

Majandusaasta aruanne

Early Fund II

Aruandeaasta algus: 1. jaanuar 2016
Aruandeaasta lõpp: 31. detsember 2016

Fondivalitseja: AS SmartCap
Fondijuht: Sille Pettai
Aadress: Hobujaama 4, Tallinn 10151, Eesti
Telefon: + 372 6 161 100
Elektronpost: info@smartcap.ee

Audiitor: AS PricewaterhouseCoopers

Põhitegevusala: Riskikapitalifond, mis investeerib Eestis registreeritud väikese ja keskmise suurusega ettevõtjatesse, kes on suunatud innovatsioonile, loovad või kasutavad ajakohast tehnoloogiat ja arendavad uusi tooteid ja teenuseid, või investeerimisfondidesse, mille vara võib investeerida eelpool kirjeldatud ettevõtjatesse.

Sisukord

TEGEVUSARUANNE.....	3
VÄLJAVAADE 2017. AASTAKS	3
FONDIVALITSEJA JUHATUSE ALLKIRJAD EARLY FUND II 2016. A MAJANDUSAASTA ARUANDELE.....	5
RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANNE.....	6
Finantsseisundi aruanne	6
Koondkasumiaruanne	7
Rahavoogude aruanne.....	8
Fondi puhasväärtuse muutmise aruanne	9
Raamatupidamise aastaaruande lisad.....	10
Lisa 1. Üldine informatsioon	10
Lisa 2. Kokkuvõtte olulisematest arvestus- ja aruandluspõhimõtetest	10
Lisa 3. Finantsriskide juhtimine.....	18
Lisa 4. Olulised raamatupidamishinnangud.....	23
Lisa 5. Raha ja raha ekvivalendid.....	24
Lisa 6. Tähtajalised hoiused.....	24
Lisa 7. Nõuded ja ettemaksed	24
Lisa 8. Finantsinvesteeringud õiglases väärtuses muutusega läbi kasumiaruande	25
Lisa 9. Pikaajalised nõuded	27
Lisa 10. Võlad ja ettemaksed	27
Lisa 11. Mitmesugused tegevuskulud.....	28
Lisa 12. Osakud ja fondi puhasväärtuse võrdlusaruanne.....	28
Lisa 13. Tehingud seotud osapooltega.....	29
Lisa 14. Sündmused pärast bilansipäeva ja tegevuse jätkuvus.....	29
INVESTEERINGUTE ARUANNE	31
SÕLTUMATU VANDEAUDIITORI ARUANNE.....	34

TEGEVUSARUANNE

Early Fund II (edaspidi “Fond”) on 20.02.2012. a. moodustatud kinnine mitte-avalik lepinguline investeerimisfond. Fond on riskikapitalifond investeerimisfondide seaduse (edaspidi “IFS”) § 254¹ tähenduses. Early Fund II tingimused registreeriti Finantsinspektsiooni poolt 1.08.2012.

Fondi valitseb AS SmartCap, registrikood 12071991 (edaspidi “Fondivalitseja”), kes tegutses kuni 10.03.2017 Finantsinspektsiooni järelevalve all riskikapitalifondi fondivalitsejana ja alates 10.03.2017 jätkatakse tegutsemist 10.01.2017 jõustunud investeerimisfondide seaduse § 306 lõike 5 punktis 5 nimetatud väikefondi valitsejana. Fondivalitseja on Eesti Arengufondi (likvideerimisel) (edaspidi “Arengufond”) 100% tütarettevõtja.

Fond on moodustatud tähtajatult. Fond investeerib Eestis registreeritud väikese ja keskmise suurusega ettevõtjatesse, kes on suunatud innovatsioonile, loovad või kasutavad ajakohast tehnoloogiat ja arendavad uusi tooteid ja teenuseid, või investeerimisfondidesse, mille vara võib investeerida eelpool kirjeldatud ettevõtjatesse. Fondi eesmärk on teenida fondi osakuomanikele tulu ning samaaegselt panustada muutustesse Eesti majanduses, mis aitavad majandust ajakohastada, tagada ekspordi kasvu ning luua uusi kõrget kvalifikatsiooni nõudvaid töökohti.

2016. aastal tegi Fond ühe uue investeeringu Eesti tarkvarafirmasse Scoro Software OÜ, mis võimaldab ettevõtetal juhtida kõiki olulisi andmeid ja protsesse ühes süsteemis. Ülejäänud tehtud investeeringud olid jätkuinvesteeringud olemasolevatesse portfelli ettevõtetes. Kokku investeeris Fond 4 347 tuhat eurot (2015. aastal tegi Fond investeeringuid kogumahas 2 773 tuhat eurot). 2016. aastal väljus Fond ühest investeeringust, kui müüs oma osaluse rahvusvahelisel turul tegutsevas Eesti põllumajandustarkvara arendajas VitalFields (WeatherMe OÜ) USA põllumajandusettevõttele Climate Corporation.

Fondi varade puhasväärtus 31.12.2016 seisuga oli 29 119 tuhat eurot (31.12.2015: 25 170 tuhat eurot) ja osaku puhasväärtus 11 395,6240 eurot (31.12.2015: 9 850,2121 eurot) ning Fondi varade puhasväärtuse ja sissemakstud kapitali suhteks kujuneb (TVPI) 1,14 korda (2015: 1,00 korda).

VÄLJAVAARDE 2017. AASTAKS

2017. aastal on plaanis lõpule viia 2016. aastal alanud Arengufondi ja Fondivalitseja investeerimistegevuse ümberkorraldamine ja erafondivalitseja valikuprotsess. Protsessi nõustas sõltumatu ja erapooletu läbiviimise eesmärgil Euroopa Investeerimispank, kes 25.08.2016 kuulutas ühtlasi välja konkursi erafondivalitseja leidmiseks. Konkursile esitati esmane huviavaldus kuue meeskonna poolt, millest lõpp-vooru valiti neli ning pärast lõpliku pakkumise tegemist valis Euroopa Investeerimispanka poolt nimetatud ekspertide komitee konkursi võitjaks Tera Ventures'i. Tera Ventures on Eesti turul tegutsemist alustav riskikapitali fondivalitseja, kuhu kuuluvad Fondivalitsejai senised investeeringutejuhid Andrus Oks, Stanislav Ivanov ning nõunik James Patrick McDougall. Võitja meeskonna poolt asutatud fondile loodetakse anda otseinvesteeringute portfell ja selle juhtimine üle 2017. aasta I poolaastal.

Osana Arengufondi ja Fondivalitseja investeerimistegevuse ümberkorraldamisest kinnitas 27.01.2016 Arengufondi nõukogu uue investeerimisstrateegia, mille kohaselt investeerib Fond varasematest otseinvesteeringutest tagasi laekuvad vahendid kiirendifondidesse. Lisaks investeeringutele pakuvad kiirendifondid portfelliettevõtetele ka mitmesuguseid äriarendusteenuseid, mida finantseeritakse Startup Estonia vahenditest, mistõttu viiakse sobivate kiirendifondide valikuprotsess ellu riigihangete seaduse alusel võistleva dialoogi vormis, kus ühishankijateks on Fondivalitseja ja SA KredEx.

Kiirendifondide valikuprotsess kuulutati välja juba 2016. aasta mais, kuid esimene riigihange¹ ebaõnnestus ebakõla tõttu, mis esines taotlusdokumentides ja riigihangete registris avaldatud hanketeates nimetatud taotluste esitamise tähtajas. Seetõttu kuulutati sama aasta oktoobris välja uus riigihange², mille taotluste esitamise tähtaja saabumisel novembris esitasid seitse kandidaati esmased huviavaldused protsessis osalemiseks. Seitsmest taotlejast vastas kvalifitseerimisdüüetele neli taotlejat, kellele esitati 2017. aasta jaanuaris kutsed dialoogis osalemiseks. Fondivalitseja loodab jõuda sobivate kiirendifondidega lepingute sõlmimiseni juba 2017. aasta II pooles.

Kuni otseinvesteeringute valitsemise reorganiseerimiseni jätkatakse Fondi otseinvesteeringute juhtimist ja investeerimistegevust kooskõlas Fondi tingimustega.

Riigikogu majanduskomisjon võttis 2016. aasta kevadel vastu põhimõttelise otsuse lõpetada Arengufondi tegevus, viia arenguseire tegevus üle uude loodavasse Arenguseire Keskusesse ning investeerimistegevus SA KredEx koosseisu. 29.06.2016 võttis Riigikogu vastu Arenguseire seaduse, millega lõpetatakse Arengufondi tegevus 29.06.2017. Arengufondi investeerimistegevuse (sh Fondivalitseja senise tegevuse) üleviimine SA KredEx koosseisu leiab aset pärast konkursi võitnud erafondivalitsejaga lepingu sõlmimist, hiljemalt 2017 I pa jooksul. Ümberkorralduste tulemusena saab 2017. aastal Fondivalitsejast SA KredEx tütarettevõtja, mis jätkab senise investeerimisstrateegia elluviimist.

¹ <https://riigihanked.riik.ee/register/hange/171705>

² <https://riigihanked.riik.ee/register/hange/178587>

**FONDIVALITSEJA JUHATUSE ALLKIRJAD EARLY FUND II 2016. A
MAJANDUSAASTA ARUANDELE**

Fondivalitseja AS SmartCap juhatus on koostanud Early Fund II 2016. a. majandusaasta aruande, mis koosneb tegevusaruandest, raamatupidamise aastaaruandest (sealhulgas selle lisadest), investeringute aruandest ja sõltumatu vandeaudiitori aruandest.

/ allkirjastatud digitaalselt /

Sille Pettai
AS SmartCap
Fondijuht, juhatuse liige

/ allkirjastatud digitaalselt /

Mari Vavulski
AS SmartCap
Juhatus liige

Tallinnas 21.04.2017

RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANNE

Finantsseisundi aruanne

(eurodes)

	Lisa nr.	31.12.2016	31.12.2015
VARAD			
Põhivara			
Finantsinvesteeringud õiglasel väärtuses muutusega läbi kasumiaruande	8	16 532 293	9 702 422
Pikaajalised nõuded	9	360 045	219 930
Põhivara kokku		16 892 338	9 922 352
Käibevara			
Raha ja raha ekvivalendid	5	7 789 442	8 301 567
Tähtajalised hoiused	6	4 500 000	7 000 000
Nõuded ja ettemaksed	7	1 199	23 519
Käibevara kokku		12 290 641	15 325 086
VARAD KOKKU		29 182 979	25 247 438
Lühiajalised kohustused			
Võlad ja ettemaksed	10	63 513	76 994
Lühiajalised kohustused kokku		63 513	76 994
KOHUSTUSED KOKKU		63 513	76 994
Osanikuomanikule kuuluv fondi vara puhasväärtuses	12	29 119 466	25 170 444

Lehekülgedel 10-30 esitatud lisad on raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad.

Koondkasumiaruanne

(eurodes)

	Lisa nr	2016	2015
Finantstulud ja –kulud		192 843	286 410
Intressitulud		205 072	286 410
Kahjum valuutakursi muutustest		-12 229	0
Tegevuskulud	11	-802 649	-791 556
Valitsemistasud	11, 13	- 757 842	-757 842
Muud kulud		-33 698	-10 940
Ekspertkomitee tasud	11	-11 109	-22 774
Realiseerunud kasum õiglasel väärtuses kajastatud finantsvarade müügist		1 093 805	373 641
Kasum/kahjum finantsvaradelt õiglase väärtuse muutusega läbi kasumiaruande	8	3 465 022	908 363
Osakuomanikule kuuluv fondi vara puhasväärtuse muutus		3 949 022	776 858

Lehekülgedel 10-30 esitatud lisad on raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad.

Rahavoogude aruanne

(eurodes)

	Lisa nr	2016	2015
Rahavood fondi põhitegevustest			
Põhitegevusega seotud väljamaksed		-800 137	-787 571
Antud laenud	8	-2 041 510	-986 254
Tasutud finantsinvesteeringute soetamisel		-2 305 185	-1 786 651
Laekunud finantsinvesteeringute müügist		2 112 676	791 221
Saadud intressid		14 448	101 763
Kokku rahavood fondi põhitegevusest		-3 019 708	-2 667 492
Rahavood fondi investeerimistegevusest			
Tähtajaliste hoiuste sissemaksed/väljamaksed	6	2 500 000	9 000 000
Kokku rahavood fondi finantseerimistegevusest		2 500 000	9 000 000
Rahavood kokku		-512 125	6 332 508
Raha ja raha ekvivalendid perioodi alguses			
Raha ja raha ekvivalentide muutus	5	8 301 567	1 969 059
Raha ja raha ekvivalentide muutus		-512 125	6 332 508
Raha ja raha ekvivalendid perioodi lõpus	5	7 789 442	8 301 567

Lehekülgedel 10-30 esitatud lisad on raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad.

Fondi puhasväärtuse muutmise aruanne

(eurodes)

	2016	2015
Fondi vara puhasväärtus aruande perioodi alguses	25 170 444	24 393 586
Osanikuomanikule kuuluva Fondi vara puhasväärtuse muutus	3 949 022	776 858
Fondi vara puhasväärtus perioodi lõpus	29 119 466	25 170 444
Ringluses olevate osakute arv aruandeperioodi lõpus	2 555,320	2 555,320
Osaku puhasväärtus aruandeperioodi lõpus	11 395,6240	9 850,2121

Täpsem informatsioon osakute kohta on toodud lisas 12.

Lehekülgedel 10-30 esitatud lisad on raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad.

Raamatupidamise aastaaruande lisad

Lisa 1. Üldine informatsioon

Early Fund II (Fond) on 20.02.2012. a moodustatud kinnine mitteavalik lepinguline investeerimisfond (riskikapitalifond). Fond on osakute väljalaske teel kogutud raha ja selle raha investeerimisest saadud muu vara, mis kuulub ühiselt investoritele ja mida valitseb fondivalitseja. Fondi üle teostab finantsjäreelvalvet Finantsinspeksioon.

Fondi valitseb AS SmartCap (Fondivalitseja). AS SmartCap ainuaktsionär on Arengufond, mis on Arengufondi seaduse alusel asutatud avalik-õiguslik juriidiline isik.

Fondi registreeritud aadress on Hobujaama 4, Tallinn, 10151, Eesti Vabariik. Fondi majandusaasta algab 1. jaanuaril ja lõpeb 31. detsembril.

Fondi raamatupidamise aastaaruande on Fondivalitseja juhatus kinnitanud 21.04.2017.

Lisa 2. Kokkuvõtte olulisematest arvestus- ja aruandluspõhimõtetest

Alljärgnevalt on esitatud kokkuvõtte raamatupidamise aastaaruande koostamisel rakendatud olulisematest arvestus- ja aruandluspõhimõtetest. Nimetatud arvestus- ja aruandluspõhimõtteid on kasutatud järjepidevalt kõikidel aruandeperioodidel, v.a juhtudel, mille kohta on eraldi avaldatud info.

2.1. Arvestuse alused

Fondi raamatupidamise aastaaruanne on koostatud vastavuses Rahvusvaheliste Finantsaruandluse Standarditega nagu need on vastu võetud Euroopa Liidu poolt (IFRS EU). Investeerimisfondide finantsaruandluse põhimõtted on sätestatud investeerimisfondide seaduses, raamatupidamise seaduses ning rahandusministri määruses nr 21 „Nõuded avalikustamisele kuuluvate investeerimisfondide aruannetele“ 13. aprillist 2011. Aruande koostamisel on arvesse võetud investeerimisfondide seaduse § 142 lõike 2 ja § 204 lõike 1 alusel kehtestatud fondi vara puhasväärtuse määramise korda.

Fond on raamatupidamise aastaaruande koostamisel lähtunud IFRS-i nõuetest ulatuses, mis ei ole vastuolus investeerimisfondide seaduse ja rahandusministri määruse nr 21 nõuetega. Vastuolu korral on Fond lähtunud investeerimisfondide seaduses ja rahandusministri määruses nr 21 (Nõuded avalikustamisele kuuluvate investeerimisfondide aruannetele) sätestatud nõuetest.

Peale aruandeperioodi lõppu, kuid enne aruandeperioodi majandusaasta aruande koostamist on jõustunud uus Investeerimisfondide seadus. Käesolev majandusaasta aruanne on koostatud aruandeperioodil kehtinud Investeerimisfondide seaduse alusel, juhindudes uue Investeerimisfondide seaduse § 522 sätestatud põhimõttest.

Raamatupidamise aastaaruandes esitatud finantsnäitajad tuginevad põhiliselt ajaloolisele soetusmaksumusele, välja arvatud õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande kajastatavad finantsvarad (pikaajalised finantsinvesteeringud). Finantsaruannete koostamine kooskõlas rahvusvaheliste finantsaruandluse standarditega nõuab teatud raamatupidamishinnangute

kasutamist. Samuti nõuab see juhtkonnalt mitmete otsuste tegemist arvestus- ja aruandluspõhimõtete rakendamise osas. Need valdkonnad, mis eeldavad keerulisemaid hinnanguid ning kus raamatupidamishinnangutel ja arvestatud eeldustel on oluline mõju raamatupidamise aastaaruandes kajastatud informatsioonile, on avalikustatud eraldi lisas 4.

2.2 Uued või muudetud standardid ja nende tõlgendused

Järgmised uued või muudetud standardid ja tõlgendused muutusid Fondile kohustuslikuks alates 1.01.2016.

“Avalikustamise projekt” – IAS 1 muudatused (rakendub 1. jaanuaril 2016 või hiljem algavatele aruandeperioodidele).

Standardit muudeti, et selgitada olulisuse mõistet ning seda, et ettevõtte ei pea avalikustama IFRS standardite poolt nõutavat infot, kui avalikustatav informatsioon ei ole oluline – ja seda ka juhul kui IFRS standard sisaldab nimekirja konkreetsetest avalikustamise nõuetest või kirjeldab neid nõudeid kui miinimumnõudeid. Standard sisaldab ka finantsaruannetes avalikustatavate vahesummade kohta uut juhendmaterjali, mille järgi need vahesummad peavad olema (a) kokku arvutatavad IFRS kohaselt kajastatud ja mõõdetud kirjetest ja summadest; (b) esitatud ja nimetatud viisil, et on selge ja arusaadav, millistest kirjetest vahesumma koosneb; (c) järjepidevad perioodide lõikes ning (d) mitte esitatud rõhutatumalt kui IFRS standardite poolt nõutavate alamsummade ja summade kirjed.

Ülejäänud uutel või muudetud standarditel või tõlgendustel, mis hakkasid esmakordselt kehtima 1.01.2016 algaval aruandeaastal, ei ole eeldatavasti olulist mõju Fondile.

Uued standardid, tõlgendused ja nende muudatused

Käesoleva aruande koostamise hetkeks on välja antud uusi rahvusvahelisi finantsaruandluse standardeid ning olemasolevate standardite muudatusi ja tõlgendusi, mis muutuvad Fondile kohustuslikuks alates 1.01.2017 või hilisematel perioodidel ja midagi Fond ei ole rakendanud ennetähtaegselt.

IFRS 9, „Finantsinstrumendid“: klassifitseerimine ja mõõtmine (rakendub 1. jaanuaril 2018 või hiljem algavatele aruandeperioodidele). Uue standardi peamised reeglid on järgmised:

- Finantsvarad tuleb klassifitseerida ühte kolmest mõõtmiskategooriast – varad, mida kajastatakse korrigeeritud soetusmaksumuses, varad, mida kajastatakse õiglases väärtuses muutustega läbi muu koondkasumiaruande, ja varad, mida kajastatakse õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande.
- Võlainstrumendi klassifitseerimine sõltub ettevõtte ärimudelilist finantsvarade haldamisel ning sellest, kas vara lepingulised rahavood sisaldavad ainult põhiosa- ja intressimakseid („APIM“). Kui võlainstrumenti hoitakse sissenõudmise eesmärgil ja APIM nõue on täidetud, võib instrumenti kajastada korrigeeritud soetusmaksumuses. Võlainstrumendid, mis vastavad APIM nõudele ja mida hoitakse portfellis, kus ettevõtte hoiab varasid nii sissenõudmise kui ka müümise eesmärgil, võib kajastada õiglases väärtuses läbi koondkasumiaruande. Finantsvarad, mis ei sisalda APIM rahavoogusid, tuleb mõõta õiglases väärtuses läbi kasumiaruande (näiteks

derivatiivid). Varjatud („embedded“) derivatiive ei eraldata enam finantsvaradest, vaid kaasatakse APIM tingimuse hindamisel.

- Omakapitaliinstrumentid tuleb alati kajastada õiglasest väärtuses. Samas võib juhtkond teha tagasivõtmatu valiku kajastada õiglasest väärtuse muutused läbi muu koondkasumiaruande, eeldusel, et instrumenti ei hoita kauplemiseesmärgil. Kui omakapitaliinstrumenti hoitakse kauplemiseesmärgil, tuleb selle õiglasest väärtuse muutused kajastada kasumiaruandes.
- Enamus IAS 39 nõudeid finantskohustuste klassifitseerimiseks ja mõõtmiseks kanti muutmata kujul üle IFRS 9-sse. Peamiseks muudatuseks on see, et finantskohustuste puhul, mis on määratud kajastamiseks õiglasest väärtuses läbi kasumiaruande, peab ettevõtte enda krediidiriski muutusest tulenevad õiglasest väärtuse muutused kajastama muus koondkasumiaruandes.
- IFRS 9 kehtestab uue mudeli väärtuse languse kahjumite kajastamiseks – oodatava krediidikahjumi mudeli. See on „kolmetasandiline“ lähenemine, mille aluseks on finantsvarade krediitkvaliteedi muutumine pärast esialgset arvelevõtmist. Praktikast tähendavad uued reeglid seda, et ettevõtetel tuleb finantsvarade, mille osas ei ole väärtuse languse tunnuseid, arvelevõtmisel kajastada koheselt kahjum, mis on võrdne 12-kuulise oodatava krediidikahjumiga (nõuded ostjatele puhul kogu nende eluea jooksul oodatava krediidikahjumiga). Kui on toimunud oluline krediidiriski suurenemine, tuleb väärtuse langust mõõta, kasutades kogu eluea jooksul oodatavat krediidikahjumit, mitte 12 kuu jooksul oodatavat krediidikahjumit. Mudel sisaldab lihtsustusi rendi- ja ostjatele nõuete osas.
- Riskimaandamisarvestuse nõudeid muudeti, et siduda raamatupidamisarvestus paremini riskijuhtimisega. Standard pakub ettevõtetele arvestuspõhimõtte valikut rakendada kas IFRS 9 riskimaandamisarvestuse nõudeid või jätkata IAS 39 rakendamist kõikidele riskimaandamisinstrumentidele, kuna standard ei käsitle hetkel makro-riskimaandamisarvestust.

Fondijuhi hinnangul võla- ja omakapitaliinstrumentide klassifitseerimises olulisi muudatusi IFRS 9 standardi rakendamisel ei tule, kuna:

võlainstrumente on Fond ajalooliselt kajastanud õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande, millisesse klassi ärimudeli hindamise järgselt paigutusid finantsvarad ka IFRS 9 rakendamise hetkel;

omakapitaliinstrumente on Fond ajalooliselt kajastanud õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande.

Oodatava krediidikahjumi mudeli rakendamine praegu kehtiva toimunud krediidikahjumi mudeliga ei oma fondijuhi hinnangul Fondi tulemile olulist mõju, kuna oluline osa fondi varadest on kajastatud õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande või omavad väga madalat krediidiriski (raha ja raha ekvivalendid pankades).

Ülejäänud uutel või muudetud standarditel või tõlgendustel, mis veel ei kehti, ei ole eeldatavasti olulist mõju Fondile.

2.3 Varade ja kohustuste jaotus lühi- ja pikaajalisteks

Varad ja kohustused on finantsseisundi aruandes jaotatud lühi- ja pikaajalisteks. Lühiaajalisteks loetakse varad, mis eeldatavasti realiseeritakse järgmisel majandusaastal või Fondi tavapärase

äriotsükli käigus. Lühiajaliste kohustustena on näidatud kohustused, mille maksetähtaeg saabub järgmise majandusaasta jooksul või mis tõenäoliselt tasutakse järgmisel majandusaastal või fondi tavapärase äriotsükli käigus. Kõik ülejäänud varad ja kohustused on näidatud pikaajalistena.

2.4 Finantsvarad

2.4.1 Klassifitseerimine

Fondile kuuluvad finantsvarad on klassifitseeritud järgmistesse kategooriatesse:

- 1) õiglasel väärtuses muutusega läbi kasumiaruande kajastatavad finantsvarad; ning
- 2) laenud ja nõuded.

Finantsvarade klassifitseerimise aluseks on finantsvarade soetamise eesmärk. Finantsvara kategooria määrab fondijuht finantsvara esmasel kajastamisel.

(a) Laenud ja nõuded

Laenud ja nõuded on fikseeritud või kindlaksmääratavate maksetega tuletisinstrumentideks mitteolevad finantsvarad, mis ei ole noteeritud aktiivsel turul. Laene ja nõudeid kajastatakse käibevaradena, välja arvatud juhul, kui laenu või nõude tähtaeg on aruandeperioodi lõpu seisuga üle 12 kuu. Sellisel juhul kajastatakse neid põhivaradena. Laenude ja nõuete kategoorias on kajastatud järgmised finantsvarad: „Raha ja raha ekvivalendid”, „Tähtajalised deposiidid“ ning „Muud lühiajalised nõuded”.

(b) Finantsinvesteeringud

Fond kajastab riskikapitaliinvesteeringuid varase faasi ettevõtetesse (edaspidi finantsinvesteeringud) õiglasel väärtuses muutusega läbi kasumiaruande. Riskikapitaliinvesteeringud kajastatakse esmasel arvelevõtmisel finantsvarana õiglasel väärtuses muutusega läbi kasumiaruande, kui nende finantsvarade õiglast väärtust hinnatakse kooskõlas dokumenteeritud riskipoliitika ja investeerimisstrateegiaga ning raporteerimine osakuomanikele toimub samadel alustel.

Antud konverteeritavad laenud, mille puhul on fondijuht kooskõlas dokumenteeritud riskipoliitika ja investeerimisstrateegiaga hinnanud nende konverteerimise tõenäosust suureks, kajastatakse esmasel arvelevõtmisel finantsvarana õiglasel väärtuses muutusega läbi kasumiaruande. Muud laenud kajastatakse korrigeeritud soetusmaksumuses.

2.4.2 Kajastamine ja mõõtmine

Tavapärastel turutingimustel toimuvaid finantsvarade oste ja müüke kajastatakse või nende kajastamine lõpetatakse, kasutades väärtuspäevapõhist arvestust. Fond lõpetab finantsvara kajastamise, kui lepingujärgsed õigused finantsvarast tulenevatele rahavoogudele lõpevad või on üle antud ja üle on läinud ka oluline osa finantsvara omandiga seotud riskidest ja hüvedest.

(a) Laenud ja nõuded

Laenud ja nõuded võetakse algselt arvele õiglasel väärtuses, millele liidetakse tehingukulud. Laene ja nõudeid kajastatakse peale esmast arvelevõtmist korrigeeritud soetusmaksumuses, kasutades sisemise intressimäära meetodit. Intressitulud laenudelt ja nõuetelt kajastatakse koondkasumiaruandes real „Intressitulud“.

(b) Finantsinvesteeringud

Finantsvarad, mida kajastatakse õiglates väärtuses muutusega läbi kasumiaruande, võetakse algselt arvele õiglates väärtuses ja omandamisega seotud tehingukulud kajastatakse kasumiaruandes kuludena. Õiglates väärtuses muutusega läbi kasumiaruande kajastatavaid finantsvarasid kajastatakse peale esmast arvelevõtmist õiglates väärtuses. Õiglase väärtuse muutused kajastatakse koondkasumiaruandes real „Kasum/kahjum finantsvaradelt õiglase väärtuse muutusega läbi kasumiaruande” nende tekkimise perioodil.

Investeeringuobjektide puhul hindab Fond, kas Fondil on oluline mõju investeeringuobjekti üle. Üldjuhul eeldatakse olulise mõju olemasolu juhul, kui Fond omab ettevõttes 20% kuni 50% hääleõiguslikest aktsiatest või osadest.

Erandjuhtudel võib oluline mõju esineda ka väiksema kui 20%-lise osaluse korral. Olulise mõju olemasolu iseloomustavad tavaliselt järgmised asjaolud:

- (a) esindatus investeerimisobjekti tegevjuhtkonnas või kõrgemas juhtorganis;
- (b) osalemine investeerimisobjekti äripoliitiliste otsuste tegemisel;
- (c) olulised tehingud investori ja investeerimisobjekti vahel;
- (d) investori ja investeerimisobjekti juhtkondade osaline kattumine;
- (e) tehnilise informatsiooni vahetamine investori ja investeerimisobjekti vahel.

Investeeringud sidusettevõtetesse kajastatakse analoogselt muude investeerimisobjektidega õiglates väärtuses muutusega läbi kasumiaruande vastavalt IAS 28 „Investeeringud sidusettevõtetesse“ toodud erandile riskikapitali ettevõtete aruannetes sidusettevõtete kajastamise kohta. Investeering sidusettevõttesse võetakse algselt arvele õiglates väärtuses ja omandamisega seotud tehingukulud kajastatakse kasumiaruandes kuludena.

2.5 Raha ja raha ekvivalendid

Raha ja raha ekvivalentidena kajastatakse bilansis ja rahavoogude aruandes arvelduskontode jääke (v.a. arvelduskrediit), kuni 3-kuulisi tähtajalisi hoiuseid ning paigutusi rahaturufondidesse ja muudesse ülikviidsetesse fondidesse, eeldusel, et Fond investeerib finantsvaradesse, mis vastavad raha ja raha ekvivalentide mõistele.

2.6 Nõuded ja ettemaksud

Antud laenud ning muud lühiajalised nõuded kajastatakse korrigeeritud soetusmaksumuses. Lühiajaliste nõuete korrigeeritud soetusmaksumus on üldjuhul võrdne nende nominaalväärtusega (miinus saadud tagasimaksud või tehtud allahindlused), mistõttu lühiajalisi nõudeid kajastatakse bilansis tõenäoliselt laekavas summas. Pikaajaliste finantsvarade korrigeeritud soetusmaksumuse arvestamiseks võetakse finantsvara algselt arvele saadaoleva tasu õiglates väärtuses, arvestades järgmistel perioodidel intressitulu sisemise intressimäära meetodil.

Igal bilansipäeval hinnatakse, kas esineb tunnuseid korrigeeritud soetusmaksumuse meetodil kajastatud finantsvara või finantsvarade grupi väärtuse languse osas. Juhul, kui selliseid tunnuseid esineb, hinnatakse korrigeeritud soetusmaksumuses kajastatavad finantsvarad alla finantsvarast eeldatavasti tulevikus laekuvate maksete nüüdisväärtuseni (diskonteerituna antud finantsvara esmasel kajastamisel fikseeritud sisemise intressimääraga) ning soetusmaksumuses kajastatavad

finantsvarad hinnatakse alla summani, mida põhjendatud hinnangu kohaselt võiks saada, kui seda finantsvara peaks müüma bilansipäeva seisuga. Väärtuse langusest tulenevad allahindlused kajastatakse koondkasumiaruandes kuluna.

2.7 Finantsvarade väärtuse langus

Kui Fondil on finantsvarasid, mida ei kajastata nende õiglasest väärtuses muutusega läbi kasumiaruande, siis hinnatakse igal aruande kuupäeval, kas esineb objektiivseid tõendeid selle kohta, et varade väärtus võib tegelikkuses olla vähenenud võrreldes nende varade bilansilise väärtusega. Finantsvara väärtuse langemisele võivad viidata:

- väärtpaberi emitendi finantsraskused, viited emitendi võimalikule pankrotile;
- väärtpaberi intressi- või põhiosamaksete maksmata jätmine või hilinenud maksmine;
- finantsvara aktiivse turu kadumine;
- teised olulised sündmused, mis võivad viidata varade väärtuse langusele.

Korrigeeritud soetusmaksumuses kajastatud varade väärtuse langemisel arvutatakse kahjumi suurus vara bilansilise väärtuse ning hinnanguliste tulevaste rahavoogude nüüdisväärtuse vahelise erinevusena, mida on diskonteeritud finantsvara esialgse sisemise intressimääraga. Vara bilansilist väärtust vähendatakse saadud kahjumi võrra, kahjumit kajastatakse kasumiaruandes. Korrigeeritud soetusmaksumuses kajastatud finantsvara väärtuse languse korral antud vara intressitulu arvestust ei muudeta. Kui kahjum vara väärtuse languselt väheneb ja seda langust saab objektiivselt seostada sündmusega, mis toimub pärast väärtuse languse kajastamist, siis tühistatakse eelnevalt kajastatud vara väärtuse langusest tulenev kahjum.

2.8 Finantskohustused

Kõik finantskohustused (võlad hankijatele, viitvõlad ning muud lühi- ja pikaajalised võlakohustused) kajastatakse korrigeeritud soetusmaksumuses. Lühiajaliste finantskohustuste korrigeeritud soetusmaksumus on üldjuhul võrdne nende nominaalväärtusega, mistõttu lühiajalisi finantskohustusi kajastatakse bilansis maksmisele kuuluvas summas. Pikaajaliste finantskohustuste korrigeeritud soetusmaksumuse arvestamiseks võetakse nad algselt arvele saadud tasu õiglasest väärtuses (millest on maha arvatud tehingukulutused), arvestades järgnevatel perioodidel kohustustelt intressikulu sisemise intressimäära meetodil.

Finantskohustus liigitatakse lühiajaliseks, kui selle tasumise tähtaeg on kaheteist kuu jooksul alates bilansikuupäevast, kui Fondil pole tingimusteta õigust kohustuse tasumist edasi lükata rohkem kui 12 kuud pärast bilansikuupäeva või kui laenuandjal oli õigus bilansipäeval finantskohustus tagasi kutsuda laenulepingus sätestatud tingimuste rikkumise tõttu.

2.9 Välisvaluutatehingute kajastamine

Fondi arvestusvaluuta on euro. Fondi raamatupidamise aastaaruande esitusvaluuta on samuti euro.

Välisvaluutas toimunud tehingute kajastamisel on aluseks võetud tehingu toimumise päeval ametlikult kehtinud Euroopa Keskpanga valuutakursid. Välisvaluutas fikseeritud monetaarsed varad ja kohustused hinnatakse bilansipäeval ümber arvestusvaluutasse bilansipäeval kehtivate Euroopa Keskpanga valuutakursside alusel. Ümberhindamise tulemusena tekkinud kursikasumid ja -kahjumid kajastatakse aruandeperioodi kasumiaruandes. Mitterahalised välisvaluutas fikseeritud varad ja kohustused, mida mõõdetakse õiglasest väärtuses, hinnatakse ümber

arvestusvaluutasse, võttes aluseks Euroopa Keskpanga valuutakursid, mis kehtivad õiglase väärtuse määramise päeval.

2.10 Tehingud seotud osapooltega

Raamatupidamise aastaaruande koostamisel on loetud seotud osapoolteks sidusettevõtjad, fondivalitseja AS SmartCap ja tema tegev- ja kõrgem juhtkond ning teised isikud ja ettevõtjad, kes saavad kontrollida või oluliselt mõjutada Fondi finants- ja äriotsuseid. Kuna Early Fund II osakud kuuluvad 100% Eesti Vabariigile, loetakse Fondi seotud osapoolteks ka riigi kontrolli või olulise mõju all olevaid üksusi.

2.11 Tulud

(a) Intressitulu

Intressitulu kajastatakse siis, kui tulu laekumine on tõenäoline ja tulu suurust on võimalik usaldusväärselt hinnata. Intressitulu kajastatakse, kasutades vara sisemist intressimäära, välja arvatud juhtudel, kui intressi laekumine on ebakindel. Sellistel juhtudel arvestatakse intressitulu kassapõhiselt.

(b) Dividenditulu

Dividenditulu kajastatakse, kui Fondil on tekkinud dividendide saamise õigus.

2.12 Fondiosakud

Fond on välja lasknud ühte liiki osakuid, mis annavad osakuomanikule õiguse proportsionaalsele osale Fondi netovarast Fondi likvideerimisel tähtaja saabudes (vt punkt 2.13 Fondi tingimused). Osakutega ei kaasne muid lepingulisi kohustusi peale nende lunastamise Fondi likvideerimisel. Osakud kajastatakse omakapitalina, kuna järgmised IAS 32 kriteeriumid on täidetud:

- osakud annavad omanikule õiguse saada proportsionaalse osaluse Fondi netovarast (ehk kogupuhasväärtusest) Fondi likvideerimisel. Fondi puhasväärtus saadakse, lahutades Fondi kohustused Fondi varade turuväärtusest. Proportsionaalne osalus arvutatakse järgnevalt: jagatakse Fondi kogupuhasväärtus kõigi väljalastud osakute arvuga ning korrutatakse saadud summa igale osakuomanikule kuuluvate osakute arvuga;
- osakud on allutatud kõikidele teistele Fondi poolt välja lastud võla- vm instrumentidele;
- kõikide osakutega kaasnevad õigused (saada tasu vastavalt proportsionaalsele osalusele netovaras) on identsed;
- Fondil ei ole muid finantsinstrumente või lepinguid, millega kaasnevad rahavood põhinevad suures osas kasumil, netovara muutustel või bilansis/bilansiväliselt kajastatud netovarade õiglase väärtuse muutusel, mille tulemusena oleks osakuomanike tulu oluliselt piiratud või fikseeritud.

Kui osakutega seotud tingimused muutuvad nii, et ülal loetletud kriteeriumid ei ole enam täidetud, klassifitseeritakse osakud finantskohustuseks alates päevast, mil need tingimused ei ole täidetud. Finantskohustus võetakse arvele tehingupäeva õiglases väärtuses. Juhul, kui tekib erinevus omakapitaliinstrumenti bilansilise väärtuse ja kohustuse õiglase väärtuse vahel, kajastatakse vahe omakapitalis.

Uute osakute väljalaskmisega seotud otsesed kulud kajastatakse omakapitalis, osakute eest tasutud summa vähendamisenä. Kui Fond ostab enda osakud tagasi, vähendatakse osakuomanikele kuuluvat omakapitali saadud tasude võrra, millest on maha arvatud müügiga otseselt seotud kulutused.

2.13 Fondi tingimused

Fondi tingimused reguleerivad Fondi suhted osakuomanikega ja Fondivalitsejaga.

Fondi osakud

Osakud laseb Fondi nimel välja Fondivalitseja. Osakute väljalase ei ole avalik. Fondivalitseja viib Osakute väljalaske läbi suunatult Fondivalitseja poolt valitud kutselis(t)ele investori(te)le väärtpaberituru seaduse § 6 lõike 2 tähenduses. Osak väljendab investori osalust Fondi varas. Fondil on ühte liiki osakud. Osakuid hoitakse registreeritud kujul ning Osaku kohta ei väljastata materiaalselt omandiõigust tõendavat dokumenti. Investori poolt omandatud Osakud registreeritakse investori väärtpaberikontol. Osakuid ei võeta investori taotlusel tagasi. Osakute tagasivõtmine toimub Fondi likvideerimisel. Osaku nimiväärtus on 10 000 (kümme tuhat) eurot. Fondivalitseja laseb osakud välja nende väljalaskehinnaga, milleks on ostukorralduse laekumise ajaks määratud viimane Osaku puhasväärtus. Investorile väljalastavate Osakute arv saadakse jagades investori poolt sissemakstud summa Osaku väljalaskehinnaga. Osakute väljalaskmisel ei võta Fondivalitseja investoritelt väljalasketasu. Osak on jagatav. Osakute jagamise tulemusel tekkinud murdosad ümardatakse kolme komakohani.

Osakute omamisest tulenevad õigused

Osakust tulenevad õigused ja kohustused tekivad investorile Osaku väljalaskmisel ja lõpevad Osaku tagasivõtmisel. Osak loetakse väljalastuks registris registreerimise hetkest ja tagasivõetuks registrist kustutamise hetkest. Osaku omamist tõendab kanne registris. Investorid osalevad Fondi valitsemises üldkoosolekute kaudu. Investoril ei ole õigust nõuda kaasomandi lõpetamist ega oma osa eraldamist Fondi varast. Investoritel on Osakute omamisest tulenevalt õigus muuhulgas, kuid mitte ainult:

- võõrandada Osakuid väärtpaberituru kutselistele investoritele;
- saada Fondi varast väljamaksete tegemisel vastavalt Fondi tingimustele oma Osakute arvust tulenev osa Fondi tulust;
- saada vastavalt Fondi tingimustele investorile kuuluvate Osakute arvust tulenev osa Fondi likvideerimisel järelejäänud varast;
- kutsuda kokku üldkoosolek ning osaleda ja hääletada üldkoosolekul;
- nõuda, et Fondivalitseja hüvitaks oma kohustuste rikkumisega tekitatud kahju.

Investor ei vastuta isiklikult Fondi kohustuste eest, mida Fondivalitseja on võtnud Fondi arvel, samuti kohustuste eest, mille täitmist on Fondivalitsejal vastavalt Fondi tingimustele õigus nõuda Fondilt. Investori vastutus selliste kohustuste täitmise eest on piiratud tema osaga Fondi varas.

Fondi arvelt makstavad tasud ja kulud

Fondivalitsejale makstakse Fondi arvel Fondi valitsemise eest valitsemistasu, mis koosneb fikseeritud tasust ja edukustasust. Fikseeritud tasu makstakse igakuiselt ja selle suuruseks aastast on 3% Fondi mahust (algsest investeerimiskapitalist). Kui Fondi Puhastulu (investeeringutest

väljumise eest saadud summa, millest on maha arvatud algne investeerimiskapital) on positiivne, makstakse 20% Puhastulust edukustasuna Fondivalitsejale.

Lisaks valitsemistasule tasutakse Fondi arvelt Fondi valitsemisega otseselt seotud kulud, mis sisaldavad näiteks:

- kõik investeeringute tegemisega seotud ja turul väljakujunenud praktikale (turuhindadele) vastavad kulud;
- kõik Fondi vara ostu, müügi või haldamisega seotud kulud;
- kulud seoses Fondile kuuluva vara hindamisega;
- Fondi moodustamise ja likvideerimisega seotud kulud;
- registripidaja tasud;
- üldkoosolekute kokkukutsumise ja läbiviimisega seotud kulud;
- ekspertkomitee tasud;
- Fondi aruannete (sh aastaaruande) koostamise kulud ning tasud Fondi aastaaruannete auditeerimise eest;
- muud Fondiga seotud tasud nagu näiteks tehingutasud, pangatasud, vahendustasud, väärtpaberikonto haldamistasud, riigilõivud, tasud õigusabiteenuste eest, kohtukulud.

Fondi arvelt aasta jooksul makstavad tasud (st fikseeritud tasu Fondivalitsejale Fondi valitsemise eest) ning muud kulud kokku ei tohi ületada 6% Fondi mahust.

Lisa 3. Finantsriskide juhtimine

Fondivalitseja on kehtestanud riskide tuvastamise, mõõtmise, juhtimise, jälgimise ja raporteerimise korra, mille eesmärgiks on reguleerida riskide juhtimisega seotud protseduure Fondivalitseja ja Fondi tasandil. Fondivalitseja riskijuhtimise üldpõhimõtted kinnitab Fondivalitseja nõukogu, kellele Fondivalitseja juhatus regulaarselt esitab aruandeid ja ülevaateid Fondivalitseja tegevusega seonduvate riskide ja nende realiseerumisest tulenevate kahjujuhtumite kohta. Juhatus vastutab nõukogu poolt kinnitatud riskijuhtimise põhimõtete ellurakendamise eest. Fondijuhi kohuseks on teavitada juhatus viivitamatult kõigist olulistest ebatavalistest riskidest seoses Fondi vara investeerimise või muude Fondi valitsemisega seotud tegevustega. Fondijuht jälgib, et Fondi valitsetaks vastavalt õigusaktides ja Fondi tingimustes sätestatule.

Riskide juhtimine, sh otsustusprotsess ning erinevate isikute (sh investeeringute juhid) ja organite (sh ekspertkomitee) rollid, Fondi arvelt investeeringute tegemisel ja valitsemisel ning investeeringutest väljumisel on täiendavalt reguleeritud Fondivalitseja juhatuse poolt kehtestatud dokumendis “Otseinvesteeringute teostamise ja juhtimise põhimõtted”, samuti Fondi tingimustes.

Fondivalitseja tegevusega seonduvad riskid jagunevad Fondiga seonduvateks riskideks ja muudeks Fondivalitseja tegevusega seonduvateks riskideks. Fondivalitseja tegevusega seotud riskide tasandil jälgitakse ka operatsiooniriski, mis tuleneb sisemiste protsesside, inimeste tegevuse või süsteemide ebaadekvaatsusest või oodataval viisil mittetoimimisest või välistest sündmustest. Operatsiooniriski hulka kuuluvad juriidiline, regulatiivne, infotehnoloogiline, mudeli-, protseduuri-, personali-, kontrolli- ja juhtimisrisk.

3.1 Finantsriskid

Fondivalitseja poolt valitsetav Fond on varase seemne- ja stardifaasi riskikapitali-investeeringufond, mille poolt tehtavad investeeringud on oma olemuselt kõrge riskiga. Investeeringu riskid tulenevad:

- investeeringuobjektide varasest arengufaasist, mistõttu ei ole nende ärimudelid ja tuluteenimise võime veel end tõestanud ja seetõttu võivad mitmed investeeringuobjektid oma äritegevuses ebaõnnestuda;
- sarnase kõrge riskitasemega investeeringute koondumisest Fondi;
- pikaajaliste mitte-kaubeldavatesse instrumentidesse investeeringute madalast likviidsusest, mistõttu investeeringust väljumise hetk võib oluliselt mõjutada investeeringute ja kogu Fondi tulusust.

Fondivalitseja tegevuse seisukohalt on peamisteks Fondiga seotud riskideks kriitilise fondimahu mittedaavutamise, mis muudab Fondi valitsemise majanduslikult ebamõistlikult kulukaks, ja/või investeeritud kapitali eeldatust madalam tootlus, mille tõttu Fondi osakuomanikud ei saa planeeritud mahus tulu oma investeeringult või halvemal juhul ei teeni tagasi ka investeeritud kapitali.

Riskide maandamise eesmärgil analüüsitakse (sh viiakse läbi investeeringuprojektide juriidiline ja äritegevuse analüüs, tehnilised ekspertiisid ja taustauuringud) Fondi võimalikke investeeringuobjekte põhjalikult enne investeeringu tegemist. Fondi investeeringute valimise ja valitsemise kvaliteedi puudustega seotud riskide maandamiseks on loodud otsustamise mitmetasandiline struktuur, kus lisaks Fondivalitseja juhatusele osaleb investeerimissoovituse andmise tasandil ka sõltumatu investeeringute ekspertkomitee.

Täiendavalt aitab Fondi investeeringutega seotud riske maandada otseinvesteeringu tasandil igasse ettevõtjasse erasektori sõltumatute kaasinvestorite kaasamine (Fondil on õigus teha investeeringuid ettevõtjatesse üksnes koos eraõiguslike juriidiliste isikutega (erakapitali kaasamisega) ja nendega samadel tingimustel).

Riskide hajutamise eesmärgil on Fondi tingimustes kehtestatud limiidid Fondi mahu suhtes ühelt poolt üksiku investeeringu riski realiseerumisega kaasneda võiva olulise negatiivse mõju vältimiseks ning teiselt poolt nõutava tulu teenimiseks vajaliku piisava hulga investeeringuobjektide olemasoluks Fondis.

Fondi investeeringute tegemisel ja valitsemisel võtavad Fondivalitseja ja tema töötajad arvesse järgmisi Fondi investeeringutega seotud spetsiifilisi riske:

- Tururisk - Fondi investeeringuobjekti turg võib tõusta või langeda ning mõjutada seega Fondi varade väärtust. Fondi investeeringute väärtust võivad mõjutada nii majanduse üldine seisund kui ka arengud vastavas sektoris.
- Krediidirisk - Fondi varasse kuuluva väärtpaberi emitent või Fondi varaga tehtava tehingu vastaspool ei täida osaliselt või täielikult oma kohustusi (nt investeeringust väljumisel ei täida investeeringuobjekti omandaja korrektset oma maksekohustust). Krediidiriski maandamiseks investeeritakse Fondi vabad vahendid madala riskiga instrumentidesse ning eelistatakse madala krediidiriskiga vastaspooli. Investeeringust väljumisel investeerimisobjekti omandaja

maksekohustuse mittetäitmise riski juhitakse lepinguliselt (nt asjakohaste tagatiste või ettemaksega).

- Likviidsusrisk - risk, et avatud positsiooni ei suudeta likvideerida või Fondi vara ei saa realiseerida õigeaegselt selleks ettenähtud õiglase hinnaga. Kuna Fond investeerib mittekaubeldavatesse madala likviidsusega instrumentidesse, siis ei pruugi Fondi investeeringutele olla turgu, kui Fond soovib investeeringust väljuda. Investeeringutest väljumise võimaldamiseks hakatakse investeeringust väljumist kavandama tavajuhul umbes 3 aastat enne investeeringust väljumist. Likviidsusriski juhtimisel lähtutakse Fondivalitseja finantsvarade haldamise korrast.
- Emitendirisk - väärtpaberi hind võib liikuda ebasoovitavas suunas emitendist sõltuvate ebasoodsate asjaolude ilmnemisel. Emitendiriski juhtimiseks analüüsitakse ja jälgitakse emitentide tegevust. Emitendiriski juhtimiseks osalevad Fondivalitseja töötajad emitendi nõukogu töös.
- Intressirisk tuleneb intressimäärade muutumisest. Kuna Fond võib anda ettevõtjatele laenu koos Fondi poolt tehtud investeeringuga ettevõtja põhikapitali, siis on Fond avatud intressiriskile, ehkki valdavalt antakse konverteeritavat laenu fikseeritud intressimääraga.
- Kontsentratsioonirisk on seotud varade kontsentreerumisega. Kontsentratsiooniriski maandamiseks järgib Fondivalitseja Fondi vara investeerimisel Fondi tingimustes sätestatud riskide hajutamise nõudeid.
- Õigusrisk - risk, et Fondi tegutsemist puudutavad õigusaktid, sh maksusüsteemi reguleerivad õigusaktid, võivad muutuda. Õigusriski juhtimiseks jälgib Fondivalitseja õiguskeskkonna muutumist ning kohandab Fondi tegevuse vastavalt muudetud õigusaktidele.

Fondivalitseja hinnangul on Fondi investeeringute eripärast lähtudes turu-, krediidi-, likviidsus- ja emitendirisk suhteliselt kõrged. Fondivalitseja eesmärgiks ei ole neid riske vältida, vaid asjakohaselt ja pro-aktiivselt juhtida. Likviidsusriski maandamiseks ehk kohustuste tähtaegseks täitmiseks, on Fond hoidnud piisavalt likviidsed vahendeid raha ja raha ja ekvivalentide näol ning seisuga 31.12.2016 ületavad likviidsed vahendid Fondi kohustusi. Samuti on Fondil piisavalt likviidsed vahendeid 2017. aastal tekkivate finantskohustuste täitmiseks ning uute investeeringute tegemiseks. (vt. ka raha ja raha ekvivalendid lisa 5 ja 31.12.2016 seisuga olevaid kohustusi lisa 10). Fondi tegevusega seoses ei teki depooriski, kuna Fondil ei ole deponooriumi. Samuti ei teki Fondi investeeringutega seoses olulist valuutariski, kuna Fondi arvelt tehakse investeeringuid eelkõige Eesti ettevõtjate omakapitali.

Krediidirisk avaldub Fondile lisades 5, 6, 7 ja 8 toodud finantsvaradele. Krediidiriski maandamiseks on raha ja pangakontode osas valitud Eesti turul tunnustatud ja tugevate Skandinaavia pankade tütarettevõtted/filiaalid Moody's reitinguga vähemalt Aa3. Õiglases väärtuses kajastatud investeeringute krediidirisk on kõrge tulenevalt nende investeerimisobjektide varasest arengufaasist.

3.2 Kapitaliriski juhtimine

Kapitalina käsitletakse Fondi investorite poolt märgitud Osakuid. Osakuid ei võeta investori taotlusel tagasi. Osakute tagasivõtmine toimub ainult Fondi likvideerimisel, mille otsuse saavad langetada Osaku omanikud.

Early Fund II kõik osakud kuuluvad Eesti Vabariigile. Otsused dividendide jaotamise, osakute emiteerimise või lunastamise kohta teeb Eesti Vabariik (Majandus- ja Kommunikatsiooniministeeriumi kaudu). Fondi omakapitali ei reguleeri äriseadustik ning puuduvad muud seadusest tulenevad nõuded.

Fondi likvideerimisel tuleb arvestada, et Fondi varad on väga ebalikviidsed ning sellest tuleneb kõrge risk varade õiglase väärtuse säilitamisele erakorralise likvideerimisprotsessi käigus. Fondi ei ole võimendatud laenuga.

3.3 Õiglase väärtus

Fondijahi hinnangul ei erine bilansis korrigeeritud soetusmaksumuses kajastatavate finantsvarade ja kohustuste õiglased väärtused oluliselt seisuga 31. detsember 2016 bilansis kajastatavatest jääkväärtustest. Korrigeeritud soetusmaksumuses kajastatud finantsvarad on lühiajalised ja kannavad intressi, mille osas ei ole turul toimunud finantsvara kajastamise ja bilansipäeva vahel olulisi muutusi, siis hinnanguliselt on bilansiline väärtus ja õiglase väärtus ligilähedane. Kuna finantskohustused on lühiajalised ja ei kannata intressi ning on tasutud aruande kinnitamise hetkeks, siis hinnanguliselt nende bilansiline väärtus ja õiglase väärtus on ligilähedased.

Fond kategoriseerib finantsinvesteeringud sõltuvalt nende ümberhindlusest kolmele eri tasemele:

Tase 1: Finantsinvesteeringud, mida hinnatakse börsi või muu aktiivse reguleeritud turu korrigeerimata hinnas;

Tase 2: Finantsinstrumendid, mida hinnatakse hindamismeetoditega, mis põhinevad jälgitavatel sisenditel. Selle kategooria alla liigituvad näiteks finantsinstrumendid, mis on hinnatud kasutades sarnaste instrumentide hindu aktiivsel reguleeritud turul või ka finantsinstrumendid, mille ümberhindluseks kasutatakse küll reguleeritud turu hinda, kuid mille likviidsus börsil on madal.

Tase 3: Finantsinstrumendid, mille ümberhindluseks kasutatavad hindamismeetodid põhinevad mittejälgitavatel sisenditel.

Vastavalt Fondivalitseja nõukogu poolt kinnitatud Fondi puhasväärtuse määramise sisereeglitele määratakse:

- sularaha ja hoiuste väärtus nende nominaalväärtuse alusel;
- hoiuste tekkepõhiselt arvestatud, kuid laekumata intresside väärtus kajastatakse viitlaekumisena;
- mittekaubeldava väärtpaberi õiglase väärtuse määramisel lähtutakse eelkõige IFRS-s sätestatud hindamismeetoditest ja Invest Europe (endine EVCA) Rahvusvahelisest era- ja riskikapitali hindamisjuhistes toodud hindamismeetoditest, milleks võivad olla:
 - viimase investeerimistehingu hind;
 - diskonteeritud rahavoogude meetod;
 - netovara meetod;
 - väärtuse määramine kasumikordaja baasil.

Kõik Fondi õiglates väärtuses kajastatud investeeringud on tase 3.

Fondi finantsinvesteeringute õiglase väärtus 31.12.2016 seisuga on leitud järgmiselt:

- GOLIATH Wind OÜ, Lingvist Inc., Jobbatical OÜ, Realeyes (Holdings) Limited, IOT Holding OÜ, Scorio Software OÜ, Monese Ltd: viimase investeerimistehingu hind. Viimase investeerimistehingu hinnana on kasutatud investeerimisobjektide viimatist tehinguhinda, mille raames on investeerimisobjekti investeerinud olemasolevad või uued investorid. Kui nimetatud tehing ei ole toimunud bilansipäeva lähedal (st varem või hiljem kui 3 kuud bilansipäevast), siis bilansipäeva õiglase väärtuse määramisel on hinnatud investeerimisobjekti tegevust vahepealsel perioodil ning nende tegevuste vastavust esialgsetele plaanidele, mille baasilt tehingu hind ja investeerimisobjekti väärtus investorite poolt hinnati. Eelpool toodud investeeringute osas ei ole tehtud olulisi korrigeerimisi tehingu hetke ja bilansipäeva vahelise perioodi muutuste tõttu;
- Thinnect OÜ: viimase investeerimistehingu hind /soetusmaksumus. Viimase investeerimistehingu hinnana/soetusmaksumusena on kasutatud Fondi esmast tehingut investeerimisobjektiga, kuna eeldatavalt on tehing toimunud bilansipäeva lähedal (st varem või hiljem kui 3 kuud bilansipäevast) või peale esmast soetust ei ole investeerimisobjekti kaasanud täiendavaid uue välise investori investeeringuid. Bilansipäeva õiglase väärtuse määramisel on hinnatud investeerimisobjekti tegevust vahepealsel perioodil ning nende tegevuste vastavust esialgsetele plaanidele, mille baasilt tehingu hind ja investeerimisobjekti väärtus investorite poolt hinnati. Eelpool toodud investeeringute osas ei ole tehtud olulisi korrigeerimisi tehingu hetke ja bilansipäeva vahelise perioodi muutuste tõttu;
- CX Cloud Services OÜ ja Sportlyzer OÜ: viimase investeerimistehingu hind/soetusmaksumus korrigeerituna investeerimisobjekti tegevuse tulemusega võrreldes viimatisel tehinguhinnal põhinenud prognoosidega. Viimase investeerimistehingu hinnana/soetusmaksumusena on kasutatud Fondi esmast tehingut investeerimisobjektiga, kuna eeldatavalt on tehing toimunud bilansipäeva lähedal (st varem või hiljem kui 3 kuud bilansipäevast) või peale esmast soetust ei ole investeerimisobjekti kaasatud täiendavaid uue välise investori investeeringuid. Bilansipäeva õiglase väärtuse määramisel on hinnatud investeerimisobjekti tegevust vahepealsel perioodil ning nende tegevuste vastavust esialgsetele plaanidele, mille baasilt tehingu hind ja investeerimisobjekti väärtus investorite poolt hinnati. Eelpool toodud investeeringute osas on tehtud olulisi korrigeerimisi tehingu hetke ja bilansipäeva vahelise perioodi muutuste tõttu.

Fondi finantsinvesteeringute õiglase väärtus 31.12.2015 seisuga on leitud järgmiselt:

- GOLIATH Wind OÜ, WeatherMe OÜ, Lingvist Inc., Jobbatical OÜ, Realeyes (Holdings) Limited, ning IOT Holding OÜ: viimase investeerimistehingu hind. Viimase investeerimistehingu hinnana on kasutatud investeerimisobjektide viimatist tehinguhinda, mille raames on investeerimisobjekti investeerinud olemasolevad või uued investorid. Kui nimetatud tehing ei ole toimunud bilansipäeva lähedal (st varem või hiljem kui 3 kuud bilansipäevast), siis bilansipäeva õiglase väärtuse määramisel on hinnatud investeerimisobjekti tegevust vahepealsel perioodil ning nende tegevuste vastavust esialgsetele plaanidele, mille baasilt tehingu hind ja investeerimisobjekti väärtus investorite poolt hinnati. Eelpool toodud investeeringute osas ei ole tehtud olulisi korrigeerimisi tehingu hetke ja bilansipäeva vahelise perioodi muutuste tõttu;
- Thinnect OÜ ja Monese Ltd: viimase investeerimistehingu hind /soetusmaksumus. Viimase investeerimistehingu hinnana/soetusmaksumusena on kasutatud Fondi esmast tehingut investeerimisobjektiga, kuna eeldatavalt on tehing toimunud bilansipäeva lähedal (st varem

või hiljem kui 3 kuud bilansipäevast) või peale esmast soetust ei ole investeerimisobjekti kaasanud täiendavaid uue välise investori investeeringuid. Bilansipäeva õiglase väärtuse määramisel on hinnatud investeerimisobjekti tegevust vahepeelsel perioodil ning nende tegevuste vastavust esialgsetele plaanidele, mille baasilt tehingu hind ja investeerimisobjekti väärtus investorite poolt hinnati. Eelpool toodud investeeringute osas ei ole tehtud olulisi korrigeerimisi tehingu hetke ja bilansipäeva vahelise perioodi muutuste tõttu;

- CX Cloud Services OÜ ja Sportlyzer OÜ: viimase investeerimistehingu hind /soetusmaksumus korrigeerituna investeerimisobjekti tegevuse tulemusega võrreldes viimatisel tehinguhinnal põhinenud prognoosidega. Viimase investeerimistehingu hinnana/soetusmaksumusena on kasutatud Fondi esmast tehingut investeerimisobjektiga, kuna eeldatavalt on tehing toimunud bilansipäeva lähedal (st varem või hiljem kui 3 kuud bilansipäevast) või peale esmast soetust ei ole investeerimisobjekti kaasanud täiendavaid uue välise investori investeeringuid. Bilansipäeva õiglase väärtuse määramisel on hinnatud investeerimisobjekti tegevust vahepeelsel perioodil ning nende tegevuste vastavust esialgsetele plaanidele, mille baasilt tehingu hind ja investeerimisobjekti väärtus investorite poolt hinnati. Eelpool toodud investeeringute osas on tehtud olulisi korrigeerimisi tehingu hetke ja bilansipäeva vahelise perioodi muutuste tõttu.

Õiglasel väärtusel kajastatud investeeringute detailsem kvantitatiivne informatsioon on kajastatud lisa 8. Vastavalt lisa 4 kajastatud asjaoludele ei ole käesolevas aruandes tase 3 investeeringute puhul teostatud õiglase väärtuse sensitiivsusanalüüsi.

Lisa 4. Olulised raamatupidamishinnangud

Aruannete koostamisel on kasutatud mitmeid raamatupidamishinnanguid ja eeldusi, mis mõjutavad aruandes kajastatud varasid ja kohustusi ning lisades avalikustatud bilansiväliseid varasid ja tingimuslikke kohustusi. Kuigi nimetatud hinnangud on tehtud juhtkonna parima teadmise kohaselt, ei pruugi need kokku langeda hilisema tegeliku tulemusega. Muudatusi juhtkonna hinnangutes kajastatakse muudatuse toimumise perioodi koondkasumiaruandes.

Suurimat mõju käesolevas raamatupidamise aastaaruandes kajastatud finantsinformatsioonile omavad hinnangud finantsinvesteeringute õiglase väärtus osas. Samas moodustavad pikaajalised finantsinvesteeringud bilansipäeva seisuga 56,65 % Fondi varade mahust (31.12.2015 38,43 % Fondi varade mahust).

Õiglasel väärtusel kajastatud finantsinvesteeringute väärtuse aluseks on seisuga 31.12.2016 teostatud väärtuse hindamine. Vastavalt lisa 3.3 kajastatule on meetoditena kasutatud viimase investeerimistehingu hinda / soetusmaksumust.

Lisa 5. Raha ja raha ekvivalendid

(eurodes)

	31.12.2016	31.12.2015
Arvelduskontod	7 789 442	8 301 567
Raha ja raha ekvivalendid kokku	7 789 442	8 301 567

Lisa 6. Tähtajalised hoised

(eurodes)

	31.12.2016	Valuuta	Algus kuupäev	Tähtaeg	Intressimäär
Tähtajaline hoisus LHV	4 500 000	EUR	12.08.2016	12.02.2017	0,07%
Tähtajalised hoised kokku	4 500 000	EUR			
	31.12.2015	Valuuta	Algus kuupäev	Tähtaeg	Intressimäär
Tähtajaline hoisus Nordea	3 000 000	EUR	17.07.2015	18.01.2016	0,30%
Tähtajaline hoisus Nordea	4 000 000	EUR	20.10.2015	20.10.2016	0,23%
Tähtajalised hoised kokku	7 000 000	EUR			

Lisa 7. Nõuded ja ettemaksed

(eurodes)

	31.12.2016	31.12.2015
Lühiajalised nõuded ja ettemaksed		
Muud lühiajalised nõuded		
Intressinõuded	1 199	6 065
Muud nõuded	0	17 454
Lühiajalised nõuded ja ettemaksed kokku	1 199	23 519

Seisuga 31.12.2015 ja 31.12.2016 on intressinõuete all kajastatud arvestuslikud intressid tähtajalistelt hoistelt. Intressid laekuvad hoiuperioodi lõppedes.

Seisuga 31.12.2015 real „Muud nõuded“ kajastatud nõuded Fondile kuulunud Fits.me Holdings Ltd osaluse müügist.

Nõuete õiglased väärtused ei erine oluliselt nende bilansilisest maksumusest. Nõuete laekumine ja ettemaksete eest saadavate teenuste ja kaupade laekumine ei ole tagatistega kaetud. Kõik Fondi nõuded ja ettemaksed on eurodes.

Lisa 8. Finantsinvesteeringud õiglases väärtuses muutusega läbi kasumiaruande

(eurodes)

	31.12.2016	31.12.2015
Osaluste bilansiline väärtus aasta alguses	7 836 525	3 881 277
Antud konverteeritavate laenude õiglase väärtus aasta alguses	1 865 897	2 406 870
Investeeringud sidusettevõtetele õiglases väärtuses kokku aasta alguses	9 702 422	6 288 147
Omandatud osaluste soetusmaksumus	2 303 417	1 964 641
Antud konverteeritavad laenud	2 041 510	986 254
Arvestatud intressid	187 920	209 981
Osaluste/laenude õiglase väärtuse ümberhindlused	3 465 022	908 363
Osaluste müük	-1 167 997	-654 964
Konverteeritavad laenud konverteeritud osakapitaliks	3 368 846	1 490 716
Osaluste õiglase väärtus aasta lõpus	15 805 812	7 836 525
Antud konverteeritavate laenude õiglase väärtus aasta lõpus	726 481	1 865 897
Investeeringud sidusettevõtetele õiglases väärtuses kokku aasta lõpus	16 532 293	9 702 422

Sidusettevõtte	Tegevusala	Osalus seisuga 01.01.2016 (%)	Omandatud osaluse %	Osalus seisuga 31.12.2016 (%) ³
GOLIATH Wind OÜ	Elektrimootorite, -generaatorite ja trafode tootmine	15,71%	0,11%	15,82%
IOT Holding OÜ (Defendec OÜ)	Valdusfirmade tegevus	20,35%	0%	20,35%
Sportlyzer OÜ	Programmeerimine	6,75%	-2,47%	4,28%
Realeyes (Holdings) Limited (Realeyes OÜ)	Andmetöötlus, veebihosting jms tegevused	20,40%	1,88%	22,28%
WeatherMe OÜ	Mujal liigitamata infoalane tegevus	16,72%	-16,72%	0%
Jobbatical OÜ	Mujal liigitamata infoalane tegevus	16,50%	-0,10%	16,40%

³ Sidusettevõtete investeeringute bilansipäeva seisu osaluste kajastamisel on arvestatud investeerimisobjektide poolt kinnitatud ja väljastatud optiooniprogramme, millel on osaluse väärtuse määramisele lahustuv mõju.

Lingvist Inc. (Keel 24 OÜ)	Programmeerimine	8,79%	0%	8,79%
CX Cloud Services OÜ	Andmetöötlus, veebihosting jms tegevused	0%	0%	0%
Thinnect OÜ	Muud infotehnoloogia- ja arvutialased tegevused	0%	0%	0%
Monese Ltd	Valdusfirmade tegevus	0%	12,83%	12,83%
Scoro Software OÜ	Muu tarkvara kirjastamine	0%	9,10%	9,10%

Sidusettevõtte	Tegevusala	Osalus seisuga 01.01.2015 (%)	Omandatud osaluse %	Osalus seisuga 31.12.2015 (%) ⁴
GOLIATH Wind OÜ	Elektrimootorite, -generaatorite ja trafode tootmine	12,62%	5,12%	15,71%
Fits.me Holdings Ltd	Muu mujal liigitamata kutse-, teadus- ja tehnikaalane tegevus	7,49%	-7,49%	0,00%
IOT Holding OÜ (Defendec OÜ)	Valdusfirmade tegevus	20,35%	0%	20,35%
Sportlyzer OÜ	Programmeerimine	6,75%	0%	6,75%
Realeyes (Holdings) Limited (Realeyes OÜ)	Andmetöötlus, veebihosting jms tegevused	18,60%	1,8%	20,40%
WeatherMe OÜ	Mujal liigitamata infoalane tegevus	0%	16,72%	16,72%
Jobbatical OÜ	Mujal liigitamata infoalane tegevus	16,50%	0%	16,50%
Lingvist Inc. (Keel 24 OÜ)	Programmeerimine	0%	8,79%	8,79%
CX Cloud Services OÜ	Andmetöötlus, veebihosting jms tegevused	0%	0%	0%
Thinnect OÜ	Muud infotehnoloogia- ja arvutialased tegevused	0%	0%	0%
Monese Ltd	Valdusfirmade tegevus	0%	0%	0%

Ülaltoodud tabelis esitatud sidusettevõtetesse, millel 31.12.2015 või 31.12.2016 seisuga on osalus 0%, ei ole Fond vastava seisuga investeerinud või on investeerinud ainult konverteeritava laenuna.

Fond investeerib varases arengufaasis teadmis- ja tehnoloogiamahukatesse Eesti äriühingute aktsiatesse ja osadesse. Investeeringud on tehtud koos erasektori kaasinvestoritega samadel tingimustel ja lähtudes äriilistest kaalutlustest. Fond ei ole teinud investeeringuid teiste aktsionäride või osanike osaluse omandamise kaudu. Investeeringu tulemusena on Fondi osalus ettevõtja hääleõiguslikus kapitalis üldjuhul 10%-49%.

Fond võib anda investeerimisobjektidele laenu omakapitaliinvesteeringute paremaks struktureerimiseks. Investeerimisobjektidele on antud laene intressimääradega 8%, 10%, 15% või 20% sõltuvalt laenulepingu tingimustest. Tegemist on konverteerimisõigusega laenudega.

2015. ja 2016. aasta jooksul ei ole Fond saanud dividenditulu.

Investeerimisobjektide õiglase väärtuse ja antud konverteeritavate laenude õiglase väärtuse hindamise meetodika on esitatud lisa 3.3. Osanike- ja laenulepingutes kokku lepitud tingimuste kohaselt eksisteerib Fondil oluline mõju IOT Holding OÜ, Realeyes (Holdings) Limited, GOLIATH Wind OÜ, Lingvist Inc., Sportlyzer OÜ, Jobbatical OÜ, Monese Ltd, CX Cloud

⁴ Sidusettevõtete investeeringute bilansipäeva seisu osaluste kajastamisel on arvestatud investeerimisobjektide poolt kinnitatud ja väljastatud optiooniprogramme, millel on osaluse väärtuse määramisele lahustuv mõju.

Services OÜ, Thinnect OÜ ja Scoro Software OÜ suhtes. 31.12.2016 seisuga oli Fondil väljamaksmata sõlmitud investeerimiskohustusi summas 400 tuhat eurot (Veebruaris 2017 maksti välja bilansipäeval eksisteerinud investeerimiskohustus summas 400 tuhat eurot) (31.12.2015: 570 tuhat eurot).

Lisa 9. Pikaajalised nõuded

(eurodes)

	31.12.2016	31.12.2015
Pikaajaline nõue	360 045	219 930
Kokku	360 045	219 930

31.12.2015 seisuga on Fondil nõue summas 219 930 EUR vastavalt 15.05.2015 sõlmitud portfelli ettevõtte osaluste müügi lepingule. Nõude aluseks on 24.05.2015 avatud tingimuslik tähtajaline hoius (*escrow*). Hoiuse perioodiks on 18 kuud.

31.12.2016 seisuga on Fondil nõue summas 360 045 EUR vastavalt 18.11.2016 sõlmitud portfelli ettevõtte osaluste müügi lepingule. Nõude aluseks on 18.11.2016 avatud tingimuslik tähtajaline hoius (*escrow*). Hoiuse perioodiks on 18 kuud.

Lisa 10. Võlad ja ettemaksed

(eurodes)

	31.12.2016	31.12.2015
Lühiajalised võlad ja ettemaksed		
Võlad tarnijatele	63 513	76 994
Muud viitvõlad	0	0
Lühiajalised võlad ja ettemaksed kokku	63 513	76 994

Lisa 11. Mitmesugused tegevuskulud

(eurodes)

	2016	2015
Fondi valitsemise tasu kulu (<i>lisa 13</i>)	757 842	757 842
Aktsiate hooldustasu	2 000	2 000
Ostetud teenused	15 720	8 939
Fondi juhtimistasud (ekspertkomitee)	11 109	22 774
Mitmesugused tegevuskulud kokku	786 671	791 555

Lisa 12. Osakud ja fondi puhasväärtuse võrdlusaruanne

01.08.2012 otsusega kinnitas Fondivalitseja Fondi osakute emissiooni, määrates emissiooni mahuks 1247,908 osakut. Osaku nimiväärtuseks on 10 000 eurot.

Tegutsedes Vabariigi Valitsuse 12.04.2012 korralduse nr 171 ning Arengufondi ja Majandus- ja Kommunikatsiooniministeeriumi (edaspidi "MKM") vahel 6.12.2011 sõlmitud lepingu alusel, märkis Arengufond 02.08.2012 MKM nimel kõik 1247,908 Fondi osakut ning tasus nende eest väljalaskehinna kogusummas 12 479 080 eurot. Pärast Fondi tingimuste kinnitamist tekkis Fondil 01.08.2012 tingimusteta nõudeõigus ja Arengufondil tingimusteta kohustus Fondi Osakute märkimiseks.

Vabariigi Valitsuse 06.12.2012 istungi protokollilise otsusega (päevakorrapunkt 15) volitas Vabariigi Valitsus MKMi omandama täiendavalt Fondi osakuid rahalise sissemaksega summas 6 391 165 eurot.

Fondivalitseja emiteeris MKM-le 645,561 täiendavat Fondi osakut. Iga osaku nimiväärtus on 10 000 eurot. Osakud lasti välja nende väljalaskehinnaga, milleks oli MKM ostukorralduse laekumise ajaks määratud viimane osaku puhasväärtus seisuga 30.11.2012, mis oli 9900,1661 eurot. MKM märkis Fondi osakuid 6 391 165 euro ulatuses ja tasus nende eest.

Vabariigi Valitsuse 05.12.2013 istungi protokollilise otsusega (päevakorrapunkt 21) volitas Vabariigi Valitsus MKMi omandama täiendavalt Fondi osakuid rahalise sissemaksega summas 6 391 165 eurot.

Fondivalitseja emiteeris MKM-le 661,851 täiendavat Fondi osakut. Iga osaku nimiväärtus on 10 000 eurot. Osakud lasti välja nende väljalaskehinnaga, milleks oli MKM ostukorralduse laekumise ajaks määratud viimane osaku puhasväärtus seisuga 30.11.2013, mis oli 9656,4968 eurot. MKM märkis Fondi osakuid 6 391 165 euro ulatuses ja tasus nende eest.

Aasta	Fondi puhasväärtus (eurodes)	Fondiosaku puhasväärtus
31.12.2016	29 119 466	11 395,6240
31.12.2015	25 170 444	9 850,2121

Lisa 13. Tehingud seotud osapooltega

Fondi seotud osapooled on:

- Finantsinvesteeringu objektiks olevad ettevõtjad, kelle üle on Fondil oluline mõju;
- Fondivalitseja ja tema tegev- ja kõrgem juhtkond;
- Eespool loetletud isikute lähedased pereliikmed ja nende poolt kontrollitavad või nende olulise mõju all olevad ettevõtted;
- Fondi ainus osakuomanik Eesti Vabariik ning riigi kontrolli või olulise mõju all olevad üksused.

Kui välja arvata investeerimistehingud, ei ole Fond 2016. a. teinud tehinguid finantsinvesteeringu objektideks olevate ettevõtetega. Tehingud investeerimisobjektidega on avalikustatud lisas 8. Fondivalitsejale makstakse Fondi arvel Fondi valitsemise eest valitsemistasu, mis koosneb fikseeritud tasust ja edukustasust. Aruandeperioodil on arvestatud valitsemistasu summas 757 842 eurot (2015. a. 757 842 eurot). Seisuga 31.12.2016 oli Fondil valitsemistasu kohustus Fondivalitseja ees summas 63 154 eurot (31.12.2015: 63 154 eurot) ja muud kohustused Fondivalitseja ees 0 eurot (31.12.2015: 13 490 eurot).

Tehingud osakuomaniku Eesti Vabariigiga on avalikustatud lisas 12.

Lisa 14. Sündmused pärast bilansipäeva ja tegevuse jätkuvus

27.01.2016 kinnitas Arengufondi nõukogu uuendatud investeerimisstrateegia, mille kohaselt investeeritakse Fondi tagasi laekunud ja laekuvad vahendid kiirendifondidesse. 2016.a alustati kiirendite valikuprotsessiga, mis viiakse lõpule 2017.a jooksul riigihangete seaduse alusel võistleva dialoogi vormis⁵, kus ühishankijateks on Fondivalitseja ja SA KredEx.

Fondivalitseja ja Arengufond alustasid 2017.a alguses läbirääkimisi reorganiseerimise tehniliste detailide osas Tera Ventures'i esindajatega. Läbirääkimiste tulemusel loodetakse anda investeerimisportfelli juhtimine üle erafondivalitsejale 2017. aasta I poolaastal. Kuni otseinvesteeringute valitsemise reorganiseerimiseni jätkatakse investeerimisfondi Fond valitsemist ja investeerimist kooskõlas fondi tingimustega.

Riigikogu majanduskomisjon võttis kevadel 2016 vastu põhimõttelise otsuse lõpetada Arengufondi tegevus, viia arenguseire tegevus üle uude loodavasse Arenguseire Keskusesse ning investeerimistegevus SA KredEx koosseisu. 29.06.2016 võttis Riigikogu vastu Arenguseire seaduse, millega lõppeb Arengufond tegevus 29.06.2017. Arengufondi investeerimistegevuse (sh Fondivalitseja) üleviimine sihtasutuse KredEx organisatsiooni koosseisu leiab aset peale erafondivalitsejaga lepingu sõlmimist, hiljemalt 2017 I poolaasta jooksul. Peale ümberkorraldusi on Fondivalitseja SA KredEx tütarettevõtja jätkates senise investeerimisstrateegia elluviimist.

⁵ <https://riigihanked.riik.ee/register/hange/178587>

Vaatamata Arengufondi tegevuse reorganiseerimisele, sh Fondivalitseja üleviimisele sihtasutuse KredEx organisatsiooni, on fondivalitseja juhtkonna hinnangul Fond jätkuvalt tegutsev.

INVESTEERINGUTE ARUANNE

Vastavalt rahandusministri määrusele nr 21 „Nõuded avalikustamisele kuuluvate investeerimisfondi aruannetele“ avalikustatakse Fondi investeringute osas seisuga 31.12.2016 järgmine informatsioon (eurodes):

Nimetus	ISIN-kood (äriregistri kood)	Riik	Nimiväärtus	Valuuta	Kogus	Keskmine soetusmaksumus ühikule	Keskmine soetusmaksumus kokku	Turuväärtus ühikule	Turuväärtus kokku	Osakaal fondi puhas- väärtusest
Omakapitali investeringud										
GOLIATH Wind OÜ	11441701	EE	2188	EUR	1	-	-	-	-	-
Sportlyzer OÜ	11671051	EE	576	EUR	1	-	-	-	-	-
Realeyes (Holdings) Ltd	8922462	GB	0,001	EUR	2 571 611	-	-	-	-	-
Jobbatical OÜ	12671900	EE	1208	EUR	1	-	-	-	-	-
Monese Ltd	08720992	UK	0,01	GBP	8 630	-	-	-	-	-
IOT Holding OÜ	12580341	EE	3727	EUR	1	-	-	-	-	-
Lingvist Inc	-	US	0,0001	USD	49 488	-	-	-	-	-
Scoro Software OÜ	10806081	EE	1071	GBP	1	-	-	-	-	-
Omakapitali investeringud kokku						10 666 090	10 666 090	-	15 805 812	54,16%
Konverteeritavad laenud										
CX Cloud Services OÜ	12394106	EE	-	EUR	1	-	-	-	-	-
IOT Holding OÜ	12580341	EE	-	EUR	2	-	-	-	-	-
Thinnect OÜ	12925756	EE	-	EUR	2	-	-	-	-	-
Konverteeritavad laenud kokku						870 000	870 000	-	726 481	2,49%
Intressinõue										
CX Cloud Services OÜ						-	-	-	-	-
Thinnect OÜ						-	-	-	-	-
IOT Holding OÜ						-	-	-	-	-
Intressinõue kokku						-	-	-	66 481	0,23%

Raha ja pangakontod	Moody's reiting	Riik	Nimiväärtus	Valuuta					Turuväärtus kokku	Osakaal fondi aktiivate turu- väärtusest 31.12.2016
Nordea Bank AB Eesti filiaal	Aa3	EE	4 015 259	EUR					4 015 259	13,76%
Swedbank Eesti AS	Aa3	EE	3 454 173	EUR					3 454 173	11,84%
Raha ja pangakontod kokku			7 469 432						7 469 432	25,60%

Deposiidid	Moody's reiting	Riik	Nimiväärtus	Valuuta	Alguskuupäev	Tähtaeg	Intressimäär	Keskmine soetusmaksumus kokku	Turuväärtus kokku	Osakaal fondi aktive turuväärtusest 31.12.2016
Tähtajaline hoius LHV		EE	4 500 000	EUR	15.08.2016	12.02.2016	0,07%	4 500 000	4 500 000	15,42%
Deposiidid kokku			4 500 000					4 500 000	4 500 000	15,42%

Üleöödeposiit SEB Pank AS	A1	EE	320 010	EUR			0,01%	320 010	320 010	1,10%
---------------------------	----	----	---------	-----	--	--	-------	---------	---------	-------

Muud lühiajalised nõuded

Intressinõue LHV		EE	1 199	EUR					1 199	0,0041%
Kokku muud lühiajalised nõuded			1 199						1 199	0,0041%

Pikaajalised nõuded	Riik	Nimiväärtus	Turuväärtus kokku	Osakaal fondi aktive turuväärtusest 31.12.2016
WeatherMe müük	EE	360 045	360 045	1,2337%
Pikaajalised nõuded kokku		360 045	360 045	

Fondi vara kokku								29 182 979	100,22%
Fondi kohustused								-63 513	-0,22%
Fondi puhasväärtus								29 119 466	100,00%

Kuna ülaltoodud omakapitaliinvesteeringud ja konverteeritavad laenud ei ole avalikult ja igapäevaselt kaubeldavad, nimetatud investeeringute õiglase väärtus on leitud alternatiivsete ja hinnangutel baseeruva informatsiooni põhjal ning antud investeeringute õiglase väärtuse informatsiooni avalikustamine on piiratud sõlmitud konfidentsiaalsuslepingutega ja halvendaks Fondi positsiooni investeeringutest väljumisel, on nimetatud investeeringute keskmine soetusmaksumus ja turu- või õiglase väärtus kokku avalikustatud grupeerituna.

Seisuga 31.12.2015 on avalikustatud järgmine informatsioon eurodes:

Nimetus	ISIN-kood (äriregistri kood)	Riik	Nimiväärtus	Valuuta	Kogus	Keskmine soetusmaksumus ühikule	Keskmine soetusmaksumus kokku	Turuväärtus ühikule	Turuväärtus kokku	Osakaal fondi puhasväärtusest
Omakapitali investeeringud										
GOLIATH Wind OÜ	11441701	EE	1 888	EUR	1	-	-	-	-	-
Sportlyzer OÜ	11671051	EE	576	EUR	1	-	-	-	-	-
WeatherMe OÜ	12247361	EE	864	EUR	1	-	-	-	-	-
Realeyes (Holdings) Ltd	8922462	GB	0,001	EUR	1 516 108	-	-	-	-	-
Jobbatical OÜ	12671900	EE	769	EUR	1	-	-	-	-	-
IOT Holding OÜ	12580341	EE	3727	EUR	1	-	-	-	-	-
Lingvist Inc.	-	US	0,0001	USD	49 488	-	-	-	-	-
Omakapitali investeeringud kokku					7	6 127 145	6 127 145	7 836 525	7 836 525	31,04%
Konverteeritavad laenud										

Realeyes (Holdings) Ltd	8922462	GB	-	EUR	2	-	-	-	-	-
Monese Ltd	08720992	GB	-	EUR	2	-	-	-	-	-
Jobbatical OÜ	12671900	EE	-	EUR	1	-	-	-	-	-
Thinnet OÜ	12925756	EE	-	EUR	1	-	-	-	-	-
IOT Holding OÜ	12580341	EE	-	EUR	1	-	-	-	-	-
CX Cloud Services OÜ	12394106	EE	-	EUR	1	-	-	-	-	-
Konverteeritavad laenud kokku					8	1 931 250	1 931 250	1 865 897	1 865 897	6,86%

Pikaajalised nõuded		Riik	Nimiväärtus						Turuväärtus kokku	Osakaal fondi aktive turuväärtusest 31.12.2015
Fits.me müük (J SHAW SLCTR LTD)		EE	219 930						219 930	0,87%
Pikaajalised nõuded kokku			219 930						219 930	0,87%

Raha ja pangakontod	Moody's reiting	Riik	Nimiväärtus	Valuuta					Turuväärtus kokku	Osakaal fondi aktive turuväärtusest 31.12.2015
Nordea Bank AB Eesti filiaal	Aa3	EE	1 197	EUR					1 197	0,005%
Swedbank Eesti AS	Aa3	EE	7 901 706	EUR					7 901 706	31,30%
Raha ja pangakontod kokku			7 902 903						7 902 903	31,30%

Tähtajalised hoised	Moody's reiting	Riik	Nimiväärtus	Valuuta	Alguskuupäev	Tähtaeg	Intressimäär	Keskmine soetusmaksumus kokku	Turuväärtus kokku	Osakaal fondi aktive turuväärtusest 31.12.2015
Tähtajaline hoisus Nordea Bank AB Eesti filiaal	Aa3	EE	3 000 000	EUR	17.07.2015	18.01.2016	0,30%	3 000 000	3 000 000	11,88%
Tähtajaline hoisus Nordea Bank AB Eesti filiaal	Aa3	EE	4 000 000	EUR	20.10.2015	20.10.2016	0,23%	4 000 000	4 000 000	15,84%
Tähtajalised hoised kokku			7 000 000					7 000 000	7 000 000	27,73%

Üleöödeposiit SEB Pank AS	A1	EE	398 664	EUR			0,01%	398 664	398 664	1,58%
---------------------------	----	----	---------	-----	--	--	-------	---------	---------	-------

Muud lühiajalised nõuded

J Shaw SLCTR LTD (Fits.me müük)		EE	17 454	EUR					17 454	0,07%
Intressinõue Nordea		EE	1 866	EUR					1 866	0,0074%
Intressinõue Nordea		EE	4 200	EUR					4 200	0,0166%
Kokku muud lühiajalised nõuded			23 520						23 520	0,09%

Fondi vara kokku									25 247 438	100,31%
Fondi kohustused									-76 994	-0,30%
Fondi puhasväärtus									25 170 444	100,00%

Kuna ülaltoodud omakapitaliinvesteeringud ja konverteeritavad laenud ei ole avalikult ja igapäevaselt kaubeldavad, nimetatud investeeringute õiglase väärtus on leitud alternatiivsete ja hinnangutel baseeruva informatsiooni põhjal ning antud investeeringute õiglase väärtuse informatsiooni avalikustamine on piiratud sõlmitud konfidentsiaalsuslepingutega ja halvendaks Fondi positsiooni investeeringutest väljumisel, on nimetatud investeeringute keskmine soetusmaksumus ja turu- või õiglase väärtus kokku avalikustatud grupeerituna.