

SMARTCAP GREEN FUND

Majandusaasta aruanne 2024

SMARTCAP GREEN FUND
Sepise 7, Tallinn 11415, Eesti

info@smartcap.ee
www.smartcap.ee

Aruandeperioodi algus	01.01.2024
Aruandeperioodi lõpp	31.12.2024
Fondi nimi	SmartCap Green Fund
Fondivalitseja	AS SmartCap
Fondijuht	Sille Pettai
Fondi liik ja põhitegevusala	Lepinguline kinnine alternatiivfond, mille vara investeeritakse otseinvesteeringutena või läbi teiste Eesti fookusega riskikapitalifondide innovaatilistesse ja/või teadusmahukatesse rohetehnoloogia ettevõtetesse, millede tegevus aitab kaasa keskkonnaprobleemide lahendamisele, sh kasvuhoonegaaside heidet vähendavate või siduvate uute toodete, teenuste või tehnoloogiate väljatöötamisele ja turule toomisele.

Sisukord

Tegevusaruanne	4
Fondivalitseja juhatuse allkirjad SmartCap Green Fund 2024.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.....	18
Lisa 4. Olulised raamatupidamishinnangud	23
Lisa 5. Raha ja ekvivalendid ning tähtajalised deposiidid.....	23
Lisa 6. Finantsinvesteeringud õiglasel väärtusel muutusega läbi tulude ja kulude aruande	24
Lisa 7. Nõuded ja ettemaksed	24
Lisa 8. Võlad ja ettemaksed.....	25
Lisa 9. Osakud ja fondi puhasväärtuse võrdlusaruanne.....	25
Lisa 10. Tehingud seotud osapooltega	25

Tegevusaruanne

SmartCap Green Fund (edaspidi Rohefond) peamine eesmärk on parandada kapitali kättesaadavust uuenduslike rohetehnoloogiate arendamisel, tehes seda läbi fondi- või otseinvesteeringute innovaatilistesse ja/või teadusmahukatesse rohetehnoloogia ettevõtetesse. Rohefond panustab nii Euroopa Liidu taksonoomiamääruse artiklis 9 loetletud keskkonnavalastesse eesmärkidesse ja seeläbi ka pikaajalises arengustrateegias "Eesti 2035" kehtestatud eesmärkide saavutamisse.

Rohefondi kaudu tehakse Euroopa Liidu taaste- ja vastupidavusrahastu (RRF) toel aastatel 2022–2026 kättesaadavaks 100 miljoni euro (sh Rohefondi valitsemistasu) ulatuses omakapitaliinvesteeringuid Eesti rohetehnoloogia ettevõtetele. Rohefondi vara investeeritakse otse või kaudselt läbi riskikapitalifondide Eesti ettevõtetesse, mis arendavad innovaatilisi ja/või teadusmahukaid rohetehnoloogiaid või otse Eesti ettevõtetesse, mille tegevus aitab kaasa keskkonnaprobleemide lahendamist võimaldavate uute toodete, teenuste või tehnoloogiate väljatöötamisele ja turule toomisele.

Rohefondi varade maht ulatus 2024. aasta 31. detsembri seisuga 105 miljoni euroni (2023.a 102 miljonit eurot. 2024. aasta lõpu seisuga kuulus Rohefondi investeerimisportfelli üks puhta majanduse tehnoloogiatele keskenduv investeerimisfond ja kaksteist rohetehnoloogia ettevõtet.

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. Tähelepanuväärne on muutus Eesti rohetehnoloogia ettevõtete rahastuses, kus see 2024. aastaks võrreldes 2023.aastaga langes 270 miljonilt eurolt 202 miljoni euroni ning kapitali kaasavate rohetehnoloogia ettevõtete tehingute arv langes 2023. aasta 40% pealt 2024. aastal 25% peale kõigist tehnoloogiasektori tehingutest Eestis. Seda selgitab kõige paremini investorite fookuse ja eelistuste muutus, kus rohetehnoloogiainvesteeringute arvelt liigub enam kapitali kaitsetööstusesse.

Samas jätkas märkimisväärselt kasvu kohaliku kapitali osakaal Eesti tehnoloogiasektori tehingute mahust ning pea kahekordistudes nii absoluutnumbrites kui ka suhtes kogu kapitali - kui 2023. aastal pärines 49 miljonit eurot Eesti päritolu investoritelt moodustades 11% kogu tehingumahust, siis 2024. aastal pärines 81 miljonit eurot Eesti päritolu investoritest, mis moodustas juba 23% kogu tehingumahust. Kui väliskapitali maht absoluutsummas ja osakaal tehingute mahus langes, siis näeme, et kohalik kapital oli järjest enam valmis ja võimeline seda olulises ulatuses asendama ja kompenseerima. Positiivseks muutuseks tehinguturul võib pidada ka selliste tehnoloogiasektori ettevõtete osakaalu tõusu kõigist Eestis kapitali kaasanud tehnoloogiasektori ettevõtetest, 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.

2025. aastal jätkab SmartCap Green Fund oma missiooni edendada keskkonnasäästlikke ja innovaatilisi ettevõtteid, panustades jätkusuutliku majanduse arengusse nii Eestis kui ka rahvusvaheliselt.

Keskkonnavalade teave

Rohefondi vara investeerimisel järgitakse vastutustundliku investeerimise põhimõtteid. Rohefondist teostatakse fondi tingimuste kohaselt üksnes selliseid investeeringuid, mis panustavad Euroopa Liidu taksonoomiamääruse keskkonnavalastes eesmärkidesse. Seeläbi edendab Rohefond keskkonnavalaseid omadusi Euroopa Parlamendi ja Nõukogu määruse nr 2019/2088 (SFDR) artikli 8 tähenduses ning kvalifitseerub seega nn „heleroheliseks“ fondiks. Viimase saavutamiseks on SmartCap kehtestanud nii läbiviidava rohetehnoloogia fondide konkursi tingimuseks kui ka SmartCapi enda otseinvesteeringute programmi tingimuseks selle, et investeeringuid on lubatud teha üksnes ettevõtetesse, mis panustavad taksonoomiamääruse keskkonnavalaeesmärkidesse. Käesoleva aruande kuupäeva seisuga on Rohefond teinud kokku 13 investeeringut, sh üks fondiinvesteering ning 12 otseinvesteeringut.

.

Fondivalitseja juhatuse allkirjad SmartCap Green Fund 2024.a majandusaasta aruandele

SmartCapi juhatus on koostanud SmartCap Green Fund 2024. a. majandusaasta aruande, mis koosneb tegevusaruandest ja raamatupidamise aastaaruandest (sh selle lisadest), millele on lisatud vandeaudiitori aruanne.

/allkirjastatud digitaalselt/

Sille Pettai

AS SmartCap

Fondijuht

Juhatuse liige

/allkirjastatud digitaalselt/

Mari Kuhi

AS SmartCap

Juhatuse liige

Tallinnas 23.04.2025

Raamatupidamise aastaaruanne

Finantsseisundi aruanne

(eurodes)

	Lisa nr.	31.12.2024	31.12.2023
VARAD			
Raha ja raha ekvivalendid	5	43 942 967	66 570 028
Tähtajalised deposiidid	5	38 100 000	29 300 000
Finantsinvesteeringud õiglasel väärtusel muutusega läbi tulude ja kulude aruande	6	22 401 696	5 618 522
Nõuded ja ettemaksed	7,10	0	37
Intresside viitlaekumised		821 276	668 704
VARAD KOKKU		105 265 939	102 157 291
KOHUSTISED			
Lühiajalised kohustised			
Võlad ja ettemaksed	8,10	210 532	204 297
Lühiajalised kohustised kokku		210 532	204 297
KOHUSTISED KOKKU		210 532	204 297
Osanikuomanikule kuuluv fondi vara puhasväärtuses	9	105 055 407	101 952 994

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

Tulude ja kulude aruanne

(eurodes)

	Lisa nr.	2024	2023
TULUD			
Intressitulud	5	3 536 953	2 884 387
Neto kasum/kahjum õiglasel väärtuses läbi tulude ja kulude aruande kajastatud finantsvaradest ja -kohustustest	6	402 013	118 855
Tulud kokku		3 938 966	3 003 242
KULUD			
Valitsemistasud	10	836 552	809 000
Kulud kokku		836 552	809 000
FONDI TULEM		3 102 413	2 194 242

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

Fondi puhasväärtuse muutumise aruanne

(eurodes)

	01.01.2024-31.12.2024	01.01.2023-31.12.2023
Fondi vara puhasväärtus aruandeperioodi alguses	101 952 994	99 758 752
Fondi tulem	3 102 413	2 194 242
Fondi vara puhasväärtus aruande perioodi lõpus	105 055 407	101 952 994
Ringluses olevate osakute arv aruandeperioodi lõpus	10 040,7290	10 040,7290
Osaku puhasväärtus aruandeperioodi lõpus	10 462,9263	10 153,9434

- Täpsem informatsioon osakute kohta on toodud lisas 9.
- Lehekülgedel 11-25 esitatud lisad on raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad.

Rahavoogude aruanne

(eurodes)

	Lisa nr.	2024	2023
Rahavood põhitegevusest			
Põhitegevusega seotud väljamaksed		-830 280	-815 122
Tasutud finantsinvesteeringute soetamisel	6	-16 381 162	-5 499 667
Tähtajaliste deposiitide laekumised ja väljaminekud (neto)	5	-8 800 000	-29 300 000
Saadud intressid		3 384 381	2 244 308
Kokku rahavood põhitegevusest		-22 627 061	-33 370 481
RAHAVOOD KOKKU		-22 627 061	-33 370 481
Raha ja raha ekvivalendid perioodi alguses	5	66 570 028	99 940 509
Raha ja raha ekvivalentide muutus		-22 627 061	-33 370 481
Raha ja raha ekvivalendid perioodi lõpus	5	43 942 967	66 570 028

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

Raamatupidamise aastaaruande lisad

Lisa 1. Üldine informatsioon

SmartCap Green Fund (edaspidi ka Rohefond) on 20. detsembril 2021. a moodustatud kinnine mitteavalik lepinguline investeerimisfond (alternatiivfond). Rohefond 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.

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

Rohefondi raamatupidamise aastaaruanne on koostatud vastavuses Rahvusvaheliste Finantsaruandluse Standarditega nagu need on vastu võetud Euroopa Liidu poolt (IFRS EL). Investeerimisfondide finantsaruandluse põhimõtted on sätestatud Eesti 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 Rahvusvaheliste 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 tinglike 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

Uute ja/või muudetud rahvusvaheliste finantsaruandluse standardite (IFRS) ja rahvusvaheliste finantsaruandlusstandardite tõlgendamise komitee (IFRIC) tõlgenduste rakendamine

Käesolevale aruandeperioodile kohaldusid järgmised Rahvusvaheliste Raamatupidamisstandardite Nõukogu (IASB) välja antud ja EL poolt vastu võetud standardite muudatused:

- „Kohustiste liigitamine lühi- või pikaajaliseks“ (IAS 1 muudatused);
- „Eritingimustega pikaajalised kohustised“ (IAS 1 muudatused);
- „Tarnijate rahastamise kokkulepped“ (IAS 7 ja IFRS 7 muudatused);
- „Rendikohustis müügi-tagasirenditehingutes“ (IFRS 16 muudatused);

2024. aastal rakendas Rohefond neid rahvusvaheliste finantsaruandluse standardite muudatusi, mille on välja andnud Rahvusvaheliste Raamatupidamisstandardite Nõukogu (IASB) ja vastu võtnud EL, mis olid 1. jaanuaril 2024 või hiljem algavate aruandeperioodide jaoks kohustuslikud. Nende kasutuselevõtt ei avaldanud olulist mõju käesolevas raamatupidamise aastaaruandes avalikustatud andmetele ega summadele.

Uued jõustunud standardid, tõlgendused ja avaldatud standardite muudatused

Järgmised uued ja muudetud standardid kohalduvad pärast 1. jaanuari 2024 algavatele aruandeperioodidele ja lubatud on varasem rakendamine. Rohefond ei ole ühtki neist uutest ja muudetud standarditest ennetähtaegselt kasutusele võtnud ja tema hinnangul ei avalda need jõustudes Rohefondi raamatupidamise aruandele olulist mõju.

- „Finantsinstrumentide liigitamise ja mõõtmise muudatused“ (IFRS 9 ja IFRS 7 muudatused);
- IFRS standardite iga-aastased edasiarendused – 11. köide;
- Vahetatavuse puudumine (IAS 21 muudatused)
- „Finantsaruannete esitamine ja avalikustamine“ (IFRS 18 muudatused)

Seni veel jõustumata standardid, tõlgendused ja avaldatud standardite muudatused

Järgnevad uued standardid, tõlgendused ja muudatused ei kohaldu veel 31. detsembril 2024 lõppenud aruandeperioodile. Rohefond ei ole ühtki neist uutest ja muudetud standarditest ennetähtaegselt kasutusele võtnud ja tema hinnangul ei avalda need jõustudes Rohefondi raamatupidamise aruandele olulist mõju.

- „Avaliku aruandekohustuseta tüarettevõtted: avalikustatav teave“ (IFRS 19 muudatused).

2.3. Finantsvarad

2.3.1. Klassifitseerimine

Rohefondi finantsvarad on klassifitseeritud järgnevatesse kategooriatesse:

- Õiglasest väärtuses muutusega läbi tulude ja kulude aruande
Rohefond kajastab riskikapitaliinvesteeringuid ettevõtetesse ja riskikapitali fondidesse (edaspidi finantsinvesteeringud) õiglasest 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.

2.3.2. Kajastamine ja mõõtmine

Tavapärastel turutingimustel toimuvaid finantsvarade oste ja müüke kajastatakse või nende kajastamine lõpetatakse kasutades väärtuspäevapõhist arvestust. Rohefond 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 Rohefondil on oluline mõju investeeringuobjekti üle. Üldjuhul eeldatakse olulise mõju olemasolu juhul, kui Rohefond 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.

2.4. Finantsvarade ja -kohustiste õiglane väärtus

Korrigeeritud soetusmaksumuses kajastatud finantsvarad on lühiajalised ja kannavad intressi, mille osas ei ole turul toimunud finantsvara kajastamise ja aruandekuupäeva 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.

Rohefond 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 Rohefondi puhasväärtuse määramise sise-reeglitele määratakse:

- sularaha ja deposiitide väärtus nende nominaalväärtuse alusel;
- deposiitide 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 Green Valuation* (IPEV) *Guidelines*) toodud hindamismeetoditest, milleks võivad olla:
 - viimase investeerimistehingu hind;
 - netovara meetod;
 - väärtuse määramine kasumikordaja baasil.
- Investeerimisfondi aktsia või osaku väärtus selle viimase teadaoleva puhasväärtuse alusel.

Kõik Rohefondi õiglases väärtuses kajastatud investeringud on tase 3.

2.5. Raha ja raha ekvivalendid

Raha ja raha ekvivalentidena kajastatakse finantsseisundi aruandes ja rahavoogude aruandes arvelduskontode jääke (v.a. arvelduskrediit), üleöödeposiitide saldosisid, kuni 3-kuulisi tähtjalisi deposiite ning paigutusi rahaturufondidesse ja muudesse ülilikviidsetesse fondidesse, eeldusel, et Rohefond investeerib finantsvaradesse, mis vastavad raha ja raha ekvivalentide mõistele.

Arvelduskonto jäägilt ning deposiitidelt teenitud intressid kajastatakse tulude ja kulude aruandes real „Intressitulu“.

2.6. Finantsvarade väärtuse langus

Kui Rohefondil on finantsvarasid, mida ei kajastata nende õiglases väärtuses 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, kahjumi 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.

2.7. 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 finantsseisundi aruandes maksmisele kuuluvas summas. Pikaajaliste finantskohustiste korrigeeritud soetusmaksumuse arvestamiseks võetakse nad algselt arvele saadud tasu õiglasest väärtusest (millest on maha arvatud tehingukulutused), arvestades järgnevatel perioodidel kohustistelt intressikulu sisemise intressimäära meetodil.

2.8. Tehingud seotud osapooltega

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

2.9. 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.

2.10. Rohefondi puhasväärtuse arvutamine

Rohefondi vara puhasväärtus määratakse kindlaks lähtudes investeerimisfondide seadusest, AS SmartCap (fondivalitseja) sisemistest protseduurireeglitest ning Rohefondi tingimustest.

Rohefondi vara puhasväärtuse (NAV) määramiseks liidetakse kokku Rohefondi varade (väärtpaberid, raha ning muud varad ja õigused, mis kuuluvad Rohefondi varakogumisse) väärtused ning lahutatakse sellest maha Rohefondi kohustised. Osaku puhasväärtus saadakse kogupuhasväärtuse jagamisel kõigi arvutuse hetkeks välja lastud ja tagasi võtmata osakute arvuga.

2.11. Fondiosakud

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

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

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

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

2.12. Aruandekuupäevajärgsed sündmused

Aruandekuupäeva 31.12.2024 ja aruande kinnitamise kuupäeva järgselt toimus väljamakse vastavalt 2024.a detsembris sõlmitud investeerimislepingule summas 1,0 mln eurot. Lisaks vabanes varasemalt võetud investeerimiskohustustest 20 mln eurot, kuna lepingu vastaspool ei täitnud tähtajaks lepinguga võetud

eesmäärke. Muid olulisi asjaolusid ei ole ilmnunud, 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 Rohefondi eesmärkide saavutamiseks võtma.

Rohefond on varase faasi rohetechnoloogia investeerimisfookusega 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 investeeringuobjektid oma äritegevuses ebaõnnestuda;
- sarnase kõrge riskitasemega investeeringute koondumisest Rohefondi;
- kontsentratsioon rohetechnoloogias tegutsevatesse ettevõtetesse;
- investeerimisportfelli kuuluvate pikaajaliste mitte-kaubeldavatesse instrumentide madalast likviidsusest, mistõttu investeeringust väljumise hetk võib oluliselt mõjutada investeeringute ja kogu Rohefondi tulusust.

Riskide juhtimise ja maandamise eesmärgil analüüsitakse Rohefondi võimalikke investeerimisobjekte põhjalikult enne investeeringu tegemist hinnates viimaste sobivust fondi riskiprofiilile. Rohefondi riskiprofiil, mis sätestab fondi riskiisu, vaadatakse üle ja ajakohastatakse SmartCap poolt vähemalt korra aastas.

Lisaks investeeringueelsele riskihinnangule ja kontrollile, monitoorib SmartCap vähemalt korra kvartalis Rohefondi finantsseisundi aruandes olevaid riskipositsioone ning hindab nende vastavust kehtestatud riskiprofiilile.

3.1. Strateegiline risk

Strateegiline risk sisaldab võimalikku kahju Rohefondi investeerimispoliitika realiseerimatuse või puuduliku realiseerimise, konkurentsi, tegevuskeskkonna või järelevalve mõju tõttu.

SmartCap juhib Rohefondi strateegiariski tuvastades fondi strateegiast tulenevad eesmärgid ning seades eesmärkide saavutamiseks vajalikud miinimumnõuded.

Rohefondiga seotud peamised strateegilised riskid on seotud investeeringute iseloomuga (kapitali pakkumine uute rohetehnoloogiate arendamiseks strateegilistes valdkondades ja rahastada seeläbi innovaatilisi teadusmahukaid rohetehnoloogia ettevõtteid), kohaliku kapitalituru arendamisega ning eelpool toodud eesmärkide täitmise ajakavaga.

3.2. Investeerimisrisk

Investeerimisrisk on risk, et investeeringu 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 väärtpabereid või muul viisil omavad kontrolli investeerimisobjekti üle, mis ei ole väärtpaber kehtiva õiguse kohaselt, kuid millesse Rohefond on investeerinud.

Investeerimisriski maandamiseks kaasab SmartCap kõikidesse Rohefondi investeeringutesse kaasinvestoreid, tagamaks investeeringute teostamine turutingimustel. Täiendavalt analüüsitakse ja jälgitakse pidevalt Rohefondi 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.

Rohefondi jätkusuutlikkusrisk väljendub nii teistesse investeerimisfondidesse kui otse ettevõtetesse tehtavate investeeringute kaudu. Rohefondi eesmärkide saavutamiseks investeerib Rohefond vara ettevõtetesse (läbi teiste investeerimisfondide või otseinvesteeringutena), mille tehnoloogiad panustavad Taksonoomiamääruses kirjeldatud keskkonnanäesmärkide saavutamisesse. Täpsemad tegevused, mida SmartCap ja Rohefondi investor loevad Rohefondi puhul Taksonoomiamääruse keskkonnanäesmärkidesse panustavaks, on kokku lepitud Rohefondifondi tingimustes. Rohefondi tingimustega mitte kooskõlas olevate investeeringute tegemise tagajärjeks võib olla Euroopa Komisjoni poolt määratav trahv, mille investor võib SmartCapilt sisse nõuda. Selle jätkusuutlikkusriski maandamiseks võetakse antud riskiga seotud asjaolusid arvesse investeerimisotsuste tegemisel. Samuti on SmartCap jätkusuutlikkusriskide juhtimiseks nn aktiivne omanik.

31.12.2024 seisuga oli Rohefondi investeeringute jaotus investeeringu liigi järgi (eurot)

	Investeeringute arv 31.12.2024	Investeeringute bilansiline väärtus 31.12.2024
Otseinvesteeringud portfelli ettevõtetesse	12	21 283 766
Otseinvesteeringud fondidesse	1	1 117 930

	Investeeringute arv 31.12.2023	Investeeringute bilansiline väärtus 31.12.2023
Otseinvesteeringud portfelli ettevõtetele	6	5 618 522
Otseinvesteeringud fondidesse *	1	0

* Investeering allfondi tehti 2024.a aastal, sellest tulenevalt on bilansiline väärtus 2023.a lõpu seisuga 0.

3.3. Tururisk

Tururisk on risk, et turuhindade, sh välisvaluuta, intressimäärade ja väärtipaberite turuhindade ebasoodsad muutused põhjustavad Rohefondile kahjumit. Kuna Rohefondi investeeringud tehakse avatud turul mitteamaldavatesse väärtipaberitesse, siis on Rohefondi otsene avatus väärtipaberipositsioonidest 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 ümberhindlusmudelitele. Kuna Rohefondi investeeringud on geograafiliselt piiratud Eestiga, siis valuutariskile fond otseselt avatud ei ole.

31.12.2024 seisuga Rohefondi avatus investeerimis- ning väljumisriskile (eurot)

	31.12.2024	31.12.2023
Sisse kutsumata investeerimiskohustused	39 348 860	20 000 000
Väljumisfaasis olevad investeeringud bilansilises väärtuses	0	0

31.12.2024 Rohefondi avatus intressimäärariskile (eurot)

Deposiitide lepingujärgne päevade arv tähtajani	31.12.2024	31.12.2023
0 – 30 päeva	20 818 321	51 520 028
30 – 90 päeva	23 124 646	15 050 000
90 – 180 päeva	8 100 000	14 400 000
180 – 360 päeva	30 000 000	14 900 000
Kokku	82 042 967	95 870 028

Rohefond tugineb enda likviidete varade juhtimisel tähtajapõhisele allokatsiooni mudelile. Kuna Rohefondi poolt hoitavad deposiidid on lühiajalised mitteamaldavad tähtajani hoitavad deposiidid, siis turupõhist ümberhindlust neile ei tehta. Rohefondi avatus intressimäära tururiskile on seetõttu minimaalne ja tuleneb valdavalt olemasolevate deposiitide rebalansseerimisest.

3.4. Krediidirisk

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

31.12.2024 seisuga oli vastaspoole krediidiriskiga seotud vahendite jaotus vara tüübi järgi (eurot):

	31.12.2024	31.12.2023
Raha ja raha ekvivalendid	43 942 967	66 570 028
Tähtajalised deposiidid	38 100 000	29 300 000
Muud nõuded	821 276	668 742
Kokku	82 864 243	96 538 769

Rohefond deponeerib oma likviidseid vahendeid Euroopa Majanduspiirkonnas registreeritud investeerimisreitinguga kommertspankade deposiitidel. Vastavalt 2024 riskiprofiilile, limiteeris SmartCap Rohefondi aruandeaasta krediidiriski loetud hulga Eestis registreeritud ja hästi kapitaliseeritud krediidasutustega.

31.12.2024 seisuga oli likviidsete vahendite (raha ja raha ekvivalendid ning tähtajalised deposiidid) jaotus vastaspoole krediidireitingu järgi (eurot):

Moody's reiting	31.12.2024	31.12.2023
Aaa	0	0
Aa3 kuni Aa1	82 042 967	95 870 028
A3 kuni A1	0	0
Baa3 kuni Baa1	0	0
Kokku avatud krediidiriskipositsioon	82 042 967	95 870 028

3.5. Likviidsusrisk

Likviidsusrisk on risk, et Rohefond ei suuda täita endale võetud investeerimiskohustusi. Rohefondi likviidsusrisk tuleneb endale võetud fondi- või otseinvesteeringu investeerimiskohustustest.

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

Fondi arvel võetud tuleviku kohustuste ning vabade vahendite jaotus

	31.12.2024	31.12.2023
Fondi arvel võetud tuleviku investeerimiskohustused	39 348 860	20 000 000
Likviidsed vahendid (raha ja raha ekvivalendid ning tähtajalised deposiidid)	82 042 967	95 870 028
Investeerimiskohustuste kattekordaja	2,1	4,8

3.6. Kontsentratsioonirisk

Kontsentratsioonirisk on risk, et Rohefondi investeeringute väärtus võib langeda põhjusel, et Rohefond on liigeses sõltuvuses teatud riskifaktorite grupist või allikast.

Kontsentratsiooniriski maandab SmartCap Rohefondi tingimustes sätestatud investeerimispiirangute ja muude võimalike riskihajutamise nõuete järgimise teel. SmartCap analüüsib pidevalt fondi riskikontsentratsioone järgnevates kategooriates: portfelliettevõtte emitent, fondivalitseja, investeeringu aastakäik (vintage), majandussektor, portfelliettevõtete arengufaas ning fondiinvesteeringute puhul fondivalitseja kogemus.

Kuna 2024. aasta lõpuks oli Rohefondist tehtud investeeringute maht suhtena netovaradesse veel võrdlemisi väike, siis ei ole olulisi riskide kontsentreerumisi veel toimunud. Järgnev tabel annab ülevaate loetud hulgast kontsentratsiooniriski kategooriatest mida Rohefondi varahaldur regulaarselt jälgib.

	31.12.2024	31.12.2023
Suurim investeering portfelliettevõttesse	4.8%	1.3%
Suurim fondiinvesteering (investeerimiskohustus)	19.0%	19.6%
Suurim allokatsioon ühte majandussektoris	9.6%	1.7%
Suurim allokatsioon ühte investeeringu aastakäiku	12.4%	5.4%
Suurim allokatsioon ühte ettevõtte arengufaasi	7.6%	4.2%

3.7. Operatsioonirisk

Operatsioonirisk on risk saada kahju sisemiste protsesside, inimeste tegevuse või süsteemide ebaadekvaatsusest või mittetoimimisest oodatud viisil või välistest sündmustest. Mõiste sisaldab juriidilist riski, kuid ei sisalda strateegilist, reputatsiooni ja süsteemiriski.

Rohefondi operatsiooniriski juhtimist teostatakse sarnaselt muudele riskikategooriatele. Selleks hinnatakse kõikvõimalikud riskid mis on seotud fondi kriitilise äriprotsesside, töötajate/teenusepakkujate, süsteemide ja võimalike väliste ohtudega. Tuvastatud riskidele kinnitab SmartCap nõukogu taluvuse piirid ja võimalikud maandamise meetmed. SmartCap nõukogu poolt kehtestatud fondipõhiseid operatsiooniriski indikaatoreid (KRI) monitooritakse varahalduri poolt korra kvartalis. Operatsiooniriski intsidendi korral salvestatakse see Rohefondi riskiintsidentide registrisse.

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.

Käesolevas raamatupidamise aastaaruandes kajastatud finantsinformatsiooni puhul on juhtkonna hinnangud seotud hinnangutega finantsinvesteeringute õiglasele väärtusele. Rohefondi investeeringute õiglase väärtusena on kajastatud viimase investeerimistehingu hinda. Pikaajalised finantsinvesteeringud moodustavad aruandekuupäeva seisuga 21,3% Rohefondi varade mahust (31.12.2023: 5,5%).

Lisa 5. Raha ja ekvivalendid ning tähtajalised deposiidid

(eurodes)

	31.12.2024	31.12.2023
Rahalised vahendid deposiidis kuni 3 kuud	43 942 967	66 570 028
Tähtajalised deposiidid pikemad kui 3 kuud	38 100 000	29 300 000
Kokku	82 042 967	95 870 028

31.12.2024 seisuga olid kõik rahalised vahendid eurodes. Rahalistelt vahenditelt teeniti intressitulu 2024.a kokku 3 536 953 eurot (2023.a 2 884 387 eurot).

Rohefondi vabad vahendid ja nende arvelt võetud kohustused:

	31.12.2024	31.12.2023
Fondi arvel tehtud esialgsed investeerimisotsused ja jätkuinvesteeringute reserv	10 000 000	32 000 000
Fondi arvel võetud tuleviku investeerimiskohustused	39 348 860	20 000 000
Vabad vahendid tulevasteks investeeringuteks	32 694 107	43 870 028
Kokku	82 042 967	95 870 028

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

	31.12.2024	31.12.2023
Osaluste bilansiline väärtus aruandeperioodi alguses	5 618 522	0
Finantsinvesteeringud õiglasel väärtuses kokku aasta alguses	5 618 522	0
Omandatud osaluste soetusmaksumus	16 381 162	5 499 667
Osaluste/laenude õiglase väärtuse ümberhindlused	402 013	118 855
Finantsinvesteeringud õiglasel väärtuses kokku aruandeperioodi lõpus	22 401 696	5 618 522

Lisa 7. Nõuded ja ettemaksed

(eurodes)

	31.12.2024	31.12.2023
Nõuded fondivalitseja vastu (lisa 10)	0	37
Kokku	0	37

Lisa 8. Võlad ja ettemaksed

(eurodes)

	31.12.2024	31.12.2023
Valitsemistasu (lisa 10)	210 532	204 297
Kokku	210 532	204 297

Kõik võlad ja ettemaksed on lühiajalised.

Lisa 9. Osakud ja fondi puhasväärtuse võrdlusaruanne

Aasta	Rohefondi puhasväärtus	Rohefondi osaku puhasväärtus
31.12.2024	105 055 407	10 462,9263
31.12.2023	101 952 994	10 153,9434
31.12.2022	99 758 752	9 935,4093

Lisa 10. Tehingud seotud osapooltega

Rohefondi seotud osapooled on:

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

Rohefondil ei olnud 2024.a tehinguid finantsinvesteeringu objektideks olevate ettevõtetega (2023.a tehingud puudusid).

Aruandeperioodil on arvestatud valitsemistasu SmartCapile summas 836 552 eurot (2023.a 809 000 eurot).

Lisaks hüvitas SmartCap Rohefondile kulusid summas 58 eurot (2023.a 2 083 eurot).

Seisuga 31.12.2024 oli Rohefondil valitsemistasu kohustis SmartCapi ees summas 210 532 eurot (2023.a 204 297 eurot). SmartCap poolt hüvitatud kulude osas Rohefondil nõue SmartCapi vastu puudus (2023.a 37 eurot).



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

SmartCap Green Fund fondivalitsejale ja osanikule

Arvamus

Oleme auditeerinud SmartCap Green Fund (fond) raamatupidamise aastaaruannet, mis sisaldab finantsseisundi aruannet seisuga 31. detsember 2024, tulude ja kulude aruannet, fondi puhasväärtuse muutumise aruannet ja rahavoogude aruannet eeltoodud kuupäeval lõppenud aasta kohta ja raamatupidamise aastaaruande lisasid, sealhulgas olulist informatsiooni arvestuspõhimõtete kohta.

Meie arvates kajastab eespool mainitud raamatupidamise aastaaruanne kõigis olulistest osades õiglaselt fondi finantsseisundit seisuga 31. detsember 2024 ning sellel kuupäeval lõppenud majandusaasta finantstulemust ja rahavoogusid kooskõlas rahvusvaheliste finantsaruandluse standarditega, nagu Euroopa Liit on need vastu võtnud.

Arvamuse alus

Viisime auditi läbi kooskõlas rahvusvaheliste auditeerimise standarditega (Eesti). Meie kohustusi vastavalt nendele standarditele kirjeldatakse täiendavalt meie aruande osas „Vandeauditori kohustused seoses raamatupidamise aastaaruande auditiga”. Me oleme fondist sõltumatud kooskõlas kutseliste arvestuseksperptide eetikakoodeksiga (Eesti) (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, 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 lahkeb 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.

Juhatus 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, 23. aprill 2025

/digitaalselt allkirjastatud/

Liina Randmann

Vandeauditiitori number 661

/digitaalselt allkirjastatud/

Veiko Kompus

Vandeauditiitori number 707

KPMG Baltics OÜ

Audiitorettevõtja tegevusluba nr 17

