

MAJANDUSAASTA ARUANNE

aruandeaasta algus: 01.01.2025

aruandeaasta lõpp: 31.12.2025

ärinimi: Modena Estonia OÜ

registrikood: 14820592

postiaadress: Harju maakond, Tallinn, Kesklinna linnaosa,
Veerenni tn 38b

postisihthnumber: 10138

telefon: +372 6604144

e-posti aadress: info@modena.ee

veebilehe aadress: <https://modena.ee/>

Sisukord

Tegevusaruanne	3
Raamatupidamise aastaaruanne	6
Bilanss	6
Kasumiaruanne	7
Raamatupidamise aastaaruande lisad	8
Lisa 1 Arvestuspõhimõtted	8
Lisa 2 Nõuded ja ettemaksed	12
Lisa 3 Maksude ettemaksed ja maksuvõlad	13
Lisa 4 Materiaalsed põhivarad	14
Lisa 5 Immateriaalsed põhivarad	15
Lisa 6 Kasutusrent	15
Lisa 7 Laenukohustised	16
Lisa 8 Võlad ja ettemaksed	17
Lisa 9 Muud äritulud	17
Lisa 10 Teenustasu tulud	18
Lisa 11 Mitmesugused tegevuskulud	18
Lisa 12 Teenustasu kulud	18
Lisa 13 Tööjõukulud	19
Lisa 14 Seotud osapooled	19
Lisa 15 Bilansipäevajärgsed sündmused	20
Aruande allkirjad	21
Vandeauditori aruanne	22

Tegevusaruanne

1. Ettevõtte tegevusvaldkond ja ärimudel

Modena Estonia OÜ (edaspidi "Ettevõtte") põhitegevusalaks on uuenduslike, tehnoloogiapõhiste ja kliendikesksete finantsteenuste pakkumine.

Ettevõtte ärimudel on suunatud paindlike ja läbipaistvate finantseerimislahenduste pakkumisele nii eraisikutele kui ka koostööpartneritele e-kaubanduse ja jaekaubanduse sektoris. Tooteportfelli tuumiku moodustavad tarbimislaenud, paindlikud krediidiiliinid ning "osta kohe, maksa hiljem" (BNPL) makselahendused.

2020. aasta teises kvartalis alustas Modena äritegevusega, hakates pakkuma kaupmeestele arvete faktoormist, mis võimaldab nende klientidel tasuda enda ostude eest 30 päeva hiljem või kuni kolme võrdse kuumaksena, rakendamata seejuures klientide suhtes mistahes lisatasusid. Hiljem maksmine võimaldab klientidel optimeerida kulutusi pikema perioodi peale, mis lihtsustab klientide ostuotsuseid ning vähendab pooleli jäävate ostude arvu. Kaupmees suurendab seeläbi oma müügikäivet ja keskmise ostukorvi väärtust.

2021. aasta jaanuaris andis Modena sisse taotluse krediidiandja tegevusloaks, et eesmärgiga pakkuda ostude finantseerimist ka läbi järelmaksu pikematele perioodidele. Finantsinspeksioon kinnitas tegevusloa 2021. aasta augustis. Krediiditooteid hakkas Modena pakkuma 2021. aasta detsembris. Selleks, et maandada ettevõtte krediidiriske järgib ettevõtte kõiki vajalikke vastutustundlikke laenemise põhimõtteid.

2. Olulisemad sündmused 2025. aastal

2025 aasta oli Ettevõtte jaoks märgiline strateegiliste investeeringute ja tehnoloogiliste uuenduste periood. Aruandeperioodi jooksul viidi edukalt ellu mitmed suuremahulised projektid, mis toetavad Ettevõtte pikaajalist kasvu ja efektiivsust:

- 2025 majandusaastal laiendas Ettevõtte strateegiliselt oma tegevushaaret ja võttis üheks peamiseks fookuseks äriklientide segmenti. Lisaks väljakujunenud eraklientide finantseerimistoodetele ja traditsioonilisele ärialaenule toodi turule spetsiaalselt väike- ja keskmise suurusega ettevõtetele (VKE) suunatud äride järelmaks ning hüpoteeklaen. Tooteportfelli laiendamine võimaldab Ettevõttel hajutada riske erisuguste kliendigruppide vahel, siseneda kõrgema tehinguväärtusega turule ning pakkuda äriklientidele hädavajalikku likviidsust ja paindlikkust investeeringute tegemisel.
- Nõuete müügiportaali lansseerimine: Ettevõtte tõi turule, mis on suunatud krediidiinõuete müügiks ja portfelli haldamiseks. 2025a on müüdnud nõuete maht suurusjärgus 12.9m EURi.
- Brändivärskendus (Rebranding) ja uus visuaalne identiteet: 2025. aastal investeeriti mahukalt Modena brändi uuendamisse, et viia see vastavusse Ettevõtte positsiooniga kaasaegse ja professionaalse finantspartnerina. Rebrandingu raames töötati välja uus visuaalne identiteet ja lansseeriti täielikult uuendatud koduleht.
- Kliendisüsteemide moderniseerimine: Koos brändivärskendusega läbisid põhjaliku uuenduskuuri kõik Modena klientidele suunatud iseteenindussüsteemid ja digitaalsed platvormid. Uus ja kaasaegne väljanägemine koos parandatud kasutajakogemusega (UX/UI) tagab klientidele intuiitivema ja kiirema asjaajamise, mis on otseselt kasvanud kliendirahuolu ning toetab Ettevõtte konversioonimäärasid.

3. Majandustegevuse ülevaade ja finantstulemused

- Aasta kujunes Ettevõtte jaoks stabiilse ja eduka kasvu perioodiks. Vaatamata eelnevate aastate makromajanduslikele väljakutsetele suutis Ettevõtte märkimisväärselt kasvatada oma deklareeritud müügitulu ja tugevdada positsiooni finantstehnoloogia (FinTech) turul.
- Müügitulu ja portfelli kasv: Ettevõtte 2025. aasta müügitulu oli 1633k EUR, mis märgib ligikaudu 18%list kasvu võrreldes 2024. majandusaastaga (2024: 1383k EUR). Kasvu taga on aktiivne müügitöö, uute äriklienditoodete edukas turuletoomine ning olemasoleva kliendibaasi kõrge aktiivsus.
- Kasumlikkus ja netovara: Majandusaasta lõppes kasumlikult, 231 943 EUR-ini. Ettevõtte netovara ja omakapital vastavad täielikult seadusest tulenevatele nõuetele ning tagavad piisava kapitalipuhvri edasiseks tegevuse laiendamiseks.

4. Peamised finantssuhtarvud ja meetoodika

Ettevõtte finantsseisundi ja tasuvuse hindamiseks kasutatakse järgmisi peamisi finantssuhtarve:

Finantssuhtarv	2025	2024	Arvutusmeetoodika
----------------	------	------	-------------------

Käibe kasv (%)	18.1%	124,7%	(Intressi- ja teenustasutulud 2025 - Intressi- ja teenustasutulud 2024) / Intressi- ja teenustasutulud 2024 * 100
Puhasrentaablus (%)	14.2%	18.3%	Puhaskasum / Intressi- ja teenustasutulud * 100
Lühiajaliste kohustuste kattekordaja	1.59	0.65	Käibevara / Lühiajalised kohustused
ROA (Varade rentaablus %)	4.4%	4.3%	Puhaskasum / Varad kokku * 100
ROE (Omakapitali rentaablus %)	21.4%	29.8%	Puhaskasum / Omakapital kokku * 100

5. Turu- ja nõudluse dünaamika ning majanduskeskkond

Üldises makromajanduslikus keskkonnas on aruandeperioodi jooksul märgata esmaseid stabiilsuse ja paranemise märke, mis kasvatab järk-järgult nii tarbijate kui ka ettevõtete kindlustunnet. Intressimäärade stabiliseerumine ja inflatsiooni aeglustumine on loonud soodsama pinnase majandustegevuse elavnemiseks.

Sellest tulenevalt on nõudlus finantseerimistoodete järele turul püsivalt erakordselt kõrge. Samas on majanduse madalseisust taastumise faasile iseloomulik, et taotlejate finantsprofiilid vajavad jätkuvalt põhjalikku ja detailset analüüsi. Laenuvõimeliste ja madala riskiprofiiliga klientide taotluste osakaal kogumahus võiks olla suurem. Ettevõtte range ja vastutustundliku laenamise poliitika tõttu kuulub märkimisväärne osa sissetulevatest taotlustest tagasilükkamisele. Juhtkond peab suurt tagasilükatut taotluste määra teadlikuks ja vajalikuks sammuks, et tagada krediidiportfelli pikaajaline stabiilsus ja kvaliteet, eelistades riski kontrolli all hoidmist kiirele, kuid ebastabiilsele mahu kasvule.

5. Peamised riskid ja nende maandamine Oma tegevuses puutub Ettevõtte kokku erinevate finants- ja tegevusriskidega, mille juhtimiseks on välja töötatud sise-eeskirjad ja monitooringusüsteemid.

- **Krediidirisk:** Krediidiriski juhtimiseks rakendab Ettevõtte ranget "tunne oma klienti" (KYC) poliitikat ja mitmetasandilist krediidiandmete analüüsi. Modena kasutab lisaks traditsioonilistele registritele automatiseeritud pangakonto väljavõtete analüüsi, mis võimaldab reaajajas hinnata taotleja tegelikku vaba rahavoogu. Äriklientide segmentis (eriti hüpoteeklaenude puhul) maandatakse riske varaliste tagatiste ja põhjaliku äriplaanide analüüsiga.
- **Finantseerimis- ja intressirisk:** Ettevõtte kasvu finantseerimiseks kasutatakse mitmekesiseid allikaid, tagades kapitali kaasamise hajutatuse. Portfelli kasvatamisel jälgitakse pidevalt, et kaasatud kapitali hind ja väljastatavate krediitoodete intressimarginaalid oleksid tasakaalus, tagades pikaajalise kasumlikkuse ka muutuvates turutingimustes.
- **Regulatiivne ja vastavusrisk (Compliance):** Finantssektori regulatiivne keskkond on pidevas muutumises. Ettevõtte jälgib hoolsalt kõiki siseriiklikke ja Euroopa Liidu seadusandlikke muudatusi (sh tarbijakrediidi direktiivid, andmekaitse ja AML nõuded) ning kohandab oma sise-eeskirju proaktiivselt. Ettevõtte panustab regulaarselt töötajate koolitamisega ja vastavuskontrolli süsteemide ajakohastamisega.
- **Tehnoloogiline ja küberturvalisuse risk:** Kuna teenuse osutamine põhineb täielikult digitaalsel infrastruktuuril, on süsteemide katkematu töö ja andmeturvet kriitilise tähtsusega. Ettevõtte investeerib järjepidevalt infosüsteemide turvalisusesse, teeb regulaarseid varundamisi ja monitooringut, tagades klientide isikuandmete kaitse vastavalt GDPR-i nõuetele.

6. Tulevikuplaanid ja prognoos 2026. aastaks

Modena Estonia OÜ jätkab 2026. aastal valitud strateegilist kurssi, keskendudes järgmistele tegevustele:

1. **Tooteportfelli edasine arendamine:** Kinnistada positsiooni äriklientide turul, kasvatades ärialaenude, äride järeilmaksu ja hüpoteeklaenude mahtusid läbi personaalsema lähenemise ja paindlike tingimuste. Ettevõtte juhtkond on püstitanud 2026. aasta eesmärgiks krediidiportfelli suurendamise 50% võrra läbi mille soovitakse jõuda 2m EURise aastakäibeni käibeni.

1. **Protsesside automatiseerimine:** Tõsta klienditeekonna efektiivsust läbi digitaliseerimise. Eriti suunatakse ressursi pooleli jäänud või katkestatud tootlusprotsesside automaatsete taastamissüsteemide (andme- ja kommunikatsioonivood) juurutamisesse, et parandada konversioonimäära.
2. **Riskimudelite kalibreerimine:** Jätkata masinõppel ja reaajas andmetel põhinevate skoring-mudelite täiustamist. See võimaldab kiirendada laenuotsuste tegemist kõrge krediisandmiskvaliteediga klientidele, hoides samal ajal manuaalse kontrolli vajaduse ja portfelli krediidiriski minimaalsena.

Juhtkond on seisukohal, et 2025 ja 2026. aastal tehtud investeeringud uutesse toodetesse ja tehnoloogilisse infrastruktuuri on loonud kindla aluse Ettevõtte jätkusuutlikuks kasvuks ja turuosa suurendamiseks ka järgnevatel perioodidel.

modena

Raamatupidamise aastaaruanne

Bilanss

(eurodes)

	31.12.2025	31.12.2024	Lisa nr
Varad			
Käibevarad			
Raha	119 652	33 210	
Nõuded ja ettemaksed	1 598 267	2 522 779	2
Kokku käibevarad	1 717 919	2 555 989	
Põhivarad			
Nõuded ja ettemaksed	2 616 966	2 614 030	2
Materiaalsed põhivarad	12 871	2 917	4
Immateriaalsed põhivarad	899 300	758 019	5
Kokku põhivarad	3 529 137	3 374 966	
Kokku varad	5 247 056	5 930 955	
Kohustised ja omakapital			
Kohustised			
Lühiajalised kohustised			
Laenukohustised	200 000	2 470 000	7
Võlad ja ettemaksed	881 001	1 239 253	8
Kokku lühiajalised kohustised	1 081 001	3 709 253	
Pikaajalised kohustised			
Laenukohustised	3 086 000	1 373 590	7
Kokku pikaajalised kohustised	3 086 000	1 373 590	
Kokku kohustised	4 167 001	5 082 843	
Omakapital			
Osakapital nimiväärtuses	50 000	50 000	
Muud reservid	1 580 813	1 580 813	
Eelmiste perioodide jaotamata kasum (kahjum)	-782 701	-1 035 798	
Aruandeaasta kasum (kahjum)	231 943	253 097	
Kokku omakapital	1 080 055	848 112	
Kokku kohustised ja omakapital	5 247 056	5 930 955	

Kasumiaruanne

(eurodes)

	2025	2024	Lisa nr
Intressitulud	1 262 859	1 103 684	
Intressikulud	-172 457	-225 345	
Puhas intressitulu	1 090 402	878 339	
Teenustasu tulud	371 342	280 302	10
Teenustasu kulud	-310 717	-195 268	12
Puhas teenustasutulu	60 625	85 034	
Muud finantstulud ja -kulud	-59 292	499	
Muud äritulud	152 395	82 892	9
Mitmesugused tegevuskulud	-389 212	-396 192	11
Tööjõukulud	-507 395	-305 682	13
Põhivarade kulum ja väärtuse langus	-115 580	-91 720	4,5
Muud ärikulud	0	-73	
Kasum (kahjum) enne tulumaksustamist	231 943	253 097	
Aruandeaasta kasum (kahjum)	231 943	253 097	

Raamatupidamise aastaaruande lisad

Lisa 1 Arvestuspõhimõtted

Üldine informatsioon

Modena Estonia OÜ (kuni 16.08.2021 ärinimega BuyPlan Estonia OÜ) raamatupidamise aastaaruanne on Eesti finantsaruandluse standardist lähtuv väikeettevõtja lühendatud raamatupidamise aastaaruanne, mille eesmärk on anda aruande kasutajale raamatupidamise seaduses nõutud informatsiooni aruandekohustuslase finantsseisundi ja -tulemuse kohta.

Kasumiaruanne on koostatud finantsasutuste kasumiaruande skeemi alusel.

Raamatupidamise aastaaruanne on koostatud eurodes ja finantsandmed on esitatud ühe (1) euro täpsusega.

Arvestuspõhimõtete või informatsiooni esitusviisi muutused

2025. aastal täiendas ettevõtte nõuete krediitkajumi hindamise metoodikat. Varasemalt hinnati nõuete allahindlust peamiselt nõude staatuse ning ajalooliste makseviituse ja laekumise määrade alusel.

Täiendatud metoodika kohaselt hinnatakse krediitkajumit detailsemalt eeldatavate tulevaste rahavoogude alusel ning probleemsete nõuete puhul võetakse arvesse ka oodatavate laekumiste ajastust ja nende nüüdisväärtust.

Muudatus tuleneb arvestusmetoodika täiendamisest, mille eesmärk on anda täpsem hinnang nõuete kaetavale väärtusele. Võrdlusandmed on ümber arvestatud, et tagada aruandeperioodide parem võrreldavus.

Lisarea nimetus	31.12.2024	Muutus	31.12.2024
Käibevara: nõuded ja ettemaksed	2 490 433	32 346	2 522 779
Põhivara: nõuded ja ettemaksed	2 761 364	-147 334	2 614 030
Varad kokku	6 045 943	-114 988	5 930 955
Omakapital kokku	963 100	-114 988	848 112
Muud äritulud	287 524	-204 632	82 892
Mitmesugused tegevuskulud	-281 204	-114 988	-396 192
Tööjõukulud	-510 314	204 632	-305 682
Aruandeaasta kasum	368 085	-114 988	253 097

Raha

Raha ja selle lähenditena kajastatakse bilansis raha kirjel kassas olevat sularaha, arvelduskontode jääke (v.a. arvelduskrediit), kuni 3-kuulisi tähtajalisi deposiite ning rahaturufondi osakuid.

Välisvaluutas toimunud tehingud ning välisvaluutas fikseeritud finantsvarad ja -kohustised

Välisvaluutadeks on loetud kõik teised valuutat peale euro (s.o. emaeettevõtte arvestusvaluuta). Välisvaluutas toimunud tehingute kajastamisel on aluseks võetud tehingu toimumise päeval ametlikult kehtinud Euroopa Keskpanka valuutakursid. Välisvaluutas fikseeritud monetaarsed varad ja -kohustised (rahas tasutavad nõuded ja laenud) hinnatakse aruandepäeval ümber eurodesse aruandepäeval kehtivate Euroopa Keskpanka valuutakursside alusel. Ümberhindamise tulemusena tekkinud kursikasumid ja -kahjumid esitatakse aruandeperioodi kasumiaruandes. Mitterahalisi välisvaluutas fikseeritud varasid ja kohustisi, mida ei kajastata õiglase väärtuse meetodil, aruandepäeval ümber ei hinnata, vaid kajastatakse jätkuvalt tehingupäeval kehtinud Euroopa Keskpanka valuutakursi alusel.

Nõuded ja ettemaksed

Nõuded ostjate vastu, viitlaekumised ning muud lühi- ja pikaajalised nõuded (sh. laenu nõuded, deposiidid, faktooringuga seonduvad nõuded) kajastatakse korrigeeritud soetusmaksumuses. Lühiajaliste nõuete korrigeeritud soetusmaksumus on üldjuhul võrdne nende nominaalväärtusega (miinus allahindlused), mistõttu lühiajalisi nõudeid kajastatakse bilansis tõenäoliselt laekuv summas.

Pikaajaliste finantsvarade korrigeeritud soetusmaksumuse arvestamiseks võetakse finantsvara algselt arvele saadaoleva tasu õiglasest väärtuses, arvestades järgmistel perioodidel intressitulu sisemise intressimäära meetodil.

Igal aruandekuupäeval hinnatakse, kas esineb tunnuseid korrigeeritud soetusmaksumuse või soetusmaksumuse meetodil kajastatud finantsvara või finantsvarade grupi väärtuse languse osas. Juhul, kui selliseid tunnuseid esineb, hinnatakse korrigeeritud soetusmaksumuses kajastatavad finantsvarad alla finantsvarast eeldatavasti tulevikus laekuvate maksete nüüdisväärtuseni (diskonteerituna antud finantsvara esmasel kajastamisel fikseeritud sisemise intressimääraga) ning soetusmaksumuses kajastatavad finantsvarad hinnatakse alla summani, mida põhjendatud hinnangu kohaselt võiks saada, kui seda finantsvara peaks müüma aruandekuupäeva seisuga. Individuaalselt oluliste finantsvarade väärtuse langust hinnatakse iga objekti jaoks eraldi. Selliste finantsvarade, mis ei ole individuaalselt olulised ja mille suhtes ei ole otseselt teada, et nende väärtus oleks langenud, väärtuse langust hinnatakse kogumina. Väärtuse langusest tulenevad allahindlused kajastatakse kasumiaruandes kuluna.

Faktooringtehinguteks loetakse finantseerimistehinguid, mille korral ettevõtte finantseerib oma koostööpartneritest müüjaid nende varaliste nõudeõiguste omandamise kaudu. Ettevõtte soetab müüjalt nõude tulevikus ostja poolt ostu-müügi lepingute alusel tasumisele kuuluvate summade osas. Faktooring on nõute üleandmine (müük), kus sõltuvalt faktooringlepingu tingimustest on ostjal õigus teatud aja jooksul nõue müüjale tagasi müüa (regressiõigusega faktooring) või tagasimüügi õigus puudub ning kõik nõudega seotud riskid ja tulud lähevad sisuliselt üle müüjalt ostjale (regressiõiguseta faktooring). Modena Estonia OÜ rakendab oma tegevuses regressiõiguseta faktooringut, mis tähendab, et tagasiostukohustust ei ole ning kontroll nõude ja temaga seotud riskide ja hüvede üle tulevad kliendilt üle Modena Estonia OÜ-le nõude üleandmise hetkel ning seda kajastatakse tehingut nõude soetamisena. Soetatud nõuded võetakse arvele nende õiglasest väärtuses ja kajastatakse hiljem korrigeeritud soetusmaksumuses. Nõue ostja vastu tekib ostu-müügi lepingu faktoormise ehk nõude soetamise hetkest.

Materiaalsed ja immateriaalsed põhivarad

Materiaalseks põhivaraks loetakse ettevõtte enda majandustegevuses kasutatavaid varasid kasuliku tööeaga üle ühe aasta ja maksumusega alates 640 eurot. Varad, mille kasulik tööiga on üle 1 aasta, kuid mille soetusmaksumus on alla 640 euro, kajastatakse kuni kasutusele võtmiseni väheväärtusliku inventarina (varudes) ja vara kasutuselevõtmise hetkel 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 akumuleeritud kulum ja võimalikud väärtuse langusest tulenevad allahindlused. Kapitalirendile võetud materiaalse põhivara arvestus toimub sarnaselt ostenud põhivaraga.

Amortisatsiooni arvestamisel kasutatakse lineaarset meetodit. Amortisatsioonimäär määratakse igale põhivara objektile eraldi, sõltuvalt selle kasulikust tööeast. Juhul kui materiaalse põhivara objekt koosneb üksteisest eristatavatest komponentidest, millel on erinevad kasulikud eluead, võetakse need komponendid raamatupidamises arvele eraldi varaobjektidena ning määratakse ka vastavalt nende kasulikule elueale eraldi amortisatsiooninormid.

Amortisatsiooni arvestamist alustatakse hetkest, mil vara on kasutatav vastavalt juhtkonna poolt plaanitud eesmärgil ning lõpetatakse kui lõppväärtus ületab bilansilist jääkmaksumust või vara lõpliku eemaldamiseni kasutusest. Igal aruandekuupäeval hinnatakse kasutatavate amortisatsioonimäärade, amortisatsioonimeetodi ning lõppväärtuse põhjendatust.

Põhivarade arvelevõtmise alampiir 640

Kasulik eluiga põhivara gruppide lõikes (aastates)

Põhivara grupi nimi	Kasulik eluiga
Arvutid ja arvutisüsteemid; Muud immateriaalsed põhivarad	5-10 aastat

Igal aruandekuupäeval hinnatakse materiaalsete põhivarade puhul varade väärtuse võimalikule langusele viitavate asjaolude esinemist. Selliste asjaolude esinemise korral hinnatakse varade kaetavat väärtust ning võrreldakse seda bilansilise maksumusega.

Väärtuse langusest tekkinud kahju kajastatakse summas, mille võrra varade bilansiline maksumus ületab selle kaetava väärtuse. Varade kaetav väärtus on varade õiglane väärtus, millest on maha lahutatud müügikulutused, või varade kasutusväärtus, vastavalt sellele, kumb on kõrgem. Varade väärtuse languse hindamise eesmärgil hinnatakse kaetavat väärtust kas üksiku varaobjekti või väiksema võimaliku varade grupi kohta, mille jaoks on võimalik rahavoogused eristada (raha genereeriv üksus). Varade allahindlusi kajastatakse aruandeperioodi kuluna. Kord alla hinnatud varade puhul hinnatakse igal järgmisel bilansikuupäeval, kas võib olla tõenäoline, et vara kaetav väärtus on vahepeal tõusnud (v.a firmaväärtus, mille allahindlusi ei tühistata). Kui väärtuse testi tulemusena selgub, et vara või varade grupi (raha genereeriva üksuse) kaetav väärtus on tõusnud üle bilansilise jääkmaksumuse, tühistatakse varasem allahindlus ja suurendatakse varade bilansilist jääkmaksumust kuni summani, mis oleks kujunenud, arvestades vahepealsetel aastatel normaalset amortisatsiooni. Allahindluse tühistamist

kajastatakse aastaaruande kasumiaruandes põhivarade allahindluse kahjumi vähendamisenä.

Rendid

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

Kapitalirenti kajastatakse bilansis vara ja kohustisena renditud vara õiglase väärtuse summas või rendimaksete miinimumsumma nüüdisväärtuses, juhul kui see on madalam. Rendimaksed jaotatakse finantskuluks (intressikulu) ja kohustise jääkväärtuse vähendamiseks. Rendiperioodi jooksul tasutavad kasutusrendi maksed kajastatakse kuluna ühtlaselt kogu rendiperioodi jooksul, sõltumata sellest, millal maksed tegelikult aset leiavad.

Finantskohustised

Kõik finantskohustised (võlad hankijatele, võetud laenud, viitvõlad, väljastatud võlakirjad ning muud lühi- ja pikaajalised võlakohustised) võetakse algselt arvele nende soetusmaksumuses, mis sisaldab ka kõiki soetamisega otseselt kaasnevaid kulutusi. Edasine kajastamine toimub korrigeeritud soetusmaksumuse meetodil (v.a edasimüügi eesmärgil soetatud finantskohustised ning negatiivse õiglase väärtusega tuletisinstrumentid, mida kajastatakse nende õiglases väärtuses).

Lühiajaliste finantskohustiste korrigeeritud soetusmaksumus on üldjuhul võrdne nende nominaalväärtusega, mistõttu lühiajalisi finantskohustisi kajastatakse bilansis maksmisele kuuluvas summas. Pikaajaliste finantskohustiste korrigeeritud soetusmaksumuse arvestamiseks võetakse nad algselt arvele saadud tasu õiglases väärtuses (millest on maha arvatud tehingukulutused), arvestades järgnevatel perioodidel kohustistelt intressikulu kasutades sisemise intressimäära meetodit.

Finantskohustis liigitatakse lühiajaliseks, kui selle tasumise tähtaeg on kaheteist kuu jooksul alates aruandekuupäevast; või kontsernil pole tingimusteta õigust kohustise tasumist edasi lükata rohkem kui 12 kuud pärast aruandekuupäeva. Laenukohustisi, mille tagasimakse tähtaeg on 12 kuu jooksul aruandekuupäevast, kuid mis refinantseeritakse pikaajaliseks pärast aruandekuupäeva, kuid enne aastaaruande kinnitamist, kajastatakse lühiajalistena. Samuti kajastatakse lühiajalistena laenukohustisi, mida laenuandjal oli õigus aruandekuupäeval tagasi kutsuda laenulepingus sätestatud tingimuste rikkumise tõttu.

Tulud

Tulu teenuste müügist kajastatakse teenuse osutamisel. Intressitulu arvestatakse kasutades efektiivset intressimäära, välja arvatud juhtudel, kui intressi laekumine on ebakindel. Sellistel juhtudel arvestatakse intressitulu kassapõhiselt.

Kulud

Kulusid kajastatakse samas perioodis, kui kajastatakse nendega seotud tulusid. Juhul kui teatud kuluga seotud tulud ei ole otseselt identifitseeritavad, kasutatakse kulude kajastamiseks ligikaudseid meetodeid. Näiteks materiaalse põhivara objekti soetamisega seotud kulutused kajastatakse kuluna objekti kasuliku eluea jooksul (amortisatsioonikuluna). Kulutused, mis tõenäoliselt ei genereeri tulusid, kajastatakse kuluna nende toimumise hetkel.

Arvestatud, kuid tasumata intressid kajastatakse aruandeperioodi intressikuludes. Nõuete müügiga seotud kulud kajastuvad real „Muud finantstulud ja -kulud“.

Maksustamine

Vastavalt kehtivale seadusandlusele Eestis ettevõtete teenitud kasumit ei maksustata, mistõttu ei eksisteeri ka edasilükkunud tulumaksu nõudeid ega kohustusi. Kasumi asemel maksustatakse Eestis jaotamata kasumist väljamakstavaid dividende alates 1. jaanuarist 2025 maksumääraga 22/78 netodividendina väljamakstud summalt.

Seega alates 2025. aastast ei kehti Eestis enam regulaarselt makstavate dividendide maksusoodustust ega dividendi madalamat tulumaksumäära 14/86 ja füüsilisele isikule makstud dividendilt kinnipidamisele kuuluvat tulumaksu 7%. Kuni 2024. aastani madalama maksumääraga maksustatud dividendi edasimaksimisel peab aga arvestama üleminekusättega (tulumaksuseaduse § 61 lg 68).

Bilansis ei kajastata potentsiaalset tulumaksukohustist ettevõtte vaba omakapitali suhtes, mis kaasneks vaba omakapitali väljamaksimisel dividendidena.

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

Maksuhaldur ei ole algatanud ega läbi viinud maksurevisjoni ega üksikjuhtumi kontrolli ettevõttes. Maksuhalduril on õigus kontrollida ettevõtte maksuarvestust kuni viie aasta jooksul pärast maksudeklaratsiooni esitamise tähtaega ning vigade tuvastamisel määrata täiendav maksusumma, intressid ja trahv. Juhtkonna hinnangul ei esine asjaolusid, mille tulemusena võiks maksuhaldur määrata ettevõttele olulise täiendava maksusumma.

Seotud osapooled

Osapooli loetakse seotuks juhul, kui üks osapool omab kas kontrolli teise osapoole üle või olulist mõju teise osapoole ärilistele otsustele.

Seotud osapoolteks on

(a) Tegev- ja kõrgem juhtkond ning olulise osalusega eraisikutest omanikud, välja arvatud juhul, kui antud isikutel puudub võimalus avaldada olulist mõju ettevõtte ärilistele otsustele;

(b) Punktis (a) kirjeldatud isikute lähedased pereliikmed (s.o. pereliikmed, kelle puhul võib eeldada olulise mõju olemasolu; näiteks elukaaslased ja lapsed) ja nende poolt kontrollitavad või nende olulise mõju all olevad ettevõtted.

Sündmused pärast aruandekuupäeva

Pärast aruandekuupäeva, kuid enne aastaaruande kinnitamist toimunud sündmuste kajastamine aastaaruandes sõltub sellest, kas tegemist on korrigeeriva või mittekorrigeeriva sündmusega. Korrigeeriv aruandekuupäevajärgne sündmus on sündmus, mis kinnitab aruandekuupäeval eksisteerinud asjaolusid ning selle mõju on kajastatud lõppenud aasta bilansis ja tulemiaruanes. Mittekorrigeeriv aruandekuupäevajärgne sündmus on selline sündmus, mis ei anna tunnistust aruandekuupäeval eksisteerinud asjaoludest ning selle mõju lõppenud aasta bilansis ja tulemiaruanes ei kajastata vaid avaldatakse lisades.

Muud reservid

Vastavalt ettevõtte põhikirjale võib osanike üldkoosoleku otsuse alusel moodustada muid reserve. Muude reservide jääki võib üldkoosoleku otsusel kasutada kahjumi katmiseks, kui seda ei ole võimalik katta osaühingu vabast omakapitalist (eelmistel perioodidel jaotamata kasumi) ja kohustusliku reservkapitali arvelt. Samuti võib muid reserve kasutada osakapitali suurendamiseks fondi emissiooni teel. Omakapitali koosseisus kajastatavate muude reservide moodustamisel ei oma sissemaksja sissemaks summale nõudeõigust ega ka õigust saada sissemaksete arvel intressi- ega muud tulu. Muude reservide arvelt võib osanikele teha väljamakseid üksnes siis, kui see ei too kaasa netovara vähenemist alla osakapitali ja reservide kogusumma, samuti peab osaühingu netovara muude reservide vähendamise korral eelnimetatud toiminguga järgselt moodustama vähemalt pool osakapitalist ja lisaks ei tohi netovara reservide vähendamise järgselt jääda väiksemaks Äriseadustikus sätestatud osakapitali miinimumsummast. Muude reservide arvelt ei tohi teha väljamakseid eelistades osanikke teistele võlausaldajatele. Osaühingu likvideerimisel makstakse pärast võlausaldajate nõuete rahuldamist järele jäänud muude reservide jääk ühele või enamale osanikule.

Lisa 2 Nõuded ja ettemaksed

(eurodes)

	31.12.2025	Jaotus järeljäänud tähtaja järgi		Lisa nr
		12 kuu jooksul	1 - 5 aasta jooksul	
Nõuded ostjate vastu	44 290	44 290	0	
Nõuded seotud osapoolte vastu	6 218	6 218	0	14
Maksude ettemaksed ja tagasinõuded	14 929	14 929	0	3
Laenunõuded	3 312 358	803 814	2 508 544	
Muud nõuded	113 189	113 189	0	
Intressinõuded	113 189	113 189	0	
Ettemaksed	46 610	33 316	13 294	
Muud makstud ettemaksed	46 610	33 316	13 294	6
Faktooringuga seonduvad nõuded	166 132	166 132	0	
Ebatõenäoliselt laekuvad laenunõuded	-28 979	-28 979	0	
Muud nõuded klientide vastu	911 518	816 390	95 128	
Muud nõuded klientide vastu: allahindlused	-371 032	-371 032	0	
Kokku nõuded ja ettemaksed	4 215 233	1 598 267	2 616 966	

	31.12.2024	Jaotus järeljäänud tähtaja järgi		Lisa nr
		12 kuu jooksul	1 - 5 aasta jooksul	
Nõuded ostjate vastu	21 697	21 697	0	
Ostjatelt laekumata arved	21 697	21 697	0	
Nõuded seotud osapoolte vastu	6 551	6 551	0	14
Maksude ettemaksed ja tagasinõuded	68	68	0	3
Laenunõuded	3 348 533	891 848	2 456 685	
Muud nõuded	152 173	152 173	0	
Intressinõuded	152 173	152 173	0	
Ettemaksed	5 298	5 298	0	
Tulevaste perioodide kulud			0	
Muud makstud ettemaksed	5 298	5 298	0	
Faktooringuga seonduvad nõuded	1 301 806	1 301 806	0	
Ebatõenäoliselt laekuvad nõuded	-33 834	-33 834	0	
Muud nõuded klientide vastu	647 749	343 070	304 679	
Muud nõuded klientide vastu: allahindlused	-313 232	-165 898	-147 334	
Kokku nõuded ja ettemaksed	5 136 809	2 522 779	2 614 030	

Nõuded klientide vastu (laenunõuded, faktooringnõuded ning muud nõuded klientide vastu) on seatud pandilepingu alusel tagatiseks Krediidandja laenukohustustele 31.12.2025 seisuga. Laenunõuded koosnevad ettevõtte tavapärase äritegevuse käigus väljastatud laenudest. Laenunõuded on eurodes ning lepingulised intressimäärad jäävad vahemikku 8.9% – 38.5% aastas.

Lisa 3 Maksude ettemaksed ja maksuvõlad (eurodes)

	31.12.2025		31.12.2024	
	Ettemaks	Maksuvõlg	Ettemaks	Maksuvõlg
Ettevõtte tulumaks		55		206
Käibemaks		9 010		1 195
Üksikisiku tulumaks		14 915		6 195
Sotsiaalmaks		19 504		10 862
Kohustuslik kogumispension		985		527
Töötuskindlustusmaksed		1 223		659
Ettemaksukonto jääk	14 929		68	
Kokku maksude ettemaksed ja maksuvõlad	14 929	45 692	68	19 644

Täiendav informatsioon maksude ettemaksete kohta on toodud lisa 2 ja maksuvõlgade osas lisa 8.

Lisa 4 Materiaalsed põhivarad

(eurodes)

				Kokku
	Arvutid ja arvutisüsteemid	Muud materiaalsed põhivarad	Lõpetamata projektid	
31.12.2023				
Soetusmaksumus	5 030	5 465	0	10 495
Akumuleeritud kulum	-2 601	-2 570	0	-5 171
Jääkmaksumus	2 429	2 895	0	5 324
Amortisatsioonikulu	-1 216	-1 191	0	-2 407
31.12.2024				
Soetusmaksumus	5 030	5 465	0	10 495
Akumuleeritud kulum	-3 817	-3 761	0	-7 578
Jääkmaksumus	1 213	1 704	0	2 917
Ostud ja parendused	6 391	5 810	585	12 786
Amortisatsioonikulu	-1 259	-1 573	0	-2 832
31.12.2025				
Soetusmaksumus	11 421	11 275	585	23 281
Akumuleeritud kulum	-5 076	-5 334	0	-10 410
Jääkmaksumus	6 345	5 941	585	12 871

Lisa 5 Immateriaalsed põhivarad

(eurodes)

		Kokku
	Arvutitarkvara	
31.12.2023		
Soetusmaksumus	757 451	757 451
Akumuleeritud kulum	-115 164	-115 164
Jääkmaksumus	642 287	642 287
Ostud ja parendused	205 045	205 045
Amortisatsioonikulu	-89 313	-89 313
31.12.2024		
Soetusmaksumus	962 496	962 496
Akumuleeritud kulum	-204 477	-204 477
Jääkmaksumus	758 019	758 019
Ostud ja parendused	254 029	254 029
Amortisatsioonikulu	-112 748	-112 748
31.12.2025		
Soetusmaksumus	1 216 525	1 216 525
Akumuleeritud kulum	-317 225	-317 225
Jääkmaksumus	899 300	899 300

2025. aasta ostud ja parendused sisaldab 239 619 euri eest kapitaliseeritud väljaminekuid oma tarbeks põhivara valmistamisel (2024. aastal summas 204 632 euri). Vaata ka lisa 13.

Lisa 6 Kasutusrent

(eurodes)

Aruandekohustuslane kui rentnik

	2025	2024
Kasutusrendikulu	44 768	3 985
Järgmiste perioodide kasutusrendikulu mittekatkestatavatest lepingutest		
	31.12.2025	31.12.2024
12 kuu jooksul	53 922	3 985
1-5 aasta jooksul	208 803	0

Lisa 7 Laenukohustised

(eurodes)

	31.12.2025	Jaotus järelejäänud tähtaja järgi			Intressimäär	Alusvaluuta	Lõpptähtaeg	Lisa nr
		12 kuu jooksul	1 - 5 aasta jooksul	üle 5 aasta				
Lühiajalised laenud								
Laen füüsiliselt isikult	145 000	145 000			12% - 12,5%	EUR	2026	
Laen seotud osapoolelt	0	0						14
Laen juriidiliselt isikult	55 000	55 000			12% - 12,5%	EUR	2026	
Lühiajalised laenud kokku	200 000	200 000						
Pikaajalised laenud								
Laen füüsiliselt isikult	541 000	0	541 000		9%-12,5%	EUR	2028	
Laen seotud osapoolelt	82 000	0	82 000		5% - 14%	EUR	2027	14
Laen juriidiliselt isikult	2 463 000		2 463 000		9%-12,5%	EUR	2028	
Pikaajalised laenud kokku	3 086 000	0	3 086 000					
Laenukohustised kokku	3 286 000	200 000	3 086 000					
	31.12.2024	Jaotus järelejäänud tähtaja järgi			Intressimäär	Alusvaluuta	Lõpptähtaeg	Lisa nr
		12 kuu jooksul	1 - 5 aasta jooksul	üle 5 aasta				
Lühiajalised laenud								
Laen juriidiliselt isikult	40 000	40 000			12% - 12,5%	EUR	2025	
Laen seotud osapoolelt	2 430 000	2 430 000			10% - 12%	EUR	2025	14
Lühiajalised laenud kokku	2 470 000	2 470 000						
Pikaajalised laenud								
Laen juriidiliselt isikult	20 000	0	20 000		12,5%	EUR	2027	
Laen seotud osapoolelt	1 353 590	0	1 353 590		5% - 14%	EUR	2027	14
Pikaajalised laenud kokku	1 373 590	0	1 373 590					
Laenukohustised kokku	3 843 590	2 470 000	1 373 590					

Krediidiandja laen 1 000 000 eur on 2026. aasta alguses tagasi makstud.

Lisa 8 Võlad ja ettemaksed

(eurodes)

	31.12.2025	12 kuu jooksul	Lisa nr
Võlad tarnijatele	31 176	31 176	
Võlad töövõtjatele	82 809	82 809	
Võlad seotud osapooltele	235 767	235 767	14
Maksuvõlad	45 692	45 692	3
Muud võlad	392 773	392 773	
Intressivõlad	31 834	31 834	
Muud viitvõlad	360 939	360 939	
Faktooringuga seonduvad kohustised	92 784	92 784	
Kokku võlad ja ettemaksed	881 001	881 001	

	31.12.2024	12 kuu jooksul	Lisa nr
Võlad tarnijatele	21 488	21 488	
Võlad töövõtjatele	53 392	53 392	
Võlad seotud osapooltele	514 363	514 363	14
Maksuvõlad	19 644	19 644	3
Muud võlad	51 216	51 216	
Intressivõlad	301	301	
Muud viitvõlad	50 915	50 915	
Faktooringuga seonduvad kohustised	579 150	579 150	
Kokku võlad ja ettemaksed	1 239 253	1 239 253	

31.12.2025 seisuga sisaldavad Muud viitvõlad Nõuete müügiportaaliga seotud ettemakseid summas 338 001 euro ja detsembri palgalt arvestatud kuid deklareerimata makse summas 22 938 euro. 2024. aasta numbrid on vastavalt 30 272 euro ja 20 643 euro.

Lisa 9 Muud äritulud

(eurodes)

	2025	2024
Trahvid, viivised ja hüvitised	147 237	68 357
Muud	5 158	14 535
Kokku muud äritulud	152 395	82 892

Lisa 10 Teenustasu tulud

(eurodes)

	2025	2024
Faktooringuteenuse lepingutasu	323 475	241 370
Tarkvara rent	32 220	32 220
Maksealgatuse teenuse edasimüük	6 956	6 468
Muud teenustasud	977	244
Lepingutasu	7 714	0
Kokku teenustasu tulud	371 342	280 302

Lisa 11 Mitmesugused tegevuskulud

(eurodes)

	2025	2024
Üür ja rent	-47 293	-14 526
Mitmesugused bürookulud	-31 407	-13 894
Koolituskulud	-1 637	-637
Kulu ebatõenäoliselt laekuvatest nõuetest	0	-67
Ostetud konsultatsioonid	-73 664	-34 308
Turunduskulud	-49 266	-908
Juriidilised kulud	-19 479	0
Olulised käibevara allahindlused	-80 308	-286 309
Serveri rent	-42 356	-36 789
Muud	-43 802	-8 754
Kokku mitmesugused tegevuskulud	-389 212	-396 192

Lisa 12 Teenustasu kulud

(eurodes)

	2025	2024
Litsentsid, sertifikaadid	-82 856	-42 152
Põhitegevusega seotud kulud	-144 605	-88 960
Krediidipäringud	-83 161	-63 950
Muud	-95	-206
Kokku teenustasu kulud	-310 717	-195 268

Lisa 13 Tööjõukulud

(eurodes)

	2025	2024
Palgakulu	-558 688	-381 951
Sotsiaalmaksud	-188 326	-128 363
Kapitaliseeritud väljaminekud oma tarbeks põhivara valmistamisel	239 619	204 632
Kokku tööjõukulud	-507 395	-305 682
Töötajate keskmine arv taandatuna täistööajale	14	11
Keskmine töötajate arv töötamise liikide kaupa:		
Töölepingu alusel töötav isik	13	10
Juriidilise isiku juhtimis- või kontrollorgani liige	1	1

Lisa 14 Seotud osapooled

(eurodes)

Aruandekohustuslase emaettevõtja nimetus	Sakari Ventures OÜ
Riik, kus aruandekohustuslase emaettevõtja on registreeritud	Eesti

Saldod seotud osapooltega rühmade lõikes

LÜHIAJALISED	31.12.2025	31.12.2024
Nõuded ja ettemaksed		
Emaettevõtja	2 889	0
Olulise osalusega juriidilisest isikust omanikud ning nende valitseva või olulise mõju all olevad ettevõtjad	3 329	6 551
Kokku nõuded ja ettemaksed	6 218	6 551
Laenukohustised		
Emaettevõtja	0	2 000 000
Olulise osalusega juriidilisest isikust omanikud ning nende valitseva või olulise mõju all olevad ettevõtjad	0	430 000
Kokku laenukohustised	0	2 430 000
Võlad ja ettemaksed		
Emaettevõtja	174 863	468 587
Olulise osalusega juriidilisest isikust omanikud ning nende valitseva või olulise mõju all olevad ettevõtjad	60 904	45 776
Kokku võlad ja ettemaksed	235 767	514 363

PIKAAJALISED	31.12.2025	31.12.2024
Laenukohustised		
Emaettevõtja	82 000	1 342 590
Olulise osalusega juriidilisest isikust omanikud ning nende valitseva või olulise mõju all olevad ettevõtjad	30 000	11 000
Kokku laenukohustised	112 000	1 353 590

LAENUKOHUSTISED	31.12.2023	Saadud laenud	Saadud laenude tagasimaksed	31.12.2024	Perioodi arvestatud intress
Emaettevõtja	902 750	2 761 140	321 300	3 342 590	216 432
Olulise osalusega juriidilisest isikust omanikud ning nende valitseva või olulise mõju all olevad ettevõtjad	0	441 000	0	441 000	8 383
Kokku laenukohustised	902 750	3 202 140	321 300	3 783 590	224 815

LAENUKOHUSTISED	31.12.2024	Saadud laenud	Saadud laenude tagasimaksed	31.12.2025	Perioodi arvestatud intress
Emaettevõtja	3 342 590	491 000	3 751 590	82 000	186 249
Olulise osalusega juriidilisest isikust omanikud ning nende valitseva või olulise mõju all olevad ettevõtjad	441 000	80 000	491 000	30 000	42 589
Kokku laenukohustised	3 783 590	571 000	4 242 590	112 000	228 838

MÜÜDUD	2025	2024
	Teenused	Teenused
Olulise osalusega juriidilisest isikust omanikud ning nende valitseva või olulise mõju all olevad ettevõtjad	32 220	32 220
Kokku müüdnud	32 220	32 220

OSTETUD	2025	2024
	Teenused	Teenused
Emaettevõtja	356	0
Olulise osalusega juriidilisest isikust omanikud ning nende valitseva või olulise mõju all olevad ettevõtjad	118 569	95 790
Kokku ostetud	118 925	95 790

Tegev- ja kõrgemale juhtkonnale arvestatud tasud ja muud olulised soodustused		
	2025	2024
Arvestatud tasu	54 000	54 000

„Saadud laenude tagasimaksed“ sisaldab 2025. aastal ka mitterahalisi laenuülikumisi, mis on seotud emaettevõtte võlakirjade ennetähtaegse lunastamise ja sellest tuleneva laenude ümberkujundamisega.

Lisa 15 Bilansipäevajärgsed sündmused

Modena Estonia OÜ on omandanud vahemikus bilansipäevast kuni 17.06.2026 nõudeid kokku summas 8 211 519 €, millest 97.5% ehk 8m EURi moodustab nõuete ost kaupmeeste käest ning 2.5% ehk 202k EURi on soetatud modena nõuete müügi platvormi vahendusel.

Aruande digitaalallkirjad

Aruande lõpetamise kuupäev on: 22.06.2026

Modena Estonia OÜ (registrikood: 14820592) 01.01.2025 - 31.12.2025 majandusaasta aruande andmete õigsust on digitaalselt kinnitanud:

Allkirjastaja nimi	Allkirjastaja roll	Allkirja andmise aeg
OLIVER MATT	Juhatuse liige	22.06.2026

Aruande osanike koosoleku kinnitamise staatus

Osanike koosoleku poolt kinnitatud

SÕLTUMATU VANDEAUDIITORI ARUANNE

Modena Estonia OÜ osanikule

Arvamus

Oleme auditeerinud Modena Estonia 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

31. detsembril 2024 lõppenud majandusaasta raamatupidamise aastaaruannet auditeeris vandeauditor Karel Villak audiitorettevõtjast AVAC Audit OÜ, kes avaldas selle aruande kohta modifitseerimata arvamus 30. juunil 2025.

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 ja nende, kelle ülesandeks on valitsemine, 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.

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 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 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, väärtesitiste 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/

Liina Tamm

Vandeaudiitori number 559

Audit Advisory OÜ

Audiitorettevõtja tegevusloa number 96

Paadi tee 3, Viimsi vald, 74001

22.06.2026

Audiitorite digitaalallkirjad

Modena Estonia OÜ (registrikood: 14820592) 01.01.2025 - 31.12.2025 majandusaasta aruandele lisatud audiitori aruande on digitaalselt allkirjastanud:

Allkirjastaja nimi	Allkirjastaja roll	Allkirja andmise aeg
Liina Tamm	Vandeaudiitor	22.06.2026

Kasumi jaotamise ettepanek
(eurodes)

	31.12.2025
Eelmiste perioodide jaotamata kasum (kahjum)	-782 701
Aruandeaasta kasum (kahjum)	231 943
Kokku	-550 758
Jaotamine	
Eelmiste perioodide jaotamata kasum (kahjum) peale jaotamist (katmist)	-550 758
Kokku	-550 758

Müügitulu jaotus tegevusalade lõikes

Tegevusala	EMTAK kood	EMTAK versioon	Müügitulu (EUR)	Müügitulu %	Põhitegevusala
Muu laenuandmine	6492	EMTAK 2025	371342	100.00%	Jah