

MAJANDUSAASTA ARUANNE

aruandeaasta algus: 01.01.2021

aruandeaasta lõpp: 31.12.2021

ärinimi: BaltCap Private Equity Fund III usaldusfond

registrikood: 14806053

tänavaga nimi, maja number: Maakri tn 30

linn: Tallinn

maakond: Harju maakond

postisihthumber: 10145

e-posti aadress: martin.kodar@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 Võlad ja ettemaksed	11
Lisa 5 Mitmesugused tegevuskulud	12
Lisa 6 Seotud osapooled	12
Lisa 7 Sündmused pärast aruandekuupäeva	13
Aruande allkirjad	14
Vandeauditori aruanne	15

Tegevusaruanne

BaltCap Private Equity Fund III usaldusfond (fond) asutati 17. septembril 2019 ja selle esimene sulgemine (closing) toimus 26. septembril 2019, millega fondi algseks kogumahuks kujunes 126,4 miljonit eurot. 2020. ja 2021. aasta jooksul on täiendavalt kaasatud mitmeid investoreid ning fondi kogumaht oli 2021. aasta lõpu seisuga 152,9 miljonit eurot.

Fond keskendub ettevõtete väljaostude finantseerimisele Uue Põhjala piirkonnas.

BaltCap Private Equity Fund III usaldusfondi fondivalitseja on BaltCap Private Equity Management III OÜ.

Aruandeperioodi jooksul on fond kutsunud investoritelt sisse makseid kokku summas 29,4 miljonit eurot ning teinud investeeringuid portfelli ettevõtetele summas 16,9 miljonit eurot.

2022. aastal plaanib fond jätkata investeerimistegevusega tehes uusi investeeringuid ning lisainvesteeringuid olemasolevatesse portfelli ettevõtetele. 2021 aastal tegi fond ühe uue investeeringu ja ühe jätkuinvesteeringu. Kasum investeeringute ümberhindlusest oli 5,3 miljonit eurot ning antud laenudelt arvestati intressitulu summas 1 miljon eurot.

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 muutuse risk. Seda riski maandab Fondivalitseja läbimõeldud ja konservatiivse investeerimisstrateegia abil, samuti on ette nähtud kindel reeglistik investeerimisvõimaluste hindamiseks ja tehingute teostamiseks. Investeeringute väärtuse languse riski vähendab omakorda Fondivalitseja roll aktiivse omanikuna. Krediidiriski maandamiseks hoitakse raha ja raha ekvivalente ainult tugeva krediidi reitinguga pankades. Valuutariski võib hinnata madalaks, kuna Fond teeb kõik tehingud eurodes. Intressiriski võib samuti hinnata madalaks, kuna Fondil puuduvad pikaajalised intressikandvad võlakohustused. Likviidsusrisk on madal tänu Fondi asutamislepingus kokku lepitud tingimustele, kus investoritel on kohustus teatud ettevõtetatamistähtajaga teha fondi sisse makseid. 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 tegevuse jätkuvuse risk puudub kuna Fondil on seisuga 31.12.2021 võimalik investoritelt sisse kutsuda 104,9 miljonit eurot.

Raamatupidamise aastaaruanne

Bilanss

(eurodes)

	31.12.2021	31.12.2020	Lisa nr
Varad			
Käibevarad			
Raha	280 650	7 717	
Nõuded ja ettemaksed	0	170 000	3
Kokku käibevarad	280 650	177 717	
Põhivarad			
Finantsinvesteeringud	50 281 698	28 788 183	2
Nõuded ja ettemaksed	3 148 586	1 317 735	3
Kokku põhivarad	53 430 284	30 105 918	
Kokku varad	53 710 934	30 283 635	
Kohustised ja omakapital			
Kohustised			
Lühiajalised kohustised			
Laenukohustised	0	9 000 000	
Võlad ja ettemaksed	785 756	627 274	4
Kokku lühiajalised kohustised	785 756	9 627 274	
Kokku kohustised	785 756	9 627 274	
Omakapital			
Osakapital nimiväärtuses	48 028 308	18 628 000	6
Eelmiste perioodide jaotamata kasum (kahjum)	2 028 361	0	
Aruandeaasta kasum (kahjum)	2 868 509	2 028 361	
Kokku omakapital	52 925 178	20 656 361	
Kokku kohustised ja omakapital	53 710 934	30 283 635	

Kasumiaruanne

(eurodes)

	2021	2020	Lisa nr
Mitmesugused tegevuskulud	-3 650 624	-4 058 144	5
Ärikasum (kahjum)	-3 650 624	-4 058 144	
Kasum (kahjum) finantsinvesteeringutelt	5 336 609	5 828 349	2
Intressitulud	1 214 542	282 997	6
Intressikulud	-24 788	-15 824	
Muud finantstulud ja -kulud	-7 230	-9 017	
Kasum (kahjum) enne tulumaksustamist	2 868 509	2 028 361	
Aruandeaasta kasum (kahjum)	2 868 509	2 028 361	

Rahavoogude aruanne

(eurodes)

	2021	2020	Lisa nr
Rahavood äritegevusest			
Ärikasum (kahjum)	-3 650 624	-4 058 144	
Äritegevusega seotud nõuete ja ettemaksete muutus	170 000	-170 000	3
Äritegevusega seotud kohustiste ja ettemaksete muutus	160 282	625 474	4
Kokku rahavood äritegevusest	-3 320 342	-3 602 670	
Rahavood investeerimistegevusest			
Tasutud muude finantsinvesteeringute soetamisel	-21 922 337	-22 719 758	2
Laekunud muude finantsinvesteeringute müügist	6 149 105	0	2
Antud laenud	-1 372 933	-1 284 000	3
Antud laenude tagasimaksed	372 945	0	3
Laekunud intressid	5	9 186	
Kokku rahavood investeerimistegevusest	-16 773 215	-23 994 572	
Rahavood finantseerimistegevusest			
Saadud laenud	0	9 017 000	
Saadud laenude tagasimaksed	-9 000 000	-17 000	
Makstud intressid	-26 588	-14 024	
Laekunud aktsiate või osade emiteerimisest	29 400 308	18 628 000	6
Muud väljamaksed finantseerimistegevusest	-7 230	-9 017	
Kokku rahavood finantseerimistegevusest	20 366 490	27 604 959	
Kokku rahavood	272 933	7 717	
Raha ja raha ekvivalendid perioodi alguses	7 717	0	
Raha ja raha ekvivalentide muutus	272 933	7 717	
Raha ja raha ekvivalendid perioodi lõpus	280 650	7 717	

Omakapitali muutuste aruanne

(eurodes)

			Kokku
	Osakapital nimiväärtuses	Jaotamata kasum (kahjum)	
31.12.2019	0	0	0
Aruandeaasta kasum (kahjum)	0	2 028 361	2 028 361
Muutused muudest omanike sissemaksetest	18 628 000	0	18 628 000
31.12.2020	18 628 000	2 028 361	20 656 361
Aruandeaasta kasum (kahjum)	0	2 868 509	2 868 509
Muutused muudest omanike sissemaksetest	29 400 308	0	29 400 308
31.12.2021	48 028 308	4 896 870	52 925 178

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 kohustisena, 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 Private Equity Fund III usaldusfondi (edaspidi Fond) 2021. aasta raamatupidamise aastaaruanne on koostatud vastavalt Eesti finantsaruandluse standardile. Eesti finantsaruandluse standard on rahvusvaheliselt tunnustatud arvestuse ja aruandluse põhimõtetele tuginev avalikkusele suunatud finantsaruandluse nõuete kogum, mille põhinõuded kehtestatakse Eesti Vabariigi raamatupidamise seadusega ning mida täiendavad Raamatupidamise Toimikonna poolt väljaantavad juhendid.

Fondi valitseb BaltCap Private Equity Management III OÜ (edaspidi Fondivalitseja), mis on täisosanik.

Raamatupidamise aastaaruandes esitatud andmed on eurodes ja kasumiaruande koostamisel on kasutatud Eesti Vabariigi raamatupidamise seaduse lisas 2 toodud kasumiaruande skeemi nr 1.

Raamatupidamise aastaaruande koostamisel on lähtutud soetusmaksumuse printsibist, välja arvatud juhtudel, mida on kirjeldatud alljärgnevas arvestuspõhimõtetes.

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 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:

- väärtpaberi emitendi finantsraskused, viited emitendi võimalikule pankrotile;
- väärtpaberi intressi- või põhiosamaksete maksmata jätmise 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, kahjumi 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 ekvivalente kajastatakse bilansis raha kirjel ja rahavoogude aruandes arvelduskontode jääke (v.a. arvelduskrediit) ning kuni 3-kuulisi tähtajalisi deposiite. Arvelduskrediit kajastatakse bilansis lühiajaliste laenukohustiste koosseisus.

Finantsinvesteeringud

Lühiajaliste finantsinvesteeringutena kajastatakse kauplemiseesmärgil hoitavaid väärtabereid (aktsiad, võlakirjad, fondiosakud jne). Lühiajalised finantsinvesteeringud on bilansis hinnatud lähtudes nende õiglasest väärtusest. Õiglase väärtuse hindamisel on aluseks finantsinvesteeringu turuväärtus aruandekuupäeval. Kauplemiseesmärgil soetatud finantsinvesteeringute õiglase väärtuse muutused kajastatakse kasumi või kahjumina aruandeperioodi kasumiaruandes.

Pikaajalised finantsinvesteeringud on bilansis näidatud õiglasest väärtuses, kui see on usaldusväärselt hinnatav. Õiglase väärtuse määramisel on aluseks fondivalitseja hinnang, mis on tehtud vastavalt fondivalitseja hindamispoliitikale. Kui õiglase väärtuse ei ole usaldusväärselt hinnatav, kajastatakse pikaajalised finantsinvesteeringud bilansis korrigeeritud soetusmaksumuses. 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 intressitulul kasutades sisemise intressimäära meetodit.

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 kulusi. 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 12 kuu jooksul alates aruandekuupäevast; või ettevõtte pole tingimusteta õigust kohustise tasumist edasi lükata rohkem kui 12 kuud pärast aruandekuupäeva.

Laenukohustisi, mille tagasimaksetähtaeg on 12 kuu jooksul aruandekuupäevast, kuid mis refinantseeritakse pikaajaliseks pärast aruandekuupäeva, 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 kohustiste saldode muutused. Investeeringis- ja finantseerimistegevusest tulenevaid rahavoogusid kajastatakse otsemeetodil.

Investorite sissemaksed

Fondi investorite poolt on võetud kohustus Fondi ees ning võetud kohustiste maksimaalne summa on toodud lisas 6. Vastavalt Fondi ja investorite vahelisele lepingule (ühinguleping) nõuab Fond investoritelt investeerimiskohustise tasumist vastavalt vajadusele, esitades selleks investoritele kirjaliku taotluse.

Fondi investorid (usaldusosanikud) vastutavad Fondi ees maksimaalselt võetud investeerimiskohustisega ning vastavalt Äriseadustikule vastutavad Fondi poolt võetud kohustiste ees kuni investeerimiskohustise maksimaalse summani.

Fondivalitseja (täisosanik) on samuti võtnud maksimaalse investeerimiskohustise, kuid tulenevalt Äriseadustikust vastutab täisosanik Fondi ees kogu oma varaga.

Investorite sissemakseid (usaldusosanikud ja täisosanikud) kajastatakse raamatupidamise aastaaruandes kohustisena, 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.

Aruandekuupäevajärgsed sündmused

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

Lisa 2 Pikaajalised finantsinvesteeringud (eurodes)

				Kokku
	Aktsiad ja osad	Võlakirjad	Muud	
31.12.2019	0	0	0	0
Soetamine	16 794 725	3 692 000	2 233 033	22 719 758
Kasum (kahjum) müügist ja ümberhindlusest	5 828 349	0	0	5 828 349
Muud	0	221 722	18 354	240 076
31.12.2020	22 623 074	3 913 722	2 251 387	28 788 183
				Kokku
	Aktsiad ja osad	Võlakirjad	Muud	
31.12.2020	22 623 074	3 913 722	2 251 387	28 788 183
Soetamine	7 109 345	0	15 066 889	22 176 234
Müük müügihinnas või lunastamine	-730	-2 500 000	-4 560 375	-7 061 105
Kasum (kahjum) müügist ja ümberhindlusest	5 336 609	0	0	5 336 609
Muud	0	145 223	896 554	1 041 777
31.12.2021	35 068 298	1 558 945	13 654 455	50 281 698

Fond on aruandeperioodil teinud investeeringuid ja andnud laene portfelliinvesteeringutesse kogusummas 23 295 270 eurot (2020: 24 003 758 eurot), vt ka lisa 6. Aruandekuupäeva seisuga on finantsinvesteeringud kajastatud õiglases väärtuses, mis on leitud iga investeeringu osas eraldi vastavalt rahvusvaheliste erakapitali hindamise juhenditele (IPEV Guidelines) ning fondi hindamispoliitikale.

"Muud" tulbas on näidatud portfelliinvesteeringutele väljastatud laenud ning "Muud" real on näidatud investeeringutelt arvutatud intress.

Väljastatud laenud on antud portfelliinvesteeringutele. Laene vaadeldakse fondijuhi poolt investeeringu osana. Laenud kannavad fikseeritud intressimäära ja laenude alusvaluutaks on euro.

Aruandeperioodil toimus ühes investeeringus mitterahalise tehinguna osaluse võõrandamine summas 658 103 eurot, mille vastu kajastati samas summas laenuõue, vt lisa 3. Samuti toimus portfelliinvesteeringutele väljastatud laenu põhiosa osaline konverteerimine portfelliinvesteeringute omakapitali summas 912 000 eurot. Seetõttu ei lähe rahavoogude aruandes esitatud investeeringute soetamisel tasutud ning müügist laekunud summad kokku lisaga 2.

Lisa 3 Nõuded ja ettemaksed

(eurodes)

	31.12.2021	Jaotus järelejäänud tähtaja järgi	
		12 kuu jooksul	üle 5 aasta
Laenunõuded	2 942 091	0	2 942 091
Muud nõuded	206 495	0	206 495
Intressinõuded	206 495	0	206 495
Kokku nõuded ja ettemaksed	3 148 586	0	3 148 586

	31.12.2020	Jaotus järelejäänud tähtaja järgi	
		12 kuu jooksul	üle 5 aasta
Nõuded ostjate vastu	170 000	170 000	0
Laenunõuded	1 284 000	0	1 284 000
Muud nõuded	33 735	0	33 735
Intressinõuded	33 735	0	33 735
Kokku nõuded ja ettemaksed	1 487 735	170 000	1 317 735

Lisa 4 Võlad ja ettemaksed

(eurodes)

	31.12.2021	12 kuu jooksul	Lisa nr
Võlad tarnijatele	5 422	5 422	
Võlad seotud osapooltele	389 094	389 094	6
Muud võlad	11 240	11 240	
Muud viitvõlad	11 240	11 240	
Ettemaksed seotud osapooltelt	380 000	380 000	6
Kokku võlad ja ettemaksed	785 756	785 756	

	31.12.2020	12 kuu jooksul	Lisa nr
Võlad tarnijatele	137 454	137 454	
Võlad seotud osapooltele	482 380	482 380	6
Muud võlad	7 440	7 440	
Intressivõlad	1 800	1 800	
Muud viitvõlad	5 640	5 640	
Kokku võlad ja ettemaksed	627 274	627 274	

Lisa 5 Mitmesugused tegevuskulud (eurodes)

	2021	2020
Usaldusfondi valitsemistasu	3 222 586	3 722 662
Potentsiaalsed investeeringud	358 457	148 466
Juriidilised kulud	30 173	90 848
Vastutuskindlustus	18 227	7 732
Raamatupidamise- ja auditikulud	18 032	16 728
Usaldusfondi asutamiskulud	2 731	71 554
Muud	418	154
Kokku mitmesugused tegevuskulud	3 650 624	4 058 144

Lisa 6 Seotud osapooled (eurodes)

Saldod seotud osapooltega rühmade lõikes

LÜHIAJALISED	2021	2020	Lisa nr
Võlad ja ettemaksed			
Olulise osalusega juriidilisest isikust omanikud ning nende valitseva või olulise mõju all olevad ettevõtjad	769 094	482 380	4
Kokku võlad ja ettemaksed	769 094	482 380	

Fondivalitseja (täisosanik) on BaltCap Private Equity Management III OÜ. Aruandeperioodil on arvestatud fondivalitsemistasu summas 3 222 586 eurot (2020: 3 722 662 eurot), millest majandusaasta lõpu seisuga oli kohustisena bilansis 370 763 eurot (2020: 465 907 eurot), vt lisa 4 ja 5.

BaltCap AS on Fondi usaldusosanik ning fondivalitseja emaettevõte. Aruandeperioodi jooksul on BaltCap AS kandnud fondiga seotud tegevuskulusid, mis kuulusid Fondi poolt hüvitamisele, summas 110 410 eurot (2020: 204 714 eurot), millest majandusaasta lõpu seisuga oli kohustisena bilansis 18 330 eurot (2020: 16 473 eurot).

Seoses ühise investeeringu omandamisega on Fond varasemalt kantud tehingukulud aruandeperioodil edasi esitanud BPEF III Supplementary Investment Facility usaldusfondile vastavalt investeeringu osaluse proportsioonile, s.o summas 15 484 eurot.

Fondi usaldusosanike maksimaalne kohustis teha Fondi sissemaksid 31.12.2021 seisuga oli 152 896 000 eurot (2020: 128 068 000 eurot). Majandusaasta lõpu seisuga on BaltCap AS Fondile kohustiste katteks ettemaksuna tasunud tulevase sissemaks summas 380 000 eurot, vt lisa 4.

Aruandeaastal on Fond soetanud portfelli ettevõtete aktsiaid ja osasid ning andnud laenusid kogusummas 23 295 270 eurot (2020: 24 003 758 eurot), vt lisa 2. Aruandeaasta jooksul on Fond arvestanud intressitulu summas 1 214 542 eurot (2020: 282 997 eurot).

Aruandeaastal saadi usaldusosanikelt sissemaksid summas 29 400 308 eurot (2020: 18 628 000 eurot).

Lisa 7 Sündmused pärast aruandekuupäeva

Fondil on seisuga 31.12.2021 investeeringud portfelliettevõtetesse, millel on vähesel määral äritegevust kas Valgevenes või Ukrainas. Seoses Ukraina ja Venemaa vaheliste poliitiliste pingete eskaleerumisega ning viimase sissetungiga Ukrainasse 24. veebruaril 2022 on Fondivalitseja hinnangul eelduslikult negatiivne mõju Ukrainas ja Valgevenes äritegevust omavatele portfelliettevõtetele ja seeläbi ka Fondile.

Aruande digitaalallkirjad

Aruande lõpetamise kuupäev on: 04.03.2022

BaltCap Private Equity Fund III usaldusfond (registrikood: 14806053) 01.01.2021 - 31.12.2021 majandusaasta aruande andmete õigsust on elektrooniliselt kinnitanud:

Allkirjastaja nimi	Allkirjastaja roll	Allkirja andmise aeg
ENEKEN NAPA	Juhatuse liige	04.03.2022

SÕLTUMATU VANDEAUDIITORI ARUANNE

BaltCap Private Equity Fund III usaldusfondi osanikele

Arvamus

Meie arvates kajastab raamatupidamise aastaaruanne kõigis olulistes osades õiglaselt OÜ BaltCap Private Equity Management III (Fondivalitseja) poolt valitsetava BaltCap Private Equity Fund III usaldusfondi (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 Fondivalitsejast 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

4. märts 2022

Tallinn, Eesti

Audiitorite digitaalallkirjad

BaltCap Private Equity Fund III usaldusfond (registrikood: 14806053) 01.01.2021 - 31.12.2021 majandusaasta aruandele lisatud audiitori aruande on digitaalselt allkirjastanud:

Allkirjastaja nimi	Allkirjastaja roll	Allkirja andmise aeg
VERNER UIBO	Vandeaudiitor	04.03.2022

Kasumi jaotamise ettepanek

(eurodes)

	31.12.2021
Eelmiste perioodide jaotamata kasum (kahjum)	2 028 361
Aruandeaasta kasum (kahjum)	2 868 509
Kokku	4 896 870
Jaotamine	
Eelmiste perioodide jaotamata kasum (kahjum) peale jaotamist (katmist)	4 896 870
Kokku	4 896 870

Sidevahendid

Liik	Sisu
E-posti aadress	<code>martin.kodar@baltcap.com</code>