

MAJANDUSAASTA ARUANNE

aruandeaasta algus: 01.01.2023

aruandeaasta lõpp: 31.12.2023

ärinimi: BPM Mezzanine Fund II usaldusfond

registrikood: 16471262

postiaadress: Harju maakond, Tallinn, Kesklinna linnaosa,
Roosikrantsi tn 11

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 kogumaht on 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 sissemaksid kokku summas 904 tuhat eurot. 2023. aastal Fond ei teinud uusi investeeringuid, eelmisel majandusaastal tegi Fond investeeringu ühte portfelliettevõttesse summas 5,1 miljonit eurot.

2024. aastal plaanib fond jätkata investeerimistegevusega vastavalt Fondi investeerimispoliitikale.

Raamatupidamise aastaaruanne

Bilanss

(eurodes)

	31.12.2023	31.12.2022	Lisa nr
Varad			
Käibevarad			
Raha	287 605	159 044	
Nõuded ja ettemaksed	2 761	2 400	
Kokku käibevarad	290 366	161 444	
Põhivarad			
Finantsinvesteeringud	5 832 311	5 293 800	2
Kokku põhivarad	5 832 311	5 293 800	
Kokku varad	6 122 677	5 455 244	
Kohustised ja omakapital			
Kohustised			
Lühiajalised kohustised			
Võlad ja ettemaksed	7 092	50 233	3
Kokku lühiajalised kohustised	7 092	50 233	
Pikaajalised kohustised			
Fondi puhasväärtus	6 115 585	5 405 011	6
Kokku pikaajalised kohustised	6 115 585	5 405 011	
Kokku kohustised ja omakapital	6 122 677	5 455 244	

Kasumiaruanne

(eurodes)

	2023	31.03.2022 - 31.12.2022	Lisa nr
Mitmesugused tegevuskulud	-954 735	-807 994	4
Ärikasum (kahjum)	-954 735	-807 994	
Kasum (kahjum) finantsinvesteeringutelt	220 347	0	2
Intressitulud	805 380	402 556	2
Muud finantstulud ja -kulud	11 831	71 400	2
Kasum (kahjum) enne tulumaksustamist	82 823	-334 038	
Fondi puhasväärtuse muutus	82 823	-334 038	

Raamatupidamise aastaaruande lisad

Lisa 1 Arvestuspõhimõtted

Üldine informatsioon

BPM Mezzanine Fund II usaldusfondi (edaspidi Fond) 1.01.2023-31.12.2023 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 alljärgnevates arvestuspõhimõtetes. BPM Mezzanine Fund II usaldusfond on muutnud bilansi esitusviisi tuues välja fondi puhasväärtuse, selline esitusviis annab parema ülevaate võttes arvesse fondi eripärasid.

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 omakapaliinstrumentidesse (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 juhatuse 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 juhatuse 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. laenuõuded, deposiidid) kajastatakse korrigeeritud soetusmaksumuse meetodil. Lühiajaliste nõuete korrigeeritud soetusmaksumus on üldjuhul võrdne nende nominaalväärtusega (miinus võimalikud allahindlused), mistõttu lühiajalisi nõudeid kajastatakse bilansis tõenäoliselt laekuv 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 maksamisele kuulavas 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 ettevõtte 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 intressimääradele mezzanine laenu põhiosa jäägiilt.

Portfelli ettevõtteid ei tee üldjuhul PIK intressi makseid laenuperioodi jooksul. PIK intressid arvestatakse tuludesse perioodiliselt vastavalt kokkulepitud intressimääradele mezzanine laenu põhiosa jäägiilt ning nad suurendavad laenu põhiosa.

Täiendav intress arvestatakse vastavalt laenulepingus kokkulepitud tingimustele ja kuulub tasumisele ning tuludes kajastamisele investeringust väljumisel.

Laenulepingu sõlmimise tasu tasutakse ja kajastatakse tuludes mezzanine laenu väljastamisel. Laenulepingu muutmise tasu kajastatakse tuludes mezzanine laenulepingu muutmisel.

Seotud osapooled

Fond loeb osapooli seotuks juhul, kui üks osapool omab olulist valitsevat mõju teise osapoole äriastele 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 ettevõtteid.

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
		Kokku
	Muud	
31.12.2022	5 293 800	5 293 800
Kasum (kahjum) müügist ja ümberhindlusest	220 347	220 347
Muud	318 165	318 165
31.12.2023	5 832 312	5 832 312

2022. aastal tegi Fond investeeringu ühte portfelli ettevõttesse kogusummas 5,1 miljonit eurot. Finantsinvesteeringud kajastatakse õiglaselt väärtuses vastavalt Invest Europe'i väärtuse hindamise juhendile (International Private Equity and Venture Capital Guidelines) ning fondi hindamispoliitikale. 31.12.2023 seisuga on realiseerimata kasum portfelli ettevõtte ümberhindlusest 220 347 eurot. 31.12.2022 seisuga oli Fondijuhi hinnangul investeeringu õiglane väärtus võrdne selle amortiseeritud soetusmaksumusega. 2023. aastal oli tekkepõhiselt kogunenud PIK intressi summa 318 165 eurot (2022. aastal 193 800 eurot). Aruandeaastal on portfelli ettevõtteid saadud intressitulu vastavalt lepingus sõlmitud tingimustele summas 805 380 eurot (2022. aastal 402 556 eurot) ja laenulepingu muutmise tasu summas 11 831 eurot (2022. aastal laenulepingu sõlmimise tasu summas 71 400 eurot).

Lisa 3 Võlad ja ettemaksed

(eurodes)

	31.12.2023	12 kuu jooksul	Lisa nr
Võlad seotud osapooltele	3 690	3 690	6
Muud võlad	3 402	3 402	
Kokku võlad ja ettemaksed	7 092	7 092	
	31.12.2022	12 kuu jooksul	Lisa nr
Võlad seotud osapooltele	47 791	47 791	6
Muud võlad	2 442	2 442	
Kokku võlad ja ettemaksed	50 233	50 233	

Lisa 4 Mitmesugused tegevuskulud

(eurodes)

	2023	31.03.2022 - 31.12.2022	Lisa nr
Usaldusfondi valitsemistasu	941 464	711 328	6
Tehingukulud	205	31 107	
Asutamiskulud	0	55 315	
Muud	13 066	10 244	
Kokku mitmesugused tegevuskulud	954 735	807 994	

Lisa 5 Tööjõukulud

(eurodes)

2023. ja 2022. aastal BPM Mezzanine Fund II usaldusfondis palgalisi töötajaid ei olnud.

Lisa 6 Seotud osapooled

(eurodes)

Fondivalitseja (täisosanik) on BPM Mezzanine Fund II Management OÜ. Aruandeperioodil on arvestatud Fondi valitsemistasu summas 941 464 eurot, eelmisel majandusaastal 711 328 eurot (Lisa 4).

BPM Capital 2 OÜ on Fondi usaldusosanik ning Fondivalitseja emaettevõte.

Fondi usaldusosanike maksimaalne kohustus teha Fondi sissemakseid 31.12.2023 seisuga oli 46 382 184 eurot (31.12.2022 seisuga 47 333 651 eurot). Aruandlusperioodil saadi usaldusosanikelt sissemakseid summas 907 366 eurot, millest oli tehtud ettemaksena Fondile 3 690 eurot (Lisa 3). 2022. aastal saadi usaldusosanikelt sissemakseid summas 5 904 140 eurot, millest oli ettemaks 47 791 eurot (Lisa 3).

Aruandlusperioodil tegi Fond usaldusosanikele väljamakseid summas 323 717 eurot (2022. aastal 117 300 eurot).

Aruande allkirjad

Fondivalitseja juhatus kinnitab BPM Mezzanine Fund II usaldusfond 31. detsembril 2023 lõppenud majandusaasta aruande.

Aruande kinnitamise kuupäev: 06.06.2024



Kalmer Kikas
Juhatus liige



Priit Veering
Juhatus liige



Martin Reinson
Juhatus liige



Pawel Zabrzycski
Juhatus liige

Sõltumatu vandeaudiitori aruanne

BPM Mezzanine Fund II usaldusfondi osakuomanikele

Meie 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 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 read "Lauri Past", written over a faint, light blue grid background.

Lauri Past
Vandeaudiitor, litsents nr 567

6. juuni 2024
Tallinn, Eesti

Müügitulu jaotus tegevusalade lõikes

Tegevusala	EMTAK kood	Müügitulu (EUR)	Müügitulu %	Põhitegevusala
Usaldusfondide, investeerimisfondide ja sarnaste finantsüksuste investeerimine võlakirjadesse, väärtpaberitesse jms finantsvahenditesse	64301	817211	100.00%	Jah