

**MAJANDUSAASTA
ARUANNE 2024**

**SMART>
CAP**

Ettevõtte üldandmed

Ärinimi	AS SmartCap
Äriregistri number	12071991
Juriidiline aadress	Sepise 7, Tallinn 11415, Eesti
E-mail	info@smartcap.ee
Veebilehekülg	www.smartcap.ee
Põhitegevusala	Fondide valitsemine
Aastaruande periood	01.01.2024-31.12.2024
Juhatus	Sille Pettai Mari Kuhi
Nõukogu	Priit Põldoja Aare Järvan Ahti Kuningas Veiko Hintsov Lauri Matias Kaila
Audiitor	KPMG Baltics OÜ

Sisukord

Ettevõtte üldandmed	2
Tegevusaruanne	4
Raamatupidamise aastaaruanne	7
Bilanss	7
Kasumiaruanne.....	8
Lisa 1. Arvestuspõhimõtted	9
Lisa 2. Raha, raha ekvivalendid ja tähtajalised hoiused	12
Lisa 3. Nõuded ja ettemaksed	13
Lisa 4. Võlad ja ettemaksed	13
Lisa 5. Võlad töövõtjatele.....	14
Lisa 6. Aktsiakapital	14
Lisa 7. Tingimuslikud kohustised	15
Lisa 8. Teenustasutulud ja muud äritulud	15
Lisa 9. Mitmezugused tegevuskulud	16
Lisa 10. Tööjõukulud.....	17
Lisa 11. Seotud osapooled	17
Juhatuse liikmete allkirjad 2024.a majandusaasta aruandele	19
Kasumi jaotamise ettepanek.....	20
Sõltumatu vandeaudiitori aruanne	21

Tegevusaruanne

AS SmartCap (edaspidi SmartCap) on 2011. aastal asutatud ettevõte, mis tegutseb väikefondi valitsejana Finantsinspektsiooni poolt investeerimisfondide seaduse § 306 lõike 5 punkt 5 mõistes väljastatud tegevusloa alusel. AS SmartCap on Ettevõtluse ja Innovatsiooni SA tütarettevõte.

SmartCap valitseb kolme lepingulist kinnist alternatiivfondi (SmartCap Venture Capital Fund, SmartCap Green Fund ja SmartCap Defence Fund), mille ainus osakuomanik on Eesti Vabariik.

SmartCapi eesmärk on riskikapitali investeringute pakkumise kaudu arendada Eesti kapitaliturgu ning võimaldada seeläbi ambitsioonikatel ja uuenduslikel Eesti ettevõtetel kasvada. SmartCap panustab Eesti majanduskasvu ja kapitalituru arengusse:

- olles pikaajalise strateegilise vaatega ankurinvestor riskikapitalifondides;
- investeerides erinevates majandusüklites;
- mitmekesistades kapitali pakkumist ja investeerimislahendusi erinevates turusegmentides.

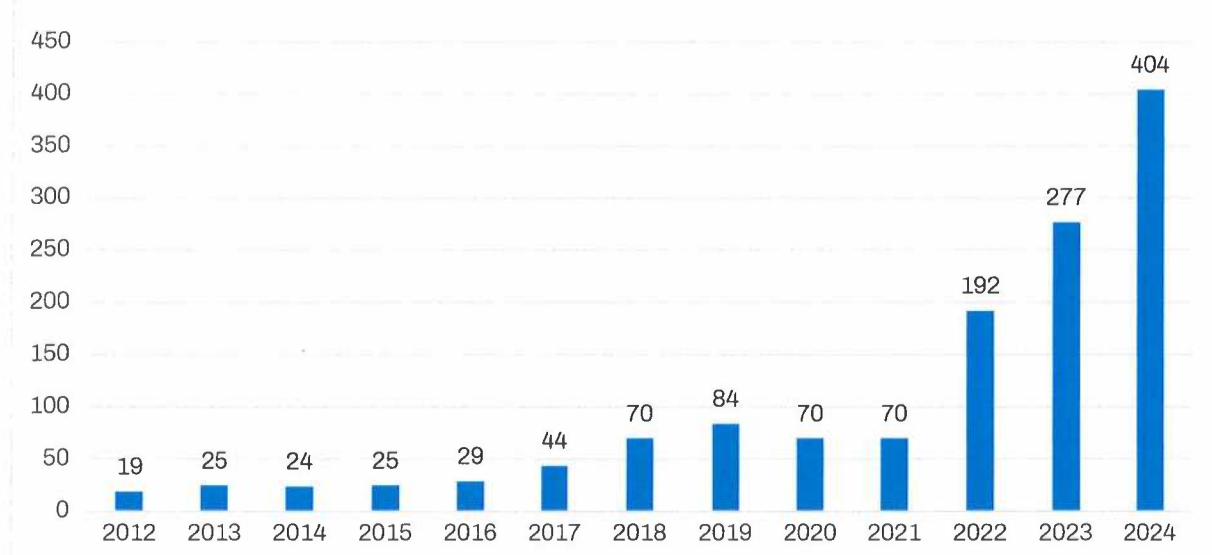
SmartCap Venture Capital Fund (edaspidi Riskikapitalifond) vara investeeritakse 1) Eesti fookusega riskikapitalifondidesse, mis arendavad innovaatilisi rahvusvahelise kasvupotentsiaaliga Eesti ettevõtteid, või 2) rahvusvahelistesse riskikapitalifondidesse, millel on Eesti innovaatiliste rahvusvahelise kasvupotentsiaaliga ettevõtete ökosüsteemile oluline väärtust lisav komponent ning mis toetavad sel viisil muutusi, mis aitavad Eesti majandust ajakohastada ja kohalikku kapitaliturgu arendada. Riskikapitalifondi investeerimisportfelli kuulus 31.12.2024 seisuga viis Eesti fookusega varase faasi riskikapitalifondi (2023.a kolm riskikapitalifondi) ja investering NATO Innovatsioonifondi.

SmartCap Green Fund (edaspidi Rohefond) vara investeeritakse kas otse või teiste riskikapitalifondide kaudu innovaatilistesse ja/või teadusmahukatesse Eesti rohetehnoloogia ettevõtetesse, mille tegevus aitab kaasa keskkonnaprobleemide lahendamist võimaldavate ning kasvuhoonegaaside heidet vähendavate või siduvate uute toodete, teenuste või tehnoloogiate väljatöötamisele ja turuletoomisele. Rohefondi investeerimisportfelli kuulus 31.12.2024 seisuga üks puhta majanduse tehnoloogiatele keskenduv investeerimisfond ja kaksteist rohetehnoloogia ettevõtet.

SmartCap Defence Fund (edaspidi Kaitsefond) loodi 05.11.2024 ja avati investeringuteks 2025.a jaanuari keskel. 31.12.2024 seisuga ei olnud Kaitsefond veel ühtegi investeringut teinud.

SmartCapi valitsetavate varade maht ulatus 31.12.2024 seisuga 404 miljoni euroni (2023.a 277 mln euroni) (vt joonis 1). 2024. aasta lõpu seisuga olid SmartCapi kui varahaldusettevõtte investeringud läbi riskikapitalifondide ja otseinvesteringute jõudnud kokku 143 ettevõttesse (2023.a 132 ettevõttesse).

SmartCap poolt valitsetavate varade maht (mln eur)



Joonis 1. SmartCapi poolt valitsetavate fondide varade maht alates asutamisest miljonites eurodes

Lõppenud aasta Eesti tehnoloogiasektoris jätkas 2023. aastal alanud kursil, kus ühisloomena kogutud andmete põhjal 'Funding, Failures & Exits of Estonian Tech Startups' andmebaasis kohalike tehnoloogiaettevõtete poolt kaasatud kapitali maht jätkuvalt langes. Kui 2023. aastal langes kaasatud kapitali maht võrreldes 2022. aastaga 67% ja oli kokku 453 miljonit eurot, siis 2024. aastal võrreldes 2023. aastaga langes kaasatud kapitali maht veel täiendavalt 22% ja oli kokku 353 miljonit eurot. Samas jätkas sarnaselt varasemale aastale kasvu kohaliku kapitali osakaal tehingute mahust, ulatudes 2024. aastal 23%ni (2023: 11%). Kui väliskapitali maht absoluutsummas ja osakaal tehingute mahus langes, siis näeme, et kohalik kapital oli valmis ja võimeline seda olulises ulatuses asendama ja kompenseerima. Positiivseks muutuseks tehinguturul võib pidada ka selliste tehnoloogiasektori iduettevõtete osakaalu tõusu kõigist Eestis kapitali kaasanud tehnoloogiasektori iduettevõtetest, kes olid investoritelt kapitali kaasamas esmakordselt ehk võrreldes 2023. aastaga tõusis vastav näitaja 2024. aastal 25% tasemelt 42% tasemele. See väljendas investorite kasvanud valmisolekut panustada päris uutele tehnoloogiaettevõtetele ja loob eeldused elavdada tehinguturgu 2025. aastal.

SmartCapi investeerimistegevuse märgilisemad sündmused 2024. aastal olid:

- Kaitsefondi loomine ning 50 mln euro suurune investeerimiskapitali sissemakse
- Riskikapitalifondi täiendava investeerimiskapitali sissemakse 75 mln eurot ja investeerimisstrateegia uuendamine;
- Rohefondi investeerimistegevuse aktiveerimine;
- arutelude alustamine riigiga SmartCapi strateegia uuendamiseks.

Täiendav investeerimiskapitali sissemakse Riskikapitalifondi võimaldas ajakohastada investeerimisstrateegiat ja -protsessi ning võtta kasutusele Lääne-Euroopa riiklikele fondidele omase 'avatud uste poliitika' ja alustada uute investeerimisvõimaluste läbitöötamist. Selle tulemusel pakub Riskikapitalifond siinsetele fondijuhtidele võimalust kaasata vajalikul hetkel kapitali, sealhulgas ka alustavatel fondivalitsejatel ja ankurinvesteeringuks. Potentsiaalsete uute Riskikapitalifondi investeeringute juures hinnatakse nende turuväljavaateid ja konkurentsieeliseid, sh investeerimisstrateegiat, investeerimismeeskonna kogemust ja kompetentsi, investeerimise tingimusi ning oodatavat tulusust.

2024.a loodud Kaitsefondi eesmärk on arendada Eesti kaitsetööstust ning luua innovaatilisi kaitse- ja julgeolekualaseid võimekusi, et vastata kasvavale globaalsele nõudlusele. Lisaks panustab Kaitsefond Eesti majanduskasvu ja suurendab kaitsevaldkonna ettevõtete ligipääsu kohalikule kapitalile, tehes investeeringuid fondidesse, mida juhivad kas uued või juba kogunud fondijuhid ning mis investeerivad ettevõtetesse, kes arendavad või toodavad sõjalise või kahese kasutusega tooteid ja tehnoloogiaid. Fond avati investeeringuteks 2025.a jaanuari keskel.

SmartCap järgib vastutustundliku investeerimise põhimõtteid investeerimisotsuseid tehes, et tuvastada võimalik negatiivne keskkonna- või sotsiaalne mõju ja juhtimispraktikatest tulenev negatiivne mõju ning juhtida seeläbi jätkusuutlikkusriske. SmartCap on kestlikust edendavate organisatsioonide Eesti Vastutustundliku Ettevõtluse Foorum ja Rohetiiger liige. 2025.a jooksul avaldab SmartCap esmakordselt ka jätkusuutlikkuse aruande.

2025. aastal on SmartCapi fookuses investeerimistegevusega alustamine Kaitsefondis. Jätkub uute fondiinvesteeringute tegemine Riskikapitalifondist ning otse- ja fondiinvesteeringute tegemine Rohefondist. Samuti on plaanis uuendada SmartCapi strateegiat.

31.12.2024 seisuga töötas SmartCapis 12 töötajat, sh 2 juhatuse liiget (31.12.2023 seisuga 11 töötajat, sh 2 juhatuse liiget).

Töötajatele arvestati tasu kokku 524 997 eurot (2023.a 376 962 eurot) sotsiaalmaksu arvestamata. SmartCapi juhatuse liikmetele arvestati tasu kokku 127 579 eurot (2023.a 149 432 eurot) sotsiaalmaksu arvestamata. SmartCapi nõukogu liikmetele arvestati tasu kokku 52 800 eurot (2023.a 46 727 eurot) sotsiaalmaksu arvestamata.

Tuhandetes eurodes	2024	2023	Muutus %
Tulud (bruto)	2 721	2 874	-5,3%
Halduskulud	2 040	2 190	-6,9%

$Tulude\ muutus\ (\%) = (Tulu\ 2024 - Tulu\ 2023) / Tulu\ 2023 * 100$

$Halduskulude\ muutus\ (\%) = (Halduskulud\ 2024 - Halduskulud\ 2023) / Halduskulud\ 2023 * 100$

Raamatupidamise aastaaruanne

Bilanss

(eurodes)

	Lisa nr.	31.12.2024	31.12.2023
VARAD			
Käibevarad			
Raha ja raha ekvivalendid	2	3 543 740	1 592 306
Tähtajalised deposiidid	2	150 000	1 000 000
Nõuded ja ettemaksed	3,11	762 952	949 271
Kokku käibevarad		4 456 692	3 541 577
KOKKU VARAD		4 456 692	3 541 577
KOHUSTISED JA OMAKAPITAL			
KOHUSTISED			
Lühiajalised kohustised			
Võlad ja ettemaksed	4,11	402 100	272 564
Kokku lühiajalised kohustised		402 100	272 564
Kokku kohustised		402 100	272 564
OMAKAPITAL			
Aktiikapital nimiväärtuses	6	325 240	325 240
Ülekurss		662	662
Oma aktsiad		-167	-167
Kohustuslik reservkapital		32 524	32 524
Eelmiste perioodide jaotamata kasum		2 910 755	2 162 110
Aruandeaasta kasum		785 578	748 645
Kokku omakapital		4 054 592	3 269 014
Kokku kohustised ja omakapital		4 456 692	3 541 578

Initialled for identification purposes only
Allkirjastatud identifitseerimiseks

27. 03. 2025

Signature / allkiri

KPMG, Tallinn

Kasumiaruanne

(eurodes)

	Lisa nr.	2024	2023
Teenustasutulud	8,11	2 719 272	2 231 691
Muud äritulud	8	1 470	641 910
Mitmesugused tegevuskulud	9	-1 097 118	-1 424 470
Tööjõukulud	10	-942 673	-765 605
Muud ärikulud		-611	-183
Ärikasum		680 340	683 343
Intressitulud	2	105 238	65 302
Kasum enne tulumaksustamist		785 578	748 645
Aruandeaasta kasum		785 578	748 645

Initialed for identification purposes only
Allkirjastatud identifitseerimiseks

27. 03. 2025

Signature / allkiri
KPMG, Tallinn

Lisa 1. Arvestuspõhimõtted

Üldine informatsioon

AS SmartCap on Ettevõtluse ja Innovatsiooni SA tütarettevõtja, mis tegutseb riskikapitalifondide fondivalitsejana Finantsinspektsiooni poolt väljastatud tegevusloa alusel. SmartCap valitseb kahte lepingulist kinnist alternatiivfondi, mille ainus osakuomanik on Eesti Vabariik.

SmartCapi 2024. aasta raamatupidamise aastaaruanne on koostatud kooskõlas Eesti finantsaruandluse standardiga. Eesti finantsaruandluse standardi põhinõuded on kehtestatud Eesti Vabariigi raamatupidamise seaduses, mida täiendavad Raamatupidamise Toimkonna poolt välja antud juhendid. Ettevõtte 2024. aasta raamatupidamise aruanne on koostatud vastavalt raamatupidamise seaduse §15, §18 ja §21 nõuetele väikeettevõtja lühendatud aastaaruandena.

Raamatupidamise aastaaruande koostamisel on lähtutud soetusmaksumuse printsiibist, välja arvatud juhtudel, mida on kirjeldatud alljärgnevates arvestuspõhimõtetes.

Raamatupidamise aastaaruanne on koostatud eurodes.

Finantsvarad

Ettevõttel on järgmised finantsvarad: raha ja raha ekvivalendid ning muud nõuded. Raha ja raha ekvivalendid ja muud nõuded kajastatakse korrigeeritud soetusmaksumuses. Lühiajaliste nõuete korrigeeritud soetusmaksumus on üldjuhul võrdne nende nominaalväärtusega (miinus tagasimaksed ning võimalikud allahindlused), mistõttu lühiajalisi nõudeid kajastatakse bilansis tõenäoliselt laekuvas summas. Vara väärtuse langusest tulenev allahindlus kajastatakse kasumiaruandes kuluna.

Raha ja raha ekvivalendid

Raha ja raha ekvivalentidena kajastatakse bilansis arvelduskontode jääke, üleöödeposiite ja tähtajalisi hoiuseid esialgse tähtajaga kuni 3 kuud, mida on võimalik lühiajalise etteteatamistähtajaga katkestada.

Välisvaluutas toimunud tehingud ning välisvaluutas fikseeritud finantsvarad ja -kohustised

Välisvaluutas fikseeritud tehingute kajastamisel võetakse aluseks tehingu toimumise päeval ametlikult kehtivad Euroopa Keskpanga valuutakursid. Välisvaluutas fikseeritud rahalised varad ja kohustised hinnatakse aruandekuupäeva seisuga ümber eurodesse aruandekuupäeval ametlikult kehtivate Euroopa Keskpanga valuutakursside alusel.

Ümberhindamise tulemusel saadud kasumid-kahjumid kajastatakse aruandeperioodi kasumiaruandes, kusjuures ärituludes ja -kuludes kajastatakse valuutakursi kasumid ja kahjumid, mis on tekkinud arveldustest ostjate ja tarnijatega. Muud kursivahed kajastatakse finantstuludes ja -kuludes.

Nõuded ja ettemaksed

Nõuetena ostjate vastu kajastatakse ettevõtte tavapärase äritegevuse käigus tekkinud lühiajalisi nõudeid. Nõudeid ostjate vastu kajastatakse korrigeeritud soetusmaksumuses (s.o nominaalväärtus miinus tagasimaksed ning vajadusel tehtavad allahindlused).

Nõuded hinnatakse alla kui esineb objektiivseid tõendeid selle kohta, et kõik nõuete summad ei laeku vastavalt nõuete esialgsetele lepingutingimustele. Asjaoludeks, mis viitavad võimalikule nõuete väärtuse langusele, on võlgniku pankrot või olulised finantsraskused ning maksetähtaegadest mittekinnipidamine. Nõuete bilansilist väärtust vähendatakse ebatõenäoliselt laekuvate nõuete allahindlussumma võrra ning kahjum allahindlusest kajastatakse kasumiaruandes kirjel „Olulised käibevarade allahindlused“. Kui nõue loetakse lootusetuks, kantakse nõue ja tema allahindlus bilansist välja. Varem alla hinnatud ebatõenäoliste nõuete laekumist kajastatakse ebatõenäoliselt laekuvate nõuete kulu vähendamisena.

Finantskohustised

Kõik finantskohustised (võlad tarnijatele, viitvõlad) võetakse algselt arvele nende soetusmaksumuses, mis sisaldab ka kõiki soetamisega otseselt kaasnevaid kulutusi. Edasine kajastamine toimub korrigeeritud soetusmaksumuses.

Lühiajaliste finantskohustiste korrigeeritud soetusmaksumus on üldjuhul võrdne nende nominaalväärtusega, mistõttu lühiajalisi finantskohustisi kajastatakse bilansis maksmisele kuuluvas summas. Finantskohustis liigitatakse lühiajaliseks, kui selle tasumise tähtaeg on kaheteist kuu jooksul alates aruandekuupäevast.

Eraldised ja tingimuslikud kohustised

Eraldis kajastatakse juhul, kui kontsernil lasub enne bilansipäeva toimunud kohustavast sündmusest tulenevalt juriidiline või faktiline kohustus, kohustuse realiseerumine on tõenäoline ja selle summat on võimalik usaldusväärselt mõõta. Eraldis kajastatakse bilansis summas, mis on juhtkonna hinnangu kohaselt bilansipäeva seisuga vajalik eraldisega seotud kohustuse rahuldamiseks. Juhul kui eraldis realiseerub tõenäoliselt hiljem kui 12 kuu jooksul pärast bilansipäeva, kajastatakse seda diskonteeritud, välja arvatud juhul, kui diskonteerimise mõju on ebaoluline.

Initialled for identification purposes only
Allkirjastatud identifitseerimiseks

27. 03. 2025

Signature / allkiri
KPMG, Tallinn

Kohustuslik reservkapital

Vastavalt äriseadustikule on moodustatud kohustuslik reservkapital. Reservkapital moodustatakse igaaastastest puhaskasumi eraldistest. Igal majandusaastal tuleb reservkapitali kanda vähemalt 1/20 puhaskasumist, kuni reservkapital moodustab 1/10 aktsiakapitalist. Reservkapitali võib kasutada kahjumi katmiseks, samuti aktsiakapitali suurendamiseks. Reservkapitalist ei või teha väljamakseid aktsionäridele.

Tulud

Tulu kajastatakse saadud või saadaoleva tasu õiglasest väärtuses tekkepõhiselt teenuse osutamisel.

Teenustasutulud SmartCapile on fondide valitsemise eest makstavad valitsemistasud. Valitsemistasu suurus on kokkulepitud protsent fondide puhaväärtusest, mille arvestuse alused ja põhimõtted on fikseeritud fondide tingimustes.

Muud tulud on üldjuhul seotud ühekordsete tehingutega ning nad kajastatakse tekkepõhiselt vastava tehingu toimumise hetkel. Lisaks kajastatakse muu tuluna Euroopa Liidu fondidest kaetavate kuludega seotud sihtotstarbelisi tulusid. Tegevuse sihtfinantseerimist kajastatakse tuluna siis, kui sihtfinantseerimise laekumine on praktiliselt kindel ja sihtfinantseerimisega seotud sisulised tingimused on täidetud. Saadud sihtfinantseerimine, mille puhul tuluna kajastamise tingimused ei ole täidetud, kajastatakse bilansis kohustisena.

Rendiarvestus

Kapitalirendina käsitletakse rendilepingut, mille puhul vara omandiga seotud riskid ja hüved kanduvad üle rentnikule. Muud rendilepingud loetakse kasutusrendiks. SmartCap ei ole sõlminud aruandeperioodil ega võrreldaval perioodil kapitalirendiks klassifitseeritavaid rendilepinguid. Kasutusrendi puhul ei kajasta rentnik oma bilansis renditud varaobjekti. Kasutusrendi maksed kajastatakse tegevuskuluna ühtlaselt rendiperioodi jooksul.

Maksustamine

Eestis kehtiva tulumaksuseaduse kohaselt ei maksustata Eestis ettevõtte aruandeaasta kasumit. Tulumaksu makstakse dividendidelt, erisoodustustelt, kingitustelt, annetustelt, vastuvõtukuludelt, ettevõtlusega mitteseotud väljamaksetelt ning siirdehinna korrigeerimistelt. Dividendidena jaotatud kasumi maksumääraks on 22/78 väljamakstavalt netosummalt. Teatud tingimustel on võimalik saadud dividende jaotada edasi ilma täiendava tulumaksukuluta. Dividendide väljamaksmisega kaasnevad ettevõtte tulumaksu kajastatakse kohustisena ja kasumiaruandes tulumaksukuluna samal perioodil kui dividendid välja kuulutatakse, sõltumata sellest, millise perioodi eest need on välja kuulutatud või millal need tegelikult välja makstakse. Tulumaksu tasumise kohustis tekib dividendide väljamaksele järgneva

Initialled for identification purposes only
Allkirjastatud identifitseerimiseks

SMART
CAP

27. 03. 2025

Signature / allkiri
KPMG, Tallinn

Majandusaasta aruanne 2024 11

kuu 10. kuupäeval. Maksustamissüsteemi omapärast lähtuvalt ei teki Eestis registreeritud ettevõtete erinevusi vara maksuarvestuslike ja bilansiliste jääkväärtuste vahel ning sellest tulenevalt ka edasilükkunud tulumaksunõudeid ega -kohustisi. Bilansis ei kajastata tingimuslikku tulumaksukohustist, mis tekiks jaotamata kasumist dividendide väljamaksmisel. Maksimaalne tulumaksukohustis, mis kaasneks jaotamata kasumi dividendidena väljamaksmisel, on esitatud aastaaruande lisades.

Seotud osapooled

Ettevõtte raamatupidamise aastaaruande koostamisel on loetud seotud osapoolteks:

- emaettevõtte ning emaettevõtet kontrollivad või selle üle olulist mõju omavad isikud;
- SmartCapi poolt moodustatud fonde;
- tegev- ja kõrgemat juhtkonda;
- eespool loetletud isikute lähedasi pereliikmeid ja nende poolt kontrollitavaid või nende olulise mõju all olevaid ettevõtteid.

Aruandekuupäevajärgsed sündmused

Aruandekuupäeva 31.12.2024 ja aruande koostamise kuupäeva vahel ei ole ilmnenud olulisi asjaolusid, mis mõjutaksid raamatupidamise aastaaruandes varade ja kohustiste hindamist või varasematel perioodidel toimunud tehinguid.

Lisa 2. Raha, raha ekvivalendid ja tähtajalised hoiused

(eurodes)

	31.12.2024	31.12.2023
Arvelduskontod	10 554	10 523
Üleöödeposiit	1 933 186	881 783
Tähtajalised hoiused kuni 3 kuud	1 600 000	700 000
Raha ja raha ekvivalendid kokku	3 543 740	1 592 306
Tähtajalised hoiused pikemad kui 3 kuud	150 000	1 000 000
Raha, raha ekvivalendid ja hoiused kokku	3 693 740	2 592 306

31.12.2024 ja 31.12.2023 seisuga olid kõik rahalised vahendid eurodes. Intressitulused teeniti rahalt ja raha ekvivalentidelt kokku 105 238 eurot (2023.a 65 302 eurot).

Initialled for identification purposes only
Allkirjastatud identifitseerimiseks

27. 03. 2025

Signature / allkiri
KPMG, Tallinn

Lisa 3. Nõuded ja ettemaksed

(eurodes)

	31.12.2024	12 kuu jooksul	Lisa nr
Nõuded seotud osapoolte vastu	722 981	722 981	11
Muud nõuded	39 970	39 970	
Kokku nõuded ja ettemaksed	762 952	762 952	

	31.12.2023	12 kuu jooksul	Lisa nr
Nõuded seotud osapoolte vastu	876 225	876 225	11
Muud nõuded	73 046	73 046	
Kokku nõuded ja ettemaksed	949 271	949 271	

Lisa 4. Võlad ja ettemaksed

(eurodes)

	31.12.2024	12 kuu jooksul
Võlad tarnijatele	98 553	98 553
Võlad töövõtjatele (vt lisa 5)	176 681	176 681
Võlad seotud osapooltele (lisa 11)	2 596	2 596
Maksuvõlad	37 410	37 410
Muud võlad	86 860	86 860
Kokku võlad ja ettemaksed	402 100	402 100

	31.12.2023	12 kuu jooksul
Võlad tarnijatele	66 855	66 855
Võlad töövõtjatele (vt lisa 5)	131 265	131 265
Võlad seotud osapooltele (lisa 11)	4 844	4 844
Maksuvõlad	38 062	38 062
Muud võlad	31 538	31 538
Kokku võlad ja ettemaksed	272 564	272 564

Lisa 5. Võlad töövõtjatele

(eurodes)

	31.12.2024	31.12.2023
Töötasude kohustis	145 810	100 664
Puhkusetasude kohustis	30 871	30 576
Muud võlad töövõtjatele	0	25
Kokku võlad töövõtjatele	176 681	131 265

Võlad töövõtjatele on bilansis kajastatud real "Võlad ja ettemaksed", mille kohta täiendav informatsioon on lisas 4.

Lisa 6. Aktsiakapital

(eurodes)

	31.12.2024	31.12.2023
Aktsiakapital	325 240	325 240
Lihtaktsiate aktsiate arv (tk)	325 000	325 000
Eelisaktsiate arv (tk)	2 400	2 400
Aktsiate nimiväärtus (lihtaktsiad)	1	1
Aktsiate nimiväärtus (eelisaktsiad)	0,1	0,1

Lihtaktsiate eest on täielikult tasutud.

2017. aastal osteti Eesti Arengufondilt tagasi 1200 B seeria eelisaktsiat ning 1200 C seeria eelisaktsiat nimiväärtusega 0,1 eurot kogusummas 240 eurot. Vastavalt SmartCap nõukogu poolt kinnitatud optsiooniprogrammi tingimustele jaotati optsioone SmartCap investeringute meeskonnale, ekspertkomiteele, juhatuse ja nõukogu liikmetele. Eelisaktsiate eest makstavad dividendid sõltuvad edukustasudest, mida makstakse SmartCapile Riskikapitalifondi valitsemise eest. Eelisaktsiate eest on täielikult tasutud.

Initialled for identification purposes only
Allkirjastatud identifitseerimiseks

27. 03. 2025

Signature / allkiri
KPMG, Tallinn

SMART
CAP

Lisa 7. Tingimuslikud kohustised

	31.12.2024	31.12.2023
Tulumaksukohustis	813 193	582 151

SmartCapi jaotamata kasum seisuga 31. detsember 2024 moodustas 3 696 333 eurot (2023.a 2 910 755 eurot). Dividendide väljamaksmisel omanikele kaasneb tulumaksukulu 22/78 netodividendina väljamakstavalt summalt. Seega on aruandekuupäeva seisuga eksisteerinud jaotamata kasumist omanikele võimalik dividendidena välja maksta 2 883 139 eurot (2023.a 2 328 604 eurot) ning dividendide väljamaksmisega kaasneks dividendide tulumaks summas 813 193 eurot (2023.a 582 151 eurot).

Lisa 8. Teenustasutulud ja muud äritulud

(eurodes)

	2024	2023
Valitsemise all olevate fondide teenustasutulu (lisa 11)	2 719 272	2 231 691
Muud äritulud	1 470	641 910
Kokku teenustasutulud ja muud äritulud	2 720 742	2 873 601

SmartCapi teenustasutulu koosneb SmartCapi Riskikapitalifondi, Rohefondi ja Kaitsefondi valitsemise eest fondide arvel makstavast valitsemistasust (vt ka lisa 11). Teenuse müük toimus aruandeaastal ja 2023.a 100% Eesti Vabariigis.

Muude ärituludena on kajastatud Euroopa Liidu struktuurifondi vahenditest rakendatud teaduskiirendi programmi kuludega seotud sihtotstarbelised tulud.

Initialled for identification purposes only
Allkirjastatud identifitseerimiseks

27. 03. 2025

Signature / allkiri
KPMG, Tallinn

Lisa 9. Mitmesugused tegevuskulud

(eurodes)

	2024	2023
Üür ja üüripinnaga seotud kommunaalkulud	50 185	43 662
Mitmesugused bürookulud	20 854	9 249
Lähetuskulud	32 687	23 674
Personaliga seotud kulud	104 356	90 472
Käibemaksukulu ostetud kaupadelt ja teenustelt	171 988	224 446
Juriidilised teenused	140 759	123 846
Valitsetavate fondide riski- ja finantsalase nõustamisega seotud kulud	344 616	206 492
Menetlus- ja järelevalve kulud	2 073	3 451
Info- ja kommunikatsioonitehnoloogilised kulud	36 165	40 564
Info- ja PR teenused	111 962	79 590
Startup Estonia kiirendiprogrammiga seotud sisutegevuste kulud	0	494 259
Muud	81 473	84 765
Kokku mitmesugused tegevuskulud	1 097 118	1 424 470

SmartCap üürib bürooruume aadressil Pärnu mnt 12, Tallinn. Üürileping kehtib kuni 31.03.2027. Ennetähtaegse lõpetamise võimalus on 4-kuulise etteteatamisega alates november 2025. Üürileandja kasuks on seatud pangagarantii, mille tagatis on deposiit kuni kahe kuu üürisumma ulatuses 6 692 eurot. 2024.a olid üürikulud käibemaksuta 45 150 eurot (2023.a 36 515 eurot). 2025.a planeeritav käibemaksuta üürikulu on 85 850 eurot. Lisaks üürib SmartCap bürooruume Ettevõtluse ja Innovatsiooni SA ruumides aadressil Sepise 7, Tallinn. Üürileping kehtib kuni 01.11.2025. Ennetähtaegse lõpetamise võimalust ei ole lepingus ette nähtud. 2024.a olid üürikulud käibemaksuta 3 076 eurot (2023.a 5 335 eurot). 2025.a planeeritav käibemaksuta üürikulu on 3 088 eurot.

SmartCapi omavahendite miinimumnõude arvestuses püsivate üldkulude katmiseks käsitletakse püsivate üldkuludena lisaks mitmesugustele tegevuskuludele ka kasumiaruandes eraldi välja toodud tööjõukulud ja muud ärikulud.

Initialled for identification purposes only
Allkirjastatud identifitseerimiseks

27. 03. 2025

Signature / allkiri
KPMG, Tallinn

Lisa 10. Tööjõukulud

(eurodes)

	2024	2023
Palgakulu	705 376	573 121
Sotsiaalmaksud ning töötuskindlustusmaksed	237 297	192 484
Kokku tööjõukulud	942 673	765 605

Keskmine töötajate arv töötamise liikide kaupa:

Töölepingu alusel töötav isik	9,5	7,0
Juriidilise isiku juhtimis- või kontrollorgani liige	7,0	7,0

31.12.2024 seisuga töötas SmartCapis 12 töötajat, sh 2 juhatuse liiget (31.12.2023 seisuga 11 töötajat, sh 2 juhatuse liiget).

Töötajatele arvestati tasu kokku 524 997 eurot (2023.a 376 962 eurot) sotsiaalmaksu arvestamata. SmartCapi juhatuse liikmetele arvestati tasu kokku 127 579 eurot (2023.a 149 432 eurot) sotsiaalmaksu arvestamata. SmartCapi nõukogu liikmetele arvestati tasu kokku 52 800 eurot (2023.a 46 727 eurot) sotsiaalmaksu arvestamata.

Lisa 11. Seotud osapooled

(eurodes)

Aruandekohustuslase emaettevõtja nimetus	Ettevõtluse ja Innovatsiooni SA
Riik, kus aruandekohustuslase emaettevõtja on registreeritud	Eesti Vabariik
Kontserni nimetus, millesse kuulub emaettevõtja	EV Rahandusministeerium
Riik, kus kontserni emaettevõtja on registreeritud	Eesti Vabariik

Initialled for identification purposes only
Allkirjastatud identifitseerimiseks

27. 03. 2025

Signature / allkiri
KPMG, Tallinn

31.12.2024

31.12.2023

Saldod seotud osapooltega rühmade lõikes

	Nõuded	Kohustised	Nõuded	Kohustised
Emaettevõtja (vt lisa 1,4)	0	2 596	0	4 757
Tegev-ja kõrgem juhtkond	0	0	0	0
Eesti Vabariik (vt lisa 3)	0	0	320 911	0
Valitsetavad fondid (vt lisa 1,3)	722 981	0	555 315	87

Ostetud teenused ja müüdnud teenused

	2024		2023	
	Ostud	Müügid	Ostud	Müügid
Emaettevõtja (vt lisa 1)	29 896	0	48 416	0
Tegev-ja kõrgem juhtkond	15 203	0	11 440	0
Eesti Vabariik (vt lisa 1)	0	0	0	483 762
Valitsetavad fondid (vt lisa 1,8)	0	2 719 271	0	2 231 690

Tegev- ja kõrgemale juhtkonnale arvestatud tasud ja muud olulised soodustused

	2024	2023
Arvestatud tasud	180 379	196 159

Aruandeperioodil seotud osapoolte vastu olevatele nõuetele pole allahindlusi tehtud. SmartCapile makstakse Riskikapitalifondi, Rohefondi ja Kaitsefondi valitsemise eest fondide arvel valitsemistasu. Aruandeperioodil on arvestatud valitsemistasu summas 2 719 271 eurot (2023.a summas 2 231 691 eurot) (vt ka lisa 8).

Seisuga 31.12.2024 oli fondide valitsemistasu kohustis SmartCapi ees summas 722 981 eurot (2023.a 555 315 eurot). Kulude vahendusest kohustisi ei olnud (2023.a 87 eurot).

SmartCapi juhatuse liikmetega teenistuslepingu ennetähtaegsel lõpetamisel SmartCapi algatusel tekib SmartCapil lahkumishüvitise maksmise kohustis summas, mis võrdub juhatuse liikme kolme kuu tasuga, välja arvatud juhul, kui lepingu lõpetamine toimub mõjuval põhjusel.

Initialled for identification purposes only
Allkirjastatud identitiseerimiseks

27. 03. 2025

Signature / allkiri
KPMG, Tallinn

Juhatuse liikmete allkirjad 2024.a majandusaasta aruandele

Juhatus on koostanud AS SmartCap 31. detsembril 2024 lõppenud majandusaasta tegevusaruande ja raamatupidamise aastaaruande.

Mari Kuhi

juhatuse liige



27.03.2025

Sille Pettai

juhatuse liige



27.03.2025

Kasumi jaotamise ettepanek

(eurodes)

SmartCapi juhatus teeb ettepaneku suunata 31.12.2024 lõppenud majandusaasta puhaskasum summa 785 578 eurot eelmiste perioodide jaotamata kasumi koosseisu.

Sõltumatu vandeaudiitori aruanne



KPMG Baltics OÜ
Ahtri 4
Tallinn 10151
Estonia

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

SÕLTUMATU VANDEAUDIITORI ARUANNE

AS SmartCap aktsionäridele

Arvamus

Oleme auditeerinud AS SmartCap (ettevõtte) raamatupidamise aastaaruannet, mis sisaldab bilanssi seisuga 31.12.2024 ja kasumiaruannet eeltoodud kuupäeval lõppenud aasta kohta ning raamatupidamise aastaaruande lisasid, sealhulgas märkimisväärsete arvestuspõhimõtete kokkuvõtet.

Meie arvates kajastab kaasnev raamatupidamise aastaaruanne kõigis olulistest osades õiglaselt ettevõtte finantsseisundit seisuga 31.12.2024 ja sellel kuupäeval lõppenud aasta finantstulemust kooskõlas Eesti finantsaruandluse standardiga.

Arvamuse alus

Viisime auditi läbi kooskõlas rahvusvaheliste auditeerimise standarditega (Eesti). Meie kohustusi vastavalt nendele standarditele kirjeldatakse täiendavalt meie aruande osas „Vandeauditiitori 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

Juhtkond vastutab muu informatsiooni eest. Muu informatsioon sisaldab tegevusaruannet, kuid ei hõlma raamatupidamise aastaaruannet ega meie asjaomast vandeauditiitori 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 lahknab oluliselt raamatupidamise aastaaruandest või meie poolt auditi käigus saadud teadmistest või tundub muul viisil olevat oluliselt väärkajastatud.

Kui me teeme tehtud töö põhjal järelduse, et muu informatsioon on oluliselt väärkajastatud, oleme kohustatud sellest faktist aru andma. Meil ei ole sellega seoses millegi kohta aru anda.

Juhtkonna ja nende, kelle ülesandeks on valitsemine, kohustused seoses raamatupidamise aastaaruandega

Juhtkond vastutab raamatupidamise aastaaruande koostamise ja õiglase esitamise eest kooskõlas Eesti finantsaruandluse standardiga ja sellise sisekontrolli eest, nagu juhtkond peab vajalikuks, et võimaldada kas pettusest või veast tulenevate oluliste väärkajastamisteta raamatupidamise aastaaruande koostamist.

Raamatupidamise aastaaruande koostamisel on juhtkond kohustatud hindama ettevõtte 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 juhtkond kavatseb kas ettevõtte likvideerida või tegevuse lõpetada või tal puudub sellele realistlik alternatiiv.

Need, kelle ülesandeks on valitsemine, vastutavad ettevõtte 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 arvamusele. Pettusest tuleneva olulise väärkajastamise mitteavastamise risk on suurem kui veast tuleneva väärkajastamise puhul, sest pettus võib tähendada salakokkulepet, võltsimist, info esitamata jätmist, vääresitiste tegemist või sisekontrolli eiramist;
- omandame arusaamise auditi puhul asjassepuutuvast sisekontrollist, et kavandada nendes tingimustes asjakohaseid auditiprotseduure, kuid mitte arvamuse avaldamiseks ettevõtte sisekontrolli tulemuslikkuse kohta;
- hindame kasutatud arvestuspõhimõtete asjakohasust ning juhtkonna arvestushinnangute ja nendega seoses avalikustatud info põhjendatust;
- teeme järelduse juhtkonna poolt tegevuse jätkuvuse arvestuse alusprintsipi kasutamise asjakohasuse kohta ja saadud auditi tõendusmaterjali põhjal selle kohta, kas esineb olulist ebakindlust sündmuste või tingimuste suhtes, mis võivad tekitada märkimisväärset kahtlust ettevõtte suutlikkuses jätkata jätkuvalt tegutsevana. Kui me teeme järelduse, et eksisteerib oluline ebakindlus, oleme kohustatud juhtima vandeaudiitori aruandes tähelepanu raamatupidamise aastaaruandes selle kohta avalikustatud infole või kui avalikustatud info on ebapiisav, siis modifitseerima oma arvamust. Meie järeldused põhinevad vandeaudiitori aruande kuupäevani saadud auditi tõendusmaterjalil. Tulevased sündmused või tingimused võivad siiski kahjustada ettevõtte 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, 27. märts 2025



Liina Randmann

Vandeaudiitori number 661



Veiko Kompus

Vandeaudiitori number 707

KPMG Baltics OÜ

Audiitorettevõtja tegevusluba nr 17

SMART> CAP

AS SMARTCAP

Sepise 7, Tallinn 11415, Eesti

Reg nr 12071991

info@smartcap.ee

www.smartcap.ee