

MAJANDUSAASTA ARUANNE

aruandeaasta algus: 01.01.2023

aruandeaasta lõpp: 31.12.2023

ärinimi: Usaldusfond Siena Secondary Fund Co-Invest I
registrikood: 16258215

Aadress: 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 Mitmesugused tegevuskulud	8
Lisa 4 Tööjõukulud	8
Lisa 5 Seotud osapooled	8
Juhatuse allkiri 2023.a majandusaasta aruandele	9
Vandeaudiitori aruanne	10

Tegevusaruanne

Usaldusfond Siena Secondary Fund Co-Invest I on järelturu tehingutele keskendunud riskikapitalifond, mille eesmärk on investeerida kiirelt kasvavatesse hilise faasi idufirmadesse soetades osalusi varajase faasi investoritelt.

Usaldusfondi Siena Secondary Fund Co-Invest I fondivalitsejaks on Siena Venture Partners OÜ. Fond asutati juunis 2021, esimene sulgemine toimus 28. juuni 2021. Aruandeperioodil kutsuti investoritelt sisse makseid summas 2,99 miljonit eurot (2022. aastal 0,72 miljonit), tehti üks jätkuinvesteering portfelli ettevõttesse Bolt Technology OÜ.

Fond on 7-aastase tähtajaga.

Fondivalitseja juhatuse liige
Rando Rannus

Raamatupidamise aastaaruanne

Bilanss

(eurodes)

	31.12.2023	31.12.2022	Lisa nr
Varad			
Käibevarad			
Raha	22 304	7 749	
Kokku käibevarad	22 304	7 749	
Põhivarad			
Finantsinvesteeringud	6 109 651	2 533 170	2
Kokku põhivarad	6 109 651	2 533 170	
Kokku varad	6 131 955	2 540 919	
Kohustised ja omakapital			
Kohustised			
Lühiajalised kohustised			
Võlad ja ettemaksed	0	324	
Kokku lühiajalised kohustised	0	324	
Pikaajalised kohustised			
Edukustasukohustis	528 873	305 509	5
Fondi puhasväärtus	5 603 082	2 235 085	5
Kokku pikaajalised kohustised	6 131 955	2 540 595	
Kokku kohustised ja omakapital	6 131 955	2 540 919	

Kasumiaruanne

(eurodes)

	2023	2022	Lisa nr
Mitmesugused tegevuskulud	-229 050	70 398	3
Ärikasum (kahjum)	-229 050	70 398	
Kasum (kahjum) finantsinvesteeringutelt	606 031	-878 220	2
Intressitulud	1 229 353	506 954	5
Kasum (kahjum) enne tulumaksustamist	1 606 334	-300 868	
Fondi puhasväärtuse muutus	1 606 334	-300 868	

Raamatupidamise aastaaruande lisad

Lisa 1 Arvestuspõhimõtted

Üldine informatsioon

Usaldusfondi Siena Secondary Fund Co-Invest I (edaspidi Fond) 2023. aasta 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 jääke.

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.

Edukustasukohustis

Fondi investorite ja Siena Venture Partners OÜ (fondivalitseja) vahel on sõlmitud usaldusfondi leping, mille kohaselt on fondivalitsejal õigus saada edukustasu summadelt, mis ületavad investorite sissemakseid. Investorite sissemaksete ületavatelt väljamaksetelt makstakse 80% investoritele ning 20% fondivalitsejale. Fond kajastab potentsiaalset eelduslikku edukustasukohustust igal bilansipäeval, arvestades bilansipäevaks Fondi tehtud sissemakseid ja teenitud kasumit. Edukustasukohustis makstakse fondivalitsejale välja pärast seda, kui Fondi investoritele on tagastatud kogu algselt sissemakstud kapital.

Edukustasukulu kajastatakse kasumiaruandes mitmesuguste tegevuskulude koosseisus (vt lisa 3).

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 sissemakseid ületavas osas ei kuulu maksustamisele usaldusfondi poolt, vaid fondiosanike poolt.

Investorite sissemaksed

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
31.12.2021	2 698 590	2 698 590
Soetamine	712 800	712 800
Kasum (kahjum) müügist ja ümberhindlusest	-878 220	-878 220
31.12.2022	2 533 170	2 533 170
Kajastatud õiglases väärtuses	2 533 170	2 533 170

	Aktsiad ja osad	Kokku
31.12.2022	2 533 170	2 533 170
Soetamine	2 970 450	2 970 450
Kasum (kahjum) müügist ja ümberhindlusest	606 031	606 031
31.12.2023	6 109 651	6 109 651
Kajastatud õiglases väärtuses	6 109 651	6 109 651

Lisa 3 Mitmesugused tegevuskulud

(eurodes)

	2023	2022	Lisa nr
Juriidilised kulud	-3 773	-640	
Raamatupidamise kulu	-1 814	-4 179	
Edukustasukulu	-223 363	75 217	5
Kokku mitmesugused tegevuskulud	-228 950	70 398	

Mitmesuguste tegevuskulude koosseisus on näidatud edukustasukohustise muutus (edukustasukulu) 2023. aastal summas -223 363 eurot (2022. aastal oli tulu 75 217 eurot).

Lisa 4 Tööjõukulud

(eurodes)

Fondil puudusid 2023. ja 2022. majandusaastal töötajad ning juhatusele tasu ei makstud.

Lisa 5 Seotud osapooled

(eurodes)

Saldod seotud osapooltega rühmade lõikes

Pikaajalised võlad ja ettemaksed	31.12.2023	31.12.2022
Fondivalitseja ehk täisosanik	528 873	305 509
Omanikud ehk investorid ning nende üle valitsevat mõju omavad isikud	5 603 082	2 235 085
Kokku võlad ja ettemaksed	6 131 955	2 540 919

Ostetud teenused	2023	2022
Fondivalitseja ehk täisosanik	223 363	-75 217
Kokku ostetud	223 363	-75 217

Usaldusfondi Siena Secondary Fund Co-Invest I fondivalitsejaks on Siena Venture Partners OÜ.

Aruandeperioodil on näidatud edukustasukohustise muutus 223 363 eurot (2022. aastal oli edukustasu muutus -75 217). Täiendav info lisas 3.

Aruandeperioodil on arvestatud tasandusintressi summas 1 228 337 eurot (2022. aastal 506 953 eurot).

Fondi kohustused 31.12.2023 seisuga osanike ees on 5 603 082 eurot (2022: 2 235 085 eurot).

Juhatuse allkiri 2023.a majandusaasta aruandele

Usaldusfond Siena Secondary Fund Co-Invest I 2023.a majandusaasta aruande allkirjastamine.

Aruande kinnitamise kuupäev: 30.05.2024



Rando Rannus
Juhatuse liige



Lauri Isotamm
Juhatuse liige



Rain Tamm
Juhatuse liige

Sõltumatu vandeaudiitori aruanne

Usaldusfondi SIENA SECONDARY FUND Co-Invest I osakuomanikele

Meie arvamus

Meie arvates kajastab lühendatud raamatupidamise aastaaruanne kõigis olulistes osades õiglaselt Siena Venture Partners OÜ (Fondivalitseja) poolt valitsetava Usaldusfondi SIENA SECONDARY FUND Co-Invest I (Fond) finantsseisundit seisuga 31. detsember 2023 ning sellel kuupäeval lõppenud majandusaasta finantstulemust kooskõlas Eesti finantsaruandluse standardiga.

Mida me auditeerisime

Fondi lühendatud raamatupidamise aastaaruanne sisaldab:

- bilanssi seisuga 31. detsember 2023;
- 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 Eetikakoodeksi 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.

Fondivalitseja juhatuse ja nende, kelle ülesandeks on Fondi valitsemine, kohustused seoses Fondi lühendatud 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.

Audiitori kohustused seoses Fondi lühendatud 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 auditiprotseduure 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, vääresitiste 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 märkimisväärset 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.

AS PricewaterhouseCoopers

A handwritten signature in blue ink, appearing to be "Rando Rand", written over a faint, light blue circular stamp or watermark.

Rando Rand
Vandeaudiitor, litsents nr 617

31. mai 2024
Tallinn, Eesti