

Usaldusfond Equity United PE1 UÜ

2022. MAJANDUSAASTA ARUANNE



ÄRIÜHINGU ÜLDTEAVE

Ettevõtte nimi:
Registrikood:
Juriidiline aadress:

Usaldusfond Equity United PE1 UÜ
14498601
Pärnu mnt. 141, 11413 Tallinn, Estonia

Peamine tegevuskoht:
Telefon:
E-post:
Veebileht:

Pärnu mnt. 141, 11413 Tallinn, Estonia
+372 6616 450
info@equityunited.eu
equityunited.eu

Audiitor:

Grant Thornton Baltic OÜ

Aruandeaasta algus:
Aruandeaasta lõpp:

01.01.2022
31.12.2022

Usaldusfond Equity United PE1 UÜ

Sisukord



Lisa	Page
Tegevusaruanne	3
Koondkasumiaruanne	4
Finantsseisundi aruanne	5
Osanikele omistatava netovara muutuste aruanne	6
Rahavoogude aruanne	7
Investeeringute aruanne	8
Raamatupidamise aastaaruande lisad	9

Usaldusfond Equity United PE1 UÜ

Tegevusaruanne



Usaldusfond Equity United PE1 UÜ (edaspidi: Usaldusühing) on 4. juunil 2018 usaldusühingu asutamislepingu (edaspidi: asutamisleping) alusel Eestis asutatud usaldusühing. Usaldusühingu esialgne sulgemine toimus 21. detsembril 2018, misjärel oli fondi koguväärtus 25 miljonit eurot. Usaldusühing alustas tegevust 1. jaanuaril 2019 ja jätkab tegutsemist 10 aasta jooksul alates esialgsest lõppkuupäevast, mis on 21.12.2028.

Usaldusühingu täisosanik on Equity United GP1 OÜ. Täisosanik vastutab usaldusühingu juhtimise, tegevuse ja asjaajamise eest. Täisosanik on enamiku igapäevastest investeerimistegevustest delegeerinud Equity United OÜ-le (edaspidi: investeerimisnõustaja). Equity United OÜ meeskond koosneb viiest inimesest, kes vastutavad Usaldusühingu tegevuse eest.

Usaldusühingu eesmärk on ranges riskijuhtimisraamistikus tegutsedes saavutada keskpikas ja pikas perioodis märkimisväärne kapitalikasv. Usaldusühing investeerib nende eesmärkide saavutamiseks peamiselt Balti riikides (Eestis, Lätis ja Leedus) tegutsevate väikeste ja keskmise suurusega eraettevõtete noteerimata võla- ja kapitaliväärtpaberitest koosnevasse hajutatud investeerimisportfelli. Keskendume kasvukapitalile, st meie põhimõtte on toetada ennast tõestanud juhtimismeeskondi, kellel on tugev visioon, kuid kes vajavad kiiremaks kasvuks katalüsaatorit. Me ei püüa saavutada ettevõttes enamusosalust või kontrolli, vaid toetame juhtkonna olemasolevaid plaane kasvukapitaliga, strateegilise, tegevusalase ja finantsnõustamisega, saades selle eest vastu märkimisväärse vähemusosaluse.

2022. aasta jooksul on Usaldusühing kutsunud investoritelt sissemakseid kapitali summas EUR 10,222,339. Aasta jooksul tegi Usaldusühing 5 uut investeeringut - piiriülese e-kaubanduse vastavuskontrolli teenuste pakkujasse Eurora (EE), kasutajavideo loomise portaali Billo.app (LT), külmuivatatud toidupakkide tootjasse Tactical Solution (EE), alternatiivenergia arendus-projekteerimis-ehitusettevõttesse Smartecon (EE) ja tuuleenergia ettevõttesse 9 Sparnai (LT). Lisaks tehti täiendav investeering portfelli ettevõttesse Saaremaa DeliFood.

2022. aasta oli väga edukas portfelli ettevõttele PE Holding (Tulud: 4,6mEUR, EBITDA: 4,4mEUR, Kasum: 3,5mEUR), Ettevõtte on head võimalused edasiseks kasvuks läbi uute alternatiivenergia projektide arendamise ja ehitamise, samuti analüüsib ettevõtte võimalusi laiendada läbi omandamiste. Möödunud aasta oli keeruline portfelli ettevõtte Saaremaa DeliFood jaoks - Vene-Ukraina sõja tõttu on tooraine- ja energiahinnad hüppeliselt kasvanud ning suurenenud kulusid on olnud raske edasi kanda jaemüüjatele, siiski on ettevõtte 2022. aasta jooksul teinud ära suure töö nii tulude suurendamisel kui ka kulude vähendamise võimaluste leidmisel, lisaks on realiseerunud pikaajalised arendusprojektid, mis kõik peaksid realiseeruma 2023. aastal.

Usaldusühing jätkab aktiivset uute investeerimisvõimaluste otsinguid, analüüsi ning läbirääkimisi uute investeerimiste tegemiseks ja loodame teostada 2-3 uut investeeringut 2023. aastal. Usaldusühingu investeerimisperiood lõpeb 31.12.2023. Usaldusühing vähendas 2022. aastal fondi suurust ja investoritega kokkulepitud kuid investeerimata kapitali suurust 1,5mEUR võrra tasemelt 25mEUR tasemele 23,5mEUR. Vähendus tehti eesmärgiga veel investeerimata vahendid kuni investeerimisperioodi lõpuni ära investeerida.

Investeeringute ümberhindlusest saadi 2022. aastal kokku kasumit 3,343mEUR (2021. aastal 2,586mEUR), partnerite netovara suurenemine 2022. aastal moodustas 2,564mEUR (2021. aastal 1,988mEUR).

Covid-19 viirusepuhang näib olevat möödas ja elu normaliseerub.

Vene-Ukraina sõja mõju Usaldusühingu majandustegevusele. 2022. aasta Venemaa invasioon ei ole otseselt mõjutanud Usaldusühingu majandustegevust. Sellel on teatud mõju ettevõtetele, millesse Usaldusühing on investeerinud. Venemaa invasioon on pannud Usaldusühingu juhtkonda veelgi enam vaatama investeerimisvõimalusi, kus sihtettevõtted müüvad oma tooteid/teenuseid olulisel määral väljaspool Baltikumi turge (selliste investeeringute näidisteks on Eurora, Billo.app, Tactical Solution), ka alternatiivenergia investeeringutel (PE Holding, 9 Sparnai ja alternatiivenergia arendus-projekteerimis-ehitusettevõttesse Smartecon) on kasvuks väga soodne keskkond.

Usaldusfond Equity United PE1 UÜ

Koondkasumiaruanne



(eurotsooni valuutas)

31. Detsembril lõppenud aasta

Tulu	Lisa	2022	2021
Intressitulu		14	5
Kasumiaruande kaudu õiglasel väärtuses kajastatud finantsvaradelt saadud intress	5, 9	142 865	-
Dividenditulu		-	-
Muud netomuutused kasumiaruandes õiglasel väärtuses kajastatud finantsvarade ja -kohustiste õiglasel väärtuses	6, 9	3 200 000	2 585 880
Netokasum ja -kahjum raha ja raha ekvivalentide kursivahedelt		-	-
Puhastulu kokku		3 342 879	2 585 885

Kulud			
Edukustasu (sissenõue/(kulu))	11	387 767	82 943
Juhtimistasu	14	354 679	500 000
Õigus- ja kutseteenuste tasud		15 240	15 240
Tehingutasud		21 416	-
Muud tegevuskulud		30	-
Ärikulud kokku		779 132	598 183

Tegevuskasum		2 563 747	1 987 702
---------------------	--	------------------	------------------

Finantskulud			
Intressikulu		-	-
Puhaskasum valuutakursi muutusest/(kahjum) võetud laenudelt		-	-
Finantskulud kokku		-	-

Kasum enne maksustamist		2 563 747	1 987 702
Dividenditulult kinnipeetavad maksud		-	-
Osanikele omistatava netovara kasv tegevustest		2 563 747	1 987 702

Usaldusfond Equity United PE1 UÜ

Finantsseisundi aruanne



(eurotsooni valuutas)

Varad	Lisa	31.12.2022	31.12.2021
Põhivara			
Kasumiaruande kaudu õiglasest väärtuses kajastatud finantsvarad – kohustuslik	9	20 136 021	6 959 975
Põhivara kokku		20 136 021	6 959 975
Käibevara			
Kasumiaruande kaudu õiglasest väärtuses kajastatud finantsvarad – kohustuslik		-	-
Edukustasu tagasinõue		-	-
Muud nõuded		-	-
Muu vara		-	-
Ettemakstud kulud	14	568	-
Raha ja raha ekvivalendid	8	821	912
Käibevara kokku		1 389	912
Vara kokku		20 137 410	6 960 887

Kohustised

Lühiajalised kohustised			
Edukustasu	11	470 710	82 943
Muud võlad ja viitvõlad		2 670	-
Lühiajalised kohustised kokku		473 380	82 943
Pikaajalised kohustised			
Saadud laenud		-	-
Käibevara kokku, v.a osanikele omistatav netovara		-	-
Osanikele omistatav netovara	12	19 664 030	6 877 944
Esindaja:			
Osanikele omistatav netovara (kajastades regressiõiguse puudumist õiguslikus struktuuris)		-	-
Konsolideeritult ja õiguslikus struktuuris regressiõiguse kajastamisest osanikele omistavas netovaras esineva vahe korrigeerimised		-	-

Usaldusfond Equity United PE1 UÜ

Osanikele omistatava netovara muutuste aruanne



31. Detsembril lõppenud aasta

(eurotsooni valuutas)

(eurosooni valuutas)		31. detsembril lõppenud aasta					
		2022			2021		
		Täisosanik	Usaldusosanikud	Kokku	Täisosanik	Usaldusosanikud	Kokku
Lisa							
Osanikele omistatav netovara, perioodi alguses		825 354	6 052 590	6 877 944	459 000	3 366 001	3 825 002
Kapitali sissemaksed	12	1 226 681	8 995 658	10 222 339	127 829	937 411	1 065 240
Väljamaksed		-	-	-	-	-	-
Netovara kasv kapitali tehingutest		1 226 681	8 995 658	10 222 339	127 829	937 411	1 065 240
Osanikele omistatava netovara kasv tegevustest	12	307 650	2 256 097	2 563 747	238 524	1 749 178	1 987 702
Osanikele omistatav netovara, perioodi lõpus		2 359 684	17 304 346	19 664 030	825 354	6 052 590	6 877 944

Usaldusfond Equity United PE1 UÜ

Rahavoogude aruanne



(eurotsooni valuutas)

31. Detsembril lõppenud aasta

	Lisa	2022	2021
Rahavood äritegevusest			
Finantsvara soetus	9	- 9 833 181	- 674 095
Tulud finantsvara müügist			
Laekunud intressid		14	5
Laekunud dividendid		-	-
Makstud juhtimistasud	14	- 354 679	- 375 000
Õigus- ja kutseteenuste tasud		- 15 240	- 15 240
Tehingukulud		- 18 746	
Makstud edukustasu		-	-
Makstud muud tegevuskulud		- 598	-
Netorahavoog äritegevusest		- 10 222 430	- 1 064 330
Rahavood finantseerimistegevusest			
Kasum antud ja võetud laenudest		-	-
Laenude tagasimaksed		-	-
Makstud intressid		-	-
Osanike kapitalissemaksed	12	10 222 339	1 065 240
Väljamaksed osanikele		-	-
Netorahavoog finantseerimistegevusest		10 222 339	1 065 240
Raha ja raha ekvivalentide (vähenemine)/suurenemine, neto		- 91	910
Kasum/(kahjum) raha ja raha ekvivalentide kursivahedelt		-	-
Raha ja raha ekvivalendid perioodi alguses		912	2
Raha ja raha ekvivalendid perioodi lõpus		821	912

Usaldusfond Equity United PE1 UÜ

Investeeringute aruanne



Seisuga 31. detsember 2022

	Osakaal osanike kapitalist	Soetus- maksumus	Õiglane väärtus
Investeeringute jaotus portfelli ettevõtete asukoha järgi			
Tegutsevad eraettevõtted			
Eestis	82,28%	10 707 276	16 568 035
Lätis	0,00%	0	0
Leedus	17,72%	3 500 000	3 567 986
Kokku tegutsevad eraettevõtted	100,00%	14 207 276	20 136 021
Kokku investeeringud	100,00%	14 207 276	20 136 021

Investeeringud liigiti	Osakaal osanike kapitalist	Soetus- maksumus	Õiglane väärtus
Kokku eelisaktsiad/eelisosad	0,00%	0	0
Kokku lihtaktsiad/lihtosad	54,13%	5 700 000	10 900 000
Kokku muud hübriidsed instrumendid	45,87%	8 507 276	9 236 021
Kokku võlakirjad	0,00%	0	0
Kokku ostuõigused	0,00%	0	0
Kokku tingimuslikud õigused	0,00%	0	0
Kokku investeeringud	100,00%	14 207 276	20 136 021

Usaldusfond Equity United PE1 UÜ

Raamatupidamise aastaaruande lisad



1. Üldteave

Usaldusfond Equity United PE1 UÜ (edaspidi: Usaldusühing) on 4. juunil 2018 sõlmitud ning 19. detsembril 2018, 26. märtsil 2019 ja 21. juulil 2022 muudetud usaldusühingu asutamislepingu (edaspidi: asutamisleping) alusel Eestis asutatud usaldusühing. Usaldusühing alustas tegevust 1. jaanuaril 2019 ja jätkab tegutsemist 10 aasta jooksul alates esialgselt lõppkuupäevast, mis on 21.12.2028. Täisosanik võib Usaldusühingu enne tähtaega lõpetada või selle tähtaega veel kahe aasta võrra pikendada, kui selleks on Usaldusosanike enamus nõusolek.

Usaldusühingu registreeritud asukoht ja peamine tegevuskoht on Pärnu mnt 141, 11314 Tallinn, Eesti. Usaldusühingu täisosanik on Equity United GP1 OÜ. Täisosanik vastutab Usaldusühingu juhtimise, tegevuse ja asjaajamise eest. Täisosanik on enamiku igapäevastest investeerimistegevustest delegerinud Equity United OÜle (edaspidi: Investeeringusnõustaja). Sealhulgas võimalike investeeringute tegemise ja neist väljumise esialgne hindamine ja soovitus, investeerimisportfelli igapäevane jälgimine Täisosaniku nimel, õiglase väärtuse kohta soovitus tegemine Täisosaniikule ja Usaldusühingu nimel investorisuhetega tegelemine. Delegerimise kehtivuse ajal vastutab Täisosanik kõigi nende tegevuste tulemusel astunud sammude heakskiitmise eest.

Usaldusühingu eesmärk on ranges riskijuhtimisraamistikus tegutsedes saavutada keskpikas ja pikas perioodis märkimisväärne kapitalikasv. Usaldusühing investeerib nende eesmärkide saavutamiseks peamiselt Balti riikides tegutsevate väikeste ja keskmise suurusega eraettevõtete noteerimata võla- ja kapitaliväärtpaberitest koosnevasse hajutatud investeerimisportfelli. Tütarettevõtteid võib asutada alusinvesteeringute omanikeks, milles Usaldusühingul võivad olla kontrollivad (investeering kontrollitavas tütarettevõttesse) ja mittekontrollivad osalused.

Investeeringud tehakse selleks, et toetada (i) uute ettevõtete asutamist, (iii) stardikapitali, (iii) laienemiskapitali, (iv) ettevõtte üldise tegevuse tugevdamist, (v) uute toodete realiseerimist ja (vi) olemasolevate ettevõtete jõudmist uutele turgudele või uusi arendusi. Peale rahastamise võib Täisosanik vahendada suhteid, jagada valdkondlike eksperditeadmisi ja osutada ettevõtetele muud abi nende äritegevuse edendamiseks. Investeeringud võivad olla stardikapitali rahastamine, riskikapital, töötajatepoolne/finantsvõimendusega väljaostmine, kvaasiomakapitali (konverteeritav vahefinantseerimislaen) finantseerimine.

Osanikele omistatav netovara on Usaldusühingu kapital. Lisateave Usaldusühingu kapitali käsitlemise kohta finantskohustisena on esitatud lisas 2.11 f.

Usaldusühingu huvidega avalikl turul ei kaubelda ning Usaldusühing ei esita oma finantsaruandeid reguleerijale eesmärgiga emitteerida avalikult mistahes liiki instrumente.

Täisosanik kinnitas raamatupidamise aastaaruande väljastamiseks 02.06.2023.

2. Oluliste arvestuspõhimõtete kokkuvõte

Alljärgnevalt on esitatud käesoleva raamatupidamise aastaaruande koostamise aluseks olevad peamised arvestuspõhimõtted. Neid põhimõtteid on järjepidevalt kohaldatud kõigi esitatud aastate suhtes, kui ei ole märgitud teisiti.

2.1. Koostamise alused

Usaldusfond Equity United PE1 UÜ raamatupidamisaruanded 31. detsembril 2022 lõppenud majandusaasta kohta on koostatud tegevuse jätkuvuse põhimõttel ja kooskõlas rahvusvaheliste finantsaruandlusstandarditega (IFRS). Finantsaruanded on koostatud soetusmaksumuse põhimõttel, mida on muudetud läbi kasumiaruande õiglases väärtuses kajastatud finantsvarade ja -kohustiste (sealhulgas tuletisinstrumentide) ümberhindamise teel. Raamatupidamise aastaaruannete koostamine kooskõlas standardiga IFRS eeldab teatud oluliste arvestushinnangute kasutamist. Samuti nõuab see täisosanikult otsuste tegemist usaldusühingu arvestuspõhimõtete rakendamise ja hinnangute andmise protsessis. Muutused eeldustes võivad oluliselt mõjutada selle perioodi finantsaruandeid, mille kohta tehtud eeldused muutusid. Juhtkonna hinnangul on aluseeldused asjakohased ja usaldusühingu finantsaruanded on korrektselt esitatud. Valdkonrad, kus on vaja teha rohkem otsustusi või mis on keerukamad, või valdkonnad, kus eeldused ja hinnangud on raamatupidamise aastaaruannete koostamise seisukohalt väga tähtsad, on esitatud lisas 4.

(a) Standardid ja olemasolevatesse standarditesse tehtud 1. jaanuaril 2022 jõustunud muudatused

Usaldusühingu jaoks muutusid kohustuslikuks järgmised uued või muudetud standardid ja tõlgendused muutusid:

Muudatused IFRS 3-s Äriühendused, viide konseptuaalsele raamistikule (rakendub 1. jaanuaril 2022 või hiljem algavatele aruandeperioodidele)

Lisab kajastamise põhimõttele uue erandi, et tagada raamatupidamise muutumatus. IFRS 3 "Äriühendused" kirjeldab arvestust, kui omandaja saab ettevõtte üle kontrolli (nt omandamine või ühinemine). Selliseid äriühendusi kajastatakse soetamismeetodil, mis üldjuhul nõuab omandatud varade ja eeldatavate kohustuste mõõtmist nende õiglastes väärtustes omandamise kuupäeval. Muudatus ei mõjuta Usaldusühingu finantsaruandeid.

Materiaalne põhivara, tulud enne sihtotstarbelist kasutamist (IAS 16 muudatused) (rakendub 1. jaanuaril 2022 või hiljem algavatele aruandeperioodidele)

Keelab (majandus)üksusel maha arvata materiaalse põhivara soetusmaksumusest summasid, mis on saadud toodetud esemete müügist ajal, mil (majandus)üksus valmistab vara ette sihtotstarbeliseks kasutamiseks. Selle asemel kajastab (majandus)üksus selliseid müügitulusid ja sellega seotud kulutusi kasumis või kahjumis. Muudatus ei mõjuta Usaldusühingu finantsaruandeid.

Koormavad lepingud – lepingu täitmise kulu (IAS 37 muudatused) (rakendub 1. jaanuaril 2022 või hiljem algavatele aruandeperioodidele)

Määrab, milliseid kulusid (majandus)üksus arvesse võtab, kui ta hindab, kas leping on kahjulik. Muudatus ei mõjuta Usaldusühingu finantsaruandeid.

IFRS-i standardite iga-aastased täiustused 2018–2020 tsükkel (IFRS 1, IFRS 9, IFRS 16, IAS 41 muudatused) (rakendub 1. jaanuaril 2022 või hiljem algavatele aruandeperioodidele)

IFRS 1 „Rahvusvaheliste finantsaruandlusstandardite esmakordne kasutuselevõtt“ – lihtsustab IFRS 1 rakendamist tütarettevõtte poolt, kes rakendab IFRS-i emaaettevõtte järel esmakordselt ning mõõtab kumulatiivset ümberarvestuse erinevust. IFRS 9 „Finantsinstrumendid“ – selgitab tasusid, mida (majandus)üksus võtab arvesse, kui ta hindab, kas uue või muudetud finantskohustise tingimused erinevad oluliselt algse finantskohustise tingimustest. Illustreerivad näited, mis kaasnevad IFRS 16-ga „Rendilepingud“ – kõrvaldab võimaliku segaduse seoses rendi stimulitega. IAS 41 „Põllumajandus“ – eemaldab nõude jätta rahavood õiglase väärtuse mõõtmisel maksustamisest välja, viies seeläbi IAS 41 õiglase väärtuse mõõtmise nõuded vastavusse teiste IFRS-standardite omadega. Muudatus ei mõjuta Usaldusühingu finantsaruandeid.

(b) Uued standardid, muudatused ja tõlgendused, mis on välja antud kuid pole veel jõustunud ega mida ei ole ka enne tähtaega vastu võetud

Järgmisi uusi standardeid, tõlgendusi ja muudatusi 31. detsembril 2022 lõppenud aruandeperioodile veel ei rakendatud ning neid ei ole seetõttu sinise finantsaruande koostamisel kohaldatud. Usaldusühing kavatseb neid rakendada hakata siis, kui see kohustuslikuks muutub.

Kindlustuslepingud, sealhulgas: IFRS 17 muudatused, IFRS 9 kohaldamisest ajutise vabastuse pikendamine (IFRS 4 muudatused), IFRS 17 ja IFRS 9 esialgne rakendamine – Võrdlev teave (IFRS 17 muudatus) (rakendub alates aruandeperioodidest või pärast 1. jaanuari 2023)

Kindlustuskohustuste ja -riskide muutuste paremaks kajastamiseks nõuab IFRS 17 (majandus)üksusel täitmise rahavoogude ajakohastamist igal aruandekuupäeval, kasutades jooksvaid hinnanguid, mis on kooskõlas asjakohase turuinformatsiooniga. Muudatus ei mõjuta Usaldusühingu finantsaruandeid, Usaldusühing ei ole muudatus ennetähtaegselt rakendanud.

Kohustuste liigitamine lühi- või pikaajalisteks (IAS 1 muudatused) (rakendub 1. jaanuaril 2023 või hiljem algavatele aruandeperioodidele)

2020. aasta jaanuaris avaldas IASB dokumendi „Kohustuste liigitamine lühi- või pikaajalisteks (IAS 1 muudatused)“, mis selgitab standardi juhiseid selle kohta, kas kohustist tuleks liigitada lühi- või pikaajalisteks. IAS 1 nõuab, et kui (majandus)üksusel on tingimusteta õigus kohustise täitmist edasi lükata vähemalt 12 kuud alates aruandeperioodi lõpust, siis saab selle liigitada pikaajalisteks, kui mitte, siis lühiajalisteks. Mõned koostajad on leidnud, et see väide tekitab segadust ja seetõttu on sarnased kohustused liigitatud erinevalt, muutes investorite võrdlemise keeruliseks.

Seetõttu andis IASB välja IAS 1 muudatused, et seda juhendit selgitada ja üldtõlked probleemid parandada. Muudatus ei mõjuta Usaldusühingu finantsaruandeid, Usaldusühing ei ole muudatus ennetähtaegselt rakendanud.

Ühest tehingust tulenevate varade ja kohustustega seotud edasilükkunud tulumaks (rakendub 1. jaanuaril 2023 või hiljem algavatele aruandeperioodidele)

2021. aasta mais andis IASB välja „Üksitehingust tulenevate varade ja kohustustega seotud edasilükkunud tulumaksu“ (IAS 12 muudatused). Teatud asjaoludel on (majandus)üksused vabastatud edasilükkunud tulumaksu kajastamisest, kui nad kajastavad varasid või kohustisi esmakordselt. Praktikas on olnud mõningaid erinevusi selles osas, kas maksuvabastust kohaldatakse selliste tehingute suhtes nagu rendilepingud ja dekomisjonierimiskohustused. Need on tehingud, mille puhul (majandus)üksused kajastavad nii vara kui ka kohustist. Muudatused nõuavad, et (majandus)üksus kajastaks edasilükkunud tulumaksu teatud tehingutel (nt liisingud ja kasutusest kõrvaldamise kohustused), mille esmasel kajastamisel tekivad võrdsed maksustatavad ja mahaarvatavad ajutised erinevused. Muudatused selgitavad, et IAS 12-s „Tulumaks“ sätestatud esmase kajastamise vabastus ei kehti ja (majandus)üksused peavad kajastama nende tehingute edasilükkunud tulumaksu. Muudatuste eesmärk on vähendada rendi- ja dekomisjonierimiskohustuste edasilükkunud tulumaksu aruandluse mitmekesisust. Muudatused kehtivad 1. jaanuaril 2023 või hiljem algavatele aruandeperioodidele, mille varajane rakendamine on lubatud. Muudatus ei mõjuta Usaldusühingu finantsaruandeid, Usaldusühing ei ole muudatus ennetähtaegselt rakendanud.

Muud uued või muudetud standardid ja tõlgendused, mis ei ole veel jõustunud, ei avalda eeldatavalt Usaldusühingule olulist mõju.

2.2. Investeeringusühing ja konsolideerimine

(a) Investeeringusühing – Usaldusühingul on mitmeid omavahel mitteseotud investoreid ja ta kavatseb omada mitmeid investeeringuid. Usaldusühingus olevad osalused liigitatakse IAS 32 sätete kohaselt kohustisteks. Täisosanik on seisukohal, et Usaldusühing vastab IFRS 10 kohaselt investeeringusühingu määratlusele, sest täidetud on järgmised tingimused:

- Usaldusühing on saanud vahendeid professionaalsete investeeringute haldusteenuste osutamiseks investoritele;
- Usaldusühingu ärieesmärk, millest investoreid otseselt teavitati, on investeerimine kapitali kasvatamiseks ja investeerimistulu teenimiseks; ja
- Investeeringuid mõeldakse ja hinnatakse õiglase väärtuse alusel.

(b) Tütarettevõtted ja konsolideerimine – Usaldusühingul ei ole muid tütarettevõtteid kui need, mida peetakse investeringuteks kontrollitavatesse tütarettevõtetesse. Kontrollitavatesse tütarettevõtetesse tehtud investeringuid kajastatakse kasumiaruande kaudu õiglasel väärtuses ja neid ei konsolideerita IFRS 10 kohaselt. Kontrollitavatesse tütarettevõtetesse tehtud investeringute õiglase väärtus määratakse samadel alustel nagu muude kasumiaruande kaudu kajastatud investeringute õiglase väärtuse hindamise kirjelduse kohaselt. Kontrollitavatesse tütarettevõtetesse tehtud investering puudutab ühte valdusühingut, mille finants- ja tegevuspoliitikat on Usaldusühingul või kontrollida seoses enamasti pooltele hääleõigustele vastava osalusega, või mille finants- ja tegevuspoliitikat on tal või muudel alustel kontrollida. Valdusühing on tütarettevõtte, mis on asutatud alusvaraks olevate investeringute omamiseks Usaldusühingu nimel. Valdusühingu ainus ülesanne on olla vahend teatud portfelliinvesteringutega tegeleva ettevõtja soetamiseks, omamiseks ja edasimüügis. Valdusühingut kajastatakse samuti selle õiglasel väärtuses ja selle õiglase väärtuse peamine mõjutaja on alusvaraks olev investering portfelliettevõttesse, mida valdusühing omab usaldusühingu nimel. Valdusühingut ei ole vaja konsolideerida, sest seda ei peeta IFRS 10 määratlusele vastavaks investeringuteenuste osutajaks. Kui Usaldusühing kontrollib alusvaraks olevat portfelliettevõtet kas otse või kaudselt ning kui kontroll on saavutatud hääleõiguste kaudu või võime kaudu vastavat tegevust juhtida vastutasuks juurdepääsule olulisele osale vastavatel tegevustel teenitud muutuvale kasumile ja kahjumile, siis Usaldusühing alusvaraks olevat portfelliettevõtet ei konsolideeri ning selle asemel kajastab Usaldusühing oma investeringut õiglasel väärtuses kasumiaruande kaudu.

Seisuga 31. December 2022 oli Usaldusühingul seitse investeringut (2021: kaks). Usaldusühing tegutseb investeerimisstruktuuri, kus Usaldusühing investeerib ja kohustub investeerima erinevatesse portfelliettevõtetesse. Usaldusühingu 31. Detsembril 2022 lõppenud majandusaastal portfelliettevõtetesse investeeritud kogusumma oli €9,833,181 (2021: €674,095). Seisuga 31. December 2022, oli Usaldusühingul täitmata kapitalikohustusi konkreetsete portfelliettevõtete ees summas €100,000 (31. December 2021 Null). Usaldusühing investeerib portfelliettevõtetesse peamiselt nende börsil noteerimata eraettevõtete noteerimata kapitali- ja võlaväärtpaberite otsese ostmise teel. Portfelliettevõtteid maksavad Usaldusühingu ees olevalt võlalt rahalist või mitterahalist intressi ning tagastavad võla asjakohaste lepingute tingimuste kohaselt. Portfelliettevõtte majandustulemuste alusel võib maksta rahalisi dividende, kui vastava portfelliettevõtte juhatas nii otsustab, ning need dividendid makstakse sellisel juhul Usaldusühingule otse või konkreetse valdusühingu kaudu. Aktsionäride lepingute kohaselt eelisaktiivsed dividendid ei maksta ja mitterahalisi makseid ei tehta ega kogune. Usaldusühingu portfelliettevõtte õiglasel väärtuses toimuvad muutused ja rahastamata kohustuste olemasolu võivad Usaldusühingule kahjumit tuua.

(c) Sidusettevõtted – sidusettevõtte on ettevõtte, kaasa arvatud juriidilise isiku õigusteta üksus nagu seltsing, mille üle Usaldusühingul on oluline mõju ja mis ei ole tütarettevõtte ega osalus ühisettevõtte. Usaldusühingu portfelli kuuluvaid investeringuid kajastatakse bilansis õiglasel väärtuses hoolimata sellest, et Usaldusühingul võib olla nende ettevõtete üle oluline mõju. Selline käsitlus on lubatud IAS 28 „Investeringud sidusettevõtetesse“ kohaselt, mis lubab investeerimisühingutele kuuluvaid investeringuid kajastada ja mõõta õiglasel väärtuses kasumiaruande kaudu ning IFRS 9 ja IFRS 13 kohaselt koondkasumiaruandes kajastatud muutustega õiglasel väärtuses muutuse toimumise perioodil.

2.3. Välisvaluuta ümberarvestus

(a) Arvestus- ja esitusvaluuta – osanikud on peamiselt Euroopast ning osanikelt saadud sissemaksed ja neile tehtavad väljamaksed on eurodes. Usaldusühingu põhitegevus on peamiselt Balti riikides (Euroopas) tegutsevate väikeste ja keskmise suurusega eraettevõtete noteerimata võla- ja kapitaliväärtpaberitest koosnevasse portfelli investeerimine. Usaldusühingu tulemusi mõõdetakse ja need esitatakse investoritele eurodes. Täisosanik peab eurot valuutaks, mis esindab aluseks olevate tehingute, sündmuste ja tingimuste majanduslikke mõjusid kõige tõepärasemalt. Finantsaruanded esitatakse eurodes, mis on ka usaldusühingu arvestusvaluuta. Usaldusühingu esitusvaluuta on sama, mis Usaldusühingu arvestusvaluuta.

(b) Tehingud ja saldod – välisvaluutas tehtud tehingud arvestatakse ümber arvestusvaluutasse tehingukuupäevadel kehtinud vahetuskursside alusel. Välisvaluutas denomineeritud vara ja kohustised arvestatakse ümber arvestusvaluutasse bilansikuupäeval kehtinud vahetuskurssi alusel. Välisvaluutast ümberarvestamisega seotud kasumid ja kahjumid kajastatakse konsolideeritud koondkasumiaruandes. Kasum ja kahjum raha ja raha ekvivalentide kursivahedelt kajastatakse koondkasumiaruandes real „Netokasum ja -kahjum raha ja raha ekvivalentide kursivahedelt“.

Õiglasel väärtuses muutustega läbi kasumiaruande kajastatud finantsvarade ja -kohustistega seotud vahetuskursside muutustelt teenitud kasumid ja kahjumid on kajastatud koondkasumiaruandes real „Muud netomuutused kasumiaruandes õiglasel väärtuses kajastatud finantsvarade ja -kohustiste õiglasel väärtuses“.

2.4. Finantsvarad ja -kohustised õiglasel väärtuses muutustega läbi kasumiaruande

(a) Liigitamine – Usaldusühing kajastab kogu oma investeerimisportfelli kasumiaruandes õiglasel väärtuses kajastatud finantsvarade ja -kohustisena.

(i) Vara – Usaldusühing liigitab oma investeringuid nii usaldusühingu finantsvarade juhtimise ärimudeli kui ka finantsvara lepingupõhise rahavoo omaduste alusel. Finantsvara portfelli juhitakse ja nende tulemuslikkust hinnatakse õiglase väärtuse alusel. Usaldusühing keskendub peamiselt õiglase väärtuse kohta käivale teabele ja kasutab seda teavet vara tulemuslikkuse hindamiseks ja otsuste tegemiseks. Usaldusühing ei ole kasutanud võimalust määratleda mistahes kapitaliväärtpabereid tühistamatult õiglase väärtusena muu koondkasumi kaudu. Usaldusühingu võlaväärtpaberite lepingulised rahavood kujutavad endast ainult põhisummat ja intressi, kuid neid võlaväärtpabereid ei hoita lepinguliste rahavoogude saamiseks ega ka samal ajal lepinguliste rahavoogude saamise ja müügi eesmärgil. Lepinguliste rahavoogude kogumine toimub ainult Usaldusühingu ärimudeli eesmärgi saavutamiseks. Seega kajastatakse kõiki investeringuid kasumiaruande kaudu õiglasel väärtuses.

(ii) Kohustised – negatiivse õiglase väärtusega tuletislepingute esitamine läbi kasumiaruande õiglasel väärtuses kajastatud kohustistena on kohustuslik. Usaldusühingu poliitika nõuab, et investeerimisnõustaja ja täisosanik hindaksid sellist finantsvara ja -kohustisi õiglase väärtuse alusel (vt lisa 3.3) koos muu seotud finantsteabega. Selle kategooria vara ja kohustised liigitatakse käibevaraks ja lühiajalisteks kohustisteks, kui need eeldatavasti realiseeritakse 12 kuu jooksul pärast bilansikuupäeva. Need, mida 12 kuu jooksul pärast bilansikuupäeva eeldatavasti ei realiseerita, liigitatakse pikaajalisteks.

(iii) Varasemalt kasumiaruande kaudu õiglasel väärtuses kajastatud finantsvarasse tehtud investeringud – Usaldusühingul ei ole varasemalt kasumiaruande kaudu õiglasel väärtuses kajastatud väärtpabereid. IFRS 9 vastuvõtmisel on nende väärtpaberite liigitamine kasumiaruande kaudu õiglasel väärtuses kohustuslik.

(b) Kajastamine, kajastamise lõpetamine ja hindamine

Kaubeldavate väärtpaberite regulaarne ost/müük kajastatakse tehingu kuupäeval, milleks on kuupäev, mil Usaldusühing kohustub investeringu ostma või müüma. Õiglasel väärtuses muutustega läbi kasumiaruande kajastatud finantsvarasid ja -kohustisi kajastatakse algselt õiglasel väärtuses. Tehingukulud kajastatakse kuludena nende esinemise hetkel koondkasumiaruandes ja lisateave nende kohta on esitatud lisas 2.14. Finantsvara kajastamine lõpetatakse, kui investeringutest rahavoogude saamise õigused on lõppenud või edasi antud ja kui Usaldusühing on andnud üle kõik omandiõigusega kaasnevad olulised riskid ja hüved.

Finantskohustuste kajastamine lõpetatakse, kui need kustutatakse – see tähendab, kui lepingus nimetatud kohustus täidetakse, tühistatakse või lõpeb.

Õiglasel väärtuses muutustega läbi kasumiaruande kajastatud finantsvarasid ja -kohustisi kajastatakse pärast esialgset kajastamist õiglasel väärtuses. Kasumid ja kahjumid, mis tekivad „Kasumiaruandes õiglasel väärtuses kajastatud finantsvarade ja -kohustiste“ õiglasel väärtuse muutustest, on kajastatud koondkasumiaruandes real „Muud netomuutused kasumiaruandes õiglasel väärtuses kajastatud finantsvarade ja -kohustiste õiglasel väärtuses“ perioodil, mil need tekivad.

Dividenditulu õiglasel väärtuses muutustega läbi kasumiaruande kajastatud finantsvaradelt kajastatakse koondkasumiaruandes dividenditulu hulgas, kui Usaldusühingul tekib õigus väljamakseid saada. Intressitulu õiglasel väärtuses muutustega läbi kasumiaruande kajastatud võlaväärtpaberitelt kajastatakse koondkasumiaruandes õiglasel väärtuses muutustega läbi kasumiaruande kajastatud finantsvaradelt teenitud intressi hulgas.

(c) Õiglase väärtuse hinnang

Õiglase väärtus on hind, mis saadakse vara müümisel või tuleks tasuda kohustise üleandmisel turuosaliste vahel hindamiskuupäeval toimuva korrapärase tehingu käigus. Aktiivsetel turgudel kaubeldavate finantsvarade (nagu börsil noteeritud tuletisinstrumentid ja kapitaliväärtpaberid) õiglase väärtus põhineb aruandepäeva lõpus noteeritud turuhindadel. Investeerimisnõustaja jälgib täisosaniku nimel kauplemishindasid ja -mahtusid mõned päevad enne ja pärast aastalõpu kuupäeva, et hinnata, kas igal hindamispäeval kasutatud kauplemishinnad esindavad õiglast väärtust.

Kui pärast kauplemise lõppu toimub teatud börsil õiglasel väärtuses aasta viimasel päeval kuni keskööni oluline liikumine, kasutatakse õiglase väärtuse määramiseks hindamistehnikaid. Oluline sündmus on mistahes sündmus, mis leiab aset pärast väärtpaberi viimase turuhinna määramist, turu sulgemist või välisriigi börsi sulgemist, kuid enne usaldusühingu hindamisaja saabumist ja mis mõjutab oluliselt mistahes väärtpaberi, instrumendi, valuuta või väärtpaberi sulgemishinda selliselt, et neid ei saa pidada „kergesti kättesaadavateks“ noteeritud turuhindadeks.

Noteerimata kapitaliväärtpaperite õiglase väärtuse määramiseks kasutab Täisosanik juhendis „The International Private Equity and Venture Capital Valuation (IPEV) Guidelines“ (hindamissuunistes) toodud hindamistehnikaid. Sellised hindamistehnikad võivad olla tulukordajad (mis põhinevad emitendi eelarvetulul või ajaloolisel tulul ning võrreldavate noteeritud ettevõtete tulukordajatel) ning diskonteeritud rahavoogudel (mis põhinevad sobiva diskontomääraga diskonteeritud eeldatavatel tulevastel rahavoogudel). Vajaduse korral korrigeerib Usaldusühing hindamismudelisse selliseid tegureid, nagu mittesäilitatav tulu, tulu hooajalisus ja võrdluskordajatega seotud tegevuste tururiski erinevused. Hindamistehnikates arvestatakse ka algset tehinguhinda ja investeringu soetamise järel toimunud arengusuundumusi ning muid investeringute hindamist puudutavaid tegureid viidetega realiseerimisega seotud õigustele, hiljutistele võrreldavat liiki kolmandate isikute tehingutele ning potentsiaalsetelt ostjatelt saadud usaldusväärsetele esialgsetele pakumistele. Õiglase väärtuse määramisel võib Täisosanik tugineda investeerimisobjektidest portfelli ettevõtete finantsandmetele ja selliste ettevõtete juhtkondade hinnangutele tulevase arengu mõju kohta. Kuigi Täisosanik kasutab oma parimat äranägemist ja võrdleb investeringute õiglase väärtuse hindamisel esmaste hindamismudelite abil saadud tulemusi teiste mudelitega, on kõikidel hindamismeetoditel teatud puudused. Ehkki aruandes esitatud õiglase väärtuse hinnangud püüavad kujutada summat, mille Usaldusühing võiks jooksvas tehingus realiseerida, võib lõplik realiseerimine olla teistsugune, sest tulevased sündmused mõjutavad ka praeguseid õiglase väärtuse hinnanguid. Selliste sündmuste mõju õiglase väärtuse hinnangutele, sealhulgas investeringutest lõplikule väljumisele, võib finantsaruannete jaoks oluline olla.

Usaldusühingu poolt noteerimata võlainstrumentide hindamiseks kasutatav tehnika on diskonteeritud rahavoogude mudelil põhinevate hinnanguliste tulevaste rahavoogude nüüdispuhasväärtus. Usaldusühingu kasutatav diskontomäär põhineb majanduskeskkonna, milles portfelli ettevõtteid tegutsevad, riskivabal määral ja seda korrigeeritakse muude teguritega nagu likviidsus, krediidiriski ja tururisk. Sarnaselt tulukordajate mudelile põhinevad diskonteeritud rahavoogude mudelis kasutatavad rahavood portfelli ettevõtete prognoositud rahavoogudel või tuludel. Kui portfelliinvesteeringuid omatakse tüürettevõttest valdusühingu kaudu, siis lisatakse valdusühingu netovara hinnatava portfelliinvesteeringu väärtusele, et leida Usaldusühingule kuuluva valdusühingu õiglase väärtus. Forvardlepingud on lepingulised kohustused osta või müüa finantsinstrumente tulevikus oleval kuupäeval börsiväliselt määratud hinnaga. Forvardlepingute hindamise aluseks on tulevasel kuupäeval finantsinstrumentide müügi või ostu kokkulepitud hinna ja samade või sarnaste finantsinstrumentide ostu või müügi aasta lõpu kuupäeval noteeritud hinna vahe.

2.5. Nõuded ja ettemakstud kulud

Nõuded on fikseeritud või kindlaks määratavate maksetega mittetuletisinstrumentidest finantsvarad, mis ei ole noteeritud aktiivsel turul. Nõuded võetakse arvele õiglases väärtuses ja kajastatakse edaspidi amortiseeritud soetusmaksumuses. Usaldusühing peaks igal aruandekuupäeval mõõtma ebatõenäoliselt laekuvate nõuete allahindlust summas, mis on võrdne kogu kehtivusaja eeldatava krediidikahjuga, kui krediidirisk on esialgselt kajastamisest alates oluliselt kasvanud. Kui krediidirisk ei ole aruandekuupäeva seisuga esialgselt kajastamisest alates oluliselt kasvanud, peaks usaldusühing ebatõenäoliselt laekuvate nõuete allahindlust mõõtma summas, mis võrdub 12 kuu eeldatava krediidikahjuga. Vastaspoolle olulisi rahalisi raskusi, tõenäosust, et vastaspool läheb pankrotti või peab tegema vahenditega seotud ümberkorraldusi, ning maksehäireid peetakse märkideks, et ebatõenäoliselt laekuvate nõuete allahindlust võib olla vajalik. Kui krediidirisk kasvab nii suureks, et see loetakse krediidiriskist põhjustatud väärtuse languseks, siis arvestatakse intressitulude ebatõenäoliselt laekuvate nõuete allahindluse summaga korrigeeritud bilansilise brutoväärtuse alusel. Juhtkond käsitleb krediidiriski olulist suurenemist kui üle 30 päeva viivises olevat mistahes lepingulist makset. Juhtkond käsitleb üle 90 päeva viivises olevat mistahes lepingulist makset krediidiriski tõttu langenud väärtusega maksena.

Nõuded ja ettemakstud kulud	2022	2021
Ettemakstud kulud	568	-

2.6. Finantsinstrumentide saldeerimine

Finantsvara ja -kohustised tasaarvestatakse ning netosummat kajastatakse finantsseisundi aruandes siis, kui on olemas seaduslikult jõustatud õigus kajastatud summasid tasaarvestada ning on tekkinud kavatsus netosummasid arveldada või vara realiseerida ning samal ajal kohustist täita. Senine õiguslikult ja lepinguliselt jõustatud tasaarvestamise õigus ei tohi sõltuda tulevikusündmusest. Peale selle peab see olema õiguslikult ja lepinguliselt jõustatud (i) tavapärase äritegevuses; (ii) makseviivituse korral; ja (iii) Usaldusühingu ja kõigi vastaspoolte maksejõuetuse või pankroti korral.

2.7. Raha ja raha ekvivalendid

Raha ja raha ekvivalendid hõlmavad sularaha, nõudmiseni hoiuseid pankades, muid lühiajalisi ülikviidseid investeeringuid, mille esialgne tähtaeg on kuni kolm kuud, ja arvelduskrediite.

Raha ja raha ekvivalendid	2022	2021
Raha pangakontol	821	912

2.8. Saadud laenu

Saadud laenu kajastatakse algselt õiglases väärtuses koos otseste tegevuskuludega ning seejärel amortiseeritud soetusmaksumuses; mistahes tulude (millest on maha arvatud tehingukulud) ja lunastamisväärtuse vahelisi erinevusi näidatakse kasumiaruandes saadud laenu kehtivusperioodi jooksul tegeliku intressimäära meetodi abil.

Saadud laenu liigitatakse lühiajaliseks, välja arvatud juhul, kui Usaldusühingul on tingimusteta õigus lükata kohustise tasumist edasi vähemalt 12 kuus pärast aruandekuupäeva. 31. detsembri 2022 ja 31. detsembri 2021 seisuga Usaldusühingul saadud laene ei olnud.

2.9. Võlad ja viitvõlad

Võlad ja viitvõlad võetakse arvele õiglases väärtuses ja kajastatakse edaspidi amortiseeritud soetusmaksumuses.

Seisuga 31. detsember 2022 Usaldusühingu võlad ja viitvõlad moodustasid €2,670 (31. detsembril 2021 null).

2.10. Edukustasu kulud/sissenõue (ja edukustasu tagasinõue)

Asutamislepingu kohaselt on Täisosanikul õigus saada osa Usaldusühingu realiseeritud kasumist, mida nimetatakse ka Täisosaniku edukustasuks. Täisosanik võib saada oma osa realiseeritud investeerimiskasumist kogufondi tasemel enne (i) panustatud kapitali ja lepingupõhiste kasumialdiste usaldusosaniike väljamaksmist või (ii) investeerimisperioodi lõppemist olenevalt sellest, kumb saabub hiljem. Asutamislepingu tingimuste kohaselt arvestatakse Täisosaniku edukustasu igal aastal aruandekuupäeval, võttes arvesse Usaldusühingu kui terviku nõutavaid tegevustulemuste tingimusi ja jaotamistingimusi, mida on selgitatud lisas 2.15. Täisosanikule aasta jooksul maksmisele kuuluva edukustasu muutus kajastatakse koondkasumiaruandes real „Edukustasu (kulu)/sissenõue“ ja seda on kirjeldatud täpsemalt lisas 2.15. Kulu tekib Täisosanikule maksmisele kuuluva edukustasu suurenemisest ja varem kuludesse kantud edukustasu tagasinõue tuleneb aruandekuupäeval Täisosanikule maksmisele kuuluva edukustasu vähenemisest.

Edukustasu mõdetakse amortiseeritud soetusmaksumuses ja arvestatakse aruandekuupäeval mõõdetud usaldusühingu investeeringute õiglase väärtuse alusel. Edukustasu koguneb, kui arvestust näitab, et tegevustulemuste tingimusi ja jaotamistingimusi oleks olnud võimalik saavutada, kui investeeringud oleks realiseeritud nende õiglases väärtuses. Edukustasu võrdub täisosaniku hüpoteetilise kasumiosaga, arvestades juba usaldusühingust väljamakstud raha ning investeeringute lõpetamisest saadavat summat. Seega kajastab Usaldusühing ülaloodud arvutuse alusel finantskohustist oma vara hinnangulise õiglase väärtuse alusel bilansipäeva seisuga. Edukustasu makstakse, kui asutamislepingus sätestatud konkreetsed maksete jaotamise kokkulepped on täidetud. Tegevustulemuste tingimusi on täpsemalt kirjeldatud lisas 2.15.

Edukustasu tagasinõue kujutab endast Täisosanikule juba väljamakstud edukustasu summat, mille Täisosanik peaks Usaldusühingule tagastama, kui investeeringud realiseeritaks nende aruandekuupäeval kajastatud õiglases väärtuses. Tagasinõuet mõõdetakse amortiseeritud soetusmaksumuses ja seda arvestatakse kui (i) edukustasu kumulatiivset summat, mis kuuluks Täisosanikule maksmisele, rakendades Usaldusühingu vastavaks kuupäevaks tehtud kapitali sissenõudeid ja väljamakseid ning investeeringute õiglast väärtust aastalõpu seisuga (nagu ülal kirjeldatud) kui edukustasu teoreetilist kogusummat vastava kuupäeva seisuga, miinus (ii) varasemalt Täisosanikule väljamakstud edukustasu kumulatiivne summa, mille võrra (ii) on suurem kui (i). Usaldusühing võib tagasinõude summa sisse nõuda selliselt, et (i) tasaarvestab selle summa täiendava edukustasuna Täisosanikule omistatavate tulevase realiseeritud kasumiga või (ii) Täisosanik maksab talle väljamakstud edukustasu Usaldusühingule tagasi, nagu asutamislepingus on sätestatud.

2.11. Osanikele omistatav netovara

Osanikele omistatav netovara liigitatakse finantskohustiseks, sest selle eluiga on piiratud ja see kuulub asutamislepingu kohaselt osanikele väljamaksmisele.

Osanikele omistatavat netovara kajastatakse amortiseeritud soetusmaksumuses, mis vastab teistele saadud laenudega liigitatud summadele.

2.12. Intressitulu ja finantsvaradelt teenitud intress õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande

Intressi kajastatakse ajaproportsiooni alusel tegeliku intressimäära meetodi abil. Intressitulu hulka kuulub raha ja selle ekvivalentidelt teenitud intress. Kasumiaruande kaudu õiglases väärtuses kajastatud finantsvaradelt saadud intress sisaldab võlaväärtpaperitelt teenitud intressi.

2.13. Dividenditulu

Dividenditulu kajastatakse siis, kui tekib õigus väljamaksele.

2.14. Õigus- ja kutseteenuste tasud

Õigus- ja kutseteenuste tasud on jooksval kulud nagu reguleerivatele asutustele makstavad lõivud ning vahendajatele makstavad tasud Usaldusühingu nimel regulatiivsetel ja vastavuse tagamiseks seotud kohustuste täitmise eest. Need kulud kajastatakse kohe koondkasumiaruandes kuludena. Õigus- ja kutseteenuste tasude hulka kuuluvad ka algul Täisosaniku kantud ja hiljem Täisosanikule Usaldusühingu poolt hüvitatud Usaldusühingu asutamiskulud.

2.15. Tehingutasud

Tehingutasud on õigus- ja kutseteenuste tasud, mis on seotud Usaldusühingu investeringute soetamiseks vajaliku tehingu tegemisega, mida määratletakse kasumiaruande kaudu õiglases väärtuses kajastatud finantsvaradena. Nende hulka kuuluvad vahendajatele, nõustajatele, maakleritele ja diileritele ettemakstud tasud ja vahendustasud ning hoolsusmeetmete rakendamise tasud. Kantud tehingukulud kajastatakse koondkasumiaruandes kuludena.

2.16. Väljamaksed

Osanikele omistatava netovara väljamakseid osanikele ja rahastatud märgitud kapitali tagasimakseid kajastatakse osanikele omistatava netovara muutuste aruandes. Asutamislepingu kohaselt jaotakse väljamaksed pro rata vastavalt iga osaniku kapitalikohustusele, kuni osanikud on saanud koondväljamaksed, mis võrduvad (i) sissemakstud kapitali ja (ii) lepingupõhise kasumialdise (mis on 8% aastas) summaga, mis arvestatakse igal aastal tagastamata panustatud kapitali pealt.

Järgmised väljamaksed tehakse 80% ulatuses Täisosanikule ja 20% osas Usaldusosanikele, kuni Täisosanik on saanud koondväljamaksed summas, mis on võrdne 20 protsendiga Usaldusühingu investeringutelt saadavatest rahavoogudest (catch-up-summa).

Kõik catch-up-summat ületavad järelejäänud eraldatakse järgmiselt: (i) 80% Usaldusosanikele pro rata vastavalt iga osaniku kapitalikohustusele ja (ii) 20% Täisosanikule. Täisosanikule makstav 20% on tema edukustasu. Edukustasu summa on asutamislepingus kokku lepitud. See on täisosanikule makstav hüvitis usaldusühingule osutatud portfellihoolduse teenuse eest. Seega peetakse seda Usaldusühingu kuluks, mida kajastatakse koondkasumiaruande real „Edukustasu (kulu)/sisseenõue“.

Kahjumid eraldatakse selliselt, et varemalt edukustasuna väljamakstud summad pööratakse kumulatiivselt tagasi. Sellised tagasipööramised kajastatakse edukustasuna, nagu on selgitatud lisas 2.10.

2.17. Maksustamine

Usaldusühing asub Eestis. Eestis kehtivate seaduste kohaselt ei loeta Eesti usaldusfondi maksukohustuslaseks ega Eesti residendiks Eesti maksuseaduste tähenduses ja usaldusfondi teenitud tulu eraldatakse kohe tema investoritele proportsionaalselt nende osalustega ühingu.

Mitteresidentist investoritele eraldatud usaldusfondi kasumit Eestis enamikul juhtudel ei maksustata. Selline tulu maksustatakse Eestis ainult olukordades, kus sama tulu kuuluks Eestis maksustamisele juhul, kui mitteresident oleks selle otse teeninud. Sellised juhud on ainult tulu teenimine Eesti kinnisvaralt (kapitalikasum, üüri- ja intressitulu). Mitteresidentidest investorid peavad deklareerima Eesti usaldusfondi kaudu teenitud tulu ainult siis, kui selline tulu kuulub Eestis maksustamisele.

Usaldusfond ise peab maksuhaldurile esitama iga-aastaseid deklaratsioone teenitud tulu, usaldusfondi investorite, igale investorile eraldatud usaldusfondi tulu osakaalu ja iga investor maksuresidentsuse kohta. Täisosanik on konkreetsete tuvastatavate ebakindlate maksupositsoonide riski madalaks hinnanud ja seetõttu ei ole ta tuvastanud muid aspekte, mille avalikustamine finantsaruannetes oleks vajalik.

2.18. Rahastamata märgitud kapital

Osanike rahastamata märgitud kapitali finantsseisundi aruandes ei kajastata, sest rahastamata märgitud kapital kujutab kasutatama finantsinstrumenti, mille korral sisemise intressimäära kohaldamine IFRS 9 „Finantsinstrumentid“ kohaselt ei oleks teostatav.

2.19. Ülekanded õiglase väärtuse hierarhia tasemete vahel

Ülekanded õiglase väärtuse hierarhia tasemete vahel loetakse toimunuks aruandeperioodi alguses.

3. Finantsriski juhtimine

3.1. Finantsriski tegurid

Usaldusühingu eesmärk on saavutada keskpikas ja pikas perioodis kapitalikasv, investeerides selleks peamiselt Balti riikides tegutsevatesse noteerimata väikestesse ja keskmise suurusega ettevõtetesse.

Usaldusühingu tegevus on avatud mitmetele finantsriskidele: tururisk (sealhulgas valuutarisk, intressirisk ja muu hinnarisk) krediidirisk ja likviidsusrisk. Usaldusühing võib teatud riskipositsoonide maandamiseks kasutada tuletisinstrumente.

3.1.1. Tururisk

(a) Hinnarisk

Usaldusühingu investeringud ja tuletisinstrumentid on avatud tururiskile, mis tekib seoses ebakindlusega nende instrumentide tulevikuväärtuses. Usaldusühingu investeerimisnõustaja teeb Täisosanikule ja Usaldusühingule investeerimisalaseid soovitusi. Täisosanik vaatab investeerimisnõustaja soovitusel enne investeerimisotsuste tegemist läbi. Turuhinna riski juhtimiseks vaatleb investeerimisnõustaja Usaldusühingu ülesandel igal kuul portfelliettevõtete tulemuslikkust ning suhtleb portfelliettevõtete juhtkondadega regulaarselt äri ja tegevust puudutavates küsimustes. Vaatluste tulemustest annab ta Täisosanikule regulaarselt aru.

Usaldusühingu poliitika kohaselt jälgib investeerimisnõustaja Usaldusühingule kuuluvate investeringute tulemuslikkust igal kuul ning Täisosanik hindab ja jälgib neid talle esitatavate kvartaliaruannete alusel.

Usaldusühingu investeerimispiirangud keelavad tal investeerida enam kui 10% kapitalikohustustest ühte portfelliettevõttesse eeldusel, et tal on lubatud investeerida kuni 15% kapitalikohustustest kuni kahte (2) portfelliettevõttesse. Täisosanik teeb kõik endast oleneva, et Usaldusühing ei teeks investeringuid, mille tulemusena oleks Usaldusühing investeerinud üle 35% kapitalikohustustest portfelliettevõttesse, mis oma NACE koodide kohaselt tegutsevad samas tööstusharus.

31. detsembri seisuga oli hinnariskiga finantsvara õiglane väärtus järgmine:

Järgmised instrumentid on avatud otsesele hinnariskile: Üldise hinnariskiga finantsvarad	Õiglane väärtus					
	2022	2021				
	Eesti	Läti	Leedu	Eesti	Läti	Leedu
Aktiivsel turul mittekaubeldavad kapitaliväärtpaberid	15 193 156	-	100 000	6 959 975	-	-
Järgmised instrumentid ei ole avatud otsesele hinnariskile: Valuutariskiga finantsvarad						
Valuutakursside tähtpäevalepingud	-	-	-	-	-	-
Intressiriskiga finantsvarad						
Aktiivsel turul mittekaubeldavad võlaväärtpaberid	1 374 879	-	3 467 986	-	-	-
Kasumiaruande kaudu õiglases väärtuses kajastatud finantsvarad kokku	16 568 035	-	3 567 986	6 959 975	-	-
Muu vara	-	-	-	-	-	-

(b) Valuutarisk

Standardis IFRS 7 „Finantsinstrumentid: avalikustatav teave“ määratletud valuutarisk tekib, sest muudes valuutades nomineeritud rahaliste varade ja kohustiste väärtus kõigub vahetuskursside muutuste tõttu. IFRS 7 peab mitterahaliste varade ja kohustistega seotud valuutariski tururiski, mitte valuutariski osaks.

Usaldusühingul puuduvad teistes valuutades kui arvestusvaluuta (EUR) denomineeritud varad, seetõttu ei ole Usaldusühing avatud valuutariskile.

(c) Intressirisk

Intressimäära risk on tururisk, mis tuleneb turu intressimäärade kõikumisest. Usaldusühing on investeerinud kvaasiaktiivainstrumentidesse seisuga 31. detsember 2022 € 4,842,865 (31.12.2021: null). Kvaasikapitaliinvesteringute baasintress on fikseeritud ja Seltsil on õigus teenida lisaks intressidele ka tulu, mis on seotud aktsiakapitaliga. Seltsil ei ole intressi kandvaid kohustusi. Seltsingu intressimäära risk võib tekkida siis, kui turuintressid tõusevad, samal ajal kui seltsingu laenuõuete intressimäärad on fikseeritud, seltsingu intressitulud võivad olla suuremad, kui laenuud annaksime ujuva intressimääraga. Samal ajal on Partnerlus teinud kõikidesse portfelliettevõtetesse ka aktsiainvesteringuid, mis tasakaalustavad vähem teenitud intressitulu. Lisaks eelnevalt kirjeldatule võib partnerlust kaudselt mõjutada intressimäärade muutuste mõju nende ettevõtete tuludele, millesse ta on investeerinud, ja mõju hindamisele, mis kasutavad hindamismudeli sisendina intressimäärasid, nt. noteerimata investeringute hindamisel kasutatavad diskonteeritud rahavoogude mudelid.

Eeldatakse, et summas € 1,900,000 konverteeritakse kvaasiaktiivainstrumentid aktsiapositsoonideks 2023. aasta jooksul (1 aasta jooksul). € 303,712 lunastustähtaeg on 3 aastat, € 1,071,167 tagasimaksetähtaeg on 3,5 aastat ja € 1,567,986 tagasimaksetähtaeg 4,5 aastat. Kõik positsoonid peale € 1,567,986 kannavad lisaks fikseeritud intressitulule ka aktsiatega seotud tulu, mis kaudselt maandab intressimäära riski/tulude piirmäära riski turuintressimäärade kasvu ajal. Käesolevaga oleme välja arvanud, kui palju oleks turuintressimäära tõusust tingitud ujuv intress võimaldanud Usaldusühingul teenida rohkem tulu (+50bps) € +24 214 aastas, (+100 bps) € +48 429 aastas, (+300 bps) € +145 286 aastas.

3.1.2. Krediidirisk

Usaldusühing võtab endale krediidiriski, milleks on risk, et üks pool põhjustab teisele rahalist kahju, kui ta ei täida oma kohustust. Usaldusühing on avatud võlainstrumentide, muude nõuete jääkide või portfelliettevõtetele antud laenu intresside tasumata jätmise riskile.

Usaldusühingu poliitika kohaselt jälgib Investeerimisnõustaja igal kuul Usaldusühingu krediidi positsiooni ning Täisosanik vaatab selle läbi kord kvartalis.

Seisuga 31. detsember 2022 oli Usaldusühingu krediidiriski positsioon € 4,842,865 (31.12.2021: null). Nii Investeerimisnõustaja kui ka Täisosaniku hinnangul oli Usaldusühingu krediidirisk seisuga 31. detsember 2022 hea kvaliteediga, st puudus vajadus reservide moodustamiseks viivislaenude jaoks.

3.1.3. Likviidsusrisk

Likviidsusrisk on risk, et Usaldusühing ei ole võimeline genereerima piisavalt raha oma kohustuste täielikuks tasumiseks nende maksetähtaja saabumisel või ta suudab seda teha ainult ebasoodsatel tingimustel.

Usaldusühingu avatust likviidsusriskile on kirjeldatud allpool toodud tabelis.

Usaldusühing võib aeg-ajalt investeerida kapitali- ja võlaväärtpaberitesse ja tuletislepingutesse, millega kaubeldakse börsiväliselt või millega ei kaubelda reguleeritud turul ja mis ei pruugi olla likviidsed. Seetõttu võib juhtuda, et Usaldusühing ei saa nendes instrumentidesse tehtud investeeringuid kiiresti likvideerida nende õiglasele väärtusele lähedase summa eest, et täita olulisi planeerimata likviidsusvajadusi või reageerida teatud sündmustele nagu mistahes emitendi krediidivõimelisuse halvenemine. 31. detsembril 2022 seisuga oli Usaldusühingul mittelikviidsed investeeringuid € 20,136,021 väärtuses (2021: € 6,959,975).

Usaldusühing juhib oma likviidsusrisiki (i) lepingulise kasutamata märgitud kapitali, mida võib märkida 12 tööpäevase etteatamisega ning kasutada investeeringute rahastamiseks ja juhtimistasude maksmiseks, ja (ii) lühiajaliste tegevuskulude katmiseks vajaliku rahaliste vahendite tagamise kombinatsiooni abil.

Järgmises tabelis on kirjeldatud Usaldusühingu vara eeldatavat likviidsust ja kasutamata kapitalikohustusi.

Seisuga 31 Detsember 2022	Kasutamata kapitalikohustused	Alla 1 kuu	1–12 kuud	Üle 12 kuu	Kokku
Varad ja kasutamata kapitalikohustused kokku	5 330 923	-	-	-	5 330 923
Seisuga 31 Detsember 2021	Kasutamata kapitalikohustused	Alla 1 kuu	1–12 kuud	Üle 12 kuu	Kokku
Varad ja kasutamata kapitalikohustused kokku	19 053 262	-	-	-	19 053 262

Tabelis esitatud summad on lepingulised diskonteerimata rahavood.

Allpool toodud tabelis on analüüsitud Usaldusühingu finantskohustisi lõpptähtajani jäänud aja järgi, mis põhineb aruandekuupäeva ja lõpptähtaja vahele jäänud ajavahemiku pikkusel. Rahastamata kapitalikohustused investeerimisobjektiks olevatele äriühingutele on esitatud maksimumsummas ja neid võib nõudmisel kasutada. Tabelis esitatud summad on lepingulised diskonteerimata rahavood.

Seisuga 31. detsember 2022	Nõudmisel	Alla 1 aasta	1–3 aastat	Üle 3 aasta	Kokku
Kohustised					
Saadud laenu	-	-	-	-	-
Muud võlad ja viitvõlad	-	-	-	-	-
Osanikele omistatav netovara	-	-	-	-	-
Kohustised kokku	-	-	-	-	-
Rahastamata kapitalikohustused investeerimisobjektiks olevatele äriühingutele	-	-	-	-	-
Seisuga 31. detsember 2021	Nõudmisel	Alla 1 aasta	1–3 aastat	Üle 3 aasta	Kokku
Kohustised					
Saadud laenu	-	-	-	-	-
Muud võlad ja viitvõlad	-	-	-	-	-
Osanikele omistatav netovara	-	-	-	-	-
Kohustised kokku	-	-	-	-	-
Rahastamata kapitalikohustused investeerimisobjektiks olevatele äriühingutele	-	-	-	-	-

3.2. Kapitaliriski juhtimine

Osanikele omistatav netovara on Usaldusühingu kapital. Usaldusühingu eesmärk kapitali juhtimisel on tagada oma võimekus tegevust jätkata, et osanikele tulu ja teiste huvirühmadele tulu teenida ning säilitada tugev kapitalibaas Usaldusühingu investeerimistegevuse arendamise toetamiseks. Usaldusühing võib kapitalistruktuuri säilitamiseks või korrigeerimiseks osanikelt rahastamata kohustuste täitmist nõuda või neile väljamakseid teha.

Usaldusühing jälgib kapitali osanikele omistatava netovara väärtuse alusel.

3.3. Õiglase väärtuse hinnang

Usaldusühing on kohustatud avalikustamise eesmärgil õiglase väärtuse mõõtmisi liigitama, kasutades õiglase väärtuse hierarhiat, mis peegeldab mõõtmiste tegemisel kasutatud sisendite olulisust. Õiglase väärtuse hierarhia on järgmised tasemed:

- 1. taseme sisendid on aktiivsetel turgudel noteeritud (korrigeerimata) identsete varade või kohustiste hinnad, mis on Usaldusühingule mõõtmiskuupäeva seisuga kättesaadavad;
- 2. taseme sisendid on sisendid, mis ei ole 1. taseme alla kuuluvad noteeritud hinnad ja mis on vara või kohustise korral jälgitavad kas otse või kaudselt; ning
- 3. taseme sisendid on jälgitamatud sisendid, mida kohaldatakse vara või kohustise väärtuse hindamisel.

„Jälgitavuse“ määramine nõuab Usaldusühingult oluliste hinnangute andmist. Usaldusühing peab jälgitavateks andmeteks turuandmeid, mis on kergesti kättesaadavad, regulaarselt jagatavad või uuendatavad, usaldusväärsed ja kontrollitavad, mittekaitsitud ning mis on saadud konkreetsel turul aktiivselt osalevatelt sõltumatutelt allikaltelt.

Investeeringud, mille väärtused põhinevad aktiivsetel turgudel noteeritud turuhindadel ja mis liigitatakse seetõttu 1. taseme investeeringuteks, sisaldavad aktiivseid noteeritud aktsiaid. Usaldusühing ei korrigeeri nende instrumentide noteeritud hindasid.

Finantsinstrumendid, millega kaubeldakse aktiivseks mittepeetavatel turgudel, kuid mille väärtus põhineb noteeritud turuhindadel, diilerite noteeringutel või jälgitavate sisenditega toetatud alternatiivsetel hindamisallikatel, liigitatakse 2. taseme instrumentideks. Nende hulka kuuluvad börsivälised tuletisinstrumentid ja noteeritud väärtpaberid, mille suhtes kehtib võõrandamispiirang, mis on iseloomulik noteeritud väärtpaberitele endile ja mitte Usaldusühingule.

3. taseme investeeringuteks liigitatud investeeringud kasutavad õiglase väärtuse tuletamiseks olulisi mittejälgitavaid sisendeid, sest nendega kaubeldakse harva. Kuna nendel väärtpaberitel jälgitavaid hindasid ei ole, siis kasutab Usaldusühing nende õiglase väärtuse tuletamiseks hindamistehnikaid.

3. taseme investeeringud koosnevad erakapitali ja erasektori võlapositsioonidest. Usaldusühingu poolt nende erakapitali ja erasektori võlapositsioonide suhtes kasutatavate hindamismudelite sisendid on muu hulgas:

- a) erakapitali hindamise mudelites – EBITDA kordajad (mille aluseks on eelarvestatud EBITDA ja võrreldavate noteeritud ettevõtete vastavad EBITDA kordajad), tuluhinnangute kvaliteet, kolmandate isikute välisvõlg, turustatavuse allahindlused, kapitali korrigeerimised ja rikkumiste tõenäosus. Usaldusühing arvestab ka algset tehinguhinda, viimaseid tehinguid samade või sarnaste instrumentidega ja lõpetatud kolmandate isikute tehinguid võrreldavate ettevõtete instrumentidega ning korrigeerib mudelit vajaduse kohaselt;
- b) erasektori võla hindamise mudelites – diskontomäärad, tururiski preemia korrigeerimised diskontomääras, kapitalikulu, rikkumiste tõenäosus ja rahavoogude prognoosid. Usaldusühing arvestab ka algset tehinguhinda, viimaseid tehinguid samade või sarnaste instrumentidega ja lõpetatud kolmandate isikute tehinguid võrreldavate instrumentidega ning korrigeerib mudelit vastavalt vajadusele.

3. taseme hinnangute hindamiseks Usaldusühingu poliitika kohaselt vaatleb Investeeringuotsustaja igal kuul portfelli ettevõtete tulemuslikkust ning suhtleb regulaarselt portfelli ettevõtete juhtkondadega, et hinnata äri ja tegevust puudutavaid küsimusi, mida hindamisprotsessis arvesse võetakse. Vajaduse korral jälgib investeerimisotsustaja ka võrreldavate ettevõtete kordajaid, viimaseid tehinguid ning sarnaste instrumentide ja ettevõtete krediidireitinguid.

Hinnangud koostab Investeeringuotsustaja vastav meeskond ning Investeeringuotsustaja hindamiskomisjon vaatab need igal kuul läbi ja esitab igas kvartalis Täisosanikule aruandeid ning annab talle soovitusi vastavalt investoritele esitatud kvartaalsetele hinnangutele. See hindamiskomisjon kaalub hindamismudeli sobivust, selle olulisi ja peamisi sisendeid ning hindamistulemust, kasutades selleks erinevaid hindamismeetodeid ja tehnikaid, mis on tööstusharus standardina üldtunnustatud. Hindamistehnika valitakse ja kalibreeritakse alusvaraks olevate portfelli ettevõtete soetamisel. Valitud hindamistehnika jätkuva sobivuse määramisel võib hindamiskomisjon korraldada järeltestimist, et hinnata erinevate hindamismeetodite tegelikke tulemusi ja seda, kuidas need tegelikele turutehingutele ajalooliselt vastavad. Selle protsessi tulemusena võib hindamiskomisjon hindamistehnikaid vastavalt ümber kalibreerida. Täisosanik vastutab Investeeringuotsustaja hindamiskomisjoni tehtud soovitusete kaalumise ning igas kvartalis ja aruandeperioodi lõpus talle esitatud õiglase väärtuste kinnitamise eest.

Täisosanikule Usaldusühingu instrumentide kohta soovitatud hinnangute määramisel kasutab Investeeringusnõustaja erakapitali hindamiseks võrreldavaid kauplemiskordajaid. Usaldusühingu poliitika kohaselt määrab Investeeringusnõustaja tööstusharu, suuruse, arengustaadiumi, tulu genereerimise ja strateegia alusel sobivad võrreldavad börsiettevõtted. Seejärel arvutab Investeeringusnõustaja iga võrreldava ettevõtte kauplemiskordaja. Kordaja arvutamiseks jagatakse võrreldava ettevõtte väärtus tema ärikasumiga enne kulumit ja amortisatsiooni (EBITDA). Kauplemiskordajat korrigeeritakse seejärel allahindluste/preemiatega selliste kaalutluste osas nagu likviidsus ja muud erinevused, eelised ja puudused usaldusühingu portfelli ettevõtete ja võrreldavate börsiettevõtete vahel, mis põhinevad ettevõttespetsiifilistel faktidel ja asjaoludel.

Täisosanikule Usaldusühingu võlainstrumentide kohta soovitatava hinnangu määramisel kasutab Investeeringusnõustaja diskonteeritud rahavoogude mudelil põhinevate hinnanguliste tulevaste rahavoogude nüüdispuhasväärtust. Kasutatud diskontomäärade osas hindab Investeeringusnõustaja kõigepealt riskipremiat majanduskeskkonna, milles portfelli ettevõtte tegutsevad, vastava riskivaba määraga võrreldes. Diskontomäär korrigeeritakse selliste aspektide osas nagu likviidsuserinevused ning krediidi- ja tururiski näitajad. Hinnangulised tulevased rahavood diskonteeritakse seejärel kindlaksmääratud diskontomäärade kasutades. Diskonteeritud rahavoogude mudelis kasutatavad rahavood põhinevad portfelli ettevõtete prognoositud rahavoogudel või tuludel.

Allpool olevates tabelites on toodud investeeringud portfelli ettevõtetesse, mille õiglased väärtused on osaliselt või täielikult kajastatud hindamistehnikate abil, mis põhinevad eeldustel, mida ei toeta hinnad ega muud jälgitavatest jooksvatest turutehingutest saadud sisendid ning ühe või enama sellise kasutatud hindamistehnika taga oleva eelduse muutmise mõju, mis põhineb mõistlikel võimalikel alternatiivsetel eeldustel.

Investeering	Majandussektor	Investeeringu liik	Hindamis meetod	Õiglane väärtus seisuga 31.12.2022	Õiglane väärtus seisuga 31.12.2021
PE Holding OÜ	D35.11 - Muu elektrienergia tootmine (sh biomassist)	Omakapital	Diskonteeritud rahavood*	8 900 000	5 700 000
Saaremaa Delifood OÜ	C10.51 - Piima töötlemine, piimatoodete ja juustu tootmine	Omakapital	Diskonteeritud rahavood**	1 293 156	1 259 975
Saaremaa Delifood OÜ	C10.51 - Piima töötlemine, piimatoodete ja juustu tootmine	Allutatud võlakiri	Laenusumma ja kumuleerunud intressid	303 712	-
Eurora Solutions OÜ	J62.09 - Muud infotehnoloogia- ja arvutialased tegevused	Omakapital	Soetushind	2 000 000	-
Billo.APP UAB	J62.09 - Muud infotehnoloogia- ja arvutialased tegevused	Omakapital	Soetushind	100 000	-
Billo.APP UAB	J62.09 - Muud infotehnoloogia- ja arvutialased tegevused	Konverteeritav laen	Soetushind	900 000	-
Tactical Solution OÜ	C10.85 - Valmistoitude tootmine	Omakapital	Soetushind	2 000 000	-
Smartecon OÜ	F43.21 - Elektriinstallatsioon	Omakapital	Soetushind	1 000 000	-
Smartecon OÜ	F43.21 - Elektriinstallatsioon	Osaniku laen	Laenusumma ja kumuleerunud intressid	1 071 167	-
9Sparnai UAB	D35.11 - Muu elektrienergia tootmine (sh biomassist)	Konverteeritav laen	Soetushind	1 000 000	-
9Sparnai UAB	D35.11 - Muu elektrienergia tootmine (sh biomassist)	Osaniku laen	Laenusumma ja kumuleerunud intressid	1 567 986	-

* PE Holding OÜ on taastuenergia ettevõtte, mis on investeerinud 5 päikesefarmi projekti, mille paigaldatud päikesepaneelide võimsus on 19,2MW, paigaldatud inverteri võimsus on 14,5MW ja eeldatav aastane energiatoodang on 17 730MWh. Seisuga 31.12.2022 on Usaldusühingul 84,2347% suurune osalus Ettevõttes. Seisuga 31.12.2021 olid need päikesepargid täielikult töökorras. Seetõttu kajastatakse investeeringut PE Holding OÜ-sse õiglases väärtuses. Õiglase väärtuse määramiseks oleme hinnanud investeeringut turu-, tulu- ja asendusmaksumuse meetodil. Oleme leidnud, et kõige õigem oleks kasutada tulu või diskonteeritud rahavoo meetodit. Päikeseparkide tulude määramisel oleme kasutanud elektri müügihinda, mis langeb praegustest tasemetest ja stabiliseerub tasemel 50 EUR/MWh, lisaks ostutariifi 53,7 EUR/MWh. Õiglase väärtuse arvutustes oleme eeldanud, et päikesepargi kasulik eluiga on 0-jääkväärtusega 45 aastat. WACC-na oleme kasutanud 9,6% aastast. Altpoolt leiate hindamise tundlikkuse analüüsi.

Mõju aktsiahinnale eelduste muutumise kaudu					
Elektrihinna kasv +/-5%		COGS +/-5%		Diskontomäär muutus +/-1%	
Muutus	Aktsiahinna muutus	Muutus	Aktsiahinna muutus	Muutus	Aktsiahinna muutus
0%	0,00%	0%	0,00%	0%	0,00%
-5%	-5,57%	-5%	6,16%	-1%	9,33%
5%	5,57%	5%	-6,90%	1%	-8,24%

** Saaremaa Delifood OÜ - on piimandusettevõtte. Seisuga 31.12.2022 on Usaldusühingul 24,95% osalus ettevõttes. Seisuga 31.12.2022 on investeering Saaremaa Delifood OÜ-sse hinnatud õiglases väärtuses. Õiglase väärtuse määramiseks oleme hinnanud investeeringut turu-, tulu- ja asendusmaksumuse meetodil. Oleme leidnud, et kõige õigem oleks kasutada tulu või diskonteeritud rahavoo meetodit. Arvutustes põhinevad 2023. aasta tulud eelnevalt kokkulepitud ärimahtudel, edaspidi oleme prognoosinud 5% aastase tulude kasvu, mis on kooskõlas varasema keskmise kasvuga. Õiglase väärtuse määramisel oleme koostanud finantsprognoosi 7 aasta kohta ja arvutanud lõppväärtuse (pikaajaline kasvumäär 2% aastast). Omakapitali kuluna oleme kasutanud 9,64% aastast. Altpoolt leiate hindamise tundlikkuse analüüsi.

Mõju aktsiahinnale eelduste muutumise kaudu					
Muutus tuludes +/-5%		COGS +/-5%		Diskontomäär muutus +/-1%	
Muutus	Aktsiahinna muutus	Muutus	Aktsiahinna muutus	Muutus	Aktsiahinna muutus
0%	0%	0%	0%	0%	0%
-5%	-115,37%	-5%	149,07%	-1%	26,60%
5%	152,06%	5%	-74,46%	1%	-20,03%

4. Olulised raamatupidamislikud hinnangud ja otsused

4.1. Olulised raamatupidamislikud hinnangud ja oletused

Usaldusühing teeb hinnanguid ja oletusi, mis mõjutavad aruandes kajastatud varade ja kohustiste tulevikus kajastatavaid suursi. Hinnangud ja nendega seotud oletusi hinnatakse pidevalt ning need tuginevad ajaloolisele kogemustele ja muudele teguritele, sealhulgas eeldatavatele tulevikusündmustele, mida peetakse asjaolusid arvestades asjakohasteks.

(a) Aktiivsel turul noteerimata investeeringute õiglane väärtus

Aktiivsel turul noteerimata väärtpaberite õiglased väärtused määratakse hindamistehnikate abil, milleks on peamiselt tulukordajad, diskonteeritud rahavood ja viimased võrreldavad tehingud. Täisosanik valideerib ja vaatab õiglaste väärtuste määramiseks kasutatavad mudelid perioodiliselt üle. Tulukordajate mudeli sisenditeks on jälgitavad andmed, nagu võrreldavate ettevõtete tulukordajad vastava portfelli ettevõttega võrreldes ning mittejälgitavad andmed, nagu portfelli ettevõtte tuluprognoosid. Diskonteeritud rahavoogude mudelis on mittejälgitavateks sisenditeks vastava portfelli ettevõtte prognoositud rahavood ning likviidsus- ja krediidiriski riskipremiad, mis inkorporeeritakse diskontomäärade. Kapitaliväärtpaberite hindamiseks kasutatavad diskontomäärad määratakse samas tööstusharus tegutsevate ettevõtete, mille turutootlused on jälgitavad, ajalooliste kapitalitulude alusel. Täisosanik kasutab mudelid jälgitavate kapitalitulude korrigeerimiseks, et peegeldada hinnatava kapitaliinvesteeringu tegelikku võla/kapitali finantseerimise struktuuri.

Mudeleid korrigeeritakse järeltestimises tegelike tulemuste/väljumishindadega, et tagada väljundite usaldusväärsus.

(b) Tuletisinstrumentide õiglane väärtus

Usaldusühing võib aeg-ajalt omada teisi aktiivsetel turgudel noteerimata finantsinstrumente, nagu börsivälised tuletisinstrumentid. Selliste instrumentide õiglane väärtus määratakse hindamistehnikate abil. Hindamistehnikate kasutamisel (näiteks mudelite) kasutamisel õiglaste väärtuste määramiseks valideerivad ja vaatavad nende loojast sõltumatud kogunud töötajad need regulaarselt üle. Mudelid kasutavad võimalikus ulatuses jälgitavaid andmeid. Volatiilsuseid ja korrelatsioone peab aga hindama juhtkond. Nende faktorite kohta oletustes tehtud muutused võivad mõjutada finantsinstrumentide kajastatud õiglast väärtust.

„Jälgitavuse“ määramine nõuab saldusühingult oluliste hinnangute andmist. Usaldusühing peab jälgitavateks andmeteks turuandmeid, mis on kergesti kättesaadavad, regulaarselt jagatavad või uuendatavad, usaldusväärseid ja kontrollitavad, mittekaitsitud ning mis on saadud konkreetsel turul aktiivselt osalevatelt sõltumatutelt allikatelt.

4.2. Olulised otsused

Arvestusvaluuta

Täisosanik peab eurot valuutaks, mis esindab aluseks olevate tehingute, sündmuste ja tingimuste majanduslikke mõjusid kõige tõepärasemalt. Euro on valuuta, milles Usaldusühing mõõdab oma tulemuslikkust ja kajastab oma tulemusi ning valuuta, milles ta oma investoritelt panused saab. See vääring arvestab ka konkurentsikeskkonda, milles usaldusühingut teiste Euroopa erakapitalifondidega võrreldakse.

Edukustasu ja tagasinõue

Edukustasu arvestamine kujutab endast olulist otsust. Edukustasu ja edukustasu tagasinõude arvestuse aluseks on täisosaniku hüpoteetiline kasumiosa ja selles arvestatakse juba Usaldusühingust väljamakstud raha ning investeeringute lõpetamisest saadud või võõrandamisel saadavat summat (mida näitab investeeringute õiglase väärtus aasta lõpukuupäeval), nagu Täisosanik seda on hinnanud. Kogu Täisosanikule mingil ajal Usaldusühingu tegutsemisajal väljamakstud edukustasu võib aruandekuupäeval kajastatud edukustasust mõnevõrra erineda.

Investeeringisühingu staatus

Usaldusühingu investeeringisühingu staatuse määramisel IFRS 10 kohaselt võttis Täisosanik arvesse järgmist:

- a) Usaldusühing on saanud mitmelt investorilt lubadused panustada kapitali erakapitali investeeringute tegemiseks ja nende erakapitali investeeringute suhtes juhtimisteenuste osutamiseks;
- b) Usaldusühing kavatseb oma erakapitali investeeringutest kapitali ja tulu genereerida, mis omakorda makstakse asutamislepingu kohaselt osanikele välja; ja
- c) Usaldusühing hindab oma erakapitali investeeringute tulemuslikkust õiglase väärtuse alusel siinsetes finantsaruannetes esitatud poliitikate kohaselt.

Kuigi Usaldusühing vastas kõigile kolmele määravale kriteeriumile, on Täisosanik hinnanud ka Usaldusühingu ärieesmärgi, erakapitali investeeringute tegemise strateegiat, erakapitali investeeringutest saadud mistahes tulu iseloomu ja õiglase väärtuse mudeleid. Täisosanik hindas neid selleks, et määrata kindlaks, kas investeeringisühingu tüüpiliste omaduste osas esineb Usaldusühingu omadega võrreldes lisahinnangute tegemise valdkondi.

5. Intressitulu ja finantsvaradelt teenitud intress õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande

Usaldusühing ei ole teeninud rahalist intressitulu, kuid on teeninud aruandeperioodil finantsvaradelt kogunenud intressitulu summas € 142 865.

6. Muud netomuutused kasumiaruande kaudu õiglases väärtuses kajastatud finantsvarade õiglases väärtuses

Usaldusühing teenis aruandeperioodil õiglase väärtuse muutuse tõttu finantsvaradelt tulu/kahjumina € 3,200,000.

7. Tuletisinstrumentid

Usaldusühingul pole tuletisinstrumente olnud.

8. Raha ja raha ekvivalendid

Seisuga 31. Detsember 2022 oli Usaldusühingu raha ja raha ekvivalentide saldo € 821 (31.12.2021: € 912).

9. Kasumiaruande kaudu õiglases väärtuses kajastatud finantsvarad

		31.12.2022		31.12.2021	
Investment	Sector	Soetus-maksumus	Õiglase väärtus	Soetus-maksumus	Õiglase väärtus
PE Holding OÜ	D35.11 - Muu elektrienergia tootmine (sh biomassist)	3 700 000	8 900 000	3 700 000	5 700 000
Saaremaa Delifood OÜ	C10.51 - Piima töötlemine, piimatoodete ja juustu tootmine	1 007 276	1 596 868	674 095	1 259 975
Eurora Solutions OÜ	J62.09 - Muud infotehnoloogia- ja arvutialased tegevused	2 000 000	2 000 000	-	-
Billo.APP UAB	J62.09 - Muud infotehnoloogia- ja arvutialased tegevused	1 000 000	1 000 000	-	-
9Sparnai UAB	D35.11 - Muu elektrienergia tootmine (sh biomassist)	2 500 000	2 567 986	-	-
Smartecon OÜ	F43.21 - Elektriinstallatsioon	2 000 000	2 071 167	-	-
Tactical Solution OÜ	C10.85 - Valmistoitude tootmine	2 000 000	2 000 000	-	-
Kokku pikaajalised kasumiaruande kaudu õiglases väärtuses kajastatud finantsvarad		14 207 276	20 136 021	4 374 095	6 959 975
Kokku kasumiaruande kaudu õiglases väärtuses kajastatud finantsvarad		14 207 276	20 136 021	4 374 095	6 959 975

10. Saadud laenud

31. detsembri 2022 ja 31. detsembri 2021 seisuga Usaldusühingul saadud laene ei olnud.

11. Edukustasu

Edukustasu on täisosaniku osa Usaldusühingu realiseerimata/realiseerunud kasumist. Seisuga 31.12.2022 on Usaldusühingu investeeringute realiseerimata tulu € 5,928,745, Usaldusühingu antud laenude akumulieeritud intress € 142,865 ja investeeringute ümberhindlus € 5,785,880. Nimetatud tulust kuulub 2022. aastasse € 3,342,865 (kogunenud intress summas € 142,865 ja ümberhindluse tulu € 3,200,000). Tegemist on realiseerimata tuluga ning edukustasu tuleb arvutada ja maksta kogu portfelli baasil ning Usaldusühingu tegevuse lõppedes pärast kõikidest investeeringutest väljumist. Lisaks investeeringute tulule teenis Usaldusühing ka intressitulu arvelduskontol olnud rahalistelt vahenditelt € 14 ja kandis kulusid summas € 779,132 (sellest € 391,365 moodustavad tegevuskulud ja € 387,767 moodustab edukustasu reservi suurenemine). Usaldusühingu puhaskasum 2022. aastal oli € 2,563,747. Edukustasu seisuga 31.12.2022 oleks € 470,710 (31.12.2021 seisuga oli edukustasu suurus € 82,943).

12. Osanikele omistatav netovara

Allpool olevas tabelis on toodud osanike kapitali andmed algusest peale.

Osanike kapital	2022			2021		
	Täisosanik	Usaldusosanik	Kokku	Täisosanik	Usaldusosanik	Kokku
Märgitud kapital	2 580 000	18 920 000	21 500 000	3 000 000	22 000 000	25 000 000
Kumulatiivsed sissemaksud kapitali	1 940 289	14 228 788	16 169 077	713 609	5 233 129	5 946 738
Kumulatiivsed kapitali tagasimaksud	-	-	-	-	-	-
Kumulatiivsed netosissemaksud kapitali	1 940 289	14 228 788	16 169 077	713 609	5 233 129	5 946 738
Kumulatiivsed realiseerimata netokasum	711 449	5 217 296	5 928 745	310 306	2 275 574	2 585 880
Kumulatiivsed realiseeritud netokasum	-	-	-	-	-	-
Kumulatiivsed muud netokulud	- 292 055	- 2 141 737	- 2 433 792	- 198 561	- 1 456 113	- 1 654 674
Osanikele omistatav netovara kokku	2 359 684	17 304 346	19 664 030	825 353	6 052 591	6 877 944

13. Osanikele omistatav netovara (kajastades regressiõiguse puudumist õiguslikus struktuuris)

Kui Usaldusühing investeeringuid võimendab, kajastab ta saadud laene amortiseeritud soetusmaksumuses. Kui lepingulised kokkulepped ja/või valdusühingute kasutamine ei anna selliste saadud laenude andjatele regressiõigust usaldusühingu varale ja saadud laenude summa ületab võimendusega varade õiglast väärtust, siis võib esineda vahe finantsseisundi aruandes kajastatud osanikele omistava netovara ja asutamislepingu kohaselt väljamakstava vara vahel (tänu eeldusele, et valdusühing likvideeritakse negatiivse netovara asemel nulli euro eest).

Usaldusühingul ei olnud saadud laene ja Usaldusühing ei ole ka investeeringuid muul moel võimendanud.

14. Tehingud seotud pooltega

Pooled loetakse seotuks, kui ühel osapoolel on võimalik teist poolt kontrollida või omada olulist mõju teise poole üle finants- või tegevusotsuste tegemisel.

Täisosanik, selle juhid ja juhtkond on ühinguga seotud osapool, kes vastutab Usaldusühingu finants- ja tegevusotsuste eest.

Täisosanikul on õigus saada valitsemistasu 2% , mis on võrdne 2% aastas märgitud kapitali kogusummast, alates 01.07.2022 langetati valitsemistasu tasemele 1,5% aastas investeeritud kapitalist eelmise kvartali lõpu seisuga. Oma teenuste eest Täisosankuna sai Equity United GP1 OÜ 31. detsembril 2022 lõppenud aasta eest haldustasu € 354,679 (2021: € 500,000). Lisaks makstud valitsemistasudele hüvitas Usaldusühing 2022. aastal täisosanikele ühingu 2021. aasta raamatupidamis- ja auditeerimiskulud summas € 15,240 (2021: € 15,240) ning tehingukulud € 18,420 (2021: null). Täisosaniku arvestuslik edukutasu on avaldatud lisas 11. 2022. aastal Täisosanikele edukustasu ei makstud (2021: null). Seisuga 31. detsember 2022 oli Usaldusühingul haldustasu kulu ettemaks Täisosanikule € 568 (2021: null).

15. Aruandeperioodijärgsed sündmused

Usaldusühing on jätkanud tegevust aruandeperioodi lõpust kuni finantsaruannete avaldamiseks heakskiitmiseni tavapärasel viisil. Investoritelt on võetud kohustusi I ja II kvartali haldustasude maksmiseks summas € 131,154.58, lisaks vahendid 2022. aasta raamatupidamisteenusute ja 2022. aasta auditeerimise kulude katteks. Uusi investeeringuid ei ole tehtud. Muid raamatupidamise aastaaruandeid mõjutavaid sündmusi toimunud ei ole.

VALIDITY CONFIRMATION SHEET

SIGNED FILES

FILE NAME	FILE SIZE
Equity United PE1_2022AAR_EST.pdf	3.6 MB

SIGNERS

NO.	NAME	PERSONAL CODE	TIME
1	TARMO ROOTEMAN	37307214220	07.06.2023 16:08:11 +03:00

VALIDITY OF SIGNATURE
SIGNATURE IS VALID

ROLE / RESOLUTION

PLACE OF CONFIRMATION (CITY, STATE, ZIP, COUNTRY)

SERIAL NUMBER OF SIGNER CERTIFICATE
18:3f:63:5d:61:b5:b0:e3:63:0f:00:a8:f1:2c:4a:3e

ISSUER OF CERTIFICATE	AUTHORITY KEY IDENTIFIER
EID-SK 2016	9C 09 A8 07 87 0C 3D AC 2E 87 FC A0 AE D2 FB 65 49 88 28 FB

HASH VALUE OF SIGNATURE
30 31 30 0D 06 09 60 86 48 01 65 03 04 02 01 05 00 04 20 68 ED 5A32 05 7B 32 74 39 88 4F B1 20 98 22 04 76 13 FD 1C EE CB 8B 6C 23 DAA5 C6 27 C1 BF 6E

NO.	NAME	PERSONAL CODE	TIME
2	LINAS SABALIAUSKAS	37701070320	07.06.2023 17:14:26 +03:00

VALIDITY OF SIGNATURE
SIGNATURE IS VALID

ROLE / RESOLUTION

PLACE OF CONFIRMATION (CITY, STATE, ZIP, COUNTRY)

SERIAL NUMBER OF SIGNER CERTIFICATE
70:94:4e:6f:b3:a3:6b:2e:00:00:00:04:86:79

ISSUER OF CERTIFICATE	AUTHORITY KEY IDENTIFIER
RCSC IssuingCA	AC 03 1D F0 06 1E B5 78 01 02 2C 39 1D 62 3D AE B7 5ADC 8A

HASH VALUE OF SIGNATURE
30 31 30 0D 06 09 60 86 48 01 65 03 04 02 01 05 00 04 20 C2 7F 2A8C 64 BF 6E B0 F4 B4 87 DB 88 04 01 88 A1 7AE5 19 EB 4F 28 F2 78 88 1E 3F D1 62 01 F5

NO.	NAME	PERSONAL CODE	TIME
3	MART TOOMING	36810102751	09.06.2023 13:01:18 +03:00

VALIDITY OF SIGNATURE
SIGNATURE IS VALID

ROLE / RESOLUTION

PLACE OF CONFIRMATION (CITY, STATE, ZIP, COUNTRY)

SERIAL NUMBER OF SIGNER CERTIFICATE

06:e5:9b:f6:c4:7e:8b:15:62:39:b5:13:8d:78:4e:95

ISSUER OF CERTIFICATE

AUTHORITY KEY IDENTIFIER

ESTEID2018

D9 AC 70 DB 5F 7E BE 94 F8 A0 E4 BE 47 A2 D0 34 AD 9A2A 12

HASH VALUE OF SIGNATURE

30 31 30 0D 06 09 60 86 48 01 65 03 04 02 01 05 00 04 20 FE 1E 2A21 F7 E9 6F 0AB0 71 6D 01 59 18 49 E3 53 A3 8E 25 B7 C7
77 DB B4 D0 E8 BB 32 AF C8 60

The print out of files listed in the section "**Signed Files**" are inseparable part of this Validity Confirmation Sheet.

NOTES

Presented print summary is informative to confirm existence of signed file with given hash value. The print summary itself does not have independent verification value. Declaration of signers' signature can be verified only through digitally signed file.

SÕLTUMATU VANDEAUDIITORI ARUANNE

Usaldusfond Equity United PE1 UÜ osanikele

Arvamus

Oleme auditeerinud Usaldusfond Equity United PE1 (ettevõtte) raamatupidamise aastaaruannet, mis sisaldab finantsseisundi aruannet 31.12.2022 ning koondkasumiaruannet, rahavoogude aruannet ja osanikele omistatava netovara muutuste aruannet eeltoodud kuupäeval lõppenud aasta kohta ja raamatupidamise aastaaruande lisasid, sealhulgas märkimisväärsete arvestuspõhimõtete kokkuvõtet.

Meie arvates kajastab kaasnev raamatupidamise aastaaruanne kõigis olulistes osades õiglaselt ettevõtte finantsseisundit seisuga 31.12.2022 ning sellel kuupäeval lõppenud aasta finantstulemust ja rahavoogusid kooskõlas rahvusvaheliste finantsaruandluse standarditega, nagu need on vastu võetud Euroopa Liidu poolt.

Arvamuse alus

Viisime auditi läbi kooskõlas rahvusvaheliste auditeerimise standarditega (Eesti) (ISA (EE)). Meie kohustusi vastavalt nendele standarditele kirjeldatakse täiendavalt meie aruande osas „Vandeauditori kohustused seoses raamatupidamise aastaaruande auditiga”. Me oleme ettevõttest sõltumatud kooskõlas Kutseliste arvestuseksperide eetikakoodeksiga (Eesti) (sh sõltumatuse standardid), ja oleme täitnud oma muud eetikaalased kohustused vastavalt nendele nõuetele. Me usume, et auditi tõendusmaterjal, mille oleme hankinud, on piisav ja asjakohane aluse andmiseks meie arvamusele.

Muu informatsioon

Täisosanik vastutab muu informatsiooni eest. Muu informatsioon hõlmab tegevusaruannet, kuid ei hõlma raamatupidamise aastaaruannet ega meie asjaomast vandeaudiitori aruannet. Meie arvamus raamatupidamise aastaaruande kohta ei hõlma muud informatsiooni ja me ei tee selle kohta mingis vormis kindlustandvat järeldust.

Seoses meie raamatupidamise aastaaruande auditiga on meie kohustus lugeda muud informatsiooni ja kaaluda seda tehes, kas muu informatsioon oluliselt lahkneb raamatupidamise aastaaruandest või meie poolt auditi käigus saadud teadmistest või tundub muul viisil olevat oluliselt väärkajastatud.

Kui me teeme tehtud töö põhjal järelduse, et muu informatsioon on oluliselt väärkajastatud, oleme kohustatud sellest faktist aru andma. Meil ei ole sellega seoses millegi kohta aru anda.

Juhtkonna ja nende, kelle ülesandeks on valitsemine, kohustused seoses raamatupidamise aastaaruandega

Täisosanik vastutab raamatupidamise aastaaruande koostamise ja õiglase esitamise eest kooskõlas rahvusvaheliste finantsaruandlusstandarditega, nagu need on vastu võetud Euroopa Liidu poolt ja sellise sisekontrolli eest, nagu täisosanik peab vajalikuks, et võimaldada kas pettusest või veast tulenevate oluliste väärkajastamisteta raamatupidamise aastaaruande koostamist.

Raamatupidamise aastaaruande koostamisel on täisosanik kohustatud hindama ettevõtte suutlikkust jätkata jätkuvalt tegutsevana, esitama infot, kui see on asjakohane, tegevuse jätkuvusega seotud asjaolude kohta ja kasutama tegevuse jätkuvuse arvestuse alusprintsipi, välja arvatud juhul, kui täisosanik kavatseb kas ettevõtte likvideerida või tegevuse lõpetada või tal puudub sellele realistlik alternatiiv.

Need, kelle ülesandeks on valitsemine, vastutavad raamatupidamise aruandlusprotsessi üle järelevalve teostamise eest.

Vandeaudiitori kohustused seoses raamatupidamise aastaaruande auditiga

Meie eesmärk on saada põhjendatud kindlus selle kohta, kas raamatupidamise aastaaruanne tervikuna on kas pettusest või veast tulenevate oluliste väärkajastamisteta, ja anda välja vandeaudiitori aruanne, mis sisaldab meie arvamust. Põhjendatud kindlus on kõrgetasemeline kindlus, kuid see ei taga, et olulise väärkajastamise eksisteerimisel see kooskõlas ISA (EE)-dega läbiviidud auditi käigus alati avastatakse. Väärkajastamised võivad tuleneda pettusest või veast ja neid peetakse oluliseks siis, kui võib põhjendatult eeldada, et need võivad üksikult või koos mõjutada majanduslikke otsuseid, mida kasutajad raamatupidamise aastaaruande alusel teevad.

Kasutame auditeerides vastavalt rahvusvaheliste auditeerimise standarditele (Eesti) kutsealast otsustust ja säilitame kutsealase skeptitsismi kogu auditi käigus. Me teeme ka järgmist:

- teeme kindlaks ja hindame raamatupidamise aastaaruande kas pettusest või veast tuleneva olulise väärkajastamise riskid, kavandame ja teostame auditiprotseduurid vastuseks nendele riskidele ning hangime piisava ja asjakohase auditi tõendusmaterjali aluse andmiseks meie arvamusele. Pettusest tuleneva olulise väärkajastamise mitteavastamise risk on suurem kui veast tuleneva väärkajastamise puhul, sest pettus võib tähendada salakokkulepet, võltsimist, tahtlikku tegevusetust, vääresitiste tegemist või sisekontrolli eiramist;
- omandame arusaamise auditi puhul asjassepuutuvast sisekontrollist, et kavandada nendes tingimustes asjakohaseid auditiprotseduure, kuid mitte arvamuse avaldamiseks ettevõtte sisekontrolli tulemuslikkuse kohta;
- hindame kasutatud arvestuspõhimõtete asjakohasust ning täisosaniku arvestushinnangute ja nendega seoses avalikustatud info põhjendatust;
- teeme järelduse täisosaniku poolt tegevuse jätkuvuse arvestuse alusprintsibi kasutamise asjakohasuse kohta ja saadud auditi tõendusmaterjali põhjal selle kohta, kas esineb olulist ebakindlust sündmuste või tingimuste suhtes, mis võivad tekitada märkimisväärset kahtlust ettevõtte suutlikkuses jätkata jätkuvalt tegutsevana. Kui me teeme järelduse, et eksisteerib oluline ebakindlus, oleme kohustatud juhtima vandeaudiitori aruandes tähelepanu raamatupidamise aastaaruandes selle kohta avalikustatud infole või kui avalikustatud info on ebapiisav, siis modifitseerima oma arvamust. Meie järeldused põhinevad vandeaudiitori aruande kuupäevani saadud auditi tõendusmaterjalil. Tulevased sündmused või tingimused võivad siiski kahjustada ettevõtte suutlikkust jätkata jätkuvalt tegutsevana;
- hindame raamatupidamise aastaaruande üldist esitusviisi, struktuuri ja sisu, sealhulgas avalikustatud informatsiooni, ning seda, kas raamatupidamise aastaaruanne esitab aluseks olevaid tehinguid ja sündmusi viisil, millega saavutatakse õiglane esitusviis.

Me vahetame nendega, kelle ülesandeks on valitsemine, infot muu hulgas auditi planeeritud ulatuse ja ajastuse ning märkimisväärsete auditi tähelepanekute kohta, sealhulgas mis tahes sisekontrolli märkimisväärsete puuduste kohta, mille oleme tuvastanud auditi käigus.

Mart Nõmper
Vandeaudiitor nr 499

Grant Thornton Baltic OÜ
Tegevusluba nr 3
Pärnu mnt 22, 10141 Tallinn
09.06.2023

VALIDITY CONFIRMATION SHEET

SIGNED FILES

FILE NAME	FILE SIZE
Equity United PE1_2022AAR_EST.asice	3.4 MB
Sõltumatu vandeaudiitori aruanne EST Equity United 2022.pdf	172 KB

SIGNERS

NO.	NAME	PERSONAL CODE	TIME
1	MART NÕMPER	37702240360	09.06.2023 17:05:01 +03:00

VALIDITY OF SIGNATURE
SIGNATURE IS VALID

ROLE / RESOLUTION

PLACE OF CONFIRMATION (CITY, STATE, ZIP, COUNTRY)
Tallinn

SERIAL NUMBER OF SIGNER CERTIFICATE
74:3b:54:93:bd:39:96:55:5f:21:26:df:7d:b7:bb:2e

ISSUER OF CERTIFICATE	AUTHORITY KEY IDENTIFIER
ESTEID2018	D9 AC 70 DB 5F 7E BE 94 F8 A0 E4 BE 47 A2 D0 34 AD 9A2A 12

HASH VALUE OF SIGNATURE
30 31 30 0D 06 09 60 86 48 01 65 03 04 02 01 05 00 04 20 D9 DF 4D F1 04 9C BE E5 06 4F F2 47 D4 E1 24 DB F1 C6 70 35 A9 31 59 11 C5 2B 62 B5 89 C2 72 DC

The print out of files listed in the section "**Signed Files**" are inseparable part of this Validity Confirmation Sheet.

NOTES

Presented print summary is informative to confirm existence of signed file with given hash value. The print summary itself does not have independent verification value. Declaration of signers' signature can be verified only through digitally signed file.

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
Telefon	+372 6616450
Faks	+372 6616455
Mobiiltelefon	+372 5020597
E-posti aadress	info@equityunited.eu