. ESTO purustas varasemad rekordid nii käibes, kasumlikkuses kui ka äritegevuse mahus, kinnitades oma positsiooni juhtiva mitte-pangandusliku finantsteenuste pakujana Baltikumis. METCAPi roll ESTO arengus oli 2025. aastal selgelt strateegiline, hõlmates kapitalistruktuuri kujundamist, finantsjuhtimise nõustamist ning kapitaliturgude protsesside struktureerimist ja elluviimist. Aruandeaastal iseloomustasid ESTO tegevust järgmised võtmenäitajad:

2024:
6K **8K**
PARTNEREID

790K 2024:
657K
KASUTAJAID

2024:
165M **181M**
GMV

32M 2024:
31M
KÄIVE

2024:
14M **18M**
EBITDA

10M 2024:
7M
PUHASKASUM

- Aruandeaastal tegi METCAP märkimisväärse omakapitali investeeringu ja võttis ka strateegilise positsiooni Indexo finantsgrupis (pank ja fondide valitseja Lätis), eesmärgiga toetada ettevõtte arengut ning kujundada sellest tugev ja konkurentsivõimeline finantsasutus Läti turul. Indexo investeeringut käsitletakse METCAPI jaoks pikaajalise strateegilise suunana, kus fookus on organisatsiooni ülesehitamisel, ärimudeli tugevdamisel ja kapitaliturupõhise kasvu toetamisel.

- Lisaks omakapitaliinvesteeringutele hõlmab erakapitali ja strateegiliste osaluste valdkond ka private credit investeeringuid. Need võivad olla struktureeritud erinevate võlainstrumentide kaudu ning on suunatud olukordadesse, kus METCAP näeb võimalust kombineerida atraktiivne tootlus, tugev tagatisstruktuur ja kontrollitud riskiprofiil.

- Portfelliettevõtete seas saavutas 2025. aastal Leadcap kasumlikkuse, mis kinnitas ärimudeli toimivust ning METCAPI võimet toetada ettevõtteid nende arengufaasis kuni jätkusuutliku majandustegevuseni.

- Erakapitali ja strateegiliste osaluste valdkond on METCAPI jaoks üks keskseid fookusvaldkondi ka järgnevatel aastatel. Ettevõtte eesmärk on selles segmendis investeeringute mahtu suurendada ning tuvastada uusi strateegilisi võimalusi eelkõige finantssektoris, nii Baltikumis kui ka valitud rahvusvahelistel turgudel. Fookus jääb pikaajalisele väärtuse loomisele, aktiivsele omanikupositsioonile ning kapitali distsiplineeritud kasutamisele.

3. KAPITALITURUD JA FINANTSNÕUSTAMINE (INVESTMENT BANKING)

- Kapitaliturud ja finantsnõustamine moodustavad METCAPi investeerimispinganduse tegevuse keskse osa. 2025. aastal tegutses METCAP aktiivselt nii omakapitali kui ka võlakapitali kaasamise nõustamisel, keskendudes tehingutele, kus oli võimalik luua selget lisandväärtust kapitalistruktuuri, rahastamistingimuste ja riskiprofiili optimeerimise kaudu.
- Aruandeaasta jooksul osales METCAP mitmes mahukas kapitaliturgude ja panganduslikus finantseerimisprotsessis, hõlmates nii omakapitali kui ka võlakapitali lahendusi. Nõustamistegevuse tulemusel aidati portfelliettevõtetel ja klientidel kaasata kokku ligikaudu 55 miljonit eurot kapitali. Need tehingud hõlmasid nii kasvukapitali kui ka refinantseerimise eesmärgil struktureeritud lahendusi, sealhulgas panganduslikke finantseerimisi, võlakapitali instrumente ja kombineeritud kapitalistruktuure.
- Kapitaliturgude ja finantsnõustamise valdkond on METCAPi jaoks oluline tegevussuund ka edaspidi, võimaldades ettevõtetel rakendada oma kogemust ja turuülevaadet nii portfelliettevõtete kui ka valitud väliste klientide kapitalistrateegiate kujundamisel.

3.

4.

4. FINANTSTURUD JA INFRASTRUKTUUR (MARKETS)

- 2025. aastal oli finantsturgude ja infrastruktuuri valdkonnas tegemist eelkõige analüütilise ja ettevalmistava tegevusega. Fookus oli turustruktuuride kaardistamisel, regulatiivse raamistiku mõistmisel ning potentsiaalsete ärimudelite testimisel, eesmärgiga luua edaspidi institutsionaalselt kasutatavaid ja turule sobivaid finantslahendusi.
- Finantsturud ja infrastruktuur on METCAPi strateegiline arengusuund, mis koondab tegevused ja analüütilise töö kaasaegsete kapitaliturgude toimimise, riskide ülekandmise ja likviidsuse juhtimise mehhanismide mõistmiseks ja arendamiseks. Selle valdkonna fookuses on institutsionaalsete finantsturgude põhimehhanismid, sealhulgas tagatiste juhtimist ja paigutamist, institutsionaalse rahastamise turud, repotehingud, kapitali tagatisstruktuurid ning erinevad bilansi- ja bilansivälised finantseerimislahendused. METCAP käsitleb neid elemente tervikliku süsteemina, mille eesmärk on kapitali efektiivne liikumine, likviidsuse kättesaadavus ja riskide tasakaalustatud jaotus turuosaliste vahel.
- Finantsturud ja infrastruktuur hõlmavad ka METCAPi markets- ja trading-tegevuse arengusuunda. Siia alla kuulub turupõhine positsioneerimine, riskide juhtimine tuletisinstrumentide abil ning hinnastamise ja likviidsuse analüüs erinevates turusegmentides. Kauplemistegevust käsitletakse eraldiseisvana kapitali juhtimise ja investeringute valdkonnast ning selle eesmärk on toetada turustruktuuride mõistmist, riskijuhtimise kompetentsi ja likviidsuse haldamist, mitte lühiajalist spekulatiivset kasumit.

Finantsseisundi kvalitatiivne ülevaade

2025. aasta lõpu seisuga oli METCAP holdco OÜ finantsseisund tugev ning võrreldes varasemate perioodidega oluliselt paindlikum. Ettevõtte bilanss kajastab likviidsuse kasvu, investeerimisportfelli mitmekesisustumist ning kapitalistruktuuri, mis toetab nii olemasolevate tegevusvaldkondade siivendamist kui ka uute strateegiliste suundade arendamist.

Aruandeaastal teenis METCAP kasumit summas 6 589 429 eurot (2024: 34 405 eurot), mis peegeldab nii investeringutelt teenitud tulu kui ka finantsnõustamise ja investment banking tegevusest saadud tasusid. Ettevõtte omakapital moodustas aruandeperioodi lõpus 12 550 399 eurot (31.12.2024: 5 960 970 eurot), kajastades akumuleeritud kasumit ning strateegiliste osaluste väärtuse kasvu. Varade kogumaht ulatus 12 562 111 euroni (31.12.2024: 6 016 665 eurot), millest olulise osa moodustasid finantsinvesteeringud ning sidusettevõtete osalused. Likviidsuspositsioon paranes 2025. aastal märkimisväärselt. Ettevõttel oli piisav rahaline paindlikkus, et täita oma kohustusi ning samal ajal suunata kapitali uutesse investeerimis- ja tegevusvaldkondadesse. Likviidsuse kasv võimaldas METCAPil juhtida oma bilanssi aktiivsemalt, vähendada sõltuvust välistest rahastusallikatest ning suurendada iseseisvat otsustusvõimet kapitali allokatsioonis.

Kokkuvõttes oli METCAPi finantsseisund 2025. aasta lõpus stabiilne, kapitaliseeritus piisav ning bilansiline struktuur kooskõlas ettevõtte riskiprofiili ja pikaajaliste eesmärkidega. Ettevõtte finantspositsioon võimaldab jätkata distsiplineeritud kapitali juhtimist, toetada portfelli ettevõtete arengut ning arendada valitud tegevusvaldkondi järgnevatel perioodidel.

Peamised suhtarvud:

SUHTARV	2025	2024
LÜHIAJALISTE KOHUSTISTE KATTEKORDAJA (KORDADES)	169.12	4.71
ROA (%)	52.45	0.57
ROE (%)	52.50	0.58

Suhtarvude arvutamisel kasutatud valemid:

Lühiajaliste kohustiste kattekordaja (kordades) = käibevara/lühiajalised kohustused

ROA (%) = puhaskasum/varad kokku*100

ROE (%) = puhaskasum/omakapital kokku*100



Riskid ja riskijuhtimine

METCAPi tegevusega kaasnevad riskid tulenevad eelkõige kapitaliturgude volatiilsusest, portfelli kontsentratsioonist strateegilistes osalustes ning finantsinstrumentide hinnastamise ja likviidsuse muutustest. Ettevõtte riskiprofiil on otseselt seotud nelja peamise tegevusvaldkonnaga, kus riskide iseloom ja mõju on erinev.

Kapitali juhtimise ja investeringute valdkonnas on peamisteks riskideks tururisk fikseeritud tootlusega instrumentide, aktsia- ja digitaalsete varade varaklassides ning intressi- ja krediidirisk. Erakapitali ja strateegiliste osaluste puhul on riskid seotud eelkõige ettevõtete äritegevuse, kapitalistruktuuri ja juhtimisega, samuti investeringute madalama likviidsusega võrreldes avalike turgudega. Kapitaliturgude ja finantsnõustamise tegevuses on riskid seotud tehingute ajastamise, turuolukorra muutuste ning vastaspoolte krediidiriskiga. Finantsturgude ja infrastruktuuri arengusuunas on riskid valdavalt strateegilise ja regulatiivse iseloomuga.

METCAPi riskijuhtimine põhineb konservatiivsel raamistikul, mille keskmes on kapitali säilitamine, likviidsuse juhtimine ja riskikorrigeeritud tootluse hindamine. Juhtkond hindab regulaarselt portfelli struktuuri, riskipositsioone ja turukeskkonna muutusi ning kohandab vajadusel kapitali allokatsiooni ja tegevusfookust.

Hooajalisus ja tsüklilisus

METCAPi tegevus ei ole hooajaline ning ettevõtte tulud ja kulud ei sõltu otseselt kalendriaasta tsüklitest. Ettevõtte ärimudel põhineb investeerimisotsustel, finantsnõustamisel ja strateegilisel osalusel ettevõtetes, mille ajastus ei ole seotud sesoonsusega.

Samas on METCAPi tegevus mõjutatud finants- ja kapitaliturgude tsüklilisusest. Intressimäärade, krediidingimuste ja investorite riskivalmiduse muutused võivad mõjutada investeringute tootlust, tehingute aktiivsust ning kapitaliturgude akent. METCAP käsitleb tsüklilisust kui loomulikku osa oma tegevuskeskkonnast ning juhib oma bilanssi ja tegevust viisil, mis võimaldab tegutseda erinevates turufaasis.

ESG ja ühingujuhtimine

METCAP järgib vastutustundliku finantsjuhtimise ja hea ühingujuhtimise põhimõtteid. Ettevõtte tegevusvaldkond ei hõlma tootmist ega tegevusi, millel oleks otsene ja märkimisväärne keskkonnamõju. ESG-aspekte hinnatakse eelkõige läbi investeerimisotsuste ja portfelli ettevõtete tegevuse.

Ühingujuhtimine põhineb selgel vastutuse ja otsustusõiguse jaotusel, läbipaistvusel ning riskiteadlikul juhtimisel. Juhtkond lähtub investeringute ja nõustamistegevuse puhul pikaajalisest väärtuse loomisest ning kapitali distsiplineeritud kasutamisest. Portfelli ettevõtetes, kus METCAPil on aktiivne roll, pööratakse tähelepanu ka juhtimiskvaliteedile, kapitalistruktuurile ja jätkusuutlikule kasvule.

Tulevikuvaade

Juhtkonna hinnangul on 2026. aasta ja sellele järgnevad viis aastat METCAPi arengus märgilise tähtsusega. Ettevõtte kõik neli tegevusvaldkonda on kavandatud saama senisest suuremat tähelepanu ja investeeringuid, eesmärgiga kasvatada tegevusmahtu, süvendada kompetentsi ning tugevdada METCAPi positsiooni finantssektoris.

Kapitali juhtimise ja investeeringute valdkonnas on fookus stabiilsel tootlusel, portfelli edasisel mitmekesistamisel ning riskikorrigeeritud tootluse parandamisel. Erakapitali ja strateegiliste osaluste suunal on plaanis aktiivsem investeerimistegevus, eelkõige erakapitaliinvesteeringute otseinvesteeringute näol finantssektoris tegutsevatesse ettevõtetesse, kus METCAP saab oma teadmiste, kapitali ja võrgustiku kaudu võtta aktiivse omaniku rolli. Kapitaliturgude ja finantsnõustamise tegevuses on eesmärk suurendada tehingute arvu ja keerukust ning pakkuda lahendusi, mis ühendavad omakapitali, võlakapitali ja struktureeritud finantseerimise instrumente. Finantsturgude ja infrastruktuuri arengusuunas on sihiks liikuda analüütilisest faasist konkreetsete ärimudelite ja toodete arendamiseni, lähtudes turu vajadustest ja regulatiivsest raamistikust.

Olulised sündmused pärast bilansipäeva

Pärast aruandeperioodi lõppu ei ole toimunud sündmusi, mis mõjutaksid oluliselt METCAPi finantsseisundit või riskiprofili. Ettevõtte jätkab tegevust vastavalt kehtivale strateegiale ja juhtkonna poolt seatud eesmärkidele.

Juhtkonna hinnang tegevuse jätkusuutlikkusele

Juhtkonna hinnangul on METCAP holdco OÜ tegevus jätkusuutlik. Ettevõttel on piisav kapitalipositsioon ja likviidsus, et täita oma kohustusi vähemalt 12 kuu jooksul pärast majandusaasta aruande kinnitamist ning toetada planeeritud tegevuste elluviimist.

Juhtkonna vastutusaruanne

Juhatus kinnitab, et käesolev juhtkonna aruanne annab õiglase ja tervikliku ülevaate METCAP holdco OÜ tegevusest, finantsseisundist, riskidest ja arengusuundadest. Aruanne on koostatud kooskõlas kehtivate õigusaktide ja heade raamatupidamistavade ning kajastab õiglaselt ettevõtte majanduslikku seisundit.



Raamatupidamise aastaaruanne

Bilanss

(eurodes)

	LISA NR.	31.12.2025	31.12.2024
VARAD			
KÄIBEVARAD			
RAHA	2	1 583 127	118 361
NÕUDED JA ETTEMAKSED	3	397 580	144 209
KOKKU KÄIBEVARAD		1980 707	262 570
PÕHIVARAD			
INVESTEERINGUD TÜTAR- JA SIDUSETTEVÕTJATESSE	4, 5	8 653 765	5 502 953
FINANTSINVESTEERINGUD	6	1 327 390	893
NÕUDED JA ETTEMAKSED	3	600 249	250 249
KOKKU PÕHIVARAD		10 581 404	5 754 095
KOKKU VARAD		12 562 111	6 016 665
KOHUSTISED JA OMAKAPITAL			
KOHUSTISED			
LÜHIAJALISED KOHUSTISED			
VÕLAD JA ETTEMAKSED	7	11 712	55 695
KOKKU LÜHIAJALISED KOHUSTISED	5	11 712	55 695
KOKKU KOHUSTISED		11 712	55 695
OMAKAPITAL			
OSAKAPITAL NIMIVÄÄRTUSES	9	2 501	2 501
ÜLEKURSS		5 821 199	5 821 199
KOHUSTUSLIK RESERVKAPITAL		250	250
EELMISTE PERIOODIDE JAOTAMATA KASUM (KAHJUM)		137 020	102 615
ARUANDEAASTA KASUM (KAHJUM)		6 589 429	34 405
KOKKU OMAKAPITAL		12 550 399	5 960 970
KOKKU KOHUSTISED JA OMAKAPITAL		12 562 111	6 016 665

Kasumiaruanne

(eurodes)

	LISA NR.	2025	2024
MÜÜGITULU	10	62 192	93 288
MUUD ÄRITULUD		0	7 473
MITMESUGUSED TEGEVUSKULUD	11	-84 993	-47 831
TÖÖJÕUKULUD	12	-11 678	-10 200
PÕHIVARADE KULUM JA VÄÄRTUSE LANGUS		0	-7 690
MUUD ÄRIKULUD		-115	-621
ÄRIKASUM (KAHJUM)		-34 594	34 419
KASUM (KAHJUM) SIDUSETTEVÕTJATELT	5	6 573 481	-625
KASUM (KAHJUM) FINANTSINVESTEERINGUTELT		-5 575	38
INTRESSITULUD		61 925	28 073
INTRESSIKULUD		-5 675	-2 474
MUUD FINANTSTULUD JA -KULUD		-133	-26
KASUM (KAHJUM) ENNE TULUMAKSUSTAMIST		6 589 429	59 405
TULUMAKS	13	0	-25 000
ARUANDEAASTA KASUM (KAHJUM)		6 589 429	34 405

Raamatupidamise aastaaruande lisad

Lisa 1. Arvestuspõhimõtted

ÜLDINE INFORMATSIOON

Käesolev raamatupidamise aastaaruanne on koostatud lähtuvalt Eesti finantsaruandluse standardist, mis tugineb rahvusvaheliselt tunnustatud arvestuse ja aruandluse põhimõtetele. Eesti finantsaruandluse standardi põhinõuded on kehtestatud Raamatupidamise seadusega ning seda täiendavad Raamatupidamise Toimkonna poolt väljaantavad juhendid. Käesoleva raamatupidamise aastaaruande näol on tegu väikeettevõtja lühendatud aruandega, mis koosneb kahest põhiaruandest (detailne bilanss ja kasumiaruanne) ning lisadest.

Raamatupidamise aastaaruanne on koostatud eurodes.

METCAP holdco OÜ on vabastatud konsolideerimisgrupi majandusaasta aruande koostamise kohustusest Raamatupidamise seaduse §29 (4) alusel.

RAHA

Raha ning raha lähenditena kajastatakse raha pangas, nõudmiseni hoiuseid ja lühiajalisi (alla 3 kuulise lunastustähtajaga) pangadeposiite.

VÄLISVALUUTAS TOIMUNUD TEHINGUD NING VÄLISVALUUTAS FIKSEERITUD FINANTSVARAD JA -KOHUSTISED

Välisvaluutatehingute kajastamisel on aluseks võetud Euroopa Keskpanga fikseeritud euro vahetuskurss. Välisvaluutas fikseeritud monetaarsed varad ja kohustised ning mitte-monetaarsed varad ja kohustised, mida kajastatakse õiglase väärtuse meetodil, on ümber hinnatud eurodesse vastavalt Euroopa Keskpanga fikseeritud euro vahetuskursile. Selliseid mitte-monetaarseid varasid ja kohustisi, mida ei kajastata õiglase väärtuse meetodil (näiteks ettemaksed, varud, materiaalne ja immateriaalne põhivara), aruandekuupäeval ümber ei hinnata, vaid neid kajastatakse jätkuvalt tehingupäeva Euroopa Keskpanga euro vahetuskursi alusel. Kursimuutustest tekkinud kasumid ja kahjumid on kajastatud kasumiaruandes saldeerituna.

FINANTSINVESTEERINGUD

Lühi- ja pikaajalised finantsinvesteeringud aktsiatesse ja teistesse omakapitaliinstrumentidesse, mille väärtus on usaldusväärselt hinnatav, kajastatakse bilansis nende õiglasest väärtusest. Samuti kajastatakse õiglasest väärtusest sellised võlakirjad ja muud võlainstrumentid, mida Ettevõtte ei kavatse hoida lunastustähtajani või mida ettevõtte kavatseb hoida lunastustähtajani, kuid on valinud arvestusmeetodiks õiglase väärtuse meetodi või võlainstrumentid, mille puhul ettevõtte ei ole soetamishetkel kindel, kas ta kavatseb seda hoida lunastustähtajani ning positiivse õiglase väärtusega tuletisinstrumente. Investeeringud aktsiatesse ja teistesse omakapitaliinstrumentidesse, mille õiglane väärtus ei ole usaldusväärselt hinnatav, kajastatakse bilansis soetusmaksumuses miinus võimalikud allahindlused. Lunastustähtajani hoitavaid finantsinvesteeringuid võlainstrumentidesse kajastatakse bilansis korrigeeritud soetusmaksumuses/õiglasest väärtusest. Investeeringud aktsiatesse ja võlainstrumentidesse, mis on ettenähtud realiseerimiseks järgneva aruandeperioodi jooksul, kajastatakse käibevarade koosseisus. Pikaajalised aktsiad ning muud väärtipaberid kajastatakse põhivarade koosseisus.

TÜTAR- JA SIDUSETTEVÕTJATE AKTSIAD VÕI OSAD

Tütarettevõtteks loetakse kõiki ettevõtteid, mille üle emaetevõttel on valitsev mõju. Valitseva mõju olemasolu eeldatakse juhul kui emaetevõtte omanduses on otse või tütar-ettevõtete kaudu rohkem kui 50% tütar-ettevõtte hääleõigusest v.a erandjuhud kui emaetevõtja on muul moel võimeline kontrollima tütar-ettevõtja tegevus- ja finantspoliitikat ja seda on võimalik selgelt tõendada, et sellise hääleõigusega ei kaasne valitsevat mõju.

Sidusettevõtjaks loetakse kõiki ettevõtteid, mille üle investorettevõtte omab olulist mõju, kuid mis ei allu tema kontrollile. Sidusettevõteteks loetakse ka neid ettevõtteid, mille tegevust omanikud kontrollivad ühiselt (ühisettevõtted). Olulise mõju olemasolu eeldatakse juhul, kui investorettevõtte omanduses on otse või tütar-ettevõtjate kaudu rohkem kui 20% sidusettevõtja hääleõigusest.

Sidus- ja tütar-ettevõtjate aktsiad ja osad näidatakse pikaajaliste finantsinvesteeringutena. Sidus- ja tütar-ettevõtete aktsiad ja osad on bilansis kajastatud õiglasest väärtusest, v.a neid mille õiglast väärtust ei ole võimalik usaldusväärselt mõõta mõistliku kulu ja pingutusega.

Neid sidus- ja tütar-ettevõtjad, mille õiglast väärtust ei ole võimalik usaldusväärselt mõõta mõistliku kulu ja pingutusega, kajastatakse soetusmaksumuses.

NÕUDED JA ETTEMAKSED

Nõuetena ostjate vastu kajastatakse ettevõtte tavapärase äritegevuse käigus tekkinud lühiajalisi nõudeid. Nõudeid ostjate vastu kajastatakse korrigeeritud soetusmaksumuses (s.o nominaalväärtus miinus tagasimaksed ning vajadusel tehtavad allahindlused). Kõiki muid nõudeid (viitlaekumised, antud laenud ning muud lühi- ja pikaajalised nõuded) kajastatakse korrigeeritud soetusmaksumuses. Lühiajaliste nõuete korrigeeritud soetusmaksumus on üldjuhul võrdne nende nominaalväärtustega (miinus tagasimaksed ning võimalikud allahindlused), mistõttu lühiajalisi nõudeid kajastatakse bilansis tõenäoliselt laekuv summas.

MATERIAALSED JA IMMATERIAALSED PÕHIVARAD

Materiaalseks põhivaraks loetakse ettevõtte enda majandustegevuses kasutatavaid varasid kasuliku tööeaga üle ühe aasta ja maksumusega alates 1 000 eurost. Varad, mille kasulik tööiga on üle 1 aasta, kuid mille soetusmaksumus on alla 1 000 euro, kantakse kulusse. Kuludesse kantud väheväärtuslike inventaride üle peetakse arvestust bilansiväliselt. Materiaalne põhivara võetakse algselt arvele tema soetusmaksumuses, mis koosneb ostuhinnast (k.a tollimaks ja muud mittetagastatavad maksud) ja otseselt soetamisega seotud kulutustest, mis on vajalikud vara viimiseks tema tööseisundisse ja -asukohta. Materiaalset põhivara kajastatakse bilansis tema soetusmaksumuses, millest on maha arvatud akumuliseeritud kulum ja võimalikud väärtuse langusest tulenevad allahindlused.

Kulumi arvestamisel kasutatakse lineaarset meetodit.

FINANTSKOHUSTISED

Kõik finantskohustused (võlad hankijatele, võetud laenud, viitvõlad ning muud lühi- ja pikaajalised võlakohustused) võetakse algselt arvele nende soetusmaksumuses, mis sisaldab ka kõiki soetamisega otseselt kaasnevaid kulusi. Edasine kajastamine toimub korrigeeritud soetusmaksumuse meetodil. Lühiajaliste finantskohustiste korrigeeritud soetusmaksumus on üldjuhul võrdne nende nominaalväärtusega, mistõttu lühiajalisi finantskohustisi kajastatakse bilansis maksmisele kuuluvas summas.

KOHUSTUSLIK RESERVKAPITAL

Vastavalt Ettevõtte põhikirjale on kajastatud kohustuslik reservkapital, mis moodustatakse puhaskasumist tehtavatest eraldistest. Iga-aastase eraldise suurus peab olema vähemalt 1/20 aruandeaasta kinnitatud puhaskasumist, kuni reservkapital moodustab vähemalt 1/10 osakapitalist.

TULUD

Müügitulu kajastatakse tekkepõhiselt saadud või saadaoleva tasu õiglasest väärtusest, võttes arvesse lepingus ette nähtud hinnavähendusi. Intressitulu kajastatakse tekkepõhiselt ja dividenditulu kajastatakse siis, kui tekib nõudeõigus dividendile.

KULUD

Kulusid kajastatakse tekkepõhiselt. Perioodi kuludena arvestatakse majandusaastal või eelnevatel perioodidel tekkinud hinnagulisi ja potentsiaalseid kulusid. Arvesse võetakse ka pärast majandusaasta lõppu ja enne majandusaasta aruande esitamist ilmnenu kulusid olenemata arve saabumise ajast. Tegevuskulusid ja muid kulusid kajastavad lisades nende majanduslikust sisust lähtuvalt.

MAKSUSTAMINE

Vastavalt kehtivale seadusandlusele ei maksustata Eestis registreeritud ettevõtete aruandeaasta kasumit. Tulumaksu makstakse dividendidelt, kingitustelt, annetustelt, vastuvõtukuludelt, ettevõtlusega mitteseotud väljamaksetelt ning siirdehinna korrigeerimisel. Kuni 31.12.2024 kehtinud tulumaksuseaduse kohaselt maksustatakse dividend tulumaksumääraga 20/80 netodividendina väljamakstud summast (alates 01.01.2025 määraga 22/78 netodividendina väljamakstud summast). Aastast 2019 kohaldus Eesti residendist äriühingule regulaarselt makstavatele dividendidele madalam maksumäär 14% ehk 14/86 dividendide netosummast. Madalamat maksumäära sai rakendada ulatuses, mis oli väiksem või võrdne kolme eelneva aasta keskmise maksustatud dividendisummaga. Dividendidelt arvestatud ettevõtte tulumaks kajastatakse tulumaksukuluna dividendide väljakuulutamise perioodi kasumiaruandes, sõltumata sellest, millise perioodi eest need on välja kuulutatud või millal dividendid välja makstakse.

SEOTUD OSAPOOLED

Osapooli loetakse seotuks juhul, kui üks osapool omab kontrolli teise osapoole üle või olulist mõju teise osapoole äriotsustele, sealhulgas ema-, tütar- ja sidusettevõtjaid, teisi samasse kontserni kuuluvad ettevõtteid, omanikke, juhatuse liikmeid, nende pereliikmeid ja ettevõtteid, mille üle eelpool loetletud isikud omavad kontrolli või olulist mõju.

Lisa 2. Raha

(eurodes)

	31.12.2025	31.12.2024
RAHA PANGAKONTODEL	1 583 127	118 361
KOKKU RAHA	1 583 127	118 361

Lisa 3. Nõuded ja ettemaksed

(eurodes)

	LISA NR.	31.12.2025	JAOTUS JÄRELEJÄÄNUD TÄHTAJA JÄRGI	
			12 KUU JOOKSUL	1 – 5 AASTA JOOKSUL
NÕUDED SEOTUD OSAPOOLTE VASTU	14	133 434	133 434	0
MAKSUDE ETTEMAKSED JA TAGASINÕUDED		3 876	3 876	0
LAENUNÕUDED	14	850 165	249 916	600 249
MUUD NÕUDED		8 427	8 427	0
INTRESSINÕUDED	14	8 427	8 427	0
ETTEMAKSED		1 927	1 927	0
TULEVASTE PERIOODIDE KULUD		1 927	1 927	0
KOKKU NÕUDED JA ETTEMAKSED		997 829	397 580	600 249

(eurodes)

	LISA NR.	31.12.2024	JAOTUS JÄRELEJÄÄNUD TÄHTAJA JÄRGI	
			12 KUU JOOKSUL	1 – 5 AASTA JOOKSUL
NÕUDED OSTJATE VASTU		9 484	9 484	0
NÕUDED SEOTUD OSAPOOLTE VASTU	14	121 507	121 507	0
MAKSUDE ETTEMAKSED JA TAGASINÕUDED		19	19	0
LAENUNÕUDED	14	257 783	7 534	250 249
MUUD NÕUDED		3 822	3 822	0
INTRESSINÕUDED	14	3 822	3 822	0
ETTEMAKSED		1 843	1 843	0
TULEVASTE PERIOODIDE KULUD		1 843	1 843	0
KOKKU NÕUDED JA ETTEMAKSED		394 458	144 209	250 249

Seisuga 31.12.2025 laenunõuded koosnevad laenudest seotud osapooltele. Laenud on välja antud eurodes, tagastamise tähtajaga 2026–2029. Intressimääraks on 3–12%. Vt ka lisa 14.

Seisuga 31.12.2024 laenunõuded koosnevad laenudest seotud osapooltele. Laenud on välja antud eurodes, tagastamise tähtajaga 2025–2029. Intressimääraks on 3–12%.

Lisa 4. Tütaretevõtjate aktsiad ja osad

(eurodes)

TÜTARETTEVÕTJATE AKTSIAD JA OSAD, ÜLDINE INFORMATSIOON

TÜTARETTEVÕTJA REGISTRIKOOD	TÜTARETTEVÕTJA NIMETUS	ASUKOHA- MAA	PÕHITEGEVUS- ALA	OSALUSE MÄÄR (%)	
				31.12.2024	31.12.2025
16282940	METCAP ADVISORY OÜ	EESTI	VALDUSFIRMA	100	100

(eurodes)

TÜTARETTEVÕTJATE AKTSIAD JA OSAD, DETAILNE INFORMATSIOON

TÜTARETTEVÕTJA NIMETUS	31.12.2024	31.12.2025
METCAP ADVISORY OÜ	2 500	2 500
KOKKU TÜTARETTEVÕTJATE AKTSIAD JA OSAD, EELMISE PERIOODI LÕPUS	2 500	2 500

Lisa 5. Sidusettevõtjate aktsiad ja osad

(eurodes)

SIDUSETTEVÕTJATE AKTSIAD JA OSAD, ÜLDINE INFORMATSIOON: 2024

SIDUSETTEVÕTJA REGISTRIKOOD	SIDUSETTEVÕTJA NIMETUS	ASUKOHA- MAA	PÕHITEGEVUSALA	OSALUSE MÄÄR (%)	
				31.12.2024	31.12.2025
14996345	ESTO HOLDINGS OÜ	EESTI	MUU LAENUANDMINE, V.A PANDIMAJAD	19.60	14.12
16537943	COMMERCE TECHNOLOGIES OÜ	EESTI	REKLAAMI VAHENDAMINE	33.33	33.33
16721931	LEADCAP OÜ	EESTI	TURUNDUS	19.32	19.32

(eurodes)

SIDUSETTEVÕTJATE AKTSIAD JA OSAD, DETAILNE INFORMATSIOON

SIDUSETTEVÕTJA NIMETUS	31.12.2024	OMANDAMINE	MÜÜK	MUUD MUUTUSED	31.12.2025
ESTO HOLDINGS OÜ	5 497 688	0	-1 537 109	4 687 921	8 648 500
COMMERCE TECHNOLOGIES OÜ	833	0	0	0	833
LEADCAP OÜ	1 932	0	0	0	1 932
KOKKU SIDUSETTEVÕTJATE AKTSIAD JA OSAD, EELMISE PERIOODI LÕPUS	5 500 453	0	-1 537 109	4 687 921	8 651 265

ESTO Holdings OÜ real “muud muutused” on kajastatud sh sidusettevõtte vabatahtlikku reservkapitalist tehtud väljamaksed aktsionäridele jaotamise teel summas -400 984 eurot ning õiglasesse väärtusesse ümberhindamist summas 5 088 905 eurot.

METCAP holdco OÜ omab 14,12% osalust ettevõttes ESTO Holdings OÜ. ESTO Holding OÜ loetakse sidusettevõtteks, kuna METCAP holdco OÜ omab olulist mõju ESTO Holdings OÜ finants- ja äritegevust puudutavate otsuste langetamisele lähtuvalt asjaolust, et sama füüsiline isik on nii METCAP holdco OÜ ainuomanik kui ka METCAP holdco OÜ ja ESTO Holdings OÜ ainus juhatuse liige.

ESTO Holdings OÜ osaluse õiglase väärtuse hindamisel on juhtkond lähtunud 2025. aasta augustis toimunud tehingust, mille käigus võõrandati 10% ESTO Holdings OÜ osadest välistele sõltumatutele osapooltele.

Lisa 6. Pikaajalised finantsinvesteeringud

(eurodes)

	AKTSIAD JA OSAD	FONDIOSAKUD	VÕLAKIRJAD	MUUD	KOKKU
31.12.2023	716	0	0	173	889
KASUM (KAHJUM) MÜÜGIST JA ÜMBERHINDLUSEST	-91	0	0	95	4
31.12.2024	625	0	0	268	893
KAJASTATUD ÕIGLASES VÄÄRTUSES	625	0	0	268	893

(eurodes)

	AKTSIAD JA OSAD	FONDIOSAKUD	VÕLAKIRJAD	MUUD	KOKKU
31.12.2024	625	0	0	268	893
SOETAMINE	650 735	13 595	682 205	0	1 346 535
KASUM (KAHJUM) MÜÜGIST JA ÜMBERHINDLUSEST	-25 163	638	4 245	-58	-20 338
31.12.2025	626 197	14 233	686 450	210	1 327 090
KAJASTATUD ÕIGLASES VÄÄRTUSES	626 197	14 233	686 450	210	1 327 090

Lisa 7. Võlad ja ettemaksed

(eurodes)

	LISA NR.	31.12.2025	12 KUU JOOKSUL
VÕLAD TARNIJATELE		7 457	7 457
MAKSUVÕLAD		1 255	1 255
MUUD VÕLAD		3 000	3 000
MUUD VIITVÕLAD		3 000	3 000
KOKKU VÕLAD JA ETTEMAKSED		11 712	11 712

(eurodes)

	LISA NR.	31.12.2024	12 KUU JOOKSUL
VÕLAD TARNIJATELE		551	551
VÕLAD TÖÖVÕTJATELE		500	500
VÕLAD SEOTUD OSAPOOLTELE	14	49 761	49 761
MAKSUVÕLAD		2 013	2 013
MUUD VÕLAD		2 870	2 870
MUUD VIITVÕLAD		2 870	2 870
KOKKU VÕLAD JA ETTEMAKSED		55 695	55 695

Lisa 8. Tingimuslikud kohustised ja varad

(eurodes)

	31.12.2025	31.12.2024
TINGIMUSLIKUD KOHUSTISED		
VÕIMALIKUD DIVIDENDID	5 246 630	106 876
TULUMAKSUKOHUSTIS VÕIMALIKELT DIVIDENDIDELT	1 479 819	30 144
KOKKU TINGIMUSLIKUD KOHUSTISED	6 726 449	137 020

Lisa 9. Osakapital

(eurodes)

	31.12.2025	31.12.2024
OSAKAPITAL	2 501	2 501
OSADE ARV (TK)	1	1

Vastavalt põhikirjale Osaühingu miinimumkapitali suurus on 2 500 eurot ja maksimumkapitali suurus 10 000 eurot.

Lisa 10. Müügitulu

(eurodes)

	2025	2024
MÜÜGITULU GEOGRAAFILISTE PIIRKONDADE LÕIKES		
MÜÜK EUROOPA LIIDU RIIKIDELE		
EESTI	62 192	93 288
MÜÜK EUROOPA LIIDU RIIKIDELE, KOKKU	62 192	93 288
KOKKU MÜÜGITULU	62 192	93 288
MÜÜGITULU TEGEVUSALADE LÕIKES		
FINANTSNÕUSTAMINE	62 192	93 288
KOKKU MÜÜGITULU	62 192	93 288

Lisa 11. Mitmesugused tegevuskulud

(eurodes)

	2025	2024
MITMESUGUSED BUROOKULUD	12 435	12 501
LÄHETUSKULUD	0	5 068
RIIKLIKUD JA KOHALIKUD MAKSUD	4 422	3 355
RAAMATUPIDAMINE JA AUDIT	18 477	4 358
AUTOKULUD	16 647	17 126
IT KULUD	961	2 527
KONSULTATSIOONITEENUSED	31 201	706
MUUD	850	2 190
KOKKU MITMESUGUSED TEGEVUSKULUD	84 993	47 831

Lisa 10. Tööjõukulud

(eurodes)

	LISA NR.	2025	2024
PALGAKULU	14	8 781	7 669
SOTSIAALMAKSUD		2 897	2 531
KOKKU TÖÖJÕUKULUD		11 678	10 200
TÖÖTAJATE KESKMINE ARV TAANDATUNA TÄISTÖÖAJALE		1	1
KESKMINE TÖÖTAJATE ARV TÖÖTAMISE LIIKIDE KAUPA:			
JURIIDILISE ISIKU JUHTIMIS- VÕI KONTROLLORGANI LIIGE		1	1

Lisa 13. Tulumaks

(eurodes)

TULUMAKSUKULU KOMPONENDID	2025		2024	
	MAKSUSTATAV SUMMA	TULUMAKS	MAKSUSTATAV SUMMA	TULUMAKS
VÄLJAKUULUTATUD DIVIDENDID	0	0	100 000	25 000
KOKKU	0	0	100 000	25 000

Lisa 14. Seotud osapooled

(eurodes)

SALDOD SEOTUD OSAPOOLTEGA RÜHMADE LÕIKES

LÜHIAJALISED	LISA NR.	31.12.2025	131.12.2024
NÕUDED JA ETTEMAKSED			
TÜTARETTEVÕTJAD	3	3 934	3 569
SIDUSETTEVÕTJAD	3	6 153	2 693
TEGEV- JA KÕRGEM JUHTKOND NING OLULISE OSALUSEGA ERAISIKUST OMANIKUD NING NENDE VALITSEVA VÕI OLULISE MÕJU ALL OLEVAD ETTEVÕTJAD	3	381 691	126 600
KOKKU NÕUDED JA ETTEMAKSED		391 778	132 862
VÕLAD JA ETTEMAKSED			
TEGEV- JA KÕRGEM JUHTKOND NING OLULISE OSALUSEGA ERAISIKUST OMANIKUD NING NENDE VALITSEVA VÕI OLULISE MÕJU ALL OLEVAD ETTEVÕTJAD	7	0	49 761
KOKKU VÕLAD JA ETTEMAKSED		0	49 761

(eurodes)

PIKAAJALISED	LISA NR.	31.12.2025	131.12.2024
NÕUDED JA ETTEMAKSED			
TEGEV- JA KÕRGEM JUHTKOND NING OLULISE OSALUSEGA ERAISIKUST OMANIKUD NING NENDE VALITSEVA VÕI OLULISE MÕJU ALL OLEVAD ETTEVÕTJAD	3	600 249	250 249
KOKKU NÕUDED JA ETTEMAKSED		600 249	250 249

(eurodes)

ANTUD LAENUD	LISA NR.	31.12.2023	ANTUD LAENUD	ANTUD LAENUDE TAGASIMAKSED	31.12.2024	PERIOODI ARVESTATUD INTRESS
TÜTARETTEVÕTJAD	3	3 000	0	0	3 000	366
SIDUSETTEVÕTJAD	3	93 449	156 900	0	250 349	26 879
TEGEV- JA KÕRGEM JUHTKOND NING OLULISE OSALUSEGA ERAISIKUST OMANIKUD NING NENDE VALITSEVA VÕI OLULISE MÕJU ALL OLEVAD ETTEVÕTJAD	3	0	58 382	-53 949	4 434	659
KOKKU ANTUD LAENUD		96 449	215 282	-53 949	257 783	27 904

(eurodes)

ANTUD LAENUD	LISA NR.	31.12.2024	ANTUD LAENUD	ANTUD LAENUDE TAGASIMAKSED	31.12.2025	PERIOODI ARVESTATUD INTRESS
TÜTARETTEVÕTJAD	3	3 000	0	0	3 000	365
SIDUSETTEVÕTJAD	3	250 349	350 000	-100	600 249	52 199
TEGEV- JA KÕRGEM JUHTKOND NING OLULISE OSALUSEGA ERAISIKUST OMANIKUD NING NENDE VALITSEVA VÕI OLULISE MÕJU ALL OLEVAD ETTEVÕTJAD	3	4 434	242 482	0	246 916	681
KOKKU ANTUD LAENUD		257 783	592 482	-100	850 165	53 245

(eurodes)

LAENUKOHUSTISED	LISA NR.	31.12.2023	SAADUD LAENUD	SAADUD LAENUDE TAGASIMAKSED	31.12.2024	PERIOODI ARVESTATUD INTRESS
TEGEV- JA KÕRGEM JUHTKOND NING OLULISE OSALUSEGA ERAISIKUST OMANIKUD NING NENDE VALITSEVA VÕI OLULISE MÕJU ALL OLEVAD ETTEVÕTJAD	7	2 901	46 051	-3 601	42 351	36
KOKKU LAENUKOHUSTISED		2 901	46 051	-3 601	42 351	36

(eurodes)

LAENUKOHUSTISED	LISA NR.	31.12.2024	SAADUD LAENUD	SAADUD LAENUDE TAGASIMAKSED	31.12.2025	PERIOODI ARVESTATUD INTRESS
TEGEV- JA KÕRGEM JUHTKOND NING OLULISE OSALUSEGA ERAISIKUST OMANIKUD NING NENDE VALITSEVA VÕI OLULISE MÕJU ALL OLEVAD ETTEVÕTJAD	7	42 351	0	-45 351	0	456
KOKKU LAENUKOHUSTISED		42 351	0	-45 351	0	456

(eurodes)

TEGEV- JA KÕRGEMALE JUHTKONNALE ARVESTATUD TASUD JA MUUD OLULISED SOODUSTUSED

	2025	2024
ARVESTATUD TASU	8 781	7 669

Aruande allkirjad

Aruande lõpetamise kuupäev on: 31.12.2025

METCAP holdco OÜ (registrikood: 14800744) 01.01.2025 – 31.12.2025 imporditud majandusaasta aruande dokumendi õigsust on kinnitanud:

ALLKIRJASTAJA NIMI _____

Mikk Metsa

ALLKIRJASTAJA ROLL _____

Juhatuse liige

KUUPÄEV JA ALLKIRI _____

02.02.2026



Aruande kinnitused

Aruande lõpetamise kuupäev on: 02.02.2026

METCAP holdco OÜ (registrikood: 14800744) 01.01.2025 - 31.12.2025 imporditud majandusaasta aruande dokumendi õigsust on kinnitanud:

Kinnitaja nimi	Kinnitaja roll	Kinnituse andmise aeg
Irina Gluškova	Sisestaja	02.02.2026

Aruande osanike koosoleku kinnitamise staatus

Osanike koosoleku poolt kinnitatud

SÕLTUMATU VANDEAUDIITORI ARUANNE

METCAP holdco OÜ osanikule

Arvamus

Oleme auditeerinud METCAP holdco OÜ (ettevõtte) raamatupidamise aastaaruannet, mis sisaldab bilanssi seisuga 31.12.2025 ning kasumiaruannet eeltoodud kuupäeval lõppenud aasta kohta ja raamatupidamise aastaaruande lisasid, sealhulgas märkimisväärsete arvestuspõhimõtete kokkuvõtet.

Meie arvates kajastab kaasnev raamatupidamise aastaaruanne kõigis olulistes osades õiglaselt ettevõtte finantsseisundit seisuga 31.12.2025 ning sellel kuupäeval lõppenud aasta finantstulemust 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 arvestuseksperptide eetikakoodeksiga (Eesti) (sh sõltumatuse standardid), ja oleme täitnud oma muud eetikaalased kohustused vastavalt nendele nõuetele. Me usume, et auditi tõendusmaterjal, mille oleme hankinud, on piisav ja asjakohane aluse andmiseks meie arvamusele.

Muu asjaolu

Ettevõtte 31.12.2024 lõppenud majandusaasta aruanne ei olnud auditeeritud kuna ettevõttel puudus auditeerimiskohustus. Ettevõtte 31.12.2024 lõppenud majandusaasta aruanne on meie poolt üle vaadatud, väljastasime selle kohta 31.12.2025 modifitseerimata kokkuvõtte.

Muu informatsioon

Juhtkond vastutab muu informatsiooni eest. Muu informatsioon hõlmab tegevusaruannet, kuid ei hõlma raamatupidamise aastaaruannet ega meie 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 lahkneb oluliselt 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 kohustused seoses raamatupidamise aastaaruandega

Juhtkond vastutab raamatupidamise aastaaruande koostamise ja õiglase esitamise eest kooskõlas Eesti finantsaruandluse standardiga ja sellise sisekontrolli eest, nagu juhtkond peab vajalikuks, et võimaldada kas pettusest või veast tulenevate oluliste väärkajastamisteta raamatupidamise aastaaruande koostamist.

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.

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 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 auditiprotseduuriid vastuseks nendele riskidele ning hangime piisava ja asjakohase auditi tõendusmaterjali, mis on aluseks meie arvamusele. Pettusest tuleneva olulise väärkajastamise mitteavastamise risk on suurem kui veast tuleneva väärkajastamise puhul, sest pettus võib tähendada salakokkulepet, võltsimist, info esitamata jätmist, vääresitiste tegemist või sisekontrolli eiramist;

- omandame arusaamise auditi puhul asjassepuutuvast sisekontrollist, et kavandada nendes tingimustes asjakohaseid auditiprotseduure, kuid mitte arvamuse avaldamiseks 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.

/digitaalselt allkirjastatud/

Kersti Soodla

Vandeaudiitori number 406

Audiitorteenuse OÜ

Audiitorettevõtja tegevusloa number 73

Sõle tn 14, Tallinn, Harju maakond, 10611

02.02.2026

Audiitorite digitaalallkirjad

METCAP holdco OÜ (registrikood: 14800744) 01.01.2025 - 31.12.2025 majandusaasta aruandele lisatud audiitori aruande on digitaalselt allkirjastanud:

Allkirjastaja nimi	Allkirjastaja roll	Allkirja andmise aeg
KERSTI SOODLA	Vandeaudiitor	02.02.2026

Kasumi jaotamise ettepanek

(eurodes)

	31.12.2025
Eelmiste perioodide jaotamata kasum (kahjum)	137 020
Aruandeaasta kasum (kahjum)	6 589 429
Kokku	6 726 449
Jaotamine	
Eelmiste perioodide jaotamata kasum (kahjum) peale jaotamist (katmist)	6 726 449
Kokku	6 726 449

Müügitulu jaotus tegevusalade lõikes

Tegevusala	EMTAK kood	EMTAK versioon	Müügitulu (EUR)	Müügitulu %	Põhitegevusala
Finantsnõustamine	66191	EMTAK 2025	62192	100.00%	Jah