

# MAJANDUSAASTA ARUANNE

**aruandeaasta algus:** 15.11.2017

**aruandeaasta lõpp:** 31.12.2018

**ärinimi:** Usaldusfond United Angels Fund I

**registrikood:** 14371639

**tänava nimi,** Lõõtsa tn 8

**maja ja korteri number:**

**linn:** Tallinn

**maakond:** Harju maakond

**telefon:** +372 5277466

**e-posti aadress:** riivo.anton@unitedangels.vc

## Sisukord

Tegevusaruanne	3
Raamatupidamise aastaaruanne	4
Bilanss	4
Kasumiaruanne	5
Raamatupidamise aastaaruande lisad	6
Lisa 1 Arvestuspõhimõtted	6
Lisa 2 Lühiajalised finantsinvesteeringud	8
Lisa 3 Pikaajalised finantsinvesteeringud	9
Lisa 4 Mitmesugused tegevuskulud	9
Lisa 5 Seotud osapooled	10
Aruande allkirjad	11
Vandeauditori aruanne	12

## Tegevusaruanne

Usaldusfond United Angels Fund I (Fond) on riskikapitalifond, mille eesmärk on investeerida varajases tegutsemisstaadiumis Eesti ettevõtetesse. Fond asutati 15. novembril 2017. aastal. Seega oli 2018. aasta Fondile esimene täistegevusaasta. Fond alustas tegevust aktiivselt, hindas aasta jooksul umbes 300 investeringuvõimalust ja tegi 9 investeringut – Standbymate OÜ, Guestjoy OÜ, Epic Foods Oy, Taxify OÜ, L99 OÜ, Registat Solutions OÜ, Click & Grow Holding Inc (OÜ Click & Grow emaettevõtte), FoodDocs OÜ, E-Agronom OÜ. Fondi netovara väärtus (NAV) oli 2018. aasta lõpu seisuga 4 086 635 eurot.

Tehtud investeringutest oli Fond juhtinvestor 4 ettevõttes ja kaasinvestor 5 ettevõttes. Ettevõtete arengufaasi vaadates olid 2 investeringut väga varase faasi ettevõtetesse (*pre-seed*), 5 investeringut olid varase faasi ettevõtetesse (*seed* faas) ja 2 investeringutest olid juba märkimisväärsete tuludega kasvuettevõtted. Vastavalt fondi mandaadile olid investeringud põhiliselt suunatud IKT-sektorisse. Üks portfelli ettevõtetest (Epic Foods Oy) kaasas 2018. aasta jooksul ka teise investeerimisringi (*investment round*), kus ettevõtte väärtus oli esialgse investeerimisringiga võrreldes kõrgem. Sellega seoses toimus ka Epic Foods Oy esimese investeringu üleshindamine. Ülejäänud investeringud on kajastatud soetusmaksumuses, kuna see on usaldusväärseim indikatsioon bilansipäeval eksisteerinud investeringu õiglaseks väärtuseks.

Üldine majanduskeskkond oli Fondile soodne – hea potentsiaaliga alustavaid tehnoloogiaettevõtteid on rohkem kui varasematel aastatel ning ettevõtete asutajad on tihti eelneva kogemusega juba mõnest edukaks saanud *startup*ist. Kasvav majanduskeskkond ning finantseeringute hea kättesaadavus on endaga kaasa toonud ka mõnevõrra suuremad ettevõtete väärtuse hinnangud (*valuation*), mis samas tähendab ka kõrgemaid hindu ettevõtetesse sisenemisel.

2019. aastal jätkab fond aktiivselt investeringuvõimaluste otsimist ning investeerimist kasvuettevõtetesse.

Riivo Anton

Fondijuht

## Raamatupidamise aastaaruanne

### Bilanss

(eurodes)

	31.12.2018	15.11.2017	Lisa nr
Varad			
Käibevarad			
Raha	580 464	0	
Finantsinvesteeringud	110 670	0	2
Nõuded ja ettemaksud	144	0	
<b>Kokku käibevarad</b>	<b>691 278</b>	<b>0</b>	
Põhivarad			
Finantsinvesteeringud	3 399 271	0	3
<b>Kokku põhivarad</b>	<b>3 399 271</b>	<b>0</b>	
<b>Kokku varad</b>	<b>4 090 549</b>	<b>0</b>	
Kohustised ja omakapital			
Kohustised			
Lühiajalised kohustised			
Võlad ja ettemaksud	3 914	0	
<b>Kokku lühiajalised kohustised</b>	<b>3 914</b>	<b>0</b>	
<b>Kokku kohustised</b>	<b>3 914</b>	<b>0</b>	
Omakapital			
Osakapital nimiväärtuses	4 525 567	0	5
Aruandeaasta kasum (kahjum)	-438 932	0	
<b>Kokku omakapital</b>	<b>4 086 635</b>	<b>0</b>	
<b>Kokku kohustised ja omakapital</b>	<b>4 090 549</b>	<b>0</b>	

## Kasumiaruanne

(eurodes)

	15.11.2017 - 31.12.2018	Lisa nr
Mitmesugused tegevuskulud	-503 690	4,5
<b>Äri kasum (kahjum)</b>	<b>-503 690</b>	
Kasum (kahjum) finantsinvesteeringutelt	60 311	3
Intressitulud	4 447	2,3
<b>Kasum (kahjum) enne tulumaksustamist</b>	<b>-438 932</b>	
<b>Aruandeaasta kasum (kahjum)</b>	<b>-438 932</b>	

# Raamatupidamise aastaaruande lisad

## Lisa 1 Arvestuspõhimõtted

### Üldine informatsioon

Usaldusfond United Angels Fund I (edaspidi: Fond) 2018. aasta raamatupidamise aastaaruanne on koostatud majandusaasta perioodi 15.11.2017 kuni 31.12.2018 kohta kooskõlas Eesti finantsaruandluse standardiga, mille põhinõuded on kehtestatud Eesti Vabariigi raamatupidamise seaduses, mida täiendavad Raamatupidamise Toimkonna poolt välja antud juhendid.

Fondi raamatupidamise aastaaruanne on koostatud väikeettevõtja lühendatud aastaaruandena.

Raamatupidamise aastaaruande koostamisel on lähtutud soetusmaksumusest, välja arvatud juhtudel, mida on kirjeldatud alljärgnevatel arvestuspõhimõtetes.

Raamatupidamise aastaaruanne on koostatud eurodes.

### Finantsvarad

Fondil on järgmised finantsvarad: raha ja ekvivalendid (vt ka arvestuspõhimõtte Raha ja raha ekvivalendid), finantsinvesteeringud (vt ka arvestuspõhimõtte Finantsinvesteeringud) ja muud nõuded (vt ka arvestuspõhimõtte Nõuded ja ettemaksud). Finantsvarade oste ja müüke kajastatakse tehingupäevadel.

Finantsvarad võetakse algselt arvele nende soetusmaksumuses, milleks on antud finantsvara eest makstava või saadava tasu õiglane väärtus. Algne soetusmaksumus sisaldab kõiki finantsvara soetamisega otseselt kaasnevaid tehingukulutusi, välja arvatud finantsvarad, mida kajastatakse õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande.

Igal bilansipäeval hinnatakse, kas esineb vara väärtuse võimalikule langusele viitavate asjaolude esinemist. Juhul, kui selliseid tunnuseid esineb, hinnatakse finantsvarad alla järgnevalt:

- a) Korrigeeritud soetusmaksumuses kajastatavad finantsvarad (näiteks nõuded ja laenud) hinnatakse alla finantsvarast eeldatavasti tulevikus laekuvate maksete nüüdisväärtuseni (diskonteerituna antud finantsvara esmasel kajastamisel fikseeritud sisemise intressimääraga);
- b) Soetusmaksumuses kajastatavad finantsvarad (aktsiad ja muud omakapitali instrumendid, mille õiglane väärtus ei ole usaldusväärset hinnatav) hinnatakse alla finantsvarast eeldatavasti tulevikus laekuvate maksete nüüdisväärtusele (diskonteerituna turu keskmise tulususemääraga sarnaste finantsvarade suhtes);
- c) Õiglase väärtuses kajastatavad finantsvarad hinnatakse alla nende õiglasele väärtusele.

Väärtuse langusest tulenevaid allahindlusi kajastatakse kasumiaruandes kuluna. Väärtuse languse tühistamised:

- a) Juhul, kui eelnevalt alla hinnatud korrigeeritud soetusmaksumuses kajastatavate finantsvarade väärtus järgnevatel perioodidel taas tõuseb, tühistatakse varasem allahindlus kuni summani, mis on madalam (1) finantsvarast eeldatavasti tulevikus laekuvate maksete nüüdisväärtusest ja (2) bilansilisest jääkväärtusest korrigeeritud soetusmaksumuse meetodil juhul, kui allahindlust ei oleks eelnevalt toimunud. Allahindluste tühistamisi kajastatakse kasumiaruandes.
- b) Nende finantsvarade puhul, mida kajastatakse soetusmaksumuses, kuna nende õiglane väärtus ei ole usaldusväärset määratav, allahindlusi ei tühistata.
- c) Õiglases väärtuses väärtuse muutustega läbi omakapitali ümberhindluse reservi kajastatavate finantsvarade allahindluse tühistamisel lähtutakse järgnevalt: aktsiate ja muude omakapitaliinstrumentide allahindluse tühistamisel kajastatakse väärtuse suurenemine omakapitali ümberhindluse reservis; võlakirjade ja muude võlainstrumentide allahindluse tühistamisel kajastatakse väärtuse suurenemine kasumiaruandes.

### Raha

Raha ja selle ekvivalentidena kajastatakse bilansis raha kirjel ja rahavoogude aruandes kassas olevat sularaha, panga arvelduskontodel olevat raha (v.a. arvelduskrediit) ning kuni 3-kuulisi tähtjalisi deposiite.

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

Välisvaluutadeks on loetud kõik teised valuutad peale euro (s.o Fondi arvestusvaluuta). Välisvaluutas toimunud tehingute kajastamisel on aluseks võetud tehingu toimumise päeval ametlikult kehtinud Euroopa Keskpanga valuutakursid. Välisvaluutas fikseeritud monetaarsed varad ja -kohustised (rahas tasutavad nõuded ja laenud), hinnatakse bilansipäeval ümber eurodesse bilansipäeval kehtivate Euroopa Keskpanga valuutakursside alusel. Ümberhindamise tulemusena tekkinud kursikasumid ja -kahjumid esitatakse aruandeperioodi kasumiaruandes. Mitterahalisi välisvaluutas fikseeritud varasid ja kohustisi, mida ei kajastata õiglase väärtuse meetodil (nt ettemaksed), bilansipäeval ümber ei hinnata, vaid kajastatakse jätkuvalt tehingupäeval kehtinud Euroopa Keskpanga valuutakursi alusel.

**Finantsinvesteeringud**

Lühiajaliste finantsinvesteeringutena kajastatakse kauplemiseesmärgil hoitavaid väärtpabereid (omakapitaliinvesteeringud ja konverteeritavad laenud). 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. Väärtpaberite puhul, millel ei ole noteeritud turuhinda, kasutatakse õiglase väärtuse leidmisel alternatiivseid hindamismeetodeid (diskonteeritud rahavood, investeerimisobjekti netovara õiglane väärtus). Aktsiaid ja muid omakapitaliinstrumente, mille õiglane väärtus ei ole usaldusväärselt hinnatav, kajastatakse soetusmaksumus (miinus võimalikud allahindlused, kui investeeringu kaetav väärtus on langenud alla bilansilise väärtuse).

Pikaajalised investeeringud on bilansis näidatud õiglasest 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 soetusmaksumus. Pikaajaliste finantsinvesteeringute õiglase väärtuse muutused kajastatakse kasumi või kahjumina aruandeperioodi kasumiaruandes.

Pikaajaliste finantsinvesteeringutena (muude pikaajaliste aktsiate ja väärtpaberitena) kajastatakse väärtpabereid (aktsiad, võlakirjad, obligatsioonid, fondi osakud jne.), mida tõenäoliselt ei müüda lähema 12 kuu jooksul (v.a. investeeringud tütar- ja sidusettevõtjatesse) ning kindla lunastustähtajaga väärtpaberid, mille lunastustähtaeg on hiljem kui 12 kuud pärast aruandepäeva.

**Nõuded ja ettemaksed**

Kõiki muid nõudeid (antud laenud ning muud lühi- ja pikaajalised nõuded), välja arvatud edasimüügi eesmärgil omandatud nõudeid, kajastatakse korrigeeritud soetusmaksumus. Edasimüügi eesmärgil soetatud nõudeid kajastatakse õiglase väärtuse meetodil.

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 õiglasest väärtuses, arvestades järgnevatel perioodidel nõudelt intressitulu, sisemise intressimäära meetodit kasutades.

**Finantskohustised**

Kõik finantskohustised (võlad tarnijatele, võetud laenud, viitvõlad ning muud lühi- ja pikaajalised võlakohustused) võetakse algselt arvele nende soetusmaksumus, 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 maksamisele kuuluvas summas. Pikaajaliste finantskohustiste korrigeeritud soetusmaksumuse arvestamiseks võetakse nad algselt arvele saadud tasu õiglasest väärtuses (millest on maha arvatud tehingukulutused), arvestades järgnevatel perioodidel kohustistelt intressikulu kasutades sisemise intressimäära meetodit.

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

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

**Kulud**

Kulud on kasumiaruandes kajastatud tekkepõhise printsiibi alusel ning esitatud vastavalt nende liigile.

**Maksustamine**

Eestis kehtiva tulumaksuseaduse kohaselt ei maksa juriidilised isikud oma teenitud kasumilt tulumaksu. Tulumaksu makstakse erisoodustustelt, kingitustelt, annetustelt, vastuvõtukuludelt, dividendidelt ja ettevõtlusega mitteseotud väljamaksetelt. Seega ei eksisteeri Eestis erinevusi vara maksuarvestuslike ja bilansiliste jääkväärtuste vahel, millelt tekib edasilükkunud tulumaksukohustus. Alates 1.01.2015 on väljamakstavate dividendide maksumääraks 20/80 netodividendidena väljamakstud summalt. Dividendide väljamaksmisega kaasnevat tulumaksu kajastatakse kohustisena ja tulumaksukuluna dividendide väljakuulutamisel.

Alates 2019. aastast on võimalik dividendide väljamaksetele rakendada maksumäära 14/86. Seda soodsamat maksumäära saab kasutada dividendimaksele, mis ulatub kuni kolme eelneva majandusaasta keskmise dividendide väljamakseni, mis on maksustatud 20/80 maksumääraga. Kolme eelneva majandusaasta keskmise dividendimakse arvutamisel on 2018.a. esimene arvesse võetav aasta.

### Seotud osapooled

Fondi raamatupidamise aastaaruande koostamisel on loetud seotud osapoolteks:

- 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 investeringud, 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 Lühiajalised finantsinvesteeringud

(eurodes)

	Kokku	
	Muud	
Soetamine	110 000	110 000
Kasum (kahjum) müügist ja ümberhindlusest	670	670
<b>31.12.2018</b>	<b>110 670</b>	<b>110 670</b>

Muude all kajastatakse konverteeritavaid laene portfelli ettevõtetele. Fondil on sõlmitud 2 lühiajalist konverteeritava laenu lepingut (31.12.2018 bilansiline jääkväärtus 110 670 eurot). Kõik laenulepingud on sõlmitud 2018. aastal. Lühiajalised konverteeritavad laenud on antud intressimääraga 1% ja 3%. Fondijuht hindab, et antud laenud konverteeritakse suure tõenäosusega investeerimisobjekti osadeks ning sellest tulenevalt on antud konverteeritavad laenud kajastatud finantsinvesteeringuna.

Lühiajalised finantsinvesteeringud on tehtud järgmistesse ettevõtetesse: Standbymate OÜ, Registat Solutions OÜ.

Kõik Fondi lühiajalised investeeringud on kajastatud soetusmaksumuses, kuna see on usaldusväärsem indikatsioon bilansipäeval



eksisteerinud investeringu õiglaseks väärtuseks seoses sellega, et alates investeerimisest on investeringud vahepealsel perioodil toiminud olulises osas vastavalt ootustele.

Täiendav informatsioon Fondi investeringute ja nendega tehtud tehingute osas on toodud lisas 5.

### Lisa 3 Pikaajalised finantsinvesteeringud (eurodes)

			Kokku
	Aktsiad ja osad	Muud	
Soetamine	3 085 225	250 000	3 335 225
Kasum (kahjum) müügist ja ümberhindlusest	60 311	3 735	64 046
<b>31.12.2018</b>	<b>3 145 536</b>	<b>253 735</b>	<b>3 399 271</b>

Muude all kajastatakse konverteeritavaid laene portfelli ettevõtetele. Fondil on sõlmitud 2 pikaajalist konverteeritava laenu lepingut (31.12.2018 bilansiline jääkväärtus 253 735 eurot). Kõik laenulepingud on sõlmitud 2018. aastal. Pikaajalised konverteeritavad laenud on intressimääraga 3% ja tähtajaga 2020. aastal. Fondijuht hindab, et antud laenud konverteeritakse suure tõenäosusega investeerimisobjekti osadeks ning sellest tulenevalt on antud konverteeritavad laenud kajastatud finantsinvesteeringuna.

Aruandeperioodil on Fond saanud rahalise sissemakse teel osaluse viies ettevõttes, tehes investeringuid kogusummas 3 085 225 eurot. Nende investeringute aastalõpu väärtus on 3 145 536 eurot.

Pikaajalised finantsinvesteeringud on tehtud järgmistesse ettevõtetesse: Guestjoy OÜ, Epic Foods Oy, Taxify OÜ, L99 OÜ, Click & Grow Holding Inc (100% owner of OÜ Click & Grow), FoodDocs OÜ, E-Agronom OÜ.

Üks portfelli ettevõtetest (Epic Foods Oy) kaasas 2018. aasta jooksul ka teise investeringuringi, millega seoses toimus ka Epic Foods Oy esimese investeringu üleshindamine ning Fond kajastas kasumi summas 60 311 eurot. Kõik teised Fondi investeringud on kajastatud soetusmaksumuses, kuna see on usaldusväärseim indikatsioon bilansipäeval eksisteerinud investeringu õiglaseks väärtuseks seoses sellega, et alates investeerimisest on investeringud vahepealsel perioodil toiminud olulises osas vastavalt ootustele.

Täiendav informatsioon Fondi investeringute ja nendega tehtud tehingute osas on toodud lisas 5.

Bilansipäevajärgselt jaanuaris 2019 tehti investeringud kahte ettevõttesse. Ühele ettevõttele väljastati konverteeritav võlakiri ning teises omandati osalus rahalise sissemakse teel. Uute investeringute kogusumma oli 312 380 eurot.

### Lisa 4 Mitmesugused tegevuskulud (eurodes)

	15.11.2017 - 31.12.2018	15.11.2017 - 15.11.2017	Lisa nr
Asutamiskulud	-31 913	0	
Valitsemistasud	-429 630	0	5
Raamatupidamisteenused	-2 371	0	
Audiitorteenused	-3 720	0	
Õigus- ja konsultatsiooniteenused	-36 056	0	
<b>Kokku mitmesugused tegevuskulud</b>	<b>-503 690</b>	<b>0</b>	

## Lisa 5 Seotud osapooled

(eurodes)

### Saldod seotud osapooltega rühmade lõikes

	31.12.2018	15.11.2017
	Kohustised	Kohustised
Olulise osalusega juriidilisest isikust omanikud ning nende valitseva või olulise mõju all olevad ettevõtjad	4 086 635	0

### Ostud ja müügid

	15.11.2017 - 31.12.2018		15.11.2017 - 15.11.2017	
	Ostud	Müügid	Ostud	Müügid
Tegev- ja kõrgem juhtkond ning olulise osalusega eraisikust omanikud ning nende valitseva või olulise mõju all olevad ettevõtjad	429 630	0	0	0

Fondivalitseja (täisosanik) on OÜ Ühinenud Ingrid. Fondi usaldusosanikeks on UA Management Assets OÜ ja Euroopa Investeerimisfond (EIF).

Aruandeperioodil on arvestatud täisosanikule fondivalitsemistasu summas 429 630 eurot (vt ka lisa 4).

Aruandeperioodil fondivalitseja juhatuse liikmetele tasusid ja muid olulisi soodustusi ei arvestatud ega ei makstud.

Fondi kohustused 31.12.2018 seisuga Fondi usaldus- ja täisosanike ees on summas 4 086 635 eurot. Vastavalt Fondi raamatupidamise aastaaruande arvestuspõhimõtetele „Investorite sissemaksed“ alusel on Fondi vara puhasväärtus Fondi usaldus- ja täisosanike ees kajastatud kohustisena.

# Aruande digitaalallkirjad

Aruande lõpetamise kuupäev on: 28.02.2019

**Usaldusfond United Angels Fund I (registrikood: 14371639) 15.11.2017 - 31.12.2018 majandusaasta aruande andmete õigsust on elektrooniliselt kinnitanud:**

Allkirjastaja nimi	Allkirjastaja roll	Allkirja andmise aeg
RIIVO ANTON	Juhatuseliige	04.03.2019
GERRI KODRES	Juhatuseliige	04.03.2019

# SÕLTUMATU VANDEAUDIITORI ARUANNE

Usaldusfond United Angels Fund I osanikele

## Arvamus

Meie arvates kajastab lühendatud raamatupidamise aastaaruanne kõigis olulistest osades õiglaselt Ühinenud Inglise OÜ (Fondivalitseja) poolt valitsetava Usaldusfond United Angels Fund I (Fond) finantsseisundi seisuga 31. detsember 2018 ning sellel kuupäeval lõppenud majandusaasta (15. november 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 arvamus avaldamiseks.

Oleme Fondivalitsejast ja Fondist sõltumatud kooskõlas Rahvusvaheliste Arvestuseksperide Eetikakoodeksite Nõukogu (IESBA) poolt välja antud kutseliste arvestuseksperide eetikakoodeksiga (IESBA koodeks) ja Eesti Vabariigi audiitoritegevuse seaduses sätestatud eetikanõuetega. Oleme täitnud oma muud eetikaalased kohustused vastavalt IESBA koodeksile ja Eesti Vabariigi audiitoritegevuse 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.

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

## Vandeaudiitori kohustused seoses 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 läbiviitud 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 läbiviitud 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 auditiprotseduuri vastavalt tuvastatud riskidele ning kogume piisava ja asjakohase auditi tõendusmaterjali meie arvamus 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 auditi protseduure 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 põhjustavate 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.

Verner Uibo  
Vandeaudiitor, liitsents nr 568

AS PricewaterhouseCoopers  
Tegevusluba nr 6  
Pärnu mnt 15, 10141 Tallinn

4. märts 2019

## Audiitorite digitaalallkirjad

Usaldusfond United Angels Fund I (registrikood: 14371639) 15.11.2017 - 31.12.2018 majandusaasta aruandele lisatud audiitori aruande on digitaalselt allkirjastanud:

Allkirjastaja nimi	Allkirjastaja roll	Allkirja andmise aeg
VERNER UIBO	Vandeaudiitor	04.03.2019

## Kahjumi katmise ettepanek

(eurodes)

	31.12.2018
Aruandeaasta kasum (kahjum)	-438 932
<b>Kokku</b>	<b>-438 932</b>
Katmine	
Eelmiste perioodide jaotamata kasum (kahjum) peale jaotamist (katmist)	-438 932
<b>Kokku</b>	<b>-438 932</b>

## Kahjumi katmise otsus

(eurodes)

	31.12.2018
Aruandeaasta kasum (kahjum)	-438 932
<b>Kokku</b>	<b>-438 932</b>
Katmine	
Eelmiste perioodide jaotamata kasum (kahjum) peale jaotamist (katmist)	-438 932
<b>Kokku</b>	<b>-438 932</b>

## Sidevahendid

Liik	Sisu
Mobiiltelefon	+372 5277466
E-posti aadress	riivo.anton@unitedangels.vc