

# SMARTCAP VENTURE CAPITAL FUND

**Majandusaasta aruanne 2022**

**SMARTCAP VENTURE CAPITAL FUND**  
Sepise 7, Tallinn 11415, Eesti

[info@smartcap.ee](mailto:info@smartcap.ee)  
[www.smartcap.ee](http://www.smartcap.ee)

Aruandeperioodi algus	01.01.2022
Aruandeperioodi lõpp	31.12.2022
Fondi nimi	SmartCap Venture Capital Fund
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 2022.a majandusaasta aruandele .....	6
Raamatupidamise aastaaruanne.....	7
Finantsseisundi aruanne .....	7
Tulude ja kulude aruanne .....	8
Fondi puhasväärtuse muutumise aruanne .....	9
Rahavoogude aruanne .....	10
Raamatupidamise aastaaruande lisad .....	11
Lisa 1. Üldine informatsioon .....	11
Lisa 2. Kokkuvõtte olulisematest arvestus- ja aruandluspõhimõtetest.....	11
Lisa 3. Riskijuhtimine .....	19
Lisa 4. Olulised raamatupidamishinnangud .....	26
Lisa 5. Raha ja ekvivalendid.....	26
Lisa 6. Finantsinvesteeringud õiglasest väärtusest muutusega läbi tulude ja kulude aruande .....	26
Lisa 7. Võlad ja ettemaksed.....	27
Lisa 8. Tegevuskulud .....	27
Lisa 9. Osakud ja fondi puhasväärtuse võrdlusaruanne.....	28
Lisa 10. Tehingud seotud osapooltega .....	28
Sõltumatu vandeaudiitori aruanne .....	30



Peamisteks tegevusteks 2022.aastal olid:

- Riskikapitalifond viis lõpule investeringu tegemise Superangel Two riskikapitalifondi.
- Arutelud riigiga lisakapitali eraldamiseks SmartCapi uute investeerimisprogrammide rahastamiseks.

Riskikapitalifond investeeris 15 miljonit eurot Superangel Two riskikapitalifondi, mis valiti välja varasemalt läbi viidud konkursil, et leida erafondivalitseja loodavale kõrgtehnoloogilistele ettevõtetele keskenduvale riskikapitalifondile.

SmartCap jätkas ka läbirääkimisi riigiga, et luua uusi võimalusi riskikapitaliinvesteeringute tegemiseks ja rahastusvõimaluste parandamiseks. Osa Riskikapitalifondi uuest rahastusest on seotud 2022. aasta juunis allkirjastatud 22 NATO liikmesriigi kokkuleppega, mille kohaselt rajatakse miljardi euro suuruse mahuga NATO Innovatsioonifond tsiviil- ja militaarkasutusega süvatehnoloogiate arendamiseks. Eesti riik on otsustanud NATO Innovatsioonifondi investeerida ligi 30 miljonit eurot ning see investering tehakse läbi SmartCapi Riskikapitalifondi.

Riskikapitalifondi varasid investeeritakse fondifondi mudeli alusel varase faasi investeerimisfondidesse, mille eesmärgid ja investeerimispoliitika sobivad Riskikapitalifondi investeerimispõhimõtetega. 2023. aastal on SmartCapil plaanis viia lõpule investering NATO Innovatsioonifondi. Samuti teeb SmartCap ettevalmistusi uute riskikapitaliinvesteeringute ja rahastusvõimaluste turule toomiseks.

## **KESKKONNAALANE TEAVE**

Riskikapitalifondi vara investeerimisel järgitakse vastutustundliku investeerimise põhimõtteid. See tähendab, et investeerimisotsuste langetamisel võetakse arvesse jätkusuutlikkuse ehk keskkonna, sotsiaalseid ja ühingujuhtimise alaseid riske. Kuivõrd Riskikapitalifond tegutseb fondifondi mudeli alusel ning ei ole vahetult avatud sihtettevõtetele, väljendub Riskikapitalifondi jätkusuutlikkusmõju üksnes teistesse fondidesse tehtavate investeeringute kaudu. Jätkusuutlikkusrisiki maandamiseks on riskiga seotud asjaolud lõimitud Riskikapitalifondi investeerimisotsustesse – Riskikapitalifond investeerib vara ainult sellistesse fondidesse, mis mõtestavad ka enda jaoks lahti vastutustundliku investeerimise ning integreerivad selle enda tegevusse. 2022. aasta jooksul lisandunud investeringu puhul võeti arvesse jätkusuutlikkusrisiki ning nõuti vastavalt fondivalitsejalt vastutustundliku investeerimise alase juhtimissüsteemi sisseseadmist, et tegeleda jätkusuutlikkuse alaste riskidega sihtettevõtete tasandil.

# Fondivalitseja juhatuse allkirjad SmartCap Venture Capital Fund 2022.a majandusaasta aruandele

SmartCapi juhatus on koostanud SmartCap Venture Capital Fund 2022. a. majandusaasta aruande, mis koosneb tegevusaruandest ja raamatupidamise aastaaruandest (sh selle lisadest), millele on lisatud vandeaudiitori aruanne..

/allkirjastatud digitaalselt/

Sille Pettai

AS SmartCap

Fondijuht

Juhatuses liige

/allkirjastatud digitaalselt/

Mari Vavulski

AS SmartCap

Juhatuses liige

Tallinnas 19.05.2023

# Raamatupidamise aastaaruanne

## Finantsseisundi aruanne

(eurodes)

	Lisa nr.	31.12.2022	31.12.2021
<b>VARAD</b>			
Raha ja raha ekvivalendid	5	40 425 898	15 733 690
Finantsinvesteeringud õiglasel väärtusel muutusega läbi tulude ja kulude aruande	6	51 990 789	54 474 597
Viitlaekumised	10	24 630	0
<b>VARAD KOKKU</b>		<b>92 441 317</b>	<b>70 208 287</b>
<b>KOHUSTISED</b>			
Lühiajalised kohustised			
Võlad ja ettemaksed	7	220 484	180 861
<b>Lühiajalised kohustised kokku</b>		<b>220 484</b>	<b>180 861</b>
<b>KOHUSTISED KOKKU</b>		<b>220 484</b>	<b>180 861</b>
<b>Osanikuomanikule kuuluv fondi vara puhasväärtuses</b>	<b>9</b>	<b>92 220 833</b>	<b>70 027 426</b>

➤ Lehekülgedel 11-29 esitatud lisad on raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad.

## Tulude ja kulude aruanne

(eurodes)

	Lisa nr.	2022	2021
<b>TULUD</b>			
Intressitulud		55 277	18 502
Dividendid		361 270	17 306
Realiseeritud kasum/kahjum finantsvarade müügist		340 135	0
Neto kasum/kahjum õiglasel väärtusel läbi tulude ja kulude aruande kajastatud finantsvaradest ja -kohustustest	6	- 2 748 348	1 551 493
<b>Tulud kokku</b>		<b>- 1 991 666</b>	<b>1 587 301</b>
<b>KULUD</b>			
Valitsemistasud	7, 8, 10	- 765 004	- 684 846
Muud kulud	8	- 49 923	- 42 847
<b>Tegevuskulud</b>	<b>8</b>	<b>- 814 927</b>	<b>- 727 693</b>
<b>FONDI TULEM</b>		<b>- 2 806 593</b>	<b>859 608</b>

➤ Lehekülgedel 11-29 esitatud lisad on raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad.

## Fondi puhasväärtuse muutumise aruanne

(eurodes)

	2022	2021
<b>Fondi vara puhasväärtus aruandeperioodi alguses</b>	<b>70 027 426</b>	<b>69 167 818</b>
Osakute märkimisel laekunud raha	25 000 000	0
Fondi tulem	- 2 806 593	859 608
<b>Fondi vara puhasväärtus aruande perioodi lõpus</b>	<b>92 220 833</b>	<b>70 027 426</b>
Ringluses olevate osakute arv aruandeperioodi lõpus	5422,495	4003,779
Osaku puhasväärtus aruandeperioodi lõpus	17 007,0849	17 490,3324

➤ Lehekülgedel 11-29 esitatud lisad on raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad.

## Rahavoogude aruanne

(eurodes)

	Lisa nr.	2022	2021
<b>Rahavood fondi põhitegevusest</b>			
Põhitegevusega seotud väljamaksed		- 775 305	- 732 816
Tasutud finantsinvesteeringute soetamisel	6	- 663 654	- 1 291 501
Tagastatud kapital		739 250	0
Tähtajaliste hoiuste laekumised ja väljaminekud		0	12 000 000
Saadud intressid		30 647	19 518
Dividendid		361 270	17 306
<b>Kokku rahavood fondi põhitegevusest</b>		<b>- 307 792</b>	<b>10 012 507</b>
<b>Rahavood fondi finantseerimistegevusest</b>			
Osakute emiteerimisest laekunud	10	25 000 000	0
<b>Kokku rahavood fondi finantseerimistegevusest</b>		<b>25 000 000</b>	<b>0</b>
<b>RAHAVOOD KOKKU</b>		<b>24 692 208</b>	<b>10 012 507</b>
<b>Raha ja raha ekvivalendid perioodi alguses</b>	<b>5</b>	<b>15 733 690</b>	<b>5 721 183</b>
Raha ja raha ekvivalentide muutus		24 692 208	10 012 507
<b>Raha ja raha ekvivalendid perioodi lõpus</b>	<b>5</b>	<b>40 425 898</b>	<b>15 733 690</b>

➤ Lehekülgedel 11-29 esitatud lisad on raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad.

# Raamatupidamise aastaaruande lisad

## Lisa 1. Üldine informatsioon

SmartCap Venture Capital Fund (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, asukohaga Sepise tn 7, Tallinn. 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 raamatupidamiseseaduses. Aruande koostamisel on arvesse võetud AS-i SmartCap kehtestatud fondi vara puhasväärtuse määramise korda.

#### **Juhtkonnapoolsed otsused ja hinnangud**

Finantsaruannete koostamine vastavalt Rahvusvahelistele Finantsaruandluse Standarditele (IFRS EL) eeldab juhtkonnapoolsete hinnangute andmist ja otsuste ning eelduste kujundamist, mis mõjutavad aruande kuupäeva seisuga esitatavate tulude, kulude, varade ja kohustiste jääke ning tingimuslike varade ja kohustiste esitamist. Hinnangud ja nendega seotud eeldused baseeruvad eelmiste perioodide kogemustel ja erinevatel muudel faktoritel, mida peetakse olemasolevatel asjaoludel põhjendatuks. Saadud tulemuste põhjal tehakse varade ja kohustiste bilansilise väärtuse üle otsuseid, mis ei ole muude allikate põhjal ilmsed. Kuigi nimetatud hinnangud on tehtud juhtkonna parima teadmise kohaselt, võib hilisem tegelik tulemus tehtud eeldustest erineda. Hinnanguid ja nende aluseks olevaid eeldusi vaadatakse üle järjepidevalt. Raamatupidamislike hinnangute muudatusi kajastatakse muudatuse tegemise aastal, kui need puudutavad ainult antud aruandeaastat, või muudatuse tegemise aastal ja järgmistel aastatel, kui need puudutavad antud ja järgmisi aruandeaastaid. 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 2022 alanud aruandeperioodile, ei ole olulist mõju Riskikapitalifondi 31. detsembril 2022 lõppenud aruandeperioodi finantsaruannetele.

Välja on antud uusi või muudetud standardeid ja tõlgendusi, mis muutuvad Riskikapitalifondile kohustuslikuks alates 01.jaanuarist 2023 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.)*

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.

#### **Standardi IAS 1 „Finantsaruannete esitamine“ ja IFRSi rakendusjuhendi nr 2 „Olulisuse üle otsustamine“ muudatused**

*(Kohaldatakse aruandeperioodidele, mis algavad 1. jaanuaril 2023 või hiljem. Lubatud on varasem rakendamine.)*

Standardi IAS 1 muudatuste eesmärk on aidata ettevõtetel avalikustada arvestuspõhimõtete kohta kasulikumat teavet:

- nõudes ettevõtetelt vaid oluliste arvestuspõhimõtete avalikustamist;
- selgitades, et ebaoluliste tehingute, muude sündmuste või tingimustega seotud arvestuspõhimõtted on samuti ebaolulised ega vaja seetõttu avalikustamist, ja
- selgitades, et ka mitte kõik oluliste tehingute, muude sündmuste või tingimustega seotud arvestuspõhimõtted ei ole ettevõtte raamatupidamise aruande seisukohalt olulised.

Rahvusvaheliste Raamatupidamisstandardite Nõukogu muutis ka IFRS-i rakendusjuhendit nr 2, lisades juhise ja kaks lisanäidet olulisuse mõiste rakendamise kohta arvestuspõhimõtete avalikustamisel.

Muudatused on kooskõlas mõiste „olulisus“ täpsustatud määratlusega:

„Teave arvestuspõhimõtete kohta on oluline, kui seda koos ettevõtte raamatupidamise aruandes sisalduva muu teabega käsitledes võib mõistlikult eeldada, et see mõjutab otsuseid, mida üldotstarbelise raamatupidamise aruande põhikasutajad selle raamatupidamise aruande alusel teevad“.

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

#### **Standardi IAS 8 „Arvestuspõhimõtted, arvestushinnangute muutused ja vead“ muudatused**

*(Kohaldatakse aruandeperioodidele, mis algavad 1. jaanuaril 2023 või hiljem; rakendatakse edasiulatuvalt. Lubatud on varasem rakendamine.)*

Muudatustega võetakse kasutusele mõiste „arvestushinnangud“ uus määratlus: selgitatakse, et need on raamatupidamise aruandes esitatud rahalised summad, mille mõõtmisega kaasneb määramatus. Muudatustega selgitatakse ka arvestuspõhimõtete ja arvestushinnangute vahelist seost: täpsustatakse, et ettevõtte annab arvestushinnangu selleks, et saavutada arvestuspõhimõttega kehtestatud eesmärki.

Muudatused ei avalda eeldatavasti Riskikapitalifondi olulist mõju, kuna nendega antakse juhiseid selle kohta, kas muutusi tuleb käsitada hinnangute muutustena, arvestuspõhimõtete muutustena või vigadena.

#### **Standardi IAS 12 „Tulumaks“ muudatused**

*(Kohaldatakse aruandeperioodidele, mis algavad 1. jaanuaril 2023 või hiljem. Lubatud on varasem rakendamine.)*

Muudatused selgitavad sellistest tehingutest tuleneva edasilükkunud tulumaksu arvestamist, mille puhul kajastatakse nii vara kui ka kohustist ning mõlema suhtes rakendatakse ühesugust maksustamist. Muudatustega kitsendatakse esmase kajastamise erandi rakendusala nii, et kõnealune erand ei kehti tehingutele, millest tekivad võrdsed ja tasaarvestatavad ajutised erinevused. Seetõttu peavad ettevõtted kajastama edasilükkunud tulumaksuvarasid ja -kohustisi ajutiste erinevuste suhtes, mis tekivad rendilepingu ja kasutuselt kõrvaldamise eraldise esmasel kajastamisel.

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

#### **Standard IAS 1 “Kohustuste liigitamine lühi- või pikaajaliseks, jõustumiskuupäeva edasilükkamine” muudatused**

*(Kohaldatakse aruandeperioodidele, mis algavad 1. jaanuaril 2023 või hiljem. Euroopa Liit ei ole muudatusi veel heaks kiitnud.)*

IAS 1 muudatused kohustuste lühi- ja pikaajaliseks liigitamise kohta anti välja 2020. aasta jaanuaris. Esialgne jõustumiskuupäev oli 01. jaanuar 2022. COVID-19 pandeemia reageerides lükati aga jõustumiskuupäeva ühe aasta võrra edasi, et anda ettevõtetele rohkem aega muudatuste rakendamiseks .

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

#### **Standard IFRS 16 „Rendid“: Rendikohustus müük-tagasirent muudatused**

*(Kohaldatakse aruandeperioodidele, mis algavad 1. jaanuaril 2024 või hiljem; rakendatakse tagasiulatuvalt perioodidele alates IFRS 16 rakendamisest. Lubatud on varasem rakendamine. Euroopa Liit ei ole muudatusi veel heaks kiitnud.)*

Standardi IFRS 16 „Rendid“ muudatused mõjutavad seda, kuidas müüja-rentnik kajastab müügi-tagasirendi tehingust tulenevaid muutuvaid rendimakseid. Muudatustega kehtestatakse muutuvatele maksetele uus arvestusmudel.

Muudatustega kinnitatakse järgmist:

- Esmasel kajastamisel võtab müüja-rentnik müügi-tagasirendi tehingust tuleneva rendikohustise mõõtmisel arvesse muutuvaid rendimakseid.
- Pärast esmast kajastamist rakendab müüja-rentnik rendikohustise hilisema arvestusega seotud üldisi nõudeid selliselt, et ta ei kajasta temale allesjääva kasutusõigusega seotud kasumit ega kahjumit.

Müüja-rentnik võib kasutada teistsuguseid lähenemisviise, mis on kooskõlas uute hilisema mõõtmise nõuetega.

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

#### **Muud muudatused**

Ülejäänud uutel standarditel, standardite muudatustel ja tõlgendustel, mis pole veel jõustunud, ei ole eeldatavasti olulist mõju Riskikapitalifondi raamatupidamise aruandele.

### **2.3. 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 rahalised 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.

## 2.4. Finantsvarad

### 2.4.1. Klassifitseerimine

Riskikapitalifondi finantsvarad on klassifitseeritud järgnevatesse kategooriatesse:

- Õiglasel väärtuses muutusega läbi tulude ja kulude aruande  
Riskikapitalifond kajastab riskikapitaliinvesteeringuid riskikapitali fondidesse (edaspidi finantsinvesteeringud) õiglasel 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“.

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

### 2.4.2. Kajastamine ja mõõtmine

Tavapärasel 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

Siaa 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 tulude ja kulude aruande real „Intressitulud“.

#### (b) Finantsinvesteeringud

Finantsvarad, mida kajastatakse õiglasel väärtuses muutusega läbi tulude ja kulude aruande, võetakse algselt arvele õiglasel väärtuses ja omandamisega seotud tehingukulud kajastatakse tulude ja kulude aruandes kuludena. Õiglasel väärtuses muutusega läbi tulude ja kulude aruande kajastatavaid finantsvarasid kajastatakse peale esmast arvele võtmist õiglasel 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 õiglases 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 õiglases väärtuses ja omandamisega seotud tehingukulud kajastatakse tulude ja kulude aruandes kuludena.

## 2.5. Tasaarveldamine

Finantsvarasid ja -kohustisi tasaarveldatakse ja näidatakse bilansis netosummas vaid juhul, kui Riskikapitalifondil on selleks juriidiline õigus ja kavatsus need varad ja kohustised tasaarveldada või realiseerida samaaegselt. Riskikapitalifond ei ole aruandeperioodil ega ka võrreldaval perioodil varade ja kohustiste tasaarveldamist rakendanud.

## 2.6. Raha ja raha ekvivalendid

Raha ja raha ekvivalentidena kajastatakse bilansis ja rahavoogude aruandes arvelduskontode jääke (v.a. arvelduskrediit), üleõhoiuste saldosisid, kuni 3-kuulisi tähtajalisi hoiuseid ning paigutusi rahaturufondidesse ja muudesse üllilikviidsetesse fondidesse, eeldusel, et Riskikapitalifond investeerib finantsvaradesse, mis vastavad raha ja raha ekvivalentide mõistele.

Arvelduskonto jäägilt ning hoiustelt teenitud intressid kajastatakse tulude ja kulude aruandes real „Intressitulu”.

## 2.7. 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 laekuvas summas. Pikaajaliste finantsvarade korrigeeritud soetusmaksumuse arvestamiseks võetakse finantsvara algselt arvele saadaoleva tasu õiglasest väärtusest, arvestades järgmistel perioodidel intressitulu sisemise intressimäära meetodil.

## 2.8. Finantsvarade väärtuse langus

Kui Riskikapitalifondil on finantsvarasid, mida ei kajastata nende õiglasest väärtusest muutusega läbi tulude ja kulude aruande, siis hinnatakse igal aruandekuupäeval, kas esineb tunnuseid selle kohta, mis viitavad vara väärtuse langusele võrreldes nende varade bilansilise väärtusega. Finantsvara väärtuse langemisele võivad viidata:

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

Allahindluse nõuded põhinevad oodatava krediidikahjumi mudelil. Vara bilansilist väärtust vähendatakse oodatava krediidikahjumi võrra, kahjumit kajastatakse tulude ja kulude aruandes. Oodatava krediidikahjumi hindamine on erapooletu ja tõenäosusega kaalutud ning sisaldab kogu saadaolevat informatsiooni, mis on asjakohane hinnangu andmiseks. Finantsvara väärtuse languse korral antud vara intressitulu arvestust ei muudeta. Kui oodatav krediidikahjum 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.

## 2.9. Viitlaekumised

Viitlaekumiste all kajastatakse tekkepõhiselt arvestatud, kuid laekumata tulud, sh intressid.

## 2.10. 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.

Finantskohustus 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 finantskohustus tagasi kutsuda laenulepingus sätestatud tingimuste rikkumise tõttu.

## 2.11. 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.

## 2.12. 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.

## 2.13. Riskikapitalifondi puhasväärtuse arvutamine

Riskikapitalifondi vara puhasväärtus määratakse kindlaks lähtudes investeerimisfondide seadusest, SmartCap sisemistest protseduurireeglitest ning Riskikapitalifondi tingimustest.

Riskikapitalifondi vara puhasväärtuse (NAV) määramiseks arvutatakse välja Riskikapitalifondi koguvarade turuväärtus ning lahutatakse sellest maha Riskikapitalifondi kohustised. Osaku puhasväärtus saadakse kogupuhasväärtuse jagamisel ringluses olevate osakute arvuga.

## 2.14. 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 netovarde 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 Riskikapitalifond ostab enda osakud tagasi, vähendatakse osakuomanikele kuuluvat omakapitali saadud tasude võrra, millest on maha arvatud müügiga otseselt seotud kulutused.

## 2.15. Aruandekuupäevajärgsed sündmused

Aruandekuupäeva 31.12.2022 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 vastu võtnud riskijuhtimise reeglid, mis kehtestavad SmartCapi riskijuhtimise põhimõtted, korralduse ja organisatsioonilise struktuuri. Riskijuhtimise raamistiku kaudu kaardistatakse investeerimistegevusega seotud riskid ja määratakse ära riskid ning nende ulatus, mida ollakse valmis Riskikapitalifondi eesmärkide saavutamiseks võtma.

Riskikapitalifond on varase faasi riskikapitalifond, mille poolt tehtavad investeeringud on oma olemuselt kõrge riskiga ja tulenevad:

- 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 Riskikapitalifondi;
- investeerimisportfelli kuuluvate pikaajaliste mitte-kaubeldavatesse instrumentide madalast likviidsusest, mistõttu investeringust väljumise hetk võib oluliselt mõjutada investeringute 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 osakuomanik ei saa planeeritud mahus tulu oma investeringult või halvemal juhul ei teeni tagasi ka investeeritud kapitali.

Riskide maandamise eesmärgil analüüsitakse Riskikapitalifondi võimalikke investeerimisobjekte põhjalikult enne investeringu tegemist ning teostatakse Riskikapitalifondi riskide juhtimine toimub iga-aastase riskiprofiili ülevaatamise, nõukogu poolt kinnitamise ning pideva riskiprofiili monitoorimise toel.

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

Riskikapitalifondi investeringute tegemisel ja valitsemisel võtab SmartCap arvesse järgmisi Riskikapitalifondi investeringutega seotud spetsiifilisi riske:

- **Investeerimisk** – risk, et investeringu väärtus võib negatiivselt muutuda emitendiga seotud asjaolude tõttu, sealhulgas keskkonnavalaste, sotsiaalsete või ühingujuhtimisega seotud asjaolude tõttu (ehk jätkusuutlikkusrisi tõttu). Mõiste „emitent“ hõlmab ka neid isikuid, kes on asutanud investeerimisobjekti, välja andnud investeerimisobjekti väärtpapereid või muul viisil omavad kontrolli investeerimisobjekti üle, mis ei ole väärtpaber kehtiva õiguse kohaselt, kuid millesse Riskikapitalifond on investeerinud.
- **Strateegiline risk** – risk saada kahju Riskikapitalifondi investeerimispoliitika realiseerimatuse või puuduliku realiseerimise, konkurentsi, tegevuskeskkonna või järelevalve mõju tõttu.
- **Tururisk** – risk, et Riskikapitalifondi investeerimisobjekti väärtus võib langeda turul toimuvate ebasoodsate muutuste tõttu.
- **Kontsentratsioonirisk** – risk, et Riskikapitalifondi investeringute väärtus võib langeda põhjusel, et Riskikapitalifond on liigeses sõltuvuses teatud riskifaktorite grupist või allikast.

- **Vastaspole risk (sh krediidirisk)** – risk, et Riskikapitalifondi suhtes finants- või muid kohustusi omav osapool ei täida enda vastavaid kohustusi või muutub maksejõuetuks.
- **Operatsioonirisk** – risk, et Riskikapitalifond saab otsest või kaudset kahju töötajate tegevuse, protsesside või süsteemide ebaadekvaatsusest või mittetoimimisest oodatud viisil või välistest sündmustest.<sup>1</sup>
- **Mainerisk** – risk, et negatiivne avalikkuse tähelepanu Riskikapitalifondi (või SmartCapi) suhtes, sõltumata selle tõesusest, kahjustab SmartCapi tegevust investeringutest ilmajäämise, koostööpartnerite, äri- või muude tegevusvõimaluste kaotamise, õigusabi- või muude täiendavate kulude tekkimise, töötajate leidmise raskendatuse või muu taolise asjaolu tõttu. Mainerisk realiseerub enamasti muude riskide (nt operatsiooni- või strateegilise riski) realiseerumise tagajärjel.
- **Likviidsusrisk** – risk, et Riskikapitalifond ei suuda oma lepingulisi kohustusi õigeaegselt täita ning see tuleneb erinevusest varade ja kohustuste tähtaegade vahel.

SmartCapi hinnangul on Riskikapitalifondi investeringute eripärast lähtudes investeerimis-, turu- ja kontsentratsioonirisk suhteliselt kõrged. SmartCapi eesmärgiks ei ole neid riske vältida, vaid asjakohaselt ja aktiivselt juhtida.

Investeerimisriski maandamiseks kaasatakse kõigisse Riskikapitalifondi investeringutesse kaasinvestoreid, tagamaks investeringute teostamine turutingimustel. Täiendavalt analüüsitakse ja jälgitakse pidevalt Riskikapitalifondi 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. Investeerimisriski täiendavaks juhtimiseks on SmartCapi töötajad vajadusel ja võimaluse korral emitendi nõukogu või muu organi liikmed ning osalevad sellise organi töös.

Riskikapitalifondi jätkusuutlikkusrisk väljendub teistesse investeerimisfondidesse tehtavate investeringute kaudu. Võimaliku negatiivse sotsiaalse või ühingujuhtimise alase jätkusuutlikkusriski juhtimiseks teostab Riskikapitalifond investeringuid üksnes sellistesse investeerimisfondidesse, kes kasutavad piisavaid vastutustundliku investeerimise alaseid juhtimissüsteeme (sh ei riku töötajatega seotud õigusi, ei ole seotud rahapesu, korruptsiooni või finantssüütegudega ega rakenda muul viisil ebaetilisi või -professionaalseid juhtimispraktikaid). Riskikapitalifondi jätkusuutlikkusrisk võib avalduda läbi allfondi investeerimistegevuse, kui selle käigus ei rakendata jätkusuutlikkuse alaseid hoolsuskohustusi või ei rakendata neid piisavalt põhjalikult.

---

<sup>1</sup> Operatsiooniriski sisu täpsel määratlemisel lähtutakse Finantsinspektsiooni soovitusliku juhendi „Nõuded operatsiooniriski juhtimise korraldamiseks“ lisadest 1 ja 2. Nimetatud juhend on internetis kättesaadav aadressil: <https://www.fi.ee/et/juhendid/pangandus-ja-krediit/nouded-operatsiooniriski-juhtimise-korraldamiseks>.

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 ja täiendava kapitali kaasamisega Riskikapitalifondi.

### 3.1. Tururisk

Tururisk on risk, et turuhindade, sh välisvaluuta, intressimäärade ja väärtpaperite turuhindade ebasoodsad muutused põhjustavad Riskikapitalifondile kahjumit. Kuna Riskikapitalifondi investeeringud tehakse avatud turul mittekaubeldavatesse väärtpaperitesse, siis on Riskikapitalifondi otsene avatus väärtpaperipositsioonidest tulenevale tururiskile vaid viimaste soetamise ja neist väljumise hetkel ning kaudselt läbi ümberhindluse, mis võtab arvesse vahepealseid investeerimisvoore ning intressimäärade kõikumisest tulenevaid mõjusid rahavoogudel põhinevatele ümberhindlusmodelitele. Kuna Riskikapitalifondi investeerimisuniversum on geograafiliselt piiratud Eestiga, siis valuutariskile fond otseselt avatud ei ole.

Riskikapitalifondi tururiski juhtimine toimub iga-aastase riskiprofiili ülevaatamise, nõukogu poolt kinnitamise ning pideva riskiprofiili monitoorimise toel. Vastavalt riskiprofiilile maandab fond potentsiaalset negatiivset turuhindade mõju pikaajalisele tootlikkusele läbi investeerimis- ning väljumisperiodide ajalisele hajutamise (investeeringute hajutamine aastakäikude lõikes) ning juba tehtud fondiinvesteeringute investeerimis- ja väljumisperiodide pikendamise võimaldamise.

31.12.2022 seisuga oli fondi avatus investeerimis- ning väljumisriskile järgmine (mln eurot):

	31.12.2022	31.12.2021
Sisse kutsumata investeerimiskohustused	14 715 310	565 349
Väljumisfaasis olevad investeeringud bilansilises väärtuses	42 796 005	48 358 934

### 3.2. Krediidirisk

Krediidirisk on risk, et vastaspool ei suuda täita endale võetud rahalisi kohustusi Riskikapitalifond ees. Riskikapitalifondi krediidirisk tuleneb krediidasutustes hoitavast rahast ja raha ekvivalentidest ning võlainstrumentidest.

Fondi 2022 aasta krediidirisk oli limiteeritud loetud hulga Eestis registreeritud ja hästi kapitaliseeritud krediidasutustega ning riikliku vastaspoolega Riigikassa näol.

Kui aasta esimesel poolel hoidis Riskikapitalifond suure osa oma likviidsetest vahenditest veel Riigikassas, siis tulenevalt soodsamaks muutunud intressikeskkonnale liigutas fond aasta lõpuks valdava osa enda rahalistest vahenditest Swedbank AS üleöö deposiiti.

31.12.2022 seisuga olid Riskikapitalifondil järgmised avatud krediidiriskipositsioonid:

	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2021</b>
Raha ja raha ekvivalendid	40 425 898	15 733 690
Muud nõuded	24 629	0
<b>Kokku avatud krediidiriskipositsioon</b>	<b>40 450 527</b>	<b>15 733 690</b>

Riskikapitalifond hoiustab raha investeerimisreitinguga pankade arvelduskontodel ja deposiitides (Moody's reiting Aa3 ja Moody's reiting Baa2) ning Riigikassas. Krediidiriskile avatud positsioon rahast ja raha ekvivalentidest, mida hoitakse krediidasutustes, kannab Riskikapitalifondi juhatuse hinnangul madalat krediidiriski.

	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2021</b>
Aa3 kuni Aa1	40 415 898	477 790
A3 kuni A1	0	10 000 000
Baa1 kuni Baa3	10 000	5 255 900
<b>Kokku</b>	<b>40 425 898</b>	<b>15 733 690</b>

### 3.3. Likviidsusrisk

Likviidsusrisk on risk, et Riskikapitalifond ei suuda täita endale võetud investeerimiskohustusi. Riskikapitalifondi likviidsusrisk tuleneb endale võetud fondi- või otseinvesteeringu investeerimis-kohustustest.

Vastavalt riskiprofiilile on Riskikapitalifond kohustatud igal ajahetkel hoidma piisavas ulatuses likviidseid vahendeid, et katta endale võetud investeerimiskohustused. Nõutud likviidsusriski positsiooni vastavust riskiprofiilile teostas fond läbi jooksva monitoorimise ning kvartaalse raporteerimise juhatusele ja nõukogule.

31.12.2022 seisuga oli Riskikapitalifondi poolt võetud investeerimiskohustusi 15,8 mln euro (31.12.2021 1,44 mln eurot) väärtuses ning likviidseid vahendeid 40,4 mln euro väärtuses (31.12.2021: 15,7 mln eurot).

### 3.4. Kapitaliriski juhtimine

Kapitalina käsitletakse Riskikapitalifondi investori 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.

### 3.5. Finantsvarade ja -kohustiste õiglase väärtus

Fondijuhi hinnangul ei erine bilansis korrigeeritud soetusmaksumuses kajastatavate finantsvarade ja kohustiste õiglased väärtused oluliselt 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 õiglase väärtus ligilähedane. Kuna finantskohustused on lühiajalised ja ei kanna intressi ning on tasutud aruande kinnitamise hetkeks, siis hinnanguliselt nende bilansiline väärtus ja õiglase 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.

	1.tase	2.tase	3.tase	31.12.2022
Fondiosakud	0	0	51 990 789	51 990 789
<b>Finantsvarad kokku</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>51 990 789</b>	<b>51 990 789</b>

	1.tase	2.tase	3.tase	31.12.2021
Fondiosakud	0	0	54 474 597	54 474 597
<b>Finantsvarad kokku</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>54 474 597</b>	<b>54 474 597</b>

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 väärtpaberiõiglase 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:
  - viimase investeerimistehingu hind;
  - diskonteeritud rahavoogude meetod;
  - netovara meetod;
  - väärtuse määramine kasumikordaja baasil.
- Investeerimisfondi aktsia või osaku väärtus selle viimase teadaoleva puhasväärtuse (NAV) alusel.

Raha ja raha ekvivalendid ning tähtajalised hoiused, mis ei oma turuosalise hinnateeringut ning nende väärtus vastab bilansilisele väärtusele, ei kajastu antud lisas.

Viitlaekumised ja kohustised tarnijatele on lühiajalised, nende õiglane väärtus on ligilähedane bilansilisele väärtusele ning hindamine vastab tasemele 2.

Mitte kaubeldavate kinniste fondide osakute (tase 3) õiglase väärtuse hindamisel kasutab Riskikapitalifond eelkõige NAV alusel hindamist ja väärtuse määramist kasumikordaja baasil. Kui need meetodid ei kajasta SmartCapi hinnangul investeringu õiglast väärtust, siis kasutatakse muid rahvusvaheliste standarditega ette nähtud meetodeid.

## 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 väärtuse osas. Pikaajalised finantsinvesteeringud moodustavad bilansipäeva seisuga 56,2% Riskikapitalifondi varade mahust (31.12.2021 77,6% Riskikapitalifondi varade mahust).

## Lisa 5. Raha ja ekvivalendid

(eurodes)

	31.12.2022	31.12.2021
Arvelduskontod	10 120	15 733 690
Rahalised vahendid üleöödeposiidis	40 415 778	0
<b>Raha ja raha ekvivalendid kokku</b>	<b>40 425 898</b>	<b>15 733 690</b>

31.12.2022 ja 31.12.2021 seisuga olid kõik rahalised vahendid arvelduskontol eurodes.

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

(eurodes)

	31.12.2022	31.12.2021
Osaluste bilansiline väärtus aruandeperioodi alguses	54 474 597	51 631 603
<b>Investeeringud õiglases väärtuses kokku aruandeperioodi alguses</b>	<b>54 474 597</b>	<b>51 631 603</b>

	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2021</b>
Omandatud osaluste soetusmaksumus	663 654	1 291 501
Osaluste/laenude õiglase väärtuse ümberhindlused	– 2 748 348	1 551 493
Osaluste müük soetusmaksumuses	– 399 114	0
<b>Investeeringud õiglasest väärtusest kokku aruandeperioodi lõpus</b>	<b>51 990 789</b>	<b>54 474 597</b>

## Lisa 7. Võlad ja ettemaksed

(eurodes)

	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2021</b>
Valitsemistasu (lisa 8,10)	196 438	170 361
Muud viitvõlad	24 046	10 500
<b>Võlad ja ettemaksed kokku</b>	<b>220 484</b>	<b>180 861</b>

Kõik võlad ja ettemaksed on lühiajalised.

## Lisa 8. Tegevuskulud

(eurodes)

	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Riskikapitalifondi valitsemise tasu kulu (lisa 7,10)	765 004	684 846
Osade hooldustasu	1 621	1 500
Muud kulud	48 302	41 347
<b>Mitmesugused tegevuskulud kokku</b>	<b>814 927</b>	<b>727 693</b>

## Lisa 9. Osakud ja fondi puhasväärtuse võrdlusaruanne

Aasta	Riskikapitalifondi puhasväärtus	Riskikapitalifondi osaku puhasväärtus
31.12.2022	92 220 833 €	17 007,0849
31.12.2021	70 027 426 €	17 490,3324
31.12.2020	69 167 818 €	17 275,6335

## 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 01.01.2022 – 31.12.2022 tehinguid finantsinvesteeringu objektideks olevate ettevõtetega. Tehingud investeerimisobjektidega on avalikustatud lisas 6.

Aruandeperioodil laekus Majandus-ja Kommunikatsiooniministeeriumilt 25 miljonit eurot fondiosakute märkimiseks (2021.a 0 eurot).

Aruandeperioodil on arvestatud valitsemistasu SmartCapile summas 765 004 eurot (2021.a. 684 846 eurot). Lisaks hüvitati SmartCapile kulusid summas 17 161 eurot (2021.a. summas 7 500 eurot).

Seisuga 31.12.2022 on viitlaekumisena kajastatud nõue Ettevõtluse ja Innovatsiooni Sihtasutus vastu laekumata arvelduskonto intressitulude osas summas 24 630 eurot (31.12.2021: 0 eurot).

Seisuga 31.12.2022 oli Riskikapitalifondil valitsemistasu kohustis SmartCapi ees summas 196 438 eurot (31.12.2021: 170 361 eurot). Kulude vahendusest oli kohustis SmartCapi ees summas 13 040 eurot (31.12.2021: 0 eurot).

## Sõltumatu vandeaudiitori aruanne

