MAJANDUSAASTA ARUANNE

aruandeaasta algus: 01.01.2018
aruandeaasta lõpp: 31.12.2018

ärinimi: BaltCap Growth Fund EuVECA usaldusfond

registrikood: 14282031

tänava nimi ja maja number: Tartu mnt 2
linn: Tallinn
maakond: Harju maakond
postisihtnumber: 10145

e-posti aadress: juri.pervjakov@baltcap.com

Sisukord

Tegevusaruanne **3**

Raamatupidamise aastaaruanne **4**

Bilanss **4**

Kasumiaruanne **5**

Rahavoogude aruanne **6**

Omakapitali muutuste aruanne **7**

Raamatupidamise aastaaruande lisad **8**

Lisa 1 Arvestuspõhimõtted **8**

Lisa 2 Nõuded ja ettemaksed **10**

Lisa 3 Pikaajalised finantsinvesteeringud **10**

Lisa 4 Laenukohustised **11**

Lisa 5 Võlad ja ettemaksed **11**

Lisa 6 Mitmesugused tegevuskulud **11**

Lisa 7 Tööjõukulud **12**

Lisa 8 Seotud osapooled **12**

Aruande allkirjad **13**

Vandeaudiitori aruanne **14**

Tegevusaruanne

BaltCap Growth Fund EuVECA usaldusfond (Fond) asutati 22.juuni 2017 ja esimene sulgemine toimus 28. juuni 2017, millega fondi kogumahu summaks kujunes 40,75 miljonit eurot. 2018. aasta jooksul fondi mahu muudatusi ei toimunud.

Fondi eesmärk on pakkuda kasvukapitali Eestis, Lätis ja Leedus tegutsevatele väike- ja keskmise suurusega ettevõtetele.

BaltCap Growth Fund EuVECA fondivalitseja on BaltCap Growth Management OÜ.

Aruandeperioodi jooksul fond on kutsunud investoritelt sissemakseid kokku summas 2 493 129 eurot.
Aruandeperioodi jooksul fond on teinud investeeringuid portfelliettevõtetesse kogusummas 1 516 668 eurot.

2019.aastal plaanib fond jätkata investeerimistegevusega tehes uusi investeeringuid ning lisainvesteeringuid olemasolevatesse portfelliettevõtetesse.

Raamatupidamise aastaaruanne

Bilanss
(eurodes)

	31.12.2018	31.12.2017	Lisa nr
Varad			
Käibevarad			
Raha	1 008 768	21 260	
Nõuded ja ettemaksed	402 390	2 807	2
Kokku käibevarad	**1 411 158**	**24 067**	
Põhivarad			
Finantsinvesteeringud	916 668	0	3
Nõuded ja ettemaksed	200 000	0	2
Kokku põhivarad	**1 116 668**	**0**	
Kokku varad	**2 527 826**	**24 067**	
Kohustised ja omakapital			
Kohustised			
Lühiajalised kohustised			
Laenukohustised	1 340 000	0	4
Võlad ja ettemaksed	29 903	523 596	5
Kokku lühiajalised kohustised	**1 369 903**	**523 596**	
Kokku kohustised	**1 369 903**	**523 596**	
Omakapital			
Osakapital nimiväärtuses	2 520 000	0	
Eelmiste perioodide jaotamata kasum (kahjum)	-499 529	0	
Aruandeaasta kasum (kahjum)	-862 548	-499 529	
Kokku omakapital	**1 157 923**	**-499 529**	
Kokku kohustised ja omakapital	**2 527 826**	**24 067**	

Kasumiaruanne

(eurodes)

	2018	22.06.2017 - 31.12.2017	Lisa nr
Mitmesugused tegevuskulud	-858 928	-499 529	6
Ärikasum (kahjum)	**-858 928**	**-499 529**	
Intressitulud	270	0	
Intressikulud	-3 890	0	
Kasum (kahjum) enne tulumaksustamist	**-862 548**	**-499 529**	
Aruandeaasta kasum (kahjum)	**-862 548**	**-499 529**	

Rahavoogude aruanne

(eurodes)

	2018	22.06.2017 - 31.12.2017	Lisa nr
Rahavood äritegevusest			
Ärikasum (kahjum)	-858 928	-499 529	
Äritegevusega seotud nõuete ja ettemaksete muutus	417	-2 807	2
Äritegevusega seotud kohustiste ja ettemaksete muutus	-493 492	523 596	5
Kokku rahavood äritegevusest	**-1 352 003**	**21 260**	
Rahavood investeerimistegevusest			
Tasutud muude finantsinvesteeringute soetamisel	-917 667	0	3
Antud laenud	-600 000	0	2,3
Laekunud intressid	7	0	
Kokku rahavood investeerimistegevusest	**-1 517 660**	**0**	
Rahavood finantseerimistegevusest			
Saadud laenud	1 340 000	0	4
Makstud intressid	-2 829	0	
Laekunud aktsiate või osade emiteerimisest	2 520 000	0	
Kokku rahavood finantseerimistegevusest	**3 857 171**	**0**	
Kokku rahavood	**987 508**	**21 260**	
Raha ja raha ekvivalendid perioodi alguses	21 260	0	
Raha ja raha ekvivalentide muutus	**987 508**	**21 260**	
Raha ja raha ekvivalendid perioodi lõpus	1 008 768	21 260	

Omakapitali muutuste aruanne

(eurodes)

			Kokku
	Osakapital nimiväärtuses	Jaotamata kasum (kahjum)	
Aruandeaasta kasum (kahjum)	0	-499 529	-499 529
31.12.2017	0	-499 529	-499 529
Aruandeaasta kasum (kahjum)	0	-862 548	-862 548
Muutused muudest omanike sissemaksetest	2 520 000	0	2 520 000
31.12.2018	2 520 000	-1 362 077	1 157 923

Kuna usaldusosanikud ei ole tasunud sissemakseid täielikult, siis vastutavad nad usaldusühingu kohustiste eest tasumata sissemakse ulatuses (ÄS §132 lg 1). Sellest tulenevalt vastutavad usaldusomanikud Fondi eest negatiivse NAV ulatuses seisuga 31.12.2017.
Investorite sissemakseid (usaldusosanikud ja täisosanikud) kajastatakse raamatupidamise aastaaruandes kohustusena, kuna Fondi likvideerimisel on kohustus investoritele tagastada nende proportsionaalne osa Fondi netovarades, investorite sissemakseid Fondi ei registreerita kapitalina ning investorite kohustused Fondi ees ei ole identsed.

Raamatupidamise aastaaruande lisad

Lisa 1 Arvestuspõhimõtted

Üldine informatsioon

BaltCap Growth Fund EuVECA periood 2018 raamatupidamise aastaaruanne on koostatud vastavalt jõustunud Eesti finantsaruandluse standardile.
Eesti finantsaruandluse standardi põhinõuded on kehtestatud Eesti Vabariigi raamatupidamise seaduses, mida täiendavad Raamatupidamise Toimkonna poolt välja antud juhendid.
Fondi valitseb BaltCap Growth Management OÜ (Fondivalitseja), mis on täisosanik.

Raamatupidamise aastaaruanne koostamisel on kasutatud soetusmaksumuse printsiipi, v.a. juhtudel, kui arvestuspõhimõtetes alljärgnevalt on kirjeldatud teisiti.

BGF EuVECA usaldusfondi kasumiaruanne on koostatud Raamatupidamise seaduses lisas 2 toodud kasumiaruande skeem nr 1 alusel.
Raamatupidamise aastaaruanne on koostatud eurodes.
Vastavalt Raamatupidamise seaduse §29 lg 10 p 3 ning RTJ 11 §64 erandile ei ole Fond koostanud konsolideeritud raamatupidamise aastaaruannet.

Finantsvarad

Finantsvarade väärtuse langus
Kui Fondil on finantsvarasid, mida ei kajastata nende õiglases väärtuses muutusega läbi kasumiaruande, siis hinnatakse igal aruande kuupäeval, kas esineb objektiivseid tõendeid selle kohta, et varade väärtus võib tegelikkuses olla vähenenud võrreldes nende varade bilansilise väärtusega. Finantsvara väärtuse langemisele võivad viidata:
• väärtpaberi emitendi finantsraskused, viited emitendi võimalikule pankrotile;
• väärtpaberi intressi- või põhiosamaksete maksmata jätmine või hilinenud maksmine;
• finantsvara aktiivse turu kadumine;
• teised olulised sündmused, mis võivad viidata varade väärtuse langusele.

Korrigeeritud soetusmaksumuses kajastatud varade väärtuse langemisel arvutatakse kahjumi suurus vara bilansilise väärtuse ning hinnanguliste tulevaste rahavoogude nüüdisväärtuse vahelise erinevusena, mida on diskonteeritud finantsvara esialgse sisemise intressimääraga. Vara bilansilist väärtust vähendatakse saadud kahjumi võrra, kahjumit kajastatakse kasumiaruandes. Korrigeeritud soetusmaksumuses kajastatud finantsvara väärtuse languse korral antud vara intressitulu arvestust ei muudeta. Kui kahjum vara väärtuse languselt väheneb ja seda langust saab objektiivselt seostada sündmusega, mis toimub pärast väärtuse languse kajastamist, siis tühistatakse eelnevalt kajastatud vara väärtuse langusest tulenev kahjum.

Raha

Raha ja selle ekvivalentidena kajastatakse bilansis raha kirjel ja rahavoogude aruandes kassas olevat sularaha, arvelduskontode jääke (v.a. arvelduskrediit), kuni 3-kuulisi tähtajalisi deposiite. Arvelduskrediiti kajastatakse bilansis lühiajaliste laenukohustiste koosseisus.

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 (aktsiad, võlakirjad, fondiosakud jne). 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.

Pikaajalised investeeringud on bilansis näidatud õiglases 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 korrigeerritud soetusmaksumuses. Pikaajaliste finantsinvesteeringute õiglase väärtuse muutused kajastatakse kasumi või kahjumina aruandeperioodi kasumiaruandes.

Nõuded ja ettemaksed

Nõuetena ostjate vastu kajastatakse ettevõtte tavapärase äritegevuse käigus tekkinud lühiajalisi nõudeid. Kõiki muid nõudeid (viitlaekumised, antud laenud ning muud lühi-ja pikaajalised nõuded), välja arvatud edasimüügi eesmärgil omandatud nõudeid kajastatakse korrigeeritud soetusmaksumuses. 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 õiglases väärtuses, arvestades järgnevatel perioodidel nõudelt intressitulu, sisemise intressi määra meetodit kasutades.

Finantskohustised

Kõik finantskohustised (võlad tarnijatele, võetud laenud, viitvõlad, väljastatud võlakirjad ning muud lühi- ja pikaajalised võlakohustused) võetakse algselt arvele nende 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 õiglases väärtuses (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 ettevõttel 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.

Seotud osapooled

Fond loeb osapooli seotuks juhul, kui üks osapool omab olulist valitsevat mõju teise osapoole ärilistele otsustele. Seotud osapooled on:
1) omanikud ehk investorid ning nende üle valitsevat mõju omavad isikud;
2) fondivalitseja ehk täisosanik;
3) fondivalitseja juhatuse liikmed;
4) eelpool loetletud isikute lähedased pereliikmed ja nende valitseva mõju all olevad ettevõtted.

Rahavood

Rahavoogude aruanne on koostatud kaudsel meetodil, äritegevuse rahavoogude leidmisel on korrigeeritud ärikasumit, ellimineerides mitterahaliste tehingute mõju ja äritegevusega seotud käibevarade ning lühiajaliste kohustuse saldode muutused. Investeerimis- ja finantseerimistegevusest tulenevaid rahavoogusid kajastatakse otsemeetodil.

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 Fondi ees 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 ei registreerita kapitalina ning investorite kohustused Fondi ees ei ole identsed.

Bilansipäevajärgsed sündmused

Bilansipäevajärgsed sündmused, mida ei ole varade ja kohustuste hindamisel arvesse võetud, kuid mis oluliselt mõjutavad järgmise majandusaasta tulemust, on avalikustatud aastaaruande lisades.

Lisa 2 Nõuded ja ettemaksed
(eurodes)

	31.12.2018	Jaotus järelejäänud tähtaja järgi	
		12 kuu jooksul	1 - 5 aasta jooksul
Muud nõuded	600 263	400 263	200 000
Laenunõuded	600 000	400 000	200 000
Intressinõuded	263	263	0
Ettemaksed	2 127	2 127	0
Tulevaste perioodide kulud	2 127	2 127	0
Kokku nõuded ja ettemaksed	**602 390**	**402 390**	**200 000**

	31.12.2017	Jaotus järelejäänud tähtaja järgi	
		12 kuu jooksul	1 - 5 aasta jooksul
Ettemaksed	2 807	2 807	0
Tulevaste perioodide kulud	2 807	2 807	0
Kokku nõuded ja ettemaksed	**2 807**	**2 807**	**0**

Lisa 3 Pikaajalised finantsinvesteeringud
(eurodes)

		Kokku
	Aktsiad ja osad	
Soetamine	916 668	916 668
31.12.2018	**916 668**	**916 668**

Lisaks finantsinvesteeringutena kajastatud summadele on fond võtnud kohustusi investeerida portfelliettevõtetesse täiendavalt kuni 400 000 eurot eeldusel, et konkurentsiamet annab loa tehingu toimumiseks, mis toimus veebruaris 2019, ning anda täiendavaid laene summas kuni 2 063 000 eurot.

Täiendav informatsioon Fondi investeeringute ja nendega tehtud tehingute osas on toodud lisas 2 ja 8.

Bilansipäeva seisuga finantsinvesteeringud on kajastatud õiglases väärtuses, mis on leitud iga invesgteeringu osas eraldi vastavalt rahvusvahelistele erakapitali hindamise juhenditele (IPEV Guidelines) ning fondi hindamispoliitikale.

Bilansipäevajärgselt on antud täiendavalt laene portfelli ettevõtetesse kogusummas
1 580 000 eurot.

Lisa 4 Laenukohustised
(eurodes)

	31.12.2018	Jaotus järelejäänud tähtaja järgi			Intressimäär	Alusvaluuta	Lõpptähtaeg
		12 kuu jooksul	1 - 5 aasta jooksul	üle 5 aasta			
Lühiajalised laenud							
SEB AS	1 340 000	1 340 000			1,9%	EUR	06.11.2019
Lühiajalised laenud kokku	1 340 000	1 340 000					
Laenukohustised kokku	1 340 000	1 340 000					

Lisa 5 Võlad ja ettemaksed
(eurodes)

	31.12.2018	12 kuu jooksul	Lisa nr
Võlad tarnijatele	28 842	28 842	6,8
Muud võlad	1 061	1 061	
Intressivõlad	1 061	1 061	
Kokku võlad ja ettemaksed	**29 903**	**29 903**	

	31.12.2017	12 kuu jooksul	Lisa nr
Võlad tarnijatele	495 325	495 325	6
Muud võlad	1 400	1 400	
Muud viitvõlad	1 400	1 400	
Saadud ettemaksed	26 871	26 871	
Muud saadud ettemaksed	26 871	26 871	6
Kokku võlad ja ettemaksed	**523 596**	**523 596**	

Lisa 6 Mitmesugused tegevuskulud
(eurodes)

	2018	22.06.2017 - 31.12.2017	Lisa nr
Fondivalitsemistasu	815 000	417 548	6,8
Fondi asutamiskulud	172	74 027	8
Juriidilised kulud	27 503	0	6,8
Muud	16 253	7 954	
Kokku mitmesugused tegevuskulud	**858 928**	**499 529**	

Lisa 7 Tööjõukulud
(eurodes)

Aruandeperioodil ei ole Fondil palgalisi töötajaid.

Lisa 8 Seotud osapooled
(eurodes)

Saldod seotud osapooltega rühmade lõikes

	31.12.2018	31.12.2017
	Kohustised	Kohustised
Olulise osalusega juriidilisest isikust omanikud ning nende valitseva või olulise mõju all olevad ettevõtjad	28 422	74 027
Täisosanik	0	417 548

Fondivalitseja (täisosanik) on BaltCap Growth Management OÜ. Aruandeperioodil on arvestatud fondivalitsemistasu summas 815 000 eurot, 2017.a. 417 548 eurot,
(vt.ka lisa 6).

BaltCap AS on fondi usaldusosanik. Aruandeperioodi jooksul on fondil tekkinud usaldusosanikele makstavad muud ärikulud (kaasarvatud asutamiskulud) kogusummas
30 246 eurot, 2017.a. 79 635 eurot , millest majandusaasta lõpu seisuga oli kohustusena bilansis 27 337 eurot, 2017.a.74 027,(vt.ka lisa 6).

Fondi usaldusosanike maksimaalne kohustus teha Fondi sissemakseid 31.12.2018 seisuga oli 38 230 000 eurot, 2017.a. 40 750 000 eurot.

Aruande digitaalallkirjad

Aruande lõpetamise kuupäev on: 28.02.2019

BaltCap Growth Fund EuVECA usaldusfond (registrikood: 14282031) 01.01.2018 - 31.12.2018 majandusaasta aruande andmete õigsust on elektrooniliselt kinnitanud:

Allkirjastaja nimi	Allkirjastaja roll	Allkirja andmise aeg
JURI PERVJAKOV	Juhatuse liige	28.02.2019

SÕLTUMATU VANDEAUDIITORI ARUANNE

BaltCap Growth Fund EuVECA usaldusfondi osanikele

Märkusega arvamus

Meie arvates, välja arvatud lõigus „Märkusega arvamuse alus“ kirjeldatud asjaolu mõju, kajastab raamatupidamise aastaaruanne kõigis olulistes osades õiglaselt OÜ Baltcap Growth Fund Management (Fondivalitseja) poolt valitsetava BaltCap Growth Fund EuVECA usaldusfondi (Fond) finantsseisundit seisuga 31. detsember 2018 ning sellel kuupäeval lõppenud majandusaasta finantstulemust ja rahavoogusid kooskõlas Eesti finantsaruandluse standardiga.

Meie poolt auditeeritud Fondi raamatupidamise aastaaruanne sisaldab:
• bilanssi seisuga 31. detsember 2018;
• kasumiaruannet eeltoodud kuupäeval lõppenud majandusaasta kohta;
• rahavoogude aruannet eeltoodud kuupäeval lõppenud majandusaasta kohta;
• omakapitali muutuste aruannet eeltoodud kuupäeval lõppenud majandusaasta kohta; ja
• raamatupidamise aastaaruande lisasid, mis sisaldavad oluliste arvestuspõhimõtete kokkuvõtet ja muud selgitavat infot.

Märkusega arvamuse alus

Fondi netovarade väärtus oli 31. detsember 2017 seisuga negatiivne summas ligikaudu 500 tuhat eurot. Äriseadustiku § 132 lg 1 kohaselt vastutab usaldusosanik usaldusühingu kohustuste eest tasumata sissemaksete ulatuses. 31. detsember 2017 seisuga olid usaldusosanikud teinud Fondi sissemakseid summas ligikaudu 27 tuhat eurot. Eelnevast tulenevalt olid Fondi lühiajalised nõuded ning kohustised 31. detsember 2017 seisuga alahinnatud summas ligikaudu 473 tuhat eurot. Meie poolt väljastatud vandeaudiitori aruanne 2017. aasta finantsaruande osas oli samuti vastavalt modifitseeritud.

Viisime auditi läbi kooskõlas rahvusvaheliste auditeerimisstandarditega (ISA-d). Meie kohustused vastavalt nendele standarditele on täiendavalt kirjeldatud meie aruande osas „Audiitori kohustused seoses Fondi raamatupidamise aastaaruande auditiga“.

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

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

Muu informatsioon

Fondivalitseja juhatus vastutab muu informatsiooni eest, mis sisaldub Fondi majandusaasta aruandes lisaks Fondi raamatupidamise aastaaruandele ja meie audiitori aruandele.

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

Fondi raamatupidamise aastaaruande auditeerimise käigus on meie kohustus lugeda muud informatsiooni ja kaaluda seda tehes, kas muu informatsioon sisaldab olulisi vasturääkivusi Fondi 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 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 raamatupidamise aastaaruande koostamist.

Fondi 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.

Vandeaudiitori kohustused seoses raamatupidamise aastaaruande auditiga

Meie eesmärk on saada põhjendatud kindlus selle kohta, kas Fondi 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 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 raamatupidamise aastaaruandes võib olla olulisi väärkajastamisi tulenevalt pettusest või veast, kavandame ja teostame auditiprotseduurid vastavalt tuvastatud riskidele ning kogume piisava ja asjakohase auditi tõendusmaterjali meie arvamuse avaldamiseks. Pettusest tuleneva olulise väärkajastamise mitteavastamise risk on suurem kui veast tuleneva väärkajastamise puhul, sest pettus võib tähendada varjatud kokkuleppeid, võltsimist, tahtlikku tegevusetust, vääresitiste tegemist või sisekontrollisüsteemi eiramist;
• omandame arusaama auditi kontekstis asjakohasest sisekontrollisüsteemist, selleks, et kujundada auditiprotseduure sobivalt antud olukorrale, kuid mitte selleks, et avaldada arvamust Fondi sisekontrollisüsteemi tõhususe kohta;
• hindame kasutatud arvestuspõhimõtete asjakohasust ning Fondivalitseja juhatuse poolt tehtud raamatupidamislike hinnangute ja nende kohta avalikustatud info põhjendatust;
• otsustame, kas Fondivalitseja juhatuse poolt kasutatud tegevuse jätkuvuse printsiip on asjakohane ning kas kogutud auditi tõendusmaterjali põhjal on olulist ebakindlust põhjustavaid sündmusi või tingimusi, mis võivad tekitada märkimisväärset kahtlust Fondi jätkusuutlikkuses. Kui me järeldame, et eksisteerib oluline ebakindlus, oleme kohustatud oma audiitori aruandes juhtima tähelepanu infole, mis on selle kohta avalikustatud Fondi 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 raamatupidamise aastaaruande üldist esitusviisi, struktuuri ja sisu, sealhulgas avalikustatud informatsiooni, ning seda, kas Fondi 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.

Lauri Past
Vandeaudiitor, litsents nr 567

Verner Uibo
Vandeaudiitor, litsents nr 568

AS PricewaterhouseCoopers
Tegevusluba nr 6
Pärnu mnt 15, 10141 Tallinn

28. veebruar 2019

Audiitorite digitaalallkirjad

BaltCap Growth Fund EuVECA usaldusfond (registrikood: 14282031) 01.01.2018 - 31.12.2018 majandusaasta aruandele lisatud audiitori aruande on digitaalselt allkirjastanud:

Allkirjastaja nimi	Allkirjastaja roll	Allkirja andmise aeg
LAURI PAST	Vandeaudiitor	28.02.2019
VERNER UIBO	Vandeaudiitor	28.02.2019

Kasumi jaotamise ettepanek

(eurodes)

	31.12.2018
Eelmiste perioodide jaotamata kasum (kahjum)	-499 529
Aruandeaasta kasum (kahjum)	-862 548
Kokku	**-1 362 077**

Sidevahendid

Liik	Sisu
E-posti aadress	**juri.pervjakov@baltcap.com**