

MAJANDUSAASTA ARUANNE

aruandeaasta algus: 23.07.2024

aruandeaasta lõpp: 31.12.2024

ärinimi: Usaldusfond Siena Secondary Fund II

registrikood: 17034374

tänava nimi ja maja number: Toom-Rüütli tn 10/1

linn: Tallinn

postisihtnumber: 10130

e-posti aadress: info@siena.ee

Sisukord

Tegevusaruanne	3
Raamatupidamise aastaaruanne	4
Bilanss	4
Kasumiaruanne	5
Raamatupidamise aastaaruande lisad	6
Lisa 1 Arvestuspõhimõtted	6
Lisa 2 Pikaajalised finantsinvesteeringud	7
Lisa 3 Võlad ja ettemaksed	7
Lisa 4 Mitmesugused tegevuskulud	8
Lisa 5 Tööjõukulud	8
Lisa 6 Muud finantstulud ja -kulud	8
Lisa 7 Seotud osapooled	8
Lisa 8 Tingimuslikud kohustused ja varad	9
Juhatuse allkirjad perioodi 2024 .a majandusaasta aruandele	10
Sõltumatu vandeaudiitori aruanne	11

Tegevusaruanne

Usaldusfond Siena Secondary Fund II (Fond) on järelturu tehingutele keskendunud riskikapitalifond, mille eesmärk on investeerida kiirelt kasvavatesse hilise faasi idufirmadesse soetades osalusi varajase faasi investoritelt, asutajatelt ja töötajatelt.

Usaldusfondi Siena Secondary Fund II fondivalitsejaks on Siena Venture Partners OÜ.

Fond asutati 23. juulil 2024, esimene kapitali kaasamine toimus 30. septembril 2024. Aruandeperioodil kutsuti investoritelt sissemakseid 1 240 020 EUR mahus ning teostati üks investeering - osaluse omandamine Katana Technologies OÜ's.

Fond on 7-aastase tähtajaga, investeerimisperiood 3 aastat.

Fondi peamised finantssuhtarvud on järgmised:

Põhilised finantssuhtarvud	Valem	23.07.2024-31.12.2024
MOIC ehk Investeeritud kapitali kordaja	Investeeringute puhasväärtus / kogu investeeringu summa	1,01
TVPI ehk Koguväärtuse ja sissemakstud kapitali suhe	Jaotatud sissemakstud isikutele (DPI) + jääkväärtus sissemakstud isikutele (RVPI)	0,94
DPI ehk Realiseerimiskordaja	Investoritele tagastatud kogukapital (st. realiseeritud kasum) / sissemakstud kapital	N/A
IRR ehk Investeeringu tasuvus	Jooksev tulu + kasum kapitalilt / investeeritud summa	N/A

Rando Rannus

Fondivalitseja juhatuse liige

Raamatupidamise aastaaruanne

Bilanss

(eurodes)

	31.12.2024	23.07.2024	Lisa nr
Varad			
Käibevarad			
Raha	104 270	0	
Kokku käibevarad	104 270	0	
Põhivarad			
Finantsinvesteeringud	1 135 750	0	2,8
Kokku põhivarad	1 135 750	0	
Kokku varad	1 240 020	0	
Kohustised ja omakapital			
Kohustised			
Lühiajalised kohustised			
Võlad ja ettemaksed	13 191	0	3
Kokku lühiajalised kohustised	13 191	0	
Pikaajalised kohustised			
Fondi puhasväärtus	1 226 830	0	7
Kokku pikaajalised kohustised	1 226 830	0	
Kokku kohustised ja omakapital	1 240 020	0	

Kasumiaruanne

(eurodes)

	23.07.2024- 31.12.2024	Lisa nr
Intressitulud	1 631	6
Puhas intressitulu	1 631	
Mitmesugused tegevuskulud	-75 072	4
sh haldustasu	-30 590	
Kasum (kahjum) enne tulumaksustamist	-73 441	
Aruandeaasta puhaskasum (-kahjum)	-73 441	

Raamatupidamise aastaaruande lisad

Lisa 1 Arvestuspõhimõtted

Üldine informatsioon

Usaldusfondi Siena Secondary Fund II perioodi 23.07.2024-31.12.2024 raamatupidamise aastaaruanne on koostatud väikeettevõtja lühendatud aruandena kooskõlas Eesti finantsaruandluse standardiga.

Eesti Finantsaruandluse standardi põhinõuded on kehtestatud Eesti Vabariigi raamatupidamise seaduses, mida täiendavad Raamatupidamise Toimkonna poolt välja antud juhendid.

Raamatupidamise aastaaruanne on koostatud eurodes.

Raha

Rahana kajastatakse bilansis arvelduskontode ja kõrge likviidsusega riskivabade ja lühiajaliste panga deposiitide jääke, mille tähtaeg on kuni 3 kuud.

Finantsinvesteeringud

Pikaajalised finantsinvesteeringud on bilansis kajastatud õiglases väärtuses, kui see on usaldusväärselt hinnatav. Õiglase väärtuse määramisel on aluseks fondivalitseja hinnang, mis on tehtud vastavalt fondivalitseja hindamispoliitikale. Fondivalitseja kasutab omapoolse õiglase väärtuse määramisel turupõhist hindamise meetodit, mis põhineb sõltumatute osapoolte vahel hiljuti toimunud turutehingutel (kapitali laiendamise käigus kasutatud osaku väärtusel). Õiglase väärtuse muutused kajastatakse aruandeperioodi kasumi või kahjumina kasumiaruandes.

Pikaajaliste finantsinvesteeringutena kajastatakse väärtwabereid, mida tõenäoliselt ei müüda lähema 12 kuu jooksul.

Finantskohustised

Kõik finantskohustised (võlad hankijatele, võetud laenud, viitvõlad, väljastatud võlakirjad ning muud lühi- ja pikaajalised võlakohustised) võetakse algselt arvele nende soetusmaksumuses, mis sisaldab ka kõiki soetamisega otseselt kaasnevaid kulutusi. Edasine kajastamine toimub korrigeeritud soetusmaksumuse meetodil.

Lühiajaliste finantskohustiste korrigeeritud soetusmaksumus on üldjuhul võrdne nende nominaalväärtusega, mistõttu lühiajalisi finantskohustisi kajastatakse bilansis maksamisele kuuluvas summas. Pikaajaliste finantskohustiste korrigeeritud soetusmaksumuse arvestus toimub kasutades sisemise intressimäära meetodit.

Tulumaks

Fond on registreeritud investeerimisfondide seaduse alusel usaldusfondina. Usaldusfond on tulumaksuseaduse alusel maksuläbipaistev äriühing, mistõttu usaldusfondi tulumaksukohuslasena ei käsitleta.

Kui usaldusfond teenib äriühinguna puhaskasumit, siis dividendide jaotamine või omakapitali väljamaksete tegemine sisse makseid ületavas osas ei kuulu maksustamisele usaldusfondi poolt, vaid fondiosanike poolt.

Investorite sisse maksed

Investorite sisse makseid (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 ning investorite kohustused Fondi ees ei ole identsed. Fondi investorite poolt on võetud kohustus Fondi ees ning võetud kohustuste maksimaalne summa on toodud lisas 7.

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 ning investorite kohustused Fondi ees ei ole identsed.

Seotud osapooled

Fond loeb osapooli seotuks juhul, kui üks osapool omab olulist valitsevat mõju teise osapoole ärilistele otsustele. Seotud osapooled on:

- 1) omanikud ehk investorid ning nende üle valitsevat mõju omavad isikud;
- 2) fondivalitseja ehk täisosanik;
- 3) teised fondivalitseja poolt valitsetavad fondid;
- 4) fondivalitseja juhatuse liikmed;
- 5) eelpool loetletud isikute lähedased pereliikmed ja nende valitseva mõju all olevad ettevõtted.

Lisa 2 Pikaajalised finantsinvesteeringud

(eurodes)

	Aktsiad ja osad	Kokku
23.07.2024	0	0
Soetamine	1 135 750	1 135 750
31.12.2024	1 135 750	1 135 750
Kajastatud õiglases väärtuses	1 135 750	1 135 750

Tingimuslike varade infoga saab tutvuda Lisas 8.

Lisa 3 Võlad ja ettemaksed

(eurodes)

	31.12.2024	12 kuu jooksul
Võlad tarnijatele	11 198	11 198
Muud võlad	1 993	1 993
Muud viitvõlad	1 993	1 993
Kokku võlad ja ettemaksed	13 191	13 191

Lisa 4 Mitmesugused tegevuskulud

(eurodes)

	23.07.2024- 31.12.2024
Fondivalitsemise tasu	-30 590
Juriidilised kulud	-38 265
Raamatupidamise kulud	-30
Muud tegevuskulud	-6 187
Kokku mitmesugused tegevuskulud	-75 072

Lisa 5 Tööjõukulud

(eurodes)

Fondil puudusid töötajad perioodil 23.07.2024-31.12.2024.

Lisa 6 Muud finantstulud ja -kulud

(eurodes)

	23.07.2024- 31.12.2024
Intressitulu	1 631
Kokku muud finantstulud ja -kulud	1 631

Fond teenis aruandeaastal intressitulu üleöödeposiidist, intressimäär on 0,724% aastas.

Lisa 7 Seotud osapooled

(eurodes)

Saldod seotud osapooltega rühmade lõikes

LÜHIAJALISED	31.12.2024
Võlad ja ettemaksed	
Fondivalitseja ehk täisosanik	5 111
Kokku võlad ja ettemaksed	5 111

PIKAAJALISED	31.12.2024
Võlad ja ettemaksed	
Omanikud ehk investorid ning nende üle valitsevat mõju omavad isikud	1 226 830
Kokku võlad ja ettemaksed	1 226 830

Ostetud teenused	2024
Fondivalitseja ehk täisosanik	28 597
Kokku ostetud	28 597

Fondi kohustused 31.12.2024 seisuga osanike ees on 1 226 830 eurot.

Lisa 8 Tingimuslikud kohustused ja varad

(eurodes)

	31.12.2024	Lisa nr
Tingimuslikud kohustused		
Muud võlad	88 500	
Kokku tingimuslikud kohustused	88 500	
Tingimuslikud varad		
Pikaajalised finantsinvesteeringud	88 500	2
Kokku tingimuslikud varad	88 500	

Fond võib olla kohustatud tasuma täiendavalt soetatud finantsvarade eest summas 88 500 eur 2025. aasta lõpus. Fondi juhtkond hindab tingimuslike varade ja kohustuste tõenäosuseks üle 50%.

Juhatuse allkirjad perioodi 2024 .a majandusaasta aruandele

Usaldusfond Siena Secondary Fund I perioodi 2024.a majandusaasta aruande allkirjastamine.

Aruande kinnitamise kuupäev: 30.05.2025



Rando Rannus
Juhatuse liige



Lauri Isotamm
Juhatuse liige



Rain Tamm
Juhatuse liige



KPMG Baltics OÜ
Ahtri 4
Tallinn 10151
Estonia

Telephone
Internet

+372 6 268 700
www.kpmg.ee

SÕLTUMATU VANDEAUDIITORI ARUANNE

Siena Secondary Fund II usaldusfond osanikele

Arvamus

Oleme auditeerinud Siena Secondary Fund II usaldusfond (fond) raamatupidamise aastaaruannet, mis sisaldab bilanssi seisuga 31. detsember 2024, kasumiaruannet eeltoodud kuupäeval lõppenud aasta kohta ja raamatupidamise aastaaruande lisasid, sealhulgas märkimisväärsete arvestuspõhimõtete kokkuvõtet.

Meie arvates kajastab lehekülgedel 4 kuni 9 esitatud raamatupidamise aastaaruanne kõigis olulistes osades õiglaselt fondi finantsseisundit seisuga 31. detsember 2024 ning sellel kuupäeval lõppenud majandusaasta finantstulemust kooskõlas Eesti finantsaruandluse standardiga.

Arvamuse alus

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

Muu informatsioon

Fondivalitseja juhatus vastutab muu informatsiooni eest. Muu informatsioon sisaldab tegevusaruannet, kuid ei hõlma raamatupidamise aastaaruannet ega meie asjaomast vandeauditori aruannet.

Meie arvamus raamatupidamise aastaaruande kohta ei hõlma muud informatsiooni ja me ei tee selle kohta mingis vormis kindlustandvat järeldust.

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

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

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

Fondivalitseja juhatus vastutab raamatupidamise aastaaruande koostamise ja õiglase esitamise eest kooskõlas Eesti finantsaruandluse standardiga ja sellise sisekontrolli eest, nagu fondivalitseja juhatus peab vajalikuks, et võimaldada kas pettusest või veast tulenevate oluliste väärkajastamisteta raamatupidamise aastaaruande koostamist.

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

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

Vandeauditori kohustused seoses raamatupidamise aastaaruande auditiga

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

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

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

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

KPMG Baltics OÜ

Audiitorettevõtja tegevusluba nr 17



Eero Kaup

Vandeaudiitori number 459

Tallinn, 31.05.2025

Aruande kinnitused

Aruande lõpetamise kuupäev on: 30.05.2025

U saldusfond SIENA SECONDARY FUND II (registrikood: 17034374) 23.07.2024 - 31.12.2024 imporditud majandusaasta aruande dokumendi õigsust on kinnitanud:

Kinnitaja nimi	Kinnitaja roll	Kinnituse andmise aeg
Rando Rannus	Täisosaniku esindaja	31.05.2025

Müügitulu jaotus tegevusalade lõikes

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