



BIRDEYE TIMBER FUND 2
2017/2018 MAJANDUSAASTA ARUANNE

Sisukord

Investeeringufondi Birdeye Timber Fund 2 lühiiseloostus ja kontaktandmed	3
Tegevusaruanne	4
Raamatupidamise 2017/2018 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.....	16
Lisa 8. Muud tegevuskulud	16
Lisa 9. Seotud osapooled	17
Lisa 10. Tingimuslikud kohustused	17
Investeeringute aruanne	18
Tehingu- ja vahendustasude aruanne	20
Fondivalitseja juhatuse allkirjad Birdeye Timber Fund 2 2017/2018 majandusaasta aruandele.....	21

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 2017 – 30. september 2018

Tegevusaruanne

Birdeye Timber Fund 2 on Eesti Finantsinspektsiooni järelevalve alla kuuluv mitteavalik kinnine lepinguline investeerimisfond, mis investeerib Eestis asuvasse metsamaasse. Fondi teine tegevusaasta oli edukas. Fondi kaasatud kapital oli aruandeperioodi lõpu seisuga 7 100 tuhat eurot (30.09.2017: 4 100 tuhat eurot), millest 86% oli investeeritud fondi omanduses olevate eriotstarbeliste äriühingute kaudu Eesti metsamaasse. Aruandeaastal oli fondi tulem 474 tuhat eurot (2017: 356 tuhat eurot). Fondi vara puhasväärtus oli aruandeperioodi lõpu seisuga 7 930 tuhat eurot (30.09.2017: 4 456 tuhat eurot). Fondi osaku puhasväärtus aruandeperioodi lõpu seisuga oli 11,6271 eurot ning osaku puhasväärtuse muutus aruandeperioodil oli 6,56%.

Eesti metsamaa- ja puiduturg olid aruandeaastal metsaomaniku jaoks positiivsed. 2018. aastal puiduhinnad Eestis ja laiemalt ka regionaalselt tõusid tänu puidutööstuse kasvavatele tootmismahitudele. Metsamaa kinnistute hinnad valdavalt tõusid. Järgneval aastal on majanduskeskkonna väljavaate peamiseks riskiteguriks võimalik globaalse majanduskasvu jahenemine ning investeerimiskeskonna halvenemine. Puidumaterjali- ja metsamaa turule jõuab selle mõju ennekõike võimaliku puidumaterjali- ja metsamaa nõudluse vähenemise ja hindade muutuse kaudu.

Järgneval aastal plaanib fond jätkata metsamaa portfelli kasumliku ja heaperemeheliku majandamisega.

Vastavalt fondi tingimustele on fondivalitseja AS Birdeye Capital.

Fondijuht

Sander Pullerits

Raamatupidamise 2017/2018 majandusaasta aruanne

Bilanss

Eurodes	Lisa	30.09.2018	30.09.2017
VARAD			
Raha ja raha ekvivalendid	4	364 024	258 835
Finantsvara õiglasest väärtusest muutusega tulude ja kulude aruandes	5	607 053	328 426
Seotud osapooltele antud laenud ning muud nõuded	6	6 995 595	3 890 152
VARAD KOKKU		7 966 672	4 477 413
KOHUSTUSED JA FONDI PUHAVÄÄRTUS			
KOHUSTUSED			
Muud finantskohustused	7	36 684	21 410
KOHUSTUSED KOKKU		36 684	21 410
OSAKUOMANIKELE KUULUV FONDI VARA PUHASVÄÄRTUSES		7 929 988	4 456 003
KOHUSTUSED JA FONDI PUHASVÄÄRTUS KOKKU		7 966 672	4 477 413

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

Tulude ja kulude aruanne

Eurodes	Lisa	01.10.2017 - 30.09.2018	10.10.2016 - 30.09.2017
TULUD			
Intressitulu seotud osapooltele antud laenudelt		345 443	130 152
Muud intressitulud		31	45
Netokasum (-kahjum) õiglasel väärtusel läbi tulude ja kulude aruande kajastatud finantsvaradest ja -kohustustest	5	261 886	287 983
TULUD KOKKU		607 360	418 180
KULUD			
Tegevuskulud			
Valitsemistasud	9	125 718	59 491
Depootasud		2 491	2 160
Muud kulud	8	5 164	774
Tegevuskulud kokku		133 373	62 425
KULUD KOKKU		133 373	62 425
FONDI TULEM		473 987	355 755

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

Fondi puhasväärtuse muutumise aruanne

Eurodes	01.10.2017 - 30.09.2018	10.10.2016 - 30.09.2017
Fondi puhasväärtus aruandeperioodi alguses	4 456 003	0
Laekumised väljastatud osakute eest	2 999 998	4 100 248
Väljaminekud tagasivõetud osakute eest	0	0
Fondi tulem	473 987	355 755
Fondi puhasväärtus aruandeperioodi lõpus	7 929 988	4 456 003
Fondi puhasväärtus ühe osaku kohta aruandeperioodi lõpu seisuga	11,6271	10,9117
Ringluses olevate osakute arv (liikide lõikes)	682 028	408 368

Märkus: Birdeye Timber Fund 2 on ühte liiki osakud.

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

Rahavoogude aruanne

Eurodes	Lisa	01.10.2017 - 30.09.2018	10.10.2016 - 30.09.2017
RAHAVOOD FONDI PÕHITEGEVUSEST			
Laekunud intress hoiustelt		31	45
Makstud valitsemistasud		-110 594	-38 821
Makstud depootasu		-2 340	-1 620
Makstud tegevuskulud		-5 165	-574
Kokku rahavood fondi põhitegevusest		-118 068	-40 970
RAHAVOOD FONDI INVESTEERIMISTEGEVUSEST			
Antud laenud	6	-2 760 000	-3 760 000
Investeeringute omandamisel tasutud summa		-16 741	-40 443
Kokku rahavood fondi investeerimistegevusest		-2 776 741	-3 800 443
RAHAVOOD FONDI FINANTSEERIMISTEGEVUSEST			
Laekumised väljalastud osakute eest		2 999 998	4 100 248
Kokku rahavood fondi finantseerimistegevusest		2 999 998	4 100 248
RAHAVOOD KOKKU			
		105 189	258 835
Raha ja ekvivalendid			
Perioodi alguses		258 835	0
Perioodi lõpus		364 024	258 835

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 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 finantsjärelvalvet 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 võlakohustuse, nagu näiteks laen, võlakiri, vahetusväärtpaper, kaudu või omakapitali kaudu.

Vastavuse kinnitus

Fondi raamatupidamise 2017/2018. 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 2017/2018. a. majandusaasta aruanne on kinnitatud fondivalitseja AS-i Birdeye Capital juhatuse poolt 30.01.2019.

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 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 -kohustused

Finantsvarade jaotus

Soetamise hetkel klassifitseeritakse finantsvarad alljärgnevasse kategooriasse:

- (i) finantsvarad õiglasest väärtuses 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 õiglasest väärtuses 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 õiglasest väärtuses muutusega tulude ja kulude aruandes

Finantsvarad õiglasest väärtuses muutusega tulude ja kulude aruandes võetakse esmalt arvele nende soetusmaksumuses, milleks on finantsvara eest makstud tasu õiglase väärtuse. Finantsvarade ümberhindlusest tekkinud kasumid ja kahjumid kajastatakse tulude ja kulude aruandes „Netokasum (-kahjum) õiglasest väärtuses 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.

Õiglasest 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.

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 suurus mõõdetakse kui vahet vara bilansilise maksumuse ja eeldatava tuleviku rahavoo nüüdsväärtuse 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 väärtusel, 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 väärtusel 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 väärtusel. 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 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 vastavalt 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 väärtusel 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 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 netovarast) 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 baasväeringus. 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 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

Alljärgnevad uued standardid, tõlgendused ja muudatused ei kehti 30. septembril 2018 lõppenud aruandeperioodi kohta ja seetõttu ei avalda need fondivalitseja hinnangul mõju fondi finantsaruannetele.

Seni on veel jõustumata standard IFRS 9 „Finantsinstrumendid“ (2014), mis ei kehti 30. septembril 2018 lõppenud aruandeperioodi kohta ja mida pole seetõttu käesoleva aruande koostamisel rakendatud. Standardit kohaldatakse aruandeperioodidele, mis algavad 1. jaanuaril 2018 või hiljem ning rakendatakse tagasiulatuvalt mõnede eranditega. Eelnevate perioodide ümberarvestus ei ole vajalik ja see on lubatud vaid sellise informatsiooni alusel, mida pole mõjutanud hiljem ilmsiks tulnud asjaolud. Lubatud on varasem rakendamine.

Antud standard asendab standardi IAS 39 „Finantsinstrumendid: kajastamine ja mõõtmine“ v.a see, et standardi IAS 39 erand, mis puudutab finantsvarade või -kohustuste portfelli intressimäärariskile avatud positsiooni õiglase väärtuse riskimaandamist, jääb kehtima ning ettevõtted võivad valida, millist arvestusmeetodit kasutada – kas rakendada standardi IFRS 9 riskimaandamisarvestuse nõudeid või jätkata praegu kehtivate standardi IAS 39 nõuete rakendamist kõigi instrumentide riskimaandamise arvestusel.

Kuigi finantsvarade mõõtmisel lubatud mõõtmisalused – korrigeeritud soetusmaksumus, õiglase väärtus läbi muu koondkasumi ja õiglase väärtus läbi kasumi või kahjumi – sarnanevad standardi IAS 39 mõõtmisalustele, on kriteeriumid, mille alusel finantsvarasid õigesse mõõtmiskategooriasse liigitatakse, oluliselt erinevad.

Finantsvara mõõdetakse korrigeeritud soetusmaksumuses, kui on täidetud järgmised kaks tingimust:

- (i) vara hoitakse ärimudelil, mille eesmärk on hoida varasid, et saada neist tulenevaid lepingulisi rahavoogusid;
- (ii) kindlaksmääratud kuupäevadel tulenevad lepingulistest tingimustest rahavood, mis sisaldavad ainult põhiosamakseid ja intressimakseid tasumata põhiosalt.

Lisaks sellele võib ettevõtte teha selliste omakapaliinstrumentide puhul, mida ei hoita kauplemiseesmärgil, tagasivõtmatu otsuse kajastada hilisemaid õiglase väärtuse muutusi (sh kursikasumeid ja -kahjumeid) muu koondkasumi hulgas. Neid muutusi ei liigitata mingil juhul ümber kasumisse või kahjumisse.

Õiglasel väärtusel läbi muu koondkasumi mõõdetavate võlainstrumentide puhul kajastatakse intressitulu, oodatav krediidikahjum ning kursikasumid ja -kahjumid kasumis või kahjumis sama moodi kui korrigeeritud soetusmaksumuses kajastatavate varade puhul. Muud kasumid ja kahjumid kajastatakse muus koondkasumis või -kahjumis ning liigitatakse ümber kasumisse või kahjumisse kajastamise lõpetamisel.

Standardi IFRS 9 väärtuse languse mudel asendab standardi IAS 39 „tekkinud kahjumi“ mudeli „eeldatava krediidikahjumi“ mudeliga, mis tähendab seda, et enam ei pea enne väärtuse langusest tuleneva allahindluse kajastamist olema toimunud kahjujuhtum.

Standardi IFRS 9 esmakordsest rakendamisest tuleneva eeldatava mõju fondi finantsaruannetele on analüüsimisel.

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 laenud 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 Fond ei ole olulises osas avatud valuutariskile.

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	30.09.2018	30.09.2017
Finantsvara õiglasest väärtusest muutusega tulude ja kulude aruandes	607 053	328 426
Maksimaalne hinnarisk kokku	607 053	328 426

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 turuintressimäärade 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	30.09.2018	30.09.2017
Antud laenud ning muud nõuded	6 995 595	3 890 152
Maksimaalne krediidirisk kokku	6 995 595	3 890 152

Likviidsusrisk

Likviidsusrisk tuleneb potentsiaalsest finantsseisundi muutusest, mis vähendaks Fondi võimekust teenindada õigeaegselt ja täielikult oma kohustusi. 30.09.2018 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 30.09.2018.

Lisa 4. Raha ja ekvivalendid

Eurodes	30.09.2018	30.09.2017
Arvelduskontod	364 024	258 835
Kokku	364 024	258 835

30.09.2018 seisuga olid fondil arvelduskontod Eesti krediitiasutuses, mille emapanga pikaajaline Standard & Poor's finantsreiting on AA-.

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 3.5 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 30.09.2018 seisuga:

Eurodes, seisuga 30.09.2018				
Finantsvara	Õiglase väärtus aruandeperioodi alguse seisuga	Soetusmaksumus aruandeperioodil	Kasum/kahjum õiglase väärtuse muutusest	Õiglase väärtus aruandeperioodi lõpu seisuga
BTF2 Alfa OÜ osa	90 613	0	67 495	158 108
BTF2 Beeta OÜ osa	118 477	0	63 778	182 255
BTF2 Gamma OÜ osa	119 336	0	139 849	259 185
BTF2 Delta OÜ osa	0	5 578	-3 078	2 500
BTF2 Epsilon OÜ osa	0	5 582	-3 079	2 503
BTF2 Zeeta OÜ osa	0	5 581	-3 079	2 502
Kokku	328 426	16 741	261 886	607 053

Eurodes, seisuga 30.09.2017

Finantsvara	Soetus- maksumus	Kapitali suurendamine	Kasum/kahjum õiglase väärtuse muutusest	Õiglase väärtus aruandeperioodi lõpu seisuga
BTF2 Alfa OÜ osa	5 630	23 600	61 383	90 613
BTF2 Beeta OÜ osa	5 583	0	112 894	118 477
BTF2 Gamma OÜ osa	5 630	0	113 706	119 336
Kokku	16 843	23 600	287 983	328 426

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

Lisa 6. Antud laenud ning muud nõuded

Eurodes						30.09.2018
Laenusaja	Valuuta	Tähtaeg	Intressimäär	Laenuõue	Intressinõue	Nõue kokku
BTF2 Alfa OÜ	EUR	10.18.2021	6,50%	1 560 000	193 396	1 753 396
BTF2 Beeta OÜ	EUR	10.18.2021	6,50%	1 160 000	110 955	1 270 955
BTF2 Gamma OÜ	EUR	10.18.2021	6,50%	3 800 000	171 244	3 971 244
Kokku				6 520 000	475 595	6 995 595

Eurodes						30.09.2017
Laenusaja	Valuuta	Tähtaeg	Intressimäär	Laenuõue	Intressinõue	Nõue kokku
BTF2 Alfa OÜ	EUR	10.18.2021	6,50%	1 560 000	91 996	1 651 996
BTF2 Beeta OÜ	EUR	10.18.2021	6,50%	1 000 000	37 515	1 037 515
BTF2 Gamma OÜ	EUR	10.18.2021	6,50%	1 200 000	641	1 200 641
Kokku				3 760 000	130 152	3 890 152

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 2 760 tuhat eurot (10.10.2016 – 30.09.2017: 3 760 tuhat eurot).

Lisa 7. Muud finantskohustused

Eurodes	30.09.2018	30.09.2017
Valitsemistasu võlgnevus	35 794	20 670
Võlgnevus depoopangale	690	540
Muud võlgnevused	200	200
Kokku	36 684	21 410

Lisa 8. Muud tegevuskulud

Eurodes	01.10.2017 - 30.09.2018	10.10.2016 - 30.09.2017
Auditeerimine	4 287	0
Registritasud	800	760
Tehingutasud	10	10
Pangateenused	67	4
Kokku	5 164	774

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) punktides (i) – (vii) loetletud äriühingute juhtkonna liikmed ja nendega seotud äriühingud.

Birdeye Timber Fund on arvestanud aruandeperioodil fondivalitsejale tasusid 125 718 eurot (10.10.2017 – 30.09.2018: 59 491 eurot), millest 30.09.2018 seisuga on tasumata 35 794 eurot (30.09.2017: 20 670 eurot).

Seotud osapooltele antud laenude kohta on kajastatud info Lisas 6.

Lisa 10. Tingimuslikud kohustused

Fondi võimalikust vara väärandamisest saadav kasu kuulub tulumaksuga maksustamisele vastavalt Eesti tulumaksuseaduse §-le 31². Fondile kuulus 30.09.2018 seisuga 100% osalus kuues äriühingus, mille varadest bilansipäeva seisuga moodustasid enamuse Eestis asuvad kinnisasjad. Juhul, kui Fond väärandab antud äriühingute osad nende 30.09.2018 seisuga bilansilises väärtuses, tekib Fondile tulumaksustatavat kasu summas 568 453 eurot (30.09.2017: 297 326 eurot), arvestades äriühingute soetusmaksumust ja omakapitali sissemakseid. Tulumaksukohustuse summa, mis kaasneks antud kasu tekkimisel, on 142 113 eurot (30.09.2017: 74 332 eurot).

Investeeringute aruanne

Eurodes

30.09.2018

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	158 108	158 108	1,99%
BTF2 Beeta OÜ	Osa	EE	EUR	EE3100133893	1	2 500	2 500	2 500	182 255	182 255	2,30%
BTF2 Gamma OÜ	Osa	EE	EUR	EE3100133885	1	2 500	2 500	2 500	259 185	259 185	3,27%
BTF2 Delta OÜ	Osa	EE	EUR	EE3100140963	1	2 500	2 500	2 500	2 500	2 500	0,03%
BTF2 Epsilon OÜ	Osa	EE	EUR	EE3100140997	1	2 500	2 500	2 500	2 503	2 503	0,03%
BTF2 Zeeta OÜ	Osa	EE	EUR	EE3100140971	1	2 500	2 500	2 500	2 502	2 502	0,03%

Väärtpaberid kokku

607 053

7,66%

Raha

Liik	Riik	Valuuta	Krediitiasutuse nimi	Hoiustatud summa	Osakaal fondi puhasväärtusest
Arvelduskontod	EE	EUR	Swedbank AS	364 024	4,59%

Raha kokku

364 024

4,59%

Laenud

Laenusaja	Riik	Valuuta	Laenulepingu tähtaeg	Laenusumma	Intressimäär	Laenujääk	Intressid	Nõue kokku	Osakaal fondi puhasväärtusest
BTF2 Alfa OÜ	EE	EUR	18.10.2021	4 000 000	6.50%	1 560 000	193 396	1 753 396	22,11%
BTF2 Beeta OÜ	EE	EUR	18.10.2021	4 000 000	6.50%	1 160 000	110 955	1 270 955	16,03%
BTF2 Gamma OÜ	EE	EUR	18.10.2021	4 000 000	6.50%	3 800 000	171 244	3 971 244	50,08%

Laenud kokku

6 995 595

88,22%

Kokku

Fondi vara kokku

7 966 672

100,46%

Fondi puhasväärtus

7 929 988

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	90 613	90 613	2,03%
BTF2 Beeta OÜ	Osa	EE	EUR	EE3100133893	1	2 500	2 500	2 500	118 477	118 477	2,66%
BTF2 Gamma OÜ	Osa	EE	EUR	EE3100133885	1	2 500	2 500	2 500	119 336	119 336	2,68%
Väärtpaberid kokku									328 426	328 426	7,37%

Raha

Liik	Riik	Valuuta	Krediitiasutuse nimi	Hoiustatud summa	Osakaal fondi puhasväärtusest
Arvelduskontod	EE	EUR	Swedbank AS	258 835	5,81%
Raha kokku				258 835	5,81%

Laenud

Laenusaja	Riik	Valuuta	Laenulepingu tähtaeg	Laenusumma	Intressimäär	Laenujääk	Intressid	Nõue kokku	Osakaal fondi puhasväärtusest
BTF2 Alfa OÜ	EE	EUR	18.10.2021	4 000 000	6,50%	1 560 000	91 996	1 651 996	37,07%
BTF2 Beeta OÜ	EE	EUR	18.10.2021	4 000 000	6,50%	1 000 000	37 515	1 037 515	23,28%
BTF2 Gamma OÜ	EE	EUR	18.10.2021	4 000 000	6,50%	1 200 000	641	1 200 641	26,94%
Laenud kokku								3 890 152	87,30%

Kokku

Fondi vara kokku								4 477 413	100,48%
Fondi puhasväärtus								4 456 003	

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.

Eurodes		01.10.2017 - 30.09.2018			
Mittekaubeldavate väärtpaberitega teostatud tehingud					
Vahendaja	Tehingute arv	Tehingute maht	Makstud tehingutasude summa	Kaalutud keskmine tasu*	
AS Swedbank	3	16 741	10	0,06%	
Eurodes		10.10.2016 - 30.09.2017			
Mittekaubeldavate väärtpaberitega teostatud tehingud					
Vahendaja	Tehingute arv	Tehingute maht	Makstud tehingutasude summa	Kaalutud keskmine tasu*	
AS Swedbank	3	16 843	10	0,06%	

* Kõikide makstud tehingutasude protsent tehingute mahust

Märkus: Samasse konsolideerimisgruppi kuuluvatele vahendajatele aruandeperioodil tehingutasusid ei makstud

Fondivalitseja juhatuse allkirjad Birdeye Timber Fund 2 2017/2018 majandusaasta aruandele

/ digitaalselt allkirjastatud /

Indrek Minka
AS Birdeye Capital
Juhatuseliige

/ digitaalselt allkirjastatud /

Sander Pullerits
AS Birdeye Capital
Juhatuseliige

Tallinnas, 30. jaanuaril 2019. 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 II fondivalitsejale ja osanikele

Arvamus

Oleme auditeerinud Birdeye Timber Fund II (fond) raamatupidamise aastaaruannet, mis sisaldab finantsseisundi aruannet seisuga 30. september 2018, tulude ja kulude aruannet, fondi puhasväärtuse aruannet ja rahavoogude 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 30. september 2018 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 ettevõttest sõltumatud kooskõlas kutseliste arvestusekspertide 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 arvamusel.

Muu informatsioon

Fondivalitseja AS Birdeye Capital juhatus vastutab muu informatsiooni eest. Muu informatsioon sisaldab tegevusaruannet, investeringute aruannet ning tehingu- ja vahendustasu 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 lahknep 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 fondivalitseja juhatus peab vajalikuks, et võimaldada kas pettusest või veast tulenevate oluliste väärkajastamisteta raamatupidamise aastaaruande koostamist.

Raamatupidamise aastaaruande koostamisel on fondivalitseja kohustatud hindama fondi suutlikkust jätkata jätkuvalt tegutsevana, esitama infot, kui see on asjakohane, tegevuse jätkuvusega seotud asjaolude kohta ja kasutama tegevuse jätkuvuse arvestuse alusprintsipi, välja arvatud juhul, kui fondivalitseja juhatus kavatses kas ettevõtte likvideerida või tegevuse lõpetada või tal puudub sellele realistlik alternatiiv.

Need, kelle ülesandeks on valitsemine, vastutavad ettevõtte 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 ettevõtte sisekontrolli tulemuslikkuse kohta;
- hindame kasutatud arvestuspõhimõtete asjakohasust ning fondivalitseja juhatuse arvestushinnangute ja nendega seoses avalikustatud info põhjendatust;
- teeme järelduse fondivalitseja juhatuse 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 ettevõtte 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 ettevõtte 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.

Tallinn, 31. jaanuar 2019

/digitaalselt allkirjastatud/

Eero Kaup

Vandeauditori number 459

KPMG Baltics OÜ

Auditoorteevõtja tegevusluba nr 17