



BIRDEYE TIMBER FUND
2020 MAJANDUSAASTA ARUANNE

Sisukord

Investeeringufondi Birdeye Timber Fund lühiiseloostus ja kontaktandmed.....	3
Tegevusaruanne	4
Raamatupidamise 2020 majandusaasta aruanne	5
Bilanss.....	5
Tulude ja kulude aruanne	6
Fondi puhasväärtuse muutumise aruanne.....	7
Rahavoogude aruanne	8
Raamatupidamise aruande lisad.....	9
Lisa 1. Fondi üldine info ja raamatupidamise aruande koostamise alused	9
Lisa 2. Raamatupidamise aruande koostamisel kasutatud arvestuspõhimõtted	9
Lisa 3. Finantsriskide juhtimine	14
Lisa 4. Raha ja ekvivalendid.....	15
Lisa 5. Finantsvara õiglases väärtuses muutusega tulude ja kulude aruandes.....	15
Lisa 6. Antud laenud ning muud nõuded.....	16
Lisa 7. Muud finantskohustused.....	17
Lisa 8. Muud tegevuskulud	17
Lisa 9. Seotud osapooled	17
Lisa 10. Tingimuslikud kohustused	17
Investeeringute aruanne	18
Tehingu- ja vahendustasude aruanne.....	20
Fondivalitseja juhatuse allkirjad Birdeye Timber Fundi 2020 majandusaasta aruandele	21

Investeeringifondi Birdeye Timber Fund lühiiseloostus ja kontaktandmed

Nimi

Birdeye Timber Fund

Juriidiline aadress

Tartu mnt 25
10117 Tallinn, Eesti Vabariik
Telefon: (+372) 607 0220
E-post: info@birdeyecapital.com

Põhitegevusala

Fond pakub osakuomanikele võimalust investeerida Eesti metsamaasse. Fondi tegevuse eesmärk on fondi vara väärtuse pikaajaline kasv. Fondi varad investeeritakse peamiselt eriotstarbeliste äriühingute kaudu Eestis asuvasse metsamaa kinnistutesse.

Fondivalitseja

AS Birdeye Capital

Fondijuht

Sander Pullerits

Depositoorium

AS Swedbank
Liivalaia 8
15040 Tallinn, Eesti Vabariik
Telefon: (+372) 631 0310
E-post: info@swedbank.ee

Audiitor

KPMG Baltics OÜ
Narva mnt 5
10117 Tallinn, Eesti Vabariik
Telefon: (+372) 626 8700
E-post: kpmg@kpmg.ee

Aruandeperioodi algus ja lõpp

1. jaanuar 2020 – 31. detsember 2020

Tegevusaruanne

Birdeye Timber Fund on Eesti Finantsinspektsiooni järelevalve alla kuuluv mitteavalik kinnine lepinguline investeerimisfond, mis investeerib Eestis asuvasse metsamaasse. Fondi seitsmes tegevusaasta oli keerukat turuolukorda arvestades edukas. Fondi kaasatud kapital oli aruandeperioodi lõpu seisuga 5 985 tuhat eurot (31.12.2019: 5 985 tuhat eurot). 2020. aastal oli fondi tulem 1 107 tuhat eurot (2019: 151 tuhat eurot). Fondi vara puhasväärtus oli 31. detsembri 2020 seisuga 8 738 tuhat eurot (31.12.2019: 7 631 tuhat eurot). Fondi osaku puhasväärtus aruandeperioodi lõpu seisuga oli 15,0481 eurot (31.12.2019: 13,1420 eurot) ning osaku puhasväärtuse muutus aruandeperioodil oli +14,5%.

Eesti metsamaa- ja puiduturg olid 2020. aasta algul metsaomaniku jaoks keerulised, kuid pöördusid aasta teises pooles jõuliselt positiivsemaks. COVID-19 pandeemiaga seotud ebaselgus makromajandusliku väljavaate ja puidumaterjali hinnatasemetes osas tekitas esimesel poolaastal tarneprobleeme puidumaterjali ümbertöötlemise ja ebakindlust turu väljavaate osas. Teise poolaasta alguses taastus sektoris tavapärane tööruum ja puidumaterjali hinnad hakkasid kiirelt tõusma seoses ajutise materjali defitsiidi ja oodatust tugevama majanduskonjunktuuriga. Regionaalne ehitusmaterjalide turg on olnud tugev ning Skandinaavia puidutööstus plaanib võtta kasutusele uued tootmismahud 2021. ja 2022. aastal.

Nii metsamaa- kui puidumaterjali turul võib toimuda lühiajalisi, järske hinnamuutusi, kuna COVID-19 pandeemia teine laine tekitab ebakindlust prognoosimisel. 2021. aastal on majanduskeskkonna väljavaate peamine riskitegur oodatust aeglasem taastumine pandeemiast, mis võib negatiivselt mõjuda investeerimiskeskkonnale. Puidumaterjali- ja metsamaa turgudele jõuab vastav mõju ennekõike võimaliku nõudluse vähenemise ja hindade muutuse kaudu.

2021. aastal plaanib fond jätkata metsamaa portfelli kasumliku ja heaperemeheliku majandamisega. Fondi metsamaa portfelli omab rahvusvaheliselt tunnustatud jätkusuutliku metsamajandamise PEFC sertifikaati.

Vastavalt fondi tingimustele on fondivalitseja AS Birdeye Capital.

Fondijuht

Sander Pullerits

Raamatupidamise 2020 majandusaasta aruanne

Bilanss

Eurodes	Lisa	31.12.2020	31.12.2019
VARAD			
Raha ja ekvivalendid	4	207 837	1 366
Finantsvara õiglasel väärtuses muutusega tulude ja kulude aruandes	5	6 633 383	5 478 014
Seotud osapooltele antud laenud ning muud nõuded	6	1 994 525	2 233 259
VARAD KOKKU		8 835 745	7 712 639
KOHUSTUSED JA FONDI PUHAVÄÄRTUS			
KOHUSTUSED			
Muud finantskohustused	7	97 614	81 350
KOHUSTUSED KOKKU		97 614	81 350
OSAKUOMANIKELE KUULUV FONDI VARA PUHASVÄÄRTUSES		8 738 131	7 631 289
KOHUSTUSED JA FONDI PUHASVÄÄRTUS KOKKU		8 835 745	7 712 639

Lisad lehekülgedel 9-17 on käesoleva raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad.

Tulude ja kulude aruanne

Eurodes	Lisa	2020	2019
TULUD			
Intressitulu seotud osapooltele antud laenudelt		139 449	143 432
Muud intressitulud		1	0
Netokasum (-kahjum) õiglasest väärtuses läbi tulude ja kulude aruande kajastatud finantsvaradest ja -kohustustest	5	1 155 369	174 581
TULUD KOKKU		1 294 819	318 013
KULUD			
Tegevuskulud			
Valitsemistasud	9	174 100	155 713
Depootasud		6 033	5 971
Muud kulud	8	7 844	5 223
Tegevuskulud kokku		187 977	166 907
KULUD KOKKU		187 977	166 907
FONDI TULEM		1 106 842	151 106

Lisad lehekülgedel 9-17 on käesoleva raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad.

Fondi puhasväärtuse muutumise aruanne

Eurodes	2020	2019	2018
Fondi puhasväärtus aruandeperioodi alguses	7 631 289	7 632 839	7 668 015
Laekumised väljastatud osakute eest	0	0	0
Väljaminekud tagasivõetud osakute eest	0	-152 656	-628 775
Fondi tulem	1 106 842	151 106	593 599
Fondi puhasväärtus aruandeperioodi lõpus	8 738 131	7 631 289	7 632 839
Fondi puhasväärtus ühe osaku kohta aruandeperioodi lõpu seisuga	15,0481	13,1420	12,8817
Ringluses olevate osakute arv (liikide lõikes)	580 681	580 681	592 531

Märkus: Birdeye Timber Fundil on ühte liiki osakud.

Lisad lehekülgedel 9-17 on käesoleva raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad.

Rahavoogude aruanne

Eurodes	Lisa	2020	2019
RAHAVOOD FONDI PÕHITEGEVUSEST			
Laekunud intress hoiustelt		1	0
Makstud valitsemistasud		-158 369	-158 954
Makstud depootasu		-6 000	-6 000
Makstud tegevuskulud		-7 344	-5 223
Kokku rahavood fondi põhitegevusest		-171 712	-170 177
RAHAVOOD FONDI INVESTEERIMISTEGEVUSEST			
Antud laenud	6	-4 193	-20 000
Antud laenude tagasimaksed	6	227 500	163 000
Laekunud intressid		154 876	175 000
Kokku rahavood fondi investeerimistegevusest		378 183	318 000
RAHAVOOD FONDI FINANTSEERIMISTEGEVUSEST			
Osakute tagasivõtmine		0	-152 656
Kokku rahavood fondi finantseerimistegevusest		0	-152 656
RAHAVOOD KOKKU		206 471	-4 833
Raha ja ekvivalendid			
Perioodi alguses		1 366	6 199
Perioodi lõpus		207 837	1 366

Lisad lehekülgedel 9-17 on käesoleva raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad.

Raamatupidamise aruande lisad

Lisa 1. Fondi üldine info ja raamatupidamise aruande koostamise alused

Birdeye Timber Fund (edaspidi Fond) on Eesti Vabariigis ja Finantsinspektsiooni poolt registreeritud mitteavalik kinnine lepinguline alternatiivfond. Fondi valitseb fondivalitseja AS Birdeye Capital, mille juriidiline aadress on Tartu mnt 25, 10117 Tallinn, Eesti Vabariik. Fondi ja AS-i Birdeye Capital üle teostab finantsjärelevalvet Eesti Finantsinspektsioon. Fondi eesmärk on Fondi vara väärtuse pikaajaline kasv, investeerides Fondi varasid lähtudes seadustest ja Fondi tingimustest tulenevalt. Fondi lõppkuupäev on 18.12.2025.

Tulenevalt aruande koostamise hetkel Eestis kehtivatest õigusaktidest ei saa Fond otse investeerida metsamaasse, mille kõlvikuline koosseis sisaldab rohkem kui 10 ha metsamaad ilma maavanema nõusolekuta. Fondi varasid investeeritakse eriotstarbelistesse äriühingutesse, mis omakorda investeerivad metsamaasse. Nimetatud eriotstarbelisi äriühinguid finantseerib Fond vastavalt Fondi tingimustele kas vastava äriühingu poolt emiteeritud mistahes võlakohustuse, nagu näiteks laen, võlakiri, vahetusväärtpaber, kaudu või omakapitali kaudu.

Vastavuse kinnitus

Fondi raamatupidamise 2020. a. majandusaasta aruanne on koostatud kooskõlas Euroopa Komisjoni poolt vastu võetud rahvusvahelise finantsaruandluse standardites (IFRS EL) sätestatud arvestuspõhimõtete ja informatsiooni esitlusviisidega, võttes arvesse Investeerimisfondide seaduses, Raamatupidamise seaduses ning Rahandusministri määruses number 8 „Nõuded avalikustamisele kuuluvate fondi aruannetele“ 18. jaanuarist 2017 toodud erisusi. Birdeye Timber Fundi 2020. a. majandusaasta aruanne on kinnitatud fondivalitseja AS-i Birdeye Capital juhatuse poolt 26. veebruaril 2021. a.

Lisa 2. Raamatupidamise aruande koostamisel kasutatud arvestuspõhimõtted

Hindamise alused

Raamatupidamise aruande koostamisel on lähtutud soetusmaksumuse printsiibist, välja arvatud finantsvara õiglasest väärtusest muutusega tulude ja kulude aruandes, mis on kajastatud nende õiglasest väärtusest ja muud tehingud, mille kohta on käesolevates arvestuspõhimõtetes eraldi märgitud teistsugune arvestuspõhimõte.

Arvestus- ja esitlusvaluuta

Käesolev raamatupidamise aruanne on koostatud eurodes, mis on ka Fondi arvestusvaluuta. Kõik teised valuutad peale euro on välisvaluutad. Välisvaluuta ja välisvaluutas fikseeritud vara ning nõuded Fondi vastu hinnatakse ümber eurodesse võttes aluseks Fondi depoopanga kehtestatud hindamispäeva viimase teadaoleva kursi. Kui hindamispäeva viimane kurss pole kättesaadav, võib kasutada vastava Fondi hindamispäevale järgneva tööpäeva hommikust kurssi.

Juhtkonna hinnangud

IFRS EL-iga kooskõlas oleva raamatupidamise aastaaruande koostamine eeldab, et fondivalitseja juhatuse annab hinnanguid ja teeb otsuseid, mis mõjutavad varade ja kohustuste kajastamise põhimõtteid ja väärtust bilansipäeval, tingimuslike varade ja kohustuste esitamise viisi, lähtudes nende realiseerumise tõenäosusest, ning aruandeperioodi tulusid ja kulusid. Kõige olulisemad hinnangud on seotud investeringute õiglase väärtuse hindamisega, mille kohta on esitatud info Lisas 5. Fondivalitseja juhatuse vaatab järjepidevalt tehtud otsuseid ja antud hinnanguid üle ning need põhinevad varasemal kogemusel ning parimal olemasoleval teadmisel tõenäolistest tulevikusündmustest. Tegelikud tulemused võivad hinnangutest erineda. Raamatupidamislike hinnangute muutmise tulenev mõju kajastatakse hinnangute muutmise perioodil ja kõigil järgnevatel aastatel, mida hinnangu muudatus mõjutab.

Raha ja raha ekvivalendid

Raha ja raha ekvivalentideks loetakse arvelduskontodel olevat raha, üleöödeposiite ning kuni 3 kuu pikkuseid tähtajalisi deposiite.

Finantsvarad ja -kohustused

Finantsvarade jaotus

Soetamise hetkel klassifitseeritakse finantsvarad alljärgnevasse kategooriasse:

- (i) finantsvarad õiglasel väärtusel muutusega tulude ja kulude aruandes;
- (ii) lunastustähtajani hoitavad investeeringud;
- (iii) laenud ja nõuded;
- (iv) müügi valmis finantsvara.

Esmasel kajastamisel hinnatakse millisesse kategooriasse finantsvara kuulub. Aruandeperioodil on Fond klassifitseerinud finantsvarasid kategooriasse „finantsvarad õiglasel väärtusel muutustega tulude ja kulude aruandes“ ja „laenud ja nõuded“

Finantsvarade kajastamine

Tavapärastel turutingimustel toimuv finantsvara ost ja müük kajastatakse tehingupäeval. Tehingupäevaks on finantsvara ostu või müügi kohustuse tekkimise (näiteks lepingu sõlmimise) päev. Tavapärastel turutingimustel toimunuks loetakse ostu või müüki, mille puhul müüja on andnud finantsvara ostjale üle sellise tähtaja jooksul, mis on sellel turul tavaks või õigusaktidega ette nähtud.

Finantsvarad õiglasel väärtusel muutusega tulude ja kulude aruandes

Finantsvarad õiglasel väärtusel muutusega tulude ja kulude aruandes võetakse esmalt arvele nende soetusmaksumuses, milleks on finantsvara eest makstud tasu õiglane väärtus. Finantsvarade ümberhindlusest tekkinud kasumid ja kahjumid kajastatakse tulude ja kulude aruandes „Netokasum (-kahjum) õiglasel väärtusel läbi tulude ja kulude aruande kajastatud finantsvaradest ja -kohustustest“ real.

Finantsvarade õiglase väärtuse määramisel kasutatakse järgmist õiglase väärtuse määramisskaalat:

- (i) Tase 1 - reguleeritud turgudel noteeritud turuhind, kui finantsinstrumendiga kaubeldakse aktiivselt;
- (ii) Tase 2 - finantsvarad, mille õiglase väärtuse määramisel kasutatakse hindamistehnikat, mille sisendiks on turuinformatsioon.
- (iii) Tase 3 - finantsvarad, mille õiglase väärtuse määramisel kasutatakse muid hindamismeetodeid hinnanguliste sisenditega.

Õiglasel väärtusel määrdetavate finantsvarade hindamismeetodist annab ülevaate Lisa 5.

Laenud ja nõuded

Laenud ja nõuded on fikseeritud või kindlaksmääratavate maksetega mittetuletisinstrumentidest finantsvarad, mis ei ole noteeritud aktiivsel turul. Laene ja nõudeid kajastatakse korrigeeritud soetusmaksumuses.

Finantsvarade väärtuse langus

Igal bilansipäeval hindab fondivalitseja juhatus, kas esineb objektiivseid tõendeid finantsvara või finantsvarade grupi väärtuse languse kohta. Fondivalitseja juhatus hindab, kas on ilmnenud objektiivseid asjaolusid, mis viitaksid väärtuse langusele, kaaludes näiteks järgmisi situatsioone: vastaspoole finantsraskused, pankrot või võimetus täita oma võlakohustusi Fondi ees. Kahjumi suurust määrdetakse kui vahet vara bilansilise maksumuse ja eeldatava tuleviku rahavoo nüüdisväärtuse vahel. Juhul, kui järgneval perioodil finantsvara väärtuse languse ulatus väheneb, tühistatakse eelnevalt kajastatud allahindlus, kajastades seda allahindluse kontol vastukandena.

Finantskohustuste jaotus

Soetamise hetkel klassifitseeritakse finantskohustused alljärgnevasse kategooriatesse:

- (i) õiglasel väärtusel muutustega tulude ja kulude aruandes
- (ii) korrigeeritud soetusmaksumuses kajastatavad finantskohustused

Esmasel kajastamisel hinnatakse, millisesse kategooriasse finantskohustus kuulub. Fond on liigitanud finantskohustused (valitsemistasu võlgnevus, võlgnevus depoopangale) kategooriasse korrigeeritud soetusmaksumuses kajastatavad finantskohustused.

Finantskohustused võetakse algselt arvele nende õiglasel väärtuses, millest on maha arvatud tehingutasud. Edasine kajastamine toimub korrigeeritud soetusmaksumuses.

Finantskohustus liigitatakse lühiajaliseks, kui selle tasumise tähtaeg on kaheteist kuu jooksul alates bilansikuupäevast või fondil pole tingimusteta õigust kohustise tasumist edasi lükata rohkem kui 12 kuud pärast bilansikuupäeva. Ülejäänud finantskohustused liigitatakse pikaajalisteks.

Finantsvarade- ja kohustuste kajastamise lõpetamine

Finantsvara kajastamine lõpetatakse ja see eemaldatakse Fondi aruandest kui lepingujärgsed õigused finantsvarast tulenevatele rahavoogudele on aegunud või kui finantsvara koos kõigi oluliste omandiga seotud riskide ja hüvedega on üle antud. Finantsvara kajastamise lõpetamisel näidatakse bilansilise jääkmaksumuse ja finantsvara realiseerimisel saadud müügihinna vahe tulude ja kulude aruande real „Netokasum (-kahjum) õiglasel väärtuses läbi tulude ja kulude aruande kajastatud finantsvaradest ja -kohustustest“.

Finantskohustuse kajastamine lõpetatakse ja see eemaldatakse Fondi aruandest lepingus määratletud kohustuse täitmisel, tühistamisel või aegumisel.

Tingimuslikud kohustused

Kõik teadaolevad kohustused kajastatakse bilansis, kui nende suurust on võimalik usaldusväärselt hinnata ja nende realiseerumine on tõenäoline. Muud võimalikud või eksisteerivad kohustused, mille realiseerumine on vähem tõenäoline kui mitterealiseerumine või mille suurust pole võimalik usaldusväärselt hinnata, avalikustatakse aruande lisades tingimuslike kohustustena.

Tulude ja kulude kajastamine

Tulusid ja kulusid kajastatakse tekkepõhiselt.

Tulu kajastatakse tehingutest saadud või saada oleva tasu õiglasel väärtuses. Intressitulu kajastatakse tekkepõhiselt, kasutades efektiivse intressimäära meetodit. Dividenditulu võetakse arvele nõudeõiguse tekkimise hetkel.

Tütarettevõtete kajastamine

Vastavalt IFRS-EL 10 punktile 27 on investeerimisettevõtte (ing. k *investment entity*) ettevõtte, mis:

- (i) kaasab investoritelt rahalisi vahendeid eesmärgiga pakkuda investoritele investeringute juhtimise teenuseid;
- (ii) on võtnud kohustuse oma investorite ees, et tema äriliseks eesmärgiks on investeerimine ainult kapitali väärtuse kasvu või investeerimistulu või mõlema saamiseks, ning
- (iii) mõõdab ja hindab sisuliselt kõigi oma investeringute tasuvust õiglase väärtuse põhjal.

Vastavalt IFRS-EL 10 punktile 28 on Fond investeerimisettevõtte juhul, kui:

- (i) Fondil on mitu investeringut;
- (ii) Fondil on mitu investorit;
- (iii) Fondil on investorid, kes ei ole üksuse soetud osapooled;
- (iv) Fondile kuuluvad omandiõiguse osalused omakapitali vormis või muud sarnased osalused.

Fondivalitseja juhtkond on hinnanud Fondi tegevuse vastavust investeerimisettevõtte definitsioonile ja IFRS-EL 10 punktis 28 toodud nõuetele ja leiab, et Fond on investeerimisettevõtte, kuna vastab kõigile IFRS-EL 10 punktis 28 toodud nõuetele ning omab oma tegevuses selgeid investeerimisühingu tunnuseid. Vastavalt IFRS EL 10 punktidele 31 ja 32 ei konsolideeri Fond kui investeerimisettevõtte oma ainuomanduses olevaid eriotstarbelisi äriühinguid (tütarettevõtteid), kuna eelnimetatud äriühingud ei osuta investeerimisettevõtte investeerimistegevusega seotud teenuseid, vaid kajastab neid finantsvarana õiglasel väärtuses muutusega tulude ja kulude aruandes.

Fondiosakud

Fondi osak väljendab osakuomaniku osalust Fondi varas. Osak on nimeline mittemateriaalne registreeritud väärtpaber. Fondil on ühte liiki osakuid. Osaku nimiväärtus on 10 eurot. Iga täisosak annab osakuomanikule osakuomanike üldkoosolekul 1 hääle.

Osakute väljalase võib toimuda mitme emissiooni raames. Fondivalitseja määrab konkreetse emissiooni tingimused (sealhulgas väljalastavate osakute arvu, mahu ja märkimistähtaja) vastavalt Fondi tingimustele ja õigusaktidele. Osakute väljalaskmisel ei võta Fondivalitseja investoritel väljalasketasu. Osakuid ei võeta osakuomaniku taotlusel tagasi. Osakute tagasivõtmine toimub Fondi likvideerimisel, millisel juhul tagasivõtmistasu puudub.

Osakud kajastatakse omakapitaliinstrumentidena bilansis real Osakuomanikele kuuluv fondi vara puhasväärtuses, kui on täidetud järgmised IAS 32 kriteeriumid:

- (i) osakud annavad omanikule õiguse saada proportsionaalse osaluse Fondi netovarast (e kogupuhasväärtusest) Fondi likvideerimisel. Fondi puhasväärtus saadakse, lahutades Fondi kohustused Fondi varade turuväärtusest. Proportsionaalne osalus arvutatakse järgnevalt: jagatakse Fondi kogupuhasväärtus kõigi väljalastud osakute arvuga ning korrutatakse saadud summa igale osakuomanikule kuuluvate osakute arvuga;
- (ii) osakud on allutatud kõikidele teistele Fondi poolt välja lastud võla- vm instrumentidele;
- (iii) kõikide osakutega kaasnevad õigused (saada tasu vastavalt proportsionaalsele osalusele netovaras) on identsed;
- (iv) Fondil ei ole muid finantsinstrumente või lepinguid, millega kaasnevad rahavood põhinevad suures osas kasumil, netovara muutustel või bilansis/bilansiväliselt kajastatud netovarade õiglase väärtuse muutusel, mille tulemusena oleks osakuomanike tulu oluliselt piiratud või fikseeritud.

Kui osakutega seotud tingimused muutuvad, nii et ülal loetletud kriteeriumid ei ole enam täidetud, klassifitseeritakse osakud finantskohustuseks alates päevast, mil need tingimused ei ole täidetud. Finantskohustus võetakse arvele tehingupäeva õiglases väärtuses. Juhul, kui tekib erinevus osakuomanikele kuuluva fondi vara puhasväärtuses bilansilise väärtuse ja kohustuse õiglase väärtuse vahel, kajastatakse vahe osakuomanikele kuuluva fondi vara puhasväärtuses.

Fondi vara puhasväärtuse ja osaku puhasväärtuse määramine

Fondi vara puhasväärtuse määramiseks arvestatakse Fondi varade väärtusest maha Fondi kohustuste väärtus. Fondi osaku puhasväärtus on Fondi puhasväärtus jagatud arvestuse hetkeks väljalastud ja tagasivõtmata osakute arvuga. Osaku puhasväärtus saadakse osakute kogupuhasväärtuse jagamisel kõigi arvutuse hetkeks väljalastud ja tagasivõtmata osakute arvuga. Fondi vara puhasväärtus arvutatakse vastava fondi tingimustes sätestatud fondi baasväärings. Fondi osaku puhasväärtus arvutatakse vastava osaku nimiväärings. Osaku hind määratakse Fondi tingimustes sätestatud täpsusega.

Fondist tehtavate väljamaksete arvestamine

Fondi tingimustes või õigusaktides sätestatud juhtudel võidakse teha Fondist osakuomanikele ühekordseid erakorralisi (ebaregulaarseid) väljamakseid. Erakorralise väljamakse puhul kajastatakse fondivalitseja juhatuse otsusega kinnitatud ja veel välja maksmata väljamakse summa väljakuulutamise hetkel Fondi kohustusena. Sellega väheneb vastavas ulatuses Fondi puhasväärtus. Väljamakse tegemine ei avalda mõju Fondi puhasväärtusele.

Maksustamine

Vastavalt aruande koostamise kuupäeval kehtivale Eesti tulumaksuseadusele, maksustatakse lepingulise investeerimisfondi saadud kasu vara võõrandamisest, kui:

- (i) võõrandatud kinnisasi asub Eestis;
- (ii) võõrandatud asja- või nõudeõigus oli seotud Eestis asuva kinnisasjaga või ehitise kui vallasasjaga;
- (iii) võõrandati või tagastati osalus äriühingus, lepingulises investeerimisfondis või muus varakogumis, mille varast võõrandamise või tagastamise ajal või mõnel perioodil sellele eelnenud kahe aasta jooksul moodustasid otse või kaudselt üle 50% Eestis asuvad kinnisasjad või ehitised kui vallasasjad ja milles võõrandajal oli nimetatud tehingu tegemise ajal vähemalt 10-protsendine osalus;
- (iv) kasu saadi punktis (iii) nimetatud tingimustel samas punktis nimetatud äriühingu, lepingulise investeerimisfondi või muu varakogumi likvideerimisel.

Tulumaksuga ei maksustata lõike punktis (iii) nimetatud osaluse tagastamisel või punktis (iv) nimetatud likvideerimise korral saadud kasu osa, mille aluseks olev tulu on seaduse kohaselt tulumaksuga maksustatud või osaluse tagasi ostnud või tulumaksustatud likvideerimisjaotist maksnud äriühingu tasemel.

Lisaks maksustatakse tulumaksuga lepingulise investeerimisfondi:

- (i) tulu, mis on saadud Eestis asuva kinnisasja või piiratud asjaõiguse esemeks oleva asja üürile või rendile andmisest või piiratud asjaõigusega koormamisest;
- (ii) intress, mida lepinguline investeerimisfond sai seoses osalusega teises lepingulises investeerimisfondis või muus varakogumis, mille varast intressi maksmise ajal või mõnel perioodil sellele eelnenud kahe aasta jooksul moodustasid otse või kaudselt üle 50% Eestis asuvad kinnisasjad või ehitised kui vallasasjad ja milles intressi saajal oli intressi maksmise ajal vähemalt 10-protsendine osalus.

Fondi võimalikust vara võõrandamisest tekkiv tulumaksukohustus on arvestatud tingimusliku kohustusena Lisas 10.

Uute või muudetud IFRS standardite mõju

Järgnevad uued standardid, tõlgendused ja muudatused 31. detsembril 2020 lõppenud aruandeperioodile veel ei kohaldu ja seetõttu pole neid käesoleva aruande koostamisel rakendatud. Fondivalitseja kavatseb neid rakendada siis kui need jõustuvad.

Standardite IFRS 9, IAS 39, IFRS 7, IFRS 4 ja IFRS 16 muudatused - intressimäärade võrdlusaluste (IBOR-ite) reform (teine etapp)

(Kohaldatakse aruandeperioodidele, mis algavad 1. jaanuaril 2021 või hiljem; rakendatakse edasiulatuvalt. Lubatud on varasem rakendamine.)

Muudatused käsitlevad küsimusi, mis võivad intressimäärade võrdlusaluste reformi tagajärjel mõjutada finantsaruandlust, sealhulgas intressimäära võrdlusaluselt alternatiivsele võrdlusalusele üleminekust tulenevate lepinguliste rahavoogude või riskimaandamissuhete muutuse mõjusid. Muudatused võimaldavad praktilise abinõuna vabastust IFRS 9, IAS 39, IFRS 7, IFRS 4 ja IFRS 16 teatud nõuetest, mis on seotud järgnevaga:

- (i) muudatused finantsvarade, finantskohustiste ja rendikohustiste lepinguliste rahavoogude määramise aluses ja
- (ii) riskimaandamisarvestus.

Rahavoogude määramise aluse muutus:

Muudatused nõuavad ettevõttelt/kontsernilt finantsvara või finantskohustise sisemise intressimäära ajakohastamist, kui finantsvara või finantskohustise lepinguliste rahavoogude määramise alus muutub intressimäärade võrdlusaluste reformi tõttu.

Riskimaandamisarvestus:

Muudatustega nähakse ette erandid riskimaandamisarvestuse nõuetest järgmistes valdkondades:

- (i) Lubatakse riskimaandamissuhte määratluse muutmist, et kajastada reformiga nõutavaid muudatusi. See muudatus ei too kaasa riskimaandamisarvestuse lõpetamist ega uue riskimaandamissuhte määratlemist.
- (ii) Kui rahavoogude riskimaandamise arvestuse riskimaandamisobjekti muudetakse, et kajastada reformiga nõutavaid muudatusi, loetakse rahavoogude riskimaandamisreservi kogunenud summa aluseks alternatiivne võrdlusalus, mille alusel on maandatud tulevased rahavood kindlaks määratud.
- (iii) Kui riskimaandamisobjektina on määratletud mitmest objektist koosnev rühm ning mõnd rühmas olevat objekti muudetakse, et kajastada reformiga nõutavaid muudatusi, jaotatakse maandatavad objektid maandatavate võrdlusmäärade alusel alarühmadesse.
- (iv) Kui ettevõtte eeldab piisava kindlustundega, et alternatiivne võrdlusalus on 24 kuu jooksul eraldi tuvastatav, võib ta määratleda selle intressimäära lepinguväliselt määratletud riskikomponendina, kui seda ei saa määramise kuupäeval eraldi tuvastada.

Muudatused nõuavad ettevõttelt/kontsernilt täiendava teabe avalikustamist, et võimaldada aruande kasutajatel mõista intressimäärade võrdlusaluste reformi mõju ettevõtte/kontserni finantsinstrumentidele, sealhulgas teavet reformist tingitud ettevõtte/kontserni riskipositsioonide ja nendega seotud riskijuhtimistevõtmiste kohta.

Fondivalitseja hinnangul ei avalda muudatused esmakordsel rakendamisel fondi raamatupidamise aruandele olulist mõju.

Ülejäänud uued IFRS standardid, nende muudatused ja tõlgendused ning iga-aastased edasiarendused ei mõjuta oluliselt fondi finantsaruandeid.

Lisa 3. Finantsriskide juhtimine

Fond on oma tegevuse tõttu avatud mitmetele finantsriskidele, sh tururiskid, krediidirisk ja likviidsusrisk. Finantsriskid on seotud järgmiste finantsvaradega:

- (i) raha ja ekvivalendid
- (ii) finantsvara õiglasest väärtusest muutusega tulude ja kulude aruandes
- (iii) antud laenuid ning muud nõuded

Arvestuspõhimõtted, mis käsitlevad nende finantsvarade kajastamist on toodud Lisas 2. Riskijuhtimist teostab fondivalitseja juhatus.

Tururiskid

Valuutarisk

Valuutarisk on finantsvarade ja -kohustuste õiglasest väärtusest muutuse risk, mis tuleneb valuutakursi või -kursside muutusest. Fond tegutseb ainult Eestis ning ei oma mistahes varasid või kohustusi teistes valuutades peale euro, mistõttu puudub Fondil valuutarisk.

Finantsvara hinnarisk

Hinnarisk on finantsvarade õiglasest väärtusest muutuse risk turuhinna muutuse tõttu. Fond on avatud fondi omanduses oleva finantsvara hinna riskile. Kuna vastavalt Fondi tingimustele on Fondi varad metsamaasse investeeritud Fondi ainuomanduses olevate eriotstarbeliste äriühingute („SPV-de“) kaudu metsamaasse, siis on Fond SPV-de väärtuse võimaliku muutuse kaudu täielikult avatud Eesti metsamaa hinna riskile.

Fondi maksimaalne hinnarisk on esitatud järgnevas tabelis:

Eurodes	31.12.2020	31.12.2019
Finantsvara õiglasest väärtusest muutusega tulude ja kulude aruandes	6 633 383	5 478 014
Maksimaalne hinnarisk kokku	6 633 383	5 478 014

Intressirisk

Intressirisk on finantsvarade- või kohustustega seotud tuleviku rahavoogude muutuse risk, mis tuleneb turu intressimäärade muutusest. Kuna Fondil puuduvad mistahes turuintressimäärade suhtes indekseeritud nõuded või kohustused, ei sõltu Fondi tulude, varade ja kohustuste ning rahavoogude väärtus turuintressimääradest ning Fondil puudub intressirisk.

Krediidirisk

Krediidirisk tuleneb tehingute vastaspoolte suutmatusest täita oma kohustusi Fondi ees. Fond on avatud krediidiriskile tulenevalt pankades hoitavatest deposiitidest ja antud laenudest. Täpsem info Fondi pankades hoitavatest deposiitidest on toodud Lisas 4. Krediidiriski juhtimisel jälgitakse jooksvalt tehingute vastaspoolte finantsseisundit ja seda mõjutavaid tegureid.

Fond on andnud laene ainult Fondi ainuomanduses olevatele SPV-dele Fondi tingimustes esitatud Fondi investeerimispoliitika elluviimiseks. Kuna SPV-d on Fondi ainuomanduses, omab fondivalitseja juhatus täielikku informatsiooni laenusajate finantsseisundi kohta.

Fondi maksimaalne krediidirisk on esitatud järgnevas tabelis:

Eurodes	31.12.2020	31.12.2019
Raha ja ekvivalendid	207 837	1 366
Antud laenuid ning muud nõuded	1 994 525	2 233 259
Maksimaalne krediidirisk kokku	2 202 362	2 234 625

Likviidsusrisk

Likviidsusrisk tuleneb potentsiaalsest finantsseisundi muutusest, mis vähendaks Fondi võimekust teenindada õigeaegselt ja täielikult oma kohustusi. 31.12.2020 seisuga on Fondil piisavalt likviidseid varasid, et tasuda lühiajalised nõuded ja järgmiste perioodide kulud. Vajadusel on Fondil võimalik kaasata täiendavat kapitali ja juhtida likviidseid vahendeid SPV-de tasemelt Fondi tasemele. Likviidsusrisiki juhtimisel jälgitakse jooksvalt Fondi likviidsuspositsiooni ja eeldatavaid tuleviku kohustusi.

Omakapitali riski juhtimine

Fondi eesmärk on kindlustada Fondi võime tegevuse jätkuvuseks, et tagada osakuomanike investeringu tootlus ja hoida optimaalset kapitali struktuuri. Fond investeerib varasid SPV-de kaudu Eesti metsamaasse ning võib investeringute tegemiseks, kapitali struktuuri muutmiseks või säilitamiseks kaasata uusi fondiosakuid või müüa varasid.

Finantsvarade- ja kohustuste õiglase väärtus

Vastavalt fondivalitseja juhatuse hinnangule ei erine finantsvarade ja -kohustuste õiglased väärtused oluliselt nende bilansilisest väärtusest Fondi bilansiaruandes seisuga 31.12.2020.

Lisa 4. Raha ja ekvivalendid

Eurodes	31.12.2020	31.12.2019
Arvelduskontod	207 837	1 366
Kokku	207 837	1 366

31.12.2020 seisuga olid fondil arvelduskontod Eesti krediiasutuses, mille emapanga pikaajaline Standard & Poor's finantsreiting on A+.

Lisa 5. Finantsvara õiglases väärtuses muutusega tulude ja kulude aruandes

Finantsvarade õiglase väärtuse määramine toimub vastavalt Fondi tingimustele International Private Equity and Venture Capital Guidelines'is („IPEV“) toodud väärtuse hindamise meetoditele. Fondi omanduses olevate äriühingute väärtuse määramine põhineb IPEV punkt 3.9 toodud varade puhasväärtuse meetodil, kuna antud äriühingute väärtus tuleneb peamiselt nende omanduses olevast metsamaast. Varade puhasväärtuse meetodi järgi tuleb investeringu õiglase väärtuse leidmiseks leida antud äriühingu varade ja kohustuste turuväärtus; varade puhasväärtus on turuväärtuse järgi varade ja kohustuste väärtuste vahe. Vastavalt IFRS 13 kuulub antud väärtuse määramise meetod õiglase väärtuse määramise 3. tasemesse.

Fondi omanduses olevatele äriühingutele kuuluva metsamaa turuväärtus on määratud metsamaa ja sellel kasvava bioloogilise materjali turuhindade alusel metsamaa hindamisele spetsialiseerunud sõltumatu hindaja, Metsakorralduse Büroo OÜ, poolt. Metsamaa turuväärtus on täielikult sensitiivne metsamaa turuhindade suhtes. Järgnevalt on esitatud ülevaade Fondi finantsvaradest õiglase väärtuse muutusega tulude ja kulude aruandes 31.12.2020 seisuga:

Eurodes, seisuga 31.12.2020

Finantsvara	Õiglase väärtus aruandeperioodi alguse seisuga	Kapitali suurendamine	Kasum/kahjum õiglase väärtuse muutusest	Õiglase väärtus aruandeperioodi lõpu seisuga
BTF SPV1 OÜ osa	1 643 940	0	421 762	2 065 702
BTF SPV2 OÜ osa	2 394 071	0	478 613	2 872 684
BTF SPV3 OÜ osa	1 440 003	0	254 994	1 694 997
Kokku	5 478 014	0	1 155 369	6 633 383

Eurodes, seisuga 31.12.2019

Finantsvara	Õiglase väärtus aruandeperioodi alguse seisuga	Kapitali suurendamine	Kasum/kahjum õiglase väärtuse muutusest	Õiglase väärtus aruandeperioodi lõpu seisuga
BTF SPV1 OÜ osa	1 571 631	0	72 309	1 643 940
BTF SPV2 OÜ osa	2 332 449	0	61 622	2 394 071
BTF SPV3 OÜ osa	1 399 353	0	40 650	1 440 003
Kokku	5 303 433	0	174 581	5 478 014

Järgnevalt on toodud sensitiivsusanalüüs aruandeperioodi Eesti metsamaa turutehingute keskmise hinna muutuse mõju kohta Fondi finantsvarade õiglasele väärtusele eeldusel, et bioloogilise materjali turuhinnad ei muutu seisuga 31.12.2020:

Eurodes, seisuga 31.12.2020

Metsamaa hind	-15%	-10%	-5%	0%	+5%	+10%	+15%
Finantsvara							
BTF SPV1 OÜ osa	1 814 411	1 898 178	1 981 942	2 065 702	2 149 463	2 233 234	2 316 993
BTF SPV2 OÜ osa	2 342 397	2 519 156	2 695 917	2 872 684	3 049 444	3 226 203	3 402 965
BTF SPV3 OÜ osa	1 410 510	1 505 339	1 600 166	1 694 997	1 789 822	1 884 654	1 979 483
Kokku	5 567 318	5 922 673	6 278 025	6 633 383	6 988 729	7 344 091	7 699 441

Metsamaa hind	-15%	-10%	-5%	0%	+5%	+10%	+15%
Finantsvara väärtuse muutus							
BTF SPV1 OÜ osa	-251 291	-167 524	-83 760	0	83 761	167 532	251 291
BTF SPV2 OÜ osa	-530 287	-353 528	-176 767	0	176 760	353 519	530 281
BTF SPV3 OÜ osa	-284 487	-189 658	-94 831	0	94 825	189 657	284 486
Kokku	-1 066 065	-710 710	-355 358	0	355 346	710 708	1 066 058

Märkus: BTF SPV1 OÜ, BTF SPV2 OÜ ja BTF SPV3 OÜ ainuosanik on Birdeye Timber Fund.

Lisa 6. Antud laenud ning muud nõuded

Eurodes						31.12.2020
Laenusaja	Valuuta	Tähtaeg	Intressimäär	Laenuõue	Intressinõue	Nõue kokku
BTF SPV2 OÜ	EUR	31.12.2024	6,50%	1 358 200	60 325	1 418 525
BTF SPV3 OÜ	EUR	31.12.2024	6,50%	576 000	0	576 000
Kokku				1 934 200	60 325	1 994 525

Eurodes						31.12.2019
Laenusaja	Valuuta	Tähtaeg	Intressimäär	Laenuõue	Intressinõue	Nõue kokku
BTF SPV1 OÜ	EUR	31.12.2020	6,50%	177 000	10 645	187 645
BTF SPV2 OÜ	EUR	31.12.2020	6,50%	1 354 007	44 024	1 398 031
BTF SPV3 OÜ	EUR	31.12.2020	6,50%	626 500	21 083	647 583
Kokku				2 157 507	75 752	2 233 259

Märkus: Kõik laenud ja muud nõuded on Fondi seotud osapoolte suhtes.

Aruandeaastal maksti laene seotud osapoolte poolt tagasi kokku summas 227 500 eurot. 2019. aastal maksti laene seotud osapoolte poolt tagasi kokku summas 143 000 eurot.

Seotud osapoolte kohta on esitatud täiendav info Lisas 9.

Lisa 7. Muud finantskohustused

Eurodes	31.12.2020	31.12.2019
Valitsemistasu võlgnevus	96 416	80 685
Võlgnevus depoopangale	1 198	665
Kokku	97 614	81 350

Lisa 8. Muud tegevuskulud

Eurodes	2020	2019
Pangateenused	3 271	897
Auditeerimise kulu	4 573	4 326
Kokku	7 844	5 223

Lisa 9. Seotud osapooled

Birdeye Timber Fundi aruande koostamisel on loetud seotud osapooled:

- (i) fondivalitseja AS Birdeye Capital;
- (ii) BTF SPV1 OÜ;
- (iii) BTF SPV2 OÜ;
- (iv) BTF SPV3 OÜ;
- (v) punktides (i) – (iv) loetletud äriühingute juhtkonna liikmed ja nendega seotud äriühingud.

Birdeye Timber Fund on arvestanud aruandeperioodil fondivalitsejale tasusid 174 100 eurot (2019: 155 713 eurot), millest 31.12.2020 seisuga on tasumata 96 416 eurot (31.12.2019: 80 685 eurot).

Seotud osapooltele antud laenude kohta on kajastatud info Lisas 6.

Lisa 10. Tingimuslikud kohustused

Fondi võimalikust vara võõrandamisest saadav kasu kuulub tulumaksuga maksustamisele vastavalt Eesti tulumaksuseaduse §-le 31². Fondile kuulus 31.12.2020 seisuga 100% osalus kolmes äriühingus, mille igaühe varadest bilansipäeva seisuga moodustasid enamuse Eestis asuvad kinnisasjad. Juhul, kui Fond võõrandab antud äriühingute osad nende 31.12.2020 seisuga bilansilises väärtuses, tekib Fondile tulumaksustatavat kasu summas 2 863 495 eurot (31.12.2019: 1 710 696 eurot), arvestades äriühingute soetusmaksumust ja omakapitali sissemakseid. Tulumaksukohustuse summa, mis kaasneks antud kasu tekkimisel, on 715 874 eurot (31.12.2019: 427 674 eurot).

Investeeringute aruanne

Eurodes

31.12.2020

Väärtpaberid

Nimetus	Liik	Riik	Valuuta	ISIN-kood	Kogus	Nimiväärtus	Keskmine soetusmaksumus		Õiglane väärtus		Osakaal fondi puhasväärtusest
							Ühikule	Kokku	Ühikule	Kokku	
BTF SPV1 OÜ	Osa	EE	EUR	EE3100121591	1	2 700	2 535	2 535	2 065 702	2 065 702	23,64%
BTF SPV2 OÜ	Osa	EE	EUR	EE3100122003	1	2 600	5 538	5 538	2 872 684	2 872 684	32,88%
BTF SPV3 OÜ	Osa	EE	EUR	EE3100122938	1	2 600	6 072	6 072	1 694 997	1 694 997	19,40%
Väärtpaberid kokku									6 633 383	75,91%	

Raha

Liik	Riik	Valuuta	Krediitiasutuse nimi	Hoiustatud summa	Osakaal fondi puhasväärtusest
Arvelduskontod	EE	EUR	Swedbank AS	207 837	2,38%
Raha kokku				207 837	2,38%

Laenud

Laenusaja	Riik	Valuuta	Laenulepingu tähtaeg	Laenusumma	Intressimäär	Laenujääk	Intressid	Nõue kokku	Osakaal fondi puhasväärtusest
BTF SPV2 OÜ	EE	EUR	31.12.2024	4 000 000	6,50%	1 358 200	60 325	1 418 525	16,23%
BTF SPV3 OÜ	EE	EUR	31.12.2024	1 500 000	6,50%	576 000	0	576 000	6,59%
Laenud kokku								1 994 525	22,83%

Kokku

Fondi vara kokku	8 835 745	101,12%
Fondi puhasväärtus	8 738 131	

Väärtpaberid

Nimetus	Liik	Riik	Valuuta	ISIN-kood	Kogus	Nimiväärtus	Keskmine soetusmaksumus		Õiglane väärtus		Osakaal fondi puhasväärtusest
							Ühikule	Kokku	Ühikule	Kokku	
BTF SPV1 OÜ	Osa	EE	EUR	EE3100121591	1	2 700	2 535	2 535	1 643 940	1 643 940	21,54%
BTF SPV2 OÜ	Osa	EE	EUR	EE3100122003	1	2 600	5 538	5 538	2 394 071	2 394 071	31,37%
BTF SPV3 OÜ	Osa	EE	EUR	EE3100122938	1	2 600	6 072	6 072	1 440 003	1 440 003	18,87%
Väärtpaberid kokku									5 478 014	71,78%	

Raha

Liik	Riik	Valuuta	Krediitiasutuse nimi	Hoiustatud summa	Osakaal fondi puhasväärtusest
Arvelduskontod	EE	EUR	Swedbank AS	1 366	0,02%
Raha kokku				1 366	0,02%

Laenud

Laenusaja	Riik	Valuuta	Laenulepingu tähtaeg	Laenusumma	Intressimäär	Laenujääk	Intressid	Nõue kokku	Osakaal fondi puhasväärtusest
BTF SPV1 OÜ	EE	EUR	31.12.2020	1 000 000	6,50%	177 000	10 645	187 645	2,46%
BTF SPV2 OÜ	EE	EUR	31.12.2020	4 000 000	6,50%	1 354 007	44 024	1 398 031	18,32%
BTF SPV3 OÜ	EE	EUR	31.12.2020	1 500 000	6,50%	626 500	21 083	647 583	8,49%
Laenud kokku								2 233 259	29,26%

Kokku

Fondi vara kokku								7 712 639	101,07%
Fondi puhasväärtus								7 631 289	

Tehingu- ja vahendustasude aruanne

Tehingu- ja vahendustasud on väärtpaberitehingute vahendajatele makstud tehingute komisjonitasud. Tehingutasud koosnevad depositeerimise poolt väärtpaberitehingute teostamise eest võetud tasudest, tehingutasudest alamdepodele või korrespondentpankadele ning väärtpaberitehingute maksekorralduste sooritamise eest võetud tasudest.

2020. aastal ei maksnud Birdeye Timber Fund tehingutasusid.

Märkus: Samasse konsolideerimisgruppi kuuluvatele vahendajatele aruandeperioodil tehingutasusid ei makstud

Fondivalitseja juhatuse allkirjad Birdeye Timber Fundi 2020 majandusaasta aruandele

/ digitaalselt allkirjastatud /

Indrek Minka
AS Birdeye Capital
Juhatuses liige

/ digitaalselt allkirjastatud /

Sander Pullerits
AS Birdeye Capital
Juhatuses liige

Tallinnas, 26. veebruaril 2021. a



KPMG Baltics OÜ
Narva mnt 5
Tallinn 10117
Estonia

Telephone +372 6 268 700
Fax +372 6 268 777
Internet www.kpmg.ee

SÕLTUMATU VANDEAUDIITORI ARUANNE

Birdeye Timber Fund I fondivalitsejale ja osanikele

Arvamus

Oleme auditeerinud Birdeye Timber Fund I (fond) raamatupidamise aastaaruannet, mis sisaldab finantsseisundi aruannet seisuga 31. detsember 2020, tulude ja kulude aruannet, rahavoogude aruannet ja fondi puhasväärtuse aruannet eeltoodud kuupäeval lõppenud aasta kohta ja raamatupidamise aastaaruande lisasid, sealhulgas märkimisväärsete arvestuspõhimõtete kokkuvõtet.

Meie arvates kajastab lehekülgedel 5 kuni 17 esitatud raamatupidamise aastaaruanne kõigis olulistest osades õiglaselt fondi finantsseisundit seisuga 31. detsember 2020 ning sellel kuupäeval lõppenud majandusaasta finantstulemust ja rahavoogusid kooskõlas rahvusvaheliste finantsaruandluse standarditega, nagu Euroopa Liit on need vastu võtnud.

Arvamuse alus

Viisime auditi läbi kooskõlas rahvusvaheliste auditeerimise standarditega (Eesti). Meie kohustusi vastavalt nendele standarditele kirjeldatakse täiendavalt meie aruande osas „Vandeauditori kohustused seoses finantsaruande auditiga“. Me oleme fondist sõltumatud kooskõlas kutseliste arvestuseksperptide 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 AS Birdeye Capital 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 lahkneb 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.

Fondivalitseja juhatuse ja nende, kelle ülesandeks on valitsemine, kohustused seoses raamatupidamise aastaaruandega

Fondivalitseja AS Birdeye Capital juhatus vastutab raamatupidamise aastaaruande koostamise ja õiglase esitamise eest kooskõlas rahvusvaheliste finantsaruandluse standarditega, nagu Euroopa Liit on need vastu võtnud ja sellise sisekontrolli eest, nagu juhtkond peab vajalikuks, et võimaldada kas pettusest või veast tulenevate oluliste väärkajastamisteta raamatupidamise aastaaruande koostamist.

Raamatupidamise aastaaruande koostamisel on juhtkond 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 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 auditiprotseduure 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 alusprintsipi 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 vandeauditori aruandes tähelepanu raamatupidamise aastaaruandes selle kohta avalikustatud infole või kui avalikustatud info on ebapiisav, siis modifitseerima oma arvamust. Meie järeldused põhinevad vandeauditori 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

Auditiorettvõtja tegevusluba nr 17

/digitaalselt allkirjastatud/

Eero Kaup

Vandeauditori number 459

Tallinn, 26.veebruar 2021