



**BIRDEYE TIMBER FUND 2**  
**2019/2020 MAJANDUSAASTA ARUANNE**

## Sisukord

Investeeringufondi Birdeye Timber Fund 2 lühiiseloostus ja kontaktandmed.....	3
Tegevusaruanne.....	4
Raamatupidamise 2019/2020 majandusaasta aruanne.....	5
Bilanss.....	5
Tulude ja kulude aruanne.....	6
Fondi puhasväärtuse muutumise aruanne.....	7
Rahavoogude aruanne .....	8
Raamatupidamise aruande lisad.....	9
Lisa 1. Fondi üldine info ja raamatupidamise aruande koostamise alused.....	9
Lisa 2. Raamatupidamise aruande koostamisel kasutatud arvestuspõhimõtted .....	9
Lisa 3. Finantsriskide juhtimine.....	13
Lisa 4. Raha ja ekvivalendid.....	15
Lisa 5. Finantsvara õiglases väärtuses muutusega tulude ja kulude aruandes.....	15
Lisa 6. Antud laenud ning muud nõuded .....	16
Lisa 7. Muud finantskohustused .....	17
Lisa 8. Muud tegevuskulud .....	17
Lisa 9. Seotud osapooled.....	17
Lisa 10. Tingimuslikud kohustused.....	18
Lisa 11. Sündmused pärast aruandekuupäeva .....	18
Investeeringute aruanne .....	19
Tehingu- ja vahendustasude aruanne .....	21
Fondivalitseja juhatuse allkirjad Birdeye Timber Fund 2 2019/2020 majandusaasta aruandele.....	22

## 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 2019 – 30. september 2020

## Tegevusaruanne

Birdeye Timber Fund 2 on Eesti Finantsinspektsiooni järelevalve alla kuuluv mitteavalik kinnine lepinguline investeerimisfond, mis investeerib Eestis asuvasse metsamaasse. Fondi neljas tegevusaasta oli keerukat turuolukorda arvestades mõõdukalt edukas. Fondi varade puhaväärtus oli aruandeperioodi lõpu seisuga 19 078 tuhat eurot (30.09.2019: 11 823 tuhat eurot), millest 98% oli investeeritud fondi omanduses olevate eriotstarbeliste äriühingute kaudu Eesti metsamaasse. Aruandeaastal oli fondi tuleml 155 tuhat eurot (2018/2019: 743 tuhat eurot). Fondi kaasatud kapital oli aruandeperioodi lõpu seisuga 17 350 tuhat eurot (30.09.2019: 10 250 tuhat eurot). Fondi osaku puhaväärtus aruandeperioodi lõpu seisuga oli 12,5958 eurot ning osaku puhaväärtuse kasv aruandeperioodil oli 1,27%.

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

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

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

Vastavalt fondi tingimustele on fondivalitseja AS Birdeye Capital.

Fondijuht

Sander Pullerits

## Raamatupidamise 2019/2020 majandusaasta aruanne

### Bilanss

---

<b>Eurodes</b>	<b>Lisa</b>	<b>30.09.2020</b>	<b>30.09.2019</b>
<b>VARAD</b>			
Raha ja raha ekvivalendid	4	150 279	33 101
Finantsvara õiglasest väärtusest muutusega tulude ja kulude aruandes	5	982 819	1 016 060
Seotud osapooltele antud laenud ning muud nõuded	6	18 040 372	10 834 704
<b>VARAD KOKKU</b>		<b>19 173 470</b>	<b>11 883 865</b>
<b>KOHUSTUSED JA FONDI PUHAVÄÄRTUS</b>			
<b>KOHUSTUSED</b>			
Muud finantskohustused	7	95 736	61 341
<b>KOHUSTUSED KOKKU</b>		<b>95 736</b>	<b>61 341</b>
<b>OSAKUOMANIKELE KUULUV FONDI VARA PUHASVÄÄRTUSES</b>		<b>19 077 734</b>	<b>11 822 524</b>
<b>KOHUSTUSED JA FONDI PUHASVÄÄRTUS KOKKU</b>		<b>19 173 470</b>	<b>11 883 865</b>

Lisad lehekülgedel 9-18 on käesoleva raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad.

## Tulude ja kulude aruanne

---

Eurodes	Lisa	01.10.2019 - 30.09.2020	01.10.2018 - 30.09.2019
<b>TULUD</b>			
Intressitulu seotud osapooltele antud laenudelt		772 269	539 108
Muud intressitulud		46	30
Netokasum (-kahjum) õiglasel väärtuses läbi tulude ja kulude aruande kajastatud finantsvaradest ja -kohustustest	5	-320 622	409 007
<b>TULUD KOKKU</b>		<b>451 693</b>	<b>948 145</b>
<b>KULUD</b>			
<b>Tegevuskulud</b>			
Valitsemistasud	9	270 744	182 919
Depootasud		12 000	12 000
Muud kulud	8	13 703	10 655
<b>Tegevuskulud kokku</b>		<b>296 447</b>	<b>205 574</b>
<b>KULUD KOKKU</b>		<b>296 447</b>	<b>205 574</b>
<b>FONDI TULEM</b>		<b>155 246</b>	<b>742 571</b>

Lisad lehekülgedel 9-18 on käesoleva raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad.

## Fondi puhasväärtuse muutumise aruanne

---

Eurodes	01.10.2019 - 30.09.2020	01.10.2018 - 30.09.2019	01.10.2017 - 30.09.2018
<b>Fondi puhasväärtus aruandeperioodi alguses</b>	<b>11 822 524</b>	<b>7 929 988</b>	<b>4 456 003</b>
Laekumised väljastatud osakute eest	7 099 964	3 149 965	2 999 998
Väljaminekud tagasivõetud osakute eest	0	0	0
Fondi tulem	155 246	742 571	473 987
<b>Fondi puhasväärtus aruandeperioodi lõpus</b>	<b>19 077 734</b>	<b>11 822 524</b>	<b>7 929 988</b>
Fondi puhasväärtus ühe osaku kohta aruandeperioodi lõpu seisuga	12,5958	12,4376	11,6271
Ringluses olevate osakute arv (liikide lõikes)	1 514 605	950 544	682 028

Märkus: Birdeye Timber Fund 2 on ühte liiki osakud.

Lisad lehekülgedel 9-18 on käesoleva raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad.

## Rahavoogude aruanne

---

Eurodes	Lisa	01.10.2019 - 30.09.2020	01.10.2018 - 30.09.2019
<b>RAHAVOOD FONDI PÕHITEGEVUSEST</b>			
Laekunud intress hoiustelt		46	30
Makstud valitsemistasud		-235 191	-167 041
Makstud depootasu		-13 198	-3 221
Makstud tegevuskulud		-13 662	-10 656
<b>Kokku rahavood fondi põhitegevusest</b>		<b>-262 005</b>	<b>-180 888</b>
<b>RAHAVOOD FONDI INVESTEERIMISTEGEVUSEST</b>			
Antud laenud	6	-7 379 000	-4 290 000
Antud laenude tagasimaksed		375 000	470 000
Investeeringute omandamisel tasutud summa		-16 781	0
<b>Kokku rahavood fondi investeerimistegevusest</b>		<b>-7 020 781</b>	<b>-3 820 000</b>
<b>RAHAVOOD FONDI FINANTSEERIMISTEGEVUSEST</b>			
Laekumised väljalastud osakute eest		7 099 964	3 149 965
Laekunud intressid		300 000	520 000
<b>Kokku rahavood fondi finantseerimistegevusest</b>		<b>7 399 964</b>	<b>3 669 965</b>
<b>RAHAVOOD KOKKU</b>		<b>117 178</b>	<b>-330 923</b>
<b>Raha ja ekvivalendid</b>			
Perioodi alguses		33 101	364 024
<b>Perioodi lõpus</b>		<b>150 279</b>	<b>33 101</b>

Lisad lehekülgedel 9-18 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 võlakohustuse, nagu näiteks laen, võlakiri, vahetusväärtpaber, kaudu või omakapitali kaudu.

#### Vastavuse kinnitus

Fondi raamatupidamise 2019/2020. 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 2019/2020. a. majandusaasta aruanne on kinnitatud fondivalitseja AS-i Birdeye Capital juhatuse poolt 16. detsembril 2020.

### 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 õiglasel väärtusel muutusega tulude ja kulude aruandes;
- (ii) lunastustähtajani hoitavad investeeringud;
- (iii) laenud ja nõuded;
- (iv) müügiloomis finantsvara.

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

Finantsvarade kajastamine

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

Finantsvarad õiglasel väärtusel muutusega tulude ja kulude aruandes

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

Finantsvarade õiglase väärtuse määramisel kasutatakse järgmist õiglase väärtuse määramisskaalat:

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

Õiglasel väärtusel määrdetavate finantsvarade hindamismeetodist annab ülevaate Lisa 5.

Laenud ja nõuded

Laenud ja nõuded on fikseeritud või kindlaksmäärdetavate 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 määrdetakse kui vahet vara bilansilise maksumuse ja eeldatava tuleviku rahavoo nüüdisväärtuse vahel. Juhul, kui järgneval perioodil finantsvara väärtuse languse ulatus väheneb, tühistatakse eelnevalt kajastatud allahindlus, kajastades seda allahindluse kontol vastukandena.

## Finantskohustuste jaotus

Soetamise hetkel klassifitseeritakse finantskohustused alljärgnevasse kategooriatesse:

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

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

Finantskohustused võetakse algselt arvele nende õiglasel 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 vastavust investeerimisettevõtte definitsioonile ja IFRS-EL 10 punktis 28 toodud nõuetele ja leiab, et Fond on investeerimisettevõtte, kuna vastab kõigile IFRS-EL 10 punktis 28 toodud nõuetele ning omab oma tegevuses selgeid investeerimisühingu tunnuseid. Vastavalt IFRS EL 10 punktidele 31 ja 32 ei konsolideeri Fond kui investeerimisettevõtte oma ainuomanduses olevaid eriotstarbelisi äriühinguid (tütarettevõtteid), kuna eelnimetatud äriühingud ei osuta investeerimisettevõtte investeerimistegevusega seotud teenuseid, vaid kajastab neid finantsvarana õiglasel 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 baasväärings. Fondi osaku puhasväärtus arvutatakse vastava osaku nimiväärings. Osaku hind määratakse Fondi tingimustes sätestatud täpsusega.

## Fondist tehtavate väljamaksete arvestamine

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

## Maksustamine

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

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

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

Lisaks maksustatakse tulumaksuga lepingulise investeerimisfondi:

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

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

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

Järgnevad uued standardid, tõlgendused ja muudatused 30. septembril 2020 lõppenud aruandeperioodile veel ei kohaldu ja seetõttu pole neid käesoleva aruande koostamisel rakendatud. Fondivalitseja kavatseb neid rakendada siis, kui need jõustuvad.

Standardite IAS 1 „Finantsaruannete esitamine“ ning IAS 8 „Arvestusmeetodid, arvestushinnangute muutused ja vead“ muudatused (kohaldatakse aruandeperioodidele, mis algavad 1. jaanuaril 2020 või hiljem.)

Muudatustega täpsustatakse ja ühtlustatakse mõiste „oluline“ määratlust ning antakse juhiseid, mis aitavad parandada selle kohaldamise järjepidevust IFRS standardites.

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

Standardite IFRS 9 „Finantsinstrumendid“, IAS 39 „Finantsinstrumendid: kajastamine ja mõõtmine“ ja IFRS 7 „Finantsinstrumendid: avalikustatav teave“ muudatused (Kohaldatakse aruandeperioodidele, mis algavad 1. jaanuaril 2020 või hiljem)

Muudatused on kohustuslikud ja neid kohaldatakse kõigi selliste riskimaandamissuhete puhul, mida mõjutab otseselt pankadevaheliste laenuintressimäärade (IBOR) reformist tulenev ebakindlus. Muudatustega kehtestatakse ajutine vabastus teatavate riskimaandamisarvestuse nõuete kohaldamisest. Eesmärk on vältida seda, et IBOR-i reformi mõjul riskimaandamisarvestus lõpetatakse. Peamised muudatustega kehtestatud vabastused on seotud järgmiste nõuetega:

- suure tõenäosuse nõue
- riski komponendid
- ettevaatavad hinnangud
- tagasiulatuv efektiivsuse test (IAS 39)
- rahavoogude riskimaandamise reservi ümberklassifitseerimine.

Muudatustega nõutakse ettevõtetelt ka investoritele lisateabe esitamist oma selliste riskimaandamissuhete kohta, mida otseselt mõjutab reformiga seotud ebakindlus.

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

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

### **Lisa 3. Finantsriskide juhtimine**

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

- (i) raha ja ekvivalendid
- (ii) finantsvara õiglases väärtuses 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 õiglase väärtuse 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 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>30.09.2020</b>	<b>30.09.2019</b>
Finantsvara õiglases väärtuses muutusega tulude ja kulude aruandes	982 819	1 016 060
<b>Maksimaalne hinnarisk kokku</b>	<b>982 819</b>	<b>1 016 060</b>

##### 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:

<b>Eurodes</b>	<b>30.09.2020</b>	<b>30.09.2019</b>
Antud laenuid ning muud nõuded	18 040 372	10 834 704
<b>Maksimaalne krediidirisk kokku</b>	<b>18 040 372</b>	<b>10 834 704</b>

##### Likviidsusrisk

Likviidsusrisk tuleneb potentsiaalsest finantsseisundi muutusest, mis vähendaks Fondi võimekust teenindada õigeaegselt ja täielikult oma kohustusi. 30.09.2020 seisuga on Fondil piisavalt likviidseid varasid, et tasuda lühiajalised nõuded ja järgmiste perioodide kulud. Vajadusel on Fondil võimalik kaasata täiendavat kapitali ja juhtida likviidseid vahendeid SPV-de tasemelt Fondi tasemele. Likviidsusrisiki juhtimisel jälgitakse jooksvalt Fondi likviidsuspositsiooni ja eeldatavaid tuleviku kohustusi.

##### Omakapitali riski juhtimine

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

Finantsvarade- ja kohustuste õiglane väärtus

Vastavalt fondivalitseja juhatuse hinnangule ei erine finantsvarade ja -kohustuste õiglased väärtused oluliselt nende bilansilisest väärtusest Fondi bilansiaruandes seisuga 30.09.2020.

#### Lisa 4. Raha ja ekvivalendid

Eurodes	30.09.2020	30.09.2019
Arvelduskontod	150 279	33 101
<b>Kokku</b>	<b>150 279</b>	<b>33 101</b>

30.09.2020 seisuga olid fondil arvelduskontod Eesti krediidasutuses, mille emapanga pikaajaline Standard & Poor's finantsreiting on A+.

#### Lisa 5. Finantsvara õiglases väärtuses muutusega tulude ja kulude aruandes

Finantsvarade õiglase väärtuse määramine toimub vastavalt Fondi tingimustele International Private Equity and Venture Capital Guidelines'is („IPEV“) toodud väärtuse hindamise meetoditele. Fondi omanduses olevate äriühingute väärtuse määramine põhineb IPEV punkt 3.9 toodud varade puhasväärtuse meetodil, kuna antud äriühingute väärtus tuleneb peamiselt nende omanduses olevast metsamaast. Varade puhasväärtuse meetodi järgi tuleb investeeingu 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 30.09.2020 seisuga:

Eurodes, seisuga 30.09.2020					
Finantsvara	Õiglane väärtus aruandeperioodi alguse seisuga	Soetusmaksumus	Kapitali suurendamine	Kasum/kahjum õiglase väärtuse muutusest	Õiglane väärtus aruandeperioodi lõpu seisuga
BTF2 Alfa OÜ osa	202 569	0		-75 299	127 270
BTF2 Beeta OÜ osa	256 749	0		-36 975	219 774
BTF2 Gamma OÜ osa	404 273	0		-117 727	286 546
BTF2 Delta OÜ osa	64 769	0	50 100	-59 769	55 100
BTF2 Epsilon OÜ osa	35 620	0	80 100	-55 463	60 257
BTF2 Zeeta OÜ osa	52 080	0	20 100	-16 774	55 406
BTF2 Ita OÜ	0	5 559	60 100	-18 123	47 536
BTF2 Kapa OÜ	0	5 611	20 100	-8 671	17 040
BTF2 Lamda OÜ	0	5 611	40 100	68 179	113 890
<b>Kokku</b>	<b>1 016 060</b>	<b>16 781</b>	<b>270 600</b>	<b>-320 622</b>	<b>982 819</b>

Eurodes, seisuga 30.09.2019					
Finantsvara	Õiglane väärtus aruandeperioodi alguse seisuga	Soetused aruandeperioodil	Kasum/kahjum õiglase väärtuse muutusest	Õiglane väärtus aruandeperioodi lõpu seisuga	
BTF2 Alfa OÜ osa	158 108		44 461	202 569	
BTF2 Beeta OÜ osa	182 255		74 494	256 749	
BTF2 Gamma OÜ osa	259 185		145 088	404 273	
BTF2 Delta OÜ osa	2 500		62 269	64 769	
BTF2 Epsilon OÜ osa	2 503		33 117	35 620	
BTF2 Zeeta OÜ osa	2 502		49 578	52 080	
<b>Kokku</b>	<b>607 053</b>	<b>0</b>	<b>409 007</b>	<b>1 016 060</b>	

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 30.09.2020:

#### Eurodes, seisuga 30.09.2019

Metsamaa hind	-15%	-10%	-5%	0%	+5%	+10%	+15%
<b>Finantsvara</b>							
BTF2 Alfa OÜ osa	0	0	21 779	127 270	232 774	338 273	443 759
BTF2 Beeta OÜ osa	0	60 204	139 983	219 774	299 561	379 342	459 122
BTF2 Gamma OÜ osa	0	0	63 205	286 546	509 887	733 217	956 547
BTF2 Delta OÜ osa	0	0	0	55 100	133 827	212 552	291 285
BTF2 Epsilon OÜ osa	0	0	0	60 257	144 385	228 520	312 648
BTF2 Zeeta OÜ osa	0	0	0	55 406	128 724	202 042	275 361
BTF2 Ita OÜ osa	0	0	0	47 536	117 781	188 021	258 270
BTF2 Kapa OÜ osa	17 040	17 040	17 040	17 040	17 040	17 040	17 040
BTF2 Lamda OÜ osa	0	0	0	113 890	329 036	544 174	759 313
<b>Kokku</b>	<b>17 040</b>	<b>77 244</b>	<b>242 007</b>	<b>982 819</b>	<b>1 913 015</b>	<b>2 843 181</b>	<b>3 773 345</b>

Metsamaa hind	-15%	-10%	-5%	0%	+5%	+10%	+15%
<b>Finantsvara väärtuse muutus</b>							
BTF2 Alfa OÜ osa	-127 270	-127 270	-105 491	0	105 504	211 003	316 489
BTF2 Beeta OÜ osa	-219 774	-159 570	-79 791	0	79 787	159 568	239 348
BTF2 Gamma OÜ osa	-286 546	-286 546	-223 341	0	223 341	446 671	670 001
BTF2 Delta OÜ osa	-55 100	-55 100	-55 100	0	78 727	157 452	236 185
BTF2 Epsilon OÜ osa	-60 257	-60 257	-60 257	0	84 128	168 263	252 391
BTF2 Zeeta OÜ osa	-55 406	-55 406	-55 406	0	73 318	146 636	219 955
BTF2 Ita OÜ osa	-47 536	-47 536	-47 536	0	70 245	140 485	210 734
BTF2 Kapa OÜ osa	0	0	0	0	0	0	0
BTF2 Lamda OÜ osa	-113 890	-113 890	-113 890	0	215 146	430 284	645 423
<b>Kokku</b>	<b>-965 779</b>	<b>-905 575</b>	<b>-740 812</b>	<b>0</b>	<b>930 196</b>	<b>1 860 362</b>	<b>2 790 526</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							30.09.2020
Laenusaja	Valuuta	Tähtaeg	Intressimäär	Laenuõue	Intressinõue	Nõue kokku	
BTF2 Alfa OÜ	EUR	18.10.2021	6,50%	1 610 000	379 105	1 989 105	
BTF2 Beeta OÜ	EUR	18.10.2021	6,50%	1 316 000	79 236	1 395 236	
BTF2 Gamma OÜ	EUR	18.10.2021	6,50%	4 013 000	205 944	4 218 944	
BTF2 Delta OÜ	EUR	18.10.2021	6,50%	1 458 900	69 562	1 528 462	
BTF2 Epsilon OÜ	EUR	18.10.2021	6,50%	1 475 900	160 564	1 636 464	
BTF2 Zeeta OÜ	EUR	18.10.2021	6,50%	1 389 900	27 752	1 417 652	
BTF2 Ita OÜ	EUR	18.10.2021	6,50%	1 409 900	39 032	1 448 932	
BTF2 Kapa OÜ	EUR	18.10.2021	6,50%	159 900	449	160 349	
BTF2 Lamda OÜ	EUR	18.10.2021	6,50%	4 239 900	5 328	4 245 228	
<b>Kokku</b>				<b>17 073 400</b>	<b>966 972</b>	<b>18 040 372</b>	

  

Eurodes							30.09.2019
Laenusaja	Valuuta	Tähtaeg	Intressimäär	Laenuõue	Intressinõue	Nõue kokku	
BTF2 Alfa OÜ	EUR	18.10.2021	6,50%	1 525 000	286 141	1 811 141	
BTF2 Beeta OÜ	EUR	18.10.2021	6,50%	1 290 000	4 119	1 294 119	
BTF2 Gamma OÜ	EUR	18.10.2021	6,50%	3 770 000	77 214	3 847 214	



BTF2 Delta OÜ	EUR	18.10.2021	6,50%	1 536 000	71 041	1 607 041
BTF2 Epsilon OÜ	EUR	18.10.2021	6,50%	1 289 000	38 929	1 327 929
BTF2 Zeeta OÜ	EUR	18.10.2021	6,50%	930 000	17 260	947 260
<b>Kokku</b>				<b>10 340 000</b>	<b>494 704</b>	<b>10 834 704</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 7 379 tuhat eurot (01.10.2018 - 30.09.2019: 4 290 tuhat eurot) ja tagastati laene seotud osapooltelt kokku summas 375 tuhat eurot (01.10.2018 - 30.09.2019: 470 tuhat eurot).

### Lisa 7. Muud finantskohustused

<u>Eurodes</u>	<u>30.09.2020</u>	<u>30.09.2018</u>
Valitsemistasu võlgnevus	87 225	51 672
Võlgnevus depoopangale	8 271	9 469
Muud võlgnevused	240	200
<b>Kokku</b>	<b>95 736</b>	<b>61 341</b>

### Lisa 8. Muud tegevuskulud

<u>Eurodes</u>	<u>01.10.2019 - 30.09.2020</u>	<u>01.10.2018 - 30.09.2019</u>
Auditeerimine	4 594	4 346
Registritasud	840	800
Tehingutasud	8 260	5 500
Pangateenused	9	9
<b>Kokku</b>	<b>13 703</b>	<b>10 655</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 on arvestanud aruandeperioodil fondivalitsejale tasusid 270 744 eurot (01.10.2018 - 30.09.2019: 182 919 eurot), millest 30.09.2020 seisuga on tasumata 87 225 eurot (30.09.2019: 51 672 eurot).

Seotud osapooltele antud laenude kohta on kajastatud info Lisas 6.

## **Lisa 10. Tingimuslikud kohustused**

Fondi võimalikust vara võõrandamisest saadav kasu kuulub tulumaksuga maksustamisele vastavalt Eesti tulumaksuseaduse §-le 31<sup>2</sup>. Fondile kuulus 30.09.2020 seisuga 100% osalus kuues äriühingus, mille varadest bilansipäeva seisuga moodustasid enamuse Eestis asuvad kinnisasjad. Juhul, kui Fond võõrandab antud äriühingute osad nende 30.09.2020 seisuga bilansilises väärtuses, tekib Fondile tulumaksustatavat kasu summas 666 119 eurot (30.09.2019: 977 460 eurot), arvestades äriühingute soetusmaksumust ja omakapitali sissemakseid. Tulumaksukohustuse summa, mis kaasneks antud kasu tekkimisel, on 166 530 eurot (30.09.2019: 244 365 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

30.09.2020

### 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	127 270	127 270	0,67%
BTF2 Beeta OÜ	Osa	EE	EUR	EE3100133893	1	2 500	2 500	2 500	219 774	219 774	1,15%
BTF2 Gamma OÜ	Osa	EE	EUR	EE3100133885	1	2 500	2 500	2 500	286 546	286 546	1,50%
BTF2 Delta OÜ	Osa	EE	EUR	EE3100140963	1	2 600	2 600	2 600	55 100	55 100	0,29%
BTF2 Epsilon OÜ	Osa	EE	EUR	EE3100140997	1	2 600	2 600	2 600	60 257	60 257	0,32%
BTF2 Zeeta OÜ	Osa	EE	EUR	EE3100140971	1	2 600	2 600	2 600	55 406	55 406	0,29%
BTF2 Ita OÜ	Osa	EE	EUR	EE3100004656	1	2 600	2 600	2 600	47 536	47 536	0,25%
BTF2 Kapa OÜ	Osa	EE	EUR	EE3100004615	1	2 600	2 600	2 600	17 040	17 040	0,09%
BTF2 Lamda OÜ	Osa	EE	EUR	EE3100004672	1	2 600	2 600	2 600	113 890	113 890	0,60%
<b>Väärtpaberid kokku</b>									<b>982 819</b>	<b>5,15%</b>	

### Raha

Liik	Riik	Valuuta	Krediitiasutuse nimi	Hoiustatud summa	Osakaal fondi puhasväärtusest
Arvelduskontod	EE	EUR	Swedbank AS	150 279	0,79%
<b>Raha kokku</b>				<b>150 279</b>	<b>0,79%</b>

### 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%	1 610 000	379 105	1 989 105	10,43%
BTF2 Beeta OÜ	EE	EUR	18.10.2021	4 000 000	6,50%	1 316 000	79 236	1 395 236	7,31%
BTF2 Gamma OÜ	EE	EUR	18.10.2021	4 000 000	6,50%	4 013 000	205 944	4 218 944	22,11%
BTF2 Delta OÜ	EE	EUR	18.10.2021	4 000 000	6,50%	1 458 900	69 562	1 528 462	8,01%
BTF2 Epsilon OÜ	EE	EUR	18.10.2021	4 000 000	6,50%	1 475 900	160 564	1 636 464	8,58%
BTF2 Zeeta OÜ	EE	EUR	18.10.2021	4 000 000	6,50%	1 389 900	27 752	1 417 652	7,43%
BTF2 Ita OÜ	EE	EUR	18.10.2021	4 000 000	6,50%	1 409 900	39 032	1 448 932	7,59%
BTF2 Kapa OÜ	EE	EUR	18.10.2021	4 000 000	6,50%	159 900	449	160 349	0,84%
BTF2 Lamda OÜ	EE	EUR	18.10.2021	4 500 000	6,50%	4 239 900	5 328	4 245 228	22,25%
<b>Laenud kokku</b>								<b>18 040 372</b>	<b>94,56%</b>

<b>Kokku</b>											
Fondi vara kokku									19 173 470		100,50%

Fondi puhasväärtus 19 077 734

Eurodes 30.09.2019

#### 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	202 569	202 569	1,71%
BTF2 Beeta OÜ	Osa	EE	EUR	EE3100133893	1	2 500	2 500	2 500	256 749	256 749	2,17%
BTF2 Gamma OÜ	Osa	EE	EUR	EE3100133885	1	2 500	2 500	2 500	404 273	404 273	3,42%
BTF2 Delta OÜ	Osa	EE	EUR	EE3100140963	1	2 500	2 500	2 500	64 769	64 769	0,55%
BTF2 Epsilon OÜ	Osa	EE	EUR	EE3100140997	1	2 500	2 500	2 500	35 620	35 620	0,30%
BTF2 Zeeta OÜ	Osa	EE	EUR	EE3100140971	1	2 500	2 500	2 500	52 080	52 080	0,44%
<b>Väärtpaberid kokku</b>									<b>1 016 060</b>		<b>8,59%</b>

#### Raha

Liik	Riik	Valuuta	Krediitiasutuse nimi	Hoiustatud summa	Osakaal fondi puhasväärtusest
Arvelduskontod	EE	EUR	Swedbank AS	33 101	0,28%
<b>Raha kokku</b>				<b>33 101</b>	<b>0,28%</b>

#### Laenud

Laenusaja	Riik	Valuuta	Laenulepingu tähtaeg	Laenusumma	Intressimäär	Laenujäak	Intressid	Nõue kokku	Osakaal fondi puhasväärtusest
BTF2 Alfa OÜ	EE	EUR	18.10.2021	4 000 000	6,50%	1 525 000	286 141	1 811 141	15,32%
BTF2 Beeta OÜ	EE	EUR	18.10.2021	4 000 000	6,50%	1 290 001	4 118	1 294 119	10,95%
BTF2 Gamma OÜ	EE	EUR	18.10.2021	4 000 000	6,50%	3 770 000	77 214	3 847 214	32,54%
BTF2 Delta OÜ	EE	EUR	18.10.2021	4 000 000	6,50%	1 289 000	38 929	1 327 929	11,23%
BTF2 Epsilon OÜ	EE	EUR	18.10.2021	4 000 000	6,50%	1 536 000	71 041	1 607 041	13,59%
BTF2 Zeeta OÜ	EE	EUR	18.10.2021	4 000 000	6,50%	930 000	17 260	947 260	8,01%
<b>Laenud kokku</b>								<b>10 834 704</b>	<b>91,64%</b>

#### Kokku

Fondi vara kokku 11 883 865 100,52%

Fondi puhasväärtus 11 822 524

## Tehingu- ja vahendustasude aruanne

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

**Eurodes**

**01.10.2019 - 30.09.2020**

### Mittekaubeldavate väärtpaberitega teostatud tehingud

Vahendaja	Tehingute arv	Tehingute maht	Makstud tehingutasude summa	Kaalutud keskmine tasu*
AS Swedbank	3	16 781	7	0,04%

\* Kõikide makstud tehingutasude protsent tehingute mahust

Võrdlusperioodil tehingu- ja vahendustasusid ei makstud.

Märkus: Samasse konsolideerimisgruppi kuuluvatele vahendajatele aruandeperioodil tehingutasusid ei makstud

**Fondivalitseja juhatuse allkirjad Birdeye Timber Fund 2 2019/2020 majandusaasta aruandele**

/ digitaalselt allkirjastatud /

Indrek Minka  
AS Birdeye Capital  
Juhatuseliige

/ digitaalselt allkirjastatud /

Sander Pullerits  
AS Birdeye Capital  
Juhatuseliige

Tallinnas, 16. detsembril 2020. 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 2020, 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 lehekülgedel 5 kuni 18 esitatud raamatupidamise aastaaruanne kõigis olulistest osades õiglaselt Fondi finantsseisundit seisuga 30. september 2020 ning sellel kuupäeval lõppenud majandusaasta finantstulemust ja rahavoogusid kooskõlas rahvusvaheliste finantsaruandluse standarditega, nagu Euroopa Liit on need vastu võtnud.

### Arvamuse alus

Viisime auditi läbi kooskõlas rahvusvaheliste auditeerimise standarditega (Eesti). Meie kohustusi vastavalt nendele standarditele kirjeldatakse täiendavalt meie aruande osas „Vandeauditori kohustused seoses raamatupidamise aastaaruande auditiga“. Me oleme Fondist sõltumatud kooskõlas kutseliste arvestuseksperptide 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 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 kasutada tegevuse jätkuvuse arvestuse alusprintsipi, välja arvatud juhul, kui fondivalitseja kavatseb kas Fondi likvideerida või tegevuse lõpetada või tal puudub sellele realistlik alternatiiv.

Need, kelle ülesandeks on valitsemine, vastutavad Fondi raamatupidamise aruandlusprotsessi üle järelevalve teostamise eest.



## Vandeauditori kohustused seoses raamatupidamise aastaaruande auditiga

Meie eesmärk on saada põhjendatud kindlus selle kohta, kas raamatupidamise aastaaruanne tervikuna on kas pettusest või veast tulenevate oluliste väärkajastamisteta, ja anda välja vandeauditori aruanne, mis sisaldab meie arvamust. Põhjendatud kindlus on kõrgetasemeline kindlus, kuid see ei taga, et olulise väärkajastamise eksisteerimisel see kooskõlas rahvusvaheliste auditeerimise standarditega (Eesti) läbiviidud auditi käigus alati avastatakse. Väärkajastamised võivad tuleneda pettusest või veast ja neid peetakse oluliseks siis, kui võib põhjendatult eeldada, et need võivad üksikult või koos mõjutada majanduslikke otsuseid, mida kasutajad raamatupidamise aastaaruande alusel teevad.

Kasutame auditeerides vastavalt rahvusvaheliste auditeerimise standarditele (Eesti) kutsealast otsustust ja säilitame kutsealase skeptitsismi kogu auditi käigus. Me teeme ka järgmist:

- teeme kindlaks ja hindame raamatupidamise aastaaruande kas pettusest või veast tuleneva olulise väärkajastamise riskid, kavandame ja teostame auditiprotseduure vastuseks nendele riskidele ning hangime piisava ja asjakohase auditi tõendusmaterjali, mis on aluseks meie arvamusele. Pettusest tuleneva olulise väärkajastamise mitteavastamise risk on suurem kui veast tuleneva väärkajastamise puhul, sest pettus võib tähendada salakokkulepet, võltsimist, info esitamata jätmist, vääresitiste tegemist või sisekontrolli eiramist;
- omandame arusaamise auditi puhul asjassepuutuvast sisekontrollist, et kavandada nendes tingimustes asjakohaseid auditiprotseduure, kuid mitte arvamuse avaldamiseks Fondi sisekontrolli tulemuslikkuse kohta;
- hindame kasutatud arvestuspõhimõtete asjakohasust ning juhtkonna arvestushinnangute ja nendega seoses avalikustatud info põhjendatust;
- teeme järelduse juhtkonna poolt tegevuse jätkuvuse arvestuse alusprintsipi kasutamise asjakohasuse kohta ja saadud auditi tõendusmaterjali põhjal selle kohta, kas esineb olulist ebakindlust sündmuste või tingimuste suhtes, mis võivad tekitada märkimisväärset kahtlust Fondi suutlikkuses jätkata jätkuvalt tegutsevana. Kui me teeme järelduse, et eksisteerib oluline ebakindlus, oleme kohustatud juhtima vandeauditori aruandes tähelepanu raamatupidamise aastaaruandes selle kohta avalikustatud infole või kui avalikustatud info on ebapiisav, siis modifitseerima oma arvamust. Meie järeldused põhinevad vandeauditori aruande kuupäevani saadud auditi tõendusmaterjalil. Tulevased sündmused või tingimused võivad siiski kahjustada Fondi suutlikkust jätkata jätkuvalt tegutsevana;
- hindame raamatupidamise aastaaruande üldist esitusviisi, struktuuri ja sisu, sealhulgas avalikustatud informatsiooni, ning seda, kas raamatupidamise aastaaruanne esitab aluseks olevaid tehinguid ja sündmusi viisil, millega saavutatakse õiglane esitusviis.

Me vahetame nendega, kelle ülesandeks on valitsemine, infot muu hulgas auditi planeeritud ulatuse ja ajastuse ning märkimisväärsete auditi tähelepanekute kohta, sealhulgas mistahes sisekontrolli märkimisväärsete puuduste kohta, mille oleme tuvastanud auditi käigus.

KPMG Baltics OÜ

Auditoorttevõtja tegevusluba nr 17

[digitaalselt allkirjastatud]

Eero Kaup

Vandeauditori number 459

Tallinn, 16.detsember 2020