

MAJANDUSAASTA ARUANNE

aruandeaasta algus: 01.01.2024

aruandeaasta lõpp: 31.12.2024

ärinimi: Usaldusfond CVF Co-Invest One

registrikood: 16269589

postiaadress: Harju maakond, Tallinn, Lasnamäe linnaosa,
Valukoja tn 8/2

postisihtnumber: 11415

e-posti aadress: rait@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 Tööjõukulud	8
Lisa 4 Seotud osapooled	8
Aruande allkirjad	9

Tegevusaruanne (EE) – CVF Co-Invest One

Usaldusfond CVF Co-Invest One on Eestis registreeritud riskikapitali fond, mis vastavalt investeerimisfondide seadusele on Finantsinspeksioonis registreeritud tegevusloata väikefond.

Fond alustas tegevust 2021. aasta teises pooles. Fond loodi, et teha ühekordne investering iduettevõttesse. Fondi poolt valitsevate varade kogumaht on 566 tuhat eurot. Fondivalitsejaks on CVF Fund Manager, kelle partneriteks on Andris Berzins, Rait Ojasaar ja Aveli Nurk.

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 ettevõtted võivad lõpuks ebaõnnestuda. Fond on mõjutatud ka EUR/USD kursi kõikumisest kuna fondi investeeringu alusvaluutaks on USA dollar. 31.12.2024 seisuga on fondi investeeringu õiglane väärtus 313 783 EUR (2023: 295 013 EUR) Bilansipäeva 31.12.2023 seisuga tooks EUR/USD vahetuskursi 10% kõikumine kaasa +/- 31 378 (2022: +/- 29 501) euro suuruse mõju fondi perioodi tulemustele.

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

Raamatupidamise aastaaruanne

Bilanss

(eurodes)

	31.12.2024	31.12.2023	Lisa nr
Varad			
Käibevard			
Raha	5 696	7 421	
Kokku käibevard	5 696	7 421	
Põhivarad			
Finantsinvesteeringud	313 783	295 013	2
Kokku põhivarad	313 783	295 013	
Kokku varad	319 479	302 434	
Kohustised ja omakapital			
Kohustised			
Lühiajalised kohustised			
Võlad ja ettemaksed	183	180	
Kokku lühiajalised kohustised	183	180	
Pikaajalised kohustised			
Võlad ja ettemaksed	0	0	
Usaldus- ja täisosanikele kuuluv Fondi vara puhasväärtus	319 296	302 254	4
Kokku pikaajalised kohustised	319 296	302 254	
Kokku kohustised ja omakapital	319 479	302 434	

Kasumiaruanne

(eurodes)

	2024	2023	Lisa nr
Mitmesugused tegevuskulud	-1 728	-1 780	
Ärikasum (kahjum)	-1 728	-1 780	
Kasum (kahjum) finantsinvesteeringutelt	18 770	-305 678	2
Kasum (kahjum) enne tulumaksustamist	17 042	-307 458	
Aruandeaasta kasum (kahjum)	17 042	-307 458	

Raamatupidamise aastaaruande lisad

Lisa 1 Arvestuspõhimõtted

Üldine informatsioon

Usaldusfond CVF Co-Invest One (edaspidi ka "Ettevõte") 2024. aasta raamatupidamise aastaaruanne on koostatud kooskõlas Raamatupidamise seaduse ja Eesti finantsaruandluse standardiga. Eesti finantsaruandluse standard on rahvusvaheliselt tunnustatud arvestuse ja aruandluse põhimõtetele tuginev raamatupidamistava, mis põhineb Raamatupidamise Toimkonna juhenditel. Käesolev aruanne on koostatud lähtudes väikeettevõtja lühendatud aastaaruannetele kohalduvatest nõuetest. Raamatupidamise aastaaruande koostamisel on lähtutud soetusmaksumusest, välja arvatud teatud varade ja finantsinstrumentide ümberhindlused. Usaldusfond CVF Co-Invest One kasumiaruanne on koostatud Raamatupidamise seaduse lisas 2 toodud kasumiaruande skeemi nr 1 alusel. Raamatupidamise aastaaruanne on koostatud eurodes. Peamised arvestuspõhimõtted, mida kasutati raamatupidamise aastaaruande koostamisel, on toodud allpool.

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 tehingupäeval.

Finantsvarad võetakse algselt 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 õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande.

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

- Korrigeeritud soetusmaksumuses kajastatavad finantsvarad (näiteks nõuded ja laenud) hinnatakse alla finantsvarast eeldatavasti tulevikus laekuvate maksete nüüdisväärtuseni (diskonteerituna antud finantsvara esmasel kajastamisel fikseeritud sisemise intressimääraga);
- Soetusmaksumuses kajastatavad finantsvarad (aktsiad ja muud omakapitali instrumendid, mille õiglane väärtus ei ole usaldusväärselt hinnatav) hinnatakse alla finantsvarast eeldatavasti tulevikus laekuvate maksete nüüdisväärtusele (diskonteerituna turu keskmise tulususemääraga sarnaste finantsvarade suhtes);

- Õiglase väärtuses kajastatavad finantsvarad hinnatakse alla nende õiglasele väärtusele.

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

- 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 nüüdisväärtusest ja (2) bilansilisest jääkväärtusest korrigeeritud soetusmaksumuse meetodil juhul, kui allahindlust ei oleks eelnevalt toimunud. Allahindluste tühistamisi kajastatakse kasumiaruandes.
- Nende finantsvarade puhul, mida kajastatakse soetusmaksumuses, kuna nende õiglane väärtus ei ole usaldusväärselt määratav, allahindlusi ei tühistata.
- Õiglases väärtuses 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

Bilansikirje "Raha" sisaldab pangakontode saldosisid.

Välisvaluutas toimunud tehingud ning välisvaluutas fikseeritud finantsvarad ja -kohustised

Välisvaluutadeks on loetud kõik teised valuutat 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

Pikaajaliste finantsinvesteeringutena kajastatakse investeeringuid aktsiatesse ja teistesse omakapitaliinstrumentidesse, mida tõenäoliselt ei müüda lähema 12 kuu jooksul.

Pikaajalised finantsinvesteeringud, mille väärtus on usaldusväärselt hinnatav, kajastatakse bilansis nende õiglases väärtuses. Kui õiglane väärtus ei ole usaldusväärselt hinnatav, kajastatakse pikaajalised finantsinvesteeringud bilansis korrigeeritud soetusmaksumuses.

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

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 kaasnevaid kulutusi. Edasine kajastamine toimub korrigeeritud soetusmaksumuse meetodil.

Lühiajaliste finantskohustiste korrigeeritud soetusmaksumus on üldjuhul võrdne nende nominaalväärtusega, mistõttu lühiajalisi finantskohustisi kajastatakse bilansis maksmisele kuuluvas summas. Pikaajaliste finantskohustiste korrigeeritud soetusmaksumuse arvestamiseks võetakse nad algselt arvele saadud tasu õiglases väärtuses (millest on maha arvatud tehingukulutused), arvestades järgnevatel perioodidel kohustistelt intressikulu kasutades sisemise intressimäära meetodit.

Finantskohustis liigitatakse lühiajaliseks, kui selle tasumise tähtaeg on kaheteist kuu jooksul alates bilansikuupäevast; või 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

Vastavalt kehtivale seadusandlusele ei maksustata Eestis registreeritud ettevõtete aruandeaasta kasumit. Tulumaksu makstakse dividendidelt, kingitustelt, annetustelt, vastuvõtukuludelt, ettevõtlusega mitteseotud väljamaksetelt ning siirdehinna korrigeerimisel. Kuni 31.12.2024 kehtinud tulumaksuseaduse kohaselt maksustatakse dividend tulumaksumääraga 20/80 netodividendina väljamakstud summast (alates 01.01.2025 määraga 22/78 netodividendina väljamakstud summast). Aastast 2019 kohaldus Eesti residendist äriühingule regulaarselt makstavatele dividendidele madalam maksumäär 14% ehk 14/86 dividendide netosummast. Madalamat maksumäära sai rakendada ulatuses, mis oli väiksem või võrdne kolme eelneva aasta keskmise maksustatud dividendisummaga. Dividendidelt arvestatud ettevõtte tulumaks kajastatakse tulumaksukuluna dividendide väljakuulutamise perioodi kasumiaruandes, sõltumata sellest, millise perioodi eest need on välja kuulutatud või millal dividendid välja makstakse.

Seotud osapooled

Fondi raamatupidamise aastaaruande koostamisel on loetud seotud osapoolteks:

- 1) 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;

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.

Lisa 2 Pikaajalised finantsinvesteeringud

(eurodes)

		Kokku
	Aktsiad ja osad	
31.12.2022	600 691	600 691
Kasum (kahjum) müügist ja ümberhindlusest	-305 678	-305 678
31.12.2023	295 013	295 013
	Aktsiad ja osad	Kokku
31.12.2023	295 013	295 013
Kasum (kahjum) müügist ja ümberhindlusest	18 770	18 770
31.12.2024	313 783	313 783

Lisa 3 Tööjõukulud

(eurodes)

Fondil ei ole palgalisi töötajaid.

Lisa 4 Seotud osapooled

(eurodes)

Fondi kohustused 31.12.2024 seisuga Fondi usaldus- ja täisosanike ees on summas 319 296 eurot (2023: 302 254 eurot). Vastavalt Fondi raamatupidamise aastaaruande arvestuspõhimõtetele „Seotud osapooled“ alusel on Fondi vara puhaskäätus Fondi usaldus ja täisosanike ees kajastatud kohustisena.

Fondivalitseja juhatuse allkirjad Fondi majandusaasta aruandele

Fondivalitseja juhatus kinnitab Usaldusfond CVF Co-Invest One 31. detsembril 2024 lõppenud majandusaasta aruande.



Aveli Nurk
Juhatuses liige
Usaldusfond CVF Co-Invest One
02.juuni 2025

Aruande kinnitused

Aruande lõpetamise kuupäev on: 02.06.2025

U saldusfond CVF Co-Invest One (registrikood: 16269589) 01.01.2024 - 31.12.2024 imporditud majandusaasta aruande dokumendi õigsust on kinnitanud:

Kinnitaja nimi	Kinnitaja roll	Kinnituse andmise aeg
Olga Kasterpalu	Sisestaja	02.06.2025
Resolutsioon:	Kinnitatud juhatuse poolt	

Kahjumi katmise ettepanek
(eurodes)

	31.12.2024
Eelmiste perioodide jaotamata kasum (kahjum)	-264 037
Aruandeaasta kasum (kahjum)	17 042
Kokku	-246 995
Katmine	
Eelmiste perioodide jaotamata kasum (kahjum) peale jaotamist (katmist)	-246 995
Kokku	-246 995