



AS Redgate Capital

Konsolideeritud majandusaasta aruanne 2025



Konsolideeritud aastaaruanne 01.01.2025 – 31.12.2025

Ärinimi AS Redgate Capital

Registrinumber 11532616

Juriidiline address Pärnu mnt 10, Tallinn 10148

Telefon 666 8200

E-post redgate@redgatecapital.eu

Põhitegevusalad Finantsnõustamine

Tegevusluba Finantsinspektsiooni poolt väljastatud investeerimisühingu tegevusload nr 4.1-1/32, 4.1-1/7 ja 4.1-1/180

Juhatus Aare Tammemäe
Andrei Zaborski
Riina Vainola

Nõukogu Mart Altvee
Mairo Kaseväli
Jaak Kütt

Audiitor

Audiitori ärinimi Grant Thornton Baltic OÜ

Audiitori registrinumber 10384467

Audiitori juriidiline address Pärnu mnt 22, 10141 Tallinn

Tegevusaruanne.....	4
Väärtused.....	4
Sotsiaalne vastutus ja majandusliku väärtuse loomine.....	4
Struktuur.....	5
Juhtorganid.....	6
Komiteed.....	6
Tasustamispoliitika.....	6
Ärikeskkond.....	8
Olulisemad sündmused lõppenud majandusaastal.....	8
Plaanid järgmiseks majandusaastaks.....	9
Majandustulemused.....	10
Kapitali adekvaatsus.....	11
Konsolideeritud raamatupidamise aastaaruanne.....	13
Konsolideeritud finantsseisundi aruanne.....	13
Konsolideeritud koondkasumiaruanne.....	14
Konsolideeritud rahavoogude aruanne.....	15
Konsolideeritud omakapitali muutuste aruanne.....	16
Konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande lisad.....	17
LISA 1: Üldine informatsioon.....	17
LISA 2: Arvestuspõhimõtteid käsitleva olulise teabe avalikustamine.....	17
LISA 3: Riskijuhtimine, kapitalinõuete arvutamise põhimõtted ja kapitali adekvaatsus.....	20
LISA 4: Raha ja raha ekvivalendid.....	23
LISA 5: Finantsinvesteeringud.....	23
LISA 6: Nõuded ja ettemaksed.....	23
LISA 7: Maksude ettemaksed ja -võlad.....	24
LISA 8: Põhivara.....	24
LISA 9: Võlad ja ettemaksed.....	25
LISA 10: Kasutusõiguse varad ja rendikohustised.....	25
LISA 11: Aktsiakapital.....	26
LISA 12: Müügitulu.....	26
LISA 13: Alltöövõtuteenuste kulu.....	26
LISA 14: Tööjõukulud.....	27
LISA 15: Tegevuskulud.....	27
LISA 16: Muud äritulud.....	28
LISA 17: Tehingud seotud osapooltega.....	28
LISA 18: Konsolideerimata emaettevõtte raamatupidamisaruanded.....	29
Juhatuse liikmete allkirjad 2025. aasta konsolideeritud majandusaasta aruandele.....	33
SÕLTUMATU VANDEAUDIITORI ARUANNE.....	34
Kahjumi katmise ettepanek.....	37

Tegevusaruanne

AS Redgate Capital („Ettevõte“) on investeerimisteenuseid pakkuv ettevõte, mille eesmärgiks on olla eelistatuim partner ettevõtete ja investorite vara kasvu toetamisel Baltikumis. Ettevõttel on kaks tegevusvaldkonda – kapitali kaasamine ja investeringute juhtimine. Varasemalt nõustas Ettevõtte kliente ka ühinemiste ja omandamiste (M&A) ning ärikinnisvara ostu- ja müügitehingute alal, kuid 2025. aastal otsustati tütar-ettevõtte müügiga need tegevussuunad Ettevõtte põhitegevusest eraldada.

Kapitali kaasamine

Redgate Capital nõustab kliente kapitali kaasamise alal peamiselt võlakirjade välja töötamisel, kuid ka aktsiakapitali kaasamisel või muus vormis. Finantsnõustamine on olnud ettevõtte üks põhitegevusi alates selle asutamisest 2008. aastal. Osutame kapitali kaasamise teenust Eestis, Lätis ja Leedus.

Teenus tugineb Finantsinspektsiooni poolt väljastatud investeerimisühingu tegevusloale nr 4.1-1/32, mis võimaldab korraldada aktsia- ja võlakirjaemissioone, võtta vastu ja edastada väärtpaberite tehingukorraldusi ning nõustada äriühinguid kapitali struktuuri, ühinemise ja osaluse omandamisega seotud küsimustes.

Investeringute juhtimine

Redgate Capital pakub alates 2023. aastast investeringute juhtimise valdkonnas väärtpaberiportfelli valitsemise, investeerimisenõustamise ja varade hoidmise teenuseid. Teenus on suunatud peamiselt eraisikutele ja nendega seotud varahaldus-ettevõtetele Eestis ja Lätis.

Finantsinspektsioon on 2022. aastal Ettevõttele väljastanud investeerimisühingu tegevusloa nr 4.1-1/7, mis annab Ettevõttele õiguse pakkuda väärtpaberitega seotud korralduste täitmist kliendi nimel või arvel, investeerimisenõustamist, väärtpaberite hoidmist ja haldamist ning investeerimis- ja finantsanalüüsi soovitude koostamist seoses väärtpaberitehingutega. Lisaks väljastas Finantsinspektsioon 23. detsembril 2024. aastal Ettevõttele täiendava investeerimisühingu tegevusloa nr 4.1-1/180, mis annab Ettevõttele õiguse pakkuda investeerimisteenusena ka väärtpaberiportfelli valitsemise teenust ning teostada sellega seonduvaid välisvaluuta vahetusi.

Väärtused

Ettevõtte lähtub oma tööst neljast aluspõhimõttest:

- Väärtustame tulemust: meie teenus on rätseplahendus, mis seab eesmärgiks parima lahenduse leidmist iga kliendi jaoks eraldi.
- Väärtustame arengut: panustame järjepidevalt oma teenuste ja toodete arengusse.
- Väärtustame oma inimesi: loome võimalusi töötajate arenguks ning õppimiseks, kaasame töötajaid otsuste tegemistesse ning soosime koostööd.
- Oleme vastutustundlikud: juhime oma tegevuses regulatiivsetest nõuetest ning valdkonna parimatest praktikatest.

Sotsiaalne vastutus ja majandusliku väärtuse loomine

Ettevõtte panustab aktiivselt finantsökosüsteemi arengusse ning rahatarkuse edendamisesse. Ettevõtte on finantsvaldkonna esindusorganisatsiooni FinanceEstonia aktiivne liige, Ettevõtte partner Aare Tammemäe on FinanceEstonia juhatuse liige ning partner Valeria Kiisk on kapitaliturgude töörühma juht. Liikmelisus katusorganisatsioonis ning panustamine selle tegevusesse annab Ettevõttele võimaluse kaasa rääkida valdkonna arenguga seotud küsimustes ning olla pidevas suhtluses turuosalistega.

Ettevõtte partnerid ning spetsialistid on eksperdina kaasatud aruteludesse olulistel majandust ja finantsmaailma puudutavatel teemadel, esinedes tihti konverentsidel, seminaridel ning võttes sõna meedia vahendusel. Redgate Capitali eksperdid löövad kaasa ka Rahandusministeeriumi algatatud rahatarkuse strateegiarühmas, panustavad õpetajate rahatarkuse mentorklubi tegevustesse, toetavad noorte ettevõtlikkusele ning õpilasfirmadele suunatud projekte. Samuti osales Redgate Capitali esindaja 2025. aastal Eesti rahapesu ja terrorismi rahastamise siseriikliku riskihinnangu koostamisel.

Ettevõtte teeb koostööd ülikoolidega. EBS Executive Education täiendõppe programmis veab Ettevõtte alates 2018. aastast ainet „Ettevõtte rahandus“, mille raames jagatakse teadmisi ettevõtete kasvatamisest ning väärtuse hindamisest, omaniku strateegia kujundamisest ja kapitali kaasamise tsüklis. Meie eksperdid annavad külalisloenguid ka teistes ülikoolides ja keskkoolides kõigis kolmes Balti riigis.

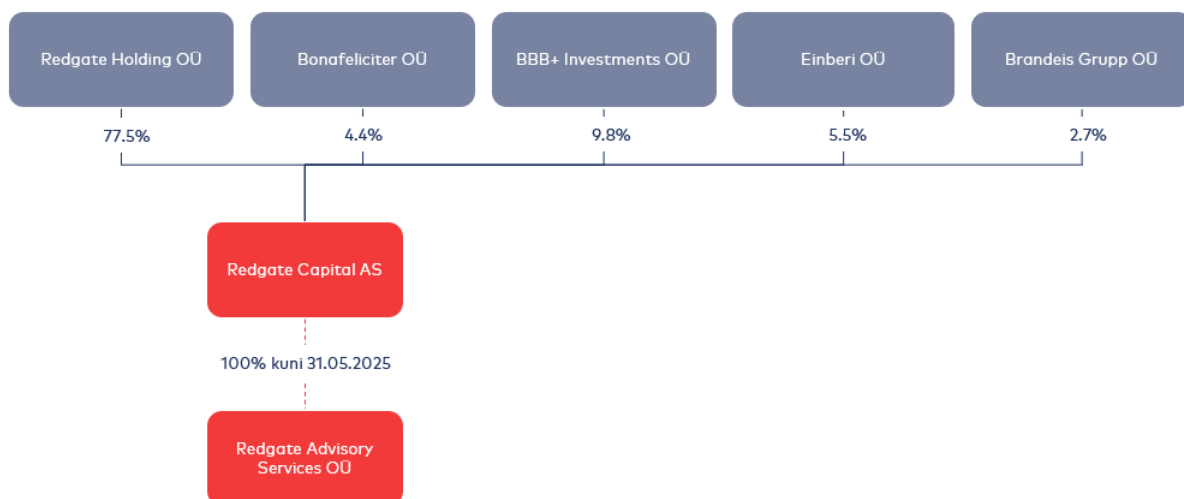
Ettevõtte on rahaliselt või korralduslikult toetanud mitmeid rahatarkuse edendamisele suunatud algatusi, mh Investor Toomase konverentsi korraldamist, Investeerimisfestivali korraldamist Eestis ja Lätis ning FinanceEstonia Finantsjulgeoleku foorumi korraldamist.

Ettevõtte pakub aastaringset praktikaprogrammi sotsiaalteaduste tudengitele, kes tunnevad huvi finantsvaldkonna vastu. Lisaks võetakse Ettevõttes vastu igal aastal 3-5 töövarju, kes käivad Ettevõtte tööga tutvumas.

Struktuur

AS-i Redgate Capital konsolideerimisgrupi moodustavad AS Redgate Capital ja kuni 31.05.2025 Ettevõtte 100% tütarriühing Redgate Advisory Services OÜ.

AS Redgate Capital suurimaks aktsionäriks on aruandekuupäeva seisuga valdusfirma Redgate Holding OÜ, mis omab 77,5% Ettevõtte aktsiatest. Valdusfirmat omavad võrdsetes osades Ettevõtte viis partnerit Aare Tammemäe, Andrei Zaborski, Mart Altvee, Mairo Kaseväli ja Valeria Kiisk. Väiksemad aktsionärid on lisandunud läbi suunatud aktsiaemissioonide - 2024. aastal lisandus aktsionärina Bonafeliciter OÜ (4,4%) ning 2025. aastal BBB+ Investments OÜ (9,8%), Einberi OÜ (5,5%) ja Brandeis Grupp OÜ (2,7%).



Juhtorganid

Ettevõtte juhtorganiteks on aktsionäride üldkoosolek, nõukogu ja juhatus. Nõukogu teostab järelevalvet ning määrab kindlaks strateegilised suunised, juhatus vastutab Ettevõtte igapäevase juhtimise ja strateegia elluviimise eest.

Ettevõtte on oma ülesannete täitmisel moodustanud erinevad komiteed, millele on delegeerinud teatud vastutusvaldkonnad. Need komiteed täidavad toetavat rolli, kuid ei kuulu Ettevõtte juhtimis- ega järelevalveorganite hulka.

Juhatus

Juhatus moodustab Ettevõtte täitejuhtimise tasandi, vastutab strateegiliste otsuste igapäevase elluviimise, sisekorra rakendamise ja organisatsiooni usaldusväärse juhtimise eest. Juhatusel liikmete vastutusvaldkonnad on selgelt määratletud ning põhinevad funktsioonide lahususe põhimõttel.

Ettevõtte juhatus on kolmeliikmeline ja sinna kuuluvad Andrei Zaborski ja Aare Tammemäe ning alates 03.11.2025 Riina Vainola.

Nõukogu

Nõukogu tegutseb järelevalveorganina, mille ülesanne on tagada strateegiline kontroll Ettevõtte tegevuse üle ning juhtkonna töö hindamine. Nõukogu on kolmeliikmeline ja selle liikmeteks olid 31.12.2025 seisuga Mart Altvee (alates 01.10.2025), Mairo Kaseväli ja Jaak Kütt. Kuni 30.09.2025 kuulus nõukogusse Peeter Koppel.

Juhtorganite liikmeteks valitakse üksnes kandidaadid, kellel on asjakohased teadmised, oskused, kogemused ja laitmatu maine. Kandidaatide sobivust hinnatakse süstemaatiliselt, lähtudes võrdse kohtlemise põhimõttest ja vältides kandidaatide hindamisel soo või muu kuuluvuse alusel eristamist. Eraldi mitmekesisuspoliitikat Ettevõttes ei ole.

Komiteed

Ettevõtte igapäevast tegevust ning klientide valikut korraldavad komiteed.

Investeerimiskomitee otsustab investeerimistoodete väljatöötamise ning levitamise projektide üle, toimub potentsiaalsete projektide eelanalüüs ning arutelu enne pakumise tegemist potentsiaalsele kliendile; samuti on investeerimiskomitee ülesandeks otsustada väärtpaberiportfelli valitsemise teenuse puhul investeerimissuundade üle. Komiteesse kuuluvad investeringute valdkonnajuht, tootejuht, portfellistrateeg ja müügi valdkonnajuht. Konsulteerivas rollis osaleb ka vastavuskontrolli- ja riskijuht.

Kliendikomitee otsustab kliendisuhete alustamise ja/või jätkamise üle olukorras, kus investori taustakontroll on tuvastanud kõrgendatud riskifaktoreid. Komiteesse kuuluvad juhatuse liikmed - investeringute valdkonnajuht, tootejuht ning vastavuskontrolli- ja riskijuht.

Kõigi komiteede töös osaleb ka vastavuskontrolli- ja riskijuht. Eraldi riskikomiteed Ettevõtte moodustanud ei ole.

Tasustamispoliitika

Ettevõtte tasustamispoliitika kinnitab nõukogu ning eraldi töötasukomisjoni loodud ei ole. Tasustamispoliitika eesmärk on luua motiveeriv ja õiglane tasustamissüsteem, mis edendab tõhusat riskijuhtimist, väldib huvide konflikte ning toetab ettevõtte pikaajalist stabiilsust ja usaldusväarsust. Tasustamissüsteem toetab ettevõtte äristrateegiat ja eesmärkide saavutamist, kuid ei soodusta samal ajal ülemäärast riskivõtmist ega kahjusta klientide huve.

Tasustamissüsteem tagab töötajate võrdse kohtlemise, sest lähtub töötaja aasta jooksul saavutatud tulemustest ning tööalasest arengust, mille hindamise aluseks on kokku lepitud tulemuslikkuskäitajad.

Tasustamine koosneb põhipalgast ja tulemustasust, kusjuures tulemustasu komponent on määratud nii, et see ei ohustaks ettevõtte riskitaluvust ega kapitalipositsiooni. Tasustamine väldib huvide konfliktide tekkimist, lisaks rakendatakse asjakohaseid sisekontrollimeetmeid ja järelevalvet.

- Põhipalk on töölepingus fikseeritud igakuine töötasu, mille määramisel on arvestatud töötaja eelnevat töökogemust ja pädevust, tööülesandeid, saavutatud tulemusi ja vastutuse ulatust. Põhipalga määramisel arvestatakse ka tööturu trende.
- Muutuvtasu lähtub töötajaga eelnevalt kokku lepitud põhimõtetest ning toetab ettevõtte pikaajaliste eesmärkide saavutamist. Muutuvtasu maksmine eeldab mõõdetavate kriteeriumide täitmist (nt müügitulemuste saavutamist), kuid seda võib määrata ka ühekordselt erakordselt heade tulemuste saavutamisel või täiendavatesse projektidesse kaasatuse korral. Tulemustasu maksmisel võetakse arvesse nii finantsilisi kui ka mittefinantsilisi kriteeriume, samuti riskipõhiseid mõõdikuid ja individuaalset panust. Muutuva tasukomponendi (tulemustasu) osakaal ei ületa reeglina 50% töötaja kogutasust, kuid juhtkond võib erakordsete tulemuste puhul otsustada ka kõrgema tulemustasu määramise.
- Lisaks on kõikidele töötajatele tagatud hüved nagu sporditoetus, tööandja poolt tasutud mobiiltelefoni kasutus, täiendav talvepuhkus, ühised üritused, jms.

Järgnevas tabelis on esitatud kvantitatiivne koondteave tasustamise kohta kõrgema juhtkonna ja selliste töötajate lõikes, kelle tegevus mõjutab oluliselt investeerimisühingu riskiprofiili (sh juhatuse liikmed, vastavuskontrolli- ja riskijuht, portfellistrateeg, müügijuht, projektijuhid, kliendihaldurid).

	(EUR)	2025	Tasu saajate arv	2024	Tasu saajate arv
Majandusaastal määratud töötasu summa		630 640	11*	667 272	13
Põhitasu koondsumma		454 843	11*	560 794	13
Muutuvtasu koondsumma		175 797	5	41 816	8
Muutuvtasu osakaal töötasust		27,88%		6,27%	

*Tasu saajate hulgas on neli tütarettevõtte Redgate Advisory Services OÜ võtmeisikut, kelle tasustamine on sisse arvestatud perioodi jaanuar – mai 2025 kohta.

Muutuvtasu on makstud rahalise tasuna mitte aktsiate, osade või muude instrumentidena, ning tasu pole ei ettemakstud ega edasilükatud.

Puuduvad eelmiste perioodide eest määratud edasilükatud töötasud, millele tekiks nõudeõigus asjaomasel majandusaastal või millele tekiks õigus järgmistel aastatel; edasilükatud töötasud, millele tekiks nõudeõigus asjaomasel majandusaastal ja mis sel majandusaastal ka välja makstakse ning mida vähendatakse töötulemustest lähtuvalt; majandusaasta jooksul määratud tagatud muutuvtasud ning; eelmistel perioodidel määratud lahkumishüvitised, mis maksti välja asjaomasel majandusaastal; majandusaasta jooksul määratud lahkumishüvitised.

AS-i Redgate Capital suhtes kohaldatakse direktiivi (EL) 2019/2034 artikli 32 lõikes 4 sätestatud erandit kuna ettevõtte bilansilise ja bilansivälise vara väärtus oli asjaomasele majandusaastale vahetult eelnenud nelja-aastasel ajavahemikul keskmiselt 100 miljonit eurot või sellest väiksem.

Ärikeskkond

Eesti ja teiste Balti riikide majanduskeskkond stabiliseerus eelnevate aastate surutisest, kuid ebakindlus ja madal äriaktiivsus, mida lisaks mõjutas suhteliselt kõrgel püsiv inflatsioon, ei luba rääkida kiirest kriisist väljumisest. Aasta esimesele poolele jättis tugeva jälje USA värskelt valitud administratsiooni agressiivne kaubanduspoliitika, kus oluliseks mõjutusvahendiks tõusid tollitariifid. Suured tagasilöögid rahvusvahelisele kaubandusele ja majanduskasvule jäid õnneks toimumata, millest tulenevalt aasta teine pool kujunes maailma majandusele ja finantsturgudele suures plaanis soodsaks. Suurt usalduse kaotust pidi tõdema USA dollar, mida investorid alates keskpankadest kuni väikeinvestoriteni vahetasid kulla- ja teiste väärismetallide positsioonide vastu.

Finantsturgude ettevaatlik optimism aasta teises pooles koos madalate euro intressimääradega toetasid Ettevõtte varahaldusteenuste ning muude investeerimistoodete müüki. Samuti saab väita, et Ettevõtte aktiivsus väärtpaberite väljatöötamisel ja -pakkumisel saavutas eelmisel aastal taas 2022.-2023. aastate taseme ning 2024. aasta jäi ajutiseks väliskeskkonnast tingitud nõrkushetkeks.

Olulisemad sündmused lõppenud majandusaastal

Omakapitali kaasamine

Sarnaselt eelmisele aastale lõppes 2025. aasta kahjumiga. Tegemist on Ettevõtte finantsprognosile vastava majandustulemusega, mis on seotud investeringute juhtimise tegevussuuna kasvatamisega. Prognoside kohaselt peaks Ettevõtte kasumini jõudma 2027. aastal. Plaaniatud kahjumi katmiseks on Ettevõtte kaasanud aasta keskel täiendavat omakapitali finantsinvestoritelt.

Tütarettevõtte müük

Üks olulisemaid sündmuseid 2025. aastal oli Ettevõtte 100% tütar-ettevõtte Redgate Advisory Services OÜ müük Ettevõtte partneritega seotud teisele ettevõttele, et eraldada Redgate ettevõtetes litsentseeritud investeerimisteenuste pakkumine ning muu finantsnõustamine (ettevõtete ühinemis- ja omandamistingid, ärikinnisvara tehingute nõustamine ja muud finantsnõustamisalased tegevused). Seoses tütar-ettevõtte müügiga on vähenenud Ettevõtte müügitulu, aga teiselt poolt ka kulud.

Väärtpaberiportfelli valitsemise teenus

23. detsembril 2024 sai Ettevõtte Finantsinspeksiioonilt täiendava tegevusloa, mis võimaldas 2025. aastal hakata pakkuma väärtpaberiportfelli valitsemise teenust. Ettevõtte on võtnud fookusesse investeringute juhtimise ärisuuna kasvatamise ja kasumisse jõudmise. Positiivse arenguna osutus 2025. aastal juhtimise all olevate varade mahu kasv kiiremaks kui juhtkond esialgselt prognoosis.

Investeerimiskonto kasutamise võimalus

2024. aasta lõpus kiitis Riigikogu heaks seadusemuudatuse, mis võimaldab ka investeerimisühingutel pakkuda eraisikutele maksuefektiivset investeerimiskonto lahendust. Seni oli investeerimiskonto pakkumine võimalik ainult krediidasutustel. Ettevõtte informeeris kliente uuest võimalusest ning toetas neid abimaterjalidega investeerimiskontoga seotud maksuraporteerimise küsimustes.

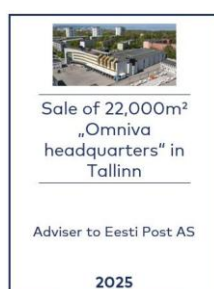
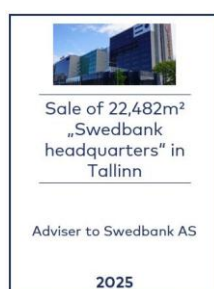
Suuremad nõustatud tehingud

Enne muu finantsnõustamise eraldamist osutas Ettevõtte ka ettevõtete ühinemis- ja omandamistingute ja ärikinnisvaratehingute nõustamist. Allpool on välja toodud valdkonna suuremad tehingud eelmisel aastal.

Ettevõtete ühinemise- ja omandamistehingud



Ärikinnisvara müügitehingud



Kapitali kaasamise tehingud



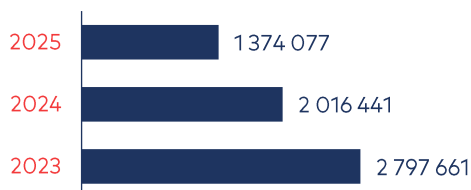
Plaanid järgmiseks majandusaastaks

2026. aastal kavatses Ettevõtte jätkata kapitali kaasamise nõustamise ning investeringute juhtimise ärisuuna arendamisega. Arendusprojektina on plaanis edasi arendada investorite veebipõhist iseteeninduskeskkonda, et parandada kasutajamugavust ning luua rohkem kasutajale suunatud funktsionaalsust.

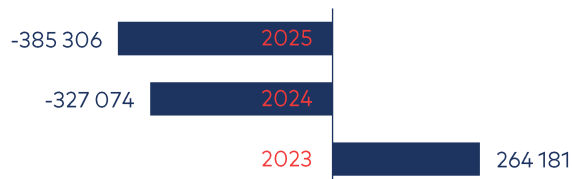
2026. aasta jooksul on Ettevõttel plaanis kaasata täiendavat omakapitali 2025. aastal kokku lepitud tingimustel. Aruande koostamise perioodi järgseid olulisi sündmusi esinenud ei ole.

Majandustulemused

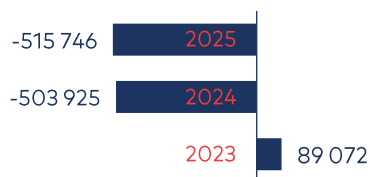
Müügitulu, EUR



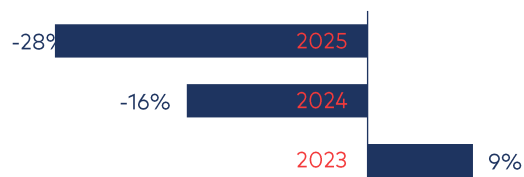
EBITDA, EUR



Puhaskasum(-kahjum), EUR



EBITDA marginaal, %



Puhaskasumi(-kahjumi) marginaal, %



Kulude ja tulude suhe, %



Varade puhasrentaablus, %



Omakapitali tootlus, %



EBITDA marginaal = EBITDA / müügitulu

Puhaskasumi marginaal = aruandeaasta kasum / müügitulu

Kulude ja tulude suhe = (tööjõukulud + mitmesugused tegevuskulud) / (müügitulu - alltöövõtuteenuste kulu)

Omakapitali tootlus (ROE) = aruandeaasta kasum / keskmine omakapital

Varade puhasrentaablus (ROA) = aruandeaasta kasum / keskmised varad

Kapitali adekvaatus

Ettevõtte kapitali juhtimise eesmärgiks on tagada piisav kapitaliseeritus võetud riskide katteks ja majanduslikuks jätkusuutlikkuseks.

Regulatiivse kapitalivajaduse hindamine toimub vastavalt IFR-is sätestatud riskipõhisele lähenemisele, mille järgi arvutatakse kapitalinõue kas miinimumkapitali nõude, püsivate üldkulude (*Fixed Overheads Requirement*) või K-teguritel põhineva nõude põhjal. Redgate Capitali kapitalinõude aluseks on püsivate üldkulude alusel arvutatud nõue.

Lisaks rakendab ettevõtte sisemise kapitali ja likviidsuse adekvaatsuse hindamise protsessi, mille eesmärk on kindlaks teha, kas Ettevõtte kapital ja likviidsus on piisavad selle ärimudeli, riskiprofiili ja stressistsenaariumide valguses. Sisemise kapitali adekvaatsuse hindamise protsess hõlmab ohtude ja riskide tuvastamist, nende kvantitatiivset ja kvalitatiivset hindamist ning kapitali- ja likviidsusvaru vajaduse analüüsi.

Omavahendid

	(EUR)	31.12.2025	31.12.2024
Esimese taseme põhiomavahendid			
Sissemakstud aktsiakapital		161 284	132 209
Jaotamata kasum		477 840	981 765
Ülekurs		493 639	192 843
Jooksva aasta kahjum		-515 746	-503 925
Immateriaalne põhivara ¹ (miinusega)		-80 638	-58 635
Kokku esimese taseme põhiomavahendid		536 378	744 256
Kokku omavahendid		536 378	744 256

Redgate Capitali konsolideeritud omavahendite tase seisuga 31.12.2025 on 536 378 eurot (31.12.2024: 744 256 eurot). Ettevõtte omavahendid koosnevad täielikult esimese taseme põhiomavahenditest. Omavahendite taset mõjutas 2025. aastal teenitud kahjum ning täiendavalt emiteeritud ülekursiga aktsiad.

Kapitalinõue IFR-i järgi

IFR-i järgi peab investeerimisühingul pidevalt olema omavahendeid vähemalt summas, mis on määratletud kui suurim järgmistest: (1) investeerimisühingu püsivate üldkulude nõue, (2) investeerimisühingu püsiv miinimumkapitalinõue või (3) investeerimisühingu K-teguri nõue. Redgate Capitali omavahendite nõutud taseme määrab püsivate üldkulude nõue.

	(EUR)	31.12.2025	31.12.2024
Püsivate üldkulude nõue		269 981	325 709
Püsiv miinimumkapitalinõue		150 000	150 000
K-teguri nõue		10 258	3 282
Minimaalne omavahendite nõue		269 981	325 709

¹ Tarkvaralahendused, millega seotud mahaarvamine toimub usaldatavusnõuete kohase akumulieeritud amortisatsiooni alusel vastavalt komisjoni delegeeritud määrusele (EL) nr 241/2014

Kapitali adekvaatsus

	(EUR)	31.12.2025	31.12.2024
Esimese taseme põhiomavahendite suhtarv		199%	229%
Kapitali adekvaatsus		199%	229%

Aruandeaasta lõpu seisuga on Redgate Capitali kapitali adekvaatsuse tase 199% (31.12.2024: 229%) ning Ettevõtte täidab sellega kehtivaid kapitalinõudeid.

Konsolideeritud raamatupidamise aastaaruanne

Konsolideeritud finantsseisundi aruanne

	(EUR)	Lisa	31.12.2025	31.12.2024
VARAD				
Käibevara				
Raha ja raha ekvivalendid		4	517 181	65 364
Nõuded ja ettemaksud		6, 7	205 630	1 375 513
Käibevara kokku			722 811	1 440 877
Põhivara				
Nõuded ja ettemaksud		6, 7	0	0
Finantsinvesteeringud		5	117 417	93 730
Materiaalne põhivara		8	13 433	20 540
Immateriaalne põhivara		8	88 543	135 666
Vara kasutusõigus		8, 10	54 026	114 656
Põhivara kokku			273 419	364 592
Varad kokku			996 230	1 805 469
KOHUSTISED				
Lühiajalised kohustised				
Laenukohustised			0	0
Võlad ja ettemaksud		9	325 188	886 249
Rendikohustised		10	26 953	68 594
Lühiajalised kohustised kokku			352 141	954 843
Pikaajalised kohustised				
Rendikohustised		10	27 073	47 734
Pikaajalised kohustised kokku			27 073	47 734
Kohustised kokku			379 214	1 002 577
OMAKAPITAL				
Aktsiakapital		11	161 284	132 209
Ülekurss			493 639	192 843
Jaotamata kasum			-37 907	477 839
Omakapital kokku			617 016	802 892
Kohustised ja omakapital kokku			996 230	1 805 469

Lisad lehekülgedel 17 kuni 32 on konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad.

Konsolideeritud koondkasumiaruanne

	(EUR)	Lisa	2025	2024
Müügitulu		12	1 374 077	2 016 441
Alltöövõtuteenuste kulu		13	-215 400	-664 598
Mitmesugused tegevuskulud		15	-411 489	-629 998
Tööjõukulud		14	-949 333	-1 128 833
Põhivarade kulum ja väärtuse langus		8	-125 675	-149 984
Muud äritulud		16	44 358	74 050
Muud ärikulud			-719	-99
Intressitulud			3 178	5 963
Intressikulud			-4 765	-26 867
Muud finantstulud ja -kulud			-10 960	0
Kasum (kahjum) tütarettevõtjatelt			-219 019	0
Ärikasum			-515 746	-503 925
Kasum enne tulumaksustamist			-515 746	-503 925
Tulumaks			0	0
Aruandeaasta kasum			-515 746	-503 925
Aruandeaasta koondkasum kokku			-515 746	-503 925

Lisad lehekülgedel 17 kuni 32 on konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad.

Konsolideeritud rahavoogude aruanne

	(EUR)	Lisa	2025	2024
Rahavood äritegevusest				
Kasum enne tulumaksustamist			-515 746	-503 925
Korrigeerimised				
Põhivarade kulum ja väärtuse langus	8		125 675	149 984
Intressitulud			-3 178	-5 963
Intressikulud			4 765	26 867
Muud korrigeerimised			2 189	809
Kokku korrigeerimised			129 451	171 697
Äritegevusega seotud nõuete ja ettemaksete muutus	6		1 167 883	-65 335
Äritegevusega seotud kohustiste ja ettemaksete muutus	9		-561 061	187 695
Kokku rahavood äritegevusest			220 526	-209 867
Rahavood investeerimistegevusest				
Tasutud materiaalseste põhivarade soetamisel	8		-1 431	0
Tasutud immateriaalsete põhivarade soetamisel	8		0	-11 443
Tasutud muude finantsinvesteeringute soetamisel			-33 999	-33 000
Laekunud muude finantsinvesteeringute müügist	5		6 538	10 594
Antud laenude tagasimaksud			0	0
Laekunud intressid			4 603	6 051
Kokku rahavood investeerimistegevusest			-24 289	-27 798
Rahavood finantseerimistegevusest				
Saadud laenud			0	0
Saadud laenude tagasimaksud			0	-100 000
Laekunud osade emiteerimisest			329 870	0
Makstud intressid			0	-22 668
Makstud dividendid			0	0
Makstud ettevõtte tulumaks			0	0
Rendikohustiste tagasimaksud	10		-74 290	-96 639
Kokku rahavood finantseerimistegevusest			255 580	-219 307
KOKKU RAHAVOOD			451 817	-456 972
Raha ja raha ekvivalendid perioodi alguses	4		65 364	522 336
Raha ja raha ekvivalentide muutus			451 817	-456 972
Raha ja raha ekvivalendid perioodi lõpus	4		517 181	65 364

Lisad lehekülgedel 17 kuni 32 on konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad.

Konsolideeritud omakapitali muutuste aruanne

	(EUR)	Aksia- kapital	Ülekurss	Jaotamata kasum	Kokku
Saldo 01.01.2024		125 052	0	981 765	1 106 817
Emiteeritud aktsiad		7 157	0	0	0
Ülekurss		0	192 842	0	0
Kokku tehingud omanikega		7 157	192 842	0	199 999
Aruandeaasta kasum		0	0	-503 925	-503 925
Aruandeaasta koondkasum kokku		0	192 842	-503 925	-311 083
Saldo 31.12.2024		132 209	192 842	477 840	802 892
Saldo 01.01.2025		132 209	192 842	477 840	802 892
Emiteeritud aktsiad		29 075	0	0	29 075
Ülekurss		0	300 797	0	300 797
Kokku tehingud omanikega		29 075	300 797	0	329 872
Aruandeaasta kasum		0	0	-515 746	-515 746
Aruandeaasta koondkasum		0	300 797	-515 746	-214 949
Saldo 31.12.2025		161 284	493 639	-37 907	617 016

Täpsem informatsioon aktsiakapitali kohta on toodud lisan 11.

Lisad lehekülgedel 17 kuni 32 on konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad.

Konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande lisad

LISA 1: Üldine informatsioon

AS Redgate Capital (edaspidi ka „Ettevõtte“) on Eesti Vabariigis registreeritud investeerimisühingu tegevusloa alusel tegutsev aktsiaselts, mille ametlik aadress on Pärnu mnt 10, Tallinn. Ettevõtte põhitegevusalaks on kapitali kaasamise ja investeringute juhtimise teenuste pakkumine Eestis, Lätis ja Leedus. AS Redgate Capital omas kuni 31.05.2025 100% osalust OÜ-s Redgate Advisory Services, mis pakkus muid finantsnõustamise teenuseid (ettevõtte ühinemine ja jagunemine, ärikinnisvaratehingute nõustamine).

Raamatupidamise aastaaruanne on heaks kiidetud juhatuse poolt 21.04.2026. Vastavalt Eesti Vabariigi äriseadustikule ja Ettevõtte põhikirjale kinnitatakse juhatuse poolt koostatud ja nõukogu poolt heaks kiidetud majandusaasta aruanne aktsionäride üldkoosolekul.

Käesolev konsolideeritud raamatupidamise aastaaruanne sisaldab lisaks rahvusvaheliste finantsaruandluse standarditega, nagu need on vastu võetud Euroopa Liidus, kohustuslikele osadele ka emaettevõtja konsolideerimata raamatupidamise põhiaruandeid (vt lisa 19), kuna seda nõuab Eesti raamatupidamise seadus.

LISA 2: Arvestuspõhimõtteid käsitleva olulise teabe avalikustamine

AS-i Redgate Capital ja tema tütaretevõtte OÜ Redgate Advisory Services konsolideeritud raamatupidamise aastaaruanne, mis on koostatud 31. detsembri 2025 seisuga, on kooskõlas Rahvusvaheliste Raamatupidamise Standardite Nõukogu (IASB) poolt väljatöötatud rahvusvaheliste finantsaruandluse standarditega, nagu need on vastu võetud Euroopa Liidus (IFRS).

Oluline teave finantsaruannetes kasutatud raamatupidamisarvestuse põhimõtete kohta on toodud allpool. Kirjeldatud arvestus- ja aruandluspõhimõtteid on rakendatud järjepidevalt kõigile aruandes esitatud perioodidele, välja arvatud juhul, kui on kirjeldatud teisiti.

Käesolev finantsaruanne on koostatud lähtuvalt soetusmaksumuse printsibist, välja arvatud juhtudel, kui alljärgnevates arvestuspõhimõtetes on kirjeldatud teisiti.

Majandusaasta algas 1. jaanuaril 2025 ja lõppes 31. detsembril 2025. Konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande arvnäitajad on esitatud eurodes ja täisühikutes, kui ei ole märgitud teisiti.

Uued standardid, tõlgendused ja nende muudatused

Teatud uued rahvusvahelised finantsaruandluse standardid, olemasolevate standardite muudatused ja tõlgendused jõustusid alates 1. jaanuarist 2025 või muutuvad Ettevõttele kohustuslikuks hilisematel aruandeperioodidel.

Alates 1. jaanuarist 2025 jõustunud standardid ei avaldanud Ettevõttele olulist mõju.

Konsolideerimine

Konsolideeritud raamatupidamise aastaaruanne sisaldab AS Redgate Capital ning selle tütaretevõtte finantsnäitajaid konsolideerituna rida-realt. Tütaretevõtja tegevus kajastub Ettevõtte aruandes alates kontrolli omandamisest kuni selle loovutamiseni.

Tütaretevõtted kasutavad oma aruannete koostamisel samu arvestuspõhimõtteid, mis Ettevõtte.

Investeeringud tütaretevõtjatesse on kajastatud emaettevõtja konsolideerimata aruannetes kapitaliosaluse meetodil.

Finantsvarad

Tavapärasel turutingimustel toimuvaid finantsvarade oste ja müüke kajastatakse tehingupäeval ehk kuupäeval, millal Ettevõtte võtab endale vara ostmise või müümise kohustuse. Finantsvarade kajastamine lõpetatakse kui õigused finantsvarast tulenevatele rahavoogudele lõppevad või antakse üle ja Ettevõtte annab üle sisuliselt kõik riskid ja hüved.

Finantsvarad kajastatakse esmasel arvele võtmisel õiglases väärtuses, millele on lisatud tehingukulud.

Võlainstrumentide edasine kajastamine sõltub Ettevõtte ärimudelist finantsvarade haldamisel ning finantsvara lepingulistest rahavoogudest. Seisuga 31. detsember 2024 ja 31. detsember 2025 on kõik võlainstrumendid klassifitseeritud korrigeeritud soetusmaksumuse mõõtmiskategooriasse.

Korrigeeritud soetusmaksumuses kajastatakse varad, mida hoitakse lepinguliste rahavoogude kogumiseks ning mille rahavood on ainult põhiosa ja tasumata põhiosalt arvestatud intress. Nendest varadest saadav intressitulu kajastatakse finantstuludes sisemise intressimäära meetodil. Kajastamise lõpetamisel kajastatakse saadud kasum või kahjum kasumiaruandes muudes tuludes/kuludes. Valuutakursi kasumid ja kahjumid ning krediidikahjumid kajastatakse kasumiaruandes eraldi ridadel.

Seisuga 31. detsember 2024 ja 31. detsember 2025 olid kõik Ettevõtte finantsvarad klassifitseeritud korrigeeritud soetusmaksumuse mõõtmiskategooriasse:

- investeeringud võlakirjadesse,
- nõuded ostjate vastu,
- muud nõuded ja ettemaksed,
- raha ja raha ekvivalendid.

Investeeringud omakapitali instrumentidesse kajastatakse õiglases väärtuses läbi kasumiaruande. Seisuga 31. detsember 2024 ja 31. detsember 2025 oli ettevõttel ainsaks omakapitali instrumentiks investeering fondi Usaldusfond Redgate Timberland.

Materiaalne põhivara

Materiaalselt põhivara kajastatakse finantsseisundi aruandes soetusmaksumuses, mida on vähendatud akumulatsioonid kulumi ja varade väärtuse langusest tuleneva kahjumi võrra. Kulumit arvestatakse materiaalselt põhivaralt lineaarsel meetodil.

Põhivarade arvele võtmise alampiir 640 EUR. Materiaalse põhivara arvestuslikud eluead on järgnevad:

- Arvutid ja kontoritehnika: 3 kuni 5 aastat
- Mööbel ja kontori sisustus: 5 kuni 8 aastat
- Muu põhivara: 2 kuni 5 aastat

Immateriaalne põhivara

Pärast soetamist kajastatakse immateriaalset põhivara finantsseisundi aruandes soetusmaksumuses, millest on maha arvatud akumulatsioonid kulum ja kogunenud väärtuse langusest tulenevad allahindlused.

Amortisatsiooni arvestatakse lineaarselt. Immateriaalsele põhivara moodustavad Ettevõtte tellitud tarkvara arendustööd, mille arvestuslikuks kasulikuks elueaks on 5 aastat. Immateriaalsete põhivarade arvele võtmise alampiir 640 EUR.

Rendilepingud

Ettevõtte rendib kontoripindasid.

Rentniku alternatiivse laenuintressimäära leidmisel on ettevõtte kasutanud kolmanda osapoole poolt saadud laenu intressimäära, mida on korrigeeritud peegeldamaks toimunud muutuseid finantseerimise tingimustes alates laenu saamise hetkest.

Kasutamiseõiguse esemeks olevaid varasid amortiseeritakse lineaarselt vara kasuliku eluea ja rendiperioodi järgi, vastavalt sellele, kumb on lühem.

Finantskohustised

Kõik finantskohustised (võlad hankijatele, viitvõlad) võetakse algselt arvele nende soetusmaksumuses, mis sisaldab ka kõiki soetamisega otseselt kaasnevaid kulutusi. Edasine kajastamine toimub korrigeeritud soetusmaksumuse meetodil, kasutades sisemise intressimäära meetodit. Tehingukulud kaasatakse sisemise intressimäära arvutustesse. Erinevused laekunud summade (miinus tehingukulud) ja lunastusväärtuse vahel kajastatakse koondkasumiaruandes instrumendi tähtaja jooksul kasutades sisemist intressimäära. Intressikulud kajastatakse koondkasumiaruandes real „Intressikulud“.

Võetud laenud võetakse algselt arvele õiglases väärtuses, miinus tehingukulud.

Maksustamine

Eestis kehtiva tulumaksuseaduse kohaselt ei maksa juriidilised isikud teenitud kasumilt tulumaksu. Tulumaksu makstakse erisoodustustelt, kingitustelt, annetustelt, vastuvõtukuludelt, dividendidelt ja ettevõtlusega mitteseotud väljamaksetelt. Seega ei eksisteeri Eestis erinevusi vara maksuarvestuslike ja bilansiliste jääkväärtuste vahel, millelt tekiks edasilükkunud tulumaks.

Jaotamata kasumist väljamakstavaid dividende maksustatakse alates 1. jaanuarist 2025 määraga 22/78 (2024. aastal 20/80) netodividendina väljamaksutud summalt. Dividendide väljamaksmisega kaasnevat ettevõtte tulumaksu kajastatakse koondkasumiaruandes tulumaksuna samal perioodil kui dividendid välja kuulutatakse, sõltumata perioodist, mille eest need välja kuulutatud on või millal need tegelikult välja makstakse.

Seotud osapooled

Tehinguteks seotud osapooltega loetakse tehinguid nõukogu ja juhatuse liikmetega, nende lähikondsetega ja ettevõtetega, milles nad omavad kontrolli või olulist mõju ning tehinguid olulist mõju omavate aktsionäridega.

Müügitulu

Müügitulu kajastatakse tehinguhinnas. Tehinguhind on kogutasu, mida Ettevõttel on õigus saada lubatud teenuste kliendile üleandmise eest ja millest on maha arvatud kolmandate isikute nimel kogutavad summad.

Ettevõtte peamiseks müügitulu allikaks on teenustasutulu finantsnõustamise projektidelt (kapitali kaasamine, ärikinnisvara müük, ettevõtete ostu- ja müügitehingud jms) ja teenustasutulu väärtpaberiportfelli valitsemiselt ning väärtpaberitehingutelt. Tulu finantsnõustamise projektidelt jaguneb kaheks – nõustamistasu tehingu ettevalmistusfaasis ja edukustasu ehk muutuvtasu tehingu õnnestunud lõpuleviimisel korral.

Muutuvtasu on tasu, mis kuulub tasumisele ainult tehingu realiseerumisel. Muutuvtasu kajastatakse kindlal ajahetkel, millal Ettevõtte on täitnud oma teostamiskohustused. Muutuvtasu kajastatakse müügitulus ainult ulatuses, mida juhtkonna hinnangul väga tõenäoliselt hiljem ei tühistata.

Teenustasutulud ja -kulud kajastatakse lineaarselt teenuse osutamise perioodil, sest klient saab teenusest kasu samal ajal kui seda osutatakse Ettevõtte poolt.

Olulised raamatupidamishinnangud

Rahvusvahelistele finantsaruandluse standarditele, nagu need on vastu võetud Euroopa Liidus vastava raamatupidamise aastaaruande koostamine nõuab juhtkonnapoolset eelduste kujundamist, hinnangute langetamist ja otsuste tegemist, mis mõjutavad rakendatavaid arvestuspõhimõtteid, kajastatud varasid ja kohustisi ning tulusid ja kulusid. Hinnangud ja nendega seotud eeldused tuginevad ajaloolisele kogemusele ning mitmetele muudele faktidele, mis arvatavasti on asjakohased ning lähtuvad asjaoludest, mis kujundavad põhimõtted varade ja kohustiste väärtuste hindamiseks, mis ei tulene otseselt muudest allikatest. Tegelikud tulemused võivad olla hinnangutest erinevad. Hinnanguid ja nende aluseks olevaid eeldusi vaadatakse üle perioodiliselt. Raamatupidamislike hinnangute ülevaatamisest tulenev mõju kajastatakse hinnangute muutmise perioodil, kui see mõjutab üksnes antud perioodi, või antud ja

tulevastel perioodidel, kui muutus mõjutab nii jooksvat kui ka tulevase perioode. Järgnevalt on kirjeldatud olulisemaid juhtkonnapoolseid hinnanguid, mis võivad avaldada mõju finantsaruannetele:

Edukustasu arvestamine müügitulu kajastamisel. Ettevõtte müügitulu koosneb valdavalt tehingute nõustamise teenustasutuludest. Viimane koosneb enamasti kahest osast:

- a) tehingu ettevalmistamise perioodil kliendi poolt makstav fikseeritud tasu,
- b) ainult tehingu realiseerumisel tasumisele kuuluv muutuv tasu (edukustasu).

Ettevõtte poolt klientidega sõlmitud nõustamislepingud võivad sõltuvalt tehingust kesta ühest kuust kuni aastani (mõnikord ka kauem). Ettevõtte juhatuse hinnangul saab edukustasu isegi mitut arvestusperioodi hõlmava lepingu puhul müügituluna kajastada alles tehingu lõpuleviimise järel. Enne tehingu lõpuleviimist ei ole võimalik usaldusväärset prognoosida tehingu toimumise tõenäosust ega üldjuhul edukustasu olevaks olevat tehingu täpset mahtu.

LISA 3: Riskijuhtimine, kapitalinõuete arvutamise põhimõtted ja kapitali adekvaatsus

Ettevõtte majandustegevusega kaasneb äririskide võtmine, mille realiseerumine avaldaks negatiivset mõju ettevõtte finantsseisundile. Ettevõtte riskijuhtimine toimub juhatuse poolt kinnitatud riskipoliitika alusel, mis kaardistab olulisimad Ettevõtet ohustavad riskid, määratleb Ettevõtte riskiprofiili ja riskiisu ning riskijuhtimise korralduse Ettevõttes.

Riskijuhtimine on pidev protsess, mille eest vastutab ettevõtte juhatuse. Riskijuhtimise eesmärgid:

- a) Kaardistada ettevõtte jaoks olulised riskid;
- b) Viia riskide realiseerumise tõenäosus Ettevõtte jaoks optimaalsele tasemele läbi limiitide, piirangute või muude riskide maandamise meetodite;
- c) Monitoorida ja jälgida riske;
- d) Olla valmis riskide realiseerumisest tekkinud kahjude katmiseks, tagades piisavad omavahendite puhvri või ligipääsu finantsseisundi taastamiseks täiendavale kapitalile.

AS-i Redgate Capital jaoks on olulisimad järgmised riskid:

- Krediidirisk
- Likviidsusrisk
- Operatsioonirisk

Kontsentratsioonirisk ettevõtte jaoks oluline ei ole, sest investeerimisühingul endal kauplemisportfell puudub.

Ettevõtte hoiab bilansivälise kohustisena klientide vara. Bilansivälised varad on turuhinnas ja ettevõtte ise neid ei hinda. Nimetatud vara on Ettevõtja muust varast eraldi ja selle saldo 31.12.2025 seisuga oli 53 040 689 eurot (31.12.2024: 19 979 974 eurot).

Krediidirisk

Krediidirisk väljendab potentsiaalset kahju, mis tekib juhul, kui Ettevõtte vastaspoolel ei suuda täita oma lepingulisi kohustusi. Ettevõtte on krediidiriskile avatud läbi klientide tasumata arvete, investeeringute võlakirjadesse ja krediidasutustes hoitavate raha ja ekvivalentide.

Tasumata arvetest tuleneva krediidiriski ennetamiseks ja vähendamiseks hindab juhatuse ettevõtte finantsseisu, jälgib nende maksekäitumist ning vajaduse korral rakendab täiendavaid meetmeid riski vähendamiseks.

Oodatava krediidikahjumi mõõtmiseks rühmitatakse nõuded ostjatele lähtudes krediidiriski ühistest tunnustest ning aegumise perioodist. Oodatavad krediidikahjumi määrad põhinevad viimase 36 kuu kuni 31. detsember 2025 maksedistsipliinil ning vastavatel perioodidel esinenud ajaloolistel krediidikahjumitel.

Ajaloolised kahjumid on korrigeeritud eesmärgiga kajastada jooksvat ning tuleviku informatsiooni, mis puudutab makromajanduslikke faktoreid ning ostjate võimet nõuete maksmiseks. Ettevõtte on hinnanud, et SKP ja töötuse määr riikides, kus toimub selle kaupade ja teenuste müük, on kõige relevantsemad näitajad ning korrigeerib vastavalt ajaloolisi kahjumäärasid, lähtudes nende näitajate oodatavast muutusest.

Ülevalpool kirjeldatud põhimõtete alusel nõuete allahindlus 31. detsembri 2024 ja 31. detsembri 2025 seisuga oli ebaoluline.

Ettevõtte investeerimisportfell hõlmab vaid investeeeringuid ettevõtte enda poolt nõustatud võlakirjaemissioonidesse. Riski maandamiseks on ettevõtte kehtestanud nii väärtpaberi- kui ka emitendipõhised limiidid, samuti limiidi portfelli kogumahule. Ettevõtte ei anna laenu (v.a. ettevõtte väikesemahulised investeeeringud võlakirjadesse).

Kuigi raha ja raha ekvivalendid ning üle 3-kuulise tähtajaga pangadeposiidid kuuluvad samuti IFRS 9 oodatava krediitkahjumi mudeli alla, siis tuvastatud väärtuse langus oli ebaoluline 31. detsembri 2024 ja 31. detsembri 2025 seisuga.

Vabu rahalisi vahendeid hoitakse põhiliselt LHV, Swedbanki ja SEB gruppi kuuluvate pankade arvelduskontodel.

Ettevõtte ajaloolised kahjud krediidiriski realiseerumisest on olnud väga madalad. Viimasel viiel aastal pole ettevõtte krediidiriski realiseerumisest kahju kandnud.

Likviidsusrisk

Likviidsusrisk on risk, et Ettevõtte ei suuda täita õigeaegselt või täies mahus oma kohustisi ilma sealjuures olulisi kulusid kandmata. Likviidsusrisk tuleneb erinevusest varade ja kohustiste tähtaegade vahel.

Likviidsusriski hindamiseks hindab Ettevõtte juhatus pidevalt varadest, kohustistest ja bilansivälistest positsioonidest tulenevaid rahavooge, mis omavad mõju Ettevõtte likviidsusele ning finantseerimisvajadusele.

Seisuga 31.12.2024 ja 31.12.2025 ei olnud Ettevõttel ühtegi üle tähtaja võlgnevust.

Likviidsusriski katteks hoitavad varad ja kohustised lepinguliste tähtaegade järgi (31.12.2025)

	(EUR)	Lisa	Nõud- miseni	0-3 kuud	3-12 kuud	1-5 aastat	Üle 5 aasta	Kokku	Bilansiline väärtus
Likviidsusriski katteks hoitavad varad									
Raha ja raha ekvivalendid		4	517 181	0	0	0	0	517 181	517 181
Nõuded ostjate vastu		6	0	81 139	0	0	0	81 139	81 139
Finantsinvesteeeringud		5	0	0	0	115 418	0	115 418	115 418
Likviidsusriski katteks hoitavad varad kokku			517 181	81 139	0	115 418	0	713 738	713 738
Kohustised lepinguliste tähtaegade järgi									
Võlad ja ettemaksed		9	0	325 188	0	0	0	325 188	325 188
Rendikohustised		10	0	8 206	18 747	27 073	0	54 026	54 026
Kohustised kokku			0	333 393	18 747	27 073	0	379 213	379 213

Likviidsusrisiki katteks hoitavad varad ja kohustised lepinguliste tähtaegade järgi (31.12.2024)

	(EUR)	Lisa	Nõud- miseni	0-3 kuud	3-12 kuud	1-5 aastat	Üle 5 aasta	Kokku	Bilansiline väärtus
Likviidsusrisiki katteks hoitavad varad									
Raha ja raha ekvivalendid	4		65 364	0	0	0	0	65 364	65 364
Nõuded ostjate vastu	6		0	1 339 892	0	0	0	1 339 892	1 339 892
Finantsinvesteeringud	5		0	0	0	93 730	0	93 730	93 730
Likviidsusrisiki katteks hoitavad varad kokku			65 364	1 339 892	0	93 730	0	1 498 986	1 498 986
Kohustised lepinguliste tähtaegade järgi									
Võlad ja ettemaksud	9		0	886 249	0	0	0	886 249	886 249
Rendikohustised	10		0	48 569	20 025	47 734	0	116 328	116 328
Kohustised kokku			0	934 818	20 025	47 734	0	1 002 577	1 002 577

Operatsioonirisk

Operatsioonirisk on võimalik kahju, mis tuleneb inimeste, protsesside või infosüsteemide vigadest.

Riski maandamiseks teostab Ettevõtte põhjaliku valikuprotsessi töötajate värbamisel, panustab töötajate pidevasse koolitamisesse, kasutab sisemisi limiite ja kontrollimehhanisme. Samuti viib ettevõtte läbi regulaarseid IT süsteemide hooldusi, uuendusi ja teste. Ettevõtte kaasajastab regulaarselt oma protseduure ja viib läbi regulaarseid sisekoolitusi, tagamaks nende täitmist.

Operatsiooniriski vähendamiseks on Ettevõtte sõlminud ka vastutuskindlustuse lepingu rahvusvaheliselt tunnustatud kindlustusteenuse pakujaga.

Kapitali juhtimine

Ettevõtte kapitali juhtimise eesmärgiks on tagada piisav kapitaliseeritus võetud riskide katteks ja majanduslikuks jätkusuutlikkuseks.

Ettevõtte jälgib kapitaliseeritust kahel tasandil:

- minimaalne regulatiivne kapitalivajadus
- puhvrid ja täiendav kapitalivaru tegevusriskide enesehindamise tulemusel hinnatud riskide katteks

IFRi järgi peab investeerimisühingul pidevalt olema omavahendeid vähemalt summas, mis on määratletud kui suurim järgmistest: (1) investeerimisühingu püsivate üldkulude nõue, (2) investeerimisühingu püsiv miinimumkapitalinõue või (3) investeerimisühingu K-teguri nõue. Redgate Capitali omavahendite nõutud taseme määrab püsivate üldkulude nõue.

LISA 4: Raha ja raha ekvivalendid

	(EUR)	Lisa	31.12.2025	31.12.2024
Sularaha kassas			26	26
Pangakontod			517 156	65 337
Kokku raha ja raha ekvivalendid			517 182	65 363

LISA 5: Finantsinvesteeringud

	(EUR)	Lisa	31.12.2025	31.12.2024
Muud aktsiad ja väärtpaberid			115 417	93 730
Antud laenud			2 000	2 000
Finantsinvesteeringud kokku			117 417	95 730

Finantsinvesteeringud on aruandes kajastatud korrigeeritud soetusmaksumuses. Finantsvarade õiglase väärtus ei erine oluliselt nende korrigeeritud soetusmaksumusest. Finantsinvesteeringute hulgas on 99 000 euro suurune investeering fondi Redgate Timberland Fund.

LISA 6: Nõuded ja ettemaksed

	(EUR)	Lisa	31.12.2025	31.12.2024
Ostjatelt laekumata arved			81 139	1 293 012
Lepinguline vara			0	46 880
Nõuded ostjate vastu kokku			81 139	1 339 892
Maksude ettemaksed		7	8	738
Ettetakstud tulevaste perioodide kulud			29 887	20 712
Muud nõuded			96 596	14 171
Muud lühiajalised nõuded ja ettemaksed kokku			126 491	35 621
Kokku nõuded ja ettemaksed			207 630	1 375 513

LISA 7: Maksude ettemaksed ja -võlad

	(EUR)	31.12.2025		31.12.2024	
		Ettemaks	Maksuvõlg	Ettemaks	Ettemaks
Käibemaks		8	7 641	738	104 379
Üksikisiku tulumaks		0	14 742	0	21 938
Erisoodustuse tulumaks		0	102	0	0
Sotsiaalmaks		0	24 723	0	37 291
Kohustuslik kogumispension		0	2 097	0	1 900
Töötuskindlustusmaksed		0	1 242	0	2 120
Muud maksuvõlad		0	3 515	0	3 751
Ettemaksukonto jääk		0	0	0	0
Kokku maksude ettemaksed ja -võlad		8	54 062	738	171 379

Info nõuete ja kohustiste kohta on lisas 6.

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

LISA 8: Põhivara

	(EUR)	Materiaalne põhivara	Kasutus-õiguse vara	Materiaalne vara kokku	Immateriaalne põhivara	Põhivara kokku
31.12.2024						
Soetusmaksumus		134 226	286 985	421 211	256 613	677 824
Akumuleeritud kulum		-113 686	-172 329	-286 015	-120 947	-406 962
Jääkmaksumus		20 540	114 656	135 196	135 666	270 862
Ostud ja parendused		1 431	9 383	10 814	0	10 814
Amortisatsioonikulu		-8 539	-70 013	-78 552	-47 123	-125 675
31.12.2025						
Soetusmaksumus		124 286	296 368	420 655	256 613	677 268
Akumuleeritud kulum		-110 853	-242 342	-353 195	-168 070	-521 265
Jääkmaksumus		13 433	54 026	67 459	88 543	156 002

Ettevõtte ei ole 2024. ega 2025. aastal teinud materiaalse ega immateriaalse põhivara allahindlusi väärtuse languse tõttu ega tühistanud varasematel aastatel tehtud allahindlusi.

LISA 9: Võlad ja ettemaksed

	(EUR)	Lisa	31.12.2025	31.12.2024
Võlad tarnijatele			22 552	683 032
Võlad töövõtjatele			247 525	31 838
Maksuvõlad		7	54 062	171 379
Muud võlad			0	0
Saadud ettemaksed			1 050	0
Kokku võlad ja ettemaksed			325 188	886 249

LISA 10: Kasutusõiguse varad ja rendikohustised

Ettevõtte rentis 2025. aastal kontoriruumide Tallinnas, Riias ja Vilniuses. Riia kontoriruumide rent lõpetati 2025. aasta kevadel ning Vilniuse kontoriruumide rent 2026. aasta jaanuaris. Kõik rendilepingud on katkestatavad poolte kokkuleppel.

	(EUR)	Kasutusõiguse vara
Saldo 01.01.2024		120 510
Lisandumised		12 967
Amortisatsioon		-18 821
Saldo 31.12.2024		114 656

Saldo 01.01.2025		114 656
Lisandumised		9 383
Amortisatsioon		-70 013
Saldo 31.12.2025		54 026

	(EUR)	Rendikohustised
Saldo 01.01.2024		122 315
Lisandumised		0
Rendikohustiste tagasimaksed		-96 639
Eelnevate perioodide korrigeerimised		86 452
Intressikulud		4 200
Saldo 31.12.2024		116 328

Saldo 01.01.2025		116 328
Lisandumised		0
Rendikohustiste tagasimaksed		-74 290
Eelnevate perioodide korrigeerimised		7 869
Intressikulud		4 119
Saldo 31.12.2025		54 026

LISA 11: Aktsiakapital

	(EUR)	31.12.2025	31.12.2024
Aktsiakapital		161 284	132 209
Aktsiate arv (tk)		2 524	2 069
Aktsiate nimiväärtus		63,90	63,90

Ettevõtte suurimaks aktsionäriks on 1957 aktsiaga (77,5%) OÜ-le Redgate Holding. Ülejäänud aktsiad kuuluvad väiksematele finantsinvestorile. Ettevõtte emiteeris aruandeaastal suunatud mitteavaliku pakkumise teel juurde 455 täiendavat aktsiat, mille järel suurenes aktsiakapital 161 284 euroni.

Aruande kuupäeva seisuga oli jaotamata kasum negatiivne ning omanikele dividendi välja maksta ei ole võimalik. 31.12.2024 seisuga oleks olnud võimalik dividendidena välja maksta 372 714 eurot, millega oleks kaasnenud dividendide tulumaks summas 105 125 eurot. 2025. aasta jooksul dividende välja ei makstud.

LISA 12: Müügitulu

	(EUR)	2025	2024
Müügitulu geograafiliste piirkondade lõikes			
Müük Euroopa Liidu riikidele		1 374 077	2 016 441
Eesti		954 586	1 274 967
Läti		48 550	248 971
Leedu		332 717	318 735
Soome		5 000	5 000
Rootsi		0	1 700
Luksemburg		24 067	148 485
Holland		0	17 833
Hispaania		0	750
Poola		9 156	0
Muud riigid		0	0
Kokku müügitulu		1 374 077	2 016 441
Müügitulu tegevusalade lõikes			
Finantsnõustamine		999 452	1 929 137
Investeeringinõustamine		374 625	87 304
Kokku müügitulu		1 374 077	2 016 441

LISA 13: Alltöövõtuteenuste kulu

	(EUR)	2025	2024
Edasimüüjatele ja koostööpartneritele makstud tasud		-215 400	-664 598
Kokku alltöövõtuteenuste kulu		-215 400	-664 598

Ettevõtte viib finantsnõustamise projekte ellu koos erinevate koostööpartnerite ja edasimüüjatega. Lisaks projektipõhiste partnerlustele on Redgate Capitali strateegiliseks partneriks ärikinnisvara müügitehingute nõustamise vallas Põhjamaade ärikinnisvara täisteenuse pakkuja Newsec.

LISA 14: Tööjõukulud

	(EUR)	2025	2024
Palgakulu		-694 462	-826 087
Sotsiaalmaksud		-254 871	-302 746
Kokku tööjõukulud		-949 333	-1 128 833
Töölepingu alusel töötavate töötajate keskmine arv		9	16
Töövõtulepingu alusel töötavate töötajate keskmine arv		0,4	0
Juhatuse liikme lepingu alusel töötavate töötajate keskmine arv		2	2
Kokku töötajate keskmine arv taandatuna täistööajale		11	18

LISA 15: Tegevuskulud

	(EUR)	2025	2024
Kommunaal- ja muud ruumidega seotud kulud		-29 857	-67 666
Mitmesugused bürookulud		-3 571	-8 419
Side ja kommunikatsioon		-2 948	-3 588
IT, andmeside ja koduleht		-103 934	-98 104
Informatsioonikulud		-28 340	-38 602
Raamatupidamine ja audit		-34 463	-85 465
Juriidilised kulud		-7 047	-18 415
Muud konsultatsioonikulud		-37 299	-133 240
Turundus ja reklaam		-23 288	-36 894
Kindlustus		-9 858	-27 943
Koolituskulud		-5 880	-6 908
Transpordikulud		-17 666	-32 813
Lähetuskulud		-6 330	-15 026
Riiklikud ja kohalikud maksud		-264	-562
Proportsiooniga tagastamatu käibemaks		-15 084	-15 535
Muud tegevuskulud		-85 660	-40 818
Kokku mitmesugused tegevuskulud		-411 489	-629 998

Muud konsultatsioonikulud on peamiselt seotud koostöölepingutega Lätis ja Leedus, kus ettevõtte enda meeskond on väiksem ja ettevõtte kaasab projektidesse sagedamini väliseid partnereid. Seoses tütarettevõtte müügiga on need kulud vähenenud.

LISA 16: Muud äritulud

	(EUR)	2025	2024
Eraldise muutmine		0	31 791
Rendiarvestusest tulenev tulu		44 358	42 132
Muud tulud		0	127
Kokku muud äritulud		44 358	74 050

LISA 17: Tehingud seotud osapooltega

AS-i Redgate Capital enamusaktsionäriks 77,5% osalusega on Redgate Holding OÜ. Viimase osanikeks on läbi isiklike valdusfirmade Ettevõtte partnerid Aare Tammemäe (Brandeis Grupp OÜ), Mart Altvee (Vahikalda Investeeringud OÜ), Andrei Zaborski (SoSo OÜ), Valeria Kiisk (Montmorency OÜ) ja Mairo Kaseväli (Narvik OÜ). Seotud osapoolte hulka on loetud Ettevõtte partnerite omandusse kuuluv Redgate Corporate Finance OÜ, millega tehakse nii koostööprojekte finantsnõustamise vallas kui ka jagatakse kontorit ning sellega seonduvaid kulusid.

Tehingud

	(EUR)	Ostud	2025 Müügid	Ostud	2024 Müügid
Olulise osalusega juriidilisest isikust omanikud ja nende valitseva või olulise mõju all olevad ettevõtjad		159 967	496 647	15 302	104 758

Saldod aruandeperioodi lõpu seisuga

	(EUR)	Nõuded	2025 Kohustised	Nõuded	2024 Kohustised
Olulise osalusega juriidilisest isikust omanikud ja nende valitseva või olulise mõju all olevad ettevõtjad		73 763	1 076	85 188	1 943

Juhatuse liikmetele arvestatud tasud ja muud olulised soodustused

	(EUR)	2025	2024
Arvestatud tasu		125 585	127 359

Aruandeaasta jooksul muutusid ettevõtte juhatuse ja nõukogu liikmed. Lahkunud nõukogu ja juhatuse liikmetele hüvitisi ei makstud.

Juhatuse liikmetega teenistuslepingu ennetähtaegsel lõpetamisel ettevõttele lahkumishüvitiste maksmise kohustist ei teki.

LISA 18: Konsolideerimata emaettevõtte raamatupidamisaruanded

Emaettevõtte konsolideerimata finantsseisundi aruanne

	(EUR)	31.12.2025	31.12.2024
VARAD			
Käibevara			
Raha ja raha ekvivalendid		517 181	8 612
Nõuded ja ettemaksed		207 630	1 327 939
Käibevara kokku		724 811	1 336 551
Põhivara			
Investeeringud tütar- ja sidusettevõtjatesse		0	705 733
Finantsinvesteeringud		115 417	93 730
Materiaalne põhivara		13 433	20 540
Immateriaalne põhivara		88 543	135 666
Vara kasutusõigus		54 026	114 656
Põhivara kokku		271 419	1 070 325
Varad kokku		996 230	2 406 876
KOHUSTISED			
Lühiajalised kohustised			
Rendikohustised		26 953	68 594
Võlad ja ettemaksed		325 188	837 967
Lühiajalised kohustised kokku		352 141	906 561
Pikaajalised kohustised			
Laenukohustised		0	649 690
Rendikohustised		27 073	47 734
Pikaajalised kohustised kokku		27 073	697 424
Kohustised kokku		379 214	1 603 985
OMAKAPITAL			
Aktsiakapital		161 284	132 209
Ülekurss		493 639	192 843
Jaotamata kasum		-37 907	477 839
Omakapital kokku		617 016	802 891
Kohustised ja omakapital kokku		996 230	2 406 876

Emaettevõtte konsolideerimata koondkasumiaruanne

	(EUR)	2025	2024
Müügitulu		1 030 509	1 211 823
Alltöövõtuteenuste kulu		-211 904	-616 425
Mitmesugused tegevuskulud		-404 888	-550 371
Tööjõukulud		-790 903	-753 151
Põhivarade kulum ja väärtuse langus		-125 675	-149 984
Muud äritulud		44 358	74 050
Muud ärikulud		-715	0
Intressitulud		4 481	5 153
Ärikahjum		-454 737	-778 905
Kahjum tütarettevõtjatelt		-38 974	309 501
Intressikulud		-22 035	-34 521
Kasum enne tulumaksustamist		-515 746	-503 925
Aruandeaasta kasum		0	-503 925
Aruandeaasta koondkasum kokku		-515 746	-503 925

Emaettevõtte konsolideerimata rahavoogude aruanne

	(EUR)	2025	2024
Rahavood äritegevusest			
Kasum enne tulumaksustamist		-515 746	-503 925
Korrigeerimised			
Põhivarade kulum ja väärtuse langus		125 675	149 984
Intressitulud		-4 481	-5 153
Intressikulud		22 035	34 521
Kasum tütarettevõtjatelt		38 974	-309 501
Muud korrigeerimised		3 412	35
Kokku korrigeerimised		185 615	-130 114
Äritegevusega seotud nõuete ja ettemaksete muutus		1 120 309	-211 673
Äritegevusega seotud kohustiste ja ettemaksete muutus		-512 779	199 211
Kokku rahavood äritegevusest		277 399	-646 501
Rahavood investeerimistegevusest			
Tasutud materiaalse põhivarade soetamisel		-1 431	0
Tasutud immateriaalsete põhivarade soetamisel		0	-11 442
Tasutud muude finantsinvesteeringute soetamisel		-33 999	-33 000
Laekunud tütarettevõtjate müügist		6 538	10 594
Laekunud intressid		4 482	5 153
Kokku rahavood investeerimistegevusest		-24 410	-28 695
Rahavood finantseerimistegevusest			
Saadud laenud		0	433 300
Saadud laenude tagasimaksud		0	-122 300
Laekunud osade emiteerimisest		329 870	0
Makstud intressid		0	-22 667
Rendikohustiste tagasimaksud		-74 290	-96 639
Kokku rahavood finantseerimistegevusest		255 580	191 694
KOKKU RAHAVOOD		508 569	-483 502
Raha ja raha ekvivalendid perioodi alguses		8 612	492 114
Raha ja raha ekvivalentide muutus		508 569	-483 502
Raha ja raha ekvivalendid perioodi lõpus		517 181	8 612

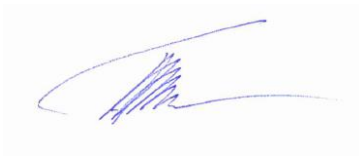
Emaettevõtte konsolideerimata omakapitali muutuste aruanne

	(EUR)	Aksia- kapital	Ülekurs	Jaotamata kasum	Kokku
Saldo 01.01.2024		125 052	0	981 765	1 106 817
Emiteeritud aktsiakapital		7 157	0	0	0
Ülekurs		0	192 843	0	0
Kokku tehingud omanikega		7 157	192 843	0	200 000
Aruandeaasta kasum		0	0	-503 926	-503 926
Aruandeaasta koondkasum kokku		0	0	-503 926	-503 926
Saldo 31.12.2024		132 209	192 843	477 839	802 891
Saldo 01.01.2025		132 209	0	477 839	802 891
Emiteeritud aktsiakapital		29 075	0	0	0
Ülekurs		0	300 796	0	0
Kokku tehingud omanikega		29 075	300 796	0	329 870
Aruandeaasta kasum		0	0	-515 746	-515 746
Aruandeaasta koondkasum kokku		0	0	-515 746	-515 746
Saldo 31.12.2025		161 284	300 796	-37 907	617 015

Juhatusel liikmete allkirjad 2025. aasta konsolideeritud majandusaasta aruandele

Juhatus on koostanud AS-i Redgate Capital tegevusaruande ning konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande 31. detsembril 2025 lõppenud majandusaasta kohta. Juhatus kinnitab, et tegevusaruanne ja konsolideeritud raamatupidamise aastaaruanne annab õige ja õiglase ülevaate ettevõtte finantsseisundist, majandustulemustest ja rahavoogudest.

21.04.2026



Aare Tammemäe

Juhatusel liige



Andrei Zaborski

Juhatusel liige



Riina Vainola

Juhatusel liige

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 Kontserni suutlikkust jätkata jätkuvalt tegutsevana, esitama infot, kui see on rakendatav, tegevuse jätkuvusega seotud asjaolude kohta ja kasutama tegevuse jätkuvuse arvestuse alusprintsipi, välja arvatud juhul, kui juhtkond kavatab kas Kontserni likvideerida või tegevuse lõpetada või tal puudub sellele realistlik alternatiiv.

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

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 ISA (EE)-dega 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.

Me kasutame auditi osana vastavalt ISA (EE)-dega kutsealast otsustust ja säilitame kutsealase skeptitsismi kogu auditi käigus. Me teeme ka järgmist:

- teeme kindlaks ja hindame raamatupidamise aastaaruande kas pettusest või veast tuleneva olulise väärkajastamise riskid, kavandame ja teostame auditiprotseduure vastuseks nendele riskidele ning hangime piisava ja asjakohase auditi tõendusmaterjali aluse andmiseks meie arvamusele. Pettusest tuleneva olulise väärkajastamise mitteavastamise risk on suurem kui veast tuleneva väärkajastamise puhul, sest pettus võib tähendada salakokkulepet, võltsimist, tahtlikku tegevusetust, vääresitiste tegemist või sisekontrolli eiramist;
- omandame arusaamise auditi puhul asjassepuutuvast sisekontrollist, et kavandada nendes tingimustes asjakohaseid auditiprotseduure, kuid mitte arvamuse avaldamiseks Kontserni sisekontrolli tulemuslikkuse kohta;
- hindame kasutatud arvestuspõhimõtete asjakohasust ning juhtkonna arvestushinnangute ja nendega seoses avalikustatud info põhjendatust;
- teeme järelduse juhtkonna poolt tegevuse jätkuvuse arvestuse alusprintsipi kasutamise asjakohasuse kohta ja saadud auditi tõendusmaterjali põhjal selle kohta, kas esineb olulist ebakindlust sündmuste või tingimuste suhtes, mis võivad tekitada märkimisväärset kahtlust Kontserni suutlikkuses jätkata jätkuvalt tegutsevana. Kui me teeme järelduse, et eksisteerib oluline ebakindlus, oleme kohustatud juhtima vandeauditori aruandes tähelepanu raamatupidamise aastaaruandes selle kohta avalikustatud infole või kui avalikustatud info on ebapiisav, siis modifitseerima oma arvamust. Meie järeldused põhinevad vandeauditori

aruande kuupäevani saadud auditi tõendusmaterjalil. Tulevased sündmused või tingimused võivad siiski kahjustada Kontserni 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.

21.04.2026

Mart Nõmper

Vandeaudiitor nr 499



Grant Thornton Baltic OÜ

Tegevusluba nr 3

Pärnu mnt 22, 10141 Tallinn

Kahjumi katmise ettepanek

Juhatus teeb AS Redgate Capital üldkoosolekule ettepaneku suunata aruandeaasta kahjum jaotamata kahjumisse:

- Jaotamata kasum seisuga 31.12.2025: 477 839 EUR
- Aruandeaasta kahjum: -515 746 EUR
- Akumuleeritud kahjum pärast kahjumi suunamist jaotamata kahjumisse: -37 907 EUR

21.04.2026



Aare Tammemäe
Juhatuses liige



Andrei Zaborski
Juhatuses liige



Riina Vainola
Juhatuses liige