

MAJANDUSAASTA ARUANNE

aruandeaasta algus: 01.01.2022

aruandeaasta lõpp: 31.12.2022

ärinimi: BaltCap Growth Fund EuVECA usaldusfond

registrikood: 14282031

tänav a nimi, maja number: Maakri tn 30

linn: Tallinn

maakond: Harju maakond

postisihthnumber: 10145

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

Sisukord

Tegevusaruanne	3
Raamatupidamise aastaaruanne	4
Bilanss	4
Kasumiaruanne	5
Rahavoogude aruanne	6
Omakapitali muutuste aruanne	7
Raamatupidamise aastaaruande lisad	8
Lisa 1 Arvestuspõhimõtted	8
Lisa 2 Nõuded ja ettemaksed	10
Lisa 3 Pikaajalised finantsinvesteeringud	11
Lisa 4 Laenukohustised	12
Lisa 5 Võlad ja ettemaksed	12
Lisa 6 Mitmesugused tegevuskulud	13
Lisa 7 Tööjõukulud	13
Lisa 8 Seotud osapooled	13
Aruande allkirjad	15
Vandeaudiitori aruanne	16

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 sissemakseid kokku summas 6 miljonit eurot (2021: 5,5 miljonit eurot), teinud investoritele väljamakseid kokku summas 1,6 miljonit eurot (2021: 3 miljonit eurot) ning teinud investeeringuid nii uutesse kui olemasolevatesse portfelli ettevõtetesse kogusummas 4,6 miljonit eurot (2021: 9,5 miljonit eurot).

2022. aastal tegi fond kaks uut investeeringut ja mitu jätkuinvesteeringut. Kasum investeeringute müügist ja ümberhindlusest oli 2,2 miljonit eurot (2021: 2,5 miljonit eurot) ning antud laenuidelt arvestati intressitulu summas 686 tuhat eurot (2021: 1,4 miljonit eurot).

2023. 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 etteatamistähtajaga teha fondi sisse makseid. Samuti on fondi investorite baas mitmekesine. Lisaks on vajadusel Fondi kasutada lühiajaline laenuinstrument. 2022. aastal ei ilmnenu olulisi valuutakursside, intressimäärade ja börsikursside muutumisega seonduvaid riske.

Oluline tegevuse jätkuvuse risk puudub, kuna fondil on seisuga 31.12.2022 võimalik investoritelt sisse kutsuda 14,7 miljonit eurot (31.12.2021: 22,1 miljonit eurot).

Raamatupidamise aastaaruanne

Bilanss

(eurodes)

	31.12.2022	31.12.2021	Lisa nr
Varad			
Käibevarad			
Raha	49 282	149 334	
Nõuded ja ettemaksed	3 456 575	1 833 992	2
Kokku käibevarad	3 505 857	1 983 326	
Põhivarad			
Finantsinvesteeringud	20 521 028	15 068 799	3
Nõuded ja ettemaksed	5 281 040	6 295 624	2
Kokku põhivarad	25 802 068	21 364 423	
Kokku varad	29 307 925	23 347 749	
Kohustised ja omakapital			
Kohustised			
Lühiajalised kohustised			
Laenukohustised	2 400 000	3 100 000	4
Võlad ja ettemaksed	181 319	58 883	5
Kokku lühiajalised kohustised	2 581 319	3 158 883	
Kokku kohustised	2 581 319	3 158 883	
Omakapital			
Osakapital nimiväärtuses	23 604 079	18 671 111	
Eelmiste perioodide jaotamata kasum (kahjum)	1 026 583	-1 427 889	
Aruandeaasta kasum (kahjum)	2 095 944	2 945 644	
Kokku omakapital	26 726 606	20 188 866	
Kokku kohustised ja omakapital	29 307 925	23 347 749	

Kasumiaruanne

(eurodes)

	2022	2021	Lisa nr
Müügitulu	0	18 000	
Mitmesugused tegevuskulud	-742 826	-955 740	6
Ärikasum (kahjum)	-742 826	-937 740	
Kasum (kahjum) finantsinvesteeringutelt	2 164 310	2 518 639	3
Intressitulud	686 288	1 378 445	3
Intressikulud	-11 828	-13 700	
Kasum (kahjum) enne tulumaksustamist	2 095 944	2 945 644	
Aruandeaasta kasum (kahjum)	2 095 944	2 945 644	

Rahavoogude aruanne

(eurodes)

	2022	2021	Lisa nr
Rahavood äritegevusest			
Ärikasum (kahjum)	-742 826	-937 740	
Äritegevusega seotud nõuete ja ettemaksete muutus	-23 828	9 858	2
Äritegevusega seotud kohustiste ja ettemaksete muutus	123 760	47 552	5
Kokku rahavood äritegevusest	-642 894	-880 330	
Rahavood investeerimistegevusest			
Tasutud muude finantsinvesteeringute soetamisel	-3 287 919	-6 728 561	3
Laekunud muude finantsinvesteeringute müügist	0	1 072 976	3
Antud laenud	-1 323 583	-2 770 204	
Antud laenude tagasimaksed	1 000 000	3 505 800	
Laekunud intressid	425 701	308 252	
Kokku rahavood investeerimistegevusest	-3 185 801	-4 611 737	
Rahavood finantseerimistegevusest			
Saadud laenud	4 300 000	5 400 000	4
Saadud laenude tagasimaksed	-5 000 000	-2 300 000	4
Makstud intressid	-13 153	-11 064	
Laekunud aktsiate või osade emiteerimisest	6 042 250	5 530 000	8
Tasutud omaaktsiate või -osade tagasiostmisel	-1 109 282	-2 393 889	
Muud väljamaksed finantseerimistegevusest	-491 172	-626 233	
Kokku rahavood finantseerimistegevusest	3 728 643	5 598 814	
Kokku rahavood	-100 052	106 747	
Raha ja raha ekvivalendid perioodi alguses	149 334	42 587	
Raha ja raha ekvivalentide muutus	-100 052	106 747	
Raha ja raha ekvivalendid perioodi lõpus	49 282	149 334	

Omakapitali muutuste aruanne

(eurodes)

			Kokku
	Osakapital nimiväärtuses	Jaotamata kasum (kahjum)	
31.12.2020	15 535 000	-801 656	14 733 344
Aruandeaasta kasum (kahjum)	0	2 945 644	2 945 644
Muutused muudest omanike sissemaksetest	5 530 000	0	5 530 000
Muutused muudest väljamaksetest omanikele	-2 393 889	0	-2 393 889
Muud muutused omakapitalis	0	-626 233	-626 233
31.12.2021	18 671 111	1 517 755	20 188 866
Aruandeaasta kasum (kahjum)	0	2 095 944	2 095 944
Muutused muudest omanike sissemaksetest	6 042 250	0	6 042 250
Muutused muudest väljamaksetest omanikele	-1 109 282	-491 172	-1 600 454
31.12.2022	23 604 079	3 122 527	26 726 606

Kuna usaldusosanikud ei ole tasunud sissemakseid täielikult, siis vastutavad nad usaldusühingu kohustiste eest tasumata sissemakse ulatuses (ÄS § 132 lg 1).

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.

Raamatupidamise aastaaruande lisad

Lisa 1 Arvestuspõhimõtted

Üldine informatsioon

BaltCap Growth Fund EuVECA (edaspidi Fond) 2022. 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.

Finantsvarad

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, 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 õiglane väärtus 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 laekavas summas. Pikaajaliste nõuete korrigeeritud soetusmaksumuse arvestamiseks võetakse nad algselt arvele saadaoleva tasu õiglasest väärtusest, 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 kulusi. Edasine kajastamine toimub korrigeeritud soetusmaksumuse meetodil.

Lühiajaliste finantskohustiste korrigeeritud soetusmaksumus on üldjuhul võrdne nende nominaalväärtusega, mistõttu lühiajalisi finantskohustisi kajastatakse bilansis maksmisele kuulavas summas. Pikaajaliste finantskohustiste korrigeeritud soetusmaksumuse arvestamiseks võetakse nad algselt arvele saadud tasu õiglasest väärtusest (millest on maha arvatud tehingukulutused), arvestades järgnevatel perioodidel kohustistelt intressikulu kasutades sisemise intressimäära meetodit.

Finantskohustis 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 kohustise saldode muutused. Investeeringu- ja finantseerimistegevusest tulenevaid rahavoogusid kajastatakse otsemeetodil.

Investorite sissemaksed

Fondi investorite poolt on võetud kohustus Fondi ees ning võetud kohustiste maksimaalne summa on toodud lisas 8. 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.

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

Investorite sissemaksed (usaldusosanikud ja täisosanikud) kajastatakse raamatupidamise aastaaruandes kohustisena, kuna Fondi likvideerimisel on kohustus investoritele tagastada nende proportsionaalne osa Fondi netovarades, investorite sissemaksed Fondi ei registreerita kapitalina ning investorite kohustised 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)

	31.12.2022	Jaotus järelejäänud tähtaja järgi		Lisa nr
		12 kuu jooksul	1 - 5 aasta jooksul	
Nõuded seotud osapoolte vastu	17 418	17 418	0	8
Laenunõuded	7 175 761	2 179 419	4 996 342	
Muud nõuded	1 535 884	1 251 186	284 698	
Intressinõuded	1 535 884	1 251 186	284 698	
Ettemaksed	8 552	8 552	0	
Tulevaste perioodide kulud	193	193	0	8
Muud makstud ettemaksed	8 359	8 359	0	8
Kokku nõuded ja ettemaksed	8 737 615	3 456 575	5 281 040	

	31.12.2021	Jaotus järelejäänud tähtaja järgi		Lisa nr
		12 kuu jooksul	1 - 5 aasta jooksul	
Laenunõuded	6 852 178	1 055 836	5 796 342	
Muud nõuded	1 275 296	776 014	499 282	
Intressinõuded	1 275 296	776 014	499 282	
Ettemaksed	2 142	2 142	0	
Tulevaste perioodide kulud	142	142	0	8
Muud makstud ettemaksed	2 000	2 000	0	8
Kokku nõuded ja ettemaksed	8 129 616	1 833 992	6 295 624	

Laenud on antud portfelliinvestoritele, vt lisa 3 ja 8.

Lisa 3 Pikaajalised finantsinvesteeringud (eurodes)

		Kokku
	Aktsiad ja osad	
31.12.2020	6 010 589	6 010 589
Soetamine	6 728 561	6 728 561
Müük müügihinnas või lunastamine	1 072 976	1 072 976
Kasum (kahjum) müügist ja ümberhindlusest	1 256 673	1 256 673
31.12.2021	15 068 799	15 068 799
		Kokku
	Aktsiad ja osad	
31.12.2021	15 068 799	15 068 799
Soetamine	3 287 919	3 287 919
Kasum (kahjum) müügist ja ümberhindlusest	2 164 310	2 164 310
31.12.2022	20 521 028	20 521 028

Fond on teinud 2022. aastal investeeringuid portfelliettevõtetesse kogusummas 3 287 919 eurot (2021: 6 728 561 eurot). Aruandekuupäeva seisuga on finantsinvesteeringud kajastatud õiglasel väärtusel, mis on leitud iga investeeringu osas eraldi vastavalt rahvusvahelistele erakapitali hindmise juhenditele (IPEV Guidelines) ning fondi hindamispoliitikale.

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

Väljastatud laenud on antud portfelliettevõtetele. Laene vaadeldakse fondijuhi poolt investeeringu osana. Laenud kannavad fikseeritud intressimäära ja laenude alusvaluutaks on euro. 2022. aastal on antud laenudelt arvestatud intressitulu summas 686 277 eurot (2021: 1 378 442 eurot). 2022. aastal on antud laene summas 1 323 583 eurot (2021: 2 770 204 eurot) ning antud laenude tagasimakseid tehtud summas 1 000 000 eurot (2021: 3 505 800 eurot).

Lisa 4 Laenukohustised

(eurodes)

	31.12.2022	Jaotus järeljäänud tähtaja järgi			Intressimäär	Alusvaluuta
		12 kuu jooksul	1 - 5 aasta jooksul	üle 5 aasta		
Lühiajalised laenud						
SEB AS	2 400 000	2 400 000			1,8% + 6k EURIBOR	EUR
Lühiajalised laenud kokku	2 400 000	2 400 000				
Laenukohustised kokku	2 400 000	2 400 000				
	31.12.2021	Jaotus järeljäänud tähtaja järgi			Intressimäär	Alusvaluuta
		12 kuu jooksul	1 - 5 aasta jooksul	üle 5 aasta		
Lühiajalised laenud						
SEB AS	3 100 000	3 100 000			1,8% + 6k EURIBOR	EUR
Lühiajalised laenud kokku	3 100 000	3 100 000				
Laenukohustised kokku	3 100 000	3 100 000				

Lisa 5 Võlad ja ettemaksed

(eurodes)

	31.12.2022	12 kuu jooksul	Lisa nr
Võlad tarnijatele	5 760	5 760	
Võlad seotud osapooltele	159 548	159 548	8
Muud võlad	16 011	16 011	
Intressivõlad	1 311	1 311	
Muud viitvõlad	14 700	14 700	
Kokku võlad ja ettemaksed	181 319	181 319	
	31.12.2021	12 kuu jooksul	Lisa nr
Võlad tarnijatele	456	456	
Võlad seotud osapooltele	55 792	55 792	8
Muud võlad	2 635	2 635	
Intressivõlad	2 635	2 635	
Kokku võlad ja ettemaksed	58 883	58 883	

Lisa 6 Mitmesugused tegevuskulud

(eurodes)

	2022	2021	Lisa nr
Usaldusfondi valitsemistasu	591 435	815 000	8
Turunduskulud	36 359	1 532	
Raamatupidamise- ja auditikulud	31 503	6 555	
Potentsiaalsed investeringud	27 967	89 551	
Juriidilised kulud	17 466	20 136	
Administreerimiskulud	16 778	12 572	
Kindlustuskulud	5 820	4 529	
Muud	15 498	5 865	
Kokku mitmesugused tegevuskulud	742 826	955 740	

Lisa 7 Tööjõukulud

(eurodes)

Aruandeperioodil ja ka sellele eelneval perioodil töötajad puudusid.

Lisa 8 Seotud osapooled

(eurodes)

Saldod seotud osapooltega rühmade lõikes

LÜHIAJALISED	31.12.2022	31.12.2021
Nõuded ja ettemaksed		
Olulise osalusega juriidilisest isikust omanikud ning nende valitseva või olulise mõju all olevad ettevõtjad	25 970	2 141
Kokku nõuded ja ettemaksed	25 970	2 141
Võlad ja ettemaksed		
Olulise osalusega juriidilisest isikust omanikud ning nende valitseva või olulise mõju all olevad ettevõtjad	159 548	55 792
Kokku võlad ja ettemaksed	159 548	55 792

Fondivalitseja (täisosanik) on BaltCap Growth Management OÜ. Aruandeperioodil on arvestatud fondivalitsemistasu summas 591 435 eurot (2021: 815 000 eurot), millest majandusaasta lõpu seisuga oli kohustisena bilansis 159 548 eurot (2021: 0 eurot) ning ettemaksuna bilansis 8 359 eurot (2021: 0), 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 126 314 eurot (2021: 120 657 eurot), millest majandusaasta lõpu seisuga oli kohustisena bilansis 0 eurot (2021: 55 792 eurot).

Fondi usaldusosanike maksimaalne kohustus teha Fondi sissemakseid 31.12.2022 seisuga oli 14 672 282 eurot (2021: 22 078 889 eurot).

Aruandeaastal on Fond investeerinud ja soetanud portfelli ettevõtete aktsiad ja osad kogusummas 3 287 919 eurot (2021: 6 728 561 eurot), vt ka lisasid 2 ja 3. Aruandeaasta jooksul on Fond arvestanud intressitulu summas 686 277 eurot (2021: 1 378 442 eurot).

2022. aastal saadi usaldusosanikelt sisse makseid summas 6 042 250 eurot (2021: 5 530 000 eurot) ning usaldusosanikele tehti väljamaksed summas 1 600 454 eurot (2021: 3 020 122 eurot).

Aruande digitaalallkirjad

Aruande lõpetamise kuupäev on: 06.03.2023

BaltCap Growth Fund EuVECA usaldusfond (registrikood: 14282031) 01.01.2022 - 31.12.2022 majandusaasta aruande andmete õigsust on elektrooniliselt kinnitanud:

Allkirjastaja nimi	Allkirjastaja roll	Allkirja andmise aeg
JURI PERVJAKOV	Juhatuse liige	06.03.2023

SÕLTUMATU VANDEAUDIITORI ARUANNE

BaltCap Growth Fund EuVECA usaldusfondi osanikele

Arvamus

Meie arvates kajastab raamatupidamise aastaaruanne kõigis olulistel osades õiglaselt OÜ Baltcap Growth Fund Management (Fondivalitseja) poolt valitsetava BaltCap Growth Fund EuVECA usaldusfondi (Fond) finantsseisundit seisuga 31. detsember 2022 ning sellel kuupäeval lõppenud majandusaasta finantstulemust ja rahavoogusid kooskõlas Eesti finantsaruandluse standardiga.

Mida me auditeerisime

Fondi raamatupidamise aastaaruanne sisaldab:

- bilanssi seisuga 31. detsember 2022;
- kasumiaruannet eeltoodud kuupäeval lõppenud majandusaasta kohta;
- rahavoogude aruannet eeltoodud kuupäeval lõppenud majandusaasta kohta;
- omakapitali muutuste aruannet eeltoodud kuupäeval lõppenud majandusaasta kohta; ja
- raamatupidamise aastaaruande lisasid, 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 Eetikakoodeksite 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 ja me ei avalda muu informatsiooni kohta kindlustandvat arvamust.

Fondi raamatupidamise aastaaruande auditeerimise käigus on meie kohustus lugeda muud informatsiooni ja kaaluda seda tehes, kas muu informatsioon sisaldab olulisi vasturääkivusi Fondi raamatupidamise aruandega või meie poolt auditi käigus saadud teadmistega või tundub muul viisil olevat oluliselt väärkajastatud.

Tegevusaruande osas teostasime ka auditortegevuse seaduses sätestatud protseduurid. Nimetatud protseduuride hulka kuulub kontroll, kas tegevusaruanne on olulises osas kooskõlas Fondi raamatupidamise aastaaruandega ning on koostatud raamatupidamise seaduse nõuete kohaselt.

Tuginedes auditi käigus tehtud töödele, on meie arvates:

- tegevusaruandes toodud informatsioon olulises osas kooskõlas Fondi raamatupidamise aastaaruandega selle aasta osas, mille kohta Fondi raamatupidamise aastaaruanne on koostatud; ja
- tegevusaruanne koostatud raamatupidamise seaduse nõuete kohaselt.

Pidades silmas auditi käigus saadud teadmisi ja arusaamu Fondist ja selle keskkonnast, oleme lisaks kohustatud avaldama, kui oleme tuvastanud olulisi väärkajastamisi tegevusaruandes, millest saime teadlikuks enne käesoleva audiitori aruande kuupäeva. Meil ei ole sellega seoses midagi välja tuua.

Juhtkonna ja nende, kelle ülesandeks on valitsemine, kohustused seoses 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.

Vandeaudiitori kohustused seoses 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 auditiprotseduuri 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 auditiprotseduuri 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 märkimisväärt 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.

Lauri Past

Vandeaudiitor, litsents nr 567

AS PricewaterhouseCoopers

Tegevusluba nr 6

Tatari 1, 10116 Tallinn

6. märts 2023

Tallinn, Eesti

Audiitorite digitaalallkirjad

BaltCap Growth Fund EuVECA usaldusfond (registrikood: 14282031) 01.01.2022 - 31.12.2022 majandusaasta aruandele lisatud audiitori aruande on digitaalselt allkirjastanud:

Allkirjastaja nimi	Allkirjastaja roll	Allkirja andmise aeg
LAURI PAST	Vandeaudiitor	06.03.2023

Kasumi jaotamise ettepanek

(eurodes)

	31.12.2022
Eelmiste perioodide jaotamata kasum (kahjum)	1 026 583
Aruandeaasta kasum (kahjum)	2 095 944
Kokku	3 122 527
Jaotamine	
Eelmiste perioodide jaotamata kasum (kahjum) peale jaotamist (katmist)	3 122 527
Kokku	3 122 527

Sidevahendid

Liik	Sisu
E-posti aadress	juri.pervjakov@baltcap.com