

MAJANDUSAASTA ARUANNE

aruandeaasta algus: 01.01.2021

aruandeaasta lõpp: 31.12.2021

ärinimi: Usaldusfond BaltCap Infrastructure Fund

registrikood: 14282048

tänavaga nimi ja maja number: Maakri tn 30

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 Nõuded ja ettemaksed	10
Lisa 3 Pikaajalised finantsinvesteeringud	10
Lisa 4 Laenukohustised	11
Lisa 5 Mitmesugused tegevuskulud	11
Lisa 6 Tööjõukulud	11
Lisa 7 Intressitulud	12
Lisa 8 Seotud osapooled	12
Aruande allkirjad	13
Vandeaudiitori aruanne	14

Tegevusaruanne

Usaldusfond BaltCap Infrastructure Fund (Fond) asutati 22.juuni 2017 ja esimene sulgemine toimus 28.juuni 2017, millega fondi kogumahu summaks kujunes 63 000 000 eurot. 27.juuni 2018 toimus teine sulgemine, millega kujunes fondi kogumahuks 103 120 000 eurot.

Fondi eesmärk on investeerida taristu arendamisse Eestis, Lätis, Leedus, Poolas, pakkudes Baltikumi transpordi-, energia- ja energiatõhususe infrastruktuuriprojektidele peamiselt arenduskapitali.

Usaldusfond BaltCap Infrastructure Fund fondivalitseja on BaltCap Infrastructure Management OÜ.

Aruandeperioodi jooksul on fond sisse kutsunud investoritelt sissemakseid summas 24 210 000 eurot (2020.a. 7 030 000 eurot).

Aruandeperioodi jooksul fond on teinud investeeringud koos laenuka portfelliettevõtetesse kogusummas 29 730 243 eurot (2020.a. 5 940 827 eurot).

2021 aastal tegi fond kaks uut investeeringut ja neli jätkuinvesteeringut. Kasum investeeringute müügist ja ümberhindlusest oli 11 896 221 eurot ning antud laenuka arvestati intressitulu summas 1 435 227 eurot.

2022. aastal plaanib fond jätkata investeerimistegevusega tehes uusi investeeringuid ning lisainvesteeringuid olemasolevatesse portfelli ettevõtetesse.

Covid-19 pandeemia otsene mõju fondi tegevusele on olnud minimaalne. Peamiselt mõjutavad fondi tegevust raha üleküllus finantsturgudel ning sellest tulenev varahindade tõus.

Fond on oma tegevusalast tulenevalt avatud tururiskile, krediidiriskile, valuutariskile. Intressimäära riskile ja likviidsusriskile. Suurim risk on investeerimisfondide väärtuse risk. Seda riski maandab Fondivalitseja läbimõeldud ja konservatiivse investeerimisstrateegia abil, samuti on ette nähtud kindel reeglistik investeerimisvõimaluste hindamiseks ja tehingute teostamiseks. Investeeringute väärtuste languse riski vähendab omakorda Fondivalitseja roll aktiivse omanikuna. Krediidiriski maandamiseks hoitakse raha ja raha ekvivalente ainult tugeva krediidi reitinguga pankades. Fond teeb enamik tehinguid eurodes, ning valuutarisk tekib peamiselt investeeringutest Poola ettevõtetesse. Selle maandamiseks fondivalitseja on seadnud piirangu kokku Poola ettevõtetesse investeeritud summale, samuti valuutariski maandatakse ettevõtete tasemel. Intressiriski võib samuti hinnata madalaks, kuna Fondil puuduvad pikaajalised intressikandvad võlakohustused. Likviidsusrisk on madal tänu Fondi asutamisel kokku lepitud tingimustele, kus investoritel on kohustus teatud etteteatamistähtajaga teha fondi sissemakseid. Samuti on fondi investorite baas mitmekesine. Lisaks on vajadusel Fondi kasutada lühiajaline laenuinstrument. 2021 aastal ei ilmnenud olulisi valuutakursside, intressimäärade ja börsikursside muutumisega seonduvaid riske.

Seisuga 31.12.2021 oli Fondi käibekapital negatiivne. Oluline jätkuvuse risk puudub, kuna Fondil on seisuga 31.12.2021 võimalik investoritelt sisse kutsuda 42 747 752 eurot.

Raamatupidamise aastaaruanne

Bilanss

(eurodes)

	31.12.2021	31.12.2020	Lisa nr
Varad			
Käibevarad			
Raha	112 534	242 917	
Nõuded ja ettemaksed	2 230 016	1 034 400	2
Kokku käibevarad	2 342 550	1 277 317	
Põhivarad			
Finantsinvesteeringud	41 712 606	28 843 291	3
Nõuded ja ettemaksed	47 036 500	19 562 750	2
Kokku põhivarad	88 749 106	48 406 041	
Kokku varad	91 091 656	49 683 358	
Kohustised ja omakapital			
Kohustised			
Lühiajalised kohustised			
Laenukohustised	7 400 000	0	4
Võlad ja ettemaksed	7 208	3 790	
Kokku lühiajalised kohustised	7 407 208	3 790	
Kokku kohustised	7 407 208	3 790	
Omakapital			
Osakapital nimiväärtuses	57 952 103	35 141 383	8
Eelmiste perioodide jaotamata kasum (kahjum)	12 372 187	10 835 899	
Aruandeaasta kasum (kahjum)	13 360 158	3 702 286	
Kokku omakapital	83 684 448	49 679 568	
Kokku kohustised ja omakapital	91 091 656	49 683 358	

Kasumiaruanne

(eurodes)

	2021	2020	Lisa nr
Mitmesugused tegevuskulud	-1 733 216	-1 636 562	5
Ärikasum (kahjum)	-1 733 216	-1 636 562	
Kasum (kahjum) finantsinvesteeringutelt	11 896 221	4 243 551	
Intressitulud	1 435 250	920 297	7
Intressikulud	-15 875	0	
Muud finantstulud ja -kulud	1 777 778	175 000	3
Kasum (kahjum) enne tulumaksustamist	13 360 158	3 702 286	
Aruandeaasta kasum (kahjum)	13 360 158	3 702 286	

Rahavoogude aruanne

(eurodes)

	2021	2020	Lisa nr
Rahavood äritegevusest			
Ärikasum (kahjum)	-1 733 216	-1 636 562	
Äritegevusega seotud nõuete ja ettemaksete muutus	-1 865	5 542	
Äritegevusega seotud kohustiste ja ettemaksete muutus	3 418	-7 636	
Kokku rahavood äritegevusest	-1 731 663	-1 638 656	
Rahavood investeerimistegevusest			
Tasutud muude finantsinvesteeringute soetamisel	-975 243	-992 427	3
Laekunud muude finantsinvesteeringute müügist	0	1 421 967	
Antud laenud	-28 755 000	-4 948 400	2
Antud laenude tagasimaksed	1 281 250	1 731 650	2
Laekunud intressid	240 022	209 049	
Laekunud dividendid	1 777 779	175 000	3
Kokku rahavood investeerimistegevusest	-26 431 192	-2 403 161	
Rahavood finantseerimistegevusest			
Saadud laenud	14 400 000	0	4
Saadud laenude tagasimaksed	-7 000 000	0	4
Makstud intressid	-12 250	0	
Laekunud aktsiate või osade emiteerimisest	24 210 000	7 030 000	8
Tasutud omaaktsiate või -osade tagasiostmisel	-1 399 280	-2 873 617	8
Muud väljamaksed finantseerimistegevusest	-2 165 998	-81 383	8
Kokku rahavood finantseerimistegevusest	28 032 472	4 075 000	
Kokku rahavood	-130 383	33 183	
Raha ja raha ekvivalendid perioodi alguses	242 917	209 734	
Raha ja raha ekvivalentide muutus	-130 383	33 183	
Raha ja raha ekvivalendid perioodi lõpus	112 534	242 917	

Omakapitali muutuste aruanne

(eurodes)

			Kokku
	Osakapital nimiväärtuses	Jaotamata kasum (kahjum)	
31.12.2019	30 985 000	10 917 282	41 902 282
Aruandeaasta kasum (kahjum)	0	3 702 286	3 702 286
Muutused muudest omanike sissemaksetest	7 030 000	0	7 030 000
Muutused muudest väljamaksetest omanikele	-2 873 617	0	-2 873 617
Muud muutused omakapitalis	0	-81 383	-81 383
31.12.2020	35 141 383	14 538 185	49 679 568
Aruandeaasta kasum (kahjum)	0	13 360 158	13 360 158
Muutused muudest omanike sissemaksetest	24 210 000	0	24 210 000
Muutused muudest väljamaksetest omanikele	-1 399 280	0	-1 399 280
Muud muutused omakapitalis	0	-2 165 998	-2 165 998
31.12.2021	57 952 103	25 732 345	83 684 448

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

Usaldusfond BaltCap Infrastructure Fund periood 2021.a. 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 Infrastructure Management OÜ (Fondivalitseja), mis on fondi täisosanik.

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

Usaldusfond BaltCap Infrastructure Fund 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

Kui Fondil on finantsvarasid, mida ei kajastata nende õiglasest väärtusest 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:

- väärtipaberi emitendi finantsraskused, viited emitendi võimalikule pankrotile;
- väärtipaberi 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 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 väärtipabereid (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 väärtusest, 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 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 osapooli äriplaneerimisele. 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;
- 5) portfelli investeeringud.

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.

Investeeringute finantseerimisegevusest tulenevaid rahavoogusid kajastatakse otsemeetodil.

Investorite sissemaksed

Fondi investorite poolt on võetud kohustus Fondi ees ning võetud kohustuste maksimaalne summa on toodud lisas 6. 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)

	31.12.2021	Jaotus järeljäänud tähtaja järgi	
		12 kuu jooksul	1 - 5 aasta jooksul
Laenunõuded	47 036 500	0	47 036 500
Muud nõuded	2 229 628	2 229 628	0
Intressinõuded	2 229 628	2 229 628	0
Ettemaksed	388	388	0
Tulevaste perioodide kulud	388	388	0
Kokku nõuded ja ettemaksed	49 266 516	2 230 016	47 036 500

	31.12.2020	Jaotus järeljäänud tähtaja järgi	
		12 kuu jooksul	1 - 5 aasta jooksul
Laenunõuded	19 562 750	0	19 562 750
Muud nõuded	1 034 400	1 034 400	0
Intressinõuded	1 034 400	1 034 400	0
Kokku nõuded ja ettemaksed	20 597 150	1 034 400	19 562 750

Pikaajalised laenud on antud portfelli ettevõtetele vt.lisa 3 ja lisa 8.

Lisa 3 Pikaajalised finantsinvesteeringud

(eurodes)

		Kokku
	Aktsiad ja osad	
31.12.2019	25 024 292	25 024 292
Soetamine	992 427	992 427
Müük müügihinnas või lunastamine	-1 421 967	-1 421 967
Kasum (kahjum) müügist ja ümberhindlusest	4 243 551	4 243 551
31.12.2020	28 838 303	28 838 303

		Kokku
	Aktsiad ja osad	
31.12.2020	28 838 303	28 838 303
Soetamine	975 243	975 243
Müük müügihinnas või lunastamine	2 399	2 399
Kasum (kahjum) müügist ja ümberhindlusest	11 896 221	11 896 221
Muud	440	440
31.12.2021	41 712 606	41 712 606

Fond on teinud 2021. aastal investeeringuid portfelli ettevõtetele kogusummas

975 243 eurot, 2020 .a. 992 427 EUR (vt.ka lisa 8).

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 investeerida portfelliinvesteeringutesse täiendavalt kuni 1 361 000 eurot eeldusel, et teatud ostu-müügitehingutega ettenähtud sündmused toimuvad, mis tõenäoliselt selgub 2022-2024 aastatel. Lisaks fond on garanteerinud portfelliinvesteeringute finantskohustusi kogusummas 12 038 100 eurot.

Bilansipäevajärgselt on 2022. aastal tehtud täiendavad investeeringud portfelliinvesteeringutesse summas 7 649 119 eurot.

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

Pikaajalised laenud on antud portfelliinvesteeringutele. Laene vaadeldakse fondijuhi poolt investeeringu osana. Laenud kannavad fikseeritud intressimäära ja laenude alusvaluutaks on euro. 2021. aastal on antud laenudelt arvestatud intressitulu summas 1 435 228 eurot (2020. aastal 920 280 eurot). 2021. aastal on antud laene summas 28 755 000 eurot (2020. aastal 4 948 400 eurot) ning saadud laenude tagasimakseid summas 1 281 250 eurot (2020. aastal 1 731 650 eurot).

Lisa 4 Laenukohustised

(eurodes)

	31.12.2021	Jaotus järelejäänud tähtaja järgi			Intressimäär	Alusvaluuta	Lõpptähtaeg
		12 kuu jooksul	1 - 5 aasta jooksul	üle 5 aasta			
Lühiajalised laenud							
SEB AS	7 400 000	7 400 000			1,8 %	EUR	30.09.2022
Lühiajalised laenud kokku	7 400 000	7 400 000					
Laenukohustised kokku	7 400 000	7 400 000					

Lisa 5 Mitmesugused tegevuskulud

(eurodes)

	2021	2020	Lisa nr
Fondivalitsemistasu	1 546 800	1 546 800	8
Muud	186 416	89 762	
Kokku mitmesugused tegevuskulud	1 733 216	1 636 562	

Lisa 6 Tööjõukulud

(eurodes)

Aruandeperioodil ei olnud Fondil palgalisi töötajaid.

Lisa 7 Intressitulud

(eurodes)

	2021	2020
Intressitulu laenudelt	1 435 228	920 280
Muud intressitulud	22	17
Kokku intressitulud	1 435 250	920 297

Lisa 8 Seotud osapooled

(eurodes)

OSTETUD	2021	2020
	Teenused	Teenused
Olulise osalusega juriidilisest isikust omanikud ning nende valitseva või olulise mõju all olevad ettevõtjad	1 551 600	1 551 600
Kokku ostetud	1 551 600	1 551 600

Aruandeaastal on Fond investeerinud soetanud portfelli ettevõtete aktsiad ja osad kogusummas 975 243 eurot, 2020.a. 992 427 eurot, (vt. ka lisa 3). Aruandeaasta jooksul Fond on saanud portfelli ettevõtelt dividenditulu summas 1 777 778 eurot, 2020.a. 175 000 eurot ning intressitulu summas 1 435 228 eurot, 2020.a. oli 920 280 eurot, (vt. ka lisa 3 ja 7).

Fondivalitseja (täisosanik) on BaltCap Infrastructure Management OÜ.

Aruandeperioodil on arvestatud fondivalitsemistasu summas 1 546 800 eurot, 2020.a. oli 1 546 800 eurot, (vt. ka lisa 5).

BaltCap AS on fondi usaldusosanik. Aruandeperioodi jooksul on fondil tekkinud BaltCap AS-lt usaldusosanikele makstavad muud ärikulud kogusummas 197 080 eurot, 2020.a. oli 54 231 eurot, (vt. ka lisa 5).

Fondi usaldusosanike maksimaalne kohustus teha Fondi sisse makseid 31.12.2021 seisuga oli 42 747 752 eurot (2020.a. oli 66 836 250 eurot).

2021.aastal saadi usaldusosanikelt sisse makseid summas 24 210 000 eurot (2020. aastal 7 030 000 eurot) ning tehti väljamakseid summas 3 565 278 eurot (2020. aastal 2 955 000 eurot).

Aruande digitaalallkirjad

Aruande lõpetamise kuupäev on: 08.03.2022

Usaldusfond BaltCap Infrastructure Fund (registrikood: 14282048) 01.01.2021 - 31.12.2021 majandusaasta aruande andmete õigsust on elektrooniliselt kinnitanud:

Allkirjastaja nimi	Allkirjastaja roll	Allkirja andmise aeg
JURI PERVJAKOV	Juhatuse liige	08.03.2022

SÕLTUMATU VANDEAUDIITORI ARUANNE

Usaldusfondi BaltCap Infrastructure Fund osanikele

Arvamus

Meie arvates kajastab raamatupidamise aastaaruanne kõigis olulistel osades õiglaselt OÜ Baltcap Infrastructure Management (Fondivalitseja) poolt valitsetava Usaldusfondi BaltCap Infrastructure Fund (Fond) finantsseisundit seisuga 31. detsember 2021 ning sellel kuupäeval lõppenud majandusaasta finantstulemust ja rahavoogusid kooskõlas Eesti finantsaruandluse standardiga.

Mida me auditeerisime

Fondi raamatupidamise aastaaruanne sisaldab:

- bilanssi seisuga 31. detsember 2021;
- 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 Fondivalitsejat ja Fondist sõltumatud kooskõlas Rahvusvahelise Arvestusekspertide Eetikakoodeksite Nõukogu (IESBA) poolt välja antud kutseliste arvestusekspertide rahvusvahelise eetikakoodeksiga (sealhulgas rahvusvahelised sõltumatus standardid) (IESBA koodeks). Oleme täitnud oma muud eetikalaased kohustused vastavalt IESBA koodeksile.

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, sealhulgas tegevusaruannet.

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.

Tegevusaruande osas teostasime ka auditortegevuse seaduses sätestatud protseduurid. Nimetatud protseduuride hulka kuulub kontroll, kas tegevusaruanne on olulises osas kooskõlas Fondi raamatupidamise aastaaruandega ning on koostatud raamatupidamise seaduse nõuete kohaselt.

Tuginedes auditi käigus tehtud töödele, on meie arvates:

- tegevusaruandes toodud informatsioon olulises osas kooskõlas Fondi raamatupidamise aastaaruandega selle aasta osas, mille kohta Fondi raamatupidamise aastaaruanne on koostatud; ja
- tegevusaruanne koostatud raamatupidamise seaduse nõuete kohaselt.

Pidades silmas auditi käigus saadud teadmisi ja arusaamu Fondist ja selle keskkonnast, oleme lisaks kohustatud avaldama, kui oleme tuvastanud olulisi väärkajastamisi tegevusaruandes, millest saime teadlikuks enne käesoleva audiitori aruande kuupäeva. 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 liikveerida 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 auditiprotseduure 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 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.

Verner Uibo

Vandeaudiitor, litsents nr 568

AS PricewaterhouseCoopers

Tegevusluba nr 6

Pärnu mnt 15, 10141 Tallinn

8. märts 2022

Tallinn, Eesti

Audiitorite digitaalallkirjad

Usaldusfond BaltCap Infrastructure Fund (registrikood: 14282048) 01.01.2021 - 31.12.2021 majandusaasta aruandele lisatud audiitori aruande on digitaalselt allkirjastanud:

Allkirjastaja nimi	Allkirjastaja roll	Allkirja andmise aeg
VERNER UIBO	Vandeaudiitor	08.03.2022

Kasumi jaotamise ettepanek

(eurodes)

	31.12.2021
Eelmiste perioodide jaotamata kasum (kahjum)	12 372 187
Aruandeaasta kasum (kahjum)	13 360 158
Kokku	25 732 345

Sidevahendid

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