

# USALDUSFOND TRIND VENTURES FUND I

## MAJANDUSAASTA ARUANNE

<b>Aruandeaasta algus:</b>	27.09.2017
<b>Aruandeaasta lõpp:</b>	31.12.2018
<b>Ärinimi:</b>	Usaldusfond Trind Ventures Fund I
<b>Registrikood:</b>	14340596
<b>Aadress:</b>	Lõõtsa 8a, Tallinn, 11415
<b>Telefon:</b>	+372 56 800 413
<b>E-post:</b>	joel@trind.vc

## Sisukord

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

## Tegevusaruanne

Usaldusfond Trind Ventures Fund I (Fond) on riskikapitalifond, mille eesmärk on investeerida erakapitalil põhinevatesse varajases tegutsemisstaadiumis 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. Aruandeperioodil kutsuti investoritelt sisse makseid summas 1,77 miljonit eurot, tehti investeeringuid kuude iduettevõttesse. 31.12.2018 seisuga on investoritel kohustus teha fondi täiendavaid sissemakseid maksimaalselt 19,58 miljoni euro ulatuses.

Fond on 10-aastase tähtajaga, investeerimisperiood 5 aastat.

## Raamatupidamise aastaaruanne

### Bilanss

(eurodes)

	31.12.2018	27.09.2017	Lisa nr
Varad			
Käibevarad			
Raha	2 445	0	
Nõuded ja ettemaksud	5 405	0	
<b>Kokku käibevarad</b>	<b>7 850</b>	<b>0</b>	
Põhivarad			
Finantsinvesteeringud	1 096 071	0	2
<b>Kokku põhivarad</b>	<b>1 096 071</b>	<b>0</b>	
<b>Kokku varad</b>	<b>1 103 921</b>	<b>0</b>	
Kohustised ja omakapital			
Kohustised			
Lühiajalised kohustised			
Võlad ja ettemaksud	17 260	0	
<b>Kokku lühiajalised kohustised</b>	<b>17 260</b>	<b>0</b>	
Pikaajalised kohustised			
Fondi puhasvaartus	1 086 661	0	5
<b>Kokku pikaajalised kohustised</b>	<b>1 086 661</b>	<b>0</b>	
<b>Kokku kohustised</b>	<b>1 103 921</b>	<b>0</b>	
<b>Kokku kohustised ja omakapital</b>	<b>1 103 921</b>	<b>0</b>	

**Initialiseeritud ainult identifitseerimiseks**  
**Initialed for the purpose of identification only**  
 Initsiaalid/initials   *L.S.*    
 Kuupäev/date   *29.03.2019*    
 PricewaterhouseCoopers, Tallinn

## Kasumiaruanne

(eurodes)

	27.09.2017 - 31.12.2018	Lisa nr
Mitmesugused tegevuskulud	-538 002	3
<b>Ärikasum (kahjum)</b>	<b>-538 002</b>	
Kasum (kahjum) finantsinvesteeringutelt	-149 963	2
Intressitulud	9	
Muud finantstulud ja -kulud	-2	
<b>Kasum (kahjum) enne tulumaksustamist</b>	<b>-687 958</b>	
<b>Aruandeaasta kasum (kahjum)</b>	<b>-687 958</b>	

**Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks**  
**Initialed for the purpose of identification only**  
Initsiaalid/initials   *L.S.*    
Kuupäev/date   *29.03.2019*    
PricewaterhouseCoopers, Tallinn

# Raamatupidamise aastaaruande lisad

## Lisa 1 Arvestuspõhimõtted

### Üldine informatsioon

Usaldusfondi Trind Ventures Fund I perioodi 27.09.2017-31.12.2018 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 Euroopa keskpanga valuutakursid. Välisvaluutas fikseeritud monetaarsed varad ja kohustused hinnatakse bilansipäeval ümber arvestusvaluutasse bilansipäeval kehtivate Euroopa keskpanga 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 Euroopa keskpanga 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 keskpanga valuutakursi alusel.

### Finantsinvesteeringud

Lühi- ja pikaajalisi finantsinvesteeringuid aktsiatesse ja teistesse omakapaliinstrumentidesse kajastatakse õiglases väärtuses, juhul kui see on usaldusväärset hinnatav. Õiglase väärtuse muutused kajastatakse kasumiaruandes. Aktsiaid ja muid omakapaliinstrumente, 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 ärilistele otsustele. Seotud osapooled on:

- 1) omanikud ehk investorid ning nende üle valitsevat mõju omavad isikud;
- 2) fondivalitseja ehk täisosanik;
- 3) fondivalitseja juhatuse liikmed;

Initialiseeritud ainult identifitseerimiseks  
 Initialed for the purpose of identification only  
 Initsiaalid/initials L. S.  
 Kuupäev/date 29.03.2019  
 PricewaterhouseCoopers, Tallinn

- 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 ümberhindlusest	-149 962	0	-149 962
<b>31.12.2018</b>	<b>796 071</b>	<b>300 000</b>	<b>1 096 071</b>

Muude pikaajaliste finantsinvesteeringutena kajastatakse pikaajalist konverteeritavat laenu portfelli ettevõttele. Fondil on sõlmitud 2 lühiajalist konverteeritava laenu lepingut. Kõik laenulepingud on sõlmitud 2018. aastal intressimääraga 3-5% 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)

	27.09.2017 - 31.12.2018	Lisa nr
Fondivalitsemise tasu	483 083	5
Fondi asutamiskulud	33 842	
Juriidilised kulud	2 466	
Muud tegevuskulud	18 611	
<b>Kokku mitmesugused tegevuskulud</b>	<b>538 002</b>	

Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks  
Initialled for the purpose of identification only  
Initsiaalid/initials   L.S.    
Kuupäev/date   29.03.2019    
PricewaterhouseCoopers, Tallinn

## Lisa 4 Tööjõukulud

(eurodes)

Aruandeperioodil Usaldusfondil Trind Ventures Fund I palgalisi töötajaid ei olnud.

## Lisa 5 Seotud osapooled

(eurodes)

### Saldod seotud osapooltega rühmade lõikes

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

### Ostud ja müügid

	27.09.2017 - 31.12.2018
	Ostud
Olulise osalusega juriidilisest isikust omanikud ning nende valitseva või olulise mõju all olevad ettevõtjad	483 083

Usaldusfondi Trind Ventures Fund I fondivalitsejaks on Trind Ventures OÜ. Aruandeperioodil on arvestatud fondivalitsejale fondivalitsemistasu 483 083 EUR. Täiendav info lisas 3.

Fondi kohustused 31.12.2018 seisuga osanike ees on 1 086 661 EUR.

Fondi osanike maksimaalne kohustus teha Fondi täiendavaid sissemaksid on 19,58 miljonit eurot 31.12.2018 seisuga.

## Lisa 6 Sündmused pärast aruandekuupäeva

01.02.2019 toimus teine ja ühtlasi ka viimane sulgemine. Usaldusfondiga liitus 2 uut usaldusosanikku. Kohustus teha Fondi sissemaksid suurenes 1,8 miljoni euro võrra ja on aastaaruande allkirjastamise seisuga 23,15 miljonit eurot.

Märtsis 2019 tehti uus investering kogusummas 200 000 eurot.

Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks  
 Initialled for the purpose of identification only  
 Initsiaalid/initials   L.S.    
 Kuupäev/date   29.03.2019    
 PricewaterhouseCoopers, Tallinn

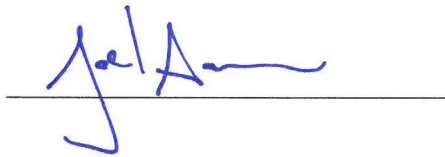


## Juhatuse allkiri 2018.a majandusaasta aruandele

Usaldusfond Trind Ventures Fund I 2018.a majandusaasta aruande allkirjastamine.

Aruande kinnitamise kuupäev: 29.03.2019

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 Usaldusfond (Fond) finantsseisundit seisuga 31. detsember 2018 ning sellel kuupäeval lõppenud majandusaasta (27. september 2017 kuni 31. detsember 2018) finantstulemust kooskõlas Eesti finantsaruandluse standardiga.

Meie poolt auditeeritud Fondi lühendatud raamatupidamise aastaaruanne sisaldab:

- bilanssi seisuga 31. detsember 2018;
- 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.

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, mis sisaldub Fondi majandusaasta aruandes lisaks Fondi lühendatud raamatupidamise aastaaruandele ja meie audiitori aruandele.

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 kavatses 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 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 lühendatud raamatupidamise aastaaruandes, või kui avalikustatud info on ebapiisav, siis modifitseerime 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', is located below the company name.

Verner Uibo  
Vandeaudiitor, litsents nr 568

29. märts 2019

## Kahjumi katmise ettepanek

(eurodes)

	31.12.2018
Aruandeaasta kasum (kahjum)	-687 958
<b>Kokku</b>	<b>-687 958</b>
Katmine	
Eelmiste perioodide jaotamata kasum (kahjum) peale jaotamist (katmist)	-687 958
<b>Kokku</b>	<b>-687 958</b>

## Sidevahendid

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