

MAJANDUSAASTA ARUANNE

aruandeaasta algus: 01.01.2023

aruandeaasta lõpp: 31.12.2023

ärinimi: CVF Fund Manager OÜ

registrikood: 14623897

tänavanimi: Kaupmehe tn

maja number: 7

linn: Tallinn

maakond: Harju maakond

postisihthnumber: 10114

telefon: +372 5188255

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 Nõuded ja ettemaksed	8
Lisa 3 Maksude ettemaksed ja maksuvõlad	8
Lisa 4 Laenunõuded	9
Lisa 5 Võlad ja ettemaksed	10
Lisa 6 Tingimuslikud kohustised ja varad	10
Lisa 7 Müügitulu	10
Lisa 8 Muud äritulud	11
Lisa 9 Mitmesugused tegevuskulud	11
Lisa 10 Tööjõukulud	11
Lisa 11 Seotud osapooled	12
Aruande allkirjad	14

Tegevusaruanne

CVF Fund Manager OÜ on riskikapitalifondi Usaldusfond Change Ventures Fund II fondivalitseja ja täisosanik. Ettevõtte on registreeritud Finantsinspeksioonis tegevusloata väikefondi valitsejana.

Usaldusfond Change Ventures Fund II alustas investeerimistegevusega 2019 oktoobris. 31.12.2023 seisuga oli fondi investeeringute maht €37,1 miljonit eurot. Fondi fookuses on Baltikumi ettevõtjate poolt asutatud varajase faasi tehnoloogia-ettevõtetesse investeerimine.

Täiendava info leiate fondi veebilehelt: www.changeventures.com

Raamatupidamise aastaaruanne

Bilanss

(eurodes)

	31.12.2023	31.12.2022	Lisa nr
Varad			
Käibevarad			
Raha	161 730	307 420	
Nõuded ja ettemaksed	210 094	267 997	2
Kokku käibevarad	371 824	575 417	
Põhivarad			
Finantsinvesteeringud	300	300	
Nõuded ja ettemaksed	817 027	644 682	2
Kokku põhivarad	817 327	644 982	
Kokku varad	1 189 151	1 220 399	
Kohustised ja omakapital			
Kohustised			
Lühiajalised kohustised			
Võlad ja ettemaksed	81 287	80 217	5
Kokku lühiajalised kohustised	81 287	80 217	
Kokku kohustised	81 287	80 217	
Omakapital			
Osakapital nimiväärtuses	2 500	2 500	
Eelmiste perioodide jaotamata kasum (kahjum)	987 682	886 960	6
Aruandeaasta kasum (kahjum)	117 682	250 722	6
Kokku omakapital	1 107 864	1 140 182	
Kokku kohustised ja omakapital	1 189 151	1 220 399	

Kasumiaruanne

(eurodes)

	2023	2022	Lisa nr
Müügitulu	742 112	948 362	7
Muud äritulud	39 733	0	8
Mitmesugused tegevuskulud	-312 359	-359 604	9
Tööjõukulud	-347 489	-316 808	10
Muud ärikulud	-44	-3 770	
Ärikasum (kahjum)	121 953	268 180	
Intressitulud	28 869	19 986	
Muud finantstulud ja -kulud	0	56	
Kasum (kahjum) enne tulumaksustamist	150 822	288 222	
Tulumaks	-33 140	-37 500	
Aruandeaasta kasum (kahjum)	117 682	250 722	

Raamatupidamise aastaaruande lisad

Lisa 1 Arvestuspõhimõtted

Üldine informatsioon

CVF Fund Manager OÜ (edaspidi ka "Ettevõtte") 2023. 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.

Raamatupidamise aastaaruande koostamisel on lähtutud soetusmaksumusest.

CVF Fund Manager OÜ 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

Finantsvaradeks loetakse raha, lepingulist õigust saada teiselt osapoolelt raha või muid finantsvarasid (näiteks nõuded ostjate vastu). Finantsvarad võetakse algselt arvele nende soetusmaksumuses, milleks on antud finantsvara eest makstava või saadava tasu õiglane väärtus. Algne soetusmaksumus sisaldab kõiki finantsvaraga otseselt seotud tehingukulutusi, välja arvatud kauplemiseesmärgil soetatud finantsvarade puhul.

Finantsvarade edasine arvestus toimub soetusmaksumuse või korrigeeritud soetusmaksumuse meetodil.

Korrigeeritud soetusmaksumuse meetodi rakendamisel kajastatakse finantsvara bilansis tema algses, sisemise intressimääraga diskonteeritud soetusmaksumuses miinus põhiosa tagasimaksed ja väärtuse langusest või laekumise ebatõenäolisusest tingitud võimalik allahindlus.

Finantsvara eemaldatakse bilansist siis, kui Ettevõtte kaotab õiguse antud finantsvarast tulenevatele rahavoogudele või ta annab kolmandale osapoolle üle antud finantsvarast tulenevad rahavood ja enamiku antud finantsvaraga seotud riskidest ja hüvedest.

Raha

Raha ja selle ekvivalentidena kajastatakse arvelduskonto jääk.

Välisvaluutas toimunud tehingud ning välisvaluutas fikseeritud finantsvarad ja -kohustised

Välisvaluutatehingute kajastamisel on aluseks võetud Euroopa Keskpanka fikseeritud euro vahetuskurs. Välisvaluutas fikseeritud monetaarsed varad ja kohustised ning mitte-monetaarsed varad ja kohustised, mida kajastatakse õiglase väärtuse meetodil, on ümber hinnatud eurodesse vastavalt Euroopa Keskpanka fikseeritud euro vahetuskursile.

Selliseid mitte-monetaarseid varasid ja kohustisi, mida ei kajastata õiglase väärtuse meetodil (näiteks ettemaksed, varud, materiaalne ja immateriaalne põhivara), bilansipäeval ümber ei hinnata, vaid neid kajastatakse vastavalt Euroopa Keskpanka fikseeritud euro vahetuskursile. Kursimuutustest tekkinud kasumid ja kahjumid on kajastatud kasumiaruandes saldeerituna.

Finantsinvesteeringud

Pikaajalised finantsinvesteeringud Fondidesse, mille väärtus on usaldusväärselt hinnatav, kajastatakse bilansis nende õiglases väärtuses. Investeeringuväärtuse muutusest tekkinud kasumid ja kahjumid on kajastatud kasumiaruandes saldeerituna.

Pikaajalised investeeringud kajastatakse põhivarade koosseisus.

Nõuded ja ettemaksed

Nõuded ostjate vastu

Lühi- ja pikaajalisi nõudeid ostjate vastu kajastatakse korrigeeritud soetusmaksumuse meetodil, st nende nüüdiseväärtuses, millest arvatakse maha ebatõenäoliselt laekuvad summad.

Kui ostjatelt laekumata arvete laekumine loetakse osaliselt või täielikult ebatõenäoliseks, kajastatakse allahindlust kasumiaruande real "Mitmesugused tegevuskulud". Ostjatelt laekumata arved, mille sissenõudmiseks ei ole võimalik või majanduslikult kasulik meetmeid rakendada, hinnatakse lootusetuks ning kantakse bilansist välja.

Antud laenud ja muud nõuded

Antud pikaajalised laenud ja muud pikaajalised nõuded kajastatakse korrigeeritud soetusmaksumuses, st nende nüüdisväärtuses, millest arvatakse maha ebatõenäoliselt laekuvad summad. Tõenäoliselt laekuvate nõuete nimiväärtuse ja nüüdisväärtuse vahet kajastatakse laekumistähtajani jäänud perioodi jooksul intressituluna kasumiaruande real "Muud finantstulud ja -kulud" kasutades vastava nõude sisemist intressimäära.

Intressi mittekanvad laenud või turuintressimäärast erineva intressimääraga laenud kajastatakse nõude tekkimisel laenusumma nüüdisväärtuses kasutades turul kehtivat intressimäära. Nõuete nimiväärtuse ja nüüdisväärtuse vahet amortiseeritakse maksetähtajani jäänud perioodi jooksul. Esmane ümberhindlus nüüdisväärtusesse ning edasine nõude nimiväärtuse ja nüüdisväärtuse amortisatsioon kajastatakse kasumiaruande real "Muud finantstulud ja -kulud".

Finantskohustised

Kõik finantskohustised (võlad tarnijatele, võetud laenud ning muud lühiajalised võlakohustised) võetakse algselt arvele nende soetusmaksumuses, mis sisaldab ka kõiki soetamisega otseselt kaasnevaid kulutusi. Edasine kajastamine toimub korrigeeritud soetusmaksumuse meetodil.

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.

Tulud

Müügitulu kajastatakse tekkepõhiselt saadud või saadaoleva tasu õiglases väärtuses, võttes arvesse lepingus ette nähtud hinnavähendusi.

Teenuse müügitulu kajastatakse teenuse osutamise perioodil, kui teenuse osutamise eest saadava tasu laekumine on tõenäoline ning müügitulu ja teenuse osutamisega seotud kulu on usaldusväärselt määratav.

Intressitulu kajastatakse tekkepõhiselt ja dividenditulu kajastatakse siis, kui tekib nõudeõigus dividendile

Kulud

Aruandeperioodi tuludest arvatakse maha nendesamade tulude tekkega seotud kulud. Kulusid millele vastavad tulud tekivad mingil muul perioodil, kajastatakse kuludena samal perioodil, mil tekivad nendega seotud tulud.

Maksustamine

Kehtiva tulumaksuseaduse kohaselt maksustatakse dividende määraga 20/80 netodividendina väljamakstud summast. Aastast 2019 hakkas Eestis kehtima dividendide madalam maksumäär 14/86, mida rakendatakse Eestis resideeruva ettevõtte poolt regulaarselt makstavatele dividendidele (jaotatud kasum kalendriaasta jooksul, mis on väiksem või võrdne kui keskmine jaotatud kasum kolme viimase aasta jooksul (alates 2018.aastast), mille pealt on ettevõtte maksnud tulumaksu).

Dividendidelt arvestatud ettevõtte tulumaks kajastatakse tulumaksukuluna dividendide väljakuulutamise perioodi kasumiaruandes, sõltumata sellest, millise perioodi eest need on välja kuulutatud või millal dividendid välja makstakse.

Maksimaalne võimalik tulumaksukohustise summa, mis võiks kaasneda dividendide väljamaksmisega, on ära toodud aastaaruande lisades.

Seotud osapooled

Seotud osapool on isik või ettevõtte, kes on seotud CVF Fund Manager OÜ-ga (edaspidi Ettevõtte) sel määral, et nendevahelised tehingud ei pruugi toimuda turutingimustel.

*Isik või selle isiku lähedane pereliige (näiteks abikaasa, elukaaslane või laps) on seotud Ettevõttega, kui see isik:

- a) on Ettevõtte või selle ematöövõtte juhtkonna liige (s.t. isik, kellel on volitused ettevõtte tegevuse kavandamiseks, juhtimiseks ja kontrollimiseks otseselt või kaudselt, ning kes kannab selle eest vastutust), või
- b) omab kontrolli või olulist mõju Ettevõtte üle (näiteks läbi aktsiasaluse).

*Ettevõtte on seotud teise ettevõttega, kui kehtib üks või mitu järgmistest tingimustest:

- a) teine ettevõtte ja Ettevõtte on ühise kontrolli all (s.t. nad on kas sama kontserni liikmed või neid kontrollib sama isik või selle isiku lähedane pereliige);
- b) üks ettevõtte on kolmanda osapoole poolt kontrollitav ettevõtte ja teine ettevõtte on selle kolmanda osapoole (juhul, kui kolmandaks osapooleks on isik, siis selle isiku või tema lähedase pereliikme) olulise mõju all olev ettevõtte;
- c) teine ettevõtte omab kontrolli või olulist mõju Ettevõtte üle (näiteks läbi osaluse)
- d) teine ettevõtte on Ettevõtte kontrolli või olulise mõju all;
- e) teised ettevõtted, mille üle Ettevõtte ematöövõtte juhtkonna liige (või nende lähedased pereliikmed) omavad kontrolli või olulist mõju;
- f) teised ettevõtted, mille juhtkonda kuuluvad isikud (või nende lähedased pereliikmed), kes omavad kontrolli või olulist mõju Ettevõtte üle.

Lisa 2 Nõuded ja ettemaksed

(eurodes)

	31.12.2023	Jaotus järeljäänud tähtaja järgi		Lisa nr
		12 kuu jooksul	1 - 5 aasta jooksul	
Nõuded seotud osapoolte vastu	209 764	209 764	0	11
Maksude ettemaksed ja tagasinõuded	126	126	0	3
Laenunõuded	762 000	0	762 000	4
Muud nõuded	55 027	0	55 027	
Intressinõuded	55 027	0	55 027	11
Ettemaksed	204	204	0	
Muud makstud ettemaksed	204	204	0	
Kokku nõuded ja ettemaksed	1 027 121	210 094	817 027	

	31.12.2022	Jaotus järeljäänud tähtaja järgi		Lisa nr
		12 kuu jooksul	1 - 5 aasta jooksul	
Nõuded seotud osapoolte vastu	267 997	267 997	0	11
Laenunõuded	618 500	0	618 500	4
Muud nõuded	26 182	0	26 182	
Intressinõuded	26 182	0	26 182	11
Kokku nõuded ja ettemaksed	912 679	267 997	644 682	

Lisa 3 Maksude ettemaksed ja maksuvõlad

(eurodes)

	31.12.2023		31.12.2022
	Ettemaks	Maksuvõlg	Maksuvõlg
Ettevõtte tulumaks	0	33 140	37 500
Käibemaks	0	0	2 831
Üksikisiku tulumaks	0	7 400	7 200
Erisoodustuse tulumaks	0	351	108
Sotsiaalmaks	0	12 290	11 776
Kohustuslik kogumispension	0	734	602
Töötuskindlustusmaksed	0	604	305
Muud maksude ettemaksed ja maksuvõlad	0	1 842	491
Ettemaksukonto jääk	126		
Kokku maksude ettemaksed ja maksuvõlad	126	56 361	60 813

Muud maksude ettemaksed ja maksuvõlad sisaldab Läti ja Leedu palgaliste töötajate maksud.

Ristviide lisale 5

Lisa 4 Laenunõuded

(eurodes)

	31.12.2023	Jaotus järelejäänud tähtaja järgi		Intressimäär	Alusvaluuta	Lõpptähtaeg
		12 kuu jooksul	1 - 5 aasta jooksul			
Juhatusesega seotud osapool	757 500	0	757 500	4%	EUR	31.12.2026
Juhatusesega seotud osapool	1 000	0	1 000	4%	EUR	31.12.2026
Juhatusesega seotud osapool	2 000	0	2 000	4%	EUR	19.04.2027
Juhatusesega seotud osapool	1 500	0	1 500	4%	EUR	26.04.2027
Laenunõuded	762 000	0	762 000			

	31.12.2022	Jaotus järelejäänud tähtaja järgi		Intressimäär	Alusvaluuta	Lõpptähtaeg
		12 kuu jooksul	1 - 5 aasta jooksul			
Juhatusesega seotud osapool	617 500	0	617 500	4%	EUR	31.12.2026
Juhatusesega seotud osapool	1 000	0	1 000	4%	EUR	31.12.2026
Laenunõuded	618 500	0	618 500	4%	EUR	31.12.2026

Käendused, tagatised ja garantiid puuduvad.

Ristviide lisale 2

Lisa 5 Võlad ja ettemaksed

(eurodes)

	31.12.2023	12 kuu jooksul	Lisa nr
Võlad tarnijatele	76	76	
Võlad töövõtjatele	24 549	24 549	
Maksuvõlad	56 361	56 361	3
Muud võlad	301	301	
Muud viitvõlad	301	301	
Kokku võlad ja ettemaksed	81 287	81 287	

	31.12.2022	12 kuu jooksul	Lisa nr
Võlad tarnijatele	565	565	
Võlad töövõtjatele	18 839	18 839	
Maksuvõlad	60 813	60 813	3
Kokku võlad ja ettemaksed	80 217	80 217	

Lisa 6 Tingimuslikud kohustised ja varad

(eurodes)

	31.12.2023	31.12.2022
Tingimuslikud kohustised		
Võimalikud dividendid	891 268	910 210
Tulumaksukohustis võimalikelt dividendidelt	214 096	227 552
Kokku tingimuslikud kohustised	1 105 364	1 137 762

Lisa 7 Müügitulu

(eurodes)

	2023	2022	Lisa nr
Müügitulu geograafiliste piirkondade lõikes			
Müük Euroopa Liidu riikidele			
Eesti	742 112	948 362	11
Müük Euroopa Liidu riikidele, kokku	742 112	948 362	
Kokku müügitulu	742 112	948 362	
Müügitulu tegevusalade lõikes			
Fondide valitsemine	742 112	948 362	
Kokku müügitulu	742 112	948 362	

Lisa 8 Muud äritulud

(eurodes)

	2023	2022	Lisa nr
Kasum valuutakursi muutustest	109	0	
Sidusettevõtete edasimüüdavad kulud	39 624	0	11
Kokku muud äritulud	39 733	0	

Sidusettevõtete edasimüüdavad kulude all on CVF 3 Fun Manager OÜ ja CVF 3 Investment Advisor OÜ kulud, mis oli makstud CVF Fund Manager OÜ alt.

Lisa 9 Mitmesugused tegevuskulud

(eurodes)

	2023	2022	Lisa nr
Mitmesugused bürookulud	-2 546	-81	
Lähetuskulud	-19 800	-19 171	
Koolituskulud	0	-359	
Konsultatsiooniteenused	-240 000	-240 000	11
Juriidilised teenused	-24 651	-44 938	
Raamatupidamisteenused	-6 357	-5 177	
Muud	-19 005	-49 878	
Kokku mitmesugused tegevuskulud	-312 359	-359 604	

Lisa 10 Tööjõukulud

(eurodes)

	2023	2022
Palgakulu	253 297	239 231
Sotsiaalmaksud	79 921	65 902
Muud	14 271	11 675
Kokku tööjõukulud	347 489	316 808
Töötajate keskmine arv taandatuna täistööajale	4	4
Keskmine töötajate arv töötamise liikide kaupa:		
Töölepingu alusel töötav isik	3	3
Juriidilise isiku juhtimis- või kontrollorgani liige	3	3

Palgakulu summast 146 643 eur on 2023 aasta (126 450 eur on 2022 aasta) juhatuseliikmete tasud.
Viide lisale 11

Lisa 11 Seotud osapooled

(eurodes)

Saldod seotud osapooltega rühmade lõikes

LÜHIAJALISED	31.12.2023	31.12.2022	Lisa nr
Nõuded ja ettemaksed			
Sidusettevõtjad	41 370	0	
Tegev- ja kõrgem juhtkond ning olulise osalusega eraisikust omanikud ning nende valitseva või olulise mõju all olevad ettevõtjad	54	109	
Olulise osalusega juriidilisest isikust omanikud ning nende valitseva või olulise mõju all olevad ettevõtjad	168 340	268 068	
Kokku nõuded ja ettemaksed	209 764	268 177	2

PIKAAJALISED	31.12.2023	31.12.2022	Lisa nr
Nõuded ja ettemaksed			
Tegev- ja kõrgem juhtkond ning olulise osalusega eraisikust omanikud ning nende valitseva või olulise mõju all olevad ettevõtjad	817 027	644 682	4
Kokku nõuded ja ettemaksed	817 027	644 682	

ANTUD LAENUD	31.12.2021	Antud laenud	Antud laenude tagasimaksed	31.12.2022	Perioodi arvestatud intress	Lisa nr
Tegev- ja kõrgem juhtkond ning olulise osalusega eraisikust omanikud ning nende valitseva või olulise mõju all olevad ettevõtjad	347 500	271 000	0	618 500	19 986	4
Kokku antud laenud	347 500	271 000	0	618 500	19 986	

ANTUD LAENUD	31.12.2022	Antud laenud	Antud laenude tagasimaksed	31.12.2023	Perioodi arvestatud intress	Lisa nr
Tegev- ja kõrgem juhtkond ning olulise osalusega eraisikust omanikud ning nende valitseva või olulise mõju all olevad ettevõtjad	618 500	143 500	0	762 000	28 844	4
Kokku antud laenud	618 500	143 500	0	762 000	28 844	

MÜÜDUD	2023	2022
	Teenused	Teenused
Olulise osalusega juriidilisest isikust omanikud ning nende valitseva või olulise mõju all olevad ettevõtjad	742 112	948 362
Kokku müüdnud	742 112	948 362

OSTETUD	2023	2022
	Teenused	Teenused
Tegev- ja kõrgem juhtkond ning olulise osalusega eraisikust omanikud ning nende valitseva või olulise mõju all olevad ettevõtjad	240 000	240 000
Kokku ostetud	240 000	240 000

Tegev- ja kõrgemale juhtkonnale arvestatud tasud ja muud olulised soodustused		
	2023	2022
Arvestatud tasu	146 643	126 450

Müüdud teenused - vaata täiendavalt lisa 7

Ostetud teenused - vaata täiendavalt lisa 9

Arvestatud tasu - vaata täiendavalt lisa 10

Aruande digitaalallkirjad

Aruande lõpetamise kuupäev on: 11.06.2024

CVF Fund Manager OÜ (registrikood: 14623897) 01.01.2023 - 31.12.2023 majandusaasta aruande andmete õigsust on elektrooniliselt kinnitanud:

Allkirjastaja nimi	Allkirjastaja roll	Allkirja andmise aeg
RAIT OJASAAR	Juhatuse liige	11.06.2024

Aruande osanike koosoleku kinnitamise staatus

Osanike koosoleku poolt kinnitatud

Kasumi jaotamise ettepanek

(eurodes)

	31.12.2023
Eelmiste perioodide jaotamata kasum (kahjum)	987 682
Aruandeaasta kasum (kahjum)	117 682
Kokku	1 105 364
Jaotamine	
Eelmiste perioodide jaotamata kasum (kahjum) peale jaotamist (katmist)	1 105 364
Kokku	1 105 364

Müügitulu jaotus tegevusalade lõikes

Tegevusala	EMTAK kood	Müügitulu (EUR)	Müügitulu %	Põhitegevusala
Fondide valitsemine	66301	742112	100.00%	Jah