



**BIRDEYE TIMBER FUND 2**  
**2022/2023 MAJANDUSAASTA ARUANNE**

## Sisukord

Investeeringufondi Birdeye Timber Fund 2 lühiiseloostus ja kontaktandmed .....	3
Tegevusaruanne .....	4
Raamatupidamise 2022/2023 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 raha ekvivalendid .....	15
Lisa 5. Finantsvarad ja -kohustised õiglasel väärtusel muutusega tulude ja kulude aruandes .....	15
Lisa 6. Antud laenud ning muud nõuded .....	18
Lisa 7. Muud finantskohustised .....	19
Lisa 8. Muud tegevuskulud .....	19
Lisa 9. Seotud osapooled .....	19
Lisa 10. Tingimuslikud kohustised .....	19
Lisa 11. Sündmused pärast aruandekuupäeva .....	20
Investeeringute aruanne .....	21
Tehingu- ja vahendustasude aruanne .....	23
Fondivalitseja juhatuse allkirjad Birdeye Timber Fund 2 2022/2023 majandusaasta aruandele .....	24

## Investeeringifondi Birdeye Timber Fund 2 lühiiseloostus ja kontaktandmed

### Nimi

Birdeye Timber Fund 2

### 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. oktoober 2022 – 30. september 2023

## Tegevusaruanne

Birdeye Timber Fund 2 on Eesti Finantsinspektsiooni järelevalve alla kuuluv mitteavalik kinnine lepinguline investeerimisfond, mis investeerib Eestis asuvasse metsamaasse. Fondi seitsmes tegevusaasta oli edukas. Fondi varade puhasväärtus oli aruandeperioodi lõpu seisuga 27 102 tuhat eurot (30.09.2022: 24 589 tuhat eurot), millest 97% oli investeeritud fondi omanduses olevate eriotstarbeliste äriühingute kaudu Eesti metsamaasse. Aruandeaastal oli fondi tulem 2 513 tuhat eurot (2021/2022: 3 094 tuhat eurot). Fondi kaasatud kapital oli aruandeperioodi lõpu seisuga 17 513 tuhat eurot (30.09.2022: 17 513 tuhat eurot). Fondi osaku puhasväärtus aruandeperioodi lõpu seisuga oli 17,7434 eurot ning osaku puhasväärtuse kasv aruandeperioodil oli 10,22%.

Peamised finantssuhtarvud Birdeye Timber Fund 2 käesoleva aruandeperioodi kohta on järgnevad:  
Keskmine osakuomanikele kuuluva fondi vara tootlikkus (fondi tulem / aruandeperioodi keskmine osakuomanikele kuuluva fondi vara puhasväärtuses) = 10,22% (2022/2021: 13,43%)  
Fondi tulemi marginaal (fondi tulem / fondi tulud) = 87,15% (2022/2021: 89,28%)

Eesti metsamaa- ja puiduturg otsisid fondi aruandeaastal uut tasakaalupunkti. 2022. aasta kiire tõusu järel puidumaterjali hinnad 2023. aasta esimeses pooles langesid, kuid stabiliseerusid aasta keskel ning kolmandas kvartalis hakkasid aeglaselt taastuma. Madalad laomahud ja struktuurne puidumaterjali defitsiit pakuvad hindadele mõningast tuge, kuid puidutööstus tervikuna on eesoleva perioodi suhtes siiski valdavalt ettevaatlik. Vaatlusalusel perioodil ning inflatsioonilises majanduskeskkonnas metsamaa kinnistute hinnad Eestis valdavalt tõusid, seda eelkõige madala ja keskmise puidutagavaraga metsakinnistute puhul. Järgneval aastal on majanduskeskkonna väljavaate peamised riskitegurid piiratud regionaalne majanduskasv ning püsivalt kõrged intressimäärad. Puidumaterjali- ja metsamaa turule jõuab selle võimalik mõju ennekõike madala puidumaterjali nõudluse ja hindade kaudu.

Järgneval aastal plaanib fond jätkata metsamaa portfelli kasumliku ja heaperemeheliku majandamisega. Fondi metsamaa portfell omab rahvusvaheliselt tunnustatud jätkusuutliku metsamajandamise FSC® ja PEFC™ sertifikaate.

Vastavalt fondi tingimustele on fondivalitseja AS Birdeye Capital.

Fondijuht

Sander Pullerits

## Raamatupidamise 2022/2023 majandusaasta aruanne

### Bilanss

---

<b>Eurodes</b>	<b>Lisa</b>	<b>30.09.2023</b>	<b>30.09.2022</b>
<b>VARAD</b>			
Raha ja raha ekvivalendid	4	938 639	655 236
Muud lühiajalised nõuded		77	0
Finantsvara õiglasest väärtusest muutusega tulude ja kulude aruandes	5	6 268 194	4 856 269
Seotud osapooltele antud laenud ning muud nõuded	6	19 989 654	19 174 316
<b>VARAD KOKKU</b>		<b>27 196 564</b>	<b>24 685 821</b>
<b>KOHUSTISED JA FONDI PUHAVÄÄRTUS</b>			
<b>KOHUSTISED</b>			
Muud finantskohustised	7	94 069	96 363
<b>KOHUSTISED KOKKU</b>		<b>94 069</b>	<b>96 363</b>
<b>OSAKUOMANIKELE KUULUV FONDI VARA PUHASVÄÄRTUSES</b>		<b>27 102 495</b>	<b>24 589 458</b>
<b>KOHUSTISED JA FONDI PUHASVÄÄRTUS KOKKU</b>		<b>27 196 564</b>	<b>24 685 821</b>

Lisad lehekülgedel 9-20 on käesoleva raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad.

## Tulude ja kulude aruanne

---

Eurodes	Lisa	01.10.2022 – 30.09.2023	01.10.2021 – 30.09.2022
<b>TULUD</b>			
Intressitulu seotud osapooltele antud laenudelt	<b>6</b>	1 471 337	1 109 724
Muud intressitulud		398	12
Netokasum (-kahjum) õiglases väärtuses läbi tulude ja kulude aruande kajastatud finantsvaradest ja -kohustistest	<b>5</b>	1 411 925	2 356 079
<b>TULUD KOKKU</b>		<b>2 883 660</b>	<b>3 465 815</b>
<b>KULUD</b>			
<b>Tegevuskulud</b>			
Valitsemistasud	<b>9</b>	350 257	350 257
Depootasud		10 308	13 692
Muud kulud	<b>8</b>	10 058	7 456
<b>Tegevuskulud kokku</b>		<b>370 623</b>	<b>371 405</b>
<b>KULUD KOKKU</b>		<b>370 623</b>	<b>371 405</b>
<b>FONDI TULEM</b>		<b>2 513 037</b>	<b>3 094 410</b>

Lisad lehekülgedel 9-20 on käesoleva raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad.

## Fondi puhasväärtuse muutumise aruanne

---

Eurodes	01.10.2022 - 30.09.2023	01.10.2021 - 30.09.2022	01.10.2020 - 30.09.2021
<b>Fondi puhasväärtus aruandeperioodi alguses</b>	<b>24 589 458</b>	<b>21 495 048</b>	<b>19 077 734</b>
Laekumised väljastatud osakute eest	0	0	162 668
Väljaminekud tagasivõetud osakute eest	0	0	0
Fondi tulem	2 513 037	3 094 410	2 254 646
<b>Fondi puhasväärtus aruandeperioodi lõpus</b>	<b>27 102 495</b>	<b>24 589 458</b>	<b>21 495 048</b>
Fondi puhasväärtus ühe osaku kohta aruandeperioodi lõpu seisuga	17,7434	16,0981	14,0723
Ringluses olevate osakute arv (liikide lõikes)	1 527 473	1 527 473	1 527 473

Märkus: Birdeye Timber Fund 2 on ühte liiki osakud.

Lisad lehekülgedel 9-20 on käesoleva raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad.

## Rahavoogude aruanne

---

Eurodes	Lisa	01.10.2022 – 30.09.2023	01.10.2021 – 30.09.2022
<b>RAHAVOOD FONDI PÕHITEGEVUSEST</b>			
Laekunud intress hoiustelt		321	12
Makstud valitsemistasud		-350 257	-350 257
Makstud depootasu		-12 893	-13 181
Makstud tegevuskulud		-9 768	-7 430
<b>Kokku rahavood fondi põhitegevusest</b>		<b>-372 597</b>	<b>-370 856</b>
<b>RAHAVOOD FONDI INVESTEERIMISTEGEVUSEST</b>			
Antud laenud	6	-1 095 000	-19 000
Antud laenude tagasimaksed		736 000	165 000
<b>Kokku rahavood fondi investeerimistegevusest</b>		<b>-359 000</b>	<b>146 000</b>
<b>RAHAVOOD FONDI FINANTSEERIMISTEGEVUSEST</b>			
Laekumised väljalastud osakute eest		0	0
Laekunud intressid		1 015 000	861 000
<b>Kokku rahavood fondi finantseerimistegevusest</b>		<b>1 015 000</b>	<b>861 000</b>
<b>RAHAVOOD KOKKU</b>		<b>283 403</b>	<b>636 144</b>
<b>Raha ja raha ekvivalendid</b>			
Perioodi alguses		655 236	19 092
<b>Perioodi lõpus</b>		<b>938 639</b>	<b>655 236</b>

Lisad lehekülgedel 9-20 on käesoleva raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad.



## Raamatupidamise aruande lisad

---

### Lisa 1. Fondi üldine info ja raamatupidamise aruande koostamise alused

Birdeye Timber Fund 2 (edaspidi Fond) on Eesti Vabariigis ja Finantsinspektsiooni poolt registreeritud mitteavalik kinnine lepinguline kinnisvarafond. 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. Fond on moodustatud tähtajaga 12 aastat, lõppkuupäevaga 10.10.2028.

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 võlakohustise, nagu näiteks laen, võlakiri, vahetusväärtpaber, kaudu või omakapitali kaudu.

#### Vastavuse kinnitus

Fondi raamatupidamise 2022/2023. a. majandusaasta aruanne on koostatud kooskõlas Euroopa Komisjoni poolt vastu võetud rahvusvahelise finantsaruandluse standardites (IFRS EL) sätestatud arvestuspõhimõtete ja informatsiooni esitlusviisidega, võttes arvesse Investeeringufondide seaduses, Raamatupidamise seaduses ning Rahandusministri määruses number 8 „Nõuded avalikustamisele kuuluvate fondi aruannetele“ 18. jaanuarist 2017 toodud erisusi. Birdeye Timber Fund 2 2022/2023. a. majandusaasta aruanne on kinnitatud fondivalitseja AS-i Birdeye Capital juhatuse poolt 23. novembril 2023.

### Lisa 2. Raamatupidamise aruande koostamisel kasutatud arvestuspõhimõtted

#### Hindamise alused

Raamatupidamise aruande koostamisel on lähtutud soetusmaksumuse printsiibist, välja arvatud finantsvara õiglasel väärtusel muutusega tulude ja kulude aruandes, mis on kajastatud nende õiglasel väärtusel 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 kohustiste kajastamise põhimõtteid ja väärtust bilansipäeval, tingimuslike varade ja kohustiste esitamise viisi, lähtudes nende realiseerumise tõenäosusest, ning aruandeperioodi tulusid ja kulusid. Kõige olulisemad hinnangud on seotud investeeringute 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 -kohustised

Finantsvarade jaotus

Soetamise hetkel klassifitseeritakse finantsvarad alljärgnevasse kategooriatesse:

- (i) finantsvarad korrigeeritud soetusmaksumuses
- (ii) finantsvarad õiglases väärtuses muutusega tulude ja kulude aruandes;
- (iii) finantsvarad õiglases väärtuses muutusega muus koondkasumis.

Esmasel kajastamisel hinnatakse millisesse kategooriasse finantsvara kuulub. Aruandeperioodil on Fond klassifitseerinud finantsvarasid kategooriatesse „finantsvarad õiglases väärtuses muutustega tulude ja kulude aruandes“ ja „finantsvarad korrigeeritud soetusmaksumuses“, mis sisaldab bilansis toodud „Seotud osapooltele antud laene ja muid nõudeid“.

Finantsvarade kajastamine

Tavapärastel turutingimustel toimuv finantsvara ost ja müük kajastatakse tehingupäeval. Tehingupäevaks on finantsvara ostu või müügi kohustise 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 õiglases väärtuses muutusega tulude ja kulude aruandes

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

Õiglases väärtuses mõõdetavate 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.

Korrigeeritud soetusmaksumuses kajastatud finantsvarade puhul hindab fondivalitseja juhatus eeldatavat krediidikahjumit tuleviku informatsiooni baasil. Rakendatav meetodika väärtuse muutuses sõltub, kas krediidirisk on oluliselt suurenenud.

Eeldatava krediidikahjumi määramine võtab mh arvesse:

- objektiivset ja tõenäosuslikult hinnatud laekumiste summat nõude eluea jooksul, mis arvestab erinevaid sisendeid ja nõudega seotud informatsiooni;
- raha ajaväärtust ning võimalike laekumiste diskonteeritud väärtust;
- kogu kättesaadav ja oluline informatsioon mineviku ja aruande koostamise hetke majanduskeskkonna tingimuste kohta, mis võib mõjutada krediidikahjumit;
- kogu kättesaadav ja oluline informatsioon majanduskeskkonna tulevaste tingimuste kohta, mis võib mõjutada krediidikahjumit.

## Finantsvarade väärtuse langus

Igal bilansipäeval hindab fondivalitseja juhatuse, kas esineb objektiivseid tõendeid finantsvara või finantsvarade grupi väärtuse languse kohta. Fondivalitseja juhatuse hindab, kas on ilmnenud objektiivseid asjaolusid, mis viitaksid väärtuse langusele, kaaludes näiteks järgmisi situatsioone: vastaspoole finantsraskused, pankrot või võimetus täita oma võlakohustisi Fondi ees. Kahjumi suurust mõõdetakse 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.

## Finantskohustiste jaotus

Soetamise hetkel klassifitseeritakse finantskohustised alljärgnevasse kategooriasse:

- (i) õiglasest väärtusest muutustega tulude ja kulude aruandes
- (ii) korrigeeritud soetusmaksumuses kajastatavad finantskohustised

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

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

Finantskohustis 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 finantskohustised liigitatakse pikaajalisteks.

## Finantsvarade- ja kohustiste 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) õiglasest väärtuses läbi tulude ja kulude aruande kajastatud finantsvaradest ja -kohustistest“.

Finantskohustise kajastamine lõpetatakse ja see eemaldatakse Fondi aruandest lepingus määratletud kohustise täitmisel, tühistamisel või aegumisel.

## Tingimuslikud kohustised

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

## Tulude ja kulude kajastamine

Tulusid ja kulusid kajastatakse tekkepõhiselt.

Tulu kajastatakse tehingutest saadud või saada oleva tasu õiglasest 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 investeeringute 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 kõigi oma investeeringute tasuvust õiglasest väärtuse põhjal.

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

- (i) Fondil on mitu investeeringut;

- (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 õiglases väärtuses muutusega tulude ja kulude aruandes vastavalt IAS 39-le.

### **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 investoritelt 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 kohustised 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 netovarde 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 finantskohustiseks alates päevast, mil need tingimused ei ole täidetud. Finantskohustis võetakse arvele tehingupäeva õiglases väärtuses. Juhul, kui tekib erinevus osakuomanikele kuuluva fondi vara puhasväärtuses bilansilise väärtuse ja kohustise 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 kohustiste 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 baasvääringus. Fondi osaku puhasväärtus arvutatakse vastava osaku nimivääringus. 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 kohustisena. 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:

Birdeye Timber Fund 2

- (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 kohustisena Lisas 10.

### **Uute või muudetud IFRS standardite mõju**

Järgmised uued standardid, tõlgendused ja muudatused 30. septembril 2023 lõppenud aruandeperioodile veel ei kohaldu ja seetõttu pole neid käesoleva konsolideeritud aruande koostamisel rakendatud. Fondivalitseja kavatses neid rakendada siis, kui need jõustuvad.

Standardi IAS 12 muudatused: samast tehingust tulenevate varade ja kohustistega seotud edasilükkunud tulumaks

Kohaldatakse aruandeperioodidele, mis algavad 1. jaanuaril 2023 või hiljem. Lubatud on varasem rakendamine. Euroopa Liit ei ole neid muudatusi veel heaks kiitnud. Muudatustega piiratakse esmakordse kajastamise erandi kohaldamisala nii, et kõnealune erand ei kehti tehingutele, millest tulenevad võrdsed ja tasaarvestatavad ajutised erinevused. Seetõttu peavad ettevõtted kajastama edasilükkunud tulumaksuvarasid ja -kohustisi ajutiste erinevuste suhtes, mis tekivad rendi ja kasutuselt kõrvaldamise eraldise esmakordsel kajastamisel. Rentide ja kasutuselt kõrvaldamise kohustistega seotud edasilükkunud tulumaksuvarad ja -kohustised tuleb kajastada alates varaseima esitatud võrdlusperioodi algusest ning kumulatiivse mõju kajastamiseks korrigeeritakse jaotamata kasumit või muud omakapitali kirjet selle kuupäeva seisuga. Kõikide muude tehingute puhul kohaldatakse neid muudatusi tehingutele, mis toimuvad pärast varaseima esitatud perioodi algust. Fondivalitseja hinnangul ei avalda muudatused esmakordsel rakendamisel Fondi raamatupidamise aruandele olulist mõju.

Standardi IAS 1 „Finantsaruannete esitamine“ ja IFRS rakendusjuhendi nr 2 „Olulisuse otsuste tegemine“ muudatused

Kohaldatakse aruandeperioodidele, mis algavad 1. jaanuaril 2023 või hiljem; rakendatakse tagasiulatuvalt. Lubatud on varasem rakendamine. Euroopa Liit ei ole muudatusi veel heaks kiitnud. Muudatustega selgitatakse, et kohustiste liigitamine lühi- või pikaajaliseks põhineb üksnes Fondi õigusel arveldamist aruandeperioodi lõpus edasi lükata. Fondi õigus lükata arveldamist edasi vähemalt 12 kuud alates aruandekuupäevast ei pea olema tingimusteta, kuid sellel peab olema sisu. Liigitamist ei mõjuta juhtkonna kavatsused ega ootused selle kohta, kas ja millal Fond oma õigust kasutab. Muudatustega selgitatakse ka olukordi, mida peetakse kohustise tasumiseks. Standardi IAS 1 muudatuste kohaselt peab Fond oluliste arvestuspõhimõtete asemel avalikustama olulise teabe arvestuspõhimõtete kohta. Fondivalitseja hinnangul ei avalda muudatused esmakordsel rakendamisel Fondi raamatupidamise aruandele olulist mõju.

Standardi IAS 1 „Finantsaruannete esitamine“ muudatused: „Kohustiste liigitamine lühi- või pikaajaliseks“

Kohaldatakse aruandeperioodidele, mis algavad 1. jaanuaril 2024 või hiljem: Muudatus puudutab kohustiste liigitamist lühiajaliseks, täpsemalt saab antud muudatusega kohustist liigitada lühiajaliseks ka siis, kui Fondil on tingimuslik õigus arveldamist edasi lükata vähemalt 12 kuud pärast aruandekuupäeva. Lisaks mõjutavad kohustise liigitamist lühi- või pikaajalist ka kokkuleppes sätestatud eritingimused, mida ettevõtte peab täitma juhul, kui täitmise tähtaeg on aruandekuupäeval või enne seda. Fondivalitseja hinnangul ei avalda muudatused esmakordsel rakendamisel Fondi raamatupidamise aruandele olulist mõju.

Standardi IAS 8 „Arvestusmeetodid, arvestushinnangute muutused ja vead“ muudatused

Kohaldatakse aruandeperioodidele, mis algavad 1.jaanuaril 2023 või hiljem. Lubatud on varasem rakendamine. Euroopa Liit ei ole neid muudatusi veel heaks kiitnud. Muudatustega määratletakse mõiste „arvestushinnangud“ ja lisatakse standardisse IAS 8 muid täiendusi, millega täpsustatakse vahet arvestuspõhimõtete muutuste ja hinnangute muutuste vahel. See vahetegemine on oluline, kuna arvestuspõhimõtete muutusi rakendatakse üldjuhul tagasiulatuvalt, aga hinnangute muutusi kajastatakse muutuse toimumise perioodil. Fondivalitseja hinnangul ei avalda muudatused esmakordsel rakendamisel Fondi raamatupidamise aruandele olulist mõju.

Muud muudatused

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 raha 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 -kohustiste õiglase väärtuse muutuse risk, mis tuleneb valuutakursi või -kursside muutusest. Fond tegutseb ainult Eestis ning ei oma mistahes varasid või kohustisi teistes valuutades peale euro, mistõttu Fond ei ole olulises osas avatud valuutariskile.

Finantsvara hinnarisk

Hinnarisk on finantsvarade õiglase väärtuse 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:

<b>Eurodes</b>	<b>30.09.2023</b>	<b>30.09.2022</b>
Finantsvara õiglasest väärtusest muutusega tulude ja kulude aruandes (lisa 5)	6 268 194	4 856 269
<b>Maksimaalne hinnarisk kokku</b>	<b>6 268 194</b>	<b>4 856 269</b>

Maksimaalne finantsvarade hinnarisk moodustab 30.09.2023 seisuga Fondi varade väärtusest 23% (30.09.2022: 20%). Finantsvara hinnariski sensitiivsus on toodud Lisas 5.

Intressirisk

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

Krediidirisk

Krediidirisk tuleneb tehingute vastaspoolte suutmatusest täita oma kohustisi 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 juhatuse täielikku informatsiooni laenusajate finantsseisundi kohta.

Fondi maksimaalne krediidirisk on esitatud järgnevas tabelis:

<b>Eurodes</b>	<b>30.09.2023</b>	<b>30.09.2022</b>
Raha ja raha ekvivalendid (lisa 4)	938 639	655 236
Muud lühiajalised nõuded	77	0
Antud laenud ning muud nõuded (lisa 6)	19 989 654	19 174 316
<b>Maksimaalne krediidirisk kokku</b>	<b>20 928 370</b>	<b>19 829 552</b>

Maksimaalne finantsvarade krediidirisk moodustab 30.09.2023 seisuga Fondi varade väärtusest 77% (30.09.2022: 80%). Fondi krediidiriski hindamise kohta on toodud lisainformatsioon Lisas 6.

#### Likviidsusrisk

Likviidsusrisk tuleneb potentsiaalsest finantsseisundi muutusest, mis vähendaks Fondi võimekust teenindada õigeaegselt ja täielikult oma kohustisi. 30.09.2023 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. Likviidsusriski juhtimisel jälgitakse jooksvalt Fondi likviidsuspositsiooni ja eeldatavaid tuleviku kohustisi.

#### 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 kohustiste õiglane väärtus

Vastavalt fondivalitseja juhatuse hinnangule ei erine finantsvarade ja -kohustiste õiglasel väärtused oluliselt nende bilansilisest väärtusest Fondi bilansiaruandes seisuga 30.09.2023 ja 30.09.2022.

#### Lisa 4. Raha ja raha ekvivalendid

<b>Eurodes</b>	<b>30.09.2023</b>	<b>30.09.2022</b>
Arvelduskontod	118 639	655 236
Hoiused	820 000	0
<b>Kokku</b>	<b>938 639</b>	<b>655 236</b>

30.09.2023 seisuga olid fondil arvelduskontod ja hoiused Eesti krediidasutuses, mille emapanga pikaajaline Standard & Poor's finantsreiting on A+.

#### Lisa 5. Finantsvarad ja -kohustised õiglasel väärtuses muutusega tulude ja kulude aruandes

Finantsvarade õiglasel 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 õiglasel väärtuse leidmiseks leida antud äriühingu varade ja kohustiste turuväärtus; varade puhasväärtus on turuväärtuse järgi varade ja kohustiste väärtuste vahe. Vastavalt IFRS 13 kuulub antud väärtuse määramise meetod õiglasel väärtuse määramise 3. tasemesse. Aruandeperioodil ei ole toimunud finantsvarades ümberklassifitseerimisi õiglasel väärtuse määramise tasemetel vahel.

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. Sisenditena kasutatakse fondi omanduses olevatele äriühingutele kuuluva metsamaa karakteristikuid, sh liigilist, vanuselist ja sortimentatsiooni koosseisu, metsamaa kasvukohatüüpe ja nende viljakust, bioloogilise kasvu määra, Eesti puidumaterjali turuhindu ja Eesti metsamaa turuhinda.

Järgnevalt on esitatud ülevaade Fondi finantsvaradest õiglase väärtuse muutusega tulude ja kulude aruandes seisuga 30.09.2023 ja 30.09.2022:

**Eurodes, seisuga 30.09.2023**

Finantsvara	Õiglase väärtus aruandeperioodi alguse seisuga	Muutus	Õiglase väärtus aruandeperioodi lõpu seisuga	Õiglase väärtuse määramise tase
Raha ja raha ekvivalendid	655 236	283 403	938 639	Tase 1
Muud lühiajalised nõuded	0	77	77	Tase 1
Tütarettevõtete osad	4 856 269	1 411 925	6 268 194	Tase 3
<b>Kokku</b>	<b>5 511 505</b>	<b>1 695 405</b>	<b>7 206 910</b>	

**Eurodes, seisuga 30.09.2022**

Finantsvara	Õiglase väärtus aruandeperioodi alguse seisuga	Muutus	Õiglase väärtus aruandeperioodi lõpu seisuga	Õiglase väärtuse määramise tase
Raha ja raha ekvivalendid	19 092	636 144	655 236	Tase 1
Tütarettevõtete osad	2 500 190	2 356 079	4 856 269	Tase 3
<b>Kokku</b>	<b>2 519 282</b>	<b>2 992 223</b>	<b>5 511 505</b>	

Järgnevalt on esitatud ülevaade Fondi omanduses olevate äriühingute osade väärtuse muutusest tulude ja kulude aruandes seisuga 30.09.2023 ja 30.09.2022:

**Eurodes, seisuga 30.09.2023**

Finantsvara	Õiglase väärtus aruandeperioodi alguse seisuga	Kasum/kahjum õiglase väärtuse muutusest	Õiglase väärtus aruandeperioodi lõpu seisuga
BTF2 Alfa OÜ osa	567 039	255 420	822 459
BTF2 Beeta OÜ osa	544 207	96 195	640 402
BTF2 Gamma OÜ osa	1 208 832	392 074	1 600 906
BTF2 Delta OÜ osa	435 607	86 969	522 576
BTF2 Epsilon OÜ osa	395 638	142 520	538 158
BTF2 Zeeta OÜ osa	382 719	75 739	458 458
BTF2 Ita OÜ osa	350 041	96 215	446 256
BTF2 Kapa OÜ osa	20 050	8 499	28 549
BTF2 Lamda OÜ osa	952 136	258 294	1 210 430
<b>Kokku</b>	<b>4 856 269</b>	<b>1 411 925</b>	<b>6 268 194</b>

**Eurodes, seisuga 30.09.2022**

Finantsvara	Õiglase väärtus aruandeperioodi alguse seisuga	Kasum/kahjum õiglase väärtuse muutusest	Õiglase väärtus aruandeperioodi lõpu seisuga
BTF2 Alfa OÜ osa	305 599	261 440	567 039
BTF2 Beeta OÜ osa	355 858	188 349	544 207
BTF2 Gamma OÜ osa	653 581	555 251	1 208 832
BTF2 Delta OÜ osa	181 053	254 554	435 607
BTF2 Epsilon OÜ osa	199 696	195 942	395 638
BTF2 Zeeta OÜ osa	170 230	212 489	382 719
BTF2 Ita OÜ osa	156 942	193 099	350 041
BTF2 Kapa OÜ osa	20 508	-458	20 050
BTF2 Lamda OÜ osa	456 723	495 413	952 136
<b>Kokku</b>	<b>2 500 190</b>	<b>2 356 079</b>	<b>4 856 269</b>

**Fondi finantsvarade õiglase väärtuse sensitiivsuse analüüs**

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 30.09.2023 ja 30.09.2022:



## Eurodes, seisuga 30.09.2023

Metsamaa hind	-15%	-10%	-5%	0%	5%	10%	15%
<b>Finantsvara</b>							
BTF2 Alfa OÜ osa	373 010	522 824	672 637	822 459	972 273	1 122 087	1 271 903
BTF2 Beeta OÜ osa	291 791	407 995	524 199	640 402	756 608	872 810	989 008
BTF2 Gamma OÜ osa	708 945	1 006 267	1 303 582	1 600 906	1 898 230	2 195 555	2 492 869
BTF2 Delta OÜ osa	190 652	301 290	411 931	522 576	633 211	743 851	854 493
BTF2 Epsilon OÜ osa	174 468	295 694	416 927	538 158	659 384	780 618	901 846
BTF2 Zeeta OÜ osa	148 014	251 495	354 977	458 458	561 937	665 419	768 900
BTF2 Ita OÜ osa	170 521	262 434	354 343	446 256	538 163	630 076	721 986
BTF2 Kapa OÜ osa	913	10 125	19 337	28 549	37 759	46 972	56 185
BTF2 Lamda OÜ osa	279 273	589 661	900 052	1 210 430	1 520 819	1 831 205	2 141 596
<b>Kokku</b>	<b>2 337 587</b>	<b>3 647 785</b>	<b>4 957 985</b>	<b>6 268 194</b>	<b>7 578 384</b>	<b>8 888 593</b>	<b>10 198 786</b>

Metsamaa hind	-15%	-10%	-5%	0%	5%	10%	15%
<b>Finantsvara väärtuse muutus</b>							
BTF2 Alfa OÜ osa	-449 449	-299 635	-149 822	0	149 814	299 628	449 444
BTF2 Beeta OÜ osa	-348 611	-232 407	-116 203	0	116 206	232 408	348 606
BTF2 Gamma OÜ osa	-891 961	-594 639	-297 324	0	297 324	594 649	891 963
BTF2 Delta OÜ osa	-331 924	-221 286	-110 645	0	110 635	221 275	331 917
BTF2 Epsilon OÜ osa	-363 690	-242 464	-121 231	0	121 226	242 460	363 688
BTF2 Zeeta OÜ osa	-310 444	-206 963	-103 481	0	103 479	206 961	310 442
BTF2 Ita OÜ osa	-275 735	-183 822	-91 913	0	91 907	183 820	275 730
BTF2 Kapa OÜ osa	-27 636	-18 424	-9 212	0	9 210	18 423	27 636
BTF2 Lamda OÜ osa	-931 157	-620 769	-310 378	0	310 389	620 775	931 166
<b>Kokku</b>	<b>-3 930 607</b>	<b>-2 620 409</b>	<b>-1 310 209</b>	<b>0</b>	<b>1 310 190</b>	<b>2 620 399</b>	<b>3 930 592</b>

## Eurodes, seisuga 30.09.2022

Metsamaa hind	-15%	-10%	-5%	0%	5%	10%	15%
<b>Finantsvara</b>							
BTF2 Alfa OÜ osa	428 812	474 880	520 955	567 039	613 114	659 183	705 265
BTF2 Beeta OÜ osa	439 064	474 110	509 160	544 207	579 256	614 299	649 341
BTF2 Gamma OÜ osa	919 481	1 015 935	1 112 383	1 208 832	1 305 291	1 401 744	1 498 194
BTF2 Delta OÜ osa	335 428	368 826	402 217	435 607	468 998	502 394	535 785
BTF2 Epsilon OÜ osa	284 726	321 701	358 665	395 638	432 604	469 581	506 551
BTF2 Zeeta OÜ osa	288 996	320 238	351 481	382 719	413 967	445 205	476 446
BTF2 Ita OÜ osa	260 417	290 292	320 167	350 041	379 918	409 793	439 666
BTF2 Kapa OÜ osa	20 050	20 050	20 050	20 050	20 050	20 050	20 050
BTF2 Lamda OÜ osa	658 104	756 109	854 124	952 136	1 050 155	1 148 161	1 246 174
<b>Kokku</b>	<b>3 635 078</b>	<b>4 042 141</b>	<b>4 449 202</b>	<b>4 856 269</b>	<b>5 263 353</b>	<b>5 670 410</b>	<b>6 077 472</b>

Metsamaa hind	-15%	-10%	-5%	0%	5%	10%	15%
<b>Finantsvara väärtuse muutus</b>							
BTF2 Alfa OÜ osa	-138 227	-92 159	-46 084	0	46 075	92 144	138 226
BTF2 Beeta OÜ osa	-105 143	-70 097	-35 047	0	35 049	70 092	105 134
BTF2 Gamma OÜ osa	-289 351	-192 897	-96 449	0	96 459	192 912	289 362
BTF2 Delta OÜ osa	-100 179	-66 781	-33 390	0	33 391	66 787	100 178
BTF2 Epsilon OÜ osa	-110 912	-73 937	-36 973	0	36 966	73 943	110 913
BTF2 Zeeta OÜ osa	-93 723	-62 481	-31 238	0	31 248	62 486	93 727
BTF2 Ita OÜ osa	-89 624	-59 749	-29 874	0	29 877	59 752	89 625
BTF2 Kapa OÜ osa	0	0	0	0	0	0	0
BTF2 Lamda OÜ osa	-294 032	-196 027	-98 012	0	98 019	196 025	294 038
<b>Kokku</b>	<b>-1 221 191</b>	<b>-814 128</b>	<b>-407 067</b>	<b>0</b>	<b>407 084</b>	<b>814 141</b>	<b>1 221 203</b>

Märkus: BTF2 Alfa OÜ, BTF2 Beeta OÜ, BTF2 Gamma OÜ, BTF2 Delta OÜ, BTF2 Epsilon OÜ, BTF2 Zeeta OÜ, BTF2 Ita OÜ, BTF2 Kapa OÜ, BTF2 Lamda OÜ püsiv tegevuskoht on Eestis ja ainuosanik on Birdeye Timber Fund 2.

## Lisa 6. Antud laenud ning muud nõuded

Eurodes						30.09.2023
Laenusaja	Valuuta	Tähtaeg	Intressimäär	Laenuõue	Intressinõue	Nõue kokku
BTF2 Alfa OÜ	EUR	18.10.2025	10,00%	1 713 000	461 050	2 174 050
BTF2 Beeta OÜ	EUR	18.10.2025	10,00%	1 462 000	223 415	1 685 415
BTF2 Gamma OÜ	EUR	18.10.2025	10,00%	3 960 000	425 752	4 385 752
BTF2 Delta OÜ	EUR	18.10.2025	10,00%	1 467 000	226 261	1 693 261
BTF2 Epsilon OÜ	EUR	18.10.2025	10,00%	1 477 000	411 321	1 888 321
BTF2 Zeeta OÜ	EUR	18.10.2025	10,00%	1 400 000	213 241	1 613 241
BTF2 Ita OÜ	EUR	18.10.2025	10,00%	1 276 000	118 395	1 394 395
BTF2 Kapa OÜ	EUR	18.10.2025	10,00%	150 000	7 562	157 562
BTF2 Lamda OÜ	EUR	18.10.2025	10,00%	4 368 000	629 657	4 997 657
<b>Kokku</b>				<b>17 273 000</b>	<b>2 716 654</b>	<b>19 989 654</b>

Eurodes						30.09.2022
Laenusaja	Valuuta	Tähtaeg	Intressimäär	Laenuõue	Intressinõue	Nõue kokku
BTF2 Alfa OÜ	EUR	18.10.2025	6,50%	1 627 000	569 749	2 196 749
BTF2 Beeta OÜ	EUR	18.10.2025	6,50%	1 319 000	235 451	1 554 451
BTF2 Gamma OÜ	EUR	18.10.2025	6,50%	4 026 000	342 586	4 368 586
BTF2 Delta OÜ	EUR	18.10.2025	6,50%	1 464 000	105 282	1 569 282
BTF2 Epsilon OÜ	EUR	18.10.2025	6,50%	1 477 000	344 397	1 821 397
BTF2 Zeeta OÜ	EUR	18.10.2025	6,50%	1 394 000	97 872	1 491 872
BTF2 Ita OÜ	EUR	18.10.2025	6,50%	1 246 000	414	1 246 414
BTF2 Lamda OÜ	EUR	18.10.2025	6,50%	4 361 000	564 565	4 925 565
<b>Kokku</b>				<b>16 914 000</b>	<b>2 260 316</b>	<b>19 174 316</b>

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

Seotud osapoolte kohta on kajastatud info Lisas 9.

Aruandeaastal anti laene seotud osapooltele kokku summas 1 095 tuhat eurot (01.10.2021 - 30.09.2022: 19 tuhat eurot) ja tagastati laene seotud osapooltelt kokku summas 736 tuhat eurot (01.10.2021 - 30.09.2022: 165 tuhat eurot). Aruandeaastal arvestati seotud osapooltele antud laenudelt intressitulu kokku 1 471 337 eurot (01.10.2021 - 30.09.2022: 1 109 724 eurot).

Kõik antud laenud ja muud nõuded on fondi 100% omanduses ja kontrolli all olevate tütarettevõtete suhtes, sisaldades antud laene ja nendega seotud intressinõudeid. Fondi tütarettevõtete finantsseisundi kohta omab fondivalitseja juhatuse täielikku informatsiooni ja jälgib jooksvalt ettevõtete finantsseisundit ja selle muutust, varade ja kohustuste väärtust ja nende muutust. 30.09.2023 seisuga ületasid kõikide tütarettevõtete puhul varade väärtus nendega seotud laenu- ja intressinõudeid.

### Oodatav krediitkahjum

30.09.2023 seisuga arvestab fondivalitseja juhatuse laenude ja muude nõuete osas arvestatud oodatavaid krediitkahjumeid järgnevalt:

Eurodes						30.09.2023
Ettevõte	Laenuõue	Intressinõue	Nõue kokku	Varad	Kohustused	Oodatav krediitkahjum
BTF2 Alfa OÜ	1 713 000	461 050	2 174 050	3 000 602	2 178 143	0
BTF2 Beeta OÜ	1 462 000	223 415	1 685 415	2 327 704	1 687 301	0
BTF2 Gamma OÜ	3 960 000	425 752	4 385 752	5 989 825	4 388 919	0
BTF2 Delta OÜ	1 467 000	226 261	1 693 261	2 216 673	1 694 097	0
BTF2 Epsilon OÜ	1 477 000	411 321	1 888 321	2 427 462	1 889 304	0
BTF2 Zeeta OÜ	1 400 000	213 241	1 613 241	2 072 300	1 613 843	0
BTF2 Ita OÜ	1 276 000	118 395	1 394 395	1 841 093	1 394 836	0
BTF2 Kapa OÜ	150 000	7 562	157 562	186 160	157 611	0
BTF2 Lamda OÜ	4 368 000	629 657	4 997 657	6 211 093	5 000 663	0
<b>Kokku</b>	<b>17 273 000</b>	<b>2 716 654</b>	<b>19 989 654</b>	<b>26 272 912</b>	<b>20 004 717</b>	<b>0</b>

## Lisa 7. Muud finantskohustised

<b>Eurodes</b>	<b>30.09.2023</b>	<b>30.09.2022</b>
Valitsemistasu võlgnevus	88 284	88 284
Võlgnevus depoopangale	5 226	7 811
Muud võlgnevused	559	268
<b>Kokku</b>	<b>94 069</b>	<b>96 363</b>

Fondi kõik muud finantskohustised on kajastatud korrigeeritud soetusmaksumuses.

## Lisa 8. Muud tegevuskulud

<b>Eurodes</b>	<b>01.10.2022 – 30.09.2023</b>	<b>01.10.2021 – 30.09.2022</b>
Auditeerimine	5 804	4 840
Registritasud	1 250	1 112
Tehingutasud	3 000	1 500
Pangateenused	4	4
<b>Kokku</b>	<b>10 058</b>	<b>7 456</b>

## Lisa 9. Seotud osapooled

Birdeye Timber Fund 2 aruande koostamisel on loetud seotud osapooled:

- (i) fondivalitseja AS Birdeye Capital;
- (ii) BTF2 Alfa OÜ;
- (iii) BTF2 Beeta OÜ;
- (iv) BTF2 Gamma OÜ;
- (v) BTF2 Delta OÜ;
- (vi) BTF2 Epsilon OÜ;
- (vii) BTF2 Zeeta OÜ;
- (viii) BTF2 Ita OÜ,;
- (ix) BTF2 Kapa OÜ;
- (x) BTF2 Lamda OÜ;
- (xi) punktides (i) – (vii) loetletud äriühingute juhtkonna liikmed ja nendega seotud äriühingud.

Birdeye Timber Fund 2 on arvestanud aruandeperioodil fondivalitsejale tasusid 350 257 eurot (01.10.2021 – 30.09.2022: 350 257 eurot), millest 30.09.2023 seisuga on tasumata 88 284 eurot (30.09.2022: 88 284 eurot).

Seotud osapooltele antud laenude kohta on kajastatud info Lisas 6.

## Lisa 10. Tingimuslikud kohustised

Fondi võimalikust vara võõrandamisest saadav kasu kuulub tulumaksuga maksustamisele vastavalt Eesti tulumaksuseaduse §-le 31<sup>2</sup>. Fondile kuulus 30.09.2023 seisuga 100% osalus üheksas äriühingus, mille varadest bilansipäeva seisuga moodustasid enamuse Eestis asuvad kinnisasjad. Juhul, kui Fond võõrandab antud äriühingute osad nende 30.09.2023 seisuga bilansilises väärtuses, tekib Fondile tulumaksustatavat kasu summas 5 951 494 eurot (30.09.2022: 4 539 569 eurot), arvestades äriühingute soetusmaksumust ja omakapitali sissemakseid. Tulumaksukohustise summa, mis kaasneks antud kasu tekkimisel, on 1 487 874 eurot (30.09.2022: 1 134 892 eurot).

## **Lisa 11. Sündmused pärast aruandekuupäeva**

Pärast aruandekuupäeva ei ole toimunud fondi käesoleva fondi majandusaasta aruande seisukohast olulisi sündmusi, mis vajavad kajastamist käesolevas majandusaasta aruandes.

## Investeeringute aruanne

Eurodes

30.09.2023

### Väärtpaberid

Nimetus	Liik	Riik	Valuuta	ISIN-kood	Kogus	Nimiväärtus	Keskmine soetusmaksumus		Õiglane väärtus		Osakaal fondi puhasväärtusest
							Ühikule	Kokku	Ühikule	Kokku	
BTF2 Alfa OÜ	Osa	EE	EUR	EE3100133604	1	2 600	2 600	2 600	822 459	822 459	3,03%
BTF2 Beeta OÜ	Osa	EE	EUR	EE3100133893	1	2 500	2 500	2 500	640 402	640 402	2,36%
BTF2 Gamma OÜ	Osa	EE	EUR	EE3100133885	1	2 500	2 500	2 500	1 600 906	1 600 906	5,91%
BTF2 Delta OÜ	Osa	EE	EUR	EE3100140963	1	2 600	2 600	2 600	522 576	522 576	1,93%
BTF2 Epsilon OÜ	Osa	EE	EUR	EE3100140997	1	2 600	2 600	2 600	538 158	538 158	1,99%
BTF2 Zeeta OÜ	Osa	EE	EUR	EE3100140971	1	2 600	2 600	2 600	458 458	458 458	1,69%
BTF2 Ita OÜ	Osa	EE	EUR	EE3100004656	1	2 600	2 600	2 600	446 256	446 256	1,65%
BTF2 Kapa OÜ	Osa	EE	EUR	EE3100004615	1	2 600	2 600	2 600	28 549	28 549	0,11%
BTF2 Lamda OÜ	Osa	EE	EUR	EE3100004672	1	2 600	2 600	2 600	1 210 430	1 210 430	4,47%
<b>Väärtpaberid kokku</b>									<b>6 268 194</b>	<b>23,13%</b>	

### Raha

Liik	Riik	Valuuta	Krediitiasutuse nimi	Hoiustatud summa	Osakaal fondi puhasväärtusest
Arvelduskontod	EE	EUR	Swedbank AS	118 639	0,44%
Hoiused	EE	EUR	Swedbank AS	820 077	3,03%
<b>Raha kokku</b>				<b>938 716</b>	<b>3,46%</b>

### Laenud

Laenusaja	Riik	Valuuta	Laenulepingu tähtaeg	Laenusumma	Intressimäär	Laenujääk	Intressid	Nõue kokku	Osakaal fondi puhasväärtusest
BTF2 Alfa OÜ	EE	EUR	18.10.2025	4 000 000	10,00%	1 713 000	461 050	2 174 050	8,02%
BTF2 Beeta OÜ	EE	EUR	18.10.2025	4 000 000	10,00%	1 462 000	223 415	1 685 415	6,22%
BTF2 Gamma OÜ	EE	EUR	18.10.2025	4 500 000	10,00%	3 960 000	425 752	4 385 752	16,18%
BTF2 Delta OÜ	EE	EUR	18.10.2025	4 000 000	10,00%	1 467 000	226 261	1 693 261	6,25%
BTF2 Epsilon OÜ	EE	EUR	18.10.2025	4 000 000	10,00%	1 477 000	411 321	1 888 321	6,97%
BTF2 Zeeta OÜ	EE	EUR	18.10.2025	4 000 000	10,00%	1 400 000	213 241	1 613 241	5,95%
BTF2 Ita OÜ	EE	EUR	18.10.2025	4 000 000	10,00%	1 276 000	118 395	1 394 395	5,14%
BTF2 Kapa OÜ	EE	EUR	18.10.2025	4 000 000	10,00%	150 000	7 562	157 562	0,58%
BTF2 Lamda OÜ	EE	EUR	18.10.2025	4 500 000	10,00%	4 368 000	629 657	4 997 657	18,44%
<b>Laenud kokku</b>								<b>19 989 654</b>	<b>73,76%</b>

### Kokku

<b>Fondi vara kokku</b>	<b>27 196 564</b>	<b>100,35%</b>
<b>Fondi puhasväärtus</b>	<b>27 102 495</b>	

## Väärtpaberid

Nimetus	Liik	Riik	Valuuta	ISIN-kood	Kogus	Nimiväärtus	Keskmine soetusmaksumus		Õiglane väärtus		Osakaal fondi puhasväärtusest
							Ühikule	Kokku	Ühikule	Kokku	
BTF2 Alfa OÜ	Osa	EE	EUR	EE3100133604	1	2 600	2 600	2 600	567 039	567 039	2,31%
BTF2 Beeta OÜ	Osa	EE	EUR	EE3100133893	1	2 500	2 500	2 500	544 207	544 207	2,21%
BTF2 Gamma OÜ	Osa	EE	EUR	EE3100133885	1	2 500	2 500	2 500	1 208 832	1 208 832	4,92%
BTF2 Delta OÜ	Osa	EE	EUR	EE3100140963	1	2 600	2 600	2 600	435 607	435 607	1,77%
BTF2 Epsilon OÜ	Osa	EE	EUR	EE3100140997	1	2 600	2 600	2 600	395 638	395 638	1,61%
BTF2 Zeeta OÜ	Osa	EE	EUR	EE3100140971	1	2 600	2 600	2 600	382 719	382 719	1,56%
BTF2 Ita OÜ	Osa	EE	EUR	EE3100004656	1	2 600	2 600	2 600	350 041	350 041	1,42%
BTF2 Kapa OÜ	Osa	EE	EUR	EE3100004615	1	2 600	2 600	2 600	20 050	20 050	0,08%
BTF2 Lamda OÜ	Osa	EE	EUR	EE3100004672	1	2 600	2 600	2 600	952 136	952 136	3,87%
<b>Väärtpaberid kokku</b>									<b>4 856 269</b>	<b>19,75%</b>	

## Raha

Liik	Riik	Valuuta	Krediitiasutuse nimi	Hoiustatud summa	Osakaal fondi puhasväärtusest
Arvelduskontod	EE	EUR	Swedbank AS	655 236	2,66%
<b>Raha kokku</b>				<b>655 236</b>	<b>2,66%</b>

## Laenud

Laenusaja	Riik	Valuuta	Laenulepingu tähtaeg	Laenusumma	Intressimäär	Laenujääk	Intressid	Nõue kokku	Osakaal fondi puhasväärtusest
BTF2 Alfa OÜ	EE	EUR	18.10.2025	4 000 000	6,50%	1 627 000	569 749	2 196 749	8,93%
BTF2 Beeta OÜ	EE	EUR	18.10.2025	4 000 000	6,50%	1 319 000	235 451	1 554 451	6,32%
BTF2 Gamma OÜ	EE	EUR	18.10.2025	4 500 000	6,50%	4 026 000	342 586	4 368 586	17,77%
BTF2 Delta OÜ	EE	EUR	18.10.2025	4 000 000	6,50%	1 464 000	105 282	1 569 282	6,38%
BTF2 Epsilon OÜ	EE	EUR	18.10.2025	4 000 000	6,50%	1 477 000	344 397	1 821 397	7,41%
BTF2 Zeeta OÜ	EE	EUR	18.10.2025	4 000 000	6,50%	1 394 000	97 872	1 491 872	6,07%
BTF2 Ita OÜ	EE	EUR	18.10.2025	4 000 000	6,50%	1 246 000	414	1 246 414	5,07%
BTF2 Lamda OÜ	EE	EUR	18.10.2025	4 500 000	6,50%	4 361 000	564 565	4 925 565	20,03%
<b>Laenud kokku</b>								<b>19 174 316</b>	<b>77,98%</b>

## Kokku

<b>Fondi vara kokku</b>	<b>24 685 821</b>	<b>100,39%</b>
<b>Fondi puhasväärtus</b>	<b>24 589 458</b>	

## **Tehingu- ja vahendustasude aruanne**

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

Aruandeperioodil ei maksnud Birdeye Timber Fund 2 tehingutasusid.

*Märkus: Samasse konsolideerimisgruppi kuuluvatele vahendajatele aruandeperioodil tehingutasusid ei makstud*

**Fondivalitseja juhatuse allkirjad Birdeye Timber Fund 2 2022/2023 majandusaasta aruandele**

/ digitaalselt allkirjastatud /

Indrek Minka  
AS Birdeye Capital  
Juhatuseliige

/ digitaalselt allkirjastatud /

Sander Pullerits  
AS Birdeye Capital  
Juhatuseliige

Tallinnas, 23. novembril 2023. 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 2 fondivalitsejale ja osakuomanikele

### Arvamus

Oleme auditeerinud Birdeye Timber Fund 2 (Fond) raamatupidamise aastaaruannet, mis sisaldab bilanssi seisuga 30. september 2023, tulude ja kulude aruannet, fondi puhasväärtuse aruannet, rahavoogude aruannet eeltoodud kuupäeval lõppenud aasta kohta ja raamatupidamise aastaaruande lisasid, sealhulgas märkimisväärsete arvestuspõhimõtete kokkuvõtet.

Meie arvates kajastab eespool mainitud raamatupidamise aastaaruanne kõigis olulistest osades õiglaselt Fondi finantsseisundit seisuga 30. september 2023 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 raamatupidamise aastaaruande auditiga”. Me oleme Fondist sõltumatud kooskõlas kutseliste arvestuseksperide eetikakoodeksiga (Eesti) (eetikakoodeks (EE)), ja oleme täitnud oma muud eetikaalased kohustused vastavalt eetikakoodeksi (EE) 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, investeringute aruannet ning tehingu- ja vahendustasude aruannet, 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 kajrgmist:

- 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 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

Auditiorettevõtja tegevusluba nr 17

[digitaalselt allkirjastatud]

Eero Kaup

Vandeauditori number 459

Tallinn, 23. november 2023