

EARLY FUND II

Majandusaasta aruanne 2020

EARLY FUND II
Hobujaama 4, Tallinn 10151, Eesti

info@smartcap.ee
www.smartcap.ee

Aruandeperioodi algus 01.01.2020

Aruandeperioodi lõpp 31.12.2020

Fondi nimi Early Fund II

Fondivalitseja AS SmartCap

Fondijuht Sille Pettai

Fondi liik ja põhitegevusala Lepinguline kinnine alternatiivfond, mille vara investeeritakse teiste investeerimisfondide osalustesse ning Eestis registreeritud väike- ja keskmise suurusega ettevõtetesse, kes on suunatud innovatsioonile, loovad või kasutavad ajakohast tehnoloogiat ja arendavad uusi tooteid ja teenuseid.

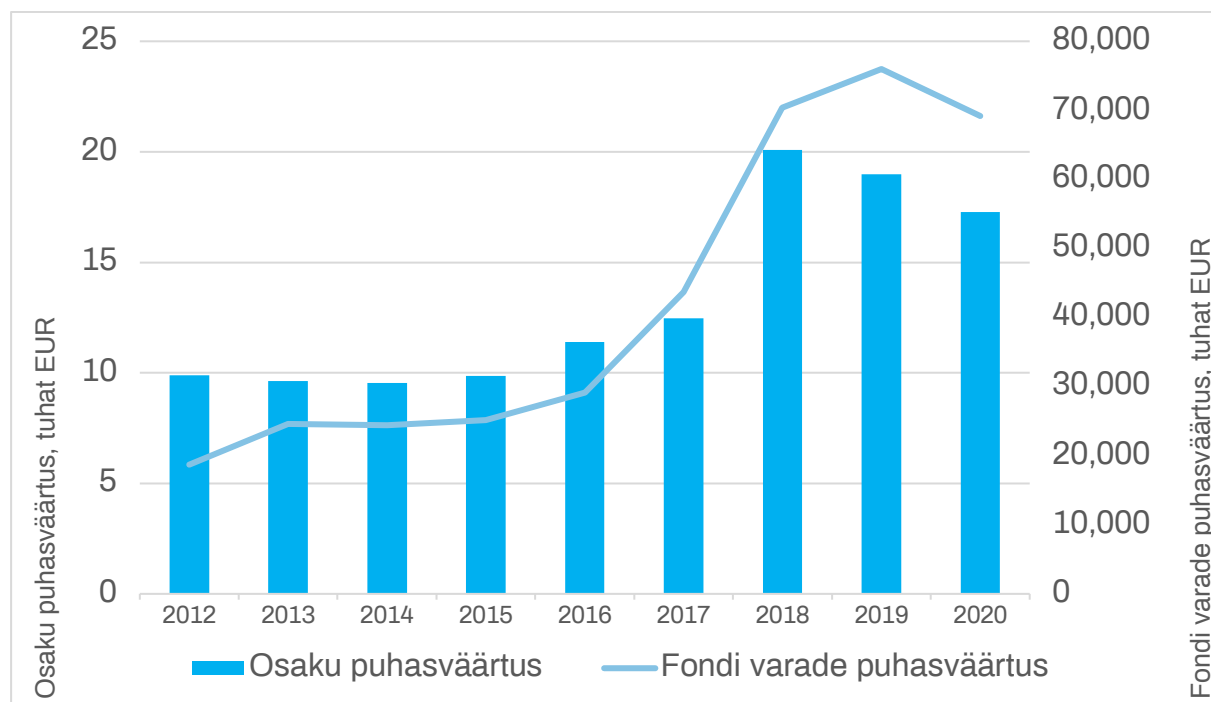
Sisukord

Tegevusaruanne	4
Fondivalitseja juhatuse allkirjad Early Fund II 2020.a majandusaasta aruandele	6
Raamatupidamise aastaaruanne	7
Finantsseisundi aruanne	7
Koondkasumiaruanne	8
Rahavoogude aruanne.....	9
Fondi puhasväärtuse muutumise aruanne	10
Raamatupidamise aastaaruande lisad	11
Lisa 1. Üldine informatsioon	11
Lisa 2. Kokkuvõte olulisematest arvestus- ja aruandluspõhimõtetest	11
Lisa 3. Riskijuhtimine	18
Lisa 4. Olulised raamatupidamishinnangud	22
Lisa 5. Raha ja ekvivalendid	23
Lisa 6. Finantsinvesteeringud õiglasest väärtusest muutusega läbi kasumiaruande	23
Lisa 7. Võlad ja ettemaksed.....	24
Lisa 8. Tegevuskulud	24
Lisa 9. Osakud ja fondi puhasväärtuse võrdlusaruanne.....	24
Lisa 10. Tehingud seotud osapooltega.....	25

Tegevusaruanne

Early Fund II (edaspidi ka SmartCapi fond) on lepinguline kinnine alternatiivfond, mida valitseb Finantsinspektsiooni tegevusloa alusel tegutsev väikefondivalitseja AS SmartCap (edaspidi SmartCap) ja mille vara investeeritakse riskikapitalifondidesse, mis koos erainvestoritega paigutavad kapitali suure rahvusvahelise kasvupotentsiaaliga teadus- ja tehnoloogiamahukatesse varase faasi väike- ja keskmise suurusega ettevõtetesse, mis asuvad peamiselt Eestis.

SmartCapi fondi varade maht ulatus 2020. aasta 31. detsembri seisuga 69 mln euron (joonis 1) ning SmartCapi fondi investeerimisportfelli kuulus kaks Eestis tegutsevat varase faasi riskikapitalifondi. SmartCapi fondi varade mahu langust 2020. aastal mõjutas enim uue koroonaviiruse (COVID-19) laialdane levik üle kogu maailma, põhjustades probleeme ka SmartCapi fondi portfelli kuuluvatele ettevõtetele ja nende majandustegevusele. 2020. aasta lõpu seisuga on SmartCapi fondi investeeringud läbi fondi- ja otseinvesteeringute jõudnud kokku 100. ettevõttesse, mille käive aruandeaastal kokku oli ligikaudu 400 miljonit eurot. Antud ettevõtted annavad tööd ligikaudu 1750 töötajale, millelt aruandeaastal tasuti 29 miljonit eurot tööjõumakse.



Joonis 1. SmartCapi fondi puhasväärtuse dünaamika alates asutamisest

SmartCapi fondi investeerimistegevuses oli 2020. aastal kesksel kohal konkursi ettevalmistamine, et leida erafondivalitseja riskikapitalifondile, mis investeeriks kõrgtehnoloogilistesse väike- ja keskmise suurusega ettevõtetesse eesmärgiga leevendada piiratud kapitali probleemi tegevuse algusfaasis.

Selleks eraldati 2019. aastal riigieelarvest SmartCapi fondile 10 miljonit eurot. Uuringud ja rahvusvahelise praktika analüüs näitab, et valdkonna arendamiseks on minimaalse riikliku ankurinvesteeringu vajadus praeguses turuolukorras selgelt suurem. Seetõttu suurendas SmartCap täiendavalt oma investeeringut loodavasse fondi varasemalt kiirendifondi projektile planeeritud vahendite võrra 5 miljoni euro ulatuses, tõstes seeläbi oma ankurinvesteeringu 15 miljoni euroni. 2020. aasta teises pooles viis SmartCap konkursi ettevalmistamiseks läbi turukonsultatsiooni ning konkursi tingimused avalikustati 2020. aasta lõpus.

Riiklikes strateegiates nähakse aastal 2035 Eesti majandust tugeva, uuendusmeelse ja vastutustundlikuna. Aastaks 2050 soovitakse Eestit näha konkurentsivõimelise, teadmispõhise ühiskonna ja majandusega kliimaneutraalse riigina, kus on tagatud kvaliteetne ja liigirikas elukeskkond ning valmisolek ja võime kliimamuutuste põhjustatud ebasoodsaid mõjusid vähendada ja positiivseid võimalusi parimal viisil ära kasutada. SmartCapil on sellesse eesmärki anda ka oma panus – rakendada vastutustundliku investeerimise põhimõtteid riskikapitalituru arendamises. Selleks töötas SmartCap 2020. aastal välja vastutustundliku investeerimise põhimõtted, mida hakatakse rakendama uute investeeringute tegemisel, sh käimasoleval konkursil. SmartCapi eesmärk on investeerida ainult sellistesse fondidesse, mis on enda jaoks vastutustundliku tegevuse lahti mõtestanud ning integreerinud selle tegevustesse.

2021. aastal on SmartCapil plaanis lõpule viia ka kõrgtehnoloogilistesse väike- ja keskmise suurusega ettevõtetesse investeeriva fondi ja selle fondivalitseja konkurss. Samuti alustab SmartCap vastutustundliku investeerimise põhimõtete rakendamist investeerimisprotsessis ning töötab välja jätkusuutlikkuse põhimõtted enda igapäevategevuses rakendamiseks.

SmartCapi fondi varasid investeeritakse fondifondi mudeli alusel varase faasi investeerimisfondidesse, mille eesmärgid ja investeerimispoliitika sobivad SmartCapi fondi investeerimispõhimõtetega.

Fondivalitseja juhatuse allkirjad Early Fund II 2020.a majandusaasta aruandele

SmartCapi juhatus on koostanud Early Fund II 2020. a. majandusaasta aruande, mis koosneb tegevusaruandest, raamatupidamise aastaaruandest (sh selle lisadest) ja sõltumatu vandeaudiitori aruandest.

/allkirjastatud digitaalselt/

Sille Pettai

AS SmartCap

Fondijuht

Juhatus liige

/allkirjastatud digitaalselt/

Mari Vavulski

AS SmartCap

Juhatus liige

Tallinnas 24.05.2021

Raamatupidamise aastaaruanne

Finantsseisundi aruanne

(eurodes)

	Lisa nr.	31.12.2020	31.12.2019
VARAD			
Põhivarad			
Finantsinvesteeringud õiglasel väärtusel muutusega läbi kasumiaruande	6	51 631 603	56 292 242
Põhivarad kokku		51 631 603	56 292 242
Käibevarad			
Viitlaekumised		1 017	0
Tähtajalised deposiidid		12 000 000	0
Raha ja raha ekvivalendid	5	5 721 183	19 916 346
Käibevarad kokku		17 722 200	19 916 346
VARAD KOKKU		69 353 803	76 208 588
KOHUSTISED			
Lühiajalised kohustised			
Võlad ja ettemaksed	7	185 985	224 509
Lühiajalised kohustised kokku		185 985	224 509
KOHUSTISED KOKKU		185 985	224 509
Osanikuomanikule kuuluv fondi vara puhasväärtuses	9	69 167 818	75 984 079

- 2019. aasta andmed on korrigeeritud (vt „2020. aasta raamatupidamise aastaaruandes võrdlusandmete korrigeerimine” arvestuspõhimõtteid käsitlevas lisas).
- Lehekülgedel 11-25 esitatud lisad on raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad.

Koondkasumiaruanne

(eurodes)

	Lisa nr.	2020	2019
Finantstulud- ja kulud		6 639	1 794
Intressitulud		6 639	1 794
Tegevuskulud	8	- 841 086	- 830 322
Valitsemistasud	7, 8, 10	- 784 059	- 790 206
Muud kulud	8	- 57 027	- 40 116
Realiseeritud kasum/kahjum finantsvarade müügist		172 379	57 163
Kasum/kahjum finantsvaradelt õiglase väärtuse muutusega läbi kasumiaruande	6	- 6 154 192	- 3 663 382
FONDI TULEM		- 6 816 260	- 4 434 747

- › 2019. aasta andmed on korrigeeritud (vt „2020. aasta raamatupidamise aastaaruandes võrdlusandmete korrigeerimine” arvestuspõhimõtteid käsitlevas lisas).
- › Lehekülgedel 11-25 esitatud lisad on raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad.

Rahavoogude aruanne

(eurodes)

	Lisa nr.	2020	2019
Rahavood fondi põhitegevusest			
Põhitegevusega seotud väljamaksed		- 879 610	- 784 699
Tasutud finantsinvesteeringute soetamisel		- 1 613 089	- 2 534 781
Laekunud finantsinvesteeringute müügist		0	63 798
Laekumised väljastatud osakute eest		0	10 000 000
Saadud intressid		5 622	1 786
Tagastatud kapital		291 915	330 532
Kokku rahavood fondi põhitegevusest		- 2 195 163	7 076 636
Rahavood fondi investeerimistegevusest			
Tähtajaliste hoiuste sissemaksed/väljamaksed		- 12 000 000	0
Kokku rahavood fondi investeerimistegevusest		- 12 000 000	0
		-	
RAHAVOOD KOKKU		- 14 195 163	7 076 636
		-	
Raha ja raha ekvivalendid perioodi alguses	5	- 19 916 346	12 839 710
Raha ja raha ekvivalentide muutus		- 14 195 163	7 076 636
Raha ja raha ekvivalendid perioodi lõpus	5	- 5 721 183	19 916 346

➤ Lehekülgedel 11-25 esitatud lisad on raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad.

Fondi puhasväärtuse muutumise aruanne

(eurodes)

	2020	2019
Fondi vara puhasväärtus aruandeperioodi alguses	75 984 079	70 418 826
Laekumised väljastatud osakute eest	0	10 000 000
Fondi tulem	- 6 816 260	-4 434 747
Fondi vara puhasväärtus aruande perioodi lõpus	69 167 818	75 984 079
Ringluses olevate osakute arv aruandeperioodi lõpus	4003,779	4003,779
Osaku puhasväärtus aruandeperioodi lõpus	17 275,6335	18 978,0902

- › 2019. aasta andmed on korrigeeritud (vt „2020. aasta raamatupidamise aastaaruandes võrdlusandmete korrigeerimine” arvestuspõhimõtteid käsitlevas lisas).
- › Täpsem informatsioon osakute kohta on toodud lisas 9.
- › Lehekülgedel 11-25 esitatud lisad on raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad.

Raamatupidamise aastaaruande lisad

Lisa 1. Üldine informatsioon

Early Fund II on 20. veebruaril 2012. a moodustatud kinnine mitteavalik lepinguline investeerimisfond (alternatiivfond). SmartCapi fond on osakute väljalaske teel kogutud raha ja selle raha investeerimisest saadud muu vara, mis kuulub ühiselt investoritele ja mida valitseb SmartCap. SmartCapi fond üle teostab finantsjärelvalvet 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

SmartCapi fond 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 ning raamatupidamisseaduses. Aruande koostamisel on arvesse võetud investeerimisfondide seaduse § 305 lõike 5 punkti 3 rakendamiseks 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 lisas 4.

2020.aasta raamatupidamise aastaaruandes võrdlusandmete korrigeerimine

SmartCap fondi ühe finantsinvesteeringu puhasväärtust on korrigeeritud tagasiulatuvalt, st 31.12.2019 seisuga, antud finantsinvesteeringu 2020. auditeeritud majandusaasta aruandes. Kuna antud osaluse õiglase väärtuse kajastamise aluseks SmartCap fondi aruandes on finantsinvesteeringu puhasväärtus, siis on korrigeeritud ka SmartCap fondi aruandluses finantsinvesteeringu õiglast väärtust tagasiulatuvalt, st 31.12.2019 seisuga.

2020. aasta raamatupidamise aastaaruandes on korrigeeritud 2019. aasta finantsseisundi aruannet, koondkasumiaruannet ja fondi puhasväärtuse aruannet järgnevalt:

		Muudatuste mõju 31.12.2019 saldodele		
		Algsed andmed	Muutus	Korrigeeritud andmed
Finantsseisundi aruanne				
VARAD				
Põhivara				
Finantsinvesteeringud	õiglasest			
väärtuses	muutusega			
kasumiaruande	läbi	63 995 163	-7 702 921	56 292 242
Põhivara kokku		63 995 163	-7 702 921	56 292 242
Käibevara kokku		19 916 346	0	19 916 346
VARAD KOKKU		83 911 509	-7 702 921	76 208 588
KOHUSTISED KOKKU		224 509	0	224 509
Osanikuomanikule kuuluv fondi vara puhasväärtuses		83 687 000	-7 702 921	75 984 079
Koondkasumiaruanne				
Finantstulud ja –kulud		1 794	0	1 794
Tegevuskulud		-830 322	0	-830 322
Realiseeritud kasum/kahjum				
finantsvarade müügist		57 163	0	57 163
Kasum/kahjum	finantsvaradelt			
õiglase väärtuse	muutusega			
läbi				
kasumiaruande		4 039 539	-7 702 921	-3 663 382
Fondi tulem		3 268 174	-7 702 921	-4 434 747
Fondi puhasväärtuse aruanne				
Fondi vara puhasväärtus aruande perioodi alguses		70 418 826	0	70 418 826

Laekumised väljastatud osakute eest	10 000 000	0	10 000 000
Fondi tulem	3 268 174	-7 702 921	-4 434 747
Fondi vara puhasväärtus perioodi lõpus	83 687 000	-7 702 921	75 984 079
Ringluses olevate osakute arv aruandeperioodi lõpus	4003,779		4003,779
Osaku puhasväärtus aruandeperioodi lõpus	20 902,0027		18 978,0902

2.2 Uued või muudetud standardid ja nende tõlgendused

Kehtivad standardimuudatused

Uutel standarditel, tõlgendustel ja muudatustel ei ole olulist mõju SmartCapi fondi 31. detsembril 2020 lõppenud aruandeperioodi finantsaruannetele.

Kehtima hakkavad standardimuudatused

Seni veel jõustumata standarditel, tõlgendustel ja olemasolevate standardite muudatustel, mis 31. detsembril 2020 lõppenud aruandeperioodile veel ei kohaldunud ei ole olulist mõju SmartCapi fondi finantsaruannetele nende jõustumisel.

2.3. Varade jaotus lühi- ja pikaajaliseks

Varad ja kohustised on finantsseisundi aruandes jaotatud lühi- ja pikaajalisteks. Lühiajalisteks loetakse varad, mis eeldatavasti realiseeritakse järgmisel majandusaastal või SmartCapi fondi tavapärase äri tsükli käigus. Lühiajaliste kohustistena on näidatud kohustised, mille maksetähtaeg saabub järgmise majandusaasta jooksul või mis tõenäoliselt tasutakse järgmisel majandusaastal või SmartCapi fondi tavapärase äri tsükli käigus. Kõik ülejäänud varad ja kohustised on näidatud pikaajalistena.

2.4 Finantsvarad

2.4.1. Klassifitseerimine

Vastavalt IFRS 9 „Finantsinstrumendid“ klassifitseeritakse finantsvarad järgmistesse kategooriatesse:

- › õiglasest väärtusest muutusega läbi kasumiaruande;
- › õiglasest väärtusest muutusega läbi koondkasumiaruande;

- › korrigeeritud soetusmaksumuses.

Finantsvarade klassifitseerimise aluseks on ärimudel finantsvara juhtimiseks ning finantsvara lepingupõhiste rahavoogudega seotud tunnused. Finantsvara kategooria määrab fondijuht finantsvara esmasel kajastamisel.

SmartCapi fondi finantsvarad on klassifitseeritud järgnevatesse kategooriatesse:

- › Õiglasel väärtuses muutusega läbi kasumiaruande
SmartCapi fond kajastab riskikapitaliinvesteeringuid riskikapitali fondidesse (edaspidi finantsinvesteeringud) õiglasel väärtuses muutusega läbi kasumiaruande.
- › 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. SmartCapi 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

Siia gruppi klassifitseeritud finantsvarad võetakse algselt arvele õiglasel 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 õiglasel väärtuses muutusega läbi kasumiaruande, võetakse algselt arvele õiglasel väärtuses ja omandamisega seotud tehingukulud kajastatakse kasumiaruandes kuludena. Õiglasel väärtuses muutusega läbi kasumiaruande kajastatavaid finantsvarasid kajastatakse peale esmast arvele võtmist õiglasel väärtuses. Õiglase väärtuse muutused kajastatakse koondkasumiaruandes real „Kasum/kahjum finantsvaradelt õiglase väärtuse muutusega läbi kasumiaruande“ nende tekkimise perioodil.

Investeeringuobjektide puhul hindab SmartCap, kas SmartCapi fondil on oluline mõju investeeringuobjekti üle. Üldjuhul eeldatakse olulise mõju olemasolu juhul, kui SmartCapi fond omab ettevõttes 20% kuni 50% hääleõiguslikest aktsiatest 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 õiglasest väärtuses muutusega läbi kasumiaruande vastavalt IAS 28 „Investeeringud sidusettevõtetesse“ toodud erandile riskikapitali ettevõtete aruannetes sidusettevõtete kajastamise kohta. Investeering sidusettevõttesse võetakse algselt arvele õiglasest 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 üllilikviidsetesse fondidesse, eeldusel, et SmartCapi fond investeerib finantsvaradesse, mis vastavad raha ja raha ekvivalentide mõistele.

2.6. Nõuded ja ettemaksed

Lühiajalised nõuded kajastatakse korrigeeritud soetusmaksumuses. Lühiajaliste nõuete korrigeeritud soetusmaksumus on üldjuhul võrdne nende nominaalväärtusega (miinus saadud tagasimaksed või tehtud allahindlused), mistõttu lühiajalisi nõudeid kajastatakse bilansis tõenäoliselt laekuvas summas. Pikaajaliste finantsvarade korrigeeritud soetusmaksumuse arvestamiseks võetakse finantsvara algselt arvele saadaoleva tasu õiglasest väärtuses, 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 mõõtmisel 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 SmartCapi fondil on finantsvarasid, mida ei kajastata nende õiglasest väärtuses 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 kuulavas 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 SmartCapi 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. Välisvaluutas tehingute kajastamine

Fondi arvestusvaluuta on euro. SmartCapi 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 õiglases 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, SmartCap ja tema tegev- ja kõrgem juhtkond ning teised isikud ja ettevõtjad, kes saavad kontrollida või oluliselt mõjutada SmartCapi fondi finants- ja äriotsuseid. Kuna SmartCapi fondi osakud kuuluvad 100% Eesti Vabariigile, loetakse SmartCapi fondi seotud osapoolteks ka riigi kontrolli või olulise mõju all olevaid üksusi.

2.11. Tulud

› 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.

2.12. Fondiosakud

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

- › osakud annavad omanikule õiguse saada proportsionaalse osaluse SmartCapi fondi netovarast (ehk kogupuhasväärtusest) SmartCapi fondi likvideerimisel. SmartCapi fondi puhasväärtus saadakse, lahutades SmartCapi fondi kohustised SmartCapi fondi varade turuväärtusest. Proportsionaalne osalus arvutatakse järgnevalt: jagatakse SmartCapi fondi kogupuhasväärtus kõigi

väljalastud osakute arvuga ning korrutatakse saadud summa igale osakuomanikule kuuluvate osakute arvuga;

- › osakud on allutatud kõikidele teistele SmartCapi fondi poolt välja lastud võla- vm instrumentidele;
- › kõikide osakutega kaasnevad õigused (saada tasu vastavalt proportsionaalsele osalusele netovaras) on identsed;
- › SmartCapi fondil ei ole muid finantsinstrumente või lepinguid, millega kaasnevad rahavood põhinevad suures 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 SmartCapi 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 31.12.2020 ja aruande koostamise kuupäeva vahel ei ole ilmnenud olulisi asjaolusid, mis mõjutaksid raamatupidamise aastaaruandes varade ja kohustiste hindamist või varasematel perioodidel toimunud tehinguid.

Lisa 3. Riskijuhtimine

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

SmartCapi riskijuhtimise põhimõtted kinnitab SmartCapi nõukogu, kellele SmartCapi juhatus esitab regulaarselt aruandeid ja ülevaateid SmartCapi tegevusega seonduvate riskide ja nende realiseerumisest tulenevate kahjujuhtumite kohta. Riskijuhtimise teostamise eest vastutab SmartCapi riski- ja vastavuskontrolli juht. Fondijuht järgib SmartCapi investeringute tegemise korda ja muid SmartCapi fondi vara investeerimist reguleerivaid sise-eeskirju ning jälgib kõiki investeerimisega

seonduvaid riske ja teavitab ilmnunud või realiseerinud riskidest riski- ja vastavuskontrolli juhti. Riskijuhi töö üle teostab järelevalvet SmartCapi juhatus.

3.1. Finantsriskid

SmartCapi fond on varase faasi riskikapitali fondifond, mille poolt tehtavad investeeringud on oma olemuselt kõrge riskiga. Investeermise riskid tulenevad:

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

SmartCapi tegevuse seisukohalt on üldiseks SmartCapi fondiga seotud riskiks SmartCapi fondi varade mahu langemine kriitilisele tasemele, mis muudab SmartCapi fondi valitsemise majanduslikult ebamõistlikult kulukaks, ja/või investeeritud kapitali eeldatust madalam tootlus, mille tõttu SmartCapi fondi osakuomanikud ei saa planeeritud mahus tulu oma investeeringult 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) SmartCapi fondi võimalikke investeerimisobjekte põhjalikult enne investeeringu tegemist.

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

SmartCapi fondi investeeringute tegemisel ja valitsemisel võtab SmartCap arvesse järgmisi SmartCapi fondi investeeringutega seotud spetsiifilisi riske:

- › Tururisk – risk, et SmartCapi fondi investeerimisobjekti väärtus võib turul toimuvate ebasoodsate muutuste tõttu langeda ning vähendada seega SmartCapi fondi varade väärtust.
- › Krediidirisk – risk, et SmartCapi fondi suhtes finantskohustusi omav vastaspool ei täida nõuetekohaselt endale võetud kohustusi või muutub maksejõuetuks.

- › Likviidsusrisk – risk, et SmartCapi fondil ei ole piisavalt likviidseid varasid, et täita õigel ajal või täies ulatuses oma kohustusi.
- › Kontsentratsioonirisk – risk, et SmartCapi fondi investeeringute 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 SmartCap ei täida SmartCapi fondile seadusest või lepingust tulenevaid kohustusi, millega kaasneb varaline või mittevaraline kahju, järelevalveasutuse ettekirjutus või muu õiguslik tagajärg. Samuti risk, et SmartCap ei saa rakendada SmartCapi fondiga seotud õigusi või oodata kohustuste täitmist, kuna vastaspool ei täida endale võetud kohustusi.

SmartCapi hinnangul on SmartCapi fondi investeeringute eripärast lähtudes turu-, emitendi- ja kontsentratsioonirisk suhteliselt kõrged. SmartCapi eesmärgiks ei ole neid riske vältida, vaid asjakohaselt ja aktiivselt juhtida.

Tururiski võimalike tagajärgede maandamiseks analüüsitakse SmartCapi fondi võimalikke investeerimisobjekte põhjalikult enne investeeringu tegemist vastavalt SmartCapi investeerimisprotseduurile ning investeerimisotsuse tegemiseks on ettenähtud otsustamise mitmetasandiline struktuur. Tururiski monitoorimiseks ja SmartCapi fondi investeerimisportfelli kvaliteedi tagamiseks jälgivad SmartCapi juhatus ja fondijuht pidevalt turul toimuvat, et olla kursis valdkondlike arengutega ja nendele vastavalt reageerida.

Emitendiriski maandamiseks analüüsitakse ja jälgitakse pidevalt SmartCapi 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 SmartCapi töötajad vajadusel ja võimaluse korral emitendi nõukogu või muu organi liikmed ning osalevad sellise organi töös.

Kontsentratsiooniriski maandab SmartCap SmartCapi fondi tingimustes sätestatud investeerimispiirangute ja muude võimalike riskihajutamise nõuete järgimise teel. Samuti väheneb kontsentratsioonirisk SmartCapi strateegia eduka elluviimisega.

Koroonaviiruse (COVID-19) levik on avaldanud mõju SmartCapi fondile läbi mõningase tururiski suurenemise, vähendades varade õiglast väärtust. Emitendi- ja kontsentratsioonirisk on jäänud samale tasemele.

3.2. Kapitaliriski juhtimine

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

SmartCapi fondi kõik osakud kuuluvad Eesti Vabariigile.

SmartCapi fondi likvideerimisel tuleb arvestada, et SmartCapi fondi varad on väga ebalikviidsed ning sellest tuleneb kõrge risk varade õiglase väärtuse säilitamisele erakorralise likvideerimisprotsessi käigus. SmartCapi 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 2020 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 kanna intressi ning on tasutud aruande kinnitamise hetkeks, siis hinnanguliselt nende bilansiline väärtus ja õiglane väärtus on ligilähedased.

SmartCapi 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 SmartCapi nõukogu poolt kinnitatud SmartCapi 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.

Varade väärtuse hindamisel on arvesse võetud ka koroonaviirusest (COVID-19) tulenevaid mõjusid.

Kõik SmartCapi fondi õiglas 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. Pikaajalised finantsinvesteeringud moodustavad bilansipäeva seisuga 74,4% SmartCapi fondi varade mahust (31.12.2019 76,3% SmartCapi fondi varade mahust).

Õiglas väärtuses kajastatud finantsinvesteeringute väärtuse aluseks on seisuga 31.12.2020 teostatud väärtuse hindamine.

SmartCapi fondi finantsinvesteeringute õiglane väärtus 31.12.2020 seisuga on leitud järgmiselt:

- › Tera Ventures I Usaldusfond: osaluse väärtus fondis on määratud fondi puhasväärtuse alusel 31.12.2020 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 31.12.2020 seisuga.

Lisa 5. Raha ja ekvivalendid

(eurodes)

	31.12.2020	31.12.2019
Arvelduskontod	5 721 183	19 916 346
Raha ja raha ekvivalendid kokku	5 721 183	19 916 346

31.12.2020 ja 31.12.2019 seisuga olid kõik rahalised vahendid arvelduskontol eurodes.

Lisa 6. Finantsinvesteeringud õiglases väärtuses muutusega läbi kasumiaruande

(eurodes)

	31.12.2020	31.12.2019
Osaluste bilansiline väärtus aruandeperioodi alguses	56 292 242	57 758 010
Investeeringud sidusettevõtetesse õiglases väärtuses kokku aruandeperioodi alguses	56 292 242	57 758 010
Omandatud osaluste soetusmaksumus	1 613 089	2 534 781
Osaluste/laenude õiglase väärtuse ümberhindlused	– 6 154 192	– 3 663 382
Osaluste müük soetusmaksumuses	– 119 536	– 337 167
Investeeringud sidusettevõtetesse õiglases väärtuses kokku aruandeperioodi lõpus	51 631 603	56 292 242

Lisa 7. Võlad ja ettemaksed

(eurodes)

	31.12.2020	31.12.2019
Valitsemistasu (lisa 8,10)	173 385	210 369
Muud viitvõlad	12 600	14 140
Võlad ja ettemaksed kokku	185 985	224 509

Kõik võlad ja ettemaksed on lühiajalised.

Lisa 8. Tegevuskulud

(eurodes)

	31.12.2020	31.12.2019
SmartCapi fondi valitsemise tasu kulu (lisa 7,10)	784 059	790 206
Intressikulu pangakontolt	21 560	0
Aktsiate hooldustasu	500	500
SmartCaple hüvitatavad teenused	34 967	39 616
Mitmesugused tegevuskulud kokku	841 086	830 322

Lisa 9. Osakud ja fondi puhasväärtuse võrdlusaruanne

Aasta	SmartCapi fondi puhasväärtus	SmartCapi fondi osaku puhasväärtus
31.12.2020	69 167 818 €	17 275,6335
31.12.2019	75 984 079 €	18 978,0902

Lisa 10. Tehingud seotud osapooltega

SmartCapi fondi seotud osapooled on:

- › Finantsinvesteeringu objektiks olevad ettevõtjad, kelle üle on SmartCapi fondil oluline mõju;
- › SmartCap ja tema tegev- ja kõrgem juhtkond;
- › Eespool loetletud isikute lähedased pereliikmed ja nende poolt kontrollitavad või nende olulise mõju all olevad ettevõtted;
- › SmartCapi fondi ainus osakuomanik Eesti Vabariik ning riigi kontrolli või olulise mõju all olevad üksused.

Kui välja arvata investeerimistehingud, ei ole SmartCapi fond teinud perioodil 01.01.2020 – 31.12.2020 tehinguid finantsinvesteeringu objektideks olevate ettevõtetega. Tehingud investeerimisobjektidega on avalikustatud lisas 6.

Aruandeperioodil on arvestatud valitsemistasu SmartCapile summas 784 059 eurot (2019. a. 790 206 eurot). Lisaks hüvitati SmartCapile kulusid summas 7 500 eurot (2019.a. summas 3 331 eurot).

Seisuga 31.12.2020 oli SmartCapi fondil valitsemistasu kohustis SmartCap ees summas 173 385 eurot (31.12.2019: 210 369 eurot) ning muude teenuste eest 3 000 eurot (31.12.2019: 0 eurot).

