

MAJANDUSAASTA ARUANNE

aruandeaasta algus: 01.01.2024

aruandeaasta lõpp: 31.12.2024

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	8
Lisa 3 Mitmesugused tegevuskulud	8
Lisa 4 Tööjõukulud	8
Lisa 5 Seotud osapooled	9
Juhatuse allkiri 2024.a majandusaasta aruandele	10
Sõltumatu vandeaudiitori aruanne	11

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 fondivalitseja on Siena Venture Partners OÜ.

Fond asutati juunis 2021, esimene kapitali kaasamine toimus 28. juuni 2021. Aruandeperioodil ei toimunud täiendavaid kapitali kaasamisi/sissekutsumisi. (2023. aastal kaasati/kutsuti investoritelt sissemakseid summas 2,99 miljonit eurot). Fondi ainuke investeeering on jätkuvalt osaluse omamine Bolt Technology OÜ's.

Fond on 7-aastase tähtajaga.

Fondi peamised finantssuhtarvud on järgmised:

Põhilised finantssuhtarvud	Valem	2024
MOIC ehk Investeeritud kapitali kordaja	Investeeringute puhasväärtus / kogu investeeringu summa	2,09
TVPI ehk Koguväärtuse ja sissemakstud kapitali suhe	Jaotatud sissemakstud isikutele (DPI) + jääkväärtus sissemakstud isikutele (RVPI)	2.08x (bruto) / 1.85x (neto)
DPI ehk Realiseerimiskordaja	Investoritele tagastatud kogukapital (st. realiseeritud kasum) / sissemakstud kapital	N/A
IRR ehk Investeeringu tasuvus	Jooksev tulu + kasum kapitalilt / investeeritud summa	44.5% (bruto) / 36.7% (neto)

Fondivalitseja juhatuse liige
Rando Rannus

Raamatupidamise aastaaruanne

Bilanss

(eurodes)

	31.12.2024	31.12.2023	Lisa nr
Varad			
Käibevarad			
Raha	18 499	22 304	
Nõuded ja ettemaksed	142	0	
Kokku käibevarad	18 641	22 304	
Põhivarad			
Finantsinvesteeringud	9 368 130	6 109 651	2
Kokku põhivarad	9 368 130	6 109 651	
Kokku varad	9 386 771	6 131 955	
Kohustised ja fondi puhasväärtus			
Kohustised			
Lühiajalised kohustised			
Võlad ja ettemaksed	110	0	
Kokku lühiajalised kohustised	110	0	
Pikaajalised kohustised			
Edukustasu kohustis	1 041 592	528 873	5
Fondi puhasväärtus	8 345 069	5 603 082	5
Kokku kohustised ja fondi puhasväärtus	9 386 771	6 131 955	

Kasumiaruanne

(eurodes)

	2024	2023	Lisa nr
Finantsinvesteeringute väärtuse muutus	3 258 480	606 030	2
Tasandusintress	0	1 228 337	
Puhas investeerimistulu	3 258 480	1 834 367	
Intressitulud	456	1 017	
Puhas intressitulu	456	1 017	
Mitmesugused tegevuskulud	-516 949	-229 050	3
sh edukustasu	-512 720	-223 363	
Kasum (kahjum) enne tulumaksustamist	2 741 987	1 606 334	
Aruandeaasta puhaskasum (-kahjum)	2 741 987	1 606 334	

Raamatupidamise aastaaruande lisad

Lisa 1 Arvestuspõhimõtted

Üldine informatsioon

Usaldusfondi Siena Secondary Fund Co-Invest I (edaspidi Fond) 2024. 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.

Arvestuspõhimõtete või informatsiooni esitusviisi muutused

Käesoleval aruandeaastal muudeti kasumiaruande esitusviisi eesmärgiga paremini kajastada aruandekohustustlase tegevuse majanduslikku sisu vastavalt tema peamisele tegevusvaldkonnale. Muudatuse tulemusel esitatakse kasumiaruanne viisil, mis peegeldab paremini krediidasutusele iseloomulikku finantsteenuste osutamist kui põhilist äritegevust.

Eelmise esitusviisi põhjal koostatud kasumiaruanne oli järgnev:

	2024	2023
Mitmesugused tegevuskulud	-516 949	-229 050
Ärikasum (kahjum)	-516 949	-229 050
Kasum (kahjum) finantsinvesteeringutelt	3 258 480	606 031
Intressitulud	456	1 229 353
Kasum (kahjum) enne tulumaksustamist	3 258 936	1 606 334
Fondi puhasväärtuse muutus	2 741 987	1 606 334

Muudetud esitusviisiga koostatud kasumiaruanne on järgnev:

	2024	2023
Finantsinvesteeringute väärtuse muutus	3 258 479	606 030
Tasandusintress	0	1 228 337
Puhas investeerimistulu	3 258 479	1 834 367
Intressitulud	456	1 017
Puhas intressitulu	456	1 017
Mitmesugused tegevuskulud	-516 948	-229 050
sh edukustasu	-512 720	-223 363
Kasum (kahjum) enne tulumaksustamist	2 741 987	1 606 334
Aruandeaasta puhaskasum (-kahjum)	2 741 987	1 606 334

Raha

Rahana kajastatakse bilansis arvelduskontode ja kõrge likviidsusega riskivabade ja lühiajaliste panga deposiitide jääke, mille tähtaeg on kuni kolm 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 kaasamisel omakapitaliinstrumendi väärtusel). Õiglase väärtuse muutused kajastatakse aruandeperioodi kasumi või kahjumina kasumiaruandes.

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

Edukustasu kohustis

Fondi investorite ja Siena Venture Partners OÜ (fondivalitseja) vahel on sõlmitud usaldusfondi leping, mille kohaselt on fondivalitsejal õigus saada edukustasu summalt, mis ületavad investorite sisse makseid. Investorite sisse maksete ületavatelt väljamaksetelt makstakse 80% investoritele ning 20% fondivalitsejale. Fond kajastab eelduslikku edukustasukohustist igal bilansipäeval, arvestades bilansipäevaks Fondi tehtud sisse makseid ja teenitud kasumit. Edukustasu kohustis makstakse fondivalitsejale välja pärast seda, kui Fondi investoritele on tagastatud kogu algselt sisse makstud kapital.

Edukustasu kulu 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.

Usaldusfondist dividendide jaotamisel või omakapitalist väljamaksete tegemisel sisse makseid ületavas osas ei kuulu maksustamisele usaldusfondi poolt, vaid fondi osanike poolt.

Investorite sisse maksed

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 sisse makseid (usaldusosanikud ja täisosanikud) kajastatakse raamatupidamise aastaaruandes kohustisena, kuna Fondi likvideerimisel on kohustus investoritele tagastada nende proportsionaalne osa Fondi netovarades, investorite sisse makseid 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
31.12.2022	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

	Aktsiad ja osad	Kokku
31.12.2023	6 109 651	6 109 651
Kasum (kahjum) müügist ja ümberhindlusest	3 258 479	3 258 479
31.12.2024	9 368 130	9 368 130
Kajastatud õiglases väärtuses	9 368 130	9 368 130

Pikaajalisi investeeringuid ei ole 2024. ja 2023. majandusaastal müüdud. Väärtuse muutus tuleneb vaid ümberhindlusest.

Lisa 3 Mitmesugused tegevuskulud

(eurodes)

	2024	2023	Lisa nr
Juriidilised kulud	0	-3 773	
Raamatupidamise kulu	-4 209	-1 814	
Muud kulud	-20	-100	
Edukustasu kulu	-512 720	-223 363	5
Kokku mitmesugused tegevuskulud	-516 949	-229 050	

Mitmesuguste tegevuskulude koosseisus on näidatud edukustasu kohustise muutus (edukustasu kulu) 2024. aastal summas -512 720 eurot (2023. aastal oli -223 363 eurot).

Lisa 4 Tööjõukulud

(eurodes)

Fondil puudusid 2024. ja 2023. majandusaastal töötajad ning juhatusele tasu ei makstud.

Lisa 5 Seotud osapooled

(eurodes)

Saldod seotud osapooltega rühmade lõikes

Pikaajalised võlad ja ettemaksed	31.12.2024	31.12.2023
Fondivalitseja ehk täisosanik	1 041 592	528 873
Omanikud ehk investorid ning nende üle valitsevat mõju omavad isikud	8 345 069	5 603 082
Kokku võlad ja ettemaksed	9 386 661	6 131 955

Ostetud teenused	2024	2023
Fondivalitseja ehk täisosanik (vt. Lisa 3)	512 720	223 363
Kokku ostetud	512 720	223 363

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

Aruandeperioodil on arvestatud tasandusintressi summas 0 eurot (2023. aastal 1 228 337 eurot).

Tegev- ja kõrgemale juhtkonnale ei ole arvestatud aruandeaastal tasusid ega tehtud muid olulisi soodustusi.

Juhatuse allkiri 2024.a majandusaasta aruandele

Usaldusfond Siena Secondary Fund Co-Invest I 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 Co-Invest I usaldusfond osanikele

Arvamus

Oleme auditeerinud Siena Secondary Fund Co-Invest I 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 arvestusekspertide 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 alusprintsibi 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 Co-Invest I (registrikood: 16258215) 01.01.2024 - 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