

# MAJANDUSAASTA ARUANNE

**aruandeaasta algus:** 11.09.2019

**aruandeaasta lõpp:** 31.12.2020

**ärinimi:** Usaldusfond Change Ventures Fund II

**registrikood:** 14802453

**tänav a nimi, maja number:** Valukoja tn 8/2

**linn:** Tallinn

**maakond:** Harju maakond

**postisihthumber:** 11415

**telefon:** +372 5188255

**e-posti aadress:** info@changeventures.com

## 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 Nõuded ja ettemaksed</b>               | <b>9</b>  |
| <b>Lisa 3 Pikaajalised finantsinvesteeringud</b> | <b>9</b>  |
| <b>Lisa 4 Võlad ja ettemaksed</b>                | <b>10</b> |
| <b>Lisa 5 Mitmesugused tegevuskulud</b>          | <b>10</b> |
| <b>Lisa 6 Tööjõukulud</b>                        | <b>10</b> |
| <b>Lisa 7 Seotud osapooled</b>                   | <b>11</b> |
| <b>Aruande allkirjad</b>                         | <b>12</b> |
| <b>Vandeaudiitori aruanne</b>                    | <b>13</b> |

## Tegevusaruanne

Usaldusfond Change Ventures Fund II on Eestis registreeritud riskikapitali fond, mis vastavalt investeerimisfondide seadusele on Finantsinspeksioonis registreeritud tegevusloata väikefond.

Fond alustas tegevust 2019. aasta oktoobris. Fondi fookuses on investeerimine varajase faasi tehnoloogia-ettevõtetesse, mis on asutatud Eesti, Läti või Leedu asutajate poolt. Fondivalitsejateks on CVF Fund Manager, kelle partnerid, Andris Berzins, Yrjö Ojasaar ja Rait Ojasaar, omavad laialdast ettevõtlus- ning juhtimisalast kogemust, mis aitab fondivalitsejatel paremini hinnata ettevõtjate väljakutseid ning iduettevõtete potentsiaali.

Fondi poolt valitsevate varade kogumaht oli aruandeperioodi lõpuks 31 353 500 eurot. 2021. aasta lõpuks plaanitakse varade kogumahtu täiendavalt suurendada. Fondi ankurinvestoriks on Euroopa Investeeringute Fond (EIF).

2019. – 2020. täitus Fondil esimene arvestuslik majandusaasta. Antud perioodil teostati kaheksa investeeringut, kogusummas 8 miljonit eurot. Investeeringute seas oli idufirmasid kõigest kolmest Balti riigist, sh kolm investeeringut kaheksast olid käivitatud nais-asutajate poolt.

Fondi portfelli 2021. aasta väljavaated on üldjoontes positiivsed. Aruandeaasta vältel ettevõtteid ja turgu mõjutanud pandeemia tõi kaasa niikasvu kiirendavaid kui ka kahandavaid stsenaariume. Pandeemia mõjude maandamiseks tegid fondijuhid portfelli-ettevõtetega aktiivset koostööd.

Pandeemiale vaatamata on Baltikumi iduettevõtete keskkond jätkuvalt kõrge kvaliteediga tehinguid pakkunud. Kapitali kaasatakse nii uute sisenejate poolt kui ka turul juba tegutsevate iduettevõtete poolt, kes vajavad tegevuse laiendamiseks lisakapitali. Kui 2020. kevadel lükati mitmed rahakaasamise kampaaniad edasi, siis suveks olid enamus idu-ettevõtjad juba pandeemia mõjudega kohanenud ning jätkasid omarahakaasamise protsesse tavapäraselt.

2021. aastal algab fondi teine esmainvesteeringute teostamise periood, mille vältel jätkatakse nii uute investeerimisvõimaluste otsimist ning kui ka jätkuinvesteeringute teostamist.

## Raamatupidamise aastaaruanne

### Bilanss

(eurodes)

|                                                             | 31.12.2020       | 11.09.2019 | Lisa nr |
|-------------------------------------------------------------|------------------|------------|---------|
| Varad                                                       |                  |            |         |
| Käibevarad                                                  |                  |            |         |
| Raha                                                        | 739 814          | 0          |         |
| Nõuded ja ettemaksed                                        | 264 094          | 0          | 2       |
| <b>Kokku käibevarad</b>                                     | <b>1 003 908</b> | <b>0</b>   |         |
| Põhivarad                                                   |                  |            |         |
| Finantsinvesteeringud                                       | 8 063 913        | 0          | 3       |
| <b>Kokku põhivarad</b>                                      | <b>8 063 913</b> | <b>0</b>   |         |
| <b>Kokku varad</b>                                          | <b>9 067 821</b> | <b>0</b>   |         |
| Kohustised ja omakapital                                    |                  |            |         |
| Kohustised                                                  |                  |            |         |
| Lühiajalised kohustised                                     |                  |            |         |
| Võlad ja ettemaksed                                         | 327 169          | 0          | 4       |
| <b>Kokku lühiajalised kohustised</b>                        | <b>327 169</b>   | <b>0</b>   |         |
| Pikaajalised kohustised                                     |                  |            |         |
| Usaldus- ja täisosanikele kuuluv Fondi vara<br>puhasväärtus | 8 740 652        | 0          | 4       |
| <b>Kokku pikaajalised kohustised</b>                        | <b>8 740 652</b> | <b>0</b>   |         |
| <b>Kokku kohustised ja omakapital</b>                       | <b>9 067 821</b> | <b>0</b>   |         |

## Kasumiaruanne

(eurodes)

|                                                               | 11.09.2019 -<br>31.12.2020 | Lisa nr |
|---------------------------------------------------------------|----------------------------|---------|
| Mitmesugused tegevuskulud                                     | -969 612                   | 5       |
| <b>Ärikasum (kahjum)</b>                                      | <b>-969 612</b>            |         |
| Kasum (kahjum) finantsinvesteeringutelt                       | 1 173 596                  |         |
| Intressitulud                                                 | 39 616                     |         |
| Muud finantstulud ja -kulud                                   | 29                         |         |
| <b>Kasum (kahjum) enne tulumaksustamist</b>                   | <b>243 629</b>             |         |
| <b>Osakuomanikele kuuluva Fondi vara puhasväärtuse muutus</b> | <b>243 629</b>             |         |

## Raamatupidamise aastaaruande lisad

### Lisa 1 Arvestuspõhimõtted

#### Üldine informatsioon

Usaldusfond Change Ventures Fund II (edaspidi: Fond) 2020. aasta raamatupidamise aastaaruanne (11.09.2019-31.12.2020) on koostatud 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 arvestuspõhimõtetel.

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 ettemaksed). Finantsvarade oste ja müükekajastatakse tehingupäeval.

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 nüüdiseväärtuseni (diskonteerituna antud finantsvara esmasel kajastamisel fikseeritud sisemise intressimääraga);
- b) Soetusmaksumuses kajastatavad finantsvarad (aktsiad ja muud omakapitali instrumendid, mille õiglane väärtus ei ole usaldusväärselt hinnatav) hinnatakse alla finantsvarast eeldatavasti tulevikus laekuvate maksete nüüdiseväärtusele (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 nüüdiseväärtusest 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 usaldusväärselt määratav, allahindlusi ei tühistata.

c) Õiglasest väärtuses väärtuse muutustega läbi omakapitali ümberhindluse reservi kajastatavate finantsvarade allahindlusetühistamisel lähtutakse järgnevast: 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 arvelduskontodelolevat raha (v.a. arvelduskrediit) ning kuni 3-kuulisi tähtajalisi 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 Keskpannga valuutakursid. Välisvaluutas fikseeritud monetaarsed varad ja -kohustised (rahas tasutavad nõuded ja laenud), hinnatakse bilansipäeval ümber eurodesse bilansipäeval kehtivate Euroopa Keskpannga valuutakurside 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 eihinnata, vaid kajastatakse jätkuvalt tehingupäeval kehtinud Euroopa Keskpannga 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, mille 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 soetusmaksumuses (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 soetusmaksumuses. 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 soetusmaksumuses. 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 väärtusest, 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 arvelenende soetusmaksumuses, mis sisaldab ka kõiki soetamisega otseselt kaasnevaid kulutusi. Edasine kajastamine toimub korrigeeritud soetusmaksumuse meetodil.

Lühiajaliste finantskohustiste korrigeeritud soetusmaksumus on üldjuhul võrdne nende nominaalväärtusega, mistõttu lühiajalisi finantskohustisi kajastatakse bilansis maksmisele kuuluvas summas. Pikaajaliste finantskohustiste korrigeeritud soetusmaksumuse

arvestamiseks võetakse nad algselt arvele saadud tasu õiglasel väärtusel (millest on maha arvatud tehingukulutused), arvestades järgnevatel perioodidel kohustistelt intressikulu kasutades sisemise intressimäära meetodit.

Finantskohustis liigitatakse lühiajaliseks, kui selle tasumise tähtaeg on kaheteist kuu jooksul alates bilansikuupäevast; või ettevõtte poletingimusteta 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 tulumaksukohustis. 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 maksumäär 14/86. Seda soodsamat maksumäärat saab kasutada dividendimaksele, mis ulatub kuni kolme eelneva majandusaasta keskmise dividendide väljamakseni, mis on maksustatud 20/80 maksumääraga. Kolme eelneva majandusaasta keskmise dividendimakse arvestamisel 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 7. 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 Fondiees kogu oma varaga.

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

## Lisa 2 Nõuded ja ettemaksed

(eurodes)

|                                   | 31.12.2020     | 12 kuu jooksul | Lisa nr |
|-----------------------------------|----------------|----------------|---------|
| Nõuded seotud osapoolte vastu     | 264 094        | 264 094        | 7       |
| <b>Kokku nõuded ja ettemaksed</b> | <b>264 094</b> | <b>264 094</b> |         |

## Lisa 3 Pikaajalised finantsinvesteeringud

(eurodes)

|                                           |                  |                  | Kokku            |
|-------------------------------------------|------------------|------------------|------------------|
|                                           | Aktsiad ja osad  | Muud             |                  |
| <b>11.09.2019</b>                         | 0                | 0                | 0                |
| Soetamine                                 | 4 308 125        | 2 543 386        | 6 851 511        |
| Kasum (kahjum) müügist ja ümberhindlusest | 1 173 596        | 38 806           | 1 212 402        |
| Muud                                      | 613 312          | -613 312         | 0                |
| <b>31.12.2020</b>                         | <b>6 095 033</b> | <b>1 968 880</b> | <b>8 063 913</b> |

Konverteeritavate laenude jääk seisuga 31.12.2020 kajastatakse bilansikuupäeval põhivarana summas 1 968 880 eurot koos investeeringutega aktsiatesse summas 6 095 033 eurot. Tabeli real „Muu” on näidatud konverteeritavad laenud koos tekkinud intressidega, mis said 2020. aasta jooksul osadeks ümber registreeritud.

Konverteeritavate laenude intressimäär on 5% aastas vastavalt laenude lepingutingimustele.

Pärast bilansipäeva on Fond teinud täiendavaid investeeringuid: Aeronex Inc. summas 67 942 eurot, Compare Finance OÜ-le summas 100 000 eurot, Inclusion OÜ-le summas 1 632 315 eurot, Promos SL-ile summas 550 047 eurot, Outvio OÜ-le summas 1 249 999 eurot ja Europa Solutions OÜ-le summas 2 000 082 eurot.

## Lisa 4 Võlad ja ettemaksed

(eurodes)

|                                  | 31.12.2020       | Jaotus järelejäänud tähtaja järgi |                     | Lisa nr |
|----------------------------------|------------------|-----------------------------------|---------------------|---------|
|                                  |                  | 12 kuu jooksul                    | 1 - 5 aasta jooksul |         |
| Võlad tarnijatele                | 69 632           | 69 632                            | 0                   |         |
| Muud võlad                       | 257 537          | 257 537                           | 0                   |         |
| Muud viitvõlad                   | 257 537          | 257 537                           | 0                   | 7       |
| Võlad seotud osapooltele         | 8 497 023        | 0                                 | 8 497 023           | 7       |
| <b>Kokku võlad ja ettemaksed</b> | <b>8 824 192</b> | <b>327 169</b>                    | <b>8 497 023</b>    |         |

## Lisa 5 Mitmesugused tegevuskulud

(eurodes)

|                                        | 11.09.2019 -<br>31.12.2020 | Lisa nr |
|----------------------------------------|----------------------------|---------|
| Asutamiskulud                          | -85 165                    |         |
| Valitsemistasud                        | -858 838                   | 7       |
| Raamatupidamisteenused                 | -1 000                     |         |
| Õigus- ja konsultatsiooniteenused      | -18 505                    |         |
| Muud                                   | -6 104                     |         |
| <b>Kokku mitmesugused tegevuskulud</b> | <b>-969 612</b>            |         |

## Lisa 6 Tööjõukulud

(eurodes)

Raamatupidamiskohustuslasel ei ole töötajaid.

## Lisa 7 Seotud osapooled

(eurodes)

### Saldod seotud osapooltega rühmade lõikes

|                                                                                                                                  | 31.12.2020 |            |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|------------|
|                                                                                                                                  | Nõuded     | Kohustised |
| Tegev- ja kõrgem juhtkond ning olulise osalusega eraisikust omanikud ning nende valitseva või olulise mõju all olevad ettevõtjad | 0          | 257 537    |
| Olulise osalusega juriidilisest isikust omanikud ning nende valitseva või olulise mõju all olevad ettevõtjad                     | 264 094    | 8 740 652  |

### Kaupade ja teenuste ostud ja müügid

|                                                                                                                                  | 11.09.2019 - 31.12.2020   |                            |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------|----------------------------|
|                                                                                                                                  | Kaupade ja teenuste ostud | Kaupade ja teenuste müügid |
| Tegev- ja kõrgem juhtkond ning olulise osalusega eraisikust omanikud ning nende valitseva või olulise mõju all olevad ettevõtjad | 918 088                   | 0                          |

Fondivalitseja (täisosanik) on CVF Fund Manager OÜ.

Aruandeperioodil on arvestatud täisosanikule fondi valitsemistasu summas 858 838 eurot (vt ka lisa 5).

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

Fondi kohustused 31.12.2020 seisuga Fondi usaldus- ja täisosanike ees on summas 8 740 652 eurot. Vastavalt Fondi raamatupidamise aastaaruande arvestuspõhimõtetele „Investorite sissemaksed“ alusel on Fondi vara puhasväärtus Fondi usaldus ja täisosanike ees kajastatud kohustisena.

## Fondivalitseja juhatuse allkirjad Fondi majandusaasta aruandele

Fondivalitseja juhatus kinnitab Usaldusfond Change Ventures Fund II 31. detsembril 2020 lõppenud majandusaasta aruande.



---

Rait Ojasaar  
Juhatuseliige  
Usaldusfond Change Ventures Fund II

30. juuni 2021

## Sõltumatu vandeaudiitori aruanne

Usaldusfond Change Ventures Fund II osanikele

---

### Meie arvamus

Meie arvates kajastab lühendatud raamatupidamise aastaaruanne kõigis olulistes osades õiglaselt CVF Fund Manager OÜ (Fondivalitseja) poolt valitsetava Usaldusfond Change Ventures Fund II (Fond) finantsseisundit seisuga 31. detsember 2020 ning sellel kuupäeval lõppenud majandusaasta (11. september 2019 – 31. detsember 2020) finantstulemust kooskõlas Eesti finantsaruandluse standardiga.

### Mida me auditeerisime

Fondi lühendatud raamatupidamise aastaaruanne sisaldab:

- bilanssi seisuga 31. detsember 2020;
- kasumiaruannet eeltoodud kuupäeval lõppenud majandusaasta kohta; ja
- lühendatud 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 lühendatud raamatupidamise aastaaruande auditiga“.

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

### Sõltumatus

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

---

### Muu informatsioon

Fondivalitseja juhatus vastutab muu informatsiooni eest. Muu informatsioon hõlmab tegevusaruannet (kuid ei hõlma Fondi 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 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 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', with a stylized, cursive script.

Verner Uibo  
Vandeaudiitor, litsents nr 568

30. juuni 2021  
Tallinn, Eesti

## Kasumi jaotamise ettepanek

(eurodes)

|                                                                        | 31.12.2020     |
|------------------------------------------------------------------------|----------------|
| Aruandeaasta kasum (kahjum)                                            | 243 629        |
| <b>Kokku</b>                                                           | <b>243 629</b> |
| Jaotamine                                                              |                |
| Eelmiste perioodide jaotamata kasum (kahjum) peale jaotamist (katmist) | 243 629        |
| <b>Kokku</b>                                                           | <b>243 629</b> |



## Sidevahendid

|                 |                         |
|-----------------|-------------------------|
| Liik            | Sisu                    |
| Mobiiltelefon   | +372 5188255            |
| E-posti aadress | info@changeventures.com |