

Early Fund II

Majandusaasta aruanne 2019



AS SMARTCAP

Hobujaama 4, Tallinn 10151, Eesti
Reg nr 12071991

info@smartcap.ee
www.smartcap.ee

SMART
CAP

Aruandeperioodi algus:	1. jaanuar 2019
Aruandeperioodi lõpp:	31. detsember 2019
Fondi nimi:	Early Fund II
Fondivalitseja:	AS SmartCap
Fondi liik:	lepinguline kinnine alternatiivfond
Fondijuht:	Sille Pettai
Aadress:	Hobujaama 4, Tallinn 10151, Eesti
Elektronpost:	info@smartcap.ee
Audiitorettevõtja:	KPMG Baltics OÜ
Põhitegevusala:	Lepinguline kinnine alternatiivfond, mille vara investeeritakse teiste investeerimisfondide osalustesse ning Eestis registreeritud väikese ja keskmise suurusega ettevõtjatesse, kes on suunatud innovatsioonile, loovad või kasutavad ajakohast tehnoloogiat ja arendavad uusi tooteid ja teenuseid.

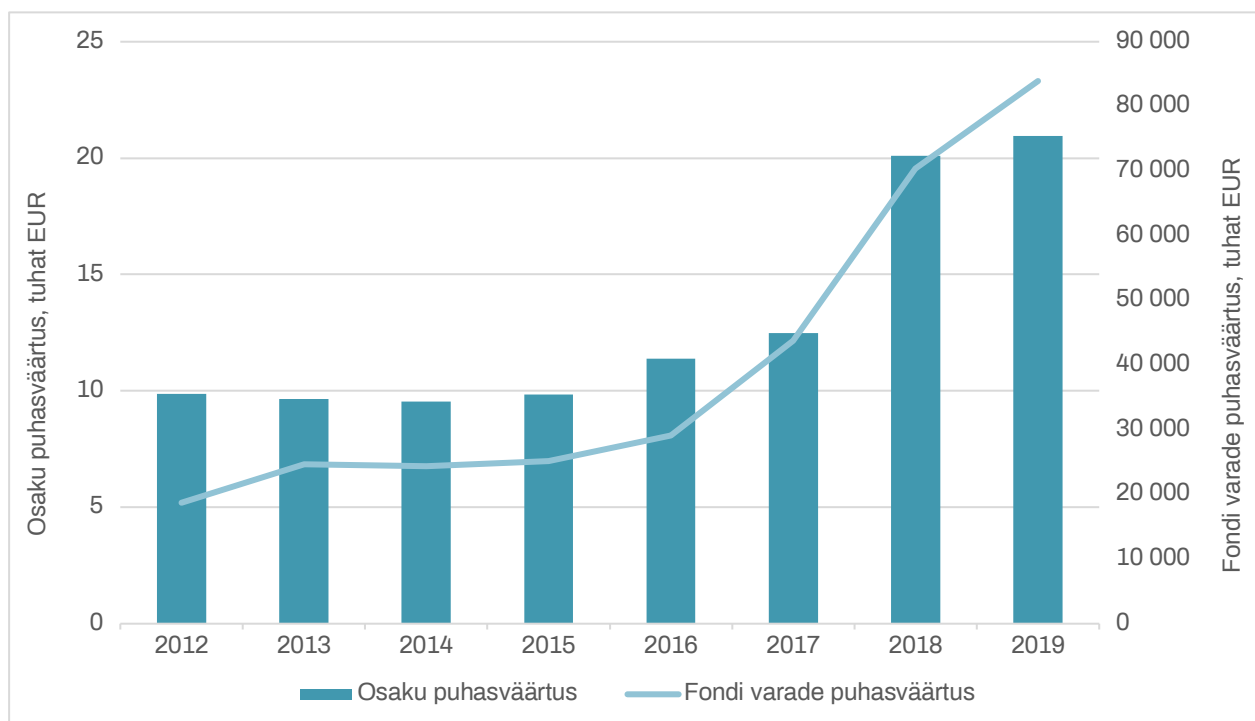
Sisukord

TEGEVUSARUANNE	4
Fondivalitseja juhatuse allkirjad Early Fund II 2019. a majandusaasta aruandele.....	5
RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANNE	6
Finantsseisundi aruanne.....	6
Koondkasumiaruanne	7
Rahavoogude aruanne	8
Fondi puhasväärtuse muutumise aruanne.....	9
Raamatupidamise aastaaruande lisad.....	10
Lisa 1. Üldine informatsioon.....	10
Lisa 2. Kokkuvõtte olulisematest arvestus- ja aruandluspõhimõtetest.....	10
Lisa 3. Riskijuhtimine	16
Lisa 4. Olulised raamatupidamishinnangud	19
Lisa 5. Raha ja raha ekvivalendid	20
Lisa 6. Finantsinvesteeringud õiglasel väärtuses muutusega läbi kasumiaruande..	20
Lisa 7. Võlad ja ettemaksed	20
Lisa 8. Tegevuskulud	21
Lisa 9. Osakud ja fondi puhasväärtuse võrdlusaruanne	21
Lisa 10. Tehingud seotud osapooltega	21
Investeeringute aruanne	22

TEGEVUSARUANNE

Early Fund II (edaspidi Fond) on lepinguline kinnine alternatiivfond, mida valitseb Finantsinspeksioonis registreeritud väikefondivalitseja AS SmartCap ja mille vara investeeritakse riskikapitalifondidesse, mis koos erainvestoritega paigutavad kapitali suure rahvusvahelise kasvupotentsiaaliga teadus- ja tehnoloogiamahukatesse varase faasi väikese ja keskmise suurusega ettevõtetesse, mis asuvad peamiselt Eestis.

Fondi varade maht ulatus 2019. aasta 31. detsembri seisuga 84 mln euroni (joonis 1) ning Fondi investeerimisportfelli kuulus kaks Eestis tegutsevat varase faasi riskikapitalifondi. Fondi varade mahu kasvu 2019. aastal mõjutas enim riigi 10 mln euro suurune investeering.



Joonis 1. Fondi puhasväärtuse dünaamika alates asutamisest

2019. aasta kevadel investeeris riik Fondi 10 mln eurot kõrgtehnoloogiliste väike- ja keskmise suurusega ettevõtete kapitali kättesaadavuse parandamiseks. Ühtlasi alustas SmartCap koostöös Eesti iduettevõtete kogukonna, teadusasutuste ja riskikapitaliinvestoritega uute varase faasi investeerimisvõimaluste väljatöötamist ja kapitalivajaduse kaardistamist.

Fondi varasid investeeritakse fondifondi mudeli alusel varase faasi investeerimisfondidesse, mille eesmärgid ja investeerimispoliitika sobivad Fondi investeerimispoliitika mudeliga.

Fondivalitseja juhatuse allkirjad Early Fund II 2019. a majandusaasta aruandele

Fondivalitseja AS SmartCap juhatus on koostanud Early Fund II 2019. a. majandusaasta aruande, mis koosneb tegevusaruandest, raamatupidamise aastaaruandest (sealhulgas selle lisadest), investeringute aruandest ja sõltumatu vandeaudiitori aruandest.

/ allkirjastatud digitaalselt /

Sille Pettai
AS SmartCap
Fondijuht
Juhatuseliige

/ allkirjastatud digitaalselt /

Mari Vavulski
AS SmartCap
Juhatuseliige

Tallinnas 03.04.2020

RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANNE**Finantsseisundi aruanne**

(eurodes)

	Lisa nr.	31.12.2019	31.12.2018
VARAD			
Põhivarad			
Finantsinvesteeringud õiglasest väärtusest muutusega läbi kasumiaruande	6	63 995 162	57 758 010
Põhivarad kokku		63 995 162	57 758 010
Käibevarad			
Raha ja raha ekvivalendid	5	19 916 346	12 839 710
Käibevarad kokku		19 916 346	12 839 710
VARAD KOKKU		83 911 508	70 597 720
Lühiajalised kohustised			
Võlad ja ettemaksed	7	224 509	178 894
Lühiajalised kohustised kokku		224 509	178 894
KOHUSTISED KOKKU		224 509	178 894
Osanikuomanikule kuuluv fondi vara puhasväärtuses	9	83 686 999	70 418 826

Lehekülgedel 10-23 esitatud lisad on raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad.

Koondkasumiaruanne

(eurodes)

	Lisa nr	2019	2018
Finantstulud ja –kulud		332 326	15 532
Intressitulud		1 794	5 093
Dividenditulu		330 532	0
Kasum/kahjum valuutakursi muutustest		0	10 439
Tegevuskulud	8	-830 322	-575 929
Valitsemistasud	7,8,10	-790 206	-516 884
Muud kulud	8	-40 116	-59 044
Realiseeritud kasum/kahjum finantsvarade müügist		57 163	31 611
Kasum/kahjum finantsvaradelt õiglase väärtuse muutusega läbi kasumiaruande		3 709 007	26 753 282
Fondi tulem		3 268 174	26 224 497

Lehekülgedel 10-23 esitatud lisad on raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad.

Rahavoogude aruanne

(eurodes)

	Lisa nr	2019	2018
Rahavood fondi põhitegevustest			
Põhitegevusega seotud väljamaksed		-784 699	-506 617
Tasutud finantsinvesteeringute soetamisel		-2 534 781	-2 841 751
Laekunud finantsinvesteeringute müügist		63 798	666 319
Laekumised väljastatud osakute eest		10 000 000	0
Saadud intressid		1 786	5 913
Laekunud dividendid		330 532	0
Kokku rahavood fondi põhitegevusest		7 076 636	-2 676 136
Rahavood fondi investeerimistegevusest			
Tähtajaliste hoiuste sissemaksed/väljamaksed		0	8 700 000
Kokku rahavood fondi investeerimistegevusest		0	8 700 000
Rahavood kokku		7 076 636	6 023 864
Raha ja raha ekvivalendid perioodi alguses			
Raha ja raha ekvivalentide muutus	5	12 839 710	6 815 846
Raha ja raha ekvivalendid perioodi lõpus	5	19 916 346	12 839 710

Lehekülgedel 10-23 esitatud lisad on raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad.

Fondi puhasväärtuse muutumise aruanne

(eurodes)

	2019	2018
Fondi vara puhasväärtus aruande perioodi alguses	70 418 826	44 194 329
Laekumised väljastatud osakute eest	10 000 000	0
Fondi tulem	3 268 174	26 224 497
Fondi vara puhasväärtus perioodi lõpus	83 686 999	70 418 826
Ringluses olevate osakute arv aruandeperioodi lõpus	4003,779	3505,913
Osaku puhasväärtus aruandeperioodi lõpus	20 902,0027	20 085,7311

*Täpsem informatsioon osakute kohta on toodud lisas 9.

Lehekülgedel 10-23 esitatud lisad on raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad.

Raamatupidamise aastaaruande lisad

Lisa 1. Üldine informatsioon

Early Fund II (edaspidi Fond) on 20. veebruaril 2012. a moodustatud kinnine mitteavalik lepinguline investeerimisfond (alternatiivfond). Fond on osakute väljalaske teel kogutud raha ja selle raha investeerimisest saadud muu vara, mis kuulub ühiselt investoritele ja mida valitseb fondivalitseja. Fondi üle teostab finantsjärelevalvet Finantsinspeksioon.

Fondi majandusaasta algab 1. jaanuaril ja lõpeb 31. detsembril.

Lisa 2. Kokkuvõtte olulisematest arvestus- ja aruandluspõhimõtetest

Alljärgnevalt on esitatud kokkuvõtte raamatupidamise aastaaruande koostamisel rakendatud olulisematest arvestus- ja aruandluspõhimõtetest. Nimetatud arvestus- ja aruandluspõhimõtteid on kasutatud järjepidevalt kõikidel aruandeperioodidel, v.a juhtudel, mille kohta on eraldi avaldatud info.

2.1. Arvestuse alused

Fondi raamatupidamise aastaaruanne on koostatud vastavuses Rahvusvaheliste Finantsaruandluse Standarditega nagu need on vastu võetud Euroopa Liidu poolt (IFRS EU). Investeerimisfondide finantsaruandluse põhimõtted on sätestatud investeerimisfondide seaduses, raamatupidamise seaduses ning rahandusministri määruses nr 8 „Nõuded avalikustamisele kuuluvate fondide aruannetele“ 18.01.2017. Aruande koostamisel on arvesse võetud investeerimisfondide seaduse § 142 lõike 2 ja § 204 lõike 1 alusel kehtestatud fondi vara puhasväärtuse määramise korda.

Raamatupidamise aastaaruandes esitatud finantsnäitajad tuginevad põhiliselt ajaloolisele soetusmaksumusele, välja arvatud õiglasel väärtuses muutustega läbi kasumiaruande kajastatavad finantsvarad (pikaajalised finantsinvesteeringud). Finantsaruannete koostamine kooskõlas rahvusvaheliste finantsaruandluse standarditega nõuab teatud raamatupidamishinnangute kasutamist. Samuti nõuab see juhtkonnalt mitmete otsuste tegemist arvestus- ja aruandluspõhimõtete rakendamise osas. Need valdkonnad, mis eeldavad keerulisemaid hinnanguid ning kus raamatupidamishinnangutel ja arvestatud eeldustel on oluline mõju raamatupidamise aastaaruandes kajastatud informatsioonile, on avalikustatud eraldi lisa 4.

2.2 Uued või muudetud standardid ja nende tõlgendused

Kehtivad standardimuudatused

Uutel standarditel, tõlgendustel ja muudatustel ei ole olulist mõju Fondi 31. detsembril 2019 lõppenud aruandeperioodi finantsaruannetele.

Kehtima hakkavad standardimuudatused

Seni veel jõustumata standarditel, tõlgendustel ja olemasolevate standardite muudatustel, mis 31. detsembril 2019 lõppenud aruandeperioodile veel ei kohaldud ei ole olulist mõju Fondi finantsaruannetele nende jõustumisel.

2.3 Varade ja kohustiste jaotus lühi- ja pikaajalisteks

Varad ja kohustised on finantsseisundi aruandes jaotatud lühi- ja pikaajalisteks. Lühiaajalisteks loetakse varad, mis eeldatavasti realiseeritakse järgmisel majandusaastal või Fondi tavapärase äritsükli käigus. Lühiaajaliste kohustistena on näidatud kohustised, mille maksetähtaeg saabub järgmise majandusaasta jooksul või mis tõenäoliselt tasutakse järgmisel majandusaastal või Fondi tavapärase äritsükli käigus. Kõik ülejäänud varad ja kohustised on näidatud pikaajalistena.

2.4 Finantsvarad

2.4.1 Klassifitseerimine

Vastavalt IFRS 9 „Finantsinstrumendid“ klassifitseeritakse finantsvarad järgmistesse kategooriatesse:

- 1) õiglasel väärtuses muutusega läbi kasumiaruande;
- 2) õiglasel väärtuses muutusega läbi koondkasumiaruande;
- 3) korrigeeritud soetusmaksumuses.

Finantsvarade klassifitseerimise aluseks on ärimudel finantsvara juhtimiseks ning finantsvara lepingupõhiste rahavoogudega seotud tunnused. Finantsvara kategooria määrab fondijuht finantsvara esmasel kajastamisel. Fondi finantsvarad on klassifitseeritud järgnevatesse kategooriatesse:

- (a) õiglasel väärtuses muutusega läbi kasumiaruande

Fond kajastab riskikapitaliinvesteeringuid riskikapitali fondidesse (edaspidi finantsinvesteeringud) õiglasel väärtuses muutusega läbi kasumiaruande.

Antud konverteeritavad laenud, mille puhul on fondijuht kooskõlas dokumenteeritud riskipoliitika ja investeerimisstrateegiaga hinnanud nende konverteerimise tõenäosust suureks, kajastatakse esmasel arvele võtmisel finantsvarana õiglasel väärtuses muutusega läbi kasumiaruande. Muud laenud kajastatakse korrigeeritud soetusmaksumuses.

- (b) Korrigeeritud soetusmaksumuses

Korrigeeritud soetusmaksumuses kajastatakse finantsvarasid, mille eesmärk on hoida finantsvara lepingupõhiste rahavoogude kogumiseks ja mille lepingutingimustest tulenevad kindlaksmääratud kuupäevadel rahavood, mis on ainult põhiosa ja tasumata põhiosalt arvestatud intressi maksed. Antud kategoorias on kajastatud järgmised finantsvarad: „Raha ja raha ekvivalendid“, „Tähtajalised deposiidid“ ning „Muud lühiajalised nõuded“.

2.4.2 Kajastamine ja mõõtmine

Tavapärastel turutingimustel toimuvaid finantsvarade oste ja müüke kajastatakse või nende kajastamine lõpetatakse, kasutades väärtuspäevapõhist arvestust. Fond lõpetab finantsvara kajastamise, kui lepingujärgsed õigused finantsvarast tulenevatele rahavoogudele lõpevad või on üle antud ja üle on läinud ka oluline osa finantsvara omandiga seotud riskidest ja hüvedest.

(a) Korrigeeritud soetusmaksumuses kajastavad finantsvarad

Siaa gruppi klassifitseeritud finantsvarad võetakse algselt arvele õiglates väärtuses, millele liidetakse tehingukulud. Peale esmast arvele võtmist kajastatakse neid korrigeeritud soetusmaksumuses, kasutades sisemise intressimäära meetodit. Intressitulu laenudelt ja nõuetelt kajastatakse koondkasumiaruandes real „Intressitulud“.

(b) Finantsinvesteeringud

Finantsvarad, mida kajastatakse õiglates väärtuses muutusega läbi kasumiaruande, võetakse algselt arvele õiglates väärtuses ja omandamisega seotud tehingukulud kajastatakse kasumiaruandes kuludena. Õiglates väärtuses muutusega läbi kasumiaruande kajastatavaid finantsvarasid kajastatakse peale esmast arvele võtmist õiglates väärtuses. Õiglase väärtuse muutused kajastatakse koondkasumiaruandes real „Kasum/kahjum finantsvaradelt õiglase väärtuse muutusega läbi kasumiaruande“ nende tekkimise perioodil.

Investeeringuobjektide puhul hindab fondivalitseja, kas Fondil on oluline mõju investeeringuobjekti üle. Üldjuhul eeldatakse olulise mõju olemasolu juhul, kui Fond omab ettevõttes 20% kuni 50% hääleõiguslikest aktsiastest või osadest.

Erandjuhtudel võib oluline mõju esineda ka väiksema kui 20%-lise osaluse korral. Olulise mõju olemasolu iseloomustavad tavaliselt järgmised asjaolud:

- (a) esindatus investeerimisobjekti tegevjuhtkonnas või kõrgemas juhtorganis;
- (b) osalemine investeerimisobjekti äripoliitiliste otsuste tegemisel;
- (c) olulised tehingud investori ja investeerimisobjekti vahel;
- (d) investori ja investeerimisobjekti juhtkondade osaline kattumine;
- (e) tehnilise informatsiooni vahetamine investori ja investeerimisobjekti vahel.

Investeeringud sidusettevõtetesse kajastatakse analoogselt muude investeerimisobjektidega õiglates väärtuses muutusega läbi kasumiaruande vastavalt IAS 28 „Investeeringud sidusettevõtetesse“ toodud erandile riskikapitali ettevõtete aruannetes sidusettevõtete kajastamise kohta. Investeering sidusettevõttesse võetakse algselt arvele õiglates väärtuses ja omandamisega seotud tehingukulud kajastatakse kasumiaruandes kuludena.

2.5 Raha ja raha ekvivalendid

Raha ja raha ekvivalentidena kajastatakse bilansis ja rahavoogude aruandes arvelduskontode jääke (v.a. arvelduskrediit), kuni 3-kuulisi tähtajalisi hoiuseid ning

paigutusi rahaturufondidesse ja muudesse ülikviidsetesse fondidesse, eeldusel, et Fond investeerib finantsvaradesse, mis vastavad raha ja raha ekvivalentide mõistele.

2.6 Nõuded ja ettemaksud

Lühiajalised nõuded kajastatakse korrigeeritud soetusmaksumuses. Lühiajaliste nõuete korrigeeritud soetusmaksumus on üldjuhul võrdne nende nominaalväärtusega (miinus saadud tagasimaksud või tehtud allahindlused), mistõttu lühiajalisi nõudeid kajastatakse bilansis tõenäoliselt laekavas summas. Pikaajaliste finantsvarade korrigeeritud soetusmaksumuse arvestamiseks võetakse finantsvara algselt arvele saadaoleva tasu õiglasest väärtusest, arvestades järgmistel perioodidel intressitulu sisemise intressimäära meetodil.

Esmasel arvelevõtmisel kajastatakse koheselt kahjum, mis on võrdne 12-kuulise oodatava krediidikahjumiga (nõuded ostjatele puhul kogu nende eluea jooksul oodatava krediidikahjumiga). Krediidikahju mõtmisel võetakse arvesse krediidiriski tekkimise tõenäosust, raha ajaväärtust ning võimalusel informatsiooni minevikus toimunud sündmuste, praeguse olukorra ja tulevaste majandustingimuste prognooside kohta. Igal bilansipäeval hinnatakse, kas krediidirisk on võrreldes esialgse kajastamisega oluliselt muutunud. Krediidikahju eeldatava summa suurenemisest (või tühistamisest) tingitud kasum või kahjum kajastatakse koondkasumiaruandes.

2.7 Finantsvarade väärtuse langus

Kui Fondil on finantsvarasid, mida ei kajastata nende õiglasest väärtusest muutusega läbi kasumiaruande, siis hinnatakse igal aruande kuupäeval, kas esineb objektiivseid tõendeid selle kohta, et varade väärtus võib tegelikkuses olla vähenenud võrreldes nende varade bilansilise väärtusega. Finantsvara väärtuse langemisele võivad viidata:

- väärtpaberi emitendi finantsraskused, viited emitendi võimalikule pankrotile;
- väärtpaberi intressi- või põhiosamaksete maksmata jätmine või hilinenud maksmine;
- finantsvara aktiivse turu kadumine;
- teised olulised sündmused, mis võivad viidata varade väärtuse langusele.

Korrigeeritud soetusmaksumuses kajastatud varade väärtuse langemisel arvutatakse kahjumi suurus vara bilansilise väärtuse ning hinnanguliste tulevaste rahavoogude nüüdisväärtuse vahelise erinevusena, mida on diskonteeritud finantsvara esialgse sisemise intressimääraga. Vara bilansilist väärtust vähendatakse saadud kahjumi võrra, kahjumit kajastatakse kasumiaruandes. Korrigeeritud soetusmaksumuses kajastatud finantsvara väärtuse languse korral antud vara intressitulu arvestust ei muudeta. Kui kahjum vara väärtuse languselt väheneb ja seda langust saab objektiivselt seostada sündmusega, mis toimub pärast väärtuse languse kajastamist, siis tühistatakse eelnevalt kajastatud vara väärtuse langusest tulenev kahjum.

2.8 Finantskohustised

Kõik finantskohustised (võlad tarnijatele, viitvõlad ning muud lühi- ja pikaajalised võlakohustised) kajastatakse korrigeeritud soetusmaksumuses. 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 õiglasest väärtuses (millest on maha arvatud tehingukulutused), arvestades järgnevatel perioodidel kohustistelt intressikulu sisemise intressimäära meetodil.

Finantskohustis liigitatakse lühiajaliseks, kui selle tasumise tähtaeg on kaheteist kuu jooksul alates bilansikuupäevast, kui Fondil pole tingimusteta õigust kohustise tasumist edasi lükata rohkem kui 12 kuud pärast bilansikuupäeva või kui laenuandjal oli õigus bilansipäeval finantskohustis tagasi kutsuda laenulepingus sätestatud tingimuste rikkumise tõttu.

2.9 Välisvaluutatehingute kajastamine

Fondi arvestusvaluuta on euro. Fondi raamatupidamise aastaaruande esitusvaluuta on samuti euro.

Välisvaluutas toimunud tehingute kajastamisel on aluseks võetud tehingu toimumise päeval ametlikult kehtinud Euroopa Keskpanga valuutakursid. Välisvaluutas fikseeritud monetaarsed varad ja kohustised hinnatakse bilansipäeval ümber arvestusvaluutasse bilansipäeval kehtivate Euroopa Keskpanga valuutakursside alusel. Ümberhindamise tulemusena tekkinud kursikasumid ja -kahjumid kajastatakse aruandeperioodi kasumiaruandes. Mitterahalised välisvaluutas fikseeritud varad ja kohustised, mida mõõdetakse õiglasest väärtuses, hinnatakse ümber arvestusvaluutasse, võttes aluseks Euroopa Keskpanga valuutakursid, mis kehtivad õiglase väärtuse määramise päeval.

2.10 Tehingud seotud osapooltega

Raamatupidamise vahearuande koostamisel on loetud seotud osapoolteks sidusettevõtjad, fondivalitseja AS SmartCap ja tema tegev- ja kõrgem juhtkond ning teised isikud ja ettevõtjad, kes saavad kontrollida või oluliselt mõjutada Fondi finants- ja äriotsuseid. Kuna Fondi osakud kuuluvad 100% Eesti Vabariigile, loetakse Fondi seotud osapoolteks ka riigi kontrolli või olulise mõju all olevaid üksusi.

2.11 Tulud

(a) Intressitulu

Intressitulu kajastatakse siis, kui tulu laekumine on tõenäoline ja tulu suurust on võimalik usaldusväärselt hinnata. Intressitulu kajastatakse, kasutades vara sisemist intressimäära, välja arvatud juhtudel, kui intressi laekumine on ebakindel. Sellistel juhtudel arvestatakse intressitulu kassapõhiselt.

(b) Dividenditulu

Dividenditulu kajastatakse, kui Fondil on tekkinud dividendide saamise õigus.

2.12 Fondiosakud

Fond on välja lasknud ühte liiki osakuid, mis annavad osakuomanikule õiguse proportsionaalsele osale Fondi netovarast Fondi likvideerimisel. Osakutega ei kaasne muid lepingulisi kohustisi peale nende lunastamise Fondi likvideerimisel. Osakud kajastatakse omakapitalina, kuna järgmised IAS 32 kriteeriumid on täidetud:

- osakud annavad omanikule õiguse saada proportsionaalse osaluse Fondi netovarast (ehk kogupuhasväärtusest) Fondi likvideerimisel. Fondi puhasväärtus saadakse, lahutades Fondi kohustised Fondi varade turuväärtusest. Proportsionaalne osalus arvutatakse järgnevalt: jagatakse Fondi kogupuhasväärtus kõigi väljalastud osakute arvuga ning korrutatakse saadud summa igale osakuomanikule kuuluvate osakute arvuga;
- osakud on allutatud kõikidele teistele Fondi poolt välja lastud võla- vm instrumentidele;
- kõikide osakutega kaasnevad õigused (saada tasu vastavalt proportsionaalsele osalusele netovaras) on identsed;
- Fondil ei ole muid finantsinstrumente või lepinguid, millega kaasnevad rahavood põhinevad suure osas kasumil, netovara muutustel või bilansis/bilansiväliselt kajastatud netovarade õiglase väärtuse muutusel, mille tulemusena oleks osakuomanike tulu oluliselt piiratud või fikseeritud.

Kui osakutega seotud tingimused muutuvad nii, et ülal loetletud kriteeriumid ei ole enam täidetud, klassifitseeritakse osakud finantskohustiseks alates päevast, mil need tingimused ei ole täidetud. Finantskohustis võetakse arvele tehingupäeva õiglases väärtuses. Juhul, kui tekib erinevus omakapitaliinstrumendi bilansilise väärtuse ja kohustise õiglase väärtuse vahel, kajastatakse vahe omakapitalis.

Uute osakute väljalaskmisega seotud otsesed kulud kajastatakse omakapitalis, osakute eest tasutud summa vähendamisenä. Kui Fond ostab enda osakud tagasi, vähendatakse osakuomanikele kuuluvat omakapitali saadud tasude võrra, millest on maha arvatud müügiga otseselt seotud kulutused.

2.13. Aruandekuupäevajärgsed sündmused

Aruandekuupäeva 31.12.2019 ja aruande koostamise kuupäeva vahel ei ole ilmnenu olulisi asjaolusid, mis mõjutaksid raamatupidamise aastaaruandes varade ja kohustiste hindamist või varasematel perioodidel toimunud tehinguid. 2020. aasta alguses kinnitati uue koroonaviiruse (COVID-19) olemasolu ja praeguseks on see levinud üle kogu maailma, sealhulgas Eestisse, põhjustades probleeme ettevõtetele ja majandustegevusele. Fond käsitleb seda haiguspuhangut aruandekuupäevajärgseks

mittekorrigeerivaks sündmuseks. Kuna olukord on ebakindel ja kiiresti arenev, ei pea me otstarbekaks kvantitatiivse hinnangu andmist haiguspuhangu võimaliku mõju kohta Fondile.

Lisa 3. Riskijuhtimine

Fondivalitseja on kehtestanud riskijuhtimise põhimõtted, korralduse ja struktuuri, mille eesmärgiks on tagada fondivalitseja tegevusega seotud riskide määramine, tuvastamine, hindamine, maandamine, monitoorimine ning eelnevaga seotud organisatsiooniline ülesehitus, kohustused, vastutus, otsuste langetamine ja raporteerimine, et seeläbi toetada fondivalitseja ja Fondi eesmärkide realiseerumist. Fondivalitseja ja Fondi riskijuhtimine on pidev ennetava iseloomuga protsess ning suunatud eelkõige võimalike riskide realiseerumise vältimisele.

Fondivalitseja riskijuhtimise põhimõtted kinnitab fondivalitseja nõukogu, kellele fondivalitseja juhatus regulaarselt esitab aruandeid ja ülevaateid fondivalitseja tegevusega seonduvate riskide ja nende realiseerumisest tulenevate kahjujuhtumite kohta. Riskijuhtimise teostamise eest vastutab fondivalitseja riski- ja vastavuskontrolli juht. Fondijuht järgib fondivalitseja investeringute tegemise korda ja muid Fondi vara investeerimist reguleerivaid sise-eeskirju ning jälgib kõiki investeerimisega seonduvaid riske ja teavitab ilmnenu või realiseerinud riskidest riski- ja vastavuskontrolli juhti. Riskijuhi töö üle teostab järelevalvet fondivalitseja juhatus.

Fondivalitseja tegevusega seonduvad riskid võib jagada Fondiga seonduvateks riskideks ja muudeks fondivalitseja tegevusega seonduvateks riskideks. Fondivalitseja tegevusega seotud riskide tasandil jälgitakse ka operatsiooniriski, mis tuleneb sisemiste protsesside, inimeste tegevuse või süsteemide ebaadekvaatsusest või oodataval viisil mittetoimimisest või välistest sündmustest.

3.1 Finantsriskid

Fond on varase faasi riskikapitali fondifond, mille poolt tehtavad investeringud on oma olemuselt kõrge riskiga. Investeerimise riskid tulenevad:

- riskikapitalifondide investeerimisobjektide (iduettevõtete) varasest arengufaasist, mistõttu ei ole nende ärimudelid ja tuluteenimise võime veel end tõestanud ja seetõttu võivad mitmed investeringuobjektid oma äritegevuses ebaõnnestuda;
- sarnase kõrge riskitasemega investeringute koondumisest Fondi;
- investeerimisportfelli kuuluvate pikaajaliste mitte-kaubeldavatesse instrumentide madalast likviidsusest, mistõttu investeringust väljumise hetk võib oluliselt mõjutada investeringute ja kogu Fondi tulusust.

Fondivalitseja tegevuse seisukohalt on üldiseks Fondiga seotud riskiks Fondi varade mahu langemine kriitilisele tasemele, mis muudab Fondi valitsemise majanduslikult ebamõistlikult kulukaks, ja/või investeeritud kapitali eeldatust madalam tootlus, mille tõttu

Fondi osakuomanikud ei saa planeeritud mahus tulu oma investeringult või halvemal juhul ei teeni tagasi ka investeeritud kapitali.

Riskide maandamise eesmärgil analüüsitakse (sh viiakse läbi investeerimisprojektide juriidiline ja äritegevuse analüüs, tehnilised ekspertiisid ja taustauuringud) Fondi võimalikke investeerimisobjekte põhjalikult enne investeringu tegemist.

Riskide hajutamise eesmärgil on Fondi tingimustes kehtestatud piirangud Fondi varade investeerimisele selle varade mahu suhtes (i) ühelt poolt üksiku investeringu riski realiseerumisega kaasneda võiva olulise negatiivse mõju vältimiseks ning (ii) teiselt poolt nõutava tulu teenimiseks vajaliku piisava hulga investeerimisobjektide olemasoluks Fondis.

Fondi investeringute tegemisel ja valitsemisel võtab fondivalitseja arvesse järgmisi Fondi investeringutega seotud spetsiifilisi riske:

- Tururisk – risk, et Fondi investeerimisobjekti väärtus võib turul toimuvate ebasoodsate muutuste tõttu langeda ning vähendada seega Fondi varade väärtust.
- Krediidirisk – risk, et Fondi suhtes finantskohustusi omav vastaspool ei täida nõuetekohaselt endale võetud kohustusi või muutub maksejõuetuks.
- Likviidsusrisk – risk, et Fondil ei ole piisavalt likviidseid varasid, et täita õigel ajal või täies ulatuses oma kohustusi.
- Kontsentratsioonirisk – risk, et Fondi investeringute väärtus sõltub liialt ühest emitendist, riigist, varaklassist, majandusharust, sektorist või muust sellisest tegurist.
- Emitendirisk – risk, et väärtpaberi väärtus võib negatiivselt muutuda emitendist tulenevate asjaolude tõttu.
- Juriidiline risk – risk, et Fondivalitseja ei saa rakendada Fondiga seotud õigusi või oodata kohustuste täitmist, kuna vastaspool ei täida endale võetud kohustusi. Samuti risk, et seadusandlikud muudatused mõjutavad otseselt või kaudselt negatiivselt Fondi tegevust või Fondi seaduslike kohustuste rikkumisega kaasnevas kahjus.

Fondivalitseja hinnangul on Fondi investeringute eripärast lähtudes turu-, emitendi- ja kontsentratsioonirisk suhteliselt kõrged. Fondivalitseja eesmärgiks ei ole neid riske vältida, vaid asjakohaselt ja aktiivselt juhtida.

Emitendiriski maandamiseks analüüsitakse ja jälgitakse pidevalt Fondi vara hulka kuuluvate väärtpaberite (või muu vara, mis ei ole väärtpaber) emitentide tegevust. Investeerimisega seotud otsused tehakse piisava ja asjakohase informatsiooni alusel, kogudes selleks vajaliku hulga teavet ning analüüsides seda kohase põhjalikkusega majandus-, finants- ja õiguslikust vaatenurgast. Emitendiriski täiendavaks juhtimiseks on fondivalitseja töötajad vajadusel ja võimaluse korral emitendi nõukogu või muu organi liikmed ning osalevad sellise organi töös.

Tururiski maandamiseks analüüsitakse fondi võimalikke investeerimisobjekte põhjalikult enne investeringu tegemist vastavalt fondivalitseja sise-eeskirjadele ning investeerimisotsuse tegemiseks on ettenähtud otsustamise mitmetasandiline struktuur. Tururiski juhtimiseks ja fondi investeerimisportfelli kvaliteedi tagamiseks jälgivad

fondivalitseja juhatus ja fondijuht pidevalt turul toimuvat, et olla kursis valdkondlike arengutega ja nendele vastavalt reageerida.

Kontsentratsiooniriski maandab fondivalitseja Fondi tingimustest sätestatud investeerimispiirangute ja muude võimalike riskihajutamise nõuete järgimise teel. Samuti väheneb kontsentratsioonirisk fondivalitseja strateegia eduka elluviimisega.

3.2 Kapitaliriski juhtimine

Kapitalina käsitletakse Fondi investorite poolt märgitud osakuid. Osakuid ei võeta investori taotlusel tagasi. Osakute tagasivõtmine toimub ainult Fondi likvideerimisel, mille otsuse saavad langetada osakuomanikud.

Early Fund II kõik osakud kuuluvad Eesti Vabariigile.

Fondi likvideerimisel tuleb arvestada, et Fondi varad on väga ebalikviidsed ning sellest tuleneb kõrge risk varade õiglase väärtuse säilitamisele erakorralise likvideerimisprotsessi käigus. Fondi ei ole võimendatud laenuga.

3.3 Õiglane väärtus

Fondijuhi hinnangul ei erine bilansis korrigeeritud soetusmaksumuses kajastatavate finantsvarade ja kohustiste õiglased väärtused oluliselt seisuga 31. detsember 2019 bilansis kajastatavatest jääkväärtustest. Korrigeeritud soetusmaksumuses kajastatud finantsvarad on lühiajalised ja kannavad intressi, mille osas ei ole turul toimunud finantsvara kajastamise ja bilansipäeva vahel olulisi muutusi, siis hinnanguliselt on bilansiline väärtus ja õiglane väärtus ligilähedane. Kuna finantskohustused on lühiajalised ja ei kannu intressi ning on tasutud aruande kinnitamise hetkeks, siis hinnanguliselt nende bilansiline väärtus ja õiglane väärtus on ligilähedased.

Fond kategoriseerib finantsinvesteeringud sõltuvalt nende ümberhindlusest kolmele eri tasemele:

Tase 1: Finantsinvesteeringud, mida hinnatakse börsi või muu aktiivse reguleeritud turu korrigeerimata hinnas;

Tase 2: Finantsinstrumendid, mida hinnatakse hindamismeetoditega, mis põhinevad jälgitavatel sisenditel. Selle kategooria alla liigituvad näiteks finantsinstrumendid, mis on hinnatud kasutades sarnaste instrumentide hindu aktiivsel reguleeritud turul või ka finantsinstrumendid, mille ümberhindluseks kasutatakse küll reguleeritud turu hinda, kuid mille likviidsus börsil on madal.

Tase 3: Finantsinstrumendid, mille ümberhindluseks kasutatavad hindamismeetodid põhinevad mittejälgitavatel sisenditel.

Vastavalt fondivalitseja nõukogu poolt kinnitatud Fondi puhasväärtuse määramise sise-reeglitele määratakse:

- sularaha ja hoiuste väärtus nende nominaalväärtuse alusel;
- hoiuste tekkepõhiselt arvestatud, kuid laekumata intresside väärtus viitlaekumisena;

- mittekaubeldava väärtpaberi õiglase väärtuse määramisel lähtutakse eelkõige IFRS-s sätestatud hindamismeetoditest ja Invest Europe rahvusvahelisest era- ja riskikapitali hindamisjuhistes toodud hindamismeetoditest, milleks võivad olla:
 - netovara meetod;
 - väärtuse määramine kasumikordaja baasil.
- Investeeringufondi aktsia või osaku väärtus selle viimase teadaoleva puhasväärtuse alusel.

Kõik Fondi õiglasest väärtuses kajastatud investeeringud on tase 3.

Lisa 4. Olulised raamatupidamishinnangud

Aruannete koostamisel on kasutatud mitmeid raamatupidamishinnanguid ja eeldusi, mis mõjutavad aruandes kajastatud varasid ja kohustisi ning lisades avalikustatud bilansiväliseid varasid ja tingimuslikke kohustisi. Kuigi nimetatud hinnangud on tehtud juhtkonna parima teadmise kohaselt, ei pruugi need kokku langeda hilisema tegeliku tulemusega. Muudatusi juhtkonna hinnangutes kajastatakse muudatuse toimumise perioodi koondkasumiaruandes.

Suurimat mõju käesolevas raamatupidamise vahearuandes kajastatud finantsinformatsioonile omavad hinnangud finantsinvesteeringute õiglase väärtus osas. Samas moodustavad pikaajalised finantsinvesteeringud bilansipäeva seisuga 76,5% Fondi varade mahust (31.12.2018 81,8% Fondi varade mahust).

Õiglasest väärtuses kajastatud finantsinvesteeringute väärtuse aluseks on seisuga 31.12.2019 teostatud väärtuse hindamine. Fondi finantsinvesteeringute õiglane väärtus 31.12.2019 seisuga on leitud järgmiselt:

- Tera Ventures I Usaldusfond: osaluse väärtus fondis on määratud fondi puhasväärtuse alusel 31.12.2019 seisuga;
- Wise Guys Investment OÜ: netovara väärtuses;
- Selfdiagnostics OÜ: lepinguline nõue teise poole vastu ja osaluse väärtus korrigeeritud võrdlusgrupi kasumikordaja baasil;
- Usaldusfond Superangel One: osaluse väärtus fondis on määratud fondi puhasväärtuse alusel 31.12.2019 seisuga.

Fondi finantsinvesteeringute õiglane väärtus 31.12.2018 seisuga on leitud järgmiselt:

- Tera Ventures I Usaldusfond: fondi puhasväärtus 31.12.2018 seisuga,
- Wise Guys Investment OÜ: netovara väärtuses,
- Selfdiagnostics OÜ: lepinguline nõue teise poole vastu ja osaluse väärtus korrigeeritud võrdlusgrupi kasumikordaja baasil,
- Usaldusfond Superangel One: osaluse väärtus fondis on määratud fondi puhasväärtuse alusel 31.12.2018 seisuga

Lisa 5. Raha ja raha ekvivalendid

	31.12.2019	31.12.2018
Arvelduskontod	19 916 346	12 839 710
Raha ja raha ekvivalendid kokku	19 916 346	12 839 710

Raha ja raha ekvivalentide jaotus valuutade järgi

	31.12.2019	31.12.2018
Euro	19 916 346	12 839 710
Raha ja raha ekvivalendid kokku	19 916 346	12 839 710

Lisa 6. Finantsinvesteeringud õiglasest väärtuses muutusega läbi kasumiaruande

	31.12.2019	31.12.2018
Osaluste bilansiline väärtus aruandeperioodi alguses	57 758 010	28 166 645
Investeeringud sidusettevõttesse õiglasest väärtuses kokku aasta alguses	57 758 010	28 166 645
Omandatud osaluste soetusmaksumus	2 534 781	2 841 751
Osaluste/laenude õiglase väärtuse ümberhindlused	3 709 007	26 753 282
Osaluste müük soetusmaksumuses	-6 635	-3 668
Investeeringud sidusettevõttesse õiglasest väärtuses kokku aruandeperioodi lõpus	63 995 162	57 758 010

Aruandeperioodil sai Fond dividenditulu 330 532 eurot (2018.a 0 eurot).

Lisa 7. Võlad ja ettemaksed

	31.12.2019	31.12.2018
Valitsemistasu (lisa 8,10)	210 369	176 494
Muud viitvõlad	14 140	2 400
Võlad ja ettemaksed kokku	224 509	178 894

Kõik võlad ja ettemaksed on lühiajalised.

Lisa 8. Tegevuskulud

	2019	2018
Fondi valitsemise tasu kulu (lisa 7,10)	790 206	516 884
Aktsiate hooldustasu	500	1 000
Fondivalitsejale hüvitatavad teenused	39 616	58 045
Mitmesugused tegevuskulud kokku	830 322	575 929

Lisa 9. Osakud ja fondi puhasväärtuse võrdlusaruanne

Aasta	Fondi puhasväärtus	Fondi osaku puhasväärtus
31.12.2019	83 686 999	20 902,0027
31.12.2018	70 418 826	20 085,7311

Lisa 10. Tehingud seotud osapooltega

Fondi seotud osapooled on:

- a. Finantsinvesteeringu objektiks olevad ettevõtjad, kelle üle on Fondil oluline mõju;
- b. Fondivalitseja (AS SmartCap) ja tema tegev- ja kõrgem juhtkond;
- c. Eespool loetletud isikute lähedased pereliikmed ja nende poolt kontrollitavad või nende olulise mõju all olevad ettevõtted;
- d. Fondi ainus osakuomanik Eesti Vabariik ning riigi kontrolli või olulise mõju all olevad üksused.

Kui välja arvata investeerimistehingud ja dividenditulud, ei ole Fond teinud perioodil 01.01.2019 – 31.12.2019 tehinguid finantsinvesteeringu objektideks olevate ettevõtetega. Tehingud investeerimisobjektidega on avalikustatud lisa 6.

Aruandeperioodil on arvestatud valitsemistasu fondivalitsejale summas 790 206 eurot (2018. a. 516 884 eurot).

Seisuga 31.12.2019 oli Fondil valitsemistasu kohustis Fondivalitseja ees summas 210 369 eurot (31.12.2018: 176 494 eurot).

Investeeringute aruanne

Seisuga 31.12.2019 on avalikustatud järgmine informatsioon eurodes:

Nimetus	ISIN-kood (äriregistri kood)	Riik	Nimi-väärtus	Valuuta	Kogus	Keskmine soetus-maksumus ühikule	Keskmine soetus-maksumus kokku	Turu-väärtus ühikule	Turu-väärtus kokku	Osakaal fondi puhas-väärtusest
Omakapitali investeeringud										
Selfdiagnostics Osa	EE3100111402	EE	437	EUR		-	-	-	-	-
Tera Ventures Osa	EE3100135450	EE	1	EUR		-	-	-	-	-
Wise Guys Investment Osa	EE3100114992	EE	22 307	EUR						
Usaldusfond Superangel One		EE	1	EUR						
Omakapitali investeeringud kokku						28 622 053	28 622 053	63 995 162	63 995 162	76,47%

Raha ja pangakontod	Moody's reiting	Riik	Nimi-väärtus	Valuuta					Turu-väärtus kokku	Osakaal fondi aktive turu-väärtusest
Luminor Pank AS	Baa1	EE	1	EUR					1	0,00%
Swedbank Eesti AS	Aa2	EE	18 923 944	EUR					18 923 944	22,61%
SEB Pank AS	Aa2	EE	992 401	EUR					992 401	1,19%
Raha ja pangakontod kokku			19 916 346						19 916 346	23,80%

Fondi vara kokku									83 911 509	100,27%
Fondi kohustused									-224 509	-0,27%
Fondi puhasväärtus									83 686 999	100,00%

Kuna ülaltoodud omakapitaliinvesteeringud ja konverteeritavad laenud ei ole avalikult ja igapäevaselt kaubeldavad, nimetatud investeeringute õiglane väärtus on leitud alternatiivsete ja hinnangutel baseeruva informatsiooni põhjal ning antud investeeringute õiglase väärtuse informatsiooni avalikustamine on piiratud sõlmitud konfidentsiaalsuslepingutega ja halvendaks Fondi positsiooni investeeringutest väljumisel, on nimetatud investeeringute keskmine soetusmaksumus ja turu- või õiglane väärtus kokku avalikustatud grupeerituna.

Seisuga 31.12.2018 on avalikustatud järgmine informatsioon eurodes:

Nimetus	ISIN-kood (äriregistri kood)	Riik	Nimi-väärtus	Valuuta	Kogus	Keskmine soetus-maksumus ühikule	Keskmine soetus-maksumus kokku	Turu-väärtus ühikule	Turu-väärtus kokku	Osakaal fondi puhas-väärtusest
Omakapitali investeeringud										
Selfdiagnostics Osa	EE3100111402	EE	437	EUR		-	-	-	-	-
Tera Ventures Osa	EE3100135450	EE	1	EUR		-	-	-	-	-
Wise Guys Investment Osa	EE3100114992	EE	22 307	EUR						
Usaldusfond Superangel One		EE	1	EUR						
Omakapitali investeeringud kokku						26 093 907	26 093 907	57 758 010	57 758 010	82,02%

Raha ja pangakontod	Moody's reiting	Riik	Nimi-väärtus	Valuuta					Turu-väärtus kokku	Osakaal fondi aktive turu-väärtusest
Luminor Pank AS	Baa1	EE	1	EUR					1	0,00%
Swedbank Eesti AS	Aa3	EE	11 847 302	EUR					11 847 302	16,82%
SEB Pank AS	A1	EE	992 407	EUR					992 407	1,41%
Raha ja pangakontod kokku			12 839 710						12 839 710	18,23%
Fondi vara kokku									70 597 720	100,25%
Fondi kohustised									-178 894	-0,25%
Fondi puhasväärtus									70 418 826	100,00%



KPMG Baltics OÜ
Narva mnt 5
Tallinn 10117
Estonia

Telephone +372 6 268 700
Fax +372 6 268 777
Internet www.kpmg.ee

SÕLTUMATU VANDEAUDIITORI ARUANNE

Early Fund II fondivalitsejale ja osanikule

Arvamus

Oleme auditeerinud Early Fund II (fond) raamatupidamise aastaaruannet, mis sisaldab finantsseisundi aruannet seisuga 31. detsember 2019, koondkasumiaruannet, rahavoogude aruannet ja fondi puhasväärtuse muutuste aruannet eeltoodud kuupäeval lõppenud aasta kohta ja raamatupidamise aastaaruande lisasid, sealhulgas märkimisväärsete arvestuspõhimõtete kokkuvõtet.

Meie arvates kajastab lehekülgedel 6 kuni 21 esitatud raamatupidamise aastaaruanne kõigis olulistes osades õiglaselt fondi finantsseisundit seisuga 31. detsember 2019 ning sellel kuupäeval lõppenud majandusaasta finantstulemust ja rahavoogusid kooskõlas rahvusvaheliste finantsaruandluse standarditega, nagu Euroopa Liit on need vastu võtnud.

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 fondist sõltumatud kooskõlas kutseliste arvestuseksperptide eetikakoodeksiga (Eesti) (eetikakoodeks (EE)), ja oleme täitnud oma muud eetikaalased kohustused vastavalt eetikakoodeksi (EE) nõuetele. Me usume, et auditi tõendusmaterjal, mille oleme hankinud, on piisav ja asjakohane aluse andmiseks meie arvamusel.

Muu informatsioon

Fondivalitseja juhatus (juhatus) vastutab muu informatsiooni eest. Muu informatsioon sisaldab tegevusaruannet ja investeringute aruannet, kuid ei hõlma raamatupidamise aastaaruannet ega meie asjaomast vandeauditori aruannet.

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

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

Fondivalitseja juhatuse ja nende, kelle ülesandeks on valitsemine, kohustused seoses raamatupidamise aastaaruandega

Juhatus vastutab raamatupidamise aastaaruande koostamise ja õiglase esitamise eest kooskõlas rahvusvaheliste finantsaruandluse standarditega, nagu Euroopa Liit on need vastu võtnud ja sellise sisekontrolli eest, nagu juhatus peab vajalikuks, et võimaldada kas pettusest või veast tulenevate oluliste väärkajastamisteta raamatupidamise aastaaruande koostamist.

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

Need, kelle ülesandeks on valitsemine, vastutavad fondi 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 auditiprotseduure vastuseks nendele riskidele ning hangime piisava ja asjakohase auditi tõendusmaterjali, mis on aluseks meie arvamusele. Pettusest tuleneva olulise väärkajastamise mitteavastamise risk on suurem kui veast tuleneva väärkajastamise puhul, sest pettus võib tähendada salakokkulepet, võltsimist, info esitamata jätmist, vääresitiste tegemist või sisekontrolli eiramist;
- omandame arusaamise auditi puhul asjassepuutuvast sisekontrollist, et kavandada nendes tingimustes asjakohaseid auditiprotseduure, kuid mitte arvamuse avaldamiseks fondi sisekontrolli tulemuslikkuse kohta;
- hindame kasutatud arvestuspõhimõtete asjakohasust ning juhatuse arvestushinnangute ja nendega seoses avalikustatud info põhjendatust;
- teeme järelduse juhatuse 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 fondi 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 fondi 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 mistahes sisekontrolli märkimisväärsete puuduste kohta, mille oleme tuvastanud auditi käigus.

Tallinn, 3. aprill 2020

/digitaalselt allkirjastatud/

Eero Kaup

Vandeauditori number 459

KPMG Baltics OÜ

Auditoortevõtja tegevusluba nr 17