

MAJANDUSAASTA ARUANNE

aruandeaasta algus: 01.01.2024

aruandeaasta lõpp: 31.12.2024

ärinimi: Usaldusfond Change Ventures Fund II

registrikood: 14802453

postiaadress: Harju maakond, Tallinn, Lasnamäe linnaosa,
Valukoja tn 8/2

postisihthnumber: 11415

telefon: +372 5188255

e-posti aadress: info@changeventures.com

Sisukord

Tegevusaruanne	3
Raamatupidamise aastaaruanne	4
Bilanss	4
Kasumiaruanne	5
Raamatupidamise aastaaruande lisad	6
Lisa 1 Arvestuspõhimõtted	6
Lisa 2 Pikaajalised finantsinvesteeringud	8
Lisa 3 Võlad ja ettemaksed	9
Lisa 4 Mitmesugused tegevuskulud	9
Lisa 5 Tööjõukulud	9
Lisa 6 Seotud osapooled	10
Lisa 7 Sündmused pärast aruandekuupäeva	10
Aruande allkirjad	11
Vandeauditiitori aruanne	12

Tegevusaruanne

Usaldusfond Change Ventures Fund II on Eestis registreeritud riskikapitali fond, mis vastavalt investeerimisfondide seadusele on Finantsinspeksioonis registreeritud tegevusloata väikefond.

Fond alustas tegevust 2019. aasta oktoobris. Fondi fookuses on investeerimine varajase faasi tehnoloogiaettevõtetesse, mis on asutatud Eesti, Läti või Leedu asutajate poolt. Fondivalitsejaks on CVF Fund Manager, kelle partnerid on Andris Berzins, Rait Ojasaar ja Aveli Nurk.

Fondi poolt valitsevate varade kogumaht oli aruandeperioodi lõpu seisuga 48 764 383 eurot. Fondi ankurinvestoriks on Euroopa Investeeringute Fond (EIF).

2024. a täitus Fondil viies arvestuslik majandusaasta. Antud perioodil teostati investeeringuid kogusummas ~1.4 miljonit eurot, mis hõlmas mitmeid jätkuinvesteeringuid portfelli ettevõtetesse. Fond on 2024. aasta lõpu seisuga investeerinud kokku 38.5 miljonit eurot 22 ettevõttesse. 2024. aasta lõpu seisuga oli 18 portfelli ettevõtet aktiivsed ning nendest 53% olid asutatud naisettevõtjate poolt.

Portfelli ettevõtteid hinnatakse õiglases väärtuses ning osade investeeringute puhul peetakse bilansipäeva õiglase väärtuse primaks näitajaks soetusmaksumust.

Fondi tegevus teeb fondi vastuvõtlikuks erinevatele finantsriskidele, mis on seotud varajases staadiumis riskikapitaliinvesteeringutega. Varajases faasis ettevõtetesse investeerimisega kaasnevad suured riskid, kuna varajases staadiumis ettevõtete ärimudelid ja tulude teenimise võime on ebakindlad ning mõned neist ettevõtetest võivad lõpuks ebaõnnestuda. Seda arvestades saavutatakse riskide maandamine suures osas riskikapitalile sobivate investeeringute haldamise tehnikate kasutamisega, sealhulgas portfelli ettevõtete praktiline toetamine, investeeringute sündikaadid, fondi tasemel kapitali jaotamise poliitika, ja muud meetodid. Fondi investeeringu limiit ühte portfelli ettevõttesse on 10%, või 15% juhul kui selleks on saadud LPAC (Limited Partner Advisory Committees) nõusolek. Fond investeerib eelkõige euro vääringus, kuid on teinud ka mõningal määral investeeringuid USA dollarites. Fondil on 31.12.2024 seisuga 24 970 063 EUR (2023: 18 274 542 EUR) investeeringuid USD-des. Bilansipäeva 31.12.2024 seisuga tooks EUR/USD vahetuskursi 10% kõikumine kaasa +/- 2 497 006 (2023: 1 827 454) euro suuruse mõju fondi perioodi tulemustele. Fond teeb investeeringuid konverteeritava laenu kujul ainult enda portfelli ettevõtetesse ning need on tavapärastel lühikese või keskmise tähtajaga. Fondil ei ole intressi kandvaid kohustusi ning antud konverteeritavad laenud on fikseeritud intressiga.

Fondi juhtkond ei näe, et fondi tegevusel oleks märkimisväärsed tegevusega kaasnevad keskkonna või sotsiaalseid mõjusid. Change Ventures poolt koostatud [Baltic Startup Funding Report](#) näitab, et 2024. aasta teises pooles langes idufirmade poolt kaasatud kapitali hulk võrreldes eelmise aasta sama perioodiga. Langus tui peamiselt kasvufaasis (growth-stage) olevate ettevõtete rahakaasamisest. Pre-seed faasi ettevõtete väärtused tõusid võrreldes 2023. aastaga ning seed faasi väärtused H2 2024 olid sarnades H2 2023 väärtustega. 2023. aastal rahastati riskikapitali kaudu Baltikumi idufirmasid ~506 miljoni euro ulatuses. Detailsem informatsioon on näha www.changeventures.com

2023. aasta esimeses pooles sai läbi fondi investeerimisperiood. Investeerimisperioodi lõppemise järgselt enam uutesse portfelli ettevõtetesse ei investeerita, kuid fond plaanib teha mitmeid jätkuinvesteeringuid, et toetada olemasoleva portfelli kasvu. Fondi portfelli 2025. aasta väljavaated on üldjoontes positiivsed.

Raamatupidamise aastaaruanne

Bilanss

(eurodes)

	31.12.2024	31.12.2023	Lisa nr
Varad			
Käibevamad			
Raha	835 016	569 620	
Nõuded ja ettemaksed	9 611	965	
Kokku käibevamad	844 627	570 585	
Põhivarad			
Finantsinvesteeringud	44 488 175	44 116 665	2
Kokku põhivarad	44 488 175	44 116 665	
Kokku varad	45 332 802	44 687 250	
Kohustised ja omakapital			
Kohustised			
Lühiajalised kohustised			
Võlad ja ettemaksed	25 997	206 769	3
Kokku lühiajalised kohustised	25 997	206 769	
Pikaajalised kohustised			
Usaldus- ja täisosanikele kuuluv Fondi vara puhasväärtus	45 306 805	44 480 481	6
Kokku pikaajalised kohustised	45 306 805	44 480 481	
Kokku kohustised ja omakapital	45 332 802	44 687 250	

Kasumiaruanne

(eurodes)

	2024	2023	Lisa nr
Mitmesugused tegevuskulud	-668 747	-820 741	4
Muud ärikulud	0	-218	
Ärikasum (kahjum)	-668 747	-820 959	
Kasum (kahjum) finantsinvesteeringutelt	-343 196	-8 099 692	
Intressitulud	78 415	22 496	
Muud finantstulud ja -kulud	976 500	-663 185	
Kasum (kahjum) enne tulumaksustamist	42 972	-9 561 340	
Aruandeaasta kasum (kahjum)	42 972	-9 561 340	

Raamatupidamise aastaaruande lisad

Lisa 1 Arvestuspõhimõtted

Üldine informatsioon

Usaldusfond Change Ventures Fund II (edaspidi: Fond) 2024. aasta raamatupidamise aastaaruanne on koostatud kooskõlas Eesti finantsaruandluse standardiga, mille põhinõuded on kehtestatud Eesti Vabariigi raamatupidamise seaduses, mida täiendavad Raamatupidamise Toimkonna poolt välja antud juhendid.

Fondi raamatupidamise aastaaruanne on koostatud väikeettevõtja lühendatud aastaaruandena.

Raamatupidamise aastaaruande koostamisel on lähtutud soetusmaksumusest, välja arvatud juhtudel, mida on kirjeldatud alljärgnevates arvestuspõhimõtetes.

Raamatupidamise aastaaruanne on koostatud eurodes.

Finantsvarad

Fondil on järgmised finantsvarad: raha ja ekvivalendid (vt ka arvestuspõhimõtte Raha ja raha ekvivalendid), finantsinvesteeringud (vt ka arvestuspõhimõtte Finantsinvesteeringud) ja muud nõuded (vt ka arvestuspõhimõtte Nõuded ja ettemaksed). Finantsvarade oste ja müüke kajastatakse tehingupäeval.

Finantsvarad võetakse algselt arvele nende soetusmaksumuses, milleks on antud finantsvara eest makstava või saadava tasu õiglane väärtus. Algne soetusmaksumus sisaldab kõiki finantsvara soetamisega otseselt kaasnevaid tehingukulutusi, välja arvatud finantsvarad, mida kajastatakse õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande.

Igal bilansipäeval hinnatakse, kas esineb vara väärtuse võimalikule langusele viitavate asjaolude esinemist. Juhul, kui selliseid tunnuseid esineb, hinnatakse finantsvarad alla järgnevalt:

a) Korrigeeritud soetusmaksumuses kajastatavad finantsvarad (näiteks nõuded ja laenud) hinnatakse alla finantsvarast eeldatavasti tulevikus laekuvate maksete nüüdsväärtuseni (diskonteerituna antud finantsvara esmasel kajastamisel fikseeritud sisemise intressimääraga);

b) Soetusmaksumuses kajastatavad finantsvarad (aktsiad ja muud omakapitali instrumendid, mille õiglane väärtus ei ole usaldusväärselt hinnatav) hinnatakse alla finantsvarast eeldatavasti tulevikus laekuvate maksete nüüdsväärtusele (diskonteerituna turu keskmise tulususemääraga sarnaste finantsvarade suhtes);

c) Õiglase väärtuses kajastatavad finantsvarad hinnatakse alla nende õiglasele väärtusele.

Väärtuse langusest tulenevaid allahindlusi kajastatakse kasumiaruandes kuluna. Väärtuse languse tühistamised:

a) Juhul, kui eelnevalt alla hinnatud korrigeeritud soetusmaksumuses kajastatavate finantsvarade väärtus järgnevatel perioodidel taas tõuseb, tühistatakse varasem allahindlus kuni summani, mis on madalam (1) finantsvarast eeldatavasti tulevikus laekuvate maksete nüüdsväärtusest ja (2) bilansilisest jääkväärtusest korrigeeritud soetusmaksumuse meetodil juhul, kui allahindlust ei oleks eelnevalt toimunud. Allahindluste tühistamisi kajastatakse kasumiaruandes.

b) Nende finantsvarade puhul, mida kajastatakse soetusmaksumuses, kuna nende õiglane väärtus ei ole usaldusväärselt määratav, allahindlusi ei tühistata.

c) Õiglases väärtuses väärtuse muutustega läbi omakapitali ümberhindluse reservi kajastatavate finantsvarade allahindluste tühistamisel lähtutakse järgnevast: aktsiate ja muude omakapitaliinstrumentide allahindluse tühistamisel kajastatakse väärtuse suurenemine omakapitali ümberhindluse reservis; võlakirjade ja muude võlainstrumentide allahindluse tühistamisel kajastatakse väärtuse suurenemine kasumiaruandes.

Raha

Raha ja selle ekvivalentidena kajastatakse bilansis raha kirjel ja rahavoogude aruandes kassas olevat sularaha, panga arvelduskontodel olevat raha (v.a. arvelduskrediit) ning kuni 3-kuulisi tähtajalisi deposiite.

Välisvaluutas toimunud tehingud ning välisvaluutas fikseeritud finantsvarad ja -kohustised

Välisvaluutadeks on loetud kõik teised valuutad peale euro (s.o Fondi arvestusvaluuta). Välisvaluutas toimunud tehingute kajastamisel on aluseks võetud tehingu toimumise päeval ametlikult kehtinud Euroopa Keskpanka valuutakursid. Välisvaluutas fikseeritud monetaarsed varad ja -kohustised (rahas tasutavad nõuded ja laenud), hinnatakse bilansipäeval ümber eurodesse bilansipäeval kehtivate Euroopa Keskpanka valuutakursside alusel. Ümberhindamise tulemusena tekkinud kursikasumid ja -kahjumid esitatakse aruandeperioodi kasumiaruandes.

Mitterahalisi välisvaluutas fikseeritud varasid ja kohustisi, mida ei kajastata õiglase väärtuse meetodil (nt ettemaksed), bilansipäeval ümber ei hinnata, vaid kajastatakse jätkuvalt tehingupäeval kehtinud Euroopa Keskpanka valuutakursi alusel.

Finantsinvesteeringud

Lühiajaliste finantsinvesteeringutena kajastatakse kauplemiseesmärgil hoitavaid väärtpabereid (omakapitaliinvesteeringud ja konverteeritavad laenud). Lühiajalised finantsinvesteeringud on bilansis hinnatud lähtudes nende õiglasest väärtusest. Õiglase väärtuse hindamisel on aluseks finantsinvesteeringu turuväärtus bilansipäeval. Kauplemiseesmärgil soetatud finantsinvesteeringute õiglase väärtuse muutused kajastatakse kasumi või kahjumina aruandeperioodi kasumiaruandes. Väärtpaberite puhul, millel ei ole noteeritud turuhinda, kasutatakse õiglase väärtuse leidmisel alternatiivseid hindamismeetodeid (diskonteeritud rahavood, investeerimisobjekti netovara õiglase väärtus). Aktsiaid ja muid omakapitaliinstrumente, mille õiglase väärtus ei ole usaldusväärselt hinnatav, kajastatakse soetusmaksumuses (miinus võimalikud allahindlused, kui investeeringu kaetav väärtus on langenud alla bilansilise väärtuse).

Pikaajalised investeeringud on bilansis näidatud õiglases väärtuses, kui see on usaldusväärselt hinnatav. Õiglase väärtuse määramisel on aluseks fondivalitseja hinnang, mis on tehtud vastavalt fondivalitseja hindamispoliitikale. Kui õiglase väärtus ei ole usaldusväärselt hinnatav, kajastatakse pikaajalised finantsinvesteeringud bilansis korrigeeritud soetusmaksumuses. Pikaajaliste finantsinvesteeringute õiglase väärtuse muutused kajastatakse kasumi või kahjumina aruandeperioodi kasumiaruandes.

Pikaajaliste finantsinvesteeringutena (muude pikaajaliste aktsiate ja väärtpaberitena) kajastatakse väärtpabereid (aktsiad, võlakirjad, obligatsioonid, fondi osakud jne.), mida tõenäoliselt ei müüda lähema 12 kuu jooksul (v.a. investeeringud tütar- ja sidusettevõtjatesse) ning kindla lunastustähtajaga väärtpaberid, mille lunastustähtaeg on hiljem kui 12 kuud pärast aruandepäeva.

Nõuded ja ettemaksed

Kõiki muid nõudeid (antud laenud ning muud lühi- ja pikaajalised nõuded), välja arvatud edasimüügi eesmärgil omandatud nõudeid, kajastatakse korrigeeritud soetusmaksumuses. Edasimüügi eesmärgil soetatud nõudeid kajastatakse õiglase väärtuse 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 intressitul, sisemise intressimäära meetodit kasutades.

Finantskohustised

Kõik finantskohustised (võlad tarnijatele, võetud laenud, viitvõlad ning muud lühi- ja pikaajalised võlakohustused) võetakse algselt arvele nende soetusmaksumuses, mis sisaldab ka kõiki soetamisega otseselt kaasnevaid kulusi. 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 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 kaheteist kuu jooksul alates bilansikuupäevast; või ettevõtte pole tingimusteta õigust kohustise tasumist edasi lükata rohkem kui 12 kuud pärast bilansikuupäeva.

Laenukohustisi, mille tagasimakse tähtaeg on 12 kuu jooksul bilansipäevast, kuid mis refinantseeritakse pikaajaliseks pärast bilansipäeva, kuid enne aastaaruande kinnitamist, kajastatakse lühiajalistena.

Kulud

Kulud on kasumiaruandes kajastatud tekkepõhise printsiibi alusel ning esitatud vastavalt nende liigile.

Maksustamine

Vastavalt kehtivale seadusandlusele ei maksustata Eestis registreeritud ettevõtete aruandeaasta kasumit. Tulumaksu makstakse dividendidelt, kingitustelt, annetustelt, vastuvõtukuludelt, ettevõtlusega mitteseotud väljamaksetelt ning siirdehinna korrigeerimisel. Kuni 31.12.2024 kehtinud tulumaksuseaduse kohaselt maksustatakse dividend tulumaksumääraga 20/80 netodividendina väljamakstud summast (alates 01.01.2025 määraga 22/78 netodividendina väljamakstud summast). Aastast 2019 kohaldus Eesti residendist äriühingule regulaarselt makstavatele dividendidele madalam maksumäär 14% ehk 14/86 dividendide netosummast. Madalamat maksumäära

sai rakendada ulatuses, mis oli väiksem või võrdne kolme eelneva aasta keskmise maksustatud dividendisummaga.

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

Fondi raamatupidamise aastaaruande koostamisel on loetud seotud osapoolteks:

- 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; 5) portfelli investeeringud, mille üle Fondil on oluline mõju.

Investorite sissemaksed

Fondi investorite poolt on võetud kohustus Fondi ees ning võetud kohustuste maksimaalne summa on toodud lisas 7. Vastavalt Fondi ja investorite vahelisele lepingule (ühinguleping) nõuab Fond investoritelt investeerimiskohustuse tasumist vastavalt vajadusele, esitades selleks investoritele kirjaliku taotluse.

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 sissemaksed (usaldusosanikud ja täisosanikud) kajastatakse raamatupidamise aastaaruandes kohustusena, kuna Fondi likvideerimisel on kohustus investoritele tagastada nende proportsionaalne osa Fondi netovarades, investorite sissemaksed Fondi ei registreerita kapitalina ning investorite kohustused Fondi ees ei ole identsed.

Lisa 2 Pikaajalised finantsinvesteeringud

(eurodes)

			Kokku
	Aktsiad ja osad	Muud	
31.12.2022	48 218 567	152 375	48 370 942
Soetamine	2 733 751	1 754 348	4 488 099
Kasum (kahjum) müügist ja ümberhindlusest	-8 566 676	-153 261	-8 719 937
Muud	56 807	-79 246	-22 439
31.12.2023	42 442 449	1 674 216	44 116 665
			Kokku
	Aktsiad ja osad	Muud	
31.12.2023	42 442 449	1 674 216	44 116 665
Soetamine	627 602	700 000	1 327 602
Kasum (kahjum) müügist ja ümberhindlusest	749 151	-270 216	478 935
Muud	-1 193 092	-241 935	-1 435 027
31.12.2024	42 626 110	1 862 065	44 488 175

Konverteeritavate laenude jääk seisuga 31.12.2024 kajastatakse bilansikuupäeval põhivarana summas 1 862 065 eurot (2023: 1 674 216 eurot), ei sisalda 2023 ja 2024 aastas SAFE investeeringuid, ning investeeringuid aktsiatesse summas 42 626 110 eurot (2023: 42 442 449 eurot). Tabeli real „Muu” on näidatud konverteeritavad laenud koos tekkinud intressidega, mis said 2024. aasta jooksul arvestatud või osadeks ümber registreeritud, ning reliseerunud tulu portfelliinvesteeringutelt. Konverteeritavate laenude intressimäär on 0-7% aastas vastavalt laenude lepingutingimustele.

Lisa 3 Võlad ja ettemaksed

(eurodes)

	31.12.2024	Jaotus järelejäänud tähtaja järgi		Lisa nr
		12 kuu jooksul	1 - 5 aasta jooksul	
Võlad tarnijatele	476	476	0	
Saadud ettemaksed	25 521	25 521	0	
Võlad seotud osapooltele	0	0	0	6
Kokku võlad ja ettemaksed	25 997	25 997	0	

	31.12.2023	Jaotus järelejäänud tähtaja järgi		Lisa nr
		12 kuu jooksul	1 - 5 aasta jooksul	
Võlad tarnijatele	300	300	0	
Saadud ettemaksed	38 129	38 129	0	
Võlad seotud osapooltele	168 340	168 340	0	6
Kokku võlad ja ettemaksed	206 769	206 769	0	

Lisa 4 Mitmesugused tegevuskulud

(eurodes)

	2024	2023	Lisa nr
Juhtimistasu	-636 788	-742 112	6
Raamatupidamisteenused	-24 885	-18 905	
Juriidilised- ja konsultatsiooniteenused	-1 592	-41 555	
Muud	-5 482	-18 169	
Kokku mitmesugused tegevuskulud	-668 747	-820 741	

Lisa 5 Tööjõukulud

(eurodes)

Raamatupidamiskohustuslasel ei ole töötajaid.

Lisa 6 Seotud osapooled

(eurodes)

Saldod seotud osapooltega rühmade lõikes

LÜHIAJALISED	31.12.2024	31.12.2023	Lisa nr
Võlad ja ettemaksed			
Tegev- ja kõrgem juhtkond ning olulise osalusega eraisikust omanikud ning nende valitseva või olulise mõju all olevad ettevõtjad	0	168 340	3
Kokku võlad ja ettemaksed	0	168 340	

OSTETUD	2024	2023
	Teenused	Teenused
Olulise osalusega juriidilisest isikust omanikud ning nende valitseva või olulise mõju all olevad ettevõtjad	636 788	742 112
Kokku ostetud	636 788	742 112

Fondivalitseja (täisosanik) on CVF Fund Manager OÜ.

Aruandeperioodil on arvestatud täisosanikule fondivalitsemistasu summas 636 788 (2023: 742 112) eurot (vt ka lisa 4).

Aruandeperioodil fondivalitseja juhatuse liikmetele tasusid ja muid olulisi soodustusi ei arvestatud ega ei makstud.

Fondi kohustused 31.12.2024 seisuga Fondi usaldus- ja täisosanike ees on summas 45 306 806 (2023: 44 480 480) eurot. Vastavalt Fondi raamatupidamise aastaaruande arvestuspõhimõtetele „Investorite sissemaksed“ alusel on Fondi vara puhasväärtus Fondi usaldus ja täisosanike ees kajastatud kohustisena.

Lisa 7 Sündmused pärast aruandekuupäeva

Bilansipäevajärgselt on tehtud all nimetatud toiminguid investeringutega.

- * Konverteerus laen OÜ Werk IT-le summas 260 501 koos intressidega.
- * Omakapitali investering Modash OÜ summas 560 036 eurot.
- * Investeering konverteeritava laenuna Gelatex Technologies OÜ-sse summas 250 000 eurot.
- * Investeering konverteeritava laenuna Aeronex Holdings Inc-i summas 200 000 USD.
- * Investeering konverteeritava laenuna 99math OÜ-sse summas 530,000 eurot.
- * Investeering SAFE-na Monetization Solutions, Inc-i summas 300 000 USD.
- * Investeering konverteeritava laenuna Promos Cupones Digitales S.L-i summas 30 000 EUR.

Fondivalitseja juhatuse allkirjad Fondi majandusaasta aruandele

Fondivalitseja juhatus kinnitab Usaldusfond Change Ventures Fund II 31. detsembril 2024 lõppenud majandusaasta aruande.



Aveli Nurk
Juhatuses liige
Usaldusfond Change Ventures Fund II
11. aprill 2025

Sõltumatu vandeaudiitori aruanne

Usaldusfond Change Ventures Fund II osakuomanikele

Meie arvamus

Meie arvates kajastab lühendatud raamatupidamise aastaaruanne kõigis olulistes osades õiglaselt CVF Fund Manager OÜ (Fondivalitseja) poolt valitsetava Usaldusfond Change Ventures Fund II (Fond) finantsseisundit seisuga 31. detsember 2024 ning sellel kuupäeval lõppenud majandusaasta finantstulemust kooskõlas Eesti finantsaruandluse standardiga.

Mida me auditeerisime

Fondi lühendatud raamatupidamise aastaaruanne sisaldab:

- bilanssi seisuga 31. detsember 2024;
- 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 alus 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 in a cursive style.

Rando Rand
Vandeaudiitor, litsents nr 617

11. aprill 2025
Tallinn, Eesti

Aruande kinnitused

Aruande lõpetamise kuupäev on: 11.04.2025

U saldusfond Change Ventures Fund II (registrikood: 14802453) 01.01.2024 - 31.12.2024 imporditud majandusaasta aruande dokumendi õigsust on kinnitanud:

Kinnitaja nimi	Kinnitaja roll	Kinnituse andmise aeg
Olga Kasterpalu	Sisestaja	25.04.2025
Resolutsioon:	Kinnitatud juhatuse poolt	

Kasumi jaotamise ettepanek
(eurodes)

	31.12.2024
Eelmiste perioodide jaotamata kasum (kahjum)	2 906 344
Aruandeaasta kasum (kahjum)	42 972
Kokku	2 949 316
Jaotamine	
Eelmiste perioodide jaotamata kasum (kahjum) peale jaotamist (katmist)	2 949 316
Kokku	2 949 316

Müügitulu jaotus tegevusalade lõikes

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