

MAJANDUSAASTA ARUANNE

aruandeaasta algus: 01.01.2023

aruandeaasta lõpp: 31.12.2023

ärinimi: BaltCap Growth Fund EuVECA usaldusfond

registrikood: 14282031

postiaadress: Harju maakond, Tallinn, Kesklinna linnaosa,
Maakri tn 30

postisihtnumber: 10145

e-posti aadress: juri.pervjakov@baltcap.com

Sisukord

Tegevusaruanne	3
Raamatupidamise aastaaruanne	4
Bilanss	4
Kasumiaruanne	5
Rahavoogude aruanne	6
Fondi puhasväärtuse muutuste aruanne	7
Raamatupidamise aastaaruande lisad	8
Lisa 1 Arvestuspõhimõtted	8
Lisa 2 Nõuded ja ettemaksed	11
Lisa 3 Pikaajalised finantsinvesteeringud	12
Lisa 4 Laenukohustised	13
Lisa 5 Võlad ja ettemaksed	14
Lisa 6 Mitmesugused tegevuskulud	15
Lisa 7 Tööjõukulud	15
Lisa 8 Seotud osapooled	16
Aruande allkirjad	17
Vandeaudiitori aruanne	18

Tegevusaruanne

BaltCap Growth Fund EuVECA usaldusfond (fond) asutati 22. juunil 2017 ja selle esimene sulgemine (closing) toimus 28. juunil 2017, millega fondi kogumahu summaks kujunes 40,75 miljonit eurot. Järgnevatel aastatel ei ole fondi mahus muudatusi toimunud.

Fondi eesmärk on pakkuda kasvukapitali Eestis, Lätis ja Leedus tegutsevatele väike- ja keskmise suurusega ettevõtetele.

BaltCap Growth Fund EuVECA fondivalitseja on BaltCap Growth Management OÜ.

Aruandeperioodi jooksul on fond kutsunud investoritelt sisse makseid kokku summas 7,9 miljonit eurot (2022: 6 miljonit eurot), teinud investoritele väljamakseid kokku summas 455 tuhat eurot (2022: 1,6 miljonit eurot) ning teinud investeeringuid nii uutesse kui olemasolevatesse portfelli ettevõtetesse kogusummas 5,1 miljonit eurot (2022: 4,6 miljonit eurot).

2023. aastal tegi fond mitu jätkuinvesteeringut portfelli ettevõtetesse. Kasum investeeringute müügist ja ümberhindlusest oli 5,8 miljonit eurot (2022: 2,2 miljonit eurot) ning antud laenudelt arvestati intressitulu summas 1,1 miljonit eurot (2022: 686 tuhat eurot).

2024. aastal plaanib fond jätkata investeerimistegevusega tehes uusi investeeringuid ning lisainvesteeringuid olemasolevatesse portfelli ettevõtetesse.

Fond on oma tegevusalast tulenevalt avatud tururiskile, krediidiriskile, valuutariskile, intressimäära riskile ja likviidsusriskile. Suurim risk on investeerimisfondide väärtuse risk. Seda riski maandab Fondivalitseja läbimõeldud ja konservatiivse investeerimisstrateegia abil, samuti on ette nähtud kindel reeglistik investeerimisvõimaluste hindamiseks ja tehingute teostamiseks. Investeeringute väärtuste languse riski vähendab omakorda Fondivalitseja roll aktiivse omanikuna. Krediidiriski maandamiseks hoitakse raha ja raha ekvivalente ainult tugeva krediidi reitinguga pankades. Valuutariski võib hinnata madalaks, kuna Fond teeb kõik tehingud eurodes. Intressiriski võib samuti hinnata madalaks, kuna Fondil puuduvad pikaajalised intressikandvad võlakohustused. Likviidsusrisk on madal tänu Fondi asutamisel pingus kokku lepitud tingimustele, kus investoritel on kohustus teatud etteteatamistähtajaga teha fondi sisse makseid. Samuti on fondi investorite baas mitmekesine. Lisaks on vajadusel Fondi kasutada lühiajaline laenuinstrument. 2023. aastal ei ilmnenu olulisi valuutakursside, intressimäärade ja börsikursside muutumisega seonduvaid riske.

Oluline tegevuse jätkuvuse risk puudub, kuna fondil on seisuga 31.12.2023 võimalik investoritelt sisse kutsuda 6,1 miljonit eurot (31.12.2022: 14,7 miljonit eurot).

Raamatupidamise aastaaruanne

Bilanss

(eurodes)

	31.12.2023	31.12.2022	Lisa nr
Varad			
Käibevarad			
Raha	1 123 346	49 282	
Nõuded ja ettemaksed	2 591 178	2 530 731	2
Kokku käibevarad	3 714 524	2 580 013	
Põhivarad			
Finantsinvesteeringud	27 832 112	19 443 028	3
Nõuded ja ettemaksed	10 668 646	7 284 884	2
Kokku põhivarad	38 500 758	26 727 912	
Kokku varad	42 215 282	29 307 925	
Kohustised ja omakapital			
Kohustised			
Lühiajalised kohustised			
Laenukohustised	1 250 000	2 400 000	4
Võlad ja ettemaksed	59 400	181 319	5
Kokku lühiajalised kohustised	1 309 400	2 581 319	
Pikaajalised kohustised			
Võlad ja ettemaksed	1 563 590	0	5
Fondi puhasväärtus	39 342 292	26 726 606	8
Kokku pikaajalised kohustised	40 905 882	26 726 606	
Kokku kohustised ja omakapital	42 215 282	29 307 925	

Kasumiaruanne

(eurodes)

	2023	2022	Lisa nr
Müügitulu	18 000	0	
Muud äritulud	44 070	0	
Mitmesugused tegevuskulud	-2 108 972	-742 826	6
Ärikasum (kahjum)	-2 046 902	-742 826	
Kasum (kahjum) finantsinvesteeringutelt	5 836 535	2 164 310	3
Intressitulud	1 136 096	686 288	
Intressikulud	-36 145	-11 828	
Muud finantstulud ja -kulud	283 349	0	
Kasum (kahjum) enne tulumaksustamist	5 172 933	2 095 944	
Aruandeaasta kasum (kahjum)	5 172 933	2 095 944	

Rahavoogude aruanne

(eurodes)

	2023	2022	Lisa nr
Rahavood äritegevusest			
Ärikasum (kahjum)	-2 046 902	-742 826	
Äritegevusega seotud nõuete ja ettemaksete muutus	25 867	-23 828	2
Äritegevusega seotud kohustiste ja ettemaksete muutus	1 436 371	123 760	4
Kokku rahavood äritegevusest	-584 664	-642 894	
Rahavood investeerimistegevusest			
Tasutud muude finantsinvesteeringute soetamisel	-1 133 650	-2 209 919	3
Antud laenud	-4 004 144	-2 401 583	3
Antud laenude tagasimaksed	59 509	1 000 000	
Laekunud intressid	191 755	425 701	
Laekunud dividendid	283 349	0	
Kokku rahavood investeerimistegevusest	-4 603 181	-3 185 801	
Rahavood finantseerimistegevusest			
Saadud laenud	2 740 000	4 300 000	
Saadud laenude tagasimaksed	-3 890 000	-5 000 000	
Makstud intressid	-30 844	-13 153	
Laekunud aktsiate või osade emiteerimisest	7 897 935	6 042 250	
Tasutud omaaktsiate või -osade tagasiostmisel	-137 935	-1 109 282	
Muud väljamaksed finantseerimistegevusest	-317 247	-491 172	
Kokku rahavood finantseerimistegevusest	6 261 909	3 728 643	
Kokku rahavood	1 074 064	-100 052	
Raha ja raha ekvivalendid perioodi alguses	49 282	149 334	
Raha ja raha ekvivalentide muutus	1 074 064	-100 052	
Raha ja raha ekvivalendid perioodi lõpus	1 123 346	49 282	

Fondi puhasväärtuse muutuste aruanne

(eurodes)

	2023	2022
Usaldus- ja täisosanikele kuuluv Fondi vara puhasväärtus perioodi alguses	26 726 606	20 188 866
Kapitali sissemaksed	7 760 000	5 732 968
Väljamaksed	-317 247	-1 291 173
Aruandeaasta kasum (kahjum)	5 172 933	2 095 944
Usaldus- ja täisosanikele kuuluv Fondi vara puhasväärtus perioodi lõpus	39 342 292	26 726 606

Raamatupidamise aastaaruande lisad

Lisa 1 Arvestuspõhimõtted

Üldine informatsioon

BaltCap Growth Fund EuVECA (edaspidi Fond) 2023. aasta raamatupidamise aastaaruanne on koostatud vastavalt Eesti finantsaruandluse standardile. Eesti finantsaruandluse standard on rahvusvaheliselt tunnustatud arvestuse ja aruandluse põhimõtetele tuginev avalikkusele suunatud finantsaruandluse nõuete kogum, mille põhinõuded kehtestatakse Eesti Vabariigi raamatupidamise seadusega ning mida täiendavad Raamatupidamise Toimkonna poolt väljaantavad juhendid.

Fondi valitseb BaltCap Growth Management OÜ (edaspidi Fondivalitseja), mis on täisosanik.

Raamatupidamise aastaaruandes esitatud andmed on eurodes ja kasumiaruande koostamisel on kasutatud Eesti Vabariigi raamatupidamise seaduse lisas 2 toodud kasumiaruande skeemi nr 1.

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

Vastavalt Raamatupidamise seaduse §29 lg 10 p 3 ning RTJ 11 §64 erandile ei ole Fond koostanud konsolideeritud raamatupidamise aastaaruannet.

Arvestuspõhimõtete või informatsiooni esitusviisi muutused

BaltCap Growth Fund EuVECA on muutnud bilansis esitusviisi, tuues välja Fondi puhasväärtuse. Selline esitusviis annab parema ülevaate, võttes arvesse Fondi eripärasid.

Informatsiooni esitusviisi muutus on kajastatud tagasiulatuvalt, kus eelmise perioodi võrdlusandmed on viidud vastavusse uue bilansi esitusviisiga. Tehtud muudatus ei mõjuta fondi osakuomanike osakute väärtust.

Lisarea nimetus	31.12.2022	Muutus	31.12.2022
Kokku omakapital	26 726 606	-26 726 606	0
Fondi puhasväärtus	0	26 726 606	26 726 606

Finantsvarad

Finantsvarade väärtuse langus

Kui Fondil on finantsvarasid, mida ei kajastata nende õiglasel 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 jätmise 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 nüüdiseväärtuse 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.

Raha

Raha ja selle ekvivalentidena kajastatakse bilansis raha kirjel ja rahavoogude aruandes kassas olevat sularaha, arvelduskontode jääke (v.a. arvelduskrediit), kuni 3-kuulisi tähtajalisi deposiite. Arvelduskrediiti kajastatakse bilansis lühiajaliste laenukohustiste koosseisus.

Finantsinvesteeringud

Lühiajaliste finantsinvesteeringutena kajastatakse kauplemiseesmärgil hoitavaid väärtpabereid (aktsiad, võlakirjad, fondiosakud jne). Lühiajalised finantsinvesteeringud on bilansis hinnatud lähtudes nende õiglasest väärtusest. Õiglase väärtuse hindamisel on aluseks finantsinvesteeringu turuväärtus bilansipäeval. Kauplemiseesmärgil soetatud finantsinvesteeringute õiglase väärtuse muutused kajastatakse kasumi või kahjumina aruandeperioodi kasumiaruandes.

Pikaajalised investeeringud on bilansis näidatud õiglases väärtuses, kui see on usaldusväärselt hinnatav. Õiglase väärtuse määramisel on aluseks fondivalitseja hinnang, mis on tehtud vastavalt fondivalitseja hindamispoliitikale. Kui õiglase väärtuse ei ole usaldusväärselt hinnatav, kajastatakse pikaajalised finantsinvesteeringud bilansis korrigeeritud soetusmaksumuses. Pikaajaliste finantsinvesteeringute õiglase väärtuse muutused kajastatakse kasumi või kahjumina aruandeperioodi kasumiaruandes.

Nõuded ja ettemaksud

Nõuetena ostjate vastu kajastatakse ettevõtte tavapärase äritegevuse käigus tekkinud lühiajalisi nõudeid.

Kõiki muid nõudeid (viitlaekumised, antud laenud ning muud lühi- ja pikaajalised nõuded), välja arvatud edasimüügi eesmärgil omandatud nõudeid kajastatakse korrigeeritud soetusmaksumuses. Lühiajaliste nõuete korrigeeritud soetusmaksumus on üldjuhul võrdne nende nominaalväärtusega (miinus võimalikud allahindlused), mistõttu lühiajalisi nõudeid kajastatakse bilansis tõenäoliselt laekuvas summas. Pikaajaliste nõuete korrigeeritud soetusmaksumuse arvestamiseks võetakse nad algselt arvele saadaoleva tasu õiglases väärtuses, arvestades järgnevatel perioodidel nõudelt intressitulust, kasutades sisemise intressimäära meetodit.

Finantskohustised

Kõik finantskohustised (võlad tarnijatele, võetud laenud, viitvõlad, väljastatud võlakirjad ning muud lühi- ja pikaajalised võlakohustised) võetakse algselt arvele nende soetusmaksumuses, mis sisaldab ka kõiki soetamisega otseselt kaasnevaid kulutusi. Edasine kajastamine toimub korrigeeritud soetusmaksumuse meetodil.

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 kasutades sisemise intressimäära meetodit.

Finantskohustisi liigitatakse lühiajaliseks, kui selle tasumise tähtaeg on 12 kuu jooksul alates aruandekuupäevast; või ettevõtte pole tingimusteta õigust kohustise tasumist edasi lükata rohkem kui 12 kuud pärast aruandekuupäeva.

Laenukohustisi, mille tagasimakse tähtaeg on 12 kuu jooksul aruandekuupäevast, kuid mis refinantseeritakse pikaajaliseks pärast aruandekuupäeva, kuid enne aastaaruande kinnitamist, kajastatakse lühiajalistena.

Seotud osapooled

Fond loeb osapooli seotuks juhul, kui üks osapool omab olulist valitsevat mõju teise osapoole ärioludele otsustele. Seotud osapooled on:

- 1) omanikud ehk investorid ning nende üle valitsevat mõju omavad isikud;
- 2) fondivalitseja ehk täisosanik;
- 3) fondivalitseja juhatuse liikmed;
- 4) eelpool loetletud isikute lähedased pereliikmed ja nende valitseva mõju all olevad ettevõtted.

Rahavood

Rahavoogude aruanne on koostatud kaudsel meetodil, äritegevuse rahavoogude leidmisel on korrigeeritud ärikasumit, elimineerides mitterahaliste tehingute mõju ja äritegevusega seotud käibevarade ning lühiajaliste kohustiste saldode muutused. Investeeringute finantseerimisegevusest tulenevaid rahavoogusid kajastatakse otsemeetodil.

Investorite sissemaksud

Fondi investorite poolt on võetud kohustus Fondi ees ning võetud kohustiste maksimaalne summa on toodud lisa 7. Vastavalt Fondi ja investorite vahelisele lepingule (ühinguleping) nõuab Fond investoritelt investeerimiskohustise tasumist vastavalt vajadusele, esitades selleks investoritele kirjaliku taotluse.

Fondi investorid (usaldusosanikud) vastutavad Fondi ees maksimaalselt võetud investeerimiskohustisega ning vastavalt Äriseadustikule vastutavad Fondi poolt võetud kohustiste ees kuni investeerimiskohustise maksimaalse summani. Kuna usaldusosanikud ei ole tasunud sissemakseid täielikult, siis vastutavad nad usaldusühingu kohustiste eest tasumata sissemakse ulatuses (ÄS § 132 lg 1).

Fondivalitseja (täisosanik) on samuti võtnud maksimaalse investeerimiskohustise, kuid tulenevalt Äriseadustikust vastutab täisosanik Fondi ees kogu oma varaga.

Investorite sissemakseid (usaldusosanikud ja täisosanikud) kajastatakse raamatupidamise aastaaruandes kohustisena, kuna Fondi likvideerimisel on kohustus investoritele tagastada nende proportsionaalne osa Fondi netovarades, investorite sissemakseid Fondi ei registreerita kapitalina ning investorite kohustused Fondi ees ei ole identsed.

Aruandekuupäevajärgsed sündmused

Aruandekuupäevajärgsed sündmused, mida ei ole varade ja kohustiste hindamisel arvesse võetud, kuid mis oluliselt mõjutavad järgmise majandusaasta tulemust, on avalikustatud aastaaruande lisades.

Lisa 2 Nõuded ja ettemaksed

(eurodes)

	31.12.2023	Jaotus järelejäänud tähtaja järgi		Lisa nr
		12 kuu jooksul	1 - 5 aasta jooksul	
Laenunõuded	11 086 817	2 179 419	8 907 398	
Muud nõuded	2 172 904	411 656	1 761 248	
Intressinõuded	2 172 904	411 656	1 761 248	
Ettemaksed	103	103	0	
Tulevaste perioodide kulud	103	103	0	
Kokku nõuded ja ettemaksed	13 259 824	2 591 178	10 668 646	
	31.12.2022	Jaotus järelejäänud tähtaja järgi		Lisa nr
		12 kuu jooksul	1 - 5 aasta jooksul	
Nõuded seotud osapoolte vastu	17 418	17 418	0	8
Laenunõuded	8 466 145	2 179 419	6 286 726	
Muud nõuded	1 323 500	325 342	998 158	
Intressinõuded	1 323 500	325 342	998 158	
Ettemaksed	8 552	8 552	0	
Tulevaste perioodide kulud	193	193	0	
Muud makstud ettemaksed	8 359	8 359	0	
Kokku nõuded ja ettemaksed	9 815 615	2 530 731	7 284 884	

Laenud on antud portfelli ettevõtetele, vt lisa 3 ja 8.

Väljastatud laenud on antud portfelli ettevõtetele. Laene vaadeldakse fondijuhi poolt investeeringu osana. Laenud kannavad fikseeritud intressimäära ja laenude alusvaluutaks on euro. 2023. aastal on antud laenudelt arvestatud intressitulu summas 1 135 040 eurot (2022: 686 277 eurot). 2023. aastal on antud laene summas 4 004 144 eurot (2022: 2 401 583 eurot) ning antud laenude tagasimakseid saadud summas 59 509 eurot (2022: 1 000 000 eurot).

Lisa 3 Pikaajalised finantsinvesteeringud (eurodes)

		Kokku
	Aktsiad ja osad	
31.12.2021	15 068 799	15 068 799
Soetamine	2 209 919	2 209 919
Kasum (kahjum) müügist ja ümberhindlusest	2 164 310	2 164 310
31.12.2022	19 443 028	19 443 028
		Kokku
	Aktsiad ja osad	
31.12.2022	19 443 028	19 443 028
Soetamine	1 133 650	1 133 650
Kasum (kahjum) müügist ja ümberhindlusest	5 836 534	5 836 534
Muud	1 418 900	1 418 900
31.12.2023	27 832 112	27 832 112

Fond on teinud 2023. aastal investeeringuid portfelli ettevõtetesse kogusummas 1 133 650 eurot (2022: 2 209 919 eurot). Aruandekuupäeva seisuga on finantsinvesteeringud kajastatud õiglasel väärtuses, mis on leitud iga investeeeringu osas eraldi vastavalt rahvusvahelistele erakapitali hindamise juhenditele (IPEV Guidelines) ning fondi hindamispoliitikale.

Täiendav informatsioon Fondi investeeringute ja nendega tehtud tehingute osas on toodud lisa 8.

Aruandeperioodil toimus portfelli ettevõttele väljastatud laenude põhiosa osaline konverteerimine portfelli ettevõtte omakapitali summas 1 418 900 eurot, näidatud real "Muud".

Lisa 4 Laenukohustised

(eurodes)

	31.12.2023	Jaotus järelejäänud tähtaja järgi			Intressimäär	Alusvaluuta
		12 kuu jooksul	1 - 5 aasta jooksul	üle 5 aasta		
Lühiajalised laenud						
SEB AS	1 250 000	1 250 000	0	0	1,8% + 6k EURIBOR	EUR
Lühiajalised laenud kokku	1 250 000	1 250 000	0	0		
Laenukohustised kokku	1 250 000	1 250 000	0	0		
	31.12.2022	Jaotus järelejäänud tähtaja järgi			Intressimäär	Alusvaluuta
		12 kuu jooksul	1 - 5 aasta jooksul	üle 5 aasta		
Lühiajalised laenud						
SEB AS	2 400 000	2 400 000	0	0	1,8% + 6k EURIBOR	EUR
Lühiajalised laenud kokku	2 400 000	2 400 000	0	0		
Laenukohustised kokku	2 400 000	2 400 000	0	0		

Lisa 5 Võlad ja ettemaksed

(eurodes)

	31.12.2023	Jaotus jäarelejäanud tähtaja järgi		Lisa nr
		12 kuu jooksul	üle 5 aasta	
Võlad tarnijatele	2 096	2 096	0	
Võlad seotud osapooltele	31 081	31 081	0	8
Muud võlad	26 223	26 223	0	
Intressivõlad	6 611	6 611	0	
Muud viitvõlad	19 203	19 203	0	
Muud võlad	409	409	0	
Muud pikaajalised kohustised	1 563 590	0	1 563 590	8
Kokku võlad ja ettemaksed	1 622 990	59 400	1 563 590	

	31.12.2022	Jaotus jäarelejäanud tähtaja järgi		Lisa nr
		12 kuu jooksul	üle 5 aasta	
Võlad tarnijatele	5 760	5 760	0	
Võlad seotud osapooltele	159 548	159 548	0	8
Muud võlad	16 011	16 011	0	
Intressivõlad	1 311	1 311	0	
Muud viitvõlad	14 700	14 700	0	
Kokku võlad ja ettemaksed	181 319	181 319	0	

Lisa 6 Mitmesugused tegevuskulud

(eurodes)

	2023	2022	Lisa nr
Usaldusfondi valitsemistasu	477 378	591 435	8
Turunduskulud	11 574	36 359	
Raamatupidamise- ja auditikulud	26 403	31 503	
Potentsiaalsed investeeringud	0	27 967	
Juriidilised kulud	7 294	17 466	
Administreerimiskulud	11 163	16 778	
Kindlustuskulud	3 303	5 820	
Muud	1 571 857	15 498	8
Kokku mitmesugused tegevuskulud	2 108 972	742 826	

Lisa 7 Tööjõukulud

(eurodes)

Aruandeperioodil ja ka sellele eelneval perioodil töötajad puudusid.

Lisa 8 Seotud osapooled

(eurodes)

Saldod seotud osapooltega rühmade lõikes

LÜHIAJALISED	31.12.2023	31.12.2022	
Nõuded ja ettemaksed			
Olulise osalusega juriidilisest isikust omanikud ning nende valitseva või olulise mõju all olevad ettevõtjad	0	25 970	
Kokku nõuded ja ettemaksed	0	25 970	
Võlad ja ettemaksed			
Olulise osalusega juriidilisest isikust omanikud ning nende valitseva või olulise mõju all olevad ettevõtjad	31 081	159 548	5
Kokku võlad ja ettemaksed	31 081	159 548	
PIKAAJALISED	31.12.2023	31.12.2022	
Võlad ja ettemaksed			
Olulise osalusega juriidilisest isikust omanikud ning nende valitseva või olulise mõju all olevad ettevõtjad	1 563 590	0	5
Kokku võlad ja ettemaksed	1 563 590	0	

Fondivalitseja (täisosanik) on BaltCap Growth Management OÜ. Aruandeperioodil on arvestatud fondivalitsemistasu summas 477 378 eurot (2022: 591 435 eurot), millest majandusaasta lõpu seisuga oli kohustisena bilansis 3 308 eurot (2022: 159 548 eurot) ning ettemaksuna bilansis 0 eurot (2022: 8 359), vt lisasid 2, 5 ja 6.

BaltCap AS on fondi usaldusosanik. Aruandeperioodi jooksul on BaltCap AS kandnud fondiga seotud tegevuskulusid, mis kuulusid Fondi poolt hüvitamisele, summas 34 635 eurot (2022: 126 314 eurot), millest majandusaasta lõpu seisuga oli kohustisena bilansis 27 773 eurot (2022: 0 eurot).

Fondi usaldusosanike maksimaalne kohustus teha Fondi sissemaksed 31.12.2023 seisuga oli 6 112 282 eurot (2022: 14 672 282 eurot). 2023. aastal saadi usaldusosanikelt sissemaksed summas 7 897 935 eurot (2022: 6 042 250 eurot) ning usaldusosanikele tehti väljamaksed summas 455 182 eurot (2022: 1 600 454 eurot).

Aruandeaastal on Fond investeerinud ja soetanud portfelli ettevõtete aktsiad ja osad kogusummas 1 133 650 eurot (2022: 2 209 919 eurot), vt ka lisasid 2 ja 3. Aruandeaasta jooksul on Fond arvestanud intressitulu summas 1 135 040 eurot (2022: 686 277 eurot).

Aruandeaastal on Fond arvestanud seotud osapooltega seotud muid tegevuskulusid summas 1 563 590 eurot (2022: 0 eurot), millest majandusaasta lõpu seisuga oli pikaajalise kohustisena bilansis 1 563 590 eurot (2022: 0 eurot), vt lisasid 5 ja 6.

Juhatuse allkiri 2023.a majandusaasta aruandele

BaltCap Growth Fund EuVECA usaldusfond 01.01.2023-31.12.2023 majandusaasta aruande allkirjastamine.

Aruande kinnitamise kuupäev: 27.06.2024



Darja Bolšakova

Oü Baltcap Growth Fund Management juhatuse liige

Sõltumatu vandeaudiitori aruanne

BaltCap Growth Fund EuVECA usaldusfondi osakuomanikele

Meie arvamus

Meie arvates kajastab raamatupidamise aastaaruanne kõigis olulistest osades OÜ Baltcap Growth Fund Management (Fondivalitseja) poolt valitsetava BaltCap Growth Fund EuVECA usaldusfondi (Fond) finantsseisundit seisuga 31. detsember 2023 ning sellel kuupäeval lõppenud majandusaasta finantstulemust ja rahavoogusid kooskõlas Eesti finantsaruandluse standardiga.

Mida me auditeerisime

Fondi raamatupidamise aastaaruanne sisaldab:

- bilanssi seisuga 31. detsember 2023;
- kasumiaruannet eeltoodud kuupäeval lõppenud majandusaasta kohta;
- rahavoogude aruannet eeltoodud kuupäeval lõppenud majandusaasta kohta;
- fondi puhasväärtuse muutuste aruannet eeltoodud kuupäeval lõppenud majandusaasta kohta; ja
- raamatupidamise aastaaruande lisa, mis sisaldavad olulisi arvestuspõhimõtteid ja muud selgitavat infot.

Arvamuse alus

Viisime auditi läbi kooskõlas rahvusvaheliste auditeerimisstandarditega (ISA-d). Meie kohustused vastavalt nendele standarditele on täiendavalt kirjeldatud meie aruande osas „Audiitori kohustused seoses Fondi raamatupidamise aastaaruande auditiga“.

Usume, et kogutud auditi tõendusmaterjal on piisav ja asjakohane meie arvamuse avaldamiseks.

Sõltumatus

Oleme Fondivalitsejast ja Fondist sõltumatud kooskõlas Rahvusvahelise Arvestusekspertide Eetikakoodeksi Nõukogu (IESBA) poolt välja antud kutseliste arvestusekspertide rahvusvahelise eetikakoodeksiga (sealhulgas rahvusvahelised sõltumatuse standardid) (IESBA koodeks). Oleme täitnud oma muud eetikaalased kohustused vastavalt IESBA koodeksile.

Muu informatsioon

Fondivalitseja juhatus vastutab muu informatsiooni eest. Muu informatsioon hõlmab tegevusaruannet (kuid ei hõlma Fondi raamatupidamise aastaaruannet ega meie vandeaudiitori aruannet).

Meie arvamus Fondi raamatupidamise aastaaruande kohta ei hõlma muud informatsiooni, sealhulgas tegevusaruannet.

Fondi raamatupidamise aastaaruande auditeerimise käigus on meie kohustus lugeda muud informatsiooni ja kaaluda seda tehes, kas muu informatsioon sisaldab olulisi vasturääkivusi raamatupidamise aastaaruandega või meie poolt auditi käigus saadud teadmistega või tundub muul viisil olevat oluliselt väärkajastatud, oleme kohustatud selle info oma aruandes välja tooma. Meil ei ole sellega seoses midagi välja tuua.

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

Fondivalitseja juhatus vastutab Fondi raamatupidamise aastaaruande koostamise ja õiglase esitamise eest kooskõlas Eesti finantsaruandluse standardiga ja sellise sisekontrollisüsteemi rakendamise eest, nagu Fondivalitseja juhatus peab vajalikuks, võimaldamaks pettusest või veast tulenevate oluliste väärkajastamisteta Fondi raamatupidamise aastaaruande koostamist.

Fondi raamatupidamise aastaaruande koostamisel on Fondivalitseja juhatus kohustatud hindama Fondi jätkusuutlikkust, avalikustama vajadusel infot tegevuse jätkuvusega seotud asjaolude kohta ja kasutama tegevuse jätkuvuse printsiipi, välja arvatud juhul, kui Fondivalitseja juhatus kavatseb Fondi likvideerida või tegevuse lõpetada või tal puudub realistlik alternatiiv eelnimetatud tegevustele.

Need, kelle ülesandeks on valitsemine, vastutavad Fondi finantsaruandlusprotsessi üle järelevalve teostamise eest.

Audiitori kohustused seoses Fondi raamatupidamise aastaaruande auditiga

Meie eesmärk on saada põhjendatud kindlus selle kohta, kas Fondi raamatupidamise aastaaruanne tervikuna on pettusest või veast tulenevate oluliste väärkajastamisteta, ja anda välja audiitori aruanne, mis sisaldab meie arvamust. Kuigi põhjendatud kindlus on kõrgetasemeline kindlus, ei anna ISA-dega kooskõlas läbiviidud audit garantiid, et oluline väärkajastamine alati avastatakse. Väärkajastamised võivad tuleneda pettusest või veast ja neid peetakse oluliseks siis, kui võib põhjendatult eeldada, et need võivad kas üksikult või koos mõjutada kasutajate poolt Fondi raamatupidamise aastaaruande alusel tehtavaid majanduslikke otsuseid.

Kooskõlas ISA-dega läbiviidud auditi käigus kasutame me kutsealast otsustust ja säilitame kutsealase skeptitsismi. Samuti me:

- tuvastame ja hindame riske, et Fondi raamatupidamise aastaaruandes võib olla olulisi väärkajastamisi tulenevalt pettusest või veast, kavandame ja teostame auditiprotseduure vastavalt tuvastatud riskidele ning kogume piisava ja asjakohase auditi tõendusmaterjali meie arvamuse avaldamiseks. Pettusest tuleneva olulise väärkajastamise mitteavastamise risk on suurem kui veast tuleneva väärkajastamise puhul, sest pettus võib tähendada varjatud kokkuleppeid, võltsimist, tahtlikku tegevusetust, vääresitiste tegemist või sisekontrollisüsteemi eiramist;
- omandame arusaama auditi kontekstis asjakohasest sisekontrollisüsteemist, selleks, et kujundada auditiprotseduure sobivalt antud olukorrale, kuid mitte selleks, et avaldada arvamust Fondi sisekontrollisüsteemi tõhususe kohta;
- hindame kasutatud arvestuspõhimõtete asjakohasust ning Fondivalitseja juhatuse poolt tehtud raamatupidamislike hinnangute ja nende kohta avalikustatud info põhjendatust;
- otsustame, kas Fondivalitseja juhatuse poolt kasutatud tegevuse jätkuvuse printsiip on asjakohane ning kas kogutud auditi tõendusmaterjali põhjal on olulist ebakindlust põhjustavaid sündmusi või tingimusi, mis võivad tekitada märkimisväärset kahtlust Fondi jätkusuutlikkuses. Kui me järeldame, et eksisteerib oluline ebakindlus, oleme kohustatud oma audiitori aruandes juhtima tähelepanu infole, mis on selle kohta avalikustatud Fondi raamatupidamise aastaaruandes, või kui avalikustatud info on ebapiisav, siis modifitseerima oma arvamust. Meie järeldused tuginevad audiitori aruande kuupäevani kogutud auditi tõendusmaterjalil. Tulevased sündmused või tingimused võivad siiski põhjustada Fondi tegevuse jätkumise lõppemist;
- hindame Fondi raamatupidamise aastaaruande üldist esitusviisi, struktuuri ja sisu, sealhulgas avalikustatud informatsiooni, ning seda, kas Fondi raamatupidamise aastaaruanne esitab toimunud tehinguid ja sündmusi viisil, millega saavutatakse õiglane esitusviis.



Me vahetame infot nendega, kelle ülesandeks on Fondi valitsemine, muu hulgas auditi planeeritud ulatuse ja ajastuse ning oluliste auditi tähelepanekute kohta, sealhulgas auditi käigus tuvastatud oluliste sisekontrollisüsteemi puuduste kohta.

AS PricewaterhouseCoopers

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Lauri Past'.

Lauri Past
Vandeaudiitor, litsents nr 567

27. juuni 2024
Tallinn, Eesti

Kasumi jaotamise ettepanek

(eurodes)

	31.12.2023
Eelmiste perioodide jaotamata kasum (kahjum)	2 805 280
Aruandeaasta kasum (kahjum)	5 172 933
Kokku	7 978 213
Jaotamine	
Eelmiste perioodide jaotamata kasum (kahjum) peale jaotamist (katmist)	7 978 213
Kokku	7 978 213

Müügitulu jaotus tegevusalade lõikes

Tegevusala	EMTAK kood	Müügitulu (EUR)	Müügitulu %	Põhitegevusala
Ärinõustamine jm juhtimisalane nõustamine	70221	18000	100.00%	Jah