

# MAJANDUSAASTA ARUANNE

**aruandeaasta algus:** 01.01.2019

**aruandeaasta lõpp:** 31.12.2019

**ärinimi:** Usaldusfond Trind Ventures Fund I

**registrikood:** 14340596

**tänava/talu nimi,** Tatari tn 64

**maja ja korteri number:**

**linn:** Tallinn

**maakond:** Harju maakond

**postisihnumber:** 10134

**telefon:** +372 56800413

**e-posti aadress:** joel@trind.vc

## Sisukord

<b>Tegevusaruanne</b>	<b>3</b>
<b>Raamatupidamise aastaaruanne</b>	<b>4</b>
<b>Bilanss</b>	<b>4</b>
<b>Kasumiaruanne</b>	<b>5</b>
<b>Raamatupidamise aastaaruande lisad</b>	<b>6</b>
<b>Lisa 1 Arvestuspõhimõtted</b>	<b>6</b>
<b>Lisa 2 Pikaajalised finantsinvesteeringud</b>	<b>7</b>
<b>Lisa 3 Mitmesugused tegevuskulud</b>	<b>8</b>
<b>Lisa 4 Tööjõukulud</b>	<b>8</b>
<b>Lisa 5 Seotud osapooled</b>	<b>8</b>
<b>Lisa 6 Sündmused pärast aruandekuupäeva</b>	<b>9</b>
<b>Aruande allkirjad</b>	<b>10</b>
<b>Vandeauditori aruanne</b>	<b>11</b>

## Tegevusaruanne

Usaldusfond Trind Ventures Fund I (Fond) on riskikapitalifond, mille eesmärk on investeerida erakapitalil põhinevatesse varajases tegutemisstaadiumis Põhja- ja Kesk- Euroopa ettevõtetesse.

Usaldusfondi Trind Ventures Fund I fondivalitsejaks on Trind Ventures OÜ.

Fond asutati septembris 2017, esimene sulgemine toimus 01. veebruaril 2018, teine ja lõplik sulgemine 01. veebruaril 2019. Aruandeperioodil kutsuti investoritelt sisse makseid summas 4,31 miljonit eurot (27.09.2017-31.12.2018: 1,77 miljonit eurot), tehti investeeringuid seitsmesse (27.09.2017-31.12.2018: kuude) uude iduettevõttesse. 31.12.2019 seisuga on investoritel kohustus teha fondi täiendavaid sissemakseid maksimaalselt 17,07 miljoni euro (31.12.2018:19,58 miljoni euro) ulatuses.

Fond on 10-aastase tähtajaga, investeerimisperiood 5 aastat.

## Raamatupidamise aastaaruanne

### Bilanss

(eurodes)

	31.12.2019	31.12.2018	Lisa nr
Varad			
Käibevarad			
Raha	139 096	2 445	
Nõuded ja ettemaksud	20 168	5 405	
<b>Kokku käibevarad</b>	<b>159 264</b>	<b>7 850</b>	
Põhivarad			
Finantsinvesteeringud	4 643 497	1 096 071	2
<b>Kokku põhivarad</b>	<b>4 643 497</b>	<b>1 096 071</b>	
<b>Kokku varad</b>	<b>4 802 761</b>	<b>1 103 921</b>	
Kohustised ja omakapital			
Kohustised			
Lühiajalised kohustised			
Võlad ja ettemaksud	153 964	17 260	
<b>Kokku lühiajalised kohustised</b>	<b>153 964</b>	<b>17 260</b>	
Pikaajalised kohustised			
Fondi puhasvaartus	4 648 797	1 086 661	5
<b>Kokku pikaajalised kohustised</b>	<b>4 648 797</b>	<b>1 086 661</b>	
<b>Kokku kohustised ja omakapital</b>	<b>4 802 761</b>	<b>1 103 921</b>	

## Kasumiaruanne

(eurodes)

	2019	2018	Lisa nr
Mitmesugused tegevuskulud	-633 527	-538 002	3
<b>Ärikasum (kahjum)</b>	<b>-633 527</b>	<b>-538 002</b>	
Kasum (kahjum) finantsinvesteeringutelt	-110 085	-149 963	2
Intressitulud	33	9	
Muud finantstulud ja -kulud	-3 689	-2	
<b>Kasum (kahjum) enne tulumaksustamist</b>	<b>-747 268</b>	<b>-687 958</b>	
<b>Aruandeaasta kasum (kahjum)</b>	<b>-747 268</b>	<b>-687 958</b>	

# Raamatupidamise aastaaruande lisad

## Lisa 1 Arvestuspõhimõtted

### Üldine informatsioon

Usaldusfondi Trind Ventures Fund I 2019 raamatupidamise aastaaruanne on koostatud väikeettevõtja lühendatud aruandena kooskõlas Eesti finantsaruandluse standardiga.

Eesti finantsaruandluse standardi põhinõuded on kehtestatud Eesti Vabariigi raamatupidamise seaduses, mida täiendavad Raamatupidamise Toimkonna poolt välja antud juhendid.

Raamatupidamise aastaaruanne on koostatud eurodes.

### Raha

Raha ja raha ekvivalentidena kajastatakse bilansis ja rahavoogude aruandes kassas olevat sularaha, arvelduskontode jääke ja kuni 3-kuulisi tähtajalisi deposiite.

### Välisvaluutas toimunud tehingud ning välisvaluutas fikseeritud finantsvarad ja -kohustised

Välisvaluutas toimunud tehingute kajastamisel on aluseks võetud tehingu toimumise päeval ametlikult kehtinud Depoopanga valuutakursid. Välisvaluutas fikseeritud monetaarsed varad ja kohustused hinnatakse bilansipäeval ümber arvestusvaluutasse bilansipäeval kehtivate Depoopanga valuutakurside alusel. Ümberhindamise tulemusena tekkinud kursikasumid ja -kahjumid kajastatakse aruandeperioodi kasumiaruandes. Mitterahalised välisvaluutas fikseeritud varad ja kohustused, mida mõõdetakse õiglases väärtuses, hinnatakse ümber arvestusvaluutasse, võttes aluseks Depoopanga valuutakursid, mis kehtivad õiglase väärtuse määramise päeval. Mitterahalisi välisvaluutas fikseeritud varasid ja kohustusi, mida ei kajastata õiglase väärtuse meetodil, bilansipäeval ümber ei hinnata, vaid kajastatakse jätkuvalt tehingupäeval kehtinud Depoopanga valuutakursi alusel.

### Finantsinvesteeringud

Lühi- ja pikaajalisi finantsinvesteeringuid aktsiatesse ja teistesse omakapitaaliinstrumentidesse kajastatakse õiglases väärtuses, juhul kui see on usaldusväärset hinnatav. Õiglase väärtuse muutused kajastatakse kasumiaruandes. Aktsiaid ja muid omakapitaaliinstrumente, mis ei ole avalikult kaubeldavad ja mille õiglast väärtust ei ole võimalik usaldusväärset hinnata, kajastatakse soetusmaksumuse meetodil (s.t. soetusmaksumus miinus võimalikud allahindlused).

### Nõuded ja ettemaksud

Nõuded ostjate vastu, viitlaekumised ning muud lühi- ja pikaajalised nõuded (sh. laenuõuded, deposiidid) kajastatakse korrigeeritud soetusmaksumuses. Lühiajaliste nõuete korrigeeritud soetusmaksumus on üldjuhul võrdne nende nominaalväärtusega (miinus allahindlused), mistõttu lühiajalisi nõudeid kajastatakse bilansis tõenäoliselt laekuvus summas. Pikaajaliste finantsvarade korrigeeritud soetusmaksumuse arvestamiseks võetakse finantsvara algselt arvele saadaoleva tasu õiglases väärtuses, arvestades järgmistel perioodidel intressitulu sisemise intressimäära meetodil.

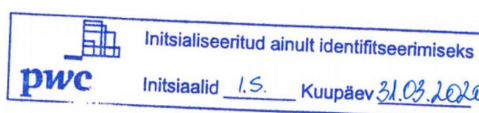
### Finantskohustised

Kõik finantskohustused (võlad hankijatele, viitvõlad ning muud lühi- ja pikaajalised võlakohustused) kajastatakse korrigeeritud soetusmaksumuses. Lühiajaliste finantskohustuste korrigeeritud soetusmaksumus on üldjuhul võrdne nende nominaalväärtusega, mistõttu lühiajalisi finantskohustusi kajastatakse bilansis maksmisele kuuluv summas. Finantskohustus liigitatakse lühiajaliseks, kui selle tasumise tähtaeg on kaheteist kuu jooksul alates bilansikuupäevast, kui fondil pole tingimusteta õigust kohustuse tasumist edasi lükata rohkem kui 12 kuud pärast bilansikuupäeva.

### Seotud osapooled

Fond loeb osapooli seotuks juhul, kui üks osapool omab olulist valitsevat mõju teise osapoolle äriiliste 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;  
5) portfelli investeeringud, mille üle Fondil on oluline mõju.

#### Investorite sissemaksed

Fondi investorite poolt on võetud kohustus Fondi ees ning võetud kohustuste maksimaalne summa on toodud lisas 5. Vastavalt Fondi ja investorite vahelisele lepingule (ühinguleping) nõuab Fond investoritelt investeerimiskohustuse tasumist vastavalt vajadusele, esitades selleks investoritele kirjaliku taotluse. Fondi investorid (usaldusosanikud) vastutavad Fondi ees maksimaalselt võetud investeerimiskohustusega ning vastavalt Äriseadustikule vastutavad Fondi poolt võetud kohustuste ees kuni investeerimiskohustuse maksimaalse summani. Fondivalitseja (täisosanik) on samuti võtnud maksimaalse investeerimiskohustuse, kuid tulenevalt Äriseadustikust vastutab täisosanik Fondi ees kogu oma varaga. Investorite sissemaksed (usaldusosanikud ja täisosanikud) kajastatakse raamatupidamise aastaaruandes kohustusena, kuna Fondi likvideerimisel on kohustus investoritele tagastada nende proportsionaalne osa Fondi netovarades, investorite sissemaksed Fondi ei registreerita kapitalina ning investorite kohustused Fondi ees ei ole identsed.

## Lisa 2 Pikaajalised finantsinvesteeringud (eurodes)

			Kokku
	Aktsiad ja osad	Muud	
<b>27.09.2017</b>	0	0	0
Soetamine	946 033	300 000	1 246 033
Kasum (kahjum) müügist ja ümberrhindlusest	-149 962	0	-149 962
<b>31.12.2018</b>	<b>796 071</b>	<b>300 000</b>	<b>1 096 071</b>
	Aktsiad ja osad	Muud	Kokku
<b>31.12.2018</b>	796 071	300 000	1 096 071
Soetamine	3 157 511	500 000	3 657 511
Kasum (kahjum) müügist ja ümberrhindlusest	-110 085	0	-110 085
Muud	200 000	-200 000	0
<b>31.12.2019</b>	<b>4 043 497</b>	<b>600 000</b>	<b>4 643 497</b>

Muude pikaajaliste finantsinvesteeringutena kajastatakse pikaajalist konverteeritavat laenu portfelli ettevõttele. Fondil on sõlmitud 4 lühiajalist konverteeritava laenu lepingut. Kõik laenulepingud on sõlmitud intressimääraga 5-7% aastas. Fondijuht hindab, et antud laenud konverteeritakse suure tõenäosusega investeerimisobjekti osadeks ning sellest tulenevalt on antud konverteeritavad laenud kajastatud finantsinvesteeringuna.

Pikaajalised finantsinvesteeringud on kajastatud õiglasel väärtusel.

## Lisa 3 Mitmesugused tegevuskulud

(eurodes)

	2019	2018	Lisa nr
Fondivalitsemise tasu	596 000	483 083	5
Fondi asutamiskulud	0	33 842	
Juriidilised kulud	14 583	2 466	
Muud tegevuskulud	22 944	18 611	
<b>Kokku mitmesugused tegevuskulud</b>	<b>633 527</b>	<b>538 002</b>	

## Lisa 4 Tööjõukulud

(eurodes)

2019. ja 2018. aastal Usaldusfondil Trind Ventures Fund I palgalisi töötajaid ei olnud.

## Lisa 5 Seotud osapooled

(eurodes)

### Saldod seotud osapooltega rühmade lõikes

	31.12.2019	31.12.2018
	Kohustised	Kohustised
Olulise osalusega juriidilisest isikust omanikud ning nende valitseva või olulise mõju all olevad ettevõtjad	4 789 547	1 086 661

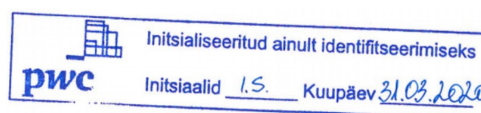
### Kaupade ja teenuste ostud ja müügid

	2019	2018
	Kaupade ja teenuste ostud	Kaupade ja teenuste ostud
Olulise osalusega juriidilisest isikust omanikud ning nende valitseva või olulise mõju all olevad ettevõtjad	596 000	483 083

Usaldusfondi Trind Ventures Fund I fondivalitsejaks on Trind Ventures OÜ. Aruandeperioodil on arvestatud fondivalitsejale fondivalitsemistasu 596 000 EUR (27.09.2017-31.12.2018:483 083 EUR). Täiendav info lisas 3.

Fondi kohustused 31.12.2019 seisuga osanike ees on 4 648 797 EUR (31.12.2018: 1 086 661 EUR).

Fondi osanike maksimaalne kohustus teha Fondi täiendavaid sisse makseid on 17,07 miljonit eurot 31.12.2019 seisuga (31.12.2018: 19,58 miljonit eurot).

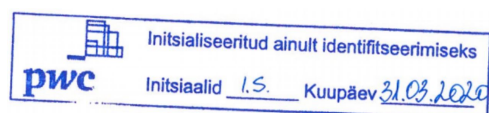




## Lisa 6 Sündmused pärast aruandekuupäeva

Märtsis 2020 tehti uus investeering summas 300 117 eurot ja jätkuinvesteering summas 125 000 eurot.

2020. aasta alguses kinnitati uue koronaviiruse (Covid-19) olemasolu ja praeguseks on see levinud üle kogu maailma, sealhulgas Eestisse, põhjustades probleeme ettevõtetele ja majandustegevusele. Fondivalitseja käsitleb seda haiguspuhangut bilansipäevajärgseks mitte korrigeerivaks sündmuseks. Kuna olukord on ebakindel ja kiiresti arenev, ei pea me otstarbekaks kvantitatiivse hinnangu andmist haiguspuhangu võimaliku mõju kohta Fondi investeeringutele.

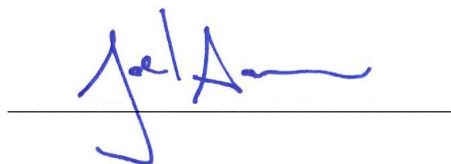


## Juhatuse allkiri 2019.a majandusaasta aruandele

Usaldusfond Trind Ventures Fund I 2019.a majandusaasta aruande allkirjastamine.

Aruande kinnitamise kuupäev: 30.03.2020

Joel Aasmäe  
Juhatuse liige



## SÕLTUMATU VANDEAUDIITORI ARUANNE

Trind Ventures I Usaldusfond osanikele

---

### Meie arvamus

Meie arvates kajastab lühendatud raamatupidamise aastaaruanne kõigis olulistes osades õiglaselt Trind Ventures OÜ (Fondivalitseja) poolt valitsetava Trind Ventures I Usaldusfondi (Fond) finantsseisundit seisuga 31. detsember 2019 ning sellel kuupäeval lõppenud majandusaasta finantstulemust kooskõlas Eesti finantsaruandluse standardiga.

### Mida me auditeerisime

Meie poolt auditeeritud Fondi lühendatud raamatupidamise aastaaruanne sisaldab:

- bilansi seisuga 31. detsember 2019;
- kasumiaruannet eeltoodud kuupäeval lõppenud majandusaasta kohta; ja
- lühendatud raamatupidamise aastaaruande lisasid, mis sisaldavad oluliste arvestuspõhimõtete kokkuvõtet 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 lühendatud raamatupidamise aastaaruande auditiga“.

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

### Sõltumatus

Oleme Fondivalitsejast ja Fondist sõltumatud kooskõlas Rahvusvaheliste Arvestusekspertide Eetikakoodeksite Nõukogu (IESBA) poolt välja antud kutseliste arvestusekspertide eetikakoodeksiga (IESBA koodeks) ja Eesti Vabariigi audiitortegevuse seaduses sätestatud eetikanõuetega. Oleme täitnud oma muud eetikaalased kohustused vastavalt IESBA koodeksile ja Eesti Vabariigi audiitortegevuse seaduse eetikanõuetele.

---

### Muu informatsioon

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

Meie arvamus Fondi lühendatud raamatupidamise aastaaruande kohta ei hõlma muud informatsiooni ja me ei avalda muu informatsiooni kohta kindlustandvat arvamust.

Fondi lühendatud raamatupidamise aastaaruande auditeerimise käigus on meie kohustus lugeda muud informatsiooni ja kaaluda seda tehes, kas muu informatsioon sisaldab olulisi vasturääkivusi Fondi lühendatud raamatupidamise aruandega või meie poolt auditi käigus saadud teadmistega või tundub muul viisil olevat oluliselt väärkajastatud. Kui me teeme tehtud töö põhjal järelduse, et muu informatsioon on 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 lühendatud raamatupidamise aastaaruandega

Fondivalitseja juhatus vastutab Fondi lühendatud 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 lühendatud raamatupidamise aastaaruande koostamist.

Fondi lühendatud 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 lühendatud raamatupidamise aastaaruande auditiga

Meie eesmärk on saada põhjendatud kindlus selle kohta, kas Fondi lühendatud 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 lühendatud 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 lühendatud raamatupidamise aastaaruandes võib olla olulisi väärkajastamisi tulenevalt pettusest või veast, kavandame ja teostame auditiprotseduurid 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 lühendatud 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 lühendatud raamatupidamise aastaaruande üldist esitusviisi, struktuuri ja sisu, sealhulgas avalikustatud informatsiooni, ning seda, kas Fondi lühendatud 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 be 'Verner Uibo', written in a cursive style.

Verner Uibo  
Vandeaudiitor, litsents nr 568

31. märts 2020

## Kahjumi katmise ettepanek

(eurodes)

	31.12.2019
Eelmiste perioodide jaotamata kasum (kahjum)	-687 958
Aruandeaasta kasum (kahjum)	-747 268
<b>Kokku</b>	<b>-1 435 226</b>
Katmine	
Eelmiste perioodide jaotamata kasum (kahjum) peale jaotamist (katmist)	-1 435 226
<b>Kokku</b>	<b>-1 435 226</b>

## Sidevahendid

Liik	Sisu
Mobiiltelefon	+372 56800413
E-posti aadress	joel@trind.vc