

# MAJANDUSAASTA ARUANNE

**aruandeaasta algus:** 26.06.2024

**aruandeaasta lõpp:** 31.12.2024

**ärinimi:** Usaldusfond CVF Origin Co-Invest

**registrikood:** 17016525

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

**postisihthnumber:** 11415

**e-posti aadress:** info@changeventures.com

## Sisukord

|                                    |   |
|------------------------------------|---|
| Tegevusaruanne                     | 3 |
| Raamatupidamise aastaaruanne       | 4 |
| Bilanss                            | 4 |
| Kasumiaruanne                      | 5 |
| Raamatupidamise aastaaruande lisad | 6 |
| Lisa 1 Arvestuspõhimõtted          | 6 |
| Lisa 2 Nõuded ja ettemaksed        | 7 |
| Lisa 3 Laenunõuded                 | 8 |
| Lisa 4 Tööjõukulud                 | 8 |
| Lisa 5 Seotud osapooled            | 8 |
| Aruande allkirjad                  | 9 |

## Tegevusaruanne

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

Fond alustas tegevust 2024. aasta teises pooles. Fond loodi, et teha investeering ühte iduettevõttesse.

Fondi poolt valitsevate varade kogumaht on 641 tuhat eurot. Fondivalitsejaks on CVF 3 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.

Fondi investeering on kajastatud õiglases väärtuses.

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

## Raamatupidamise aastaaruanne

### Bilanss

(eurodes)

|                                                             | 31.12.2024     | 26.06.2024 | Lisa nr |
|-------------------------------------------------------------|----------------|------------|---------|
| Varad                                                       |                |            |         |
| Käibevamad                                                  |                |            |         |
| Raha                                                        | 38 908         | 0          |         |
| Nõuded ja ettemaksed                                        | 3 204          | 0          | 2       |
| <b>Kokku käibevamad</b>                                     | <b>42 112</b>  | <b>0</b>   |         |
| Põhivamad                                                   |                |            |         |
| Nõuded ja ettemaksed                                        | 605 966        | 0          | 2       |
| <b>Kokku põhivamad</b>                                      | <b>605 966</b> | <b>0</b>   |         |
| <b>Kokku varad</b>                                          | <b>648 078</b> | <b>0</b>   |         |
| Kohustised ja omakapital                                    |                |            |         |
| Kohustised                                                  |                |            |         |
| Pikaajalised kohustised                                     |                |            |         |
| Usaldus- ja täisosanikele kuuluv Fondi vara<br>puhasväärtus | 648 078        | 0          | 5       |
| <b>Kokku pikaajalised kohustised</b>                        | <b>648 078</b> | <b>0</b>   |         |
| <b>Kokku kohustised ja omakapital</b>                       | <b>648 078</b> | <b>0</b>   |         |

## Kasumiaruanne

(eurodes)

|                                             | 26.06.2024 -<br>31.12.2024 |
|---------------------------------------------|----------------------------|
| Mitmesugused tegevuskulud                   | -4 024                     |
| <b>Ärikasum (kahjum)</b>                    | <b>-4 024</b>              |
| Intressitulud                               | 11 252                     |
| <b>Kasum (kahjum) enne tulumaksustamist</b> | <b>7 228</b>               |
| <b>Aruandeaasta kasum (kahjum)</b>          | <b>7 228</b>               |

# Raamatupidamise aastaaruande lisad

## Lisa 1 Arvestuspõhimõtted

### Üldine informatsioon

Usaldusfond CVF Origin Co-Invest (edaspidi ka "Ettevõtte") 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 Origin Co-Invest 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 arvele nende soetusmaksumuses, milleks on antud finantsvara eest makstava või saadava tasu õiglane väärtus.

Algne soetusmaksumus sisaldab kõiki finantsvara soetamisega otseselt kaasnevaid tehingukulutusi, välja arvatud finantsvarad, mida kajastatakse 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 järgnevalt: 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 kulusi. Edasine kajastamine toimub korrigeeritud soetusmaksumuse meetodil.

Lühiajaliste finantskohustiste korrigeeritud soetusmaksumus on üldjuhul võrdne nende nominaalväärtusega, mistõttu lühiajalisi finantskohustisi kajastatakse bilansis maksmisele kuulavas 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 kohaldu 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 Nõuded ja ettemaksed

(eurodes)

|                                   | 31.12.2024     | Jaotus järelejäänud tähtaja järgi |                     | Lisa nr |
|-----------------------------------|----------------|-----------------------------------|---------------------|---------|
|                                   |                | 12 kuu jooksul                    | 1 - 5 aasta jooksul |         |
| Laenu nõuded                      | 595 000        | 0                                 | 595 000             | 3       |
| Muud nõuded                       | 10 966         | 0                                 | 10 966              |         |
| Intressinõuded                    | 10 966         | 0                                 | 10 966              |         |
| Ettemaksed                        | 3 204          | 3 204                             | 0                   |         |
| Tulevaste perioodide kulud        | 3 204          | 3 204                             | 0                   |         |
| <b>Kokku nõuded ja ettemaksed</b> | <b>609 170</b> | <b>3 204</b>                      | <b>605 966</b>      |         |

### Lisa 3 Laenunõuded

(eurodes)

|                       | 31.12.2024     | Jaotus järelejäänud tähtaja järgi |                     | Intressimäär | Alusvaluuta | Lõpptähtaeg       |
|-----------------------|----------------|-----------------------------------|---------------------|--------------|-------------|-------------------|
|                       |                | 12 kuu jooksul                    | 1 - 5 aasta jooksul |              |             |                   |
| SIA "Origin Robotics" | 595 000        | 0                                 | 595 000             | 5%           | EUR         | 31.12.2026        |
| <b>Laenunõuded</b>    | <b>595 000</b> | <b>0</b>                          | <b>595 000</b>      | <b>5%</b>    | <b>EUR</b>  | <b>31.12.2026</b> |

### Lisa 4 Tööjõukulud

(eurodes)

Fondil ei ole palgalisi töötajaid.

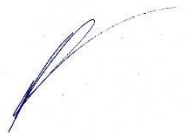
### Lisa 5 Seotud osapooled

(eurodes)

Fondi kohustused 31.12.2024 seisuga Fondi usaldus- ja täisosanike ees on summas 648 078 eurot. Vastavalt Fondi raamatupidamise aastaaruande arvestuspõhimõtetele „Seotud osapooled“ alusel on Fondi vara puhasväärtus Fondi usaldus ja täisosanike ees kajastatud kohustisena.

## Fondivalitseja juhatuse allkirjad Fondi majandusaasta aruandele

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



---

Rait Ojasaar  
Juhatuseliige  
Usaldusfond CVF Origin Co-Invest  
26. juuni 2025



---

Andris Berzins  
Juhatuseliige  
Usaldusfond CVF Origin Co-Invest  
26. juuni 2025



---

Aveli Nurk  
Juhatuseliige  
Usaldusfond CVF Origin Co-Invest  
26. juuni 2025

# Aruande kinnitused

Aruande lõpetamise kuupäev on: 25.06.2025

**Usaldoosfond CVF Origin Co-Invest (registrikood: 17016525) 26.06.2024 - 31.12.2024 imporditud majandusaasta aruande dokumendi õigsust on kinnitanud:**

|                 |                           |                       |
|-----------------|---------------------------|-----------------------|
| Kinnitaja nimi  | Kinnitaja roll            | Kinnituse andmise aeg |
| Olga Kasterpalu | Sisestaja                 | 25.06.2025            |
| Resolutsioon:   | Juhatuse poolt kinnitatud |                       |

**Kasumi jaotamise ettepanek**  
(eurodes)

|                                                                        | 31.12.2024   |
|------------------------------------------------------------------------|--------------|
| Aruandeaasta kasum (kahjum)                                            | 7 228        |
| <b>Kokku</b>                                                           | <b>7 228</b> |
| Jaotamine                                                              |              |
| Eelmiste perioodide jaotamata kasum (kahjum) peale jaotamist (katmist) | 7 228        |
| <b>Kokku</b>                                                           | <b>7 228</b> |

## Müügitulu jaotus tegevusalade lõikes

| Tegevusala                                            | EMTAK kood | EMTAK versioon | Müügitulu (EUR) | Müügitulu % | Põhitegevusala |
|-------------------------------------------------------|------------|----------------|-----------------|-------------|----------------|
| Rahaturufondide ja muude investeerimisfondide tegevus | 64311      | EMTAK 2025     | 0               |             | Jah            |