

2023. aasta majandusaasta aruanne

Üldandmed:

Fondi täisnimi:	Usaldusfond EdgeCap Partners I
Moodustamise kuupäev:	24. mai 2023
Tähtaeg:	7 aastat, võimalusega pikendada ühe aasta võrra
Õiguslik vorm:	Usaldusfond
Täisosanik:	EdgeCap Partners GP I OÜ
Fondivalitseja:	EdgeCap Partners OÜ

Teenusepakkujad:

Audiitor:	KPMG Baltics OÜ
Raamatupidamisteenuse osutaja:	Grant Thornton Baltic OÜ
Juristid:	Advokaadibüroo COBALT OÜ

Sisukord

Tegevusaruanne	3
Juhatuse allkirjad	4
Finantsseisundi aruanne	5
Kasumi- ja muu koondkasumi aruanne	6
Rahavoogude aruanne	7
Osanikele kuuluva netovara muutuste aruanne	8
Raamatupidamise aastaaruande lisad	9
Lisa 1 Üldine teave	9
Lisa 2 Oluliste arvestuspõhimõtete kokkuvõte	9
Lisa 3 Finantsriskide juhtimine	13
Lisa 4 Olulised arvestushinnangud	14
Lisa 5 Õiglasel väärtuses muutustega läbi kasumiaruande kajastatavad finantsvarad	15
Lisa 6 Tehingud seotud osapooltega	15
Lisa 7 Osanike siduvad kapitalikohustused	16
Lisa 8 Aruandekuupäevajärgsed sündmused	16
Investeeringute aruanne	17
Sõltumatu vandeaudiitori aruanne	18

Tegevusaruanne

Usaldusfond EdgeCap Partners I (edaspidi: fond) on erakapitali investeerimisfond, mis suunab investeeeringud kliiniliste uuringute lahendustega tegelevasse sektorisse, eelkõige Euroopas. Fondi täisosanik on EdgeCap Partners GP I OÜ, registrikood 16665996. Fondivalitseja on EdgeCap Partners OÜ, registrikood 16227881 (Finantsinspektsioonis alternatiivsete investeerimisfondide fondivalitsejana registreeritud valitseja). Fond asutati 11. jaanuaril 2023, mistõttu oli 2023. aasta fondi esimene tegevusaasta. Fondil on portfellis üks ettevõtte: Comet International Holding Ltd.

2023. aasta kokkuvõte ja 2024. aasta investeeeringute kava

Fond tegi 2023. aastal ühe investeeeringu ettevõttesse Comet International Holding Ltd (USAs asuv valdusettevõtte, registrikood 14613961), mis on emaettevõtte 100% tütarettevõttele Comac Medical (Bulgaarias asuv äriettevõtte, registrikood 103174683). Seisuga 31. detsember 2023 oli selle vara õiglane väärtus on 46 301 900 eurot. Investeeeringuid kajastatakse üldjuhul soetusmaksumuses, viimase investeerimisvooru hinnas või sisemise analüüsi/hinnangu alusel, kuna need väljendavad õiglast väärtust kõige usaldusväärsemalt.

2024. aastal jätkab fond investeerimisvõimaluste otsimist kliiniliste uuringute lahendustega tegelevas sektoris, keskendudes eelkõige Lääne-Euroopa riikidele.

Valitud finantssuhtarvud:

Lühiajaliste kohustiste kattekordaja (kordades)	1,99
Varade tootlus (%)	-0,02

Lühiajaliste kohustiste kattekordaja (kordades) = käibevarad / lühiajalised kohustised
Varade tootlus (ROA) = aruandeperioodi koondkahjum kokku / varad kokku

Riskijuhtimine

Fondi investeeeringute portfell koosneb börsil noteerimata aktsiatega. Peamisteks riskimaandamise meetmeteks on asjakohane omandamiseelne analüüs ja sihtvarade valik, sh kasvavate ja positiivse rahavooga ettevõtete eelistamine ning investeerimisel konservatiivse kapitalistruktuuri kasutamine. Pärast investeeeringu omandamist on riskide maandamisel kesksel kohal sobivate investeeeringu juhtimise võtete rakendamine, sh portfelli kuuluvate ettevõtete vahetu aktiivne jälgimine ja toetamine.

Fond investeerib börsil noteerimata varadesse, mis võivad olla mittelikviidsed. Seetõttu on fond avatud hinnariskile, mis võib realiseeruda investeeeringust väljumisel. Väljumisega seotud hinnariski juhtimiseks üritab fond sisenemisel hinnata investeerimisobjekte konservatiivselt. Lisaks võimaldab fondi struktuur investeeeringuid piisava aja jooksul ette valmistada ja hilisemat väljumise aega rahulikult valida, ilma et oleks vaja aktsepteerida mittelikviidsusest tingitud allahindlusi.

Fondi avatus valuuta- ja intressiriskile on madal, kuna fond ei hoia varasid/kohustisi muudes valuutades ning fondil puuduvad intressikandvad kohustised.

Aruandekuupäevajärgsed sündmused

24. mail 2024 esitas fond osanikele kapitali sissemakse nõude summas 15 500 000 eurot ettevõttesse Comet International Holding Ltd tehtud algse investeeeringuga seotud tulemustel põhineva tasu ja edasilükatud maksete rahastamiseks.

Juhatuse allkirjad

FONDIVALITSEJA JUHATUSE ALLKIRJAD USALDUSFONDI EDGECAP PARTNERS I 2023. AASTA RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANDELE

Täisosaniku EdgeCap Partners GP I juhatus on koostanud Usaldusfondi EdgeCap Partners I 2023. aasta majandusaasta aruande fondi usaldusühingulepingus sätestatud raamistiku kohaselt ja see sisaldab täisosaniku aruannet ja raamatupidamise aastaaruannet, mis koosneb põhjaruannetest ja lisadest.



/Kristjan Piilmann/
Juhatuse liige
EdgeCap Partners GP I OÜ
Usaldusfond EdgeCap Partners I

Raamatupidamise aastaaruanne

Finantsseisundi aruanne

(eurodes)	31.12.2023	11.01.2023	Lisa
Põhivarad			
Õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande kajastatavad finantsvarad	46 301 900	0	5
Põhivarad kokku	46 301 900	0	
Käibevarad			
Raha ja rahalahendid	667 490	0	3
Käibevarad kokku	667 490	0	
Varad kokku	46 969 390	0	
Lühiajalised kohustised			
Võlad võlausaldajatele ja viitvõlad	336 237	0	
Lühiajalised kohustised kokku	336 237	0	
Kohustised kokku	336 237	0	
Osanikele kuuluv netovara	46 633 153	0	7
Kohustised ja osanikele kuuluv netovara kokku	46 969 390	0	

Lisad lehekülgedel 9–16 on käesoleva raamatupidamise aastaaruande lahutamatu osa.

Initialled for identification purposes only
Allkirjastatud identifitseerimiseks

14. 06. 2024

Signature / allkiri
KPMG, Tallinn

Kasumi- ja muu koondkasumi aruanne

(eurodes)

11.01.2023 -
31.12.2023

Lisa

Tulud

Intressitulud

5 193

Tulud kokku

5 193

Kulud

Valitsemistasu

-544 523

6

Õigus- ja muude kutseteenuste kulud

-371 009

Muud üldkulud

-1 032

Tegevuskulud kokku

-916 564

Aasta ärikahjum

-911 371

Aasta koondkahjum kokku

-911 371

Osanikele kuuluva netovara vähenemine

-911 371

äritegevusest

Lisad lehekülgedel 9–16 on käesoleva raamatupidamise aastaaruande lahutamatu osa.

Initialed for identification purposes only
Allkirjastatud identifitseerimiseks

14. 06. 2024

Signature / allkiri
KPMG, Tallinn

Rahavoogude aruanne

(eurodes)

11.01.2023 – 31.12.2023

Lisa

Rahavood äritegevusest

Õiglasest väärtuses muutustega läbi
kasumiaruande kajastatavate finantsvarade
soetamine

-46 301 900

5

Tasutud muud tegevuskulud

-35 803

Rahavood äritegevusest kokku

-46 337 703

Rahavood finantseerimistegevusest

Laekunud osanikelt kapitali sisse maksetest

47 000 000

7

Laekunud intressid

5 193

Rahavood finantseerimistegevusest kokku

47 005 193

Raha ja rahalahendite muutus

667 490

Raha ja rahalahendid aruandeaasta alguses

0

Raha ja rahalahendid aruandeaasta lõpus

667 490

Lisad lehekülgedel 9–16 on käesoleva raamatupidamise aastaaruande lahutamatu osa.

Initialed for identification purposes only
Allkirjastatud identifitseerimiseks

14. 06. 2024

Signature / allkiri
KPMG, Tallinn

Osanikele kuuluva netovara muutuste aruanne

(eurodes)

Osanikele kuuluv netovara seisuga 11.01.2023	0	Lisa
Osanike tehtud kapitali sissemaksed	47 544 523	6, 7
Osanikele kuuluva netovara vähenemine äritegevusest	-911 371	
Osanikele kuuluv netovara seisuga 31.12.2023	46 633 153	

Emiteeritud ja täielikult sisse makstud osade arv

Saldo seisuga 11.01.2023	0	
Aasta jooksul emiteeritud	47 000 000	7
Saldo seisuga 31.12.2023	47 000 000	
Netovara väärtus osa kohta (eurodes) 31. detsembril	0,99	

Täpsem teave osanike siduvate kapitalikohustuste kohta on esitatud lisades 7 ja 8.

Lisad lehekülgedel 9–16 on käesoleva raamatupidamise aastaaruande lahutamatu osa.

Initialed for identification purposes only
Allkirjastatud identifitseerimiseks

14. 06. 2024

Signature / allkiri
KPMG, Tallinn

Raamatupidamise aastaaruande lisad

Lisa 1 Üldine teave

Usaldusfond EdgeCap Partners I (fond), registrikood 16651509, on Eesti investeerimisfondide seaduse alusel 11. jaanuaril 2023 asutatud usaldusfond. Fond on investeerimisfondide seaduse kohane alternatiivne investeerimisfond (AIF).

Fondi täisosanik on EdgeCap Partners GP I OÜ, registrikood 16665996. Fondivalitseja on EdgeCap Partners OÜ, mis on registreeritud Eesti Finantsinspeksioonis tegevusloata väikesemahuliste alternatiivfondide valitsejana (AIFI valitsejana).

Fondi minimaalne suurus on 65 000 000 eurot ja maksimaalne suurus on 100 000 000 eurot, välja arvatud juhul, kui fondivalitseja suurendab seda investorite erietsuse alusel. 31. detsembri 2023. aasta seisuga oli osanikel fondi ees siduvaid kohustusi summas 71 461 018 eurot.

Fondi tähtaeg (tähtaeg) on 7 aastat alates moodustamise kuupäevast. Moodustamise kuupäev on määratletud kuupäevana, mil siduvate kohustuste maht jõuab fondi minimaalse suuruseni. Fondi moodustamise kuupäev oli 24. mai 2023. Fondivalitseja võib investorite erietsuse alusel pikendada tähtaega kuni ühe aasta võrra.

Täisosanik peab säilitama usaldusühingu andmeid ja dokumente kümme aastat lõpetamisest arvates.

Fond on moodustatud 24. mail 2023. aastal sõlmitud usaldusühingulepinguga. Fond registreeriti Eesti äriregistris 11. jaanuaril 2023.

Fondi, täisosaniku ja algse usaldusosaniku registrijärgne aadress on Telliskivi tn 60/5, Tallinn 10412, Eesti Vabariik. Fondi majandusaasta algab 1. jaanuaril ja lõpeb 31. detsembril.

Täisosaniku juhatus kinnitas fondi majandusaasta aruande 13. juunil 2024.

Lisa 2 Oluliste arvestuspõhimõtete kokkuvõte

Alljärgnevalt on esitatud peamised raamatupidamise aastaaruande koostamisel kasutatud arvestuspõhimõtted. Neid põhimõtteid on rakendatud järjepidevalt kõikide esitatud aastate puhul, kui ei ole märgitud teisiti.

Koostamise alus

Raamatupidamise aastaaruanne on koostatud kooskõlas rahvusvaheliste finantsaruandlusstandarditega, nagu need on vastu võetud Euroopa Liidu poolt, mis on usaldusühingulepingus sätestatud aruandlusraamistik. Tegemist on esimese raamatupidamise aastaaruandega, kuna fond asutati 11. jaanuaril 2023.

Investeerimisettevõtte ja konsolideerimine

Osalust usaldusühingus väljendavad usaldusühingu osad, mis liigitatakse standardi IAS 32 kohaselt omakapitaliks. Täisosanik on otsustanud, et usaldusühing vastab standardis IFRS 10 esitatud investeerimisettevõtte määratlusele, kuna täidetud on järgmised tingimused:

- usaldusühing on saanud rahalisi vahendeid, et osutada investoritele professionaalseid investeringute valitsemise teenuseid;
- usaldusühingu ärieesmärk, millest on investoreid otseselt teavitatud, on investeerida selleks, et saada kapitali väärtuse kasvust tulenevat tulu ja investeerimistulu, ja
- investeringuid mõõdetakse ja hinnatakse õiglase väärtuse alusel.

Initialled for identification purposes only
Allkirjastatud identifitseerimiseks
14. 06. 2024
Signature / allkiri 
KPMG, Tallinn

Usaldusühingul ei ole muid tütarettevõtteid peale tütarettevõtete, mis on määratletud investeringuna kontrollitavas ettevõttes. Investeringuid tütarettevõttesse mõõdetakse õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande ja standardi IFRS 10 kohaselt neid ei konsolideerita. Tütarettevõttesse tehtud investeringute õiglane väärtus määratakse kindlaks järjepidevalt sarnaselt kõigi muude investeringutega, mida mõõdetakse õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande, ja nagu on kirjeldatud allpool õiglase väärtuse hindamist käsitlevates lisades.

Investeering tütarettevõttesse hõlmab valdusettevõtet, mille finants- ja tegevuspoliitika juhtimise üle on usaldusühingul mõjuvõim, mis tavaliselt kaasneb osalusega, mis annab üle poole hääleõigusest, või mille finants- ja tegevuspoliitika juhtimise üle on usaldusühingul muul viisil mõjuvõim. Valdusettevõtte on tütarettevõtte, mis on asutatud eesmärgiga hoida alusinvesteeringuid usaldusühingu nimel. Valdusettevõtte ei ole muud tegevust peale selle, et ta on vahendiks teatavate portfelliinvesteeringute soetamisel, hoidmisel ja edasimüümisel. Valdusettevõtet kajastatakse samuti õiglases väärtuses, kusjuures õiglase väärtuse peamiseks kujundajaks on portfelliinvesteeringud, mida valdusettevõtte usaldusühingu nimel hoiab. Valdusettevõtte konsolideerimise kohustust ei ole, sest valdusettevõtet ei käsitata ettevõtteks, mis osutab investeringutega seotud teenuseid, nagu need on määratletud standardis IFRS 10.

Välisvaluuta

Käesolev raamatupidamise aastaaruanne on esitatud eurodes, mis on ka fondi arvestusvaluuta.

Fondi raamatupidamise aruandes esitatud kirjeid mõõdetakse valuutas, mis peegeldab fondi jaoks kõige paremini nende aluseks olevate sündmuste ja asjaolude majanduslikku sisu (arvestusvaluuta). Fondi arvestusvaluutaks on euro, mis peegeldab täisosaniku arvates fondi majanduskeskkonda kõige paremini.

Raha ja rahalähendid

Raha ja rahalähenditena kajastatakse arvelduskontode jääke ja lühiajalisi hoiuseid.

Seisuga 31. detsember 2023 oli raha ja rahalähendite raamatupidamisväärtus ligilähedane nende õiglasele väärtusele.

Õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande kajastatavad finantsvarad

(a) Liigitamine

Fond liigitab kogu oma investeringute portfelli õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande kajastatavateks finantsvaradeks. Fond võtab oma investeringute liigitamisel aluseks nii fondi ärimudeli finantsvarade juhtimiseks kui ka finantsvarade lepingupõhiste rahavoogude tunnused. Finantsvarade portfelli valitsetakse ja selle tulemuslikkust mõõdetakse õiglase väärtuse alusel. Usaldusühing on ennekõike keskendunud õiglase väärtusega seotud teabele ja kasutab seda teavet selleks, et hinnata varade tulemuslikkust ja teha otsuseid. Usaldusühing ei ole kasutanud võimalust tühistamatult määratleda omakapitaliväärtapabereid õiglases väärtuses muutustega läbi muu koondkasumi mõõdetavaks.

(b) Mõõtmine

Esmasel kajastamisel mõõdab fond finantsvara õiglases väärtuses. Õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande kajastatavate finantsvarade tehingukulud kajastatakse kasumiaruandes.

Pärast esmast kajastamist mõõdetakse kõiki õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande kajastatavaid finantsvarasid õiglases väärtuses. Õiglase väärtuse muutustest tulenevad kasumid ja kahjumid esitatakse kasumi- ja muu koondkasumi aruandes õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande kajastatavate finantsvarade ja -kohustiste õiglase väärtuse netomuutuseks nende tekkimise perioodil.

Täisosanik annab hinnanguid ja kasutab eeldusi, mis mõjutavad kajastatud varade ja kohustiste suurust järgmisel majandusaastal. Hinnanguid ja eeldusi vaadatakse üle pidevalt ning need põhinevad varasemal kogemusel ja muudel teguritel, sealhulgas tulevikusündmuste prognoosidel, mida peetakse konkreetses olukorras põhjendatuks.

Õiglase väärtuse hindamine

Fondi finantsvarasid, mida mõõdetakse ja kajastatakse õiglases väärtuses, liigitatakse ja avalikustatakse järgmiste tasemete järgi, mis põhinevad väärtuse hindamisel kasutatavate sisendite jälgitavuse määral:

1. tase: finantsinvesteeringud, mida mõõdetakse börsil või muudel aktiivsetel reguleeritud turgudel noteeritud korrigeerimata hinnas;
2. tase: finantsinstrumendid, mille mõõtmisel kasutatakse jälgitavatel sisenditel põhinevaid meetodeid. Sellesse tasemesse kuuluvad näiteks finantsinstrumendid, mille mõõtmisel kasutatakse aktiivsel reguleeritud turul kaubeldavate sarnaste instrumentide hindu, või finantsinstrumendid, mille puhul kasutatakse reguleeritud, kuid madala likviidsusega turul noteeritud hindu.
3. tase: finantsinstrumendid, mille puhul hindamiseks kasutatavad meetodid põhinevad mittejälgitavatel sisenditel.

Seisuga 31. detsember 2023 oli fondil õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande mõõdetavaid finantsvarasid summas 46 301 900 eurot (lisa 5) ja need olid liigitatud 3. taseme finantsinstrumentideks, kuna tegemist on investeeringuga börsivälisesse ettevõttesse.

Täisosaniku kinnitatud õiglase väärtuse hindamise eeskirjade kohaselt hinnatakse fondi varade ja kohustiste ning kõigi investeeringute väärtust järgmiselt.

- 1) Kui investeering on tehtud hiljuti või investeerimisobjekt on viinud hiljuti läbi finantseerimisvooru, kasutatakse õiglase väärtuse hindamise alusena investeeringu soetusmaksumust uues finantseerimisvoorus, välja arvatud juhul, kui ettevõtte väärtuses on toimunud olulised muutused. Õiglase väärtuse hindamiseks arvutatakse enamasti ettevõtte väärtus pärast investeeringut, arvestamata tehingukulusid, ja selle alusel osaluse väärtus.
- 2) Kui on olemas tehing kolmanda isikuga, pakkumus, pakkumuse tingimused või kavandatava finantseerimisvooru tingimused, siis selle sündmuse toimumisest või mittetoimumisest olenemata kaalutakse õiglase väärtuse hindamist märgitud sündmuse tingimuste alusel.
- 3) Kui 1) ja 2) ei ole kohaldatavad, kuid on olemas tuvastatavad, võrreldavad turutehingud objektidega, millel on investeerimisobjektiga ühtivad tunnused, võib kasutada kordarvumeetodit.
- 4) Kui ei ole piisavalt andmeid ettevõtte õiglase väärtuse täpseks määramiseks punktide 1)–3) järgi, hinnatakse ettevõtet soetusmaksumuses.
- 5) Kui on esinenud ebasoodsaid muutusi või sündmusi, mis mõjutavad püsivalt investeeringuid, mida on hinnatud soetusmaksumuses või punktide 1) või 2) järgi, kaalutakse allahindlust.

Täisosanik on võtnud vastu hindamisjuhised, mis põhinevad rahvusvaheliselt tunnustatud Invest Europe'i hindamisjuhistel ja selle uuendustel (rahvusvahelised era- ja riskikapitali hindamisjuhised, 2018. aasta detsembri ja 2022. aasta detsembri väljaanded). Hindamisjuhiseid kasutatakse õiglase väärtuse hindamise meetodi määramiseks fondi investeerimisobjektidele kohases või kohaldatavas ulatuses.

Fondi finantsinvesteeringute õiglase väärtus 31. detsembri 2023 seisuga on arvutatud järgmiselt.

Comet International Holding Ltd väärtuse hindamisel on kasutatud hiljutise investeeringu meetodit. Selle meetodi põhjal leiti fondi osaluse väärtus, lähtudes investeerimisobjekti hiljutisest finantseerimisvoorust. Hindamiskuupäeval kasutas fondivalitseja oma hinnangut hiljutise tehingu alusel saadud väärtuse representatiivsuse kohta, võttes arvesse investeerimisobjektiks oleva ettevõtte tegevust ajavahemikul tehingu toimumisest kuni aruandekuupäevani 31. detsembril 2023. Fondi ainsa investeeringu Comet International Holding Ltd vähemusaksionärid ja Comet International Holding Ltd seaduslikud esindajad (kes on fondi poolt määratud) leppisid lisaks 26. aprillil 2024 kokku, et Comet International Holding Ltd-le ettevõtte 2023. aasta tulemustega seotud kohustuste rahastamiseks antav võimalik omakapital antakse sama hinnaga aktsia kohta kui siis, kui fond andis vahendeid 9. juunil 2023. aastal toimunud algse omandamise lõpuleviimise hõlbustamiseks.

Initialled for identification purposes only
Allkirjastatud identifitseerimiseks

14. 06. 2024

Signature / allkiri 
KPMG, Tallinn

Finantskohustised

Kõik finantskohustised (lepingulised jätkuinvesteeringud, võlad tarnijatele, viitvõlad ning muud lühi- ja pikaajalised võlad) võetakse algselt arvele õiglasest väärtusest. Edaspidi mõõdetakse finantskohustisi korrigeeritud soetusmaksumuses. Lühiajaliste finantskohustiste korrigeeritud soetusmaksumus on üldjuhul võrdne nende nimiväärtusega.

Osanikele kuuluv netovara

Osanikele kuuluv netovara liigitatakse omakapitaliks, lähtudes osadega seotud õigustest ja usaldusühingulepingust tulenevatest kõigile osanikele kehtivatest lepinguliste maksete sätetest.

Osanikele kuuluvat netovara kajastatakse korrigeeritud soetusmaksumuses.

Väljamaksed

Fondi kasumi ja kahjumi jaotamisel lähtutakse usaldusühingulepingu väljamaksete sätetest.

Sissemaksed

Nõudeid sissemaksete tegemiseks esitab täisosanik kooskõlas usaldusühingulepingu sätetega. Kooskõlas usaldusühingulepinguga on usaldusosanike katta ka valitsemistasu summa.

Sissemakstud kapitali arvestatakse esmalt õiglasest väärtusest ja seda kajastatakse finantsseisundi aruandes real „Osanikele kuuluv netovara“.

Õigusabi ja kutseteenuste kulud

Õigusabi ja kutseteenuste kulud hõlmavad Fondi moodustamise ja asutamisega seotud kulusid (asutamiskulud), kulusid, mis on otseselt seotud osaluse omandamisega ettevõttes Comet International Holding Ltd, ja tasusid kutseteenuste eest, mis on vajalikud fondi igapäevaseks tegevuseks ja juhtimiseks (fondi kulud). Fondi asutamiskulud ulatusid 46 984 euron (summa ilma käibemaksuta).

Maksustamine

Fond on maksustamise poolest läbipaistev ettevõtte – tulumaksuga maksustamisel ei käsitata fondi maksukohustuslasena. Läbipaistvuse huvides omistatakse fondi teenitud tulu fondi investoritele ning seda tulu maksustatakse selliselt, nagu investorid oleksid selle teeninud ilma fondi vahendusega.

Maksuläbipaistvuse huvides peavad Eesti residendist ettevõtted maksma tulumaksu fondi kaudu teenitud tulult alles kasumi jaotamisel oma osanikele või aktsionäridele.

Initialled for identification purposes only
Allkirjastatud identifitseerimiseks
14. 06. 2024
Signature / allkiri
KPMG, Tallinn

Lisa 3 Finantsriskide juhtimine

Fond investeerib kliiniliste uuringute lahendusi pakkuvatesse ettevõtetesse peamiselt Euroopas. Fondi investeringute portfelli koosneb börsil noteerimata aktsiatega. Peamisteks riskimaandamise meetmeteks on asjakohane omandamiseelne analüüs ja sihtvarade valik, sh kasvavate ja positiivse rahavooga ettevõtete eelistamine ning investeerimisel konservatiivse kapitalstruktuuri kasutamine. Pärast investeringu omandamist on riskide maandamisel kesksel kohal sobivate investeringu juhtimise võtete rakendamine, sh portfelli kuuluvate ettevõtete vahetu aktiivne jälgimine ja toetamine.

Allpool on kirjeldatud fondi varadega seotud konkreetseid riske.

3.1 Tururisk

Valuutarisk. Valuutarisk on risk, et fondi arvestusvaluutast (euro) erinevas valuutas fikseeritud varade väärtus kõigub välisvaluutaturgudel toimuvate muutuste tõttu. Valuutariski juhtimiseks eelistatakse investeerimisobjektide puhul investeerimisvaluutana eurot ning hoitakse üldist välisvaluutas fikseeritud varade positsiooni madalana. Fond ei hoi olulisi rahalisi vahendeid muudes valuutades peale euro.

31.12.2023	EUR	Kokku
Raha ja rahalahendid	667 490	667 490
Finantsvarad	46 301 900	46 301 900
Osakaal (%)	100%	100%

Hinnarisk. Fond investeerib börsil noteerimata varadesse, mis võivad olla mittelikviidsed. Seetõttu on fond avatud hinnariskile, mis võib realiseeruda investeringust väljumisel. Väljumisega seotud hinnariski juhtimiseks üritab fond sisenemisel hinnata investeerimisobjekte konservatiivselt. Lisaks võimaldab fondi struktuur investeringuid piisava aja jooksul ette valmistada ja hilisemat väljumise aega rahulikult valida, ilma et oleks vaja aktsepteerida mittelikviidsusest tingitud allahindlusi.

Fondil on praegu portfellis üks ettevõte: Comet International Holding Ltd.

Intressirisk. Intressirisk on risk, et turu intressimäärade muutused mõjutavad fondi intressikandvate varade ja kohustiste väärtust. Fondi netovara tundlikkust intressimäärade muutuste suhtes peetakse ebaoluliseks, arvestades, et fondil ei ole positsioone avalikult noteeritud võlainstrumentides ega intressikandvaid kohustisi.

3.2. Krediidirisk

Fondi tasandil juhitakse krediidiriski selle abil, et piiratakse fondi tasandil kasutatavaid rahalisi vahendeid ning fondi likviidsed varad paigutatakse madala riskiga hoiustesse mainekates krediidasutustes (praegu hoitakse ASis SEB Pank, mille pikaajaline krediidiireiting on A3).

Initialled for identification purposes only
Allkirjastatud identifitseerimiseks
14. 06. 2024
Signature / allkiri
KPMG, Tallinn

3.3. Likviidsusrisk

Likviidsusrisk on risk, et fond ei ole võimeline teenima piisavalt rahalisi vahendeid, et täita oma kohustusi tähtaegselt ja täies mahus, või saab seda teha ainult tingimustel, mis on fondi jaoks ebasoodsad.

	Kasutusele võtmata siduvad kapitalikohustused	Alla 1 kuu	1–12 kuud	Üle 12 kuu
31.12.2023 seisuga				
Varad ja kasutusele võtmata siduvad kapitalikohustused kokku	24 461 018	667 490	0	46 301 900
Kohustised kokku	0	336 237	0	46 633 153

Aruandekuupäeva (31. detsember 2023) seisuga ei olnud fondil likviidsuse juhtimisega seotud tasumata krediidsaldosid. Tulevaste likviidsus- ja investeerimisvajaduste rahuldamiseks on fondi investorid võtnud fondi ees siduvaid kapitalikohustusi summas 24 461 018 eurot (lisa 7), mis aruandekuupäeva seisuga olid kasutusele võtmata.

3.4. Kapitaliriski juhtimine

Fondi kapitali moodustab fondi osanikele kuuluv netovara. Fondi kapitalijuhtimise eesmärk on tagada fondi tegevuse jätkuvus, et osanikele tulu teenida. Usaldusühingulepingu kohaselt on fondi osanikud võtnud endale fondi ees siduvaid rahalisi kapitalikohustusi, mille abil on fondil võimalik saada jätkuinvesteeringute tegemiseks ja teatavate tegevuskulude katmiseks vajalikku käibekapitali. Täisosanik lähtub kapitali jälgimisel käibekapitali planeerimisest ja osanikele kuuluva netovara väärtusest.

Lisa 4 Olulised arvestushinnangud

Raamatupidamise aastaaruande koostamisel on kasutatud mitmeid arvestushinnanguid ja eeldusi, mis mõjutavad fondi varasid ja kohustisi. Kuigi need hinnangud põhinevad juhtkonna parimatel teadmistel praeguste sündmuste ja tegevuste kohta, võivad tegelikud tulemused nendest hinnangutest erineda. Muutusi juhtkonna hinnangutes kajastatakse kasumi- ja muu koondkasumi aruandes muutuse toimumise perioodil.

Esitatud finantsandmeid mõjutavad kõige enam finantsinvesteeringute õiglase väärtuse hinnangud. Õiglases väärtuses mõõdetavate finantsinvesteeringute väärtuse aluseks on 31. detsembri 2023 seisuga läbiviidud hindamine. Lisas 3.2 avalikustatud teabe kohaselt on õiglase väärtuse hindamise meetodina kasutatud kõige hilisema investeerimistehingu hinda/soetusmaksumust. Aruandekuupäeva (31. detsember 2023) seisuga on fondi finantsinvesteeringut hinnatud õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande ning seetõttu mõjutavad seda hinnangud ja eeldused.

Initialed for identification purposes only
Allkirjastatud identifitseerimiseks
14. 06. 2024
Signature / allkiri
KPMG, Tallinn

Lisa 5 Õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande kajastatavad finantsvarad

(eurodes)	Aktsiad	Kokku
11.01.2023	0	0
Omandamine	46 301 900	46 301 900
31.12.2023	46 301 900	46 301 900

Investeeringuid aktsiatesse summas 46 301 900 eurot on aruandekuupäeva seisuga kajastatud põhivarana.

Täpsem teave õiglase väärtuse aluste kohta, mida on kasutatud investeerimisobjektidest ettevõtete hindamisel aruandekuupäeva seisuga, on avalikustatud lisas 2.

Lisa 6 Tehingud seotud osapooltega

Fondi seotud osapooled on:

- a) täisosanik – EdgeCap Partners GP I OÜ;
- b) fondivalitseja – EdgeCap Partners OÜ;
- c) punktides (a) ja (b) loetletud ettevõtete juhid ning nende poolt kontrollitavad ja/või nende olulise mõju all olevad ettevõtted.

(eurodes)	31.12.2023
Võlad võlausaldajatele	335 982
(eurodes)	2023
	Ostud
Fondivalitseja	544 523

Usaldusühingulepinguga kooskõlas sai fondivalitseja valitsemistasu 544 523 eurot. Usaldusühingulepingu kohaselt katavad valitsemistasu usaldusosanikud. Investeeringuajal moodustab valitsemistasu 2% aastas usaldusosanike fondi ees võetud siduvatest kohustustest, mis on kasutusele võetud. Pärast investeeringuajal lõppu vähendatakse iga investori poolt tema siduvast kohustuselt tasumisele kuuluvat valitsemistasu 1,5%-le aastas investori siduvast kohustusest, mis on kasutusele võetud.

Fondi algse loomise ja sissemaksete vastuvõtmise ajal tasus fondivalitseja fondi eest asutamiskulusid ja fondi kulusid. 31. detsembri 2023 seisuga oli vastav tasumata jääk 335 982 eurot.

Initialled for identification purposes only
Allkirjastatud identifitseerimiseks

14. 06. 2024

Signature / allkiri
KPMG, Tallinn

Lisa 7 Osanike siduvad kapitalikohustused

(eurodes)

Saldo seisuga

11.01.2023

0

Siduvad kapitalikohustused kokku seisuga

31.12.2023

71 461 018

Perioodi jooksul sissenõutud sissemaksed

47 000 000

Aruandekuupäevaks sissenõutud sissemaksed

47 000 000

Aruandekuupäevaks sissenõutud sissemaksete osakaal

65,77%

Tasumata sissemaksed kokku (lisa 3)

24 461 018

Lisa 8 Aruandekuupäevajärgsed sündmused

24. mail 2024 esitas fond osanikele kapitali sissemakse nõude summas 15 500 000 eurot algse investeeringuga seotud tulemustel põhineva tasu ja edasilükatud maksete rahastamiseks.

Initialed for identification purposes only
Allkirjastatud identifitseerimiseks

14. 06. 2024

Signature / allkiri
KPMG, Tallinn

Investeeringute aruanne

Investeeringud aktsiatesse

Nimi	Liik	Riik	Valuuta	ISIN-kood	Kogus	Nimiväärtus	Ostuhind	Õiglane väärtus	Osakaal fondi netovara väärtusest seisuga 31.12.2023
Comet International Holding Ltd	Aktsiad	Ühendkuningriik	EUR	Ei kasutata	1		46 301 900	46 301 900	99,29%
Raha		Riik	Valuuta	Panga nimi				Hoiustatud summa	Osakaal fondi netovara väärtusest
Pangakonto		Eesti	EUR	SEB Pank AS				667 490	1,43%
Fondi varad kokku								46 969 390	
Fondi netovara väärtus								46 633 153	



KPMG Baltics OÜ
Narva mnt 5
Tallinn 10117
Estonia

Telephone	+372 6 268 700
Fax	+372 6 268 777
Internet	www.kpmg.ee

SÕLTUMATU VANDEAUDIITORI ARUANNE

EdgeCap Partners I Usaldusfond osanikele

Arvamus

Oleme auditeerinud EdgeCap Partners I Usaldusfond (Fond) raamatupidamise aastaaruannet, mis sisaldab finantsseisundi aruannet seisuga 31. detsember 2023, kasumi- ja muu koondkasumiaruannet, osanikele kuuluva netovara muutuste aruannet, rahavoogude aruannet eeltoodud kuupäeval lõppenud aasta kohta ja raamatupidamise aastaaruande lisasid, sealhulgas olulist informatsiooni arvestuspõhimõtete kohta.

Meie arvates kajastab eespool mainitud raamatupidamise aastaaruanne kõigis olulistes osades õiglaselt Fondi finantsseisundit seisuga 31. detsember 2023 ning sellel kuupäeval lõppenud majandusaasta finantstulemust ja rahavoogusid kooskõlas rahvusvaheliste finantsaruandluse standarditega, nagu Euroopa Liit on need vastu võtnud.

Arvamuse alus

Viisime auditi läbi kooskõlas rahvusvaheliste auditeerimise standarditega (Eesti). Meie kohustusi vastavalt nendele standarditele kirjeldatakse täiendavalt meie aruande osas „Vandeauditori kohustused seoses raamatupidamise aastaaruande auditiga”. Me oleme Fondist sõltumatud kooskõlas kutseliste arvestuseksperptide eetikakoodeksiga (Eesti) (eetikakoodeks (EE)), ja oleme täitnud oma muud eetikaalased kohustused vastavalt eetikakoodeksi (EE) nõuetele. Me usume, et auditi tõendusmaterjal, mille oleme hankinud, on piisav ja asjakohane aluse andmiseks meie arvamusele.

Muu informatsioon

Fondivalitseja juhatus vastutab muu informatsiooni eest. Muu informatsioon sisaldab tegevusaruannet ja investeringute aruannet, kuid ei hõlma raamatupidamise aastaaruannet ega meie asjaomast vandeauditori aruannet.

Meie arvamus raamatupidamise aastaaruande kohta ei hõlma muud informatsiooni ja me ei tee selle kohta mingis vormis kindlustandvat järeldust.

Seoses meie raamatupidamise aastaaruande auditiga on meie kohustus lugeda muud informatsiooni ja kaaluda seda tehes, kas muu informatsioon lahkneb oluliselt raamatupidamise aastaaruandest või meie poolt auditi käigus saadud teadmistest või tundub muul viisil olevat oluliselt väärkajastatud.

Kui me teeme tehtud töö põhjal järelduse, et muu informatsioon on oluliselt väärkajastatud, oleme kohustatud sellest faktist aru andma. Meil ei ole sellega seoses millegi kohta aru anda.

Fondivalitseja juhatuse ja nende, kelle ülesandeks on valitsemine, kohustused seoses raamatupidamise aastaaruandega

Fondivalitseja juhatus vastutab raamatupidamise aastaaruande koostamise ja õiglase esitamise eest kooskõlas rahvusvaheliste finantsaruandluse standarditega, nagu Euroopa Liit on need vastu võtnud ja sellise sisekontrolli eest, nagu juhtkond peab vajalikuks, et võimaldada kas pettusest või veast tulenevate oluliste väärkajastamisteta raamatupidamise aastaaruande koostamist.

Raamatupidamise aastaaruande koostamisel on juhtkond kohustatud hindama Fondi suutlikkust jätkata jätkuvalt tegutsevana, esitama infot, kui see on asjakohane, tegevuse jätkuvusega seotud asjaolude kohta ja kasutama tegevuse jätkuvuse arvestuse alusprintsipi, välja arvatud juhul, kui fondivalitseja kavatseb kas Fondi likvideerida või tegevuse lõpetada või tal puudub sellele realistlik alternatiiv.

Need, kelle ülesandeks on valitsemine, vastutavad Fondi raamatupidamise aruandlusprotsessi üle järelevalve teostamise eest.



Vandeauditori kohustused seoses raamatupidamise aastaaruande auditiga

Meie eesmärk on saada põhjendatud kindlus selle kohta, kas raamatupidamise aastaaruanne tervikuna on kas pettusest või veast tulenevate oluliste väärkajastamisteta, ja anda välja vandeauditori aruanne, mis sisaldab meie arvamust. Põhjendatud kindlus on kõrgetasemeline kindlus, kuid see ei taga, et olulise väärkajastamise eksisteerimisel see kooskõlas rahvusvaheliste auditeerimise standarditega (Eesti) läbiviidud auditi käigus alati avastatakse. Väärkajastamised võivad tuleneda pettusest või veast ja neid peetakse oluliseks siis, kui võib põhjendatult eeldada, et need võivad üksikult või koos mõjutada majanduslikke otsuseid, mida kasutajad raamatupidamise aastaaruande alusel teevad.

Kasutame auditeerides vastavalt rahvusvaheliste auditeerimise standarditele (Eesti) kutsealast otsustust ja säilitame kutsealase skeptitsismi kogu auditi käigus. Me teeme ka järgmist:

- teeme kindlaks ja hindame raamatupidamise aastaaruande kas pettusest või veast tuleneva olulise väärkajastamise riskid, kavandame ja teostame auditiprotseduure vastuseks nendele riskidele ning hangime piisava ja asjakohase auditi tõendusmaterjali, mis on aluseks meie arvamusele. Pettusest tuleneva olulise väärkajastamise mitteavastamise risk on suurem kui veast tuleneva väärkajastamise puhul, sest pettus võib tähendada salakokkulepet, võltsimist, info esitamata jätmist, vääresitiste tegemist või sisekontrolli eiramist;
- omandame arusaamise auditi puhul asjassepuutuvast sisekontrollist, et kavandada nendes tingimustes asjakohaseid auditiprotseduure, kuid mitte arvamuse avaldamiseks Fondi sisekontrolli tulemuslikkuse kohta;
- hindame kasutatud arvestuspõhimõtete asjakohasust ning juhtkonna arvestushinnangute ja nendega seoses avalikustatud info põhjendatust;
- teeme järelduse juhtkonna poolt tegevuse jätkuvuse arvestuse alusprintsipi kasutamise asjakohasuse kohta ja saadud auditi tõendusmaterjali põhjal selle kohta, kas esineb olulist ebakindlust sündmuste või tingimuste suhtes, mis võivad tekitada märkimisväärset kahtlust Fondi suutlikkuses jätkata jätkuvalt tegutsevana. Kui me teeme järelduse, et eksisteerib oluline ebakindlus, oleme kohustatud juhtima vandeauditori aruandes tähelepanu raamatupidamise aastaaruandes selle kohta avalikustatud infole või kui avalikustatud info on ebapiisav, siis modifitseerima oma arvamust. Meie järeldused põhinevad vandeauditori aruande kuupäevani saadud auditi tõendusmaterjalil. Tulevased sündmused või tingimused võivad siiski kahjustada Fondi suutlikkust jätkata jätkuvalt tegutsevana;
- hindame raamatupidamise aastaaruande üldist esitusviisi, struktuuri ja sisu, sealhulgas avalikustatud informatsiooni, ning seda, kas raamatupidamise aastaaruanne esitab aluseks olevaid tehinguid ja sündmusi viisil, millega saavutatakse õiglane esitusviis.

Me vahetame nendega, kelle ülesandeks on valitsemine, infot muu hulgas auditi planeeritud ulatuse ja ajastuse ning märkimisväärsete auditi tähelepanekute kohta, sealhulgas mistahes sisekontrolli märkimisväärsete puuduste kohta, mille oleme tuvastanud auditi käigus.

KPMG Baltics OÜ

Audiitorettevõtja tegevusluba nr 17

Eero Kaup

Vandeauditori number 459

Tallinn, 14. juuni 2024

Müügitulu jaotus tegevusalade lõikes

Tegevusala	EMTAK kood	Müügitulu (EUR)	Müügitulu %	Põhitegevusala
Usaldusfondide, investeerimisfondide ja sarnaste finantsüksuste investeerimine võlakirjadesse, väärtpaberitesse jms finantsvahenditesse	64301	0		Jah