

Early Fund II

Majandusaasta aruanne 2018

Aruandeperioodi algus:	1. jaanuar 2018
Aruandeperioodi lõpp:	31. detsember 2018
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

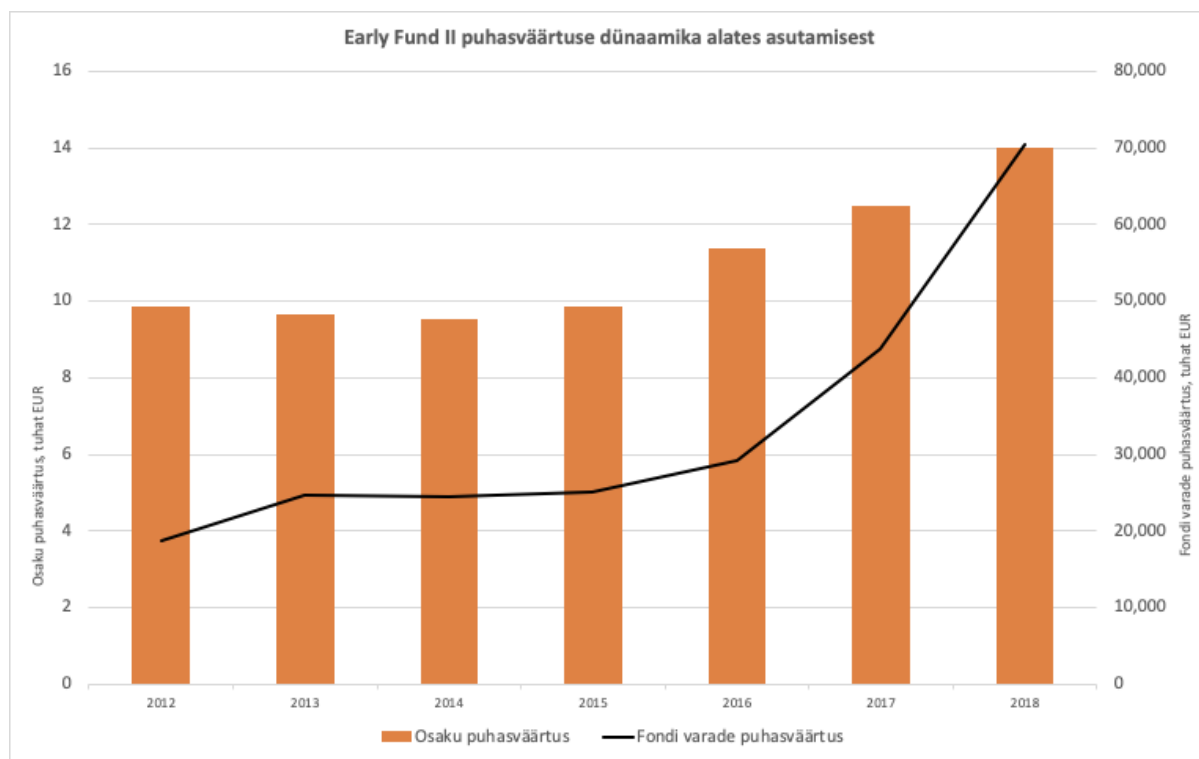
TEGEVUSARUANNE.....	4
Fondivalitseja juhatuse allkirjad Early Fund II 2018. a majandusaasta aruandele	5
RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANNE.....	6
Finantsseisundi aruanne	6
Koondkasumiaruanne	7
Rahavoogude aruanne	8
Fondi puhasväärtuse muutumise aruanne	9
Raamatupidamise aastaaruande lisad.....	10
Lisa 1. Üldine informatsioon.....	10
Lisa 2. Kokkuvõtte olulisematest arvestus- ja aruandluspõhimõtetest.....	10
Lisa 3. Riskijuhtimine	16
Lisa 4. Olulised raamatupidamishinnangud	19
Lisa 5. Raha ja raha ekvivalendid.....	20
Lisa 6. Tähtajalised hoiused	20
Lisa 7. Nõuded ja ettemaksed.....	20
Lisa 8. Finantsinvesteeringud õiglases väärtuses muutusega läbi kasumiaruande.....	21
Lisa 9. Võlad ja ettemaksed.....	21
Lisa 10. Tegevuskulud.....	22
Lisa 11. Osakud ja fondi puhasväärtuse võrdlusaruanne	22
Lisa 12. Tehingud seotud osapooltega	22
Lisa 13. Aruandekuupäevajärgsed sündmused.....	23
Investeeringute aruanne	24

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.

2018. aasta märtsis sõlmis Early Fund II lepingu riskikapitali fondiga Superangel One 4,2 miljoni euro investeerimiseks. Nimetatud fond alustas tegevust Eestis märtsis 2018, planeerides eluea jooksul teha investeeringuid ja pakkuda kiirendustegevust kuni 40 iduettevõtjale.

Fondi varade maht ulatus 2018. aasta lõpus 70,4 miljoni euroni (joonis 1) ja Fondi investeerimisportfelli kuulub kaks Eestis tegutsevat varase faasi riskikapitalifondi.



Joonis 1. Fondi puhasväärtuse dünaamika alates asutamisest

2019. aastal on plaanis lisaks olemasolevate investeeringute juhtimisele jätkata uutesse varase faasi fondidesse investeerimise võimaluste väljatöötamisega. Fondi varasid investeeritakse fondifondi mudeli alusel varase faasi investeerimisfondidesse, mille eesmärgid ja investeerimispoliitika sobivad Fondi investeerimispoliitika eesmärgidega.

Fondivalitseja juhatuse allkirjad Early Fund II 2018. a majandusaasta aruandele

Fondivalitseja AS SmartCap juhatus on koostanud Early Fund II 2018. 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 10.04.2019

RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANNE**Finantsseisundi aruanne**

(eurodes)

	Lisa nr.	31.12.2018	31.12.2017
VARAD			
Põhivarad			
Finantsinvesteeringud õiglasest väärtusest muutusega läbi kasumiaruande	8	57 758 010	28 166 645
Põhivarad kokku		57 758 010	28 166 645
Käibevarad			
Raha ja raha ekvivalendid	5	12 839 710	6 815 846
Tähtajalised hoiused	6	0	8 700 000
Nõuded ja ettemaksed	7	0	621 421
Käibevarad kokku		12 839 710	16 137 267
VARAD KOKKU		70 597 720	44 303 912
Lühiajalised kohustised			
Võlad ja ettemaksed	9	178 894	109 583
Lühiajalised kohustised kokku		178 894	109 583
KOHUSTISED KOKKU		178 894	109 583
Osanikuomanikule kuuluv fondi vara puhasväärtuses	11	70 418 826	44 194 329

Lehekülgedel 10-25 esitatud lisad on raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad.

Koondkasumiaruanne

(eurodes)

	Lisa nr	2018	2017
Finantstulud ja –kulud		15 532	-31 075
Intressitulud		5 093	35 491
Kasum/kahjum valuutakursi muutustest		10 439	-66 566
Tegevuskulud	10	-575 929	-636 600
Valitsemistasud	10,12	-516 884	-558 724
Muud kulud	10	-59 044	-77 876
Realiseeritud kasum/kahjum finantsvarade müügist		31 611	0
Kasum/kahjum finantsvaradelt õiglase väärtuse muutusega läbi kasumiaruande		26 753 282	4 996 010
Fondi tulem		26 224 497	4 328 335

Lehekülgedel 10-25 esitatud lisad on raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad.

Rahavoogude aruanne

(eurodes)

	Lisa nr	2018	2017
Rahavood fondi põhitegevustest			
Põhitegevusega seotud väljamaksed		-506 617	-533 750
Antud laenud	8	0	-150 000
Tasutud finantsinvesteeringute soetamisel		-2 841 751	-1 877 242
Laekunud finantsinvesteeringute müügist		666 319	3 308
Laekumised väljastatud osakute eest	12	0	5 781 324
Saadud intressid		5 913	2 764
Kokku rahavood fondi põhitegevusest		-2 676 136	3 226 404
Rahavood fondi investeerimistegevusest			
Tähtajaliste hoiuste sissemaksed/väljamaksed	6	8 700 000	-4 200 000
Kokku rahavood fondi investeerimistegevusest		8 700 000	-4 200 000
Rahavood kokku		6 023 864	-973 596
Raha ja raha ekvivalendid perioodi alguses	5	6 815 846	7 789 442
Raha ja raha ekvivalentide muutus		6 023 864	-973 596
Raha ja raha ekvivalendid perioodi lõpus	5	12 839 710	6 815 846

Lehekülgedel 10-25 esitatud lisad on raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad.

Fondi puhasväärtuse muutumise aruanne

(eurodes)

	2018	2017
Fondi vara puhasväärtus aruande perioodi alguses	44 194 329	29 119 466
Laekumised väljastatud osakute eest	0	10 746 528
Fondi tulem	26 224 497	4 328 335
Fondi vara puhasväärtus perioodi lõpus	70 418 826	44 194 329
Ringluses olevate osakute arv aruandeperioodi lõpus	3505,913	3505,913
Osaku puhasväärtus aruandeperioodi lõpus	20 085,73107	12 605,6548

* Täpsem informatsioon osakute kohta on toodud lisas 11.

Lehekülgedel 10-25 esitatud lisad on raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad.

Raamatupidamise aastaaruande lisad

Lisa 1. Üldine informatsioon

Early Fund II (edaspidi 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 8 „Nõuded avalikustamisele kuuluvate fondide aruannetele“ 18.01.2017. Aruande koostamisel on arvesse võetud investeerimisfondide seaduse § 142 lõike 2 ja § 204 lõike 1 alusel kehtestatud fondi vara puhasväärtuse määramise korda.

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 lisa 4.

2.2 Uued või muudetud standardid ja nende tõlgendused

Kehtivad standardimuudatused

Uutel standarditel, tõlgendustel ja muudatustel välja arvatud IFRS 9 „Finantsinstrumendid“ ei ole olulist mõju Fondi 31. detsembril 2018 lõppenud aruandeperioodi finantsaruannetele. Informatsioon standardist IFRS 9 „Finantsinstrumendid“ tulenevate arvestuspõhimõtete muutuste kohta on avalikustatud punktis 2.4.1.

Kehtima hakkavad standardimuudatused

Seni veel jõustumata standarditel, tõlgendustel ja olemasolevate standardite muudatustel, mis 31. detsembril 2018 lõppenud aruandeperioodile veel ei kohaldud ei ole olulist mõju Fondi finantsaruannetele nende jõustumisel.

2.3 Varade ja kohustiste jaotus lühi- ja pikaajalisteks

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

2.4 Finantsvarad

2.4.1 Arvestuspõhimõtete muutus seoses üleminekuga IFRS 9 „Finantsinstrumendid“

Alates 01.01.2018 kehtib uus finantsvarasid ja –kohustisi käsitlev standard IFRS 9 „Finantsinstrumendid“. 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 portfellis, 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 krediidikvaliteedi muutumine pärast esialgset arvelevõtmist. Praktikast 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 strateegiline koosseis sisaldab peamiselt omakapitaliinstrumente, mida hinnati juba varasemalt investeerimisfondide vara puhasväärtuse määramise korra alusel õiglasel väärtuses. Sellest tulenevalt ei ole vajadust korrigeerida võrdlusbaasi andmeid.

2.4.2 Klassifitseerimine

Vastavalt IFRS 9 „Finantsinstrumendid“ klassifitseeritakse finantsvarad järgmistesse kategooriatesse:

- 1) õiglasel väärtuses muutusega läbi kasumiaruande;
- 2) õiglasel väärtuses muutusega läbi koondkasumiaruande;
- 3) amortiseeritud soetusmaksumuses.

Finantsvarade klassifitseerimise aluseks on ärimudel finantsvara juhtimiseks ning finantsvara lepingupõhiste rahavoogudega seotud tunnused. Finantsvara kategooria määrab fondijuht finantsvara esmasel kajastamisel. Fondi finantsvarad on klassifitseeritud järgnevasse kategooriatesse:

- (a) õiglasel väärtuses muutusega läbi kasumiaruande

Fond kajastab riskikapitaliinvesteeringuid riskikapitali fondidesse (edaspidi finantsinvesteeringud) õiglasel väärtuses muutusega läbi kasumiaruande.

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

- (b) amortiseeritud soetusmaksumuses

Amortiseeritud soetusmaksumuses kajastatakse finantsvarasid, mille eesmärk on hoida finantsvara lepingupõhiste rahavoogude kogumiseks ja mille lepingutingimustest tulenevad kindlaksmääratud kuupäevadel rahavood, mis on ainult põhiosa ja tasumata põhiosalt arvestatud intressi maksed. Antud kategoorias on kajastatud järgmised finantsvarad: „Raha ja raha ekvivalendid“, „Tähtajalised deposiidid“ ning „Muud lühiajalised nõuded“.

2.4.3 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) Amortiseeritud soetusmaksumuses kajastavad finantsvarad

Siia gruppi klassifitseeritud finantsvarad võetakse algselt arvele õiglases väärtuses, millele liidetakse tehingukulud. Peale esmast arvele võtmist kajastatakse neid korrigeeritud soetusmaksumuses, kasutades sisemise intressimäära meetodit. Intressitulu laenudelt ja nõuetelt kajastatakse koondkasumiaruandes real „Intressitulud“.

(b) Finantsinvesteeringud

Finantsvarad, mida kajastatakse õiglases väärtuses muutusega läbi kasumiaruande, võetakse algselt arvele õiglases väärtuses ja omandamisega seotud tehingukulud kajastatakse kasumiaruandes kuludena. Õiglases väärtuses muutusega läbi kasumiaruande kajastatavaid finantsvarasid kajastatakse peale esmast arvele võtmist õiglases 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 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 kasumiaruande 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 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 ülikviidsetesse fondidesse, eeldusel, et Fond investeerib finantsvaradesse, mis vastavad raha ja raha ekvivalentide mõistele.

2.6 Nõuded ja ettemaksed

Lühiajalised nõuded kajastatakse korrigeeritud soetusmaksumuses. Lühiajaliste nõuete korrigeeritud soetusmaksumus on üldjuhul võrdne nende nominaalväärtusega (miinus saadud tagasimaksed või tehtud allahindlused), mistõttu lühiajalisi nõudeid kajastatakse bilansis tõenäoliselt laekavas summas. Pikaajaliste finantsvarade korrigeeritud soetusmaksumuse

arvestamiseks võetakse finantsvara algselt arvele saadaoleva tasu õiglases väärtuses, arvestades järgmistel perioodidel intressitulu sisemise intressimäära meetodil.

Esmasel arvelevõtmisel kajastatakse koheselt kahjum, mis on võrdne 12-kuulise oodatava krediidikahjumiga (nõuded ostjatele puhul kogu nende eluea jooksul oodatava krediidikahjumiga). Krediidikahju mõõtmisel võetakse arvesse krediidiriski tekkimise tõenäosust, raha ajaväärtust ning võimalusel informatsiooni minevikus toimunud sündmuste, praeguse olukorra ja tulevaste majandustingimuste prognooside kohta. Igal bilansipäeval hinnatakse, kas krediidirisk on võrreldes esialgse kajastamisega oluliselt muutunud. Krediidikahju eeldatava summa suurenemisest (või tühistamisest) tingitud kasum või kahjum kajastatakse koondkasumiaruandes.

2.7 Finantsvarade väärtuse langus

Kui Fondil on finantsvarasid, mida ei kajastata nende õiglases väärtuses 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 maksmata jätmine või hilinenud maksmine;
- finantsvara aktiivse turu kadumine;
- teised olulised sündmused, mis võivad viidata varade väärtuse langusele.

Korrigeeritud soetusmaksumuses kajastatud varade väärtuse langemisel arvutatakse kahjumi suurus vara bilansilise väärtuse ning hinnanguliste tulevaste rahavoogude nüüdisväärtuse vahelise erinevusena, mida on diskonteeritud finantsvara esialgse sisemise intressimääraga. Vara bilansilist väärtust vähendatakse saadud kahjumi võrra, kahjumit kajastatakse 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 Finantskohustised

Kõik finantskohustised (võlad tarnijatele, viitvõlad ning muud lühi- ja pikaajalised võlakohustised) kajastatakse korrigeeritud soetusmaksumuses. Lühiajaliste finantskohustiste korrigeeritud soetusmaksumus on üldjuhul võrdne nende nominaalväärtusega, mistõttu lühiajalisi finantskohustisi kajastatakse bilansis maksmisele kuuluvas summas. Pikaajaliste finantskohustiste korrigeeritud soetusmaksumuse arvestamiseks võetakse nad algselt arvele saadud tasu õiglases väärtuses (millest on maha arvatud tehingukulutused), arvestades järgnevatel perioodidel kohustistelt intressikulu sisemise intressimäära meetodil.

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

2.9 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 kohustised hinnatakse bilansipäeval ümber arvestusvaluutasse bilansipäeval kehtivate Euroopa Keskpanga valuutakursside alusel. Ümberhindamise tulemusena tekkinud kursikasumid ja -kahjumid kajastatakse aruandeperioodi kasumiaruandes. Mitterahalised välisvaluutas fikseeritud varad ja kohustised, mida mõõdetakse õiglasel väärtusel, 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. Osakutega ei kaasne muid lepingulisi kohustisi 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 kogupuhaväärtusest) Fondi likvideerimisel. Fondi puhaväärtus saadakse, lahutades Fondi kohustised Fondi varade turuväärtusest. Proportsionaalne osalus arvutatakse järgnevalt: jagatakse Fondi kogupuhaväärtus 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 finantskohustiseks alates päevast, mil need tingimused ei ole täidetud. Finantskohustus 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 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 juhatuse regulaarselt esitab aruandeid ja ülevaateid fondivalitseja tegevusega seonduvate riskide ja nende realiseerumisest tulenevate kahjujuhtumite kohta. Juhatuse vastutab nõukogu poolt kinnitatud riskijuhtimise põhimõtete ellu rakendamise eest. Fondijuhi kohuseks on teavitada juhatust viivitamatult kõigest 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 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:

- riskikapitalifondide investeerimisobjektide 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 Fondi;

- investeerimisportfelli kuuluvate pikaajaliste mitte-kaubeldavatesse instrumentide madalast likviidsusest, mistõttu investeringust väljumise hetk võib oluliselt mõjutada investeringute ja kogu Fondi tulusust.

Fondivalitseja tegevuse seisukohalt on peamisteks Fondiga seotud riskideks kriitilise Fondi varade mahu 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 investeringult 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 investeringu tegemist.

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

Fondi investeringute tegemisel ja valitsemisel võtab fondivalitseja arvesse järgmisi Fondi investeringutega seotud spetsiifilisi riske:

- Tururisk - Fondi investeerimisobjekti turg võib tõusta või langeda ning mõjutada seega Fondi varade väärtust. Fondi investeringute väärtust võivad mõjutada nii majanduse üldine seisund kui ka arengud vastavas sektoris.
- Krediidirisk - Fondi varaga tehtava tehingu vastaspool ei täida osaliselt või täielikult oma kohustisi. Krediidiriski maandamiseks investeeritakse Fondi vabad vahendid madala riskiga instrumentidesse ning eelistatakse madala krediidiriskiga vastaspooli.
- Likviidsusrisk - risk, et avatud positsiooni ei suudeta likvideerida või Fondi vara ei saa realiseerida õigeaegselt selleks ettenähtud õiglase hinnaga. 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. Likviidsusriski juhtimisel lähtutakse fondivalitseja finantsvarade haldamise korrast.
- 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- ja likviidsusrisk suhteliselt kõrged. Fondivalitseja eesmärgiks ei ole neid riske vältida, vaid asjakohaselt ja aktiivselt juhtida. Likviidsusriski maandamiseks ehk kohustiste tähtaegselt täitmiseks, on Fond hoidnud piisavalt likviidseid vahendeid raha ja raha ja ekvivalentidena, mis moodustavad 31.12.2018 seisuga 18,2% Fondi varadest ning seisuga 31.12.2018 ületavad

likviidsed vahendid Fondi kohustisi, mis bilansipäeva seisuga koosnes enamuses lühiajalisest valitsemistasu kohustisest Fondi fondivalitseja ees. Samuti on Fondil piisavalt likviidseid vahendeid 2018. aastal tekkivate finantskohustiste täitmiseks ning uute investeringute tegemiseks (vt. ka raha ja raha ekvivalendid lisa 5 ja 31.12.2018 seisuga olevaid kohustisi lisas 9). Fondi tegevusega seoses ei teki depooriski, kuna Fondil ei ole depositeerimise ja fondivalitseja hoiab Fondi varasid ise.

Tururiski maandamiseks analüüsitakse fondi võimalikke investeerimisobjekte põhjalikult enne investeringu tegemist ning investeerimisotsuse tegemiseks on ettenähtud otsustamise mitmetasandiline struktuur. Tururiski juhtimiseks ja fondi investeerimisportfelli kvaliteedi tagamiseks jälgivad Fondivalitseja juhatuse ja fondijuht pidevalt turul toimuvat, et olla kursis valdkondlike arengutega ja nendele vastavalt reageerida.

Krediidirisk avaldub Fondile lisades 5, 6 ja 7 toodud finantsvaradele. Krediidiriski maandamiseks investeeritakse fondi vabad vahendid fondi tingimustes nimetatud madala riskiga instrumentidesse.

3.2 Kapitaliriski juhtimine

Kapitalina käsitletakse Fondi investorite poolt märgitud 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 amortiseeritud soetusmaksumuses kajastatavate finantsvarade ja kohustiste õiglased väärtused oluliselt seisuga 31. detsember 2018 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 finantsinvesteringud sõltuvalt nende ümberhindlusest kolmele eri tasemele:

Tase 1: Finantsinvesteringud, 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 hindamiseetodid põhinevad mittejälgitavatel sisenditel.

Vastavalt fondivalitseja nõukogu poolt kinnitatud Fondi puhasväärtuse määramise sisereeglitele määratakse:

- sularaha ja hoiuste väärtus nende nominaalväärtuse alusel;
- hoiuste tekkepõhiselt arvestatud, kuid laekumata intresside väärtus viitlaekumisena;
- mittekaubeldava väärtipaberi õiglase väärtuse määramisel lähtutakse eelkõige IFRS-s sätestatud hindamiseetoditest ja Invest Europe rahvusvahelisest era- ja riskikapitali hindamisjuhistes toodud hindamiseetoditest, milleks võivad olla:
 - netovara meetod;
 - väärtuse määramine kasumikordaja baasil.
- Investeeringufondi aktsia või osaku väärtus selle viimase teadaoleva puhasväärtuse alusel.

Kõik Fondi õiglasel väärtusel kajastatud investeeringud on tase 3.

Lisa 4. Olulised raamatupidamishinnangud

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

Suurimat mõju käesolevas raamatupidamise vahearuandes kajastatud finantsinformatsioonile omavad hinnangud finantsinvesteeringute õiglase väärtus osas. Samas moodustavad pikaajalised finantsinvesteeringud bilansipäeva seisuga 81,8% Fondi varade mahust (31.12.2017 63,6% Fondi varade mahust).

Õiglasel väärtusel kajastatud finantsinvesteeringute väärtuse aluseks on seisuga 31.12.2018 teostatud väärtuse hindamine. Fondi finantsinvesteeringute õiglane väärtus 31.12.2018 seisuga on leitud järgmiselt:

- Tera Ventures I Usaldusfond: osaluse väärtus fondis on määratud fondi puhasväärtuse alusel 31.12.2018 seisuga;
- Wise Guys Investment OÜ: netovara väärtuses;
- Selfdiagnostics OÜ: lepinguline nõue teise poole vastu ja osaluse väärtus korrigeeritud võrdlusgrupi kasumikordaja baasil;
- Usaldusfond Superangel One: osaluse väärtus fondis on määratud fondi puhasväärtuse alusel 31.12.2018 seisuga.

Fondi finantsinvesteeringute õiglane 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.

Lisa 5. Raha ja raha ekvivalendid

	31.12.2018	31.12.2017
Arvelduskontod	12 839 710	6 815 846
Raha ja raha ekvivalendid kokku	12 839 710	6 815 846

Raha ja raha ekvivalentide jaotus valuutade järgi

	31.12.2018	31.12.2017
Euro	12 839 710	6 815 846
Raha ja raha ekvivalendid kokku	12 839 710	6 815 846

Lisa 6. Tähtajalised hoised

	31.12.2018	Valuuta	Algus kuupäev	Tähtaeg	Intressimäär
Tähtajaline hoius	0	EUR			
Tähtajalised hoised kokku	0	EUR			

	31.12.2017	Valuuta	Algus kuupäev	Tähtaeg	Intressimäär
Tähtajaline hoius LHV	4 700 000	EUR	02.11.2017	02.11.2018	0,10%
Tähtajaline hoius Luminor Pank AS	1 000 000	EUR	03.11.2017	02.05.2018	0.01%
Tähtajaline hoius Luminor Pank AS	1 000 000	EUR	03.11.2017	02.05.2018	0.01%
Tähtajaline hoius Luminor Pank AS	1 000 000	EUR	03.11.2017	02.05.2018	0.01%
Tähtajaline hoius Luminor Pank AS	1 000 000	EUR	03.11.2017	02.05.2018	0.01%
Tähtajalised hoised kokku	8 700 000	EUR			

Lisa 7. Nõuded ja ettemaksed

	31.12.2018	31.12.2017
Intressinõuded	0	821
Muud nõuded	0	620 600
Nõuded ja ettemaksed kokku	0	621 421

Seisuga 31.12.2018 nõuded ja ettemaksed Fondil puudusid. Seisuga 31.12.2017 on intressinõuete all kajastatud arvestuslikud intressid tähtajalistelt hoistelt. Intressid laekuvad hoiuperioodi

lõppedes. Seisuga 31.12.2017 on muude nõuete all Fondi portfelliettevõtete osaluste müügi lepingutest tulenevad nõuded summas 316 454 eurot ja 304 146 eurot.

2018.aasta majandusaastal Fond nõudeid kuludesse ei kandnud (2017. a 56 883 eurot).

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

	31.12.2018	31.12.2017
Osaluste bilansiline väärtus aruandeperioodi alguses	28 166 645	21 962 326
Investeeringud sidusettevõtetesse õiglases väärtuses kokku aasta alguses	28 166 645	21 962 326
Omandatud osaluste soetusmaksumus	2 841 751	1 293 498
Osaluste/laenude õiglase väärtuse ümberhindlused	26 753 282	4 910 821
Osaluste müük soetusmaksumuses	-3 668	0
Investeeringud sidusettevõtetesse õiglases väärtuses kokku aruandeperioodi lõpus	57 758 010	28 166 645

Aruande perioodi jooksul ei ole Fond saanud dividenditulu.

Lisa 9. Võlad ja ettemaksed

	31.12.2018	31.12.2017
Valitsemistasu (lisa 12)	176 494	109 583
Muud viitvõlad	2 400	0
Võlad ja ettemaksed kokku	178 894	109 583

Kõik võlad ja ettemaksed on lühiajalised.

Lisa 10. Tegevuskulud

	2018	2017
Fondi valitsemise tasu kulu (lisa 12)	516 884	558 724
Aktsiate hooldustasu	1 000	1 000
Fondivalitsejale hüvitatavad teenused	58 044	16 993
Kulu ebatõenäoliselt laekuvatest nõuetest	0	56 883
Mitmesugused tegevuskulud kokku	575 929	636 600

Lisa 11. Osakud ja fondi puhasväärtuse võrdlusaruanne

Aasta	Fondi puhasväärtus	Fondi osaku puhasväärtus
31.12.2018	70 418 826	20 085,7311
31.12.2017	44 194 329	12 605,6548

Lisa 12. 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 01.01.2018 – 31.12.2018 tehinguid finantsinvesteeringu objektideks olevate ettevõtetega. Tehingud investeerimisobjektidega on avalikustatud lisa 8.

Aruandeperioodil on arvestatud valitsemistasu fondivalitsejale summas 516 884 eurot (2017. a. 558 724 eurot).

Seisuga 31.12.2018 oli Fondil valitsemistasu kohustis Fondivalitseja ees summas 176 494 eurot (31.12.2017: 109 583 eurot).

Lisa 13. Aruandekuupäevajärgsed sündmused

27.02.2019 sõlmiti Majandus-ja Kommunikatsiooniministeeriumi, Sihtasutus KredEx ja AS SmartCap vahel omakapitali investeringute rahastamise ning Early Fund II osakute märkimise leping, millega suunatakse 10 mln eurot teadmis- ja tehnoloogiamahukatesse väikese ja keskmise suurusega ettevõtjatesse konkursi korral leitava erafondivalitseja kaudu vastavalt Early Fund II investeerimispoliitika üldpõhimõtetele.

Investeeringute aruanne

Seisuga 31.12.2018 on avalikustatud järgmine informatsioon eurodes:

Nimetus	ISIN-kood (äriregistri kood)	Riik	Nimiväärtus	Valuuta	Kogus	Keskmine soetusmaksumus ühikule	Keskmine soetusmaksumus kokku	Turu-väärtus ühikule	Turu-väärtus kokku	Osakaal fondi puhaväärtusest
Omakapitali investeeringud										
Selfdiagnostics Osa	EE3100111402	EE	437	EUR		-	-	-	-	-
Tera Ventures Osa	EE3100135450	EE	1	EUR		-	-	-	-	-
Wise Guys Investment Osa	EE3100114992	EE	22 307	EUR						
Usaldusfond Superangel One		EE	1	EUR						
Omakapitali investeeringud kokku						26 093 907	26 093 907	57 758 010	57 758 010	82,02%

Raha ja pangakontod	Moody's reiting	Riik	Nimiväärtus	Valuuta					Turuväärtus kokku	Osakaal fondi aktive turuväärtusest
Luminor Pank AS	Baa1	EE	1	EUR					1	0,00%
Swedbank Eesti AS	Aa3	EE	11 847 302	EUR					11 847 302	16,82%
SEB Pank AS	A1	EE	992 407	EUR					992 407	1,41%
Raha ja pangakontod kokku			12 839 710						12 839 710	18,23%

Fondi vara kokku									70 597 720	100,25%
Fondi kohustised									-178 894	-0,25%
Fondi puhaväärtus									70 418 826	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 investeeringutest väljumisel, on nimetatud investeeringute keskmine soetusmaksumus ja turu- või õiglase väärtus kokku avalikustatud grupeerituna.

Seisuga 31.12.2017 on avalikustatud järgmine informatsioon eurodes:

Nimetus	ISIN-kood (äriregistri kood)	Riik	Nimiväärtus	Valuuta	Kogus	Keskmine soetusmaksumus ühikule	Keskmine soetusmaksumus kokku	Turu-väärtus ühikule	Turu-väärtus 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	Algus-kuupäev	Tähtaeg	Intressimäär	Keskmine soetusmaksumus kokku	Turu-väärtus kokku	Osakaal fondi aktive turuväärtu sest
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 kohustised									-109 583	-0,25%
Fondi puhasväärtus									44 194 329	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 2018, koondkasumiaruannet, rahavoogude aruannet ja fondi puhasväärtuse muutuste aruannet eeltoodud kuupäeval lõppenud aasta kohta ja raamatupidamise aastaaruande lisasid, sealhulgas märkimisväärsete arvestuspõhimõtete kokkuvõtet.

Meie arvates kajastab lehekülgedel 6 kuni 23 esitatud raamatupidamise aastaaruanne kõigis olulistest osades õiglaselt fondi finantsseisundit seisuga 31. detsember 2018 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) (eetikakoodeks (EE)), ja oleme täitnud oma muud eetikaalased kohustused vastavalt eetikakoodeksi (EE) nõuetele. Me usume, et auditi tõendusmaterjal, mille oleme hankinud, on piisav ja asjakohane aluse andmiseks meie arvamusel.

Muu informatsioon

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

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

Seoses meie raamatupidamise aastaaruande auditiga on meie kohustus lugeda muud informatsiooni ja kaaluda seda tehes, kas muu informatsioon lahkneb oluliselt raamatupidamise aastaaruandest või meie poolt auditi käigus saadud teadmistest või tundub muul viisil olevat oluliselt väärkajastatud.

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

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

Juhatus vastutab raamatupidamise aastaaruande koostamise ja õiglase esitamise eest kooskõlas rahvusvaheliste finantsaruandluse standarditega, nagu Euroopa Liit on need vastu võtnud ja sellise sisekontrolli eest, nagu juhatus peab vajalikuks, et võimaldada kas pettusest või veast tulenevate oluliste väärkajastamisteta raamatupidamise aastaaruande koostamist.

Raamatupidamise aastaaruande koostamisel on juhatus kohustatud hindama fondi suutlikkust jätkata jätkuvalt tegutsevana, esitama infot, kui see on asjakohane, tegevuse jätkuvusega seotud asjaolude kohta ja kasutama tegevuse jätkuvuse arvestuse alusprintsipi, välja arvatud juhul, kui juhatus kavatseb kas fondi likvideerida või tegevuse lõpetada või tal puudub sellele realistlik alternatiiv.

Need, kelle ülesandeks on valitsemine, vastutavad fondi raamatupidamise aruandlusprotsessi üle järelevalve teostamise eest.



Vandeauditori 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 vandeauditori aruanne, mis sisaldab meie arvamust. Põhjendatud kindlus on kõrgetasemeline kindlus, kuid see ei taga, et olulise väärkajastamise eksisteerimisel see kooskõlas rahvusvaheliste auditeerimise standarditega (Eesti) läbiviidud auditi käigus alati avastatakse. Väärkajastamised võivad tuleneda pettusest või veast ja neid peetakse oluliseks siis, kui võib põhjendatult eeldada, et need võivad üksikult või koos mõjutada majanduslikke otsuseid, mida kasutajad raamatupidamise aastaaruande alusel teevad.

Kasutame auditeerides vastavalt rahvusvaheliste auditeerimise standarditele (Eesti) kutsealast otsustust ja säilitame kutsealase skeptitsismi kogu auditi käigus. Me teeme ka järgmist:

- teeme kindlaks ja hindame raamatupidamise aastaaruande kas pettusest või veast tuleneva olulise väärkajastamise riskid, kavandame ja teostame auditiprotseduure vastuseks nendele riskidele ning hangime piisava ja asjakohase auditi tõendusmaterjali, mis on aluseks meie arvamusele. Pettusest tuleneva olulise väärkajastamise mitteavastamise risk on suurem kui veast tuleneva väärkajastamise puhul, sest pettus võib tähendada salakokkulepet, võltsimist, info esitamata jätmist, vääresitiste tegemist või sisekontrolli eiramist;
- omandame arusaamise auditi puhul asjassepuutuvast sisekontrollist, et kavandada nendes tingimustes asjakohaseid auditiprotseduure, kuid mitte arvamuse avaldamiseks 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 vandeauditori aruandes tähelepanu raamatupidamise aastaaruandes selle kohta avalikustatud infole või kui avalikustatud info on ebapiisav, siis modifitseerima oma arvamust. Meie järeldused põhinevad vandeauditori 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, 12. aprill 2019

/digitaalselt allkirjastatud/

Eero Kaup

Vandeauditori number 459

KPMG Baltics OÜ

Auditoortevõtja tegevusluba nr 17