

MAJANDUSAASTA ARUANNE

aruandeaasta algus: 01.01.2022

aruandeaasta lõpp: 31.12.2022

ärinimi: Usaldusfond Change Ventures Fund II

registrikood: 14802453

tänavanimi, Valukoja tn

maja number: 8/2

linn: Tallinn

maakond: Harju maakond

postisihtnumber: 11415

telefon: +372 5188255

e-posti aadress: info@changeventures.com

Sisukord

Tegevusaruanne	3
Raamatupidamise aastaaruanne	4
Bilanss	4
Kasumiaruanne	5
Raamatupidamise aastaaruande lisad	6
Lisa 1 Arvestuspõhimõtted	6
Lisa 2 Pikaajalised finantsinvesteeringud	8
Lisa 3 Võlad ja ettemaksed	9
Lisa 4 Mitmesugused tegevuskulud	9
Lisa 5 Tööjõukulud	9
Lisa 6 Seotud osapooled	10
Lisa 7 Sündmused pärast aruandekuupäeva	10
Aruande allkirjad	11
Vandeauditiitori aruanne	12

Tegevusaruanne

Usaldusfond Change Ventures Fund II on Eestis registreeritud riskikapitali fond, mis vastavalt investeerimisfondide seadusele on Finantsinspeksioonis registreeritud tegevusloata väikefond.

Fond alustas tegevust 2019. aasta oktoobris. Fondi fookuses on investeerimine varajase faasi tehnoloogiaettevõtetesse, mis on asutatud Eesti, Läti või Leedu asutajate poolt. Fondivalitsejaks on CVF Fund Manager, kelle partnerid, Andris Berzins, Yrjö Ojasaar ja Rait Ojasaar, omavad laialdast ettevõtluse ning juhtimisel kogemust, mis aitab fondivalitsejatel paremini hinnata ettevõtjate väljakutseid ning iduettevõtete potentsiaali.

Fondi poolt valitsevate varade kogumaht oli aruandeperioodi lõpu seisuga €48 764 383 eurot. Fondi ankurinvestoriks on Euroopa Investeeringute Fond (EIF).

2022.a täitus Fondil kolmas arvestuslik majandusaasta. Antud perioodil teostati investeeringuid kogusummas ~9,8 miljonit eurot, mis hõlmas viite uut investeeringut ning mitmeid jätkuinvesteeringuid portfelli ettevõtetesse. Fond on 2022.aasta lõpu seisuga investeerinud kokku 32,6 miljonit eurot 20 ettevõttesse, millest 45% olid asutatud naisettevõtjate poolt.

Portfelli ettevõtteid hinnatakse õiglases väärtuses ning osade investeeringute puhul peetakse bilansipäeva õiglase väärtuse parimaks näitajaks soetusmaksumust.

Fondi tegevus teeb fondi vastuvõtlikuks erinevatele finantsriskidele, mis on seotud varajases staadiumis riskikapitaliinvesteeringutega. Varajases faasis ettevõtetesse investeerimisega kaasnevad suured riskid, kuna varajases staadiumis ettevõtete ärimudelid ja tulude teenimise võime on ebakindlad ning mõned neist ettevõtetest võivad lõpuks ebaõnnestuda. Seda arvestades saavutatakse riskide maandamine suures osas riskikapitalile sobivate investeeringute haldamise tehnikate kasutamisega, sealhulgas portfelli ettevõtete praktiline toetamine, investeeringute sündikaadid, fondi tasemel kapitali jaotamise poliitika, ja muud meetodid. Fondi investeeringu limiit ühte portfelli ettevõttesse on 10%, või 15% juhul kui selleks on saadud LPAC (Limited Partner Advisory Committees) nõusolek. Fond investeerib eelkõige euro vääringus, kuid on teinud ka mõningal määral investeeringuid USA dollarites. Fondil on 31.12.2022 seisuga 17 104 228 EUR (2021: 10 982 735 EUR) investeeringuid USD-des. Bilansipäeva 31.12.2022 seisuga tooks EUR/USD vahetuskursi 10% kõikumine kaasa +/- 1 710 423 (2021: 1 098 274) euro suuruse mõju fondi perioodi tulemustele. Fond teeb investeeringuid konverteeritava laenu kujul ainult enda portfelli ettevõtetesse ning need on tavapäraselt lühikese või keskmise tähtajaga.

Fondil ei ole intressi kandvaid kohustusi ning antud konverteeritavad laenud on fikseeritud intressiga.

Fondi juhtkond ei näe, et fondi tegevusel oleks märkimisväärsed tegevusega kaasnevad keskkonna või sotsiaalseid mõjusid.

Change Ventures poolt koostatud Baltic Startup Funding Report näitab, et 2022. aasta teises pooles langes oluliselt idufirmade poolt kaasatud kapitali hulk. Pre-seed faasi ettevõtete väärtused jätkasid 2022.aastal kasvamist, kuid seed faasi investeeringute väärtused langesid. 2022.aastal rahastati riskikapitali kaudu Baltikumi idufirmasid 325 miljoni euro ulatuses. Detailsem informatsioon on näha www.changeventures.com

2023. aasta esimeses pooles on fondil tehtud kaks viimast esmainvesteeringut mille järel sai läbi fondi investeerimisperiood. Investeerimisperioodi lõppemise järgselt enam uutesse portfelli ettevõtetesse ei investeerita, kuid fond plaanib teha mitmeid jätkuinvesteeringuid, et toetada olemasoleva portfelli kasvu. Fondi portfelli 2023. aasta väljavaated on üldjoontes positiivsed.

Raamatupidamise aastaaruanne

Bilanss

(eurodes)

	31.12.2022	31.12.2021	Lisa nr
Varad			
Käibevarad			
Raha	2 245 394	259 101	
Nõuded ja ettemaksed	2 224	0	
Kokku käibevarad	2 247 618	259 101	
Põhivarad			
Finantsinvesteeringud	48 370 942	28 422 362	2
Kokku põhivarad	48 370 942	28 422 362	
Kokku varad	50 618 560	28 681 463	
Kohustised ja omakapital			
Kohustised			
Lühiajalised kohustised			
Võlad ja ettemaksed	292 568	207 321	3
Kokku lühiajalised kohustised	292 568	207 321	
Pikaajalised kohustised			
Usaldus- ja täisosanikele kuuluv Fondi vara puhasväärtus	50 325 992	28 474 142	6
Kokku pikaajalised kohustised	50 325 992	28 474 142	
Kokku kohustised ja omakapital	50 618 560	28 681 463	

Kasumiaruanne

(eurodes)

	2022	2021	Lisa nr
Mitmesugused tegevuskulud	-982 750	-1 326 441	4
Ärikasum (kahjum)	-982 750	-1 326 441	
Kasum (kahjum) finantsinvesteeringutelt	9 425 773	3 813 216	2
Intressitulud	43 095	22 431	
Muud finantstulud ja -kulud	698 772	529 959	2
Kasum (kahjum) enne tulumaksustamist	9 184 890	3 039 165	
Aruandeaasta kasum (kahjum)	9 184 890	3 039 165	

Raamatupidamise aastaaruande lisad

Lisa 1 Arvestuspõhimõtted

Üldine informatsioon

Usaldusfond Change Ventures Fund II (edaspidi: Fond) 2022. aasta raamatupidamise aastaaruanne on koostatud kooskõlas Eesti finantsaruandluse standardiga, mille põhinõuded on kehtestatud Eesti Vabariigi raamatupidamise seaduses, mida täiendavad Raamatupidamise Toimkonna poolt välja antud juhendid.

Fondi raamatupidamise aastaaruanne on koostatud väikeettevõtja lühendatud aastaaruandena.

Raamatupidamise aastaaruande koostamisel on lähtutud soetusmaksumusest, välja arvatud juhtudel, mida on kirjeldatud alljärgnevates arvestuspõhimõtetes.

Raamatupidamise aastaaruanne on koostatud eurodes.

Finantsvarad

Fondil on järgmised finantsvarad: raha ja ekvivalendid (vt ka arvestuspõhimõtte Raha ja raha ekvivalendid), finantsinvesteeringud (vt ka arvestuspõhimõtte Finantsinvesteeringud) ja muud nõuded (vt ka arvestuspõhimõtte Nõuded ja ettemaksed). Finantsvarade oste ja müüke kajastatakse tehingupäevadel.

Finantsvarad võetakse algselt arvele nende soetusmaksumuses, milleks on antud finantsvara eest makstava või saadava tasu õiglane väärtus. Algne soetusmaksumus sisaldab kõiki finantsvara soetamisega otseselt kaasnevaid tehingukulutusi, välja arvatud finantsvarad, mida kajastatakse õiglasest väärtusest muutustega läbi kasumiaruandes.

Igal bilansipäeval hinnatakse, kas esineb vara väärtuse võimalikule langusele viitavate asjaolude esinemist. Juhul, kui selliseid tunnuseid esineb, hinnatakse finantsvarad alla järgnevalt:

- a) Korrigeeritud soetusmaksumuses kajastatavad finantsvarad (näiteks nõuded ja laenud) hinnatakse alla finantsvarast eeldatavasti tulevikus laekuvate maksete nüüdiseväärtuseni (diskonteerituna antud finantsvara esmasel kajastamisel fikseeritud sisemise intressimääraga);
- b) Soetusmaksumuses kajastatavad finantsvarad (aktsiad ja muud omakapitali instrumendid, mille õiglane väärtus ei ole usaldusväärselt hinnatav) hinnatakse alla finantsvarast eeldatavasti tulevikus laekuvate maksete nüüdiseväärtusele (diskonteerituna turu keskmise tulususemääraga sarnaste finantsvarade suhtes);
- c) Õiglase väärtuses kajastatavad finantsvarad hinnatakse alla nende õiglasele väärtusele.

Väärtuse langusest tulenevaid allahindlusi kajastatakse kasumiaruandes kuluna. Väärtuse languse tühistamised:

- a) Juhul, kui eelnevalt alla hinnatud korrigeeritud soetusmaksumuses kajastatavate finantsvarade väärtus järgnevatel perioodidel taas tõuseb, tühistatakse varasem allahindlus kuni summani, mis on madalam (1) finantsvarast eeldatavasti tulevikus laekuvate maksete nüüdiseväärtusest ja (2) bilansilisest jääkväärtusest korrigeeritud soetusmaksumuse meetodil juhul, kui allahindlust ei oleks eelnevalt toimunud. Allahindluste tühistamisi kajastatakse kasumiaruandes.
- b) Nende finantsvarade puhul, mida kajastatakse soetusmaksumuses, kuna nende õiglane väärtus ei ole usaldusväärselt määratav, allahindlusi ei tühistata.
- c) Õiglasest väärtusest väärtuse muutustega läbi omakapitali ümberhindluse reservi kajastatavate finantsvarade allahindluste tühistamisel lähtutakse järgnevast: aktsiate ja muude omakapitaliinstrumentide allahindluse tühistamisel kajastatakse väärtuse suurenemine omakapitali ümberhindluse reservis; võlakirjade ja muude võlainstrumentide allahindluse tühistamisel kajastatakse väärtuse suurenemine kasumiaruandes.

Raha

Raha ja selle ekvivalentidena kajastatakse bilansis raha kirjel ja rahavoogude aruandes kassas olevat sularaha, panga arvelduskontodel olevat raha (v.a. arvelduskrediit) ning kuni 3-kuulisi tähtajalisi deposiite.

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 (omakapitaliinvesteeringud ja konverteeritavad laenud). 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. Väärtpaberite puhul, millel ei ole noteeritud turuhinda, kasutatakse õiglase väärtuse leidmisel alternatiivseid hindamismeetodeid (diskonteeritud rahavood, investeerimisobjekti netovara õiglane väärtus). Aktsiaid ja muid omakapitaliinstrumente, mille õiglane väärtus ei ole usaldusväärselt hinnatav, kajastatakse soetusmaksumuses (miinus võimalikud allahindlused, kui investeeringu kaetav väärtus on langenud alla bilansilise väärtuse).

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 korrigeeritud soetusmaksumuses. Pikaajaliste finantsinvesteeringute õiglase väärtuse muutused kajastatakse kasumi või kahjumina aruandeperioodi kasumiaruandes.

Pikaajaliste finantsinvesteeringutena (muude pikaajaliste aktsiate ja väärtpaberitena) kajastatakse väärtpabereid (aktsiad, võlakirjad, obligatsioonid, fondi osakud jne.), mida tõenäoliselt ei müüda lähema 12 kuu jooksul (v.a. investeeringud tütar- ja sidusettevõtjatesse) ning kindla lunastustähtajaga väärtpaberid, mille lunastustähtaeg on hiljem kui 12 kuud pärast aruandepäeva.

Nõuded ja ettemaksed

Kõiki muid nõudeid (antud laenud ning muud lühi- ja pikaajalised nõuded), välja arvatud edasimüügi eesmärgil omandatud nõudeid, kajastatakse korrigeeritud soetusmaksumuses. Edasimüügi eesmärgil soetatud nõudeid kajastatakse õiglase väärtuse meetodil.

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 intressitul, sisemise intressimäära meetodit kasutades.

Finantskohustised

Kõik finantskohustised (võlad tarnijatele, võetud laenud, viitvõlad ning muud lühi- ja pikaajalised võlakohustused) võetakse algselt arvele nende soetusmaksumuses, mis sisaldab ka kõiki soetamisega otseselt kaasnevat 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 ettevõtte 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.

Kulud

Kulud on kasumiaruandes kajastatud tekkepõhise printsiibi alusel ning esitatud vastavalt nende liigile.

Maksustamine

Eestis kehtiva tulumaksuseaduse kohaselt ei maksa juriidilised isikud oma teenitud kasumilt tulumaksu. Tulumaksu makstakse erisoodustustelt, kingitustelt, annetustelt, vastuvõtukuludelt, dividendidelt ja ettevõtlusega mitteseotud väljamaksetelt. Seega ei eksisteeri Eestis erinevusi vara maksuarvestuslike ja bilansiliste jääkväärtuste vahel, millelt tekib edasilükkunud tulumaksukohustis. Alates 1.01.2015 on väljamakstavate dividendide maksumääraks 20/80 netodividendidena väljamakstud summalt. Dividendide väljamaksmisega kaasnevat tulumaksu kajastatakse kohustisena ja tulumaksukuluna dividendide väljakuulutamisel.

Alates 2019. aastast on võimalik dividendide väljamaksetele rakendada maksumäära 14/86. Seda soodsamat maksumäära saab kasutada dividendimaksele, mis ulatub kuni kolme eelneva majandusaasta keskmise dividendide väljamakseni, mis on maksustatud 20/80 maksumääraga. Kolme eelneva majandusaasta keskmise dividendimakse arvestamisel on 2018.a. esimene arvesse võetav aasta.

Seotud osapooled

Fondi raamatupidamise aastaaruande koostamisel on loetud seotud osapoolteks:

- 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 investeringud, mille üle Fondil on oluline mõju.

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.

Lisa 2 Pikaajalised finantsinvesteeringud

(eurodes)

			Kokku
	Aktsiad ja osad	Muud	
31.12.2020	6 095 033	1 968 880	8 063 913
Soetamine	11 430 124	4 562 910	15 993 034
Kasum (kahjum) müügist ja ümberhindlusest	3 813 216	22 240	3 835 456
Muud	2 454 567	-1 924 608	529 959
31.12.2021	23 792 940	4 629 422	28 422 362
			Kokku
	Aktsiad ja osad	Muud	
31.12.2021	23 792 940	4 629 422	28 422 362
Soetamine	6 681 037	3 100 000	9 781 037
Kasum (kahjum) müügist ja ümberhindlusest	9 425 772	42 984	9 468 756
Muud	8 318 818	-7 620 031	698 787
31.12.2022	48 218 567	152 375	48 370 942

Konverteeritavate laenude jääk seisuga 31.12.2022 kajastatakse bilansikuupäeval põhivarana summas 152 375 (2021: 4 629 422) eurot,

sisaldades ka SAFE investeeringuid summas 100 000 (2021: 3 120 052) eurot, ning investeeringuid aktsiatesse summas 48 218 567 (2021: 23 792 940) eurot. Tabeli real „Muu” on näidatud konverteeritavad laenud koos tekkinud intressidega, mis said 2022. aasta jooksul arvestatud või osadeks ümber registreeritud ning SAFE (simple agreement of future equity) investeeringud, mis intressi ei kanna. Konverteeritavate laenude intressimäär on 5-6% aastas vastavalt laenude lepingutingimustele.

2022. aastal tehti parandused Aeronesi investeerimisklassifikatsiooni osas, mille tõttu korrigeeriti 2021. aasta aktsiate ja vahetusvõlakirjade (kajastatud veerus "Muud") investeeringute soetuste klassifikatsiooni ning perioodi jooksul toimunud reklassifitseerimiste (kajastatud real "Muud") summat.

Lisa 3 Võlad ja ettemaksed

(eurodes)

	31.12.2022	Jaotus järelejäänud tähtaja järgi		Lisa nr
		12 kuu jooksul	1 - 5 aasta jooksul	
Võlad tarnijatele	561	561	0	
Saadud ettemaksed	54 917	54 917	0	
Võlad seotud osapooltele	237 090	237 090	0	6
Kokku võlad ja ettemaksed	292 568	292 568	0	

	31.12.2021	Jaotus järelejäänud tähtaja järgi		Lisa nr
		12 kuu jooksul	1 - 5 aasta jooksul	
Võlad seotud osapooltele	207 321	207 321	0	6
Kokku võlad ja ettemaksed	207 321	207 321	0	

Lisa 4 Mitmesugused tegevuskulud

(eurodes)

	2022	2021
Asutamiskulud	0	-13 793
Juhtimistasu	-948 362	-1 274 976
Raamatupidamisteenused	-18 226	-17 407
Juriidilised- ja konsultatsiooniteenused	-8 449	-13 833
Muud	-7 713	-6 432
Kokku mitmesugused tegevuskulud	-982 750	-1 326 441

Lisa 5 Tööjõukulud

(eurodes)

Raamatupidamiskohustuslasel ei ole töötajaid.

Lisa 6 Seotud osapooled

(eurodes)

Saldod seotud osapooltega rühmade lõikes

LÜHIAJALISED	31.12.2022	31.12.2021	Lisa nr
Võlad ja ettemaksed			
Tegev- ja kõrgema juhtkonna ning olulise osalusega eraisikust omanike lähedased pereliikmed ning nende valitseva või olulise mõju all olevad ettevõtjad	237 090	207 321	3
Kokku võlad ja ettemaksed	237 090	207 321	

OSTETUD	2022	2021
	Teenused	Teenused
Olulise osalusega juriidilisest isikust omanikud ning nende valitseva või olulise mõju all olevad ettevõtjad	948 362	1 532 514
Kokku ostetud	948 362	1 532 514

Fondivalitseja (täisosanik) on CVF Fund Manager OÜ.

Aruandeperioodil on arvestatud täisosanikule fondivalitsemistasu summas 948 362 (2021: 1 532 514) eurot (vt ka lisa 5).

Aruandeperioodil fondivalitseja juhatuse liikmetele tasusid ja muid olulisi soodustusi ei arvestatud ega ei makstud.

Fondi kohustused 31.12.2022 seisuga Fondi usaldus- ja täisosanike ees on summas 50 325 992 (2021: 28 474 142) eurot. Vastavalt Fondi raamatupidamise aastaaruande arvestuspõhimõtetele „Investorite sissemaksed“ alusel on Fondi vara puhasväärtus Fondi usaldus ja täisosanike ees kajastatud kohustisena.

Lisa 7 Sündmused pärast aruandekuupäeva

Aruande kuupäeva järgselt teostas Usaldusfond Change Ventures Fund II kaks uut investeeringut kokku summas 2.35 miljonit eurot. Lisaks teostati kaks jätkuinvesteeringut kokku summas 680 tuhat eurot.

Fondivalitseja juhatuse allkirjad Fondi majandusaasta aruandele

Fondivalitseja juhatus kinnitab Usaldusfond Change Ventures Fund II 31. detsembril 2022 lõppenud majandusaasta aruande.



Rait Ojasaar

Juhatuses liige

Usaldusfond Change Ventures Fund II

15. mai 2023

Sõltumatu vandeaudiitori aruanne

Usaldusfond Change Ventures Fund II osanikele

Meie arvamus

Meie arvates kajastab lühendatud raamatupidamise aastaaruanne kõigis olulistes osades õiglaselt CVF Fund Manager OÜ (*Fondivalitseja*) poolt valitsetava Usaldusfond Change Ventures Fund II (Fond) finantsseisundit seisuga 31. detsember 2022 ning sellel kuupäeval lõppenud majandusaasta finantstulemust kooskõlas Eesti finantsaruandluse standardiga.

Mida me auditeerisime

Fondi lühendatud raamatupidamise aastaaruanne sisaldab:

- bilanssi seisuga 31. detsember 2022;
- kasumiaruannet eeltoodud kuupäeval lõppenud majandusaasta kohta; ja
- lühendatud 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 lühendatud raamatupidamise aastaaruande auditiga“.

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

Sõltumatus

Oleme Fondivalitsejast ja Fondist sõltumatud kooskõlas Rahvusvahelise Arvestusekspertide Eetikakoodeksite Nõukogu (IESBA) poolt välja antud kutseliste arvestusekspertide rahvusvahelise eetikakoodeksiga (sealhulgas rahvusvahelised sõltumatuse standardid) (IESBA koodeks). Oleme täitnud oma muud eetikaalased kohustused vastavalt IESBA koodeksile.

Muu informatsioon

Fondivalitseja juhatus vastutab muu informatsiooni eest. Muu informatsioon hõlmab tegevusaruannet (kuid ei hõlma Fondi lühendatud raamatupidamise aastaaruannet ega meie vandeaudiitori aruannet).

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

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

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

Fondivalitseja juhatus vastutab Fondi lühendatud 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 lühendatud raamatupidamise aastaaruande koostamist.

Fondi lühendatud 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.

Audiitori kohustused seoses Fondi lühendatud raamatupidamise aastaaruande auditiga

Meie eesmärk on saada põhjendatud kindlus selle kohta, kas Fondi lühendatud 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 lühendatud 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 lühendatud 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 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 lühendatud 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 lühendatud raamatupidamise aastaaruande üldist esitusviisi, struktuuri ja sisu, sealhulgas avalikustatud informatsiooni, ning seda, kas Fondi lühendatud 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.

AS PricewaterhouseCoopers

A handwritten signature in blue ink, appearing to read "Lauri Past", with a stylized flourish at the end.

Lauri Past
Vandeaudiitor, litsents nr 567

15. mai 2023
Tallinn, Eesti

Kasumi jaotamise ettepanek

(eurodes)

	31.12.2022
Eelmiste perioodide jaotamata kasum (kahjum)	3 282 795
Aruandeaasta kasum (kahjum)	9 184 890
Kokku	12 467 685
Jaotamine	
Eelmiste perioodide jaotamata kasum (kahjum) peale jaotamist (katmist)	12 467 685
Kokku	12 467 685

Müügitulu jaotus tegevusalade lõikes

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

Sidevahendid

Liik	Sisu
Mobiiltelefon	+372 5188255
E-posti aadress	info@changeventures.com