

Early Fund II

Majandusaasta aruanne 2017

| | |
|------------------------|---|
| Aruandeperioodi algus: | 1. jaanuar 2017 |
| Aruandeperioodi lõpp: | 31. detsember 2017 |
| Fondi nimi: | Early Fund II |
| Fondivalitseja: | AS SmartCap |
| Fondi liik: | lepinguline kinnine alternatiivfond |
| Fondijuht: | Sille Pettai |
| Aadress: | Hobujaama 4, Tallinn 10151, Eesti |
| Elektronpost: | info@smartcap.ee |
| Audiitorettevõtja: | KPMG Baltics OÜ |
| Põhitegevusala: | Lepinguline kinnine alternatiivfond, mille vara investeeritakse teiste investeerimisfondide osalustesse ning Eestis registreeritud väikese ja keskmise suurusega ettevõtjatesse, kes on suunatud innovatsioonile, loovad või kasutavad ajakohast tehnoloogiat ja arendavad uusi tooteid ja teenuseid. |

Sisukord

| | |
|--|----|
| TEGEVUSARUANNE | 4 |
| Fondivalitseja juhatuse allkirjad Early Fund II 2017. a majandusaasta aruandele..... | 6 |
| RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANNE | 7 |
| Finantsseisundi aruanne..... | 7 |
| Koondkasumiaruanne | 8 |
| Rahavoogude aruanne | 9 |
| Fondi puhasväärtuse muutumise aruanne..... | 10 |
| Raamatupidamise aastaaruande lisad | 11 |
| Lisa 1. Üldine informatsioon..... | 11 |
| Lisa 2. Kokkuvõtte olulisematest arvestus- ja aruandluspõhimõtetest..... | 11 |
| Lisa 3. Riskijuhtimine | 17 |
| Lisa 4. Olulised raamatupidamishinnangud | 21 |
| Lisa 5. Raha ja raha ekvivalendid | 22 |
| Lisa 6. Tähtajalised hoiused | 22 |
| Lisa 7. Nõuded ja ettemaksed..... | 23 |
| Lisa 8. Finantsinvesteeringud õiglasest väärtuses muutusega läbi kasumiaruande..... | 23 |
| Lisa 9. Pikaajalised nõuded | 24 |
| Lisa 10. Võlad ja ettemaksed | 24 |
| Lisa 11. Tegevuskulud | 25 |
| Lisa 12. Osakud ja fondi puhasväärtuse võrdlusaruanne | 25 |
| Lisa 13. Tehingud seotud osapooltega | 26 |
| Investeeringute aruanne..... | 27 |

TEGEVUSARUANNE

Early Fund II (edaspidi Fond) on lepinguline kinnine alternatiivfond, mida valitseb väikefondivalitseja AS SmartCap ja mille vara investeeritakse peamiselt Eesti teadmis- ja tehnoloogiamahukatesse väikese ja keskmise suurusega ettevõtjatesse investeerivate fondide osalustesse.

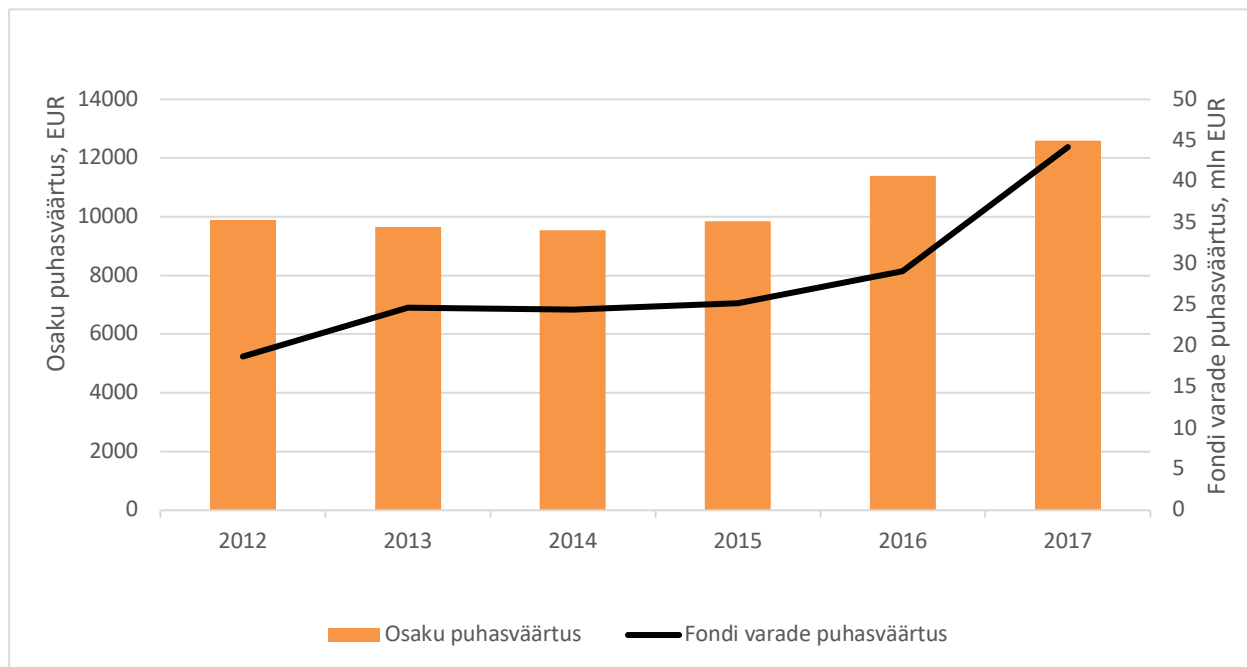
Kohaliku kapitalituru areng on viinud vajaduseni muudatusteks Eesti Arengufondi (likvideeritud) strateegias ja senisest passiivsema riigipoolse sekkumise järele varase faasi ettevõtete investeerimistegevuses. Sellest tulenevalt oli 2017. aasta Fondi jaoks suurte muutuste aasta, mil viidi lõpule pikalt kavandatud ümberkorraldused selle investeerimisstrateegias. Seoses Eesti Arengufondi likvideerimisega 2017. aasta keskpaigas ja senise AS-i SmartCap investeerimistegevuse reorganiseerimisega:

- muudeti Fondi tingimusi ja valitsemistasu arvestust, mille tulemusena Fondi valitsemistasu alanes,
- muudeti Fondi strateegiat ettevõtetele otseinvesteeringute tegemise asemel teiste riskikapitalifondide osalustesse investeerimisele, mille tulemusena on Fond nüüdseks oma olemuselt fondifond,
- koostöös Euroopa Investeerimispannaga viidi lõpule erafondivalitseja konkurss, mille tulemusena asutasid Andrus Oks, Stanislav Ivanov ja James Patrick McDougall uue riskikapitali fondivalitseja Tera Ventures ning kelle poolt valitsetavale fondile Tera Ventures I Usaldusfond anti üle Fondi otseinvesteeringute portfell ja selle juhtimine – tehingu käigus võõrandati otseinvesteeringute portfell mitterahalise sissemaksena koos jätkuinvesteeringuteks ette nähtud rahaliste vahenditega Tera Ventures I Usaldusfondile ja selle tulemusena omandas Fond osaluse Tera Ventures I Usaldusfondis,
- Eesti Arengufond võõrandas oma investeerimisvarad mitterahalise sissemaksena koos vabadest vahenditest koosneva rahalise sissemaksega Fondile, mille tulemusena Fond emiteeris Eesti Arengufondile uusi osakuid ja ühtlasi Fondi varade maht kasvas ligi 11 miljoni euro võrra.

Eelneval majandusaastal kuulutas AS SmartCap koos Sihtasutusega KredEx välja kiirendihanke, millel osales kokku seitse meeskonda, kelledest neli vastasid kvalifitseerimisnõuetele. 2017. aasta jooksul viidi lõpule võistleva dialoogina korraldatud riigihange, kus lõpliku pakkumise esitasid kolm meeskonda. Võitjaks valiti ja hankelepingud sõlmiti ühispakkumuse esitasitanud Mobi Solutions OÜ-ga ja Astrec Baltic OÜ-ga. Pärast bilansipäeva, 2018. aasta esimeses kvartalis, jõuti hanke eesmärgiks olnud kiirendifondi asutamiseni – Fond investeeris Superangeli nime kandvasse riskiinvesteeringute fondi kokku 4,2 miljonit eurot.

2018. aastal jätkab AS SmartCap Fondi varade investeerimist fondifondi mudeli alusel ja otsib Eestis aktiivselt uusi varase faasi investeerimisfonde, mille eesmärgid ja investeerimispoliitika sobivad Fondi investeerimis põhimõtetega.

Early Fund II varade maht ulatus 2017. aasta lõpus 44,2 miljoni euroni (joonis 1).



1. Fondi puhaskväärtuse dünaamika alates asutamisest

Fondivalitseja juhatuse allkirjad Early Fund II 2017. a majandusaasta aruandele

Fondivalitseja AS SmartCap juhatus on koostanud Early Fund II 2017. a. majandusaasta aruande, mis koosneb tegevusaruandest, raamatupidamise aastaaruandest (sealhulgas selle lisadest), investeringute aruandest ja sõltumatu vandeaudiitori aruandest.

/ allkirjastatud digitaalselt /

Sille Pettai
AS SmartCap
Fondijuht
Juhatus liige

/ allkirjastatud digitaalselt /

Mari Vavulski
AS SmartCap
Juhatus liige

Tallinnas 20.04.2018

RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANNE

Finantsseisundi aruanne

(eurodes)

| | Lisa nr. | 31.12.2017 | 31.12.2016 |
|--|---------------------|-------------------|-------------------|
| VARAD | | | |
| Põhivara | | | |
| Finantsinvesteeringud õiglasest väärtuses muutusega läbi kasumiaruande | 8 | 28 166 645 | 16 532 293 |
| Pikaajalised nõuded | 9 | 0 | 360 045 |
| Põhivara kokku | | 28 166 645 | 16 892 338 |
| Käibevara | | | |
| Raha ja raha ekvivalendid | 5 | 6 815 846 | 7 789 442 |
| Tähtajalised hoiused | 6 | 8 700 000 | 4 500 000 |
| Nõuded ja ettemaksed | 7 | 621 421 | 1 199 |
| Käibevara kokku | | 16 137 267 | 12 290 641 |
| VARAD KOKKU | | 44 303 912 | 29 182 979 |
| Lühiajalised kohustused | | | |
| Võlad ja ettemaksed | 10 | 109 583 | 63 513 |
| Lühiajalised kohustused kokku | | 109 583 | 63 513 |
| KOHUSTUSED KOKKU | | 109 583 | 63 513 |
| Osanikuomanikule kuuluv fondi vara puhasväärtuses | 12 | 44 194 329 | 29 119 466 |

Lehekülgedel 11-26 esitatud lisad on raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad.

Koondkasumiaruanne

(eurodes)

| | Lisa nr | 2017 | 2016 |
|---|--------------------|------------------|------------------|
| Finantstulud ja –kulud | | -31 075 | 192 843 |
| Intressitulud | | 35 491 | 205 072 |
| Kasum/kahjum valuutakursi muutustest | | -66 566 | -12 229 |
| Tegevuskulud | 11 | -636 600 | -802 649 |
| Valitsemistasud | 11, 13 | -558 724 | -757 842 |
| Muud kulud | | -77 876 | -33 698 |
| Ekspertkomitee tasud | 11 | 0 | -11 109 |
| Kasum/kahjum finantsvaradelt õiglase väärtuse muutusega läbi kasumiaruande | | 4 996 010 | 4 558 828 |
| Fondi tulem | | 4 328 335 | 3 949 022 |

Lehekülgedel 11-26 esitatud lisad on raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad.

Rahavoogude aruanne

(eurodes)

| | Lisa nr | 2017 | 2016 |
|--|--------------------|-------------------|-------------------|
| Rahavood fondi põhitegevustest | | | |
| Põhitegevusega seotud väljamaksed | | -533 750 | -800 137 |
| Antud laenud | 8 | - 150 000 | -2 041 510 |
| Tasutud finantsinvesteeringute soetamisel | | -1 877 242 | -2 305 185 |
| Laekunud finantsinvesteeringute müügist | | 3 308 | 2 112 676 |
| Laekumised väljastatud osakute eest | 12 | 5 781 324 | 0 |
| Saadud intressid | | 2 764 | 22 031 |
| Kokku rahavood fondi põhitegevusest | | 3 226 404 | -3 012 125 |
| Rahavood fondi investeerimistegevusest | | | |
| Tähtajaliste hoiuste sissemaksed/väljamaksed | 6 | -4 200 000 | 2 500 000 |
| Kokku rahavood fondi finantseerimistegevusest | | -4 200 000 | 2 500 000 |
| Rahavood kokku | | -973 596 | -512 125 |
| Raha ja raha ekvivalendid perioodi alguses | 5 | 7 789 442 | 8 301 567 |
| Raha ja raha ekvivalentide muutus | | -973 596 | -512 125 |
| Raha ja raha ekvivalendid perioodi lõpus | 5 | 6 815 846 | 7 789 442 |

Lehekülgedel 11-26 esitatud lisad on raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad.

Fondi puhasväärtuse muutumise aruanne

(eurodes)

| | 2017 | 2016 |
|---|-------------------|-------------------|
| Fondi vara puhasväärtus aruande perioodi alguses | 29 119 466 | 25 170 444 |
| Laekumised väljastatud osakute eest | 10 746 528 | 0 |
| Fondi tulem | 4 328 335 | 3 949 022 |
| Fondi vara puhasväärtus perioodi lõpus | 44 194 329 | 29 119 466 |
| Ringluses olevate osakute arv aruandeperioodi lõpus | 3 505,913 | 2 555,320 |
| Osaku puhasväärtus aruandeperioodi lõpus | 12 605,6548 | 11 395,6240 |

*Täpsem informatsioon osakute kohta on toodud lisas 12.

Lehekülgedel 11-26 esitatud lisad on raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad.

Raamatupidamise aastaaruande lisad

Lisa 1. Üldine informatsioon

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

Fondi majandusaasta algab 1. jaanuaril ja lõpeb 31. detsembril.

Lisa 2. Kokkuvõtte olulisematest arvestus- ja aruandluspõhimõtetest

Alljärgnevalt on esitatud kokkuvõtte raamatupidamise aastaaruande koostamisel rakendatud olulisematest arvestus- ja aruandluspõhimõtetest. Nimetatud arvestus- ja aruandluspõhimõtteid on kasutatud järjepidevalt kõikidel aruandeperioodidel, v.a juhtudel, mille kohta on eraldi avaldatud info.

2.1. Arvestuse alused

Fondi 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, raamatupidamise seaduses ning rahandusministri määruses nr 21 „Nõuded avalikustamisele kuuluvate investeerimisfondide aruannetele“ 13. aprillist 2011. Aruande koostamisel on arvesse võetud investeerimisfondide seaduse § 142 lõike 2 ja § 204 lõike 1 alusel kehtestatud fondi vara puhasväärtuse määramise korda.

Fond on raamatupidamise aastaaruande koostamisel lähtunud IFRS-i nõuetest ulatuses, mis ei ole vastuolus investeerimisfondide seaduse ja rahandusministri määruse nr 21 nõuetega. Vastuolu korral on Fond lähtunud investeerimisfondide seaduses ja rahandusministri määruses nr 21 (Nõuded avalikustamisele kuuluvate investeerimisfondide aruannetele) sätestatud nõuetest.

10. jaanuaril 2017 jõustus 2016. a detsembris Riigikogu poolt vastuvõetud uus Investeerimisfondide seadus. Käesolev majandusaasta aruanne on koostatud aruandeperioodil kehtinud Investeerimisfondide seaduse alusel, juhindudes uue Investeerimisfondide seaduse § 522 sätestatud põhimõttest.

Raamatupidamise aastaaruandes esitatud finantsnäitajad tuginevad põhiliselt ajaloolisele soetusmaksumusele, välja arvatud õiglasel väärtuses muutustega läbi kasumiaruande kajastatavad finantsvarad (pikaajalised finantsinvesteeringud). Finantsaruannete koostamine kooskõlas rahvusvaheliste finantsaruandluse standarditega nõuab teatud raamatupidamishinnangute kasutamist. Samuti nõuab see juhtkonnalt mitmete otsuste tegemist arvestus- ja aruandluspõhimõtete rakendamise osas. Need valdkonnad, mis eeldavad keerulisemaid hinnanguid ning kus raamatupidamishinnangutel ja arvestatud eeldustel on oluline mõju raamatupidamise aastaaruandes kajastatud informatsioonile, on avalikustatud eraldi lisas 4.

2.2 Uued või muudetud standardid ja nende tõlgendused

Uutel või muudetud standarditel või tõlgendustel, mis hakkasid esmakordselt kehtima 01.01.2018 algaval aruandeaastal, ei ole eeldatavasti olulist mõju Fondile.

Uued standardid, tõlgendused ja nende muudatused

Järgmised uued või muudetud standardid ja tõlgendused, mis on välja antud käesoleva aruande kinnitamise kuupäeva seisuga, kuid mis veel ei kehti:

IFRS 9, „Finantsinstrumendid“: klassifitseerimine ja mõõtmine (rakendub 1. jaanuaril 2018 või hiljem algavatele aruandeperioodidele).

Uue standardi peamised reeglid on järgmised:

- Finantsvarad tuleb klassifitseerida ühte kolmest mõõtmiskategooriast – varad, mida kajastatakse korrigeeritud soetusmaksumuses, varad, mida kajastatakse õiglases väärtuses muutustega läbi muu koondkasumiaruande, ja varad, mida kajastatakse õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande.
- Võlainstrumenti klassifitseerimine sõltub ettevõtte ärimudelilist finantsvarade haldamisel ning sellest, kas vara lepingulised rahavood sisaldavad ainult põhiosa- ja intressimakseid („APIM“). Kui võlainstrumenti hoitakse sissenõudmise eesmärgil ja APIM nõue on täidetud, võib instrumenti kajastada korrigeeritud soetusmaksumuses. Võlainstrumendid, mis vastavad APIM nõudele ja mida hoitakse portfelligi, kus ettevõtte hoiab varasid nii sissenõudmise kui ka müümise eesmärgil, võib kajastada õiglases väärtuses läbi koondkasumiaruande. Finantsvarad, mis ei sisalda APIM rahavoogusid, tuleb mõõta õiglases väärtuses läbi kasumiaruande (näiteks derivatiivid). Varjatud („*embedded*“) derivatiive ei eraldata enam finantsvaradest, vaid kaasatakse APIM tingimuse hindamisel.
- Omakapitaliinstrumendid tuleb alati kajastada õiglases väärtuses. Samas võib juhtkond teha tagasivõtmatu valiku kajastada õiglase väärtuse muutused läbi muu koondkasumiaruande, eeldusel, et instrumenti ei hoita kauplemiseesmärgil. Kui omakapitaliinstrumenti hoitakse kauplemiseesmärgil, tuleb selle õiglase väärtuse muutused kajastada kasumiaruandes.
- Enamus IAS 39 nõudeid finantskohustuste klassifitseerimiseks ja mõõtmiseks kanti muutmata kujul üle IFRS 9-sse. Peamiseks muudatuseks on see, et finantskohustuste puhul, mis on määratud kajastamiseks õiglases väärtuses läbi kasumiaruande, peab ettevõtte enda krediidiriski muutusest tulenevad õiglase väärtuse muutused kajastama muus koondkasumiaruandes.
- IFRS 9 kehtestab uue mudeli väärtuse languse kahjumite kajastamiseks – oodatava krediidikahjumi mudeli. See on „kolmetasandiline“ lähenemine, mille aluseks on finantsvarade krediitikvaliteedi muutumine pärast esialgset arvelevõtmist. Praktikas tähendavad uued reeglid seda, et ettevõtetel tuleb finantsvarade, mille osas ei ole väärtuse languse tunnuseid, arvelevõtmisel kajastada koheselt kahjum, mis on võrdne 12-kuulise oodatava krediidikahjumiga (nõuded ostjatele puhul kogu nende eluea jooksul oodatava krediidikahjumiga). Kui on toimunud oluline krediidiriski suurenemine, tuleb väärtuse langust mõõta, kasutades kogu eluea jooksul oodatavat krediidikahjumit, mitte 12 kuu jooksul oodatavat krediidikahjumit. Mudel sisaldab lihtsustusi rendi- ja ostjatele nõuete osas.
- Riskimaandamisarvestuse nõudeid muudeti, et siduda raamatupidamisarvestus paremini riskijuhtimisega. Standard pakub ettevõtetele arvestuspõhimõtte valikut rakendada kas IFRS 9

riskimaandamisarvestuse nõudeid või jätkata IAS 39 rakendamist kõikidele riskimaandamisinstrumentidele, kuna standard ei käsitle hetkel makro-riskimaandamisarvestust.

Fondivalitseja poolt valitsetava Fondi investeerimisstrateegia näeb ette ja vastav varade strageeiline koosseis sisaldab peamiselt omakapitaliinstrumente, mida hindame juba olemasoleva investeerimisfondide vara puhasväärtuse määramise korra alusel õiglasel väärtuses. Fondivalitseja hinnangul uue standardi rakendamine olulist mõju ei oma, kuna finantsinstrumentide liigitamine ja mõõtmine selle tulemusel ei muutu.

IFRIC 22 „Välisvaluutas toimunud tehingud ja ettemakstud tasud“. EL ei ole kõnealust tõlgendust veel heaks kiitnud.

Tõlgendus selgitab, kuidas määrata kindlaks tehingu kuupäev, et saada teada tehinguga seotud vara, kulu või tulu (või selle osa) esmakordsel kajastamisel kasutatav vahetuskurss välisvaluutas ettemakstud tasu maksmisest või saamisest tuleneva mitterahalise vara või mitterahalise kohustuse kajastamise lõpetamisel. Sellisel juhul on tehingu kuupäevaks kuupäev, mil ettevõtte kajastab ettemakstud tasu maksmisest või saamisest tuleneva mitterahalise vara või mitterahalise kohustuse.

Fondivalitseja hinnangul ei avalda tõlgendus esmakordsel rakendamisel Fondi raamatupidamisaruandele olulist mõju, sest Fond kasutab ettemakstud tasu maksmisest või saamisest tuleneva mitterahalise vara või mitterahalise kohustuse esmakordsel kajastamisel tehingupäeva vahetuskurssi.

2.3 Varade ja kohustuste jaotus lühi- ja pikaajalisteks

Varad ja kohustused on finantsseisundi aruandes jaotatud lühi- ja pikaajalisteks. Lühiajalisteks loetakse varad, mis eeldatavasti realiseeritakse järgmisel majandusaastal või Fondi tavapärase äriotsuse käigus. Lühiajaliste kohustustena on näidatud kohustused, mille maksetähtaeg saabub järgmise majandusaasta jooksul või mis tõenäoliselt tasutakse järgmisel majandusaastal või Fondi tavapärase äriotsuse käigus. Kõik ülejäänud varad ja kohustused on näidatud pikaajalistena.

2.4 Finantsvarad

2.4.1 Klassifitseerimine

Fondile kuuluvad finantsvarad on klassifitseeritud järgmistesse kategooriatesse:

- 1) õiglasel väärtuses muutusega läbi kasumiaruande kajastatavad finantsvarad; ning
- 2) laenud ja nõuded.

Finantsvarade klassifitseerimise aluseks on finantsvarade soetamise eesmärk. Finantsvara kategooria määrab fondijuht finantsvara esmasel kajastamisel.

(a) Laenud ja nõuded

Laenud ja nõuded on fikseeritud või kindlaksmääratavate maksetega tuletisinstrumentideks mitteolevad finantsvarad, mis ei ole noteeritud aktiivsel turul. Laene ja nõudeid kajastatakse

käibevaradena, välja arvatud juhul, kui laenu või nõude tähtaeg on aruandeperioodi lõpu seisuga üle 12 kuu. Sellisel juhul kajastatakse neid põhivaradena. Laenude ja nõuete kategoorias on kajastatud järgmised finantsvarad: „Raha ja raha ekvivalendid”, „Tähtajalised deposiidid“ ning „Muud lühiajalised nõuded”.

(b) Finantsinvesteeringud

Fond kajastab riskikapitaliinvesteeringuid varase faasi ettevõttesse (edaspidi finantsinvesteeringud) õiglasest väärtuses muutusega läbi kasumiaruande. Riskikapitaliinvesteeringud kajastatakse esmasel arvelevõtmisel finantsvarana õiglasest väärtuses muutusega läbi kasumiaruande, kui nende finantsvarade õiglast väärtust hinnatakse kooskõlas dokumenteeritud riskipoliitika ja investeerimisstrateegiaga ning raporteerimine osakuomanikele toimub samadel alustel.

Antud konverteeritavad laenud, mille puhul on fondijuht kooskõlas dokumenteeritud riskipoliitika ja investeerimisstrateegiaga hinnanud nende konverteerimise tõenäosust suureks, kajastatakse esmasel arvelevõtmisel finantsvarana õiglasest väärtuses muutusega läbi kasumiaruande. Muud laenud kajastatakse korrigeeritud soetusmaksumuses.

2.4.2 Kajastamine ja mõõtmine

Tavapärasel turutingimustel toimuvaid finantsvarade oste ja müüke kajastatakse või nende kajastamine lõpetatakse, kasutades väärtuspäevapõhist arvestust. Fond lõpetab finantsvara kajastamise, kui lepingujärgsed õigused finantsvarast tulenevatele rahavoogudele lõpevad või on üle antud ja üle on läinud ka oluline osa finantsvara omandiga seotud riskidest ja hüvedest.

(a) Laenud ja nõuded

Laenud ja nõuded võetakse algselt arvele õiglasest väärtuses, millele liidetakse tehingukulud. Laene ja nõudeid kajastatakse peale esmast arvelevõtmist korrigeeritud soetusmaksumuses, kasutades sisemise intressimäära meetodit. Intressitulu laenudelt ja nõuetelt kajastatakse koondkasumiaruandes real „Intressitulud“.

(b) Finantsinvesteeringud

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

Investeeringuobjektide puhul hindab fondivalitseja, kas Fondil on oluline mõju investeeringuobjekti üle. Üldjuhul eeldatakse olulise mõju olemasolu juhul, kui Fond omab ettevõttes 20% kuni 50% hääleõiguslikest aktsiastest 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 õiglasel väärtusel muutusega läbi kasumiaruande vastavalt IAS 28 „Investeeringud sidusettevõtetesse“ toodud erandile riskikapitali ettevõtete aruannetes sidusettevõtete kajastamise kohta. Investeering sidusettevõttesse võetakse algselt arvele õiglasel väärtusel ja omandamisega seotud tehingukulud kajastatakse kasumiaruandes kuludena.

2.5 Raha ja raha ekvivalendid

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

Põhitegevuseks eeldatavalt vajaminevad rahalised vahendid paigutatakse kuni 3-kuulistesse tähtajalistesse hoiustesse ning vahendid, mida eeldatavalt ei kasutata järgneval perioodil põhitegevuseks, paigutatakse investeerimistegevuse eesmärgil pikema tähtajaga hoiustesse. Sellest tulenevalt ei ole 31.12.2017 seisuga üle 3-kuulised tähtajalised hoiused kajastatud finantsseisundi aruandes raha ja raha ekvivalentidena, vaid eraldi real "Tähtajalised hoiused".

2.6 Nõuded ja ettemaksud

Antud laenuid ning muud 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 laekavas summas. Pikaajaliste finantsvarade korrigeeritud soetusmaksumuse arvestamiseks võetakse finantsvara algselt arvele saadaoleva tasu õiglasel väärtusel, arvestades järgmistel perioodidel intressitulu sisemise intressimäära meetodil.

Igal bilansipäeval hinnatakse, kas esineb tunnuseid korrigeeritud soetusmaksumuse meetodil kajastatud finantsvara või finantsvarade grupi väärtuse languse osas. Juhul, kui selliseid tunnuseid esineb, hinnatakse korrigeeritud soetusmaksumuses kajastatavad finantsvarad alla finantsvarast eeldatavasti tulevikus laekuvate maksete nüüdiseväärtuseni (diskonteerituna antud finantsvara esmasel kajastamisel fikseeritud sisemise intressimääraga) ning soetusmaksumuses kajastatavad finantsvarad hinnatakse alla summani, mida põhjendatud hinnangu kohaselt võiks saada, kui seda finantsvara peaks müüma bilansipäeva seisuga. Väärtuse langusest tulenevad allahindlused kajastatakse koondkasumiaruandes kuluna.

2.7 Finantsvarade väärtuse langus

Kui Fondil on finantsvarasid, mida ei kajastata nende õiglasel väärtusel muutusega läbi kasumiaruande, siis hinnatakse igal aruande kuupäeval, kas esineb objektiivseid tõendeid selle kohta, et varade väärtus võib tegelikkuses olla vähenenud võrreldes nende varade bilansilise väärtusega. Finantsvara väärtuse langemisele võivad viidata:

- väärtpaberi emitendi finantsraskused, viited emitendi võimalikule pankrotile;
- väärtpaberi intressi- või põhiosamaksete maksmatajätmine või hilinenud maksmine;
- finantsvara aktiivse turu kadumine;

- teised olulised sündmused, mis võivad viidata varade väärtuse langusele.

Korrigeeritud soetusmaksumuses kajastatud varade väärtuse langemisel arvutatakse kahjumi suurus vara bilansilise väärtuse ning hinnanguliste tulevaste rahavoogude nüüdisväärtuse vahelise erinevusena, mida on diskonteeritud finantsvara esialgse sisemise intressimääraga. Vara bilansilist väärtust vähendatakse saadud kahjumi võrra, kahjumi kajastatakse kasumiaruandes. Korrigeeritud soetusmaksumuses kajastatud finantsvara väärtuse languse korral antud vara intressitulu arvestust ei muudeta. Kui kahjum vara väärtuse languselt väheneb ja seda langust saab objektiivselt seostada sündmusega, mis toimub pärast väärtuse languse kajastamist, siis tühistatakse eelnevalt kajastatud vara väärtuse langusest tulenev kahjum.

2.8 Finantskohustused

Kõik finantskohustused (võlad hankijatele, viitvõlad ning muud lühi- ja pikaajalised võlakohustused) kajastatakse korrigeeritud soetusmaksumuses. Lühiajaliste finantskohustuste korrigeeritud soetusmaksumus on üldjuhul võrdne nende nominaalväärtusega, mistõttu lühiajalisi finantskohustusi kajastatakse bilansis maksmisele kuuluvas summas. Pikaajaliste finantskohustuste korrigeeritud soetusmaksumuse arvestamiseks võetakse need algselt arvele saadud tasu õiglasest väärtuses (millest on maha arvatud tehingukulutused), arvestades järgnevatel perioodidel kohustustelt intressikulu sisemise intressimäära meetodil.

Finantskohustus liigitatakse lühiajaliseks, kui selle tasumise tähtaeg on kaheteist kuu jooksul alates bilansikuupäevast, kui Fondil pole tingimusteta õigust kohustuse tasumist edasi lükata rohkem kui 12 kuud pärast bilansikuupäeva või kui laenuandjal oli õigus bilansipäeval finantskohustus tagasi kutsuda laenulepingus sätestatud tingimuste rikkumise tõttu.

2.9 Välisvaluutatehingute kajastamine

Fondi arvestusvaluuta on euro. Fondi raamatupidamise aastaaruande esitusvaluuta on samuti euro.

Välisvaluutas toimunud tehingute kajastamisel on aluseks võetud tehingu toimumise päeval ametlikult kehtinud Euroopa Keskpanga valuutakursid. Välisvaluutas fikseeritud monetaarsed varad ja kohustused hinnatakse bilansipäeval ümber arvestusvaluutasse bilansipäeval kehtivate Euroopa Keskpanga valuutakursside alusel. Ümberhindamise tulemusena tekkinud kursikasumid ja -kahjumid kajastatakse aruandeperioodi kasumiaruandes. Mitterahalised välisvaluutas fikseeritud varad ja kohustused, mida mõõdetakse õiglasest väärtuses, hinnatakse ümber arvestusvaluutasse, võttes aluseks Euroopa Keskpanga valuutakursid, mis kehtivad õiglase väärtuse määramise päeval.

2.10 Tehingud seotud osapooltega

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

2.11 Tulud

(a) 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.

(b) Dividenditulu

Dividenditulu kajastatakse, kui Fondil on tekkinud dividendide saamise õigus.

2.12 Fondiosakud

Fond on välja lasknud ühte liiki osakuid, mis annavad osakuomanikule õiguse proportsionaalsele osale Fondi netovarast Fondi likvideerimisel (vt punkt 2.13 Fondi tingimused). Osakutega ei kaasne muid lepingulisi kohustusi peale nende lunastamise Fondi likvideerimisel. Osakud kajastatakse omakapitalina, kuna järgmised IAS 32 kriteeriumid on täidetud:

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

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

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

Lisa 3. Riskijuhtimine

Fondivalitseja on kehtestanud riskide tuvastamise, mõõtmise, juhtimise, jälgimise ja raporteerimise korra, mille eesmärgiks on reguleerida riskide juhtimisega seotud protseduure fondivalitseja ja Fondi tasandil. Fondivalitseja riskijuhtimise üldpõhimõtted kinnitab

fondivalitseja nõukogu, kellele fondivalitseja juhatus regulaarselt esitab aruandeid ja ülevaateid fondivalitseja tegevusega ja Fondi valitsemisega seonduvate riskide ja nende realiseerumisest tulenevate kahjujuhtumite kohta. Juhatus vastutab nõukogu poolt kinnitatud riskijuhtimise põhimõtete ellurakendamise eest. Fondijuhi kohuseks on teavitada juhatus viivitamatult kõigist olulistest ebatavalistest riskidest seoses Fondi vara investeerimise või muude Fondi valitsemisega seotud tegevustega. Fondijuht jälgib, et Fondi valitsetaks vastavalt õigusaktides ja Fondi tingimustes sätestatule.

Fondivalitseja tegevusega seonduvad riskid jagunevad Fondiga seonduvateks riskideks ja muudeks fondivalitseja tegevusega seonduvateks riskideks. Fondivalitseja tegevusega seotud riskide tasandil jälgitakse muu hulgas ka operatsiooniriski, mis tuleneb sisemiste protsesside, inimeste tegevuse või süsteemide ebaadekvaatsusest või oodataval viisil mittetoimimisest või välistest sündmustest. Operatsiooniriski hulka kuuluvad juriidiline, regulatiivne, infotehnoloogiline, mudeli-, protseduuri-, personali-, kontrolli- ja juhtimisrisk.

3.1 Finantsriskid

Fondivalitseja poolt valitsetav Fond on varase seemne- ja stardifaasi riskikapitali fondifond, mille poolt tehtavad investeeringud on oma olemuselt kõrge riskiga. Investeerimise riskid tulenevad:

- investeerimisobjektide varasest arengufaasist, mistõttu ei ole nende ärimudelid ja tuluteenimise võime veel end tõestanud ja seetõttu võivad mitmed investeeringuobjektid või teiste investeerimisfondide investeerimisportfelli kuuluvad ettevõtted oma äritegevuses ebaõnnestuda;
- sarnase kõrge riskitasemega investeeringute koondumisest Fondi;
- investeerimisportfelli kuuluvate pikaajaliste mitte-kaubeldavate instrumentide madalast likviidsusest, mistõttu investeeringust väljumise hetk võib oluliselt mõjutada investeeringute ja kogu Fondi tulusust.

Fondivalitseja tegevuse seisukohalt on peamiseks Fondiga seotud riskideks kriitilise Fondi varade mahu mittesaavutamise või selle langemine tasemele, mis muudab Fondi valitsemise majanduslikult ebamõistlikult kulukaks, ja/või investeeritud kapitali eeldatust madalam tootlus, mille tõttu Fondi osakuomanikud ei saa planeeritud mahus tulu oma investeeringult või halvemal juhul ei teeni tagasi ka investeeritud kapitali.

Riskide maandamise eesmärgil analüüsitakse (sh viiakse läbi investeerimisprojektide juriidiline ja äritegevuse analüüs, tehnilised ekspertiisid ja taustauuringud) Fondi võimalikke investeerimisobjekte põhjalikult enne investeeringu tegemist.

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

Fondi investeeringute tegemisel ja valitsemisel võtavad fondivalitseja ja tema töötajad arvesse järgmisi Fondi investeeringutega seotud spetsiifilisi riske:

- Tururisk - Fondi investeerimisobjekti turg võib tõusta või langeda ning mõjutada seega Fondi varade väärtust. Fondi investeeringute väärtust võivad mõjutada nii majanduse üldine seisund kui ka arengud vastavas sektoris.

- **Krediidirisk** - Fondi varasse kuuluva väärtpaberi emitent või Fondi varaga tehtava tehingu vastaspool ei täida osaliselt või täielikult oma kohustusi (nt investeringust väljumisel ei täida investeerimisobjekti omandaja korrektselt oma maksekohustust). Krediidiriski maandamiseks investeeritakse Fondi vabad vahendid madala riskiga instrumentidesse ning eelistatakse madala krediidiriskiga vastaspooli. Investeringust väljumisel investeerimisobjekti omandaja maksekohustuse mittetäitmise riski juhitakse lepinguliselt (nt asjakohaste tagatiste või ettemaksega).
- **Likviidsusrisk** - risk, et avatud positsiooni ei suudeta likvideerida või Fondi vara ei saa realiseerida õigeaegselt selle õiglasest väärtusest. Kuna Fond investeerib mittekaubeldavatesse madala likviidsusega instrumentidesse, siis ei pruugi Fondi investeringutele olla igal ajahetkel turul ostjat ning investeringust väljumise ajastamine võib olla Fondi likviidsusele olulise tähtsusega. Investeringutest väljumise võimaldamiseks hakatakse tehingut kavandama tavajuhul umbes 3 aastat enne investeringust väljumist. Likviidsusriski juhtimisel lähtutakse fondivalitseja finantsvarade haldamise korrast.
- **Emitendirisk** - väärtpaberi hind võib liikuda ebasoovitavas suunas emitendist sõltuvate ebasoodsate asjaolude ilmnemisel. Emitendiriski juhtimiseks analüüsitakse ja jälgitakse emitentide tegevust ning fondivalitseja töötajad osalevad võimalusel emitendi nõukogu või investorite esindusinstituutsiooni töös.
- **Intressirisk** tuleneb intressimäärade muutumisest. Kuna Fond võib anda ettevõtjatele laenu koos Fondi poolt tehtud investeringuga ettevõtja põhikapitali, siis on Fond avatud intressiriskile, ehkki valdavalt antakse konverteeritavat laenu fikseeritud intressimääraga.
- **Kontsentratsioonirisk** on seotud varade kontsentreerumisega. Kontsentratsiooniriski maandamiseks järgib fondivalitseja Fondi vara investeerimisel Fondi tingimustes sätestatud riskide hajutamise nõudeid.
- **Õigusrisk** - risk, et Fondi tegutsemist puudutavad õigusaktid, sh maksusüsteemi reguleerivad õigusaktid, võivad muutuda. Õigusriski juhtimiseks jälgib fondivalitseja õiguskeskkonna muutumist ning kohandab Fondi tegevuse vastavalt muudetud õigusaktidele.

Fondivalitseja hinnangul on Fondi investeringute eripärast lähtudes turu-, krediidi-, likviidsus- ja emitendirisk suhteliselt kõrged. Fondivalitseja eesmärgiks ei ole neid riske vältida, vaid asjakohaselt ja aktiivselt juhtida. Likviidsusriski maandamiseks ehk kohustuste tähtaegselt täitmiseks, on Fond hoidnud piisavalt likviidseid vahendeid raha ja raha ekvivalentidena, mis moodustavad 15,38% Fondi kõigist varadest, ning seisuga 31.12.2017 ületavad likviidsed vahendid Fondi kohustusi, mis bilansipäeva seisuga koosnes vaid lühiajalisest valitsemistasu kohustusest Fondi fondivalitseja ees tähtajaga 20.02.2018. Samuti on Fondil piisavalt likviidseid vahendeid 2018. aastal tekkivate finantskohustuste täitmiseks ning uute investeringute tegemiseks (vt. ka raha ja raha ekvivalendid lisa 5 ning 31.12.2017 seisuga olevaid kohustusi lisa 10). Fondi tegevusega seoses ei teki depooriski, kuna Fondil ei ole depositeerimise ja fondivalitseja hoiab Fondi varasid ise.

Krediidirisk avaldub Fondile lisades 5, 6, 7, 8 ja 9 toodud finantsvaradele. Õiglasest väärtusest kajastatud investeringute krediidirisk on kõrge tulenevalt nende investeerimisobjektide varasest arengufaasist.

3.2 Kapitaliriski juhtimine

Kapitalina käsitletakse Fondi investoritele väljalastud osakuid. Osakuid ei võeta investori taotlusel tagasi. Osakute tagasivõtmine toimub ainult Fondi likvideerimisel, mille otsuse saavad langetada osakuomanikud.

Early Fund II kõik osakud kuuluvad Eesti Vabariigile.

Fondi likvideerimisel tuleb arvestada, et Fondi varad on väga ebalikviidsed ning sellest tuleneb kõrge risk varade õiglase väärtuse säilitamisele erakorralise likvideerimisprotsessi käigus. Fondi ei ole võimendatud laenuga.

3.3 Õiglase väärtus

Fondijuhi hinnangul ei erine bilansis korrigeeritud soetusmaksumuses kajastatavate finantsvarade ja kohustuste õiglased väärtused oluliselt seisuga 31. detsember 2017 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 kannu intressi ning on tasutud aruande kinnitamise hetkeks, siis hinnanguliselt nende bilansiline väärtus ja õiglase väärtus on ligilähedased.

Fond kategoriseerib finantsinvesteeringud sõltuvalt nende ümberhindlusest kolmele eri tasemele:

Tase 1: Finantsinvesteeringud, mida hinnatakse börsi või muu aktiivse reguleeritud turu korrigeerimata hinnas;

Tase 2: Finantsinstrumendid, mida hinnatakse hindamismeetoditega, mis põhinevad jälgitavatel sisenditel. Selle kategooria alla liigituvad näiteks finantsinstrumendid, mis on hinnatud kasutades sarnaste instrumentide hindu aktiivsel reguleeritud turul või ka finantsinstrumendid, mille ümberhindluseks kasutatakse küll reguleeritud turu hinda, kuid mille likviidsus börsil on madal.

Tase 3: Finantsinstrumendid, mille ümberhindluseks kasutatavad hindamismeetodid põhinevad mittejälgitavatel sisenditel.

Vastavalt fondivalitseja juhatuse poolt kinnitatud Fondi puhasväärtuse määramise sisereeglitele määratakse:

- sularaha ja hoiuste väärtus nende nominaalväärtuse alusel;
- hoiuste tekkepõhiselt arvestatud, kuid laekumata intresside väärtus kajastatakse viitlaekumisena;
- mittekaubeldava väärtpaberi õiglase väärtuse määramisel lähtutakse eelkõige IFRS-is sätestatud hindamismeetoditest ja Invest Europe rahvusvahelisest era- ja riskikapitali hindamisjuhistes toodud hindamismeetoditest, milleks võivad olla:
 - viimase investeerimistehingu hind;
 - diskonteeritud rahavoogude meetod;
 - netovara meetod;
 - väärtuse määramine kasumikordaja baasil.

Kõik Fondi õiglasel väärtusel kajastatud investeeringud on tase 3.

Õiglases väärtuses kajastatud investeringute detailsem kvantitatiivne informatsioon on kajastatud lisas 8. Vastavalt lisas 4 kajastatud asjaoludele ei ole käesolevas aruandes tase 3 investeringute puhul teostatud õiglase väärtuse sensitiivsusanalüüsi.

Lisa 4. Olulised raamatupidamishinnangud

Aruannete koostamisel on kasutatud mitmeid raamatupidamishinnanguid ja eeldusi, mis mõjutavad aruandes kajastatud varasid ja kohustusi ning lisades avalikustatud bilansiväliseid varasid ja tingimuslikke kohustusi. Kuigi nimetatud hinnangud on tehtud juhtkonna parima teadmise kohaselt, ei pruugi need kokku langeda hilisema tegeliku tulemusega. Muudatusi juhtkonna hinnangutes kajastatakse muudatuse toimumise perioodi koondkasumiaruandes.

Suurimat mõju käesolevas raamatupidamise vahearuandes kajastatud finantsinformatsioonile omavad hinnangud finantsinvesteeringute õiglase väärtus osas. Samas moodustavad pikaajalised finantsinvesteeringud bilansipäeva seisuga 63,58% Fondi varade mahust (31.12.2016 56.65% Fondi varade mahust).

Õiglases väärtuses kajastatud finantsinvesteeringute väärtuse aluseks on seisuga 31.12.2017 teostatud väärtuse hindamine. Vastavalt lisas 3.3 kajastatule on meetoditena kasutatud viimase investeerimistehingu hinda / soetusmaksumust.

Fondi finantsinvesteeringute õiglase väärtus 31.12.2017 seisuga on leitud järgmiselt:

- Tera Ventures I Usaldusfond: fondi puhasväärtus 31.12.2017 seisuga,
- Wise Guys Investment OÜ: netovara väärtuses,
- Selfdiagnostics OÜ: lepinguline nõue teise poole vastu.

Fondi finantsinvesteeringute õiglase väärtus 31.12.2016 seisuga on leitud järgmiselt:

- GOLIATH Wind OÜ, Lingvist Inc., Jobbatical OÜ, Realeyes (Holdings) Limited, IOT Holding OÜ, Scoro Software OÜ, Monese Ltd: viimase investeerimistehingu hind. Viimase investeerimistehingu hinnana on kasutatud investeerimisobjektide viimatist tehinguhinda, mille raames on investeerimisobjekti investeerinud olemasolevad või uued investorid. Kui nimetatud tehing ei ole toimunud bilansipäeva lähedal (st varem või hiljem kui 3 kuud bilansipäevast), siis bilansipäeva õiglase väärtuse määramisel on hinnatud investeerimisobjekti tegevust vahepealsel perioodil ning nende tegevuste vastavust esialgsetele plaanidele, mille baasilt tehingu hind ja investeerimisobjekti väärtus investorite poolt hinnati. Eelpool toodud investeeringute osas ei ole tehtud olulisi korrigeerimisi tehingu hetke ja bilansipäeva vahelise perioodi muutuste tõttu;
- Thinect OÜ: viimase investeerimistehingu hind /soetusmaksumus. Viimase investeerimistehingu hinnana/soetusmaksumusena on kasutatud Fondi esmast tehingut investeerimisobjektiga, kuna eeldatavalt on tehing toimunud bilansipäeva lähedal (st varem või hiljem kui 3 kuud bilansipäevast) või peale esmast soetust ei ole investeerimisobjekti kaasanud täiendavaid uue välise investori investeeringuid. Bilansipäeva õiglase väärtuse määramisel on hinnatud investeerimisobjekti tegevust vahepealsel perioodil ning nende tegevuste vastavust esialgsetele plaanidele, mille baasilt tehingu hind ja investeerimisobjekti väärtus investorite poolt hinnati. Eelpool toodud investeeringute osas ei ole tehtud olulisi korrigeerimisi tehingu hetke ja bilansipäeva vahelise perioodi muutuste tõttu;

- CX Cloud Services OÜ ja Sportlyzer OÜ: viimase investeerimistehingu hind/soetusmaksumus korrigeerituna investeerimisobjekti tegevuse tulemusega võrreldes viimatisel tehinguhinnal põhinenud prognoosidega. Viimase investeerimistehingu hinnana/soetusmaksumusena on kasutatud Fondi esmast tehingut investeerimisobjektiga, kuna eeldatavalt on tehing toimunud bilansipäeva lähedal (st varem või hiljem kui 3 kuud bilansipäevast) või peale esmast soetust ei ole investeerimisobjekti kaasatud täiendavaid uue välise investori investeeringuid. Bilansipäeva õiglase väärtuse määramisel on hinnatud investeerimisobjekti tegevust vahepealsel perioodil ning nende tegevuste vastavust esialgsetele plaanidele, mille baasilt tehingu hind ja investeerimisobjekti väärtus investorite poolt hinnati. Eelpool toodud investeeringute osas on tehtud olulisi korrigeerimisi tehingu hetke ja bilansipäeva vahelise perioodi muutuste tõttu.

Lisa 5. Raha ja raha ekvivalendid

| | 31.12.2017 | 31.12.2016 |
|--|-------------------|-------------------|
| Arvelduskontod | 6 815 846 | 7 789 442 |
| Raha ja raha ekvivalendid kokku | 6 815 846 | 7 789 442 |

Raha ja raha ekvivalentide jaotus valuutade järgi

| | 31.12.2017 | 31.12.2016 |
|--|-------------------|-------------------|
| Euro | 6 815 846 | 7 789 442 |
| Raha ja raha ekvivalendid kokku | 6 815 846 | 7 789 442 |

Lisa 6. Tähtajalised hoised

| | 31.12.2017 | Valuuta | Algus kuupäev | Tähtaeg | Intressimäär |
|------------------------------------|-------------------|----------------|----------------------|----------------|---------------------|
| Tähtajaline hoisus LHV | 4 700 000 | EUR | 02.11.2017 | 02.11.2018 | 0,10% |
| Tähtajaline hoisus Luminor Pank AS | 1 000 000 | EUR | 03.11.2017 | 02.05.2018 | 0.01% |
| Tähtajaline hoisus Luminor Pank AS | 1 000 000 | EUR | 03.11.2017 | 02.05.2018 | 0.01% |
| Tähtajaline hoisus Luminor Pank AS | 1 000 000 | EUR | 03.11.2017 | 02.05.2018 | 0.01% |
| Tähtajaline hoisus Luminor Pank AS | 1 000 000 | EUR | 03.11.2017 | 02.05.2018 | 0.01% |

| | | |
|-----------------------------------|------------------|------------|
| Tähtajalised hoiused kokku | 8 700 000 | EUR |
|-----------------------------------|------------------|------------|

| | 31.12.2016 | Valuuta | Algus kuupäev | Tähtaeg | Intressimäär |
|-----------------------------------|-------------------|----------------|----------------------|----------------|---------------------|
| Tähtajaline hoius LHV | 4 500 000 | EUR | 12.08.2016 | 12.02.2017 | 0.07% |
| Tähtajalised hoiused kokku | 4 500 000 | EUR | | | |

Lisa 7. Nõuded ja ettemaksed

| | 31.12.2017 | 31.12.2016 |
|--|-------------------|-------------------|
| Lühiajalised nõuded ja ettemaksed | | |
| Muud lühiajalised nõuded | | |
| Intressinõuded | 821 | 1 199 |
| Muud nõuded | 620 600 | 0 |
| Lühiajalised nõuded ja ettemaksed kokku | 621 421 | 1 199 |

Seisuga 31.12.2016 ja 31.12.2017 on intressinõuete all kajastatud arvestuslikud intressid tähtajalistelt hoiustelt. Intressid laekuvad hoiuperioodi lõppedes.

Seisuga 31.12.2017 on muude nõuete all Fondi portfelli ettevõtete osaluste müügi lepingutest tulenevad nõuded summas 316 454 EUR ja 304 146 EUR. 2017. aasta majandusaastal kanti Fondi kuludesse nõudeid kokku summas EUR 56 883, sest fondivalitseja juhtkonna hinnangul olid need nõuded 31.12.2017 seisuga ebatõenäoliselt laekuvad.

Nõuete õiglased väärtused ei erine oluliselt nende bilansilisest maksumusest. Nõuete laekumine ja ettemaksete eest saadavate teenuste ja kaupade laekumine ei ole tagatistega kaetud. Kõik Fondi nõuded ja ettemaksed on eurodes.

Lisa 8. Finantsinvesteeringud õiglases väärtuses muutusega läbi kasumiaruande

| | 31.12.2017 | 30.06.2017 | 31.12.2016 |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| | | | |

| | | | |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| Osaluste bilansiline väärtus aruandeperioodi alguses | 21 962 326 | 15 805 812 | 7 836 525 |
| Antud konverteeritavate laenude õiglane väärtus aruandeperioodi alguses | 0 | 726 481 | 1 865 897 |
| Investeeringud sidusettevõtetesse õiglasel väärtuses kokku aasta alguses | 21 962 326 | 16 532 293 | 9 702 422 |
| Omandatud osaluste soetusmaksumus | 1 293 498 | 22 362 315 | 2 303 417 |
| Antud konverteeritavad laenud | 0 | 150 000 | 2 041 510 |
| Arvestatud intressid | 0 | 33 106 | 187 920 |
| Arvestatud kahjum valuutakursi muutustest | 0 | 22 876 | 0 |
| Osaluste/laenude õiglase väärtuse ümberhindlused | 4 910 821 | 0 | 3 465 022 |
| Osaluste müük | 0 | 17 092 512 | 1 167 997 |
| Konverteeritavad laenud konverteeritud osakapitaliks | 0 | 0 | 3 368 846 |
| Osaluste õiglane väärtus aruandeperioodi lõpus | 28 166 645 | 21 962 326 | 15 805 812 |
| Antud konverteeritavate laenude õiglane väärtus aasta lõpus | 0 | 0 | 726 481 |
| Investeeringud sidusettevõtetesse õiglasel väärtuses kokku aruandeperioodi lõpus | 28 166 645 | 21 962 326 | 16 532 293 |

Aruande perioodi jooksul ei ole Fond saanud dividenditulu.

Lisa 9. Pikaajalised nõuded

| | <u>31.12.2017</u> | <u>31.12.2016</u> |
|------------------|-------------------|-------------------|
| Pikaajaline nõue | 0 | 360 045 |
| Kokku | 0 | 360 045 |

31.12.2016 seisuga on Fondil nõue summas 360 045 EUR vastavalt 18.11.2016 sõlmitud portfelli tegevõtte osaluste müügi lepingule. Nõude aluseks on 18.11.2016 avatud tingimuslik tähtajaline hoius (*escrow*). Hoiuse perioodiks on 18 kuud.

Lisa 10. Võlad ja ettemaksud

| <u>31.12.2017</u> | <u>31.12.2016</u> |
|-------------------|-------------------|
|-------------------|-------------------|

Lühiajalised võlad ja ettemaksed

| | | |
|---|----------------|---------------|
| Valitsemistasu (<i>lisa 13</i>) | 109 583 | 63 153 |
| Muud viitvõlad | 0 | 360 |
| Lühiajalised võlad ja ettemaksed kokku | 109 583 | 63 513 |

Lisa 11. Tegevuskulud

| | 2017 | 2016 |
|--|----------------|----------------|
| Fondi valitsemise tasu kulu (<i>lisa 13</i>) | 558 724 | 757 842 |
| Aktsiate hooldustasu | 1 000 | 2 000 |
| Fondivalitsejale hüvitatavad teenused | 16 993 | 15 720 |
| Fondi juhtimistasud (ekspertkomitee) | 0 | 11 109 |
| Kulu ebatõenäoliselt laekuvatest nõuetest | 56 883 | 15 978 |
| Mitmesugused tegevuskulud kokku | 636 600 | 802 649 |

Lisa 12. Osakud ja fondi puhasväärtuse võrdlusaruanne

Seoses Eesti Arengufondi (likvideeritud) investeerimistegevuse reorganiseerimisega 2017. aastal emiteeris Fond 950,593 uut osakut väljalaskehinnaga, mis oli tehingu hetkeks määratud viimane osaku puhasväärtus, s.o. 11 305,0782 eurot. Eesti Arengufond tasus osakute eest rahalise ja mitterahalise sissemaksuga kokku summas 10 746 528 eurot.

| Aasta | Fondi puhasväärtus | Fondi osaku puhasväärtus |
|--------------|---------------------------|---------------------------------|
| 31.12.2017 | 44 194 329 | 12 605,6548 |
| 31.12.2016 | 29 119 466 | 11 395,6240 |

Lisa 13. Tehingud seotud osapooltega

Fondi seotud osapooled on:

- a. Finantsinvesteeringu objektiks olevad ettevõtjad, kelle üle on Fondil oluline mõju;
- b. Fondivalitseja (AS SmartCap) ja tema tegev- ja kõrgem juhtkond;
- c. Eespool loetletud isikute lähedased pereliikmed ja nende poolt kontrollitavad või nende olulise mõju all olevad ettevõtted;
- d. Fondi ainus osakuomanik Eesti Vabariik ning riigi kontrolli või olulise mõju all olevad üksused.

Kui välja arvata investeerimistehingud, ei ole Fond teinud perioodil 01.01.2017 – 31.12.2017 tehinguid finantsinvesteeringu objektideks olevate ettevõtetega. Tehingud investeerimisobjektidega on avalikustatud lisas 8. Fondivalitsejale makstakse Fondi arvel Fondi valitsemise eest valitsemistasu, mis koosneb fikseeritud tasust ja edukustasust.

Aruandeperioodil on arvestatud valitsemistasu summas 558 724 eurot (2016. a. 757 842 eurot).

Seisuga 31.12.2017 oli Fondil valitsemistasu kohustus Fondivalitseja ees summas 109 583 eurot (31.12.2016: 63 153 eurot) ja muud kohustused Fondivalitseja ees 0 eurot (31.12.2016: 360 eurot).

Tehingud fondivalitseja endise ainuaktsionäriiga Eesti Arengufond on avalikustatud lisas 12.

Investeeringute aruanne

Seisuga 31.12.2017 on avalikustatud järgmine informatsioon eurodes:

| Nimetus | ISIN-kood (äriregistri kood) | Riik | Nimiväärtus | Valuuta | Kogus | Keskmine soetusmaksumus ühikule | Keskmine soetusmaksumus kokku | Turuväärtus ühikule | Turuväärtus kokku | Osakaal fondi puhaväärtusest |
|---|------------------------------|------|-------------|---------|-------|---------------------------------|-------------------------------|---------------------|-------------------|------------------------------|
| Omakapitali investeeringud | | | | | | | | | | |
| Selfdiagnostics Osa | EE3100111402 | EE | 437 | | | - | - | - | - | - |
| Tera Ventures Osa | EE3100135450 | EE | 1 | | | - | - | - | - | - |
| Wise Guys Investment Osa | EE3100114992 | EE | 22 307 | | | | | | | |
| Omakapitali investeeringud kokku | | | | | | 23 255 824 | 23 255 824 | 28 166 645 | 28 166 645 | 63,73% |

| Raha ja pangakontod | Moody's reiting | Riik | Nimiväärtus | Valuuta | | | Intressimäär | | Turuväärtus kokku | Osakaal fondi aktive turuväärtusest |
|----------------------------------|-----------------|------|------------------|---------|--|--|--------------|--|-------------------|-------------------------------------|
| Nordea Bank AB Eesti filiaal | Aa3 | EE | 15 583 | EUR | | | | | 15 583 | 0,04% |
| Swedbank Eesti AS | Aa3 | EE | 6 797 764 | EUR | | | | | 6 797 764 | 15,38% |
| Raha ja pangakontod kokku | | EE | 6 813 347 | EUR | | | | | 6 813 347 | 15,42% |

| | | | | | | | | | | |
|---------------------------|----|----|-------|-----|--|--|-------|--|-------|-------|
| Üleöödeposiit SEB Pank AS | A1 | EE | 2 499 | EUR | | | 0,01% | | 2 499 | 0,01% |
|---------------------------|----|----|-------|-----|--|--|-------|--|-------|-------|

| Deposiidid | Moody's reiting | Riik | Nimiväärtus | Valuuta | Alguskuupäev | Tähtaeg | Intressimäär | Keskmine soetusmaksumus kokku | Turuväärtus kokku | Osakaal fondi aktive turuväärtusest |
|-------------------------|-----------------|------|------------------|---------|--------------|------------|--------------|-------------------------------|-------------------|-------------------------------------|
| Tähtajaline hoius LHV | | EE | 4 700 000 | EUR | 02.11.2017 | 02.11.2018 | 0,10% | 4 700 000 | 4 700 000 | 10,63% |
| Luminor Pank AS | | EE | 1 000 000 | EUR | 03.11.2017 | 02.05.2018 | 0,01% | 1 000 000 | 1 000 000 | 2,26% |
| Luminor Pank AS | | EE | 1 000 000 | EUR | 03.11.2017 | 02.05.2018 | 0,01% | 1 000 000 | 1 000 000 | 2,26% |
| Luminor Pank AS | | EE | 1 000 000 | EUR | 03.11.2017 | 02.05.2018 | 0,01% | 1 000 000 | 1 000 000 | 2,26% |
| Luminor Pank AS | | EE | 1 000 000 | EUR | 03.11.2017 | 02.05.2018 | 0,01% | 1 000 000 | 1 000 000 | 2,26% |
| Deposiidid kokku | | | 8 700 000 | EUR | | | | 8 700 000 | 8 700 000 | 19,69% |

Muud lühiajalised nõuded

| | | | | | | | | | | |
|---------------------------------------|--|----|----------------|-----|--|--|--|--|----------------|--------------|
| Intressinõue Luminor Pank AS | | EE | 757 | EUR | | | | | 757 | 0,00% |
| Intressinõue LHV | | EE | 64 | EUR | | | | | 64 | 0,00% |
| WeatherME müük | | EE | 379 523 | USD | | | | | 316 454 | 0,72% |
| Muud nõuded | | EE | 304 146 | EUR | | | | | 304 146 | 0,69% |
| Kokku muud lühiajalised nõuded | | | 621 421 | EUR | | | | | 621 421 | 0,72% |

| | | | | | | | | | | |
|--------------------------|--|--|--|--|--|--|--|--|-------------------|----------------|
| Fondi vara kokku | | | | | | | | | 44 303 912 | 100,25% |
| Fondi kohustused | | | | | | | | | -109 583 | -0,25% |
| Fondi puhaväärtus | | | | | | | | | 44 194 329 | 100,00% |

Kuna ülaltoodud omakapitaliinvesteeringud ja konverteeritavad laenud ei ole avalikult ja igapäevaselt kaubeldavad, nimetatud investeeringute õiglase väärtus on leitud alternatiivsete ja hinnangutel baseeruva informatsiooni põhjal ning antud investeeringute õiglase väärtuse informatsiooni avalikustamine on piiratud sõlmitud konfidentsiaalsuslepingutega ja halvendaks

Fondi positsiooni investeringutest väljumisel, on nimetatud investeringute keskmine soetusmaksumus ja turu- või õiglase väärtus kokku avalikustatud grupeerituna.

Seisuga 31.12.2016 on avalikustatud järgmine informatsioon eurodes:

| Nimetus | ISIN-kood (äriregistri kood) | Riik | Nimiväärtus | Valuuta | Kogus | Keskmine soetusmaksu m ühikule | Keskmine soetusmaksu s kokku | Turuväärtus ühikule | Turuväärtus kokku | Osakaal fondi puhasväärtusest |
|--|------------------------------------|------|-------------|---------|-----------|--------------------------------------|------------------------------------|------------------------|----------------------|----------------------------------|
| Omakapitali investeringud | | | | | | | | | | |
| GOLIATH Wind OÜ | 11441701 | EE | 2188 | EUR | 1 | - | - | - | - | - |
| Sportlyzer OÜ | 11671051 | EE | 576 | EUR | 1 | - | - | - | - | - |
| Realeyes (Holdings) Ltd | 8922462 | GB | 0,001 | EUR | 2 571 611 | - | - | - | - | - |
| Jobbatical OÜ | 12671900 | EE | 1208 | EUR | 1 | - | - | - | - | - |
| Monese Ltd | 08720992 | UK | 0,01 | GBP | 8 630 | - | - | - | - | - |
| IOT Holding OÜ | 12580341 | EE | 3727 | EUR | 1 | - | - | - | - | - |
| Lingvist Inc | - | US | 0,0001 | USD | 49 488 | - | - | - | - | - |
| Scoro Software OÜ | 10806081 | EE | 1071 | GBP | 1 | - | - | - | - | - |
| Omakapitali investeringud kokku | | | | | | 10 666 090 | 10 666 090 | - | 15 805 812 | 54,16% |
| Konverteeritavad laenud | | | | | | | | | | |
| CX Cloud Services OÜ | 12394106 | EE | - | EUR | 1 | - | - | - | - | - |
| IOT Holding OÜ | 12580341 | EE | - | EUR | 2 | | | | | |
| Thinnect OÜ | 12925756 | EE | - | EUR | 2 | | | | | |
| Konverteeritavad laenud kokku | | | | | | 870 000 | 870 000 | - | 726 481 | 2,49% |
| Intressinõue | | | | | | | | | | |
| CX Cloud Services OÜ | | | | | | - | - | - | - | - |
| Thinnect OÜ | | | | | | - | - | - | - | - |
| IOT Holding OÜ | | | | | | - | - | - | - | - |
| Intressinõue kokku | | | | | | - | - | | 66 481 | 0,23% |

| Raha ja pangakontod | Moody's reiting | Riik | Nimiväärtus | Valuuta | | | | | Turuväärtus kokku | Osakaal fondi aktivate turuväärtusest |
|------------------------------|--------------------|------|-------------|---------|--|--|--|--|----------------------|---|
| Nordea Bank AB Eesti filiaal | Aa3 | EE | 4 015 259 | EUR | | | | | 4 015 259 | 13,76% |
| Swedbank Eesti AS | Aa3 | EE | 3 454 173 | EUR | | | | | 3 454 173 | 11,84% |

| | | | | | | | | | | |
|---------------------------|--|--|-----------|--|--|--|--|--|-----------|--------|
| Raha ja pangakontod kokku | | | 7 469 432 | | | | | | 7 469 432 | 25,60% |
|---------------------------|--|--|-----------|--|--|--|--|--|-----------|--------|

| Deposiidid | Moody's reiting | Riik | Nimiväärtus | Valuuta | Alguskuupäev | Tähtaeg | Intressimäär | Keskmine soetusmaksumus kokku | Turuväärtus kokku | Osakaal fondi aktive turuväärtusest |
|-------------------------|-----------------|------|------------------|---------|--------------|------------|--------------|-------------------------------|-------------------|-------------------------------------|
| Tähtajaline hoius LHV | | EE | 4 500 000 | EUR | 15.08.2016 | 12.02.2016 | 0,07% | 4 500 000 | 4 500 000 | 15,42% |
| Deposiidid kokku | | | 4 500 000 | | | | | 4 500 000 | 4 500 000 | 15,42% |

| | | | | | | | | | | |
|---------------------------|----|----|---------|-----|--|--|-------|---------|---------|-------|
| Üleöödeposiit SEB Pank AS | A1 | EE | 320 010 | EUR | | | 0,01% | 320 010 | 320 010 | 1,10% |
|---------------------------|----|----|---------|-----|--|--|-------|---------|---------|-------|

Muud lühiajalised nõuded

| | | | | | | | | | | |
|---------------------------------------|--|----|--------------|-----|--|--|--|--|--------------|----------------|
| Intressinõue LHV | | EE | 1 199 | EUR | | | | | 1 199 | 0,0041% |
| Kokku muud lühiajalised nõuded | | | 1 199 | | | | | | 1 199 | 0,0041% |

| Pikaajalised nõuded | | Riik | Nimiväärtus | | | | | | Turuväärtus kokku | Osakaal fondi aktive turuväärtusest |
|----------------------------------|--|------|----------------|--|--|--|--|--|-------------------|-------------------------------------|
| Muud pikaajalised nõuded | | EE | 360 045 | | | | | | 360 045 | 1,2337% |
| Pikaajalised nõuded kokku | | | 360 045 | | | | | | 360 045 | |

| | | | | | | | | | | |
|---------------------------|--|--|--|--|--|--|--|--|-------------------|----------------|
| Fondi vara kokku | | | | | | | | | 29 182 979 | 100,22% |
| Fondi kohustused | | | | | | | | | -63 513 | -0,22% |
| Fondi puhasväärtus | | | | | | | | | 29 119 466 | 100,00% |



KPMG Baltics OÜ
Narva mnt 5
Tallinn 10117
Estonia

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

SÕLTUMATU VANDEAUDIITORI ARUANNE

Early Fund II fondivalitsejale ja osanikule

Arvamus

Oleme auditeerinud Early Fund II (fond) raamatupidamise aastaaruannet, mis sisaldab finantsseisundi aruannet seisuga 31. detsember 2017, koondkasumiaruannet, rahavoogude aruannet ja fondi puhasväärtuse muutumise aruannet eeltoodud kuupäeval lõppenud aasta kohta ja raamatupidamise aastaaruande lisasid, mis sisaldavad oluliste arvestuspõhimõtete kokkuvõtet ning muud selgitavat informatsiooni.

Meie arvates kajastab lehekülgedel 7 kuni 26 esitatud raamatupidamise aastaaruanne kõigis olulistest osades õiglaselt fondi finantsseisundit seisuga 31. detsember 2017 ning sellel kuupäeval lõppenud majandusaasta finantstulemust ja rahavoogusid kooskõlas rahvusvaheliste finantsaruandluse standarditega, nagu Euroopa Liit on need vastu võtnud.

Arvamuse alus

Teostasime oma auditi kooskõlas rahvusvaheliste auditeerimise standarditega (Eesti). Meile nende standarditega pandud kohustusi on täiendavalt kirjeldatud käesoleva aruande alalõigus „Vandeauditori kohustused seoses raamatupidamise aastaaruande auditiga”. Oleme fondist sõltumatud kooskõlas Eesti Vabariigis raamatupidamise aruande auditile kohalduvate eetikanõuetega ja oleme täitnud oma muud eetikaalased kohustused vastavalt neile nõuetele. Usume, et auditi tõendusmaterjal, mille oleme hankinud, on piisav ja asjakohane, et olla aluseks meie arvamusele.

Muu informatsioon

Fondivalitseja juhatus (juhatus) vastutab muu informatsiooni eest. Muu informatsioon sisaldab tegevusaruannet ja investeringute aruannet, kuid ei sisalda raamatupidamise aastaaruannet ega meie vandeauditori aruannet.

Meie arvamus raamatupidamise aastaaruande kohta ei hõlma muud informatsiooni ja me ei esita selle kohta mitte mingis vormis kindlustandvat järeldust.

Seoses raamatupidamise aastaaruande auditiga on meil kohustus lugeda muud informatsiooni ja kaaluda seejuures, kas see lahkeb oluliselt raamatupidamise aastaaruandest või teadmistest, mille auditi käigus omandasime, või kas see näib olevat muul viisil oluliselt väärkajastatud. Kui me teeme oma töö alusel järelduse, et muu informatsioon on oluliselt väärkajastatud, siis oleme kohustatud sellest asjaolust teavitama. Meil ei ole sellega seoses millestki teavitada.

Fondivalitseja juhatuse ja nende, kelle ülesandeks on valitsemine, kohustused seoses raamatupidamise aastaaruandega

Juhatus vastutab raamatupidamise aastaaruande koostamise ja õiglase esitamise eest kooskõlas rahvusvaheliste finantsaruandluse standarditega, nagu Euroopa Liit on need vastu võtnud, ja sellise sisekontrolli eest, mida juhatus peab vajalikuks, et oleks võimalik koostada pettusest või veast tuleneva olulise väärkajastamiseta raamatupidamise aastaaruanne.

Raamatupidamise aastaaruande koostamisel on juhatus kohustatud hindama, kas fond suudab oma tegevust jätkata, esitama infot tegevuse jätkuvusega seotud asjaolude kohta, kui see on asjakohane, ja kasutama arvestuses tegevuse jätkuvuse alusprintsipi, välja arvatud juhul, kui juhatus kavatseb fondi likvideerida või selle tegevuse lõpetada või kui tal puudub sellele realistlik alternatiiv.

Need, kelle ülesandeks on valitsemine, vastutavad fondi finantsaruandlusprotsessi järelevalve eest.



Vandeauditiitori kohustused seoses raamatupidamise aastaaruande auditiga

Meie eesmärk on saada põhjendatud kindlus selle kohta, kas raamatupidamise aastaaruanne tervikuna on pettusest või veast tuleneva olulise väärkajastamiseta ja anda välja vandeauditiitori aruanne, mis sisaldab meie arvamust. Põhjendatud kindlus on kõrgetasemeline kindlus, kuid see ei taga, et olulise väärkajastamise esinemisel see kooskõlas rahvusvaheliste auditeerimise standarditega (Eesti) teostatud 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.

Rahvusvaheliste auditeerimise standardite (Eesti) kohase auditi käigus kasutame kutsealast otsustust ja säilitame kutsealase skeptitsismi kogu auditi vältel. Lisaks:

- teeme kindlaks raamatupidamise aastaaruande pettusest või veast tuleneva olulise väärkajastamise riskid ja hindame neid, kavandame riskidele vastavad auditiprotseduurid ja teostame neid 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, informatsiooni tahtlikku esitamata jätmist või väaresitust või sisekontrolli eiramist;
- omandame arusaamise auditi jaoks asjakohasest sisekontrollist, et kavandada antud tingimustes asjakohaseid auditiprotseduure, kuid mitte selleks, et avaldada arvamust fondi sisekontrolli tulemuslikkuse kohta;
- hindame kasutatud arvestuspõhimõtete asjakohasust ning juhatuse raamatupidamishinnangute ja nende kohta avalikustatud informatsiooni põhjendatust;
- teeme järelduse selle kohta, kas arvestuses tegevuse jätkuvuse alusprintsipi kasutamine juhatuse poolt on asjakohane ja kas hangitud auditi tõendusmaterjali põhjal esineb sündmustest või tingimustest tulenevat olulist ebakindlust, mis võib tekitada märkimisväärset kahtlust fondi jätkuva tegutsemise suhtes. Kui järeldame, et eksisteerib oluline ebakindlus, siis oleme kohustatud juhtima vandeauditiitori aruandes tähelepanu raamatupidamise aastaaruandes selle kohta avalikustatud informatsioonile või kui avalikustatud informatsioon on ebapiisav, siis modifitseerima oma arvamust. Meie järeldused põhinevad kuni vandeauditiitori aruande kuupäevani hangitud auditi tõendusmaterjalil. Tulevased sündmused või tingimused võivad põhjustada seda, et fond ei jätku oma tegevust;
- hindame raamatupidamise aastaaruande üldist esitusviisi, struktuuri ja sisu, sealhulgas avalikustatud informatsiooni, ning seda, kas raamatupidamise aastaaruanne esitab selle aluseks olevaid tehinguid ja sündmusi õiglasel viisil;

Vahetame informatsiooni nendega, kelle ülesandeks on valitsemine, muuhulgas auditi planeeritud ulatuse ja ajastuse ning märkimisväärsete auditi tähelepanekute, kaasa arvatud auditi käigus tuvastatud märkimisväärsete sisekontrolli puuduste kohta.

Tallinn, 20. aprill 2018

/digitaalselt allkirjastatud/

Eero Kaup
Vandeauditiitori number 459

KPMG Baltics OÜ
Audiitorettevõtja tegevusluba nr 17