

MAJANDUSAASTA ARUANNE

aruandeaasta algus: 01.01.2019

aruandeaasta lõpp: 31.12.2019

ärinimi: BaltCap Growth Fund EuVECA usaldusfond

registrikood: 14282031

tänavanimi ja maja number: Tartu mnt 2

linn: Tallinn

maakond: Harju maakond

postisihthumber: 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 Pikaajalised finantsinvesteeringud	10
Lisa 3 Nõuded ja ettemaksed	11
Lisa 4 Laenukohustised	12
Lisa 5 Võlad ja ettemaksed	12
Lisa 6 Mitmesugused tegevuskulud	13
Lisa 7 Tööjõukulud	13
Lisa 8 Seotud osapooled	13
Lisa 9 Sündmused pärast aruandekuupäeva	14
Aruande allkirjad	15
Vandeauditori aruanne	16

Tegevusaruanne

BaltCap Growth Fund EuVECA usaldusfond (Fond) asutati 22.juuni 2017 ja selle sulgemine toimus 28. juuni 2017, millega fondi kogumahu summaks kujunes 40,75 miljonit eurot. 2018. ja 2019. aastal fondi mahus 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 6 060 000 eurot (2018.a. 2 493 129 eurot).

Aruandeperioodi jooksul fond on teinud investeeringuid portfelli ettevõtetesse kogusummas 5 375 001 eurot (2018.a. 1 516 668 eurot).

2020.aastal plaanib fond jätkata investeerimistegevusega tehes uusi investeeringuid ning lisainvesteeringuid olemasolevatesse portfelli ettevõtetesse.

Raamatupidamise aastaaruanne

Bilanss

(eurodes)

	31.12.2019	31.12.2018	Lisa nr
Varad			
Käibevarad			
Raha	13 315	1 008 768	
Nõuded ja ettemaksed	221 012	402 390	3
Kokku käibevarad	234 327	1 411 158	
Põhivarad			
Finantsinvesteeringud	4 209 155	916 668	2
Nõuded ja ettemaksed	3 116 621	200 000	3
Kokku põhivarad	7 325 776	1 116 668	
Kokku varad	7 560 103	2 527 826	
Kohustised ja omakapital			
Kohustised			
Lühiajalised kohustised			
Laenukohustised	145 000	1 340 000	4
Võlad ja ettemaksed	413 600	29 903	5
Kokku lühiajalised kohustised	558 600	1 369 903	
Kokku kohustised	558 600	1 369 903	
Omakapital			
Osakapital nimiväärtuses	8 580 000	2 520 000	
Eelmiste perioodide jaotamata kasum (kahjum)	-1 362 077	-499 529	
Aruandeaasta kasum (kahjum)	-216 420	-862 548	
Kokku omakapital	7 001 503	1 157 923	
Kokku kohustised ja omakapital	7 560 103	2 527 826	

Kasumiaruanne

(eurodes)

	2019	2018	Lisa nr
Mitmesugused tegevuskulud	-858 838	-858 928	6
Ärikasum (kahjum)	-858 838	-858 928	
Intressitulud	344 757	270	2
Intressikulud	-14 503	-3 890	
Muud finantstulud ja -kulud	312 164	0	
Kasum (kahjum) enne tulumaksustamist	-216 420	-862 548	
Aruandeaasta kasum (kahjum)	-216 420	-862 548	

Rahavoogude aruanne

(eurodes)

	2019	2018	Lisa nr
Rahavood äritegevusest			
Ärikasum (kahjum)	-858 838	-858 928	
Äritegevusega seotud nõuete ja ettemaksete muutus	-140	417	3
Äritegevusega seotud kohustiste ja ettemaksete muutus	384 758	-493 492	5
Kokku rahavood äritegevusest	-474 220	-1 352 003	
Rahavood investeerimistegevusest			
Tasutud muude finantsinvesteeringute soetamisel	-2 550 001	-917 667	2
Antud laenud	-2 825 000	-600 000	3
Laekunud intressid	4 331	7	
Kokku rahavood investeerimistegevusest	-5 370 670	-1 517 660	
Rahavood finantseerimistegevusest			
Saadud laenud	2 505 000	1 340 000	4
Saadud laenude tagasimaksed	-3 700 000	0	4
Makstud intressid	-15 563	-2 829	
Laekunud aktsiate või osade emiteerimisest	6 060 000	2 520 000	8
Kokku rahavood finantseerimistegevusest	4 849 437	3 857 171	
Kokku rahavood	-995 453	987 508	
Raha ja raha ekvivalendid perioodi alguses	1 008 768	21 260	
Raha ja raha ekvivalentide muutus	-995 453	987 508	
Raha ja raha ekvivalendid perioodi lõpus	13 315	1 008 768	

Omakapitali muutuste aruanne

(eurodes)

			Kokku
	Osakapital nimiväärtuses	Jaotamata kasum (kahjum)	
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
Aruandeaasta kasum (kahjum)		-216 420	-216 420
Muutused muudest omanike sissemaksetest	6 060 000	0	6 060 000
31.12.2019	8 580 000	-1 578 497	7 001 503

Kuna usaldusosanikud ei ole tasunud sissemakseid täielikult, siis vastutavad nad usaldusühingu kohustiste eest tasumata sissemakse ulatuses (ÄS § 132 lg 1).

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 2019 raamatupidamise aastaaruanne on koostatud vastavalt jõustunud Eesti finantsaruandluse standardile.

Eesti finantsaruandluse standardi põhinõuded on kehtestatud Eesti Vabariigi raamatupidamise seaduses, mida täiendavad Raamatupidamise Toimikonna 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 lisa 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 õiglasest 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 hilinevad 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 Keskpanka valuutakursid. Välisvaluutas fikseeritud monetaarsed varad ja -kohustised (rahas tasutavad nõuded ja laenud), hinnatakse bilansipäeval ümber eurodesse bilansipäeval kehtivate Euroopa Keskpanka 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 Keskpanka 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 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.

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 kuulavas 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 äriliste 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, elimineerides mitterahaliste tehingute mõju ja äritegevusega seotud käibevarade ning lühiajaliste kohustuse saldode muutused. Investeeringu- ja finantseerimistegevusest tulenevaid rahavoogusid kajastatakse otsemeetodil.

Investorite sissemaksed

Fondi investorite poolt on võetud kohustus Fondi ees ning võetud kohustuste maksimaalne summa on toodud lisas 8. 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 Pikaajalised finantsinvesteeringud

(eurodes)

	Aktsiad ja osad	Kokku
Soetamine	916 668	916 668
31.12.2018	916 668	916 668
	Aktsiad ja osad	Kokku
31.12.2018	916 668	916 668
Soetamine	2 950 513	2 950 513
Kasum (kahjum) müügist ja ümberhindlusest	341 974	341 974
31.12.2019	4 209 155	4 209 155

Fond on teinud 2019. aastal investeeringuid portfelli ettevõtetesse kogusummas 2 550 001 eurot, 2018 .a. 917 668 eurot. Bilansipäeva seisuga finantsinvesteeringud on kajastatud õiglasel väärtuses, mis on leitud iga investeeringu osas eraldi vastavalt rahvusvahelistele erakapitali hindamise juhenditele (IPEV Guidelines) ning fondi hindamispoliitikale.

Lisaks finantsinvesteeringutena kajastatud summadele on fond võtnud kohustusi vajadusel investeerida portfelli ettevõtetesse täiendavalt kuni 38 335 eurot.

Bilansipäevajärgselt on 2020.aastal tehtud täiendavad investeeringud portfelli ettevõtetesse summas 105 472 eurot ja antud täiendavalt laene portfelli ettevõtetesse kogusummas 4 106 028 eurot.

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

Pikaajalised laenud on antud portfelli ettevõtetele. Laene vaadeldakse fondijuhi poolt investeeringu osana. Laenud kannavad fikseeritud intressimäära ja laenude alusvaluutaks on euro. 2019. aastal on antud laenudelt arvestatud intressitulu summas 344 756 eurot (2018. aastal 270 eurot). 2019 aastal on antud laene summas 2 825 000 eurot (2018.aastal 600 000 eurot).

Lisa 3 Nõuded ja ettemaksed

(eurodes)

	31.12.2019	Jaotus järelejäänud tähtaja järgi	
		12 kuu jooksul	1 - 5 aasta jooksul
Muud nõuded	3 335 366	218 745	3 116 621
Laenunõuded	3 024 488		3 024 488
Intressinõuded	310 878	218 745	92 133
Ettemaksed	2 267	2 267	0
Tulevaste perioodide kulud	2 267	2 267	0
Kokku nõuded ja ettemaksed	3 337 633	221 012	3 116 621
	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

Pikaajalised laenud on antud portfelli ettevõtetele vt.lisa 8.

Lisa 4 Laenukohustised

(eurodes)

	31.12.2019	Jaotus järeljäänud tähtaja järgi			Intressimäär	Alusvaluuta	Lõpptähtaeg
		12 kuu jooksul	1 - 5 aasta jooksul	üle 5 aasta			
Lühiajalised laenud							
SEB AS	145 000	145 000			1,9%	EUR	15.05.2020
Lühiajalised laenud kokku	145 000	145 000					
Laenukohustised kokku	145 000	145 000					
	31.12.2018	Jaotus järeljäänud 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)

	31.12.2019	12 kuu jooksul	Lisa nr
Võlad tarnijatele	413 600	413 600	8
Kokku võlad ja ettemaksed	413 600	413 600	
	31.12.2018	12 kuu jooksul	Lisa nr
Võlad tarnijatele	28 842	28 842	8
Muud võlad	1 061	1 061	
Intressivõlad	1 061	1 061	
Kokku võlad ja ettemaksed	29 903	29 903	

Lisa 6 Mitmesugused tegevuskulud

(eurodes)

	2019	2018	Lisa nr
Mitmesugused bürookulud	4 800	4 800	
Lähetuskulud	1 637	1 085	
Fondivalitsemistasu	815 000	815 000	8
Fondi asutamiskulud	0	172	
Juriidilised kulud	4 088	27 503	
Potensiaalsed investeeringud	21 092	0	
Muud	12 221	10 368	
Kokku mitmesugused tegevuskulud	858 838	858 928	

Lisa 7 Tööjõukulud

(eurodes)

Aruandeperioodil ei ole Fondil palgalisi töötajaid.

Lisa 8 Seotud osapooled

(eurodes)

Saldod seotud osapooltega rühmade lõikes

	31.12.2019	31.12.2018
	Kohustised	Kohustised
Olulise osalusega juriidilisest isikust omanikud ning nende valitseva või olulise mõju all olevad ettevõtjad	2 391	28 422

Fondivalitseja (täisosanik) on BaltCap Growth Management OÜ. Aruandeperioodil on arvestatud fondivalitsemistasu summas 815 000 eurot, 2018.a. 815 000 eurot, (vt.ka lisa 6).

BaltCap AS on fondi usaldusosanik. Aruandeperioodi jooksul on fondil tekkinud usaldusosanikele makstavad muud ärikulud kogusummas 27 342 eurot, 2018.a. 30 246 eurot , millest majandusaasta lõpu seisuga oli kohustusena bilansis 413 241 eurot, 2018.a. 27 337,(vt.ka lisa 5).

Fondi usaldusosanike maksimaalne kohustus teha Fondi sisse makseid 31.12.2019 seisuga oli 32 170 000 eurot, 2018.a. 38 230 000 eurot.

Aruandeaastal on Fond investeerinud soetanud portfelli ettevõtete aktsiad ja osad kogusummas 2 550 001 eurot, 2018.aastal 917 667 eurot, (vt. ka lisa 2). Aruandeaasta jooksul on Fond saanud intressitulu summas 4 330 eurot.

2019.aastal saadi usaldusosanielt sisse makseid summas 6 060 000 eurot (2018. aastal 2 520 000 eurot).

Lisa 9 Sündmused pärast aruandekuupäeva

2019 aasta lõpus edastati uudistes esmakordselt info Hiinast viiruse COVID-19 (Koronaviirus) kohta. Olukord aasta lõpus oli selline, et Maailma Terviseorganisatsioonile teatati piiratud arvu tundmatu viiruse juhtudest. 2020 aasta esimestel kuudel oli viirus levinud ja selle negatiivne mõju on avaldanud mõju juba väga paljudele riikidele. Kuigi see on endiselt arenev olukord käesoleva finantsaruande väljaandmise hetkel, on tõenäoline, et negatiivne mõju ülemaailmsele majandusele võib olla raskem kui algselt oodati. Valuutaturud on nõrgestatud, aktsiaturud on volatiilsed ja kaubahinnad on madalamad. Juhtkond leiab, et see viiruse puhang on bilansipäevajärgne mittekorrigeeriv sündmus, mistõttu ei põhjusta bilansipäeva seisuga korrigeerimisi. Juhtkond hindab, et praeguse seisuga ei ole võimalik esitada usaldusväärselt kvantitatiivset hinnangut kõnealuse puhangu võimaliku mõju kohta fondile. Fond on eelkõige mõjutatud läbi portfelliettevõtete õiglase väärtuse languse. Võimalik mõju kajastatakse 2020. aastal.

Aruande digitaalallkirjad

Aruande lõpetamise kuupäev on: 02.07.2020

BaltCap Growth Fund EuVECA usaldusfond (registrikood: 14282031) 01.01.2019 - 31.12.2019 majandusaasta aruande andmete õigsust on elektrooniliselt kinnitanud:

Allkirjastaja nimi	Allkirjastaja roll	Allkirja andmise aeg
JURI PERVJAKOV	Juhatuse liige	02.07.2020

SÕLTUMATU VANDEAUDIITORI ARUANNE

BaltCap Growth Fund EuVECA usaldusfondi osanikele

Arvamus

Meie arvates 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 2019 ning sellel kuupäeval lõppenud majandusaasta finantstulemust ja rahavoogusid kooskõlas Eesti finantsaruandluse standardiga.

Mida me auditeerisime

Fondi raamatupidamise aastaaruanne sisaldab:

- bilanssi seisuga 31. detsember 2019;
- 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 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 raamatupidamise aastaaruande auditiga“.

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

Sõltumatus

Oleme Fondivalitsejast ja Fondist sõltumatu kooskõlas Rahvusvaheliste Arvestusekspertide Eetikakoodeksite Nõukogu (IESBA) poolt välja antud kutseliste arvestusekspertide 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. Muu informatsioon hõlmab tegevusaruannet (kuid ei hõlma Fondi raamatupidamise aastaaruannet ega meie vandeaudiitori aruannet).

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 realistiik 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 auditiprotseduuriid 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 auditiprotseduuri sobivalt antud olukorrale, kuid mitte selleks, et avaldada arvamus 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 arvamus. Meie järeldused tuginevad auditori 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.

Verner Uiho
Vandeaudiitor, litsents nr 568

AS PricewaterhouseCoopers
Tegevusluba nr 6
Pärnu mnt 15, 10141 Tallinn

3. juuli 2020
Tallinn, Eesti

Audiitorite digitaalallkirjad

BaltCap Growth Fund EuVECA usaldusfond (registrikood: 14282031) 01.01.2019 - 31.12.2019 majandusaasta aruandele lisatud audiitori aruande on digitaalselt allkirjastanud:

Allkirjastaja nimi	Allkirjastaja roll	Allkirja andmise aeg
VERNER UIBO	Vandeaudiitor	03.07.2020

Kasumi jaotamise ettepanek

(eurodes)

	31.12.2019
Eelmiste perioodide jaotamata kasum (kahjum)	-1 362 077
Aruandeaasta kasum (kahjum)	-216 420
Kokku	-1 578 497

Sidevahendid

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