

MAJANDUSAASTA ARUANNE

aruandeaasta algus: 31.03.2022

aruandeaasta lõpp: 31.12.2022

ärinimi: BPM Mezzanine Fund II usaldusfond

registrikood: 16471262

tänavanimi: Roosikrantsi tn 11

maja number:

linn: Tallinn

maakond: Harju maakond

postisihthnumber: 10119

e-posti aadress: info@bpmcapital.eu

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	8
Lisa 4 Mitmesugused tegevuskulud	8
Lisa 5 Tööjõukulud	8
Lisa 6 Seotud osapooled	8
Aruande allkirjad	9
Vandeaudiitori aruanne	10

Tegevusaruanne

BPM Mezzanine Fund II usaldusfond (Fond) asutati 31. märtsil 2022 ja selle esimene sulgemine (closing) toimus 30. märtsil 2022, millega fondi algseks kogumahuks kujunes 53,19 miljonit eurot. Fondi eluiga on 10 aastat, mida võib pikendada 2 aasta võrra. Fondi investeerimisperiood on 5 aastat.

Fond keskendub mezzanine laenude andmisele väikestele ja keskmise suurusega ettevõtetele Balti riikides ja Poolas.

BPM Mezzanine Fund II usaldusfondi fondivalitseja on BPM Mezzanine Fund II Management OÜ.

Aruandeperioodi jooksul on fond kutsunud investoritelt sisse makseid kokku summas 5 856 tuhat eurot ning teinud investearingu ühte portfelli ettevõttesse summas 5,1 miljonit eurot.

2023. aastal plaanib fond jätkata investearimistegevusega vastavalt Fondi investearimispoliitikale.

Raamatupidamise aastaaruanne

Bilanss

(eurodes)

	31.12.2022	31.03.2022	Lisa nr
Varad			
Käibevarad			
Raha	159 044	0	
Nõuded ja ettemaksed	2 400	0	
Kokku käibevarad	161 444	0	
Põhivarad			
Finantsinvesteeringud	5 293 800	0	2
Kokku põhivarad	5 293 800	0	
Kokku varad	5 455 244	0	
Kohustised ja omakapital			
Kohustised			
Lühiajalised kohustised			
Võlad ja ettemaksed	50 233	0	3
Kokku lühiajalised kohustised	50 233	0	
Kokku kohustised	50 233	0	
Omakapital			
Osakapital nimiväärtuses	5 739 049	0	
Aruandeaasta kasum (kahjum)	-334 038	0	
Kokku omakapital	5 405 011	0	
Kokku kohustised ja omakapital	5 455 244	0	

Kasumiaruanne

(eurodes)

	31.03.2022 - 31.12.2022	Lisa nr
Mitmesugused tegevuskulud	-807 994	4
Ärikasum (kahjum)	-807 994	
Intressitulud	402 556	2
Muud finantstulud ja -kulud	71 400	2
Kasum (kahjum) enne tulumaksustamist	-334 038	
Aruandeaasta kasum (kahjum)	-334 038	

Raamatupidamise aastaaruande lisad

Lisa 1 Arvestuspõhimõtted

Üldine informatsioon

BPM Mezzanine Fund II usaldusfondi (edaspidi Fond) 31.03.2022-31.12.2022 perioodi 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. Fondi valitseb BPM Mezzanine Fund II Management OÜ (edaspidi Fondivalitseja), kes on täisosanik. Raamatupidamise aastaaruandes esitatud andmed on eurodes ja kasumiaruande koostamisel on kasutatud Eesti Vabariigi raamatupidamise seaduse lisas 2 toodud kasumiaruande skeemi nr 1. Raamatupidamise aastaaruande koostamisel on lähtutud soetusmaksumuse printsiibist, välja arvatud juhtudel, mida on kirjeldatud alljärgnevas arvestuspõhimõtetes.

Raha

Raha ja selle ekvivalentidena kajastatakse bilansis raha kirjel arvelduskontode jääke ning kuni 3-kuulisi tähtajalisi deposiite.

Finantsinvesteeringud

Lühi- ja pikaajalisi finantsinvesteeringuid aktsiatesse ja teistesse omakapitaliinstrumentidesse (v.a. sellised osalused tütar- ja sidusettevõtetes, mida kajastatakse vastavalt kas konsolideerimise või kapitaliosaluse meetodil) kajastatakse õiglases väärtuses. Õiglase väärtuse aluseks on finantsinstrumendi noteeritud turuhind aruandekuupäeval või juhatus poolt teostatud väärtuse hindamine vastavalt Invest Europe'i väärtuse hindamise juhendile (International Private Equity and Venture Capital Valuation Guidelines). Lühi- ja pikaajalisi finantsinvesteeringuid mezzanine laenudesse kajastatakse õiglases väärtuses. Õiglase väärtuse aluseks on juhatus poolt teostatud väärtuse hindamine vastavalt Invest Europe'i väärtuse hindamise juhendile (International Private Equity and Venture Capital Valuation Guidelines). Õiglase väärtuse muutused kajastatakse aruandeperioodi kasumi või kahjumina kasumiaruandes.

Nõuded ja ettemaksed

Nõuetena ostjate vastu kajastatakse ettevõtte tavapärase äritegevuse käigus tekkinud lühiajalisi nõudeid. Nõuded ostjate vastu, viitlaekumised ning muud lühi- ja pikaajalised nõuded (sh. laenunõuded, deposiidid) kajastatakse korrigeeritud soetusmaksumuse meetodil. Lühiajaliste nõuete korrigeeritud soetusmaksumus on üldjuhul võrdne nende nominaalväärtusega (miinus võimalikud allahindlused), mistõttu lühiajalisi nõudeid kajastatakse bilansis tõenäoliselt laekuvas summas. Pikaajaliste nõuete korrigeeritud soetusmaksumuse arvestamiseks võetakse nad algselt arvele saadaoleva tasu õiglases väärtuses, arvestades järgnevatel perioodidel nõudelt intressitulu kasutades sisemise intressimäära meetodit.

Finantskohustised

Kõik finantskohustised (võlad tarnijatele, võetud laenud, viitvõlad, väljastatud võlakirjad ning muud lühi- ja pikaajalised võlakohustused) võetakse algselt arvele nende soetusmaksumuses, mis sisaldab kõiki soetamisega otseselt kaasnevaid kulutusi. Edasine kajastamine toimub korrigeeritud soetusmaksumuse meetodil. Lühiajaliste finantskohustiste korrigeeritud soetusmaksumus on üldjuhul võrdne nende nominaalväärtusega, mistõttu lühiajalisi finantskohustisi kajastatakse bilansis maksmisele kuuluvas summas. Pikaajaliste finantskohustiste korrigeeritud soetusmaksumuse arvestamiseks võetakse nad algselt arvele saadud tasu õiglases väärtuses (millest on maha arvatud tehingukulutused), arvestades järgnevatel perioodidel kohustistelt intressikulu kasutades sisemise intressimäära meetodit. Finantskohustis liigitatakse lühiajaliseks, kui selle tasumise tähtaeg on 12 kuu jooksul alates aruandekuupäevast või kui ettevõttel pole tingimusteta õigust kohustise tasumist edasi lükata rohkem kui 12 kuud pärast aruandekuupäeva. Laenukohustisi, mille tagasimaksetähtaeg on 12 kuu jooksul aruandekuupäevast, kuid mis refinantseeritakse pikaajaliseks pärast aruandekuupäeva, kuid enne aastaaruande kinnitamist, kajastatakse pikaajalisena.

Tulud

Portfelli ettevõtete poolt perioodiliselt tasutavaid Cash intressi makseid kajastatakse tuludes vastavalt kokkulepitud intressimäärade mezzanine laenu põhiosa jäägilt. Portfelli ettevõtteid ei tee üldjuhul PIK intressi makseid laenuperioodi jooksul. PIK intressid arvestatakse tuludes perioodiliselt vastavalt kokkulepitud intressimäärade mezzanine laenu põhiosa jäägilt ning nad suurendavad laenu põhiosa. Täiendav intress arvestatakse vastavalt laenulepingus kokkulepitud tingimustele ja kuulub tasumisele ning tuludes kajastamisele investeeringust väljumisel.

Laenulepingu sõlmimise tasu tasutakse ja kajastatakse tuludes mezzanine laenu väljastamisel.

Seotud osapooled

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

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

Investorite sissemaksed

Fondi investorite poolt on võetud kohustus Fondi ees ning võetud kohustiste maksimaalne summa on toodud lisa 6. Vastavalt Fondi ja investorite vahelisele lepingule (ühinguleping) nõuab Fond investoritelt investeerimiskohustise tasumist vastavalt vajadusele, esitades selleks investoritele kirjaliku taotluse.

Fondi investorid (usaldusosanikud) vastutavad Fondi ees maksimaalselt võetud investeerimiskohustisega ning vastavalt Äriseadustikule vastutavad Fondi poolt võetud kohustiste ees kuni investeerimiskohustise maksimaalse summani.

Fondivalitseja (täisosanik) on samuti võtnud maksimaalse investeerimiskohustise, kuid tulenevalt Äriseadustikust vastutab täisosanik Fondi ees kogu oma varaga.

Investorite sissemakseid (usaldusosanikud ja täisosanik) 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 Fond ees ei ole identsed.

Lisa 2 Pikaajalised finantsinvesteeringud (eurodes)

		Kokku
	Muud	
31.03.2022	0	
Soetamine	5 100 000	5 100 000
Muud	193 800	193 800
31.12.2022	5 293 800	5 293 800

Fond on aruandeperioodil teinud investeeringu ühte portfelli ettevõttesse kogusummas 5,1 miljonit eurot. Finantsinvesteeringud kajastatakse õiglasel väärtusel vastavalt Invest Europe'i väärtuse hindamise juhendile (International Private Equity and Venture Capital Guidelines) ning fondi hindamispoliitikale. Fondijuhi hinnangul on 31.12.2022 seisuga investeeringu õiglane väärtus võrdne selle amortiseeritud soetusmaksumusega. Aruandeaastal on portfelli ettevõttest saadud intressitulu vastavalt lepingus sõlmitud tingimustele summas 402 556 eurot ja laenulepingu sõlmimise tasu summas 71 400 eurot.

Lisa 3 Võlad ja ettemaksed

(eurodes)

	31.12.2022	12 kuu jooksul	Lisa nr
Võlad seotud osapooltele	47 791	47 791	6
Muud võlad	2 442	2 442	
Muud viitvõlad	2 442	2 442	
Kokku võlad ja ettemaksed	50 233	50 233	

Lisa 4 Mitmesugused tegevuskulud

(eurodes)

	31.03.2022 - 31.12.2022	Lisa nr
Usaldusfondi valitsemistasu	711 328	6
Tehingukulud	31 107	
Asutamiskulud	55 315	
Muud	10 244	
Kokku mitmesugused tegevuskulud	807 994	

Lisa 5 Tööjõukulud

(eurodes)

Aruandeperioodil töötajad puudusid.

Lisa 6 Seotud osapooled

(eurodes)

Fondivalitseja (täisosanik) on BPM Mezzanine Fund II Management OÜ. Aruandeperioodil on arvestatud Fondi valitsemistasu summas 711 328 eurot (Lisa 4).

BPM Capital 2 OÜ on Fondi usaldusosanik ning Fondivalitseja emaettevõte.

Fondi usaldusosanike maksimaalne kohustis teha Fondi sissemaksid 31.12.2022 seisuga oli 47 333 651 eurot. Aruandlusperioodil saadi usaldusosanikelt sissemaksid summas 5 904 140 eurot, millest oli tehtud ettemaksena Fondile 47 791 eurot (Lisa 3).

Aruandlusperioodil tegi Fond usaldusosanikele väljamakseid summas 117 300 eurot.

Aruande digitaalallkirjad

Aruande lõpetamise kuupäev on: 10.04.2023

BPM Mezzanine Fund II usaldusfond (registrikood: 16471262) 31.03.2022 - 31.12.2022 majandusaasta aruande andmete õigsust on elektrooniliselt kinnitanud:

Allkirjastaja nimi	Allkirjastaja roll	Allkirja andmise aeg
PRIIT VEERING	juhatuse liige	10.04.2023
KALMER KIKAS	Juhatuse liige	10.04.2023

SÕLTUMATU VANDEAUDIITORI ARUANNE

BPM Mezzanine Fund II usaldusfondi osanikele

Arvamus

Meie arvates kajastab lühendatud raamatupidamise aastaaruanne kõigis olulistes osades õiglaselt BPM Mezzanine Fund II Management OÜ (Fondivalitseja) poolt valitsetava BPM Mezzanine Fund II usaldusfondi (Fond) finantsseisundit seisuga 31. detsember 2022 ning sellel kuupäeval lõppenud majandusaasta (31. märts 2022 kuni 31. detsember 2022) finantstulemust kooskõlas Eesti finantsaruandluse standardiga.

Mida me auditeerisime

Fondi lühendatud raamatupidamise aastaaruanne sisaldab:

- bilanssi seisuga 31. detsember 2022;
- kasumiaruannet eeltoodud kuupäeval lõppenud majandusaasta kohta; ja
- lühendatud raamatupidamise aastaaruande lisasid, mis sisaldavad olulisi arvestuspõhimõtteid ja muud selgitavat infot.

Arvamuse alus

Viisime auditi läbi kooskõlas rahvusvaheliste auditeerimisstandarditega (ISA-d). Meie kohustused vastavalt nendele standarditele on täiendavalt kirjeldatud meie aruande osas „Audiitori kohustused seoses Fondi lühendatud raamatupidamise aastaaruande auditiga“.

Usume, et kogutud auditi tõendusmaterjal on piisav ja asjakohane meie arvamuse avaldamiseks.

Sõltumatus

Oleme Fondivalitsejast ja Fondist sõltumatud kooskõlas Rahvusvahelise Arvestusekspertide Eetikakoodeksite Nõukogu (IESBA) poolt välja antud kutseliste arvestusekspertide rahvusvahelise eetikakoodeksiga (sealhulgas rahvusvahelised sõltumatuse standardid) (IESBA koodeks). Oleme täitnud oma muud eetikaalased kohustused vastavalt IESBA koodeksile.

Muu informatsioon

Fondivalitseja juhatus vastutab muu informatsiooni eest. Muu informatsioon hõlmab tegevusaruannet (kuid ei hõlma Fondi lühendatud raamatupidamise aastaaruannet ega meie vandeaudiitori aruannet).

Meie arvamus Fondi lühendatud raamatupidamise aastaaruande kohta ei hõlma muud informatsiooni ja me ei avalda muu informatsiooni kohta kindlustandvat arvamust.

Fondi lühendatud raamatupidamise aastaaruande auditeerimise käigus on meie kohustus lugeda muud informatsiooni ja kaaluda seda tehes, kas muu informatsioon sisaldab olulisi vasturääkivusi Fondi lühendatud raamatupidamise aastaaruandega või meie poolt auditi käigus saadud teadmistega või tundub muul viisil olevat oluliselt väärkajastatud. Kui me teeme tehtud töö põhjal järelduse, et muu informatsioon on oluliselt väärkajastatud, oleme kohustatud selle info oma aruandes välja tooma. Meil ei ole sellega seoses midagi välja tuua.

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

Fondivalitseja juhatus vastutab Fondi lühendatud raamatupidamise aastaaruande koostamise ja õiglase esitamise eest kooskõlas Eesti finantsaruandluse standardiga ja sellise sisekontrollisüsteemi rakendamise eest, nagu Fondivalitseja juhatus peab vajalikuks, võimaldamaks pettusest või veast tulenevate oluliste väärkajastamisteta Fondi lühendatud raamatupidamise aastaaruande koostamist.

Fondi lühendatud raamatupidamise aastaaruande koostamisel on Fondivalitseja juhatus kohustatud hindama Fondi jätkusuutlikkust, avalikustama vajadusel infot tegevuse jätkuvusega seotud asjaolude kohta ja kasutama tegevuse jätkuvuse printsiipi, välja arvatud juhul, kui Fondivalitseja juhatus kavatseb Fondi likvideerida või tegevuse lõpetada või tal puudub realistlik alternatiiv eelnimetatud tegevustele.

Need, kelle ülesandeks on valitsemine, vastutavad Fondi finantsaruandlusprotsessi üle järelevalve teostamise eest.

Vandeaudiitori kohustused seoses raamatupidamise aastaaruande auditiga

Meie eesmärk on saada põhjendatud kindlus selle kohta, kas Fondi lühendatud raamatupidamise aastaaruanne tervikuna on pettusest või veast tulenevate oluliste väärkajastamisteta, ja anda välja audiitori aruanne, mis sisaldab meie arvamust. Kuigi põhjendatud kindlus on kõrgetasemeline kindlus, ei anna ISA-dega kooskõlas läbiviidud audit garantiid, et oluline väärkajastamine alati avastatakse. Väärkajastamised võivad tuleneda pettusest või veast ja neid peetakse oluliseks siis, kui võib põhjendatult eeldada, et need võivad kas üksikult või koos mõjutada kasutajate poolt Fondi lühendatud raamatupidamise aastaaruande alusel tehtavaid majanduslikke otsuseid.

Kooskõlas ISA-dega läbiviidud auditi käigus kasutame me kutsealast otsustust ja säilitame kutsealase skeptitsismi. Samuti me:

- tuvastame ja hindame riske, et Fondi lühendatud raamatupidamise aastaaruandes võib olla olulisi väärkajastamisi tulenevalt pettusest või veast, kavandame ja teostame auditiprotseduuri vastavalt tuvastatud riskidele ning kogume piisava ja asjakohase auditi tõendusmaterjali meie arvamuse avaldamiseks. Pettusest tuleneva olulise väärkajastamise mitteavastamise risk on suurem kui veast tuleneva väärkajastamise puhul, sest pettus võib tähendada varjatud kokkuleppeid, võltsimist, tahtlikku tegevusetust, väaresitiste tegemist või sisekontrollisüsteemi eiramist;
- omandame arusaama auditi kontekstis asjakohasest sisekontrollisüsteemist, selleks, et kujundada auditiprotseduure sobivalt antud olukorrale, kuid mitte selleks, et avaldada arvamust Fondi sisekontrollisüsteemi tõhususe kohta;
- hindame kasutatud arvestuspõhimõtete asjakohasust ning Fondivalitseja juhatuse poolt tehtud raamatupidamislike hinnangute ja nende kohta avalikustatud info põhjendatust;
- otsustame, kas Fondivalitseja juhatuse poolt kasutatud tegevuse jätkuvuse printsiip on asjakohane ning kas kogutud auditi tõendusmaterjali põhjal on olulist ebakindlust põhjustavaid sündmusi või tingimusi, mis võivad tekitada märkimisväärselt kahtlust Fondi jätkusuutlikkuses. Kui me järeldame, et eksisteerib oluline ebakindlus, oleme kohustatud oma audiitori aruandes juhtima tähelepanu infole, mis on selle kohta avalikustatud Fondi lühendatud raamatupidamise aastaaruandes, või kui avalikustatud info on ebapiisav, siis modifitseerima oma arvamust. Meie järeldused tuginevad audiitori aruande kuupäevani kogutud auditi tõendusmaterjalil. Tulevased sündmused või tingimused võivad siiski põhjustada Fondi tegevuse jätkumise lõppemist;
- hindame Fondi lühendatud raamatupidamise aastaaruande üldist esitusviisi, struktuuri ja sisu, sealhulgas avalikustatud informatsiooni, ning seda, kas Fondi lühendatud raamatupidamise aastaaruanne esitab toimunud tehinguid ja sündmusi viisil, millega saavutatakse õiglane esitusviis.

Me vahetame infot nendega, kelle ülesandeks on Fondi valitsemine, muu hulgas auditi planeeritud ulatuse ja ajastuse ning oluliste auditi tähelepanekute kohta, sealhulgas auditi käigus tuvastatud oluliste sisekontrollisüsteemi puuduste kohta.

Lauri Past

Vandeaudiitor, litsents nr 567

AS PricewaterhouseCoopers

Tegevusluba nr 6

Tatari 1, 10116 Tallinn

10. aprill 2023

Tallinn, Eesti

Audiitorite digitaalallkirjad

BPM Mezzanine Fund II usaldusfond (registrikood: 16471262) 31.03.2022 - 31.12.2022 majandusaasta aruandele lisatud audiitori aruande on digitaalselt allkirjastanud:

Allkirjastaja nimi	Allkirjastaja roll	Allkirja andmise aeg
LAURI PAST	Vandeaudiitor	10.04.2023

Kahjumi katmise ettepanek

(eurodes)

	31.12.2022
Aruandeaasta kasum (kahjum)	-334 038
Kokku	-334 038

Müügitulu jaotus tegevusalade lõikes

Tegevusala	EMTAK kood	Müügitulu (EUR)	Müügitulu %	Põhitegevusala
Usaldusfondide, investeerimisfondide ja sarnaste finantsüksuste investeerimine võlakirjadesse, väärtpaberitesse jms finantsvahenditesse	64301	0		Jah

Sidevahendid

Liik	Sisu
E-posti aadress	info@bpmcapital.eu