

SMARTCAP VENTURE CAPITAL FUND

Majandusaasta aruanne 2021

SMARTCAP VENTURE CAPITAL FUND
Hobujaama 4, Tallinn 10151, Eesti

info@smartcap.ee
www.smartcap.ee

Aruandeperioodi algus	01.01.2021
Aruandeperioodi lõpp	31.12.2021
Fondi nimi	SmartCap Venture Capital Fund (endise nimega Early Fund II)
Fondivalitseja	AS SmartCap
Fondijuht	Sille Pettai
Fondi liik ja põhitegevusala	Lepinguline kinnine alternatiivfond, mille vara investeeritakse Eesti fookusega riskikapitalifondidesse, mis arendavad innovaatilisi rahvusvahelise kasvupotentsiaaliga Eesti ettevõtteid või rahvusvahelistesse riskikapitalifondidesse, millel on Eesti innovaatiliste rahvusvahelise kasvupotentsiaaliga ettevõtete ökosüsteemile oluline väärtust lisav komponent, ning toetavad seeläbi muutusi, mis aitavad Eesti majandust ajakohastada ja kohalikku kapitaliturgu arendada.

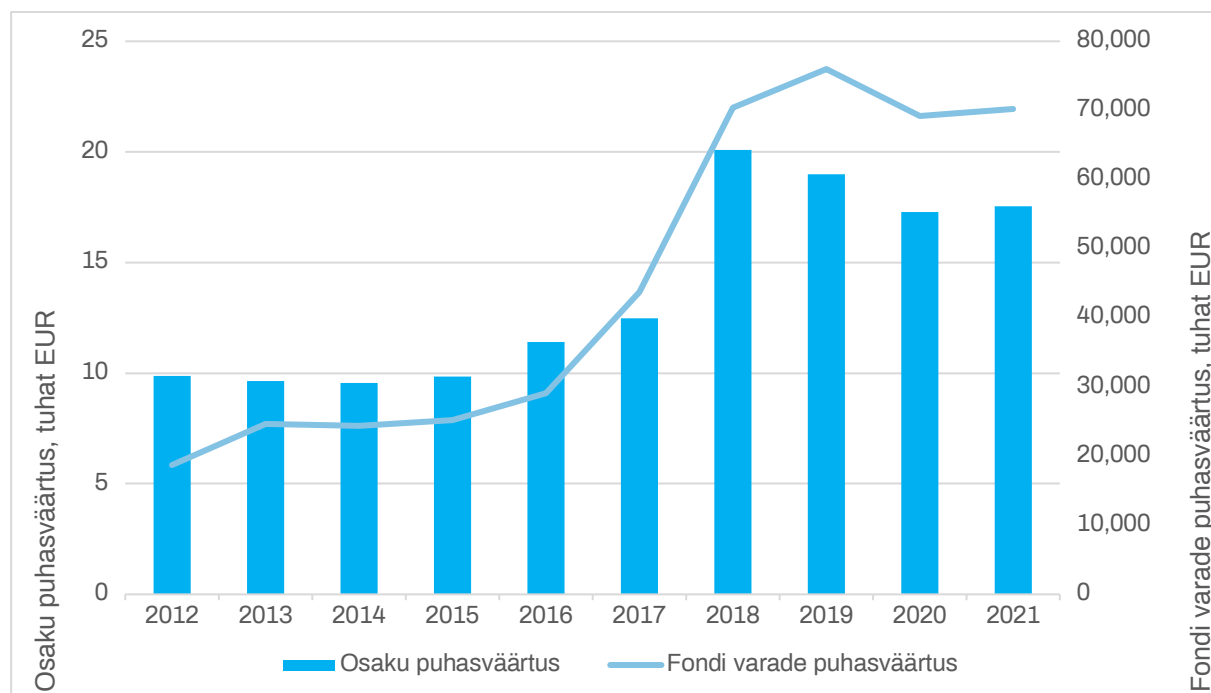
Sisukord

Tegevusaruanne	4
Fondivalitseja juhatuse allkirjad SmartCap Venture Capital Fund 2021.a majandusaasta aruandele	6
Raamatupidamise aastaaruanne	7
Finantsseisundi aruanne	7
Tulude ja kulude aruanne	8
Rahavoogude aruanne	9
Fondi puhasväärtuse muutumise aruanne	9
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	21
Lisa 5. Raha ja ekvivalendid	22
Lisa 6. Finantsinvesteeringud õiglasel väärtusel muutusega läbi tulude ja kulude aruande	22
Lisa 7. Võlad ja ettemaksed	23
Lisa 8. Tegevuskulud	23
Lisa 9. Osakud ja fondi puhasväärtuse võrdlusaruanne	24
Lisa 10. Tehingud seotud osapooltega	24
Sõltumatu vandeaudiitori aruanne	25

Tegevusaruanne

SmartCap Venture Capital Fund (endise nimega Early Fund II, edaspidi ka Riskikapitalifond) on lepinguline kinnine alternatiivfond, mida valitseb Finantsinspektsiooni tegevusloa alusel tegutsev väikefondivalitseja AS SmartCap (edaspidi SmartCap) ja mille vara investeeritakse Eesti fookusega riskikapitalifondidesse, mis arendavad innovaatilisi rahvusvahelise kasvupotentsiaaliga Eesti ettevõtteid või rahvusvahelistesse riskikapitalifondidesse, millel on Eesti innovaatiliste rahvusvahelise kasvupotentsiaaliga ettevõtete ökosüsteemile oluline väärtust lisav komponent, ning toetavad seeläbi muutusi, mis aitavad Eesti majandust ajakohastada ja kohalikku kapitaliturgu arendada.

Riskikapitalifondi varade maht ulatus 2021. aasta 31. detsembri seisuga 70 miljoni euroni (joonis 1) ning Riskikapitalifondi investeerimisportfelli kuulus kokku kaks Eesti fookusega varase faasi riskikapitalifondi. 2021. aasta lõpu seisuga olid Riskikapitalifondi investeeringud läbi fondi- ja otseinvesteeringute jõudnud kokku ligikaudu 112 ettevõttesse, mille koondkäive 2021. aastal kahekordistus ligi 850 mln euroni. Need ettevõtted andsid Eestis tööd pea 2300 töötajale, kelle töötasudelt tasuti ligikaudu 40 mln eurot tööjõumakse.



Joonis 1. Riskikapitalifondi puhasväärtuse dünaamika alates asutamisest

Riskikapitalifondi olulisemaks investeerimistegevuse projektiks oli 2021. aastal kõrgtehnoloogilistele väike- ja keskmise suurusega ettevõtetele suunatud riskikapitalifondi konkursi läbiviimine. Ühtlasi ajakohastas SmartCap koostöös riigiga Riskikapitalifondi nime (endise nimega Early Fund II),

investeeringupoliitikat ja põhitingimusi, et luua eeldused Eesti riskikapitalituru arendamiseks ja rahvusvahelise konkurentsivõime suurendamiseks ning riigile olulistest turusegmentidest kapitali pakkumise tagamiseks ning suurendada selletarvis lähiaastatel Riskikapitalifondi investeeringuvõimekust.

Kõrgtehnoloogilistele väike- ja keskmise suurusega ettevõtete rahastusvõimaluste parandamiseks korraldatud konkursil otsisime erafondivalitsejat riskikapitalifondile, mis investeeriks kõrgtehnoloogilistesse väike- ja keskmise suurusega ettevõtetesse eesmärgiga leevendada piiratud kapitali probleemi nende tegevuse algusfaasis. Turuosaliste huvi konkursi vastu oli suur - 6 meeskonda esitas avalduse konkursil osalemiseks. Detsembris sõlmis SmartCap põhitingimuste kokkuleppe konkursil parimaks valitud erafondivalitsejaga, et investeerida 15 miljonit eurot nende poolt asutatavasse riskikapitalifondi.

2022. aastal on SmartCapil plaanis viia lõpule investeering kõrgtehnoloogilistesse väike- ja keskmise suurusega ettevõtetesse investeerivasse fondi. Samuti jätkab SmartCap läbirääkimisi riigiga, et luua uusi võimalusi riskikapitaliinvesteeringute tegemiseks ja rahastusvõimaluste jätkuvaks parandamiseks.

Riskikapitalifondi varasid investeeritakse fondifondi mudeli alusel varase faasi investeeringufondidesse, mille eesmärgid ja investeeringupoliitika sobivad Riskikapitalifondi investeeringupõhimõtetega.

SmartCap järgib Riskikapitalifondi vara investeerimisel vastutustundliku investeerimise põhimõtteid. Kuivõrd Riskikapitalifond tegutseb fondifondi mudeli alusel ning ei ole vahetult avatud sihtetevõtetele, väljendub Riskikapitalifondi jätkusuutlikkusriski üksnes teistesse fondidesse tehtavate investeeringute kaudu. Jätkusuutlikkusrisi maandamiseks on riskiga seotud asjaolud lõimitud Riskikapitalifondi investeeringusüsteemi – Riskikapitalifond investeerib vara ainult sellistesse fondidesse, mis mõtestavad ka enda jaoks lahti vastutustundliku investeerimise ning integreerivad selle enda tegevusse. 2021. aasta lõpu seisuga ei olnud Riskikapitalifond teinud ühtegi uut investeeringut, mille tegemise hetkel oleks jätkusuutlikkusrisi arvesse võetud.

Fondivalitseja juhatuse allkirjad SmartCap Venture Capital Fund 2021.a majandusaasta aruandele

SmartCapi juhatus on koostanud SmartCap Venture Capital Fund (endise nimega Early Fund II) 2021. a. majandusaasta aruande, mis koosneb tegevusaruandest ja raamatupidamise aastaaruandest (sh selle lisadest), millele on lisatud vandeaudiitori aruanne..

/allkirjastatud digitaalselt/

Sille Pettai

AS SmartCap

Fondijuht

Juhatus liige

/allkirjastatud digitaalselt/

Mari Vavulski

AS SmartCap

Juhatus liige

Tallinnas 25.05.2022

Raamatupidamise aastaaruanne

Finantsseisundi aruanne

(eurodes)

	Lisa nr.	31.12.2021	31.12.2020
VARAD			
Raha ja raha ekvivalendid	5	15 733 690	5 721 183
Tähtajalised deposiidid		0	12 000 000
Finantsinvesteeringud õiglasel väärtusel muutusega läbi tulude ja kulude aruande	6	54 474 597	51 631 603
Viitlaekumised		0	1 017
VARAD KOKKU		70 208 287	69 353 803
KOHUSTISED			
Lühiajalised kohustised			
Võlad ja ettemaksed	7	180 861	185 985
Lühiajalised kohustised kokku		180 861	185 985
KOHUSTISED KOKKU		180 861	185 985
Osanikuomanikule kuuluv fondi vara puhasväärtuses	9	70 027 426	69 167 818

➤ Lehekülgedel 11-24 esitatud lisad on raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad.

Tulude ja kulude aruanne

(eurodes)

	Lisa nr.	2021	2020
Tulud			
Intressitulud		18 502	6 639
Dividendid		17 306	0
Realiseeritud kasum/kahjum finantsvarade müügist		0	172 379
Kasum/kahjum finantsvaradelt õiglase väärtuse muutusega läbi tulude ja kulude aruande	6	1 551 493	- 6 154 192
Tulud kokku		1 587 301	- 5 975 174
Kulud			
Valitsemistasud	7, 8, 10	- 684 846	- 784 059
Muud kulud	8	- 42 847	- 57 027
Tegevuskulud	8	- 727 693	- 841 086
FONDI TULEM		859 608	- 6 816 260

› Lehekülgedel 11-24 esitatud lisad on raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad.

Fondi puhasväärtuse muutumise aruanne

(eurodes)

	2021	2020
Fondi vara puhasväärtus aruandeperioodi alguses	69 167 818	75 984 079
Fondi tulem	859 608	– 6 816 260
Fondi vara puhasväärtus aruande perioodi lõpus	70 027 426	69 167 818
Ringluses olevate osakute arv aruandeperioodi lõpus	4003,779	4003,779
Osaku puhasväärtus aruandeperioodi lõpus	17 490,3324	17 275,6335

- › Täpsem informatsioon osakute kohta on toodud lisas 9.
- › Lehekülgedel 11-24 esitatud lisad on raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad.

Rahavoogude aruanne

(eurodes)

	Lisa nr.	2021	2020
Rahavood fondi põhitegevusest			
Põhitegevusega seotud väljamaksed		- 732 816	- 879 610
Tasutud finantsinvesteeringute soetamisel		- 1 291 501	- 1 613 089
Saadud intressid		19 518	5 622
Tagastatud kapital		17 306	291 915
Kokku rahavood fondi põhitegevusest		- 1 987 493	2 195 163
Rahavood fondi investeerimistegevusest			
Tähtajaliste hoiuste sissemaksed/väljamaksed		12 000 000	- 12 000 000
Kokku rahavood fondi investeerimistegevusest		12 000 000	- 12 000 000
RAHAVOOD KOKKU		10 012 507	- 14 195 163
Raha ja raha ekvivalendid perioodi alguses	5	5 721 183	19 916 346
Raha ja raha ekvivalentide muutus		10 012 507	14 195 163
Raha ja raha ekvivalendid perioodi lõpus	5	15 733 690	5 721 183

› Lehekülgedel 11-24 esitatud lisad on raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad.

Raamatupidamise aastaaruande lisad

Lisa 1. Üldine informatsioon

SmartCap Venture Capital Fund (endise nimega Early Fund II, edaspidi ka Riskikapitalifond) on 20. veebruaril 2012. a moodustatud kinnine mitteavalik lepinguline investeerimisfond (alternatiivfond). Riskikapitalifond on osakute väljalaske teel kogutud raha ja selle raha investeerimisest saadud muu vara, mis kuulub ühiselt investoritele ja mida valitseb Aktsiaselts SmartCap. Riskikapitalifondi üle teostab finantsjärelevalvet Finantsinspeksioon.

Fondi majandusaasta algab 1. jaanuaril ja lõpeb 31. detsembril. Raamatupidamise aastaaruanne on koostatud eurodes.

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

Riskikapitalifondi 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 AS-i SmartCap kehtestatud fondi vara puhasväärtuse määramise korda.

Raamatupidamise aastaaruandes esitatud finantsnäitajad tuginevad põhiliselt ajaloolisele soetusmaksumusele, välja arvatud õiglasel väärtuses muutustega läbi tulude ja kulude aruande 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.

2.2 Uued või muudetud standardid ja nende tõlgendused

Kehtivad standardimuudatused

Uutel standarditel, tõlgendustel ja muudatustel, mis kehtivad 01.jaanuarist 2021 alanud aruandeperioodile, ei ole olulist mõju Riskikapitalifondi 31. detsembril 2021 lõppenud aruandeperioodi finantsaruannetele.

Välja on antud uusi või muudetud standardeid ja tõlgendusi, mis muutuvad Riskikapitalifondile kohustuslikuks alates 01.jaanuarist 2022 või hilisematel perioodidel ja mida Riskikapitalifond ei ole rakendanud ennetähtaegselt:

Standardi IAS 1 „Finantsaruannete esitamine“ muudatused

(kohaldatakse aruandeperioodidele, mis algavad 01.jaanuaril 2023 või hiljem; rakendatakse tagasiulatuvalt. Lubatud on varasem rakendamine. Euroopa Liit ei ole muudatusi veel heaks kiitnud.)

Muudatustega selgitatakse, et kohustiste liigitamine lühi- või pikaajaliseks põhineb üksnes ettevõtte õigusel arveldamist aruandeperioodi lõpus edasi lükata. Ettevõtte õigus lükata arveldamist edasi vähemalt 12 kuud alates aruandekuupäevast ei pea olema tingimusteta, kuid sellel peab olema sisu. Klassifitseerimist ei mõjuta juhtkonna kavatsused ega ootused selle kohta, kas ja millal ettevõtte oma õigust kasutab. Muudatustega selgitatakse ka olukordi, mida peetakse kohustise tasumiseks. Riskikapitalifondi hinnangul ei avalda muudatused esmakordsel rakendamisel Riskikapitalifondi raamatupidamise aastaaruandele olulist mõju.

Iga-aastased IFRS-i edasiarendused 2018–2020

(Kohaldatakse aruandeperioodidele, mis algavad 1. jaanuaril 2022 või hiljem. Lubatud on varasem rakendamine.)

IFRS-i edasiarendused (2018–2020) sisaldavad standardites tehtud kolme muudatust:

- FRS 9 „Finantsinstrumendid“ muudatustega selgitatakse, et hinnates, kas võlainstrumentide vahetamine olemasoleva laenuvõtja ja laenuandja vahel toimub oluliselt erinevatel tingimustel, sisaldavad koos rahavoogude diskonteeritud nüüdisväärtusega kaasatavad tasud ainult uute tingimuste sõlmimiseks laenuvõtja ja laenuandja vahel makstud või saadud tasusid (sisaldades ka laenuvõtja või laenuandja poolt teise osapoole nimel makstud või saadud tasusid).
- IFRS 16 „Rendilepingud“ muudatustega eemaldatakse illustreeriv näide number 13, mis tekitab praktikas nii rentniku kui ka rendileandja jaoks segadust seoses renditud vara parenduste kajastamisega. Muudatuse eesmärk on eemaldada segadust tekitav illustreeriv näide.
- IAS 41 „Põllumajandus“ muudatustega kaotatakse nõue kasutada põllumajandusvarade õiglase väärtuse määramisel maksueelseid rahavoogusid. Varem nõuti IAS 41-ga, et ettevõtte kasutaks

õiglase väärtuse mõõtmisel maksueelseid rahavooge, kuid ei nõutud maksueelse diskontomäära kasutamist nende rahavoogude diskonteerimiseks.

Riskikapitalifondi hinnangul ei avalda muudatused esmakordsel rakendamisel Riskikapitalifondi raamatupidamise aastaaruandele olulist mõju.

2.3 Finantsvarad

2.3.1. Klassifitseerimine

Vastavalt IFRS 9 „Finantsinstrumendid“ klassifitseeritakse finantsvarad järgmistesse kategooriatesse:

- › õiglates väärtuses muutusega läbi tulude ja kulude aruande;
- › õiglates väärtuses 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.

Riskikapitalifondi finantsvarad on klassifitseeritud järgnevatesse kategooriatesse:

- › Õiglates väärtuses muutusega läbi tulude ja kulude aruande
Riskikapitalifond kajastab riskikapitaliinvesteeringuid riskikapitali fondidesse (edaspidi finantsinvesteeringud) õiglates väärtuses muutusega läbi tulude ja kulude aruande.
- › 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“.

2.3.2. Kajastamine ja mõõtmine

Tavapärastel turutingimustel toimuvaid finantsvarade oste ja müüke kajastatakse või nende kajastamine lõpetatakse kasutades väärtuspäevapõhist arvestust. Riskikapitalifond 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 õiglasest väärtuses, millele liidetakse tehingukulud. Peale esmast arvele võtmist kajastatakse neid korrigeeritud soetusmaksumuses, kasutades sisemise intressimäära meetodit. Intressitulu laenudelt ja nõuetelt kajastatakse tulude ja kulude aruande real „Intressitulud“.

(b) Finantsinvesteeringud

Finantsvarad, mida kajastatakse õiglasest väärtuses muutusega läbi tulude ja kulude aruande, võetakse algselt arvele õiglasest väärtuses ja omandamisega seotud tehingukulud kajastatakse tulude ja kulude aruandes kuludena. Õiglasest väärtuses muutusega läbi tulude ja kulude aruande kajastatavaid finantsvarasid kajastatakse peale esmast arvele võtmist õiglasest väärtuses. Õiglase väärtuse muutused kajastatakse tulude ja kulude aruandes real „Kasum/kahjum finantsvaradelt õiglase väärtuse muutusega läbi tulude ja kulude aruande“ nende tekkimise perioodil.

Investeeringuobjektide puhul hindab SmartCap, kas Riskikapitalifondil on oluline mõju investeeringuobjekti üle. Üldjuhul eeldatakse olulise mõju olemasolu juhul, kui Riskikapitalifond 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 tulude ja kulude aruande 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 tulude ja kulude aruandes kuludena.

2.4. 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

ülilikviidsetesse fondidesse, eeldusel, et Riskikapitalifond investeerib finantsvaradesse, mis vastavad raha ja raha ekvivalentide mõistele.

2.5. 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 õiglasel 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 tulude ja kulude aruandes.

2.6. Finantsvarade väärtuse langus

Igal aruandekuupäeval hinnatakse, kas esineb tunnuseid selle kohta, mis viitavad vara väärtuse langusele. 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 tulude ja kulude aruandes. 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.

2.7. 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 õiglases 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 Riskikapitalifondil 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.

2.8. Välisvaluutas tehingute kajastamine

Fondi arvestusvaluuta on euro. Riskikapitalifondi 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 tulude ja kulude aruandes. Mitterahalised välisvaluutas fikseeritud varad ja kohustised, mida mõõdetakse õiglases väärtuses, hinnatakse ümber arvestusvaluutasse, võttes aluseks Euroopa Keskpanga valuutakursid, mis kehtivad õiglase väärtuse määramise päeval.

2.9. 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 Riskikapitalifondi finants- ja äriotsuseid. Kuna Riskikapitalifondi osakud kuuluvad 100% Eesti Vabariigile, loetakse Riskikapitalifondi seotud osapoolteks ka riigi kontrolli või olulise mõju all olevaid üksusi.

2.10. 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.

2.11. Fondiosakud

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

- › osakud annavad omanikule õiguse saada proportsionaalse osaluse Riskikapitalifondi netovarast (ehk kogupuhasväärtusest) Riskikapitalifondi likvideerimisel. Riskikapitalifondi puhasväärtus saadakse, lahutades Riskikapitalifondi kohustised Riskikapitalifondi varade turuväärtusest. Proportsionaalne osalus arvutatakse järgnevalt: jagatakse Riskikapitalifondi kogupuhasväärtus kõigi väljalastud osakute arvuga ning korrutatakse saadud summa igale osakuomanikule kuuluvate osakute arvuga;
- › osakud on allutatud kõikidele teistele Riskikapitalifondi poolt välja lastud võla- vm instrumentidele;
- › kõikide osakutega kaasnevad õigused (saada tasu vastavalt proportsionaalsele osalusele netovaras) on identsed;
- › Riskikapitalifondil 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 omakapitaliinstrumenti bilansilise väärtuse ja kohustise õiglase väärtuse vahel, kajastatakse vahe omakapitalis.

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

2.12. Aruandekuupäevajärgsed sündmused

Aruandekuupäeva 31.12.2021 ja aruande koostamise kuupäeva vahel ei ole ilmnenu 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 muuhulgas Riskikapitalifondi eesmärkide realiseerumist. Riskikapitalifondi riskijuhtimine on pidev ennetava iseloomuga protsess ning suunatud võimalike riskide realiseerumise vältimisele või nende riskide, mida SmartCap on Riskikapitalifondi tegevuses valmis teadlikult võtma, vajalikus ulatuses maandamisele.

3.1. Finantsriskid

Riskikapitalifond on varase faasi fondifond, mille poolt tehtavad investeeringud on oma olemuselt kõrge riskiga. Investeeringuriskid tulenevad:

- › 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 Riskikapitalifondi;
- › investeerimisportfelli kuuluvate pikaajaliste mitte-kaubeldavatesse instrumentide madalast likviidsusest, mistõttu investeeringust väljumise hetk võib oluliselt mõjutada investeeringute ja kogu Riskikapitalifondi tulusust.

SmartCapi tegevuse seisukohalt on üldiseks Riskikapitalifondiga seotud riskiks Riskikapitalifondi varade mahu langemine kriitilisele tasemele, mis muudab Riskikapitalifondi valitsemise majanduslikult ebamõistlikult kulukaks, ja/või investeeritud kapitali eeldatust madalam tootlus, mille tõttu Riskikapitalifondi osakuomanikud ei saa planeeritud mahus tulu oma investeeringult või halvemal juhul ei teeni tagasi ka investeeritud kapitali.

Riskide maandamise eesmärgil analüüsitakse Riskikapitalifondi võimalikke investeerimisobjekte põhjalikult enne investeeringu tegemist.

Riskide hajutamise eesmärgil on Riskikapitalifondi tingimustes kehtestatud piirangud Riskikapitalifondi 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 Riskikapitalifondis.

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

- › Tururisk – risk, et Riskikapitalifondi investeerimisobjekti väärtus võib turul toimuvate ebasoodsate muutuste tõttu langeda ning vähendada seega Riskikapitalifondi varade väärtust.
- › Krediidirisk – risk, et Riskikapitalifondi suhtes finantskohustusi omav vastaspool ei täida nõuetekohaselt endale võetud kohustusi või muutub maksejõuetuks.
- › Likviidsusrisk – risk, et Riskikapitalifondil ei ole piisavalt likviidseid varasid, et täita õigel ajal või täies ulatuses oma kohustusi.
- › Kontsentratsioonirisk – risk, et Riskikapitalifondi 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, sealhulgas emitendist tulenevate keskkonnavalaste, sotsiaalsete või juhtimisega seotud asjaolude tõttu (emitendi nn jätkusuutlikkusrisk).
- › Juriidiline risk – risk, et SmartCap ei täida Riskikapitalifondile seadusest või lepingust tulenevaid kohustusi, millega kaasneb varaline või mittevaraline kahju, järelevalveasutuse ettekirjutus või muu õiguslik tagajärg. Samuti risk, et SmartCap ei saa rakendada Riskikapitalifondiga seotud õigusi või oodata kohustuste täitmist, kuna vastaspool ei täida endale võetud kohustusi.

SmartCapi hinnangul on Riskikapitalifondi 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 Riskikapitalifondi võimalikke investeerimisobjekte põhjalikult enne investeeringu tegemist vastavalt SmartCapi investeerimisprotseduurile ning investeerimisotsuse tegemiseks on ettenähtud otsustamise mitmetasandiline struktuur. Tururiski monitoorimiseks ja Riskikapitalifondi 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 Riskikapitalifondi vara hulka kuuluvate väärtpaberite (või muu vara, mis ei ole väärtpaber) emitentide tegevust. Investeeringuga 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. Riskikapitalifondi jätkusuutlikkusrisk väljendub üksnes teistesse investeerimisfondidesse (emitentidesse) tehtavate investeeringute kaudu. Seega puudub Riskikapitalifondil otsene negatiivne keskkonnavalaste jätkusuutlikkuse mõju. Võimaliku negatiivse sotsiaalse või ühingujuhtimise alase jätkusuutlikkusrisi juhtimiseks ei teosta Riskikapitalifond investeeringuid fondidesse, kes rikuvad töötajatega seotud õigusi, on seotud rahapesu, korruptsiooni

või finantssüütegudega või rakendavad muul viisil ebaeetilisi või -professionaalseid juhtimispraktikaid. Küll aga võib Riskikapitalifondil avalduda (kaudne) jätkusuutlikkusrisk läbi emitendi enda investeerimistegevuse, kui selle käigus ei rakendata jätkusuutlikkuse alaseid hoolsuskohustusi või ei rakendata neid piisavalt põhjalikult. Selle jätkusuutlikkusriski maandamiseks võetakse antud riskiga seotud asjaolusid arvesse investeerimisotsuste tegemisel. Samuti on SmartCap jätkusuutlikkusriskide juhtimiseks nn aktiivne omanik.

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

3.2. Kapitaliriski juhtimine

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

Riskikapitalifondi kõik osakud kuuluvad Eesti Vabariigile.

Riskikapitalifondi likvideerimisel tuleb arvestada, et Riskikapitalifondi varad on väga ebalikviidsed ning sellest tuleneb kõrge risk varade õiglase väärtuse säilitamisele erakorralise likvideerimisprotsessi käigus. Riskikapitalifondi 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 2021 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.

Riskikapitalifond 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 juhatuse poolt kinnitatud Riskikapitalifondi 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 rahvusvahelisest era- ja riskikapitali hindamisjuhistes (*International Private Equity and Venture Capital Valuation (IPEV) Guidelines*) toodud hindamismeetoditest, milleks võivad olla:
 - netovara meetod;
 - väärtuse määramine kasumikordaja baasil.
- › Investeeringufondi aktsia või osaku väärtus selle viimase teadaoleva puhasväärtuse alusel.

Kõik Riskikapitalifondi õiglasel väärtusel 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 tulude ja kulude aruandes.

Suurimat mõju käesolevas raamatupidamise aastaaruandes kajastatud finantsinformatsioonile omavad hinnangud finantsinvesteeringute õiglase väärtus osas. Pikaajalised finantsinvesteeringud moodustavad bilansipäeva seisuga 77,6% Riskikapitalifondi varade mahust (31.12.2020 74,4% Riskikapitalifondi varade mahust).

Õiglasel väärtusel kajastatud finantsinvesteeringute väärtuse aluseks on seisuga 31.12.2021 teostatud väärtuse hindamine.

Riskikapitalifondi finantsinvesteeringute õiglane väärtus 31.12.2021 seisuga on leitud järgmiselt:

- › Tera Ventures I Usaldusfond: osaluse väärtus fondis on määratud fondi puhasväärtuse alusel 31.12.2021 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 31.12.2021 seisuga.

Lisa 5. Raha ja ekvivalendid

(eurodes)

	31.12.2021	31.12.2020
Arvelduskontod	15 733 690	5 721 183
Raha ja raha ekvivalendid kokku	15 733 690	5 721 183

31.12.2021 ja 31.12.2020 seisuga olid kõik rahalised vahendid arvelduskontol eurodes.

Lisa 6. Finantsinvesteeringud õiglases väärtuses muutusega läbi tulude ja kulude aruande

(eurodes)

	31.12.2021	31.12.2020
Osaluste bilansiline väärtus aruandeperioodi alguses	51 631 603	56 292 242
Investeeringud sidusettevõtetesse õiglases väärtuses kokku aruandeperioodi alguses	51 631 603	56 292 242
	31.12.2021	31.12.2020
Omandatud osaluste soetusmaksumus	1 291 501	1 613 089

Osaluste/laenude õiglase väärtuse ümberhindlused	1 551 493	– 6 154 192
Osaluste müük soetusmaksumuses	0	– 119 536
Investeeringud sidusettevõtetesse õiglases väärtuses kokku aruandeperioodi lõpus	54 474 597	51 631 603

Lisa 7. Võlad ja ettemaksed

(eurodes)

	31.12.2021	31.12.2020
Valitsemistasu (lisa 8,10)	170 361	173 385
Muud viitvõlad	10 500	12 600
Võlad ja ettemaksed kokku	180 861	185 985

Kõik võlad ja ettemaksed on lühiajalised.

Lisa 8. Tegevuskulud

(eurodes)

	31.12.2021	31.12.2020
Riskikapitalifondi valitsemise tasu kulu (lisa 7,10)	684 846	784 059
Intressikulu pangakontolt	0	21 560
Aktsiate hooldustasu	1 500	500
Muud kulud	41 347	34 967
Mitmesugused tegevuskulud kokku	727 693	841 086

Lisa 9. Osakud ja fondi puhasväärtuse võrdlusaruanne

Aasta	Riskikapitalifondi puhasväärtus	Riskikapitalifondi osaku puhasväärtus
31.12.2021	70 027 426 €	17 490,3324
31.12.2020	69 167 818 €	17 275,6335
31.12.2019	75 984 079 €	18 978,0902

Lisa 10. Tehingud seotud osapooltega

Riskikapitalifondi seotud osapooled on:

- › Finantsinvesteeringu objektiks olevad ettevõtjad, kelle üle on Riskikapitalifondil 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;
- › Riskikapitalifondi ainus osakuomanik Eesti Vabariik ning riigi kontrolli või olulise mõju all olevad üksused.

Kui välja arvata investeerimistehingud, ei ole Riskikapitalifond teinud perioodil 01.01.2021 – 31.12.2021 tehinguid finantsinvesteeringu objektideks olevate ettevõtetega. Tehingud investeerimisobjektidega on avalikustatud lisas 6.

Aruandeperioodil on arvestatud valitsemistasu SmartCapile summas 684 846 eurot (2020.a. 784 059 eurot). Lisaks hüvitati SmartCapile kulusid summas 7 500 eurot (2020.a. summas 7 500 eurot).

Seisuga 31.12.2021 oli Riskikapitalifondil valitsemistasu kohustis SmartCapi ees summas 170 361 eurot (31.12.2020: 173 385 eurot). Kulude vahendusest kohustist ei olnud (31.12.2020: 3 000 eurot).



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

SmartCap Venture Capital Fund fondivalitsejale ja osanikule

Arvamus

Oleme auditeerinud SmartCap Venture Capital Fund (endise nimega Early Fund II) raamatupidamise aastaaruannet, mis sisaldab finantsseisundi aruannet seisuga 31. detsember 2021, 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 7 kuni 25 esitatud raamatupidamise aastaaruanne kõigis olulistes osades õiglaselt fondi finantsseisundit seisuga 31. detsember 2021 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 ettevõttest sõltumatud kooskõlas kutseliste arvestusekspertide eetikakoodeksiga (Eesti) (sh sõltumatuse standardid), ja oleme täitnud oma muud eetikaalased kohustused vastavalt nendele nõuetele. Me usume, et auditi tõendusmaterjal, mille oleme hankinud, on piisav ja asjakohane aluse andmiseks meie arvamusele.

Muu 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 kasutama 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.

Vandeauditiitori 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 vandeauditiitori 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 arvamusel. 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 arvamus 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 vandeauditiitori aruandes tähelepanu raamatupidamise aastaaruandes selle kohta avalikustatud infole või kui avalikustatud info on ebapiisav, siis modifitseerima oma arvamust. Meie järeldused põhinevad vandeauditiitori 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, 25. mai 2022

/digitaalselt allkirjastatud/

Eero Kaup

Vandeauditiitori number 459

KPMG Baltics OÜ

Audiitorettevõtja tegevusluba nr 17

SMARTCAP VENTURE CAPITAL FUND
Hobujaama 4, Tallinn 10151, Eesti

info@smartcap.ee
www.smartcap.ee