



BIRDEYE TIMBER FUND 2
2018/2019 MAJANDUSAASTA ARUANNE

Sisukord

Investeeringufondi Birdeye Timber Fund 2 lühiiseloostus ja kontaktandmed	3
Tegevusaruanne	4
Raamatupidamise 2018/2019 majandusaasta aruanne.....	5
Bilanss.....	5
Tulude ja kulude aruanne	6
Fondi puhasväärtuse muutumise aruanne.....	7
Rahavoogude aruanne	8
Raamatupidamise aruande lisad.....	9
Lisa 1. Fondi üldine info ja raamatupidamise aruande koostamise alused	9
Lisa 2. Raamatupidamise aruande koostamisel kasutatud arvestuspõhimõtted	9
Lisa 3. Finantsriskide juhtimine	14
Lisa 4. Raha ja ekvivalendid.....	15
Lisa 5. Finantsvara õiglases väärtuses muutusega tulude ja kulude aruandes.....	15
Lisa 6. Antud laenud ning muud nõuded	16
Lisa 7. Muud finantskohustused.....	17
Lisa 8. Muud tegevuskulud	17
Lisa 9. Seotud osapooled	17
Lisa 10. Tingimuslikud kohustused	18
Investeeringute aruanne	19
Tehingu- ja vahendustasude aruanne	21
Fondivalitseja juhatuse allkirjad Birdeye Timber Fund 2 2018/2019 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 2018 – 30. september 2019

Tegevusaruanne

Birdeye Timber Fund 2 on Eesti Finantsinspektsiooni järelevalve alla kuuluv mitteavalik kinnine lepinguline investeerimisfond, mis investeerib Eestis asuvasse metsamaasse. Fondi kolmas tegevusaasta oli edukas. Fondi varade puhasväärtus oli aruandeperioodi lõpu seisuga 11 822 tuhat eurot (30.09.2018: 7 930 tuhat eurot), millest 99% oli investeeritud fondi omanduses olevate eriotstarbeliste äriühingute kaudu Eesti metsamaasse. Aruandeaastal oli fondi tulem 743 tuhat eurot (2018: 474 tuhat eurot). Fondi kaasatud kapital oli aruandeperioodi lõpu seisuga 10 250 tuhat eurot (30.09.2018: 7 100 tuhat eurot). Fondi osaku puhasväärtus aruandeperioodi lõpu seisuga oli 12,4376 eurot ning osaku puhasväärtuse kasv aruandeperioodil oli 6,97%.

Eesti metsamaa- ja puiduturg olid aruandeaastal metsaomaniku jaoks keerulised. 2019. aasta teises pooles hakkasid puiduhinnad Eestis ja laiemalt ka regionaalselt langema laomahtude täitumise ja kergelt langevatele tootmismahutudele. Puidutööstus tervikuna on eesoleva perioodi suhtes ettevaatlik. 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. Fondi metsamaa portfelli omab rahvusvaheliselt tunnustatud jätkusuutliku metsamajandamise PEFC sertifikaati.

Vastavalt fondi tingimustele on fondivalitseja AS Birdeye Capital.

Fondijuht

Sander Pullerits

Raamatupidamise 2018/2019 majandusaasta aruanne

Bilanss

Eurodes	Lisa	30.09.2019	30.09.2018
VARAD			
Raha ja raha ekvivalendid	4	33 101	364 024
Finantsvara õiglasest väärtusest muutusega tulude ja kulude aruandes	5	1 016 060	607 053
Seotud osapooltele antud laenud ning muud nõuded	6	10 834 704	6 995 595
VARAD KOKKU		11 883 865	7 966 672
KOHUSTUSED JA FONDI PUHAVÄÄRTUS			
KOHUSTUSED			
Muud finantskohustused	7	61 341	36 684
KOHUSTUSED KOKKU		61 341	36 684
OSAKUOMANIKELE KUULUV FONDI VARA PUHASVÄÄRTUSES		11 822 524	7 929 988
KOHUSTUSED JA FONDI PUHASVÄÄRTUS KOKKU		11 883 865	7 966 672

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

Tulude ja kulude aruanne

Eurodes	Lisa	01.10.2018 - 30.09.2019	01.10.2017 - 30.09.2018
TULUD			
Intressitulu seotud osapooltele antud laenudelt		539 108	345 443
Muud intressitulud		30	31
Netokasum (-kahjum) õiglasel väärtuses läbi tulude ja kulude aruande kajastatud finantsvaradest ja -kohustustest	5	409 007	261 886
TULUD KOKKU		948 145	607 360
KULUD			
Tegevuskulud			
Valitsemistasud	9	182 919	125 718
Depootasud		12 000	2 491
Muud kulud	8	10 655	5 164
Tegevuskulud kokku		205 574	133 373
KULUD KOKKU		205 574	133 373
FONDI TULEM		742 571	473 987

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

Fondi puhasväärtuse muutumise aruanne

Eurodes	01.10.2018 - 30.09.2019	01.10.2017 - 30.09.2018	10.10.2016 - 30.09.2017
Fondi puhasväärtus aruandeperioodi alguses	7 929 988	4 456 003	0
Laekumised väljastatud osakute eest	3 149 965	2 999 998	4 100 248
Väljaminekud tagasivõetud osakute eest	0	0	0
Fondi tulem	742 571	473 987	355 755
Fondi puhasväärtus aruandeperioodi lõpus	11 822 524	7 929 988	4 456 003
Fondi puhasväärtus ühe osaku kohta aruandeperioodi lõpu seisuga	12,4376	11,6271	10,9117
Ringluses olevate osakute arv (liikide lõikes)	950 544	682 028	408 368

Märkus: Birdeye Timber Fund 2 on ühte liiki osakud.

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

Rahavoogude aruanne

Eurodes	Lisa	01.10.2018 - 30.09.2019	01.10.2017 - 30.09.2018
RAHAVOOD FONDI PÕHITEGEVUSEST			
Laekunud intress hoiustelt		30	31
Makstud valitsemistasud		-167 041	-110 594
Makstud depootasu		-3 221	-2 340
Makstud tegevuskulud		-10 656	-5 165
Kokku rahavood fondi põhitegevusest		-180 888	-118 068
RAHAVOOD FONDI INVESTEERIMISTEGEVUSEST			
Antud laenud	6	-4 290 000	-2 760 000
Antud laenude tagasimaksed		470 000	0
Investeeringute omandamisel tasutud summa		0	-16 741
Kokku rahavood fondi investeerimistegevusest		-3 820 000	-2 776 741
RAHAVOOD FONDI FINANTSEERIMISTEGEVUSEST			
Laekumised väljalastud osakute eest		3 149 965	2 999 998
Laekunud intressid		520 000	0
Kokku rahavood fondi finantseerimistegevusest		3 669 965	2 999 998
RAHAVOOD KOKKU		-330 923	105 189
Raha ja ekvivalendid			
Perioodi alguses		364 024	258 835
Perioodi lõpus		33 101	364 024

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 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, vahetusväärtpaber, kaudu või omakapitali kaudu.

Vastavuse kinnitus

Fondi raamatupidamise 2018/2019. 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 2018/2019. a. majandusaasta aruanne on kinnitatud fondivalitseja AS-i Birdeye Capital juhatuse poolt 4. detsembril 2019.

Lisa 2. Raamatupidamise aruande koostamisel kasutatud arvestuspõhimõtted

Hindamise alused

Raamatupidamise aruande koostamisel on lähtutud soetusmaksumuse printsiibist, välja arvatud finantsvara õiglasest väärtuses muutusega tulude ja kulude aruandes, mis on kajastatud nende õiglasest väärtuses 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 alljärgnevatesse kategooriatesse:

- (i) finantsvarad õiglasest väärtusest 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 kategooriatesse „finantsvarad õiglasest väärtusest 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 väärtusest muutusega tulude ja kulude aruandes

Finantsvarad õiglasest väärtusest 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) õiglasest väärtusest 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 väärtusest 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 juhatuse, kas esineb objektiivseid tõendeid finantsvara või finantsvarade grupi väärtuse languse kohta. Fondivalitseja juhatuse hindab, kas on ilmnenud objektiivseid asjaolusid, mis viitaksid väärtuse langusele, kaaludes näiteks järgmisi situatsioone: vastaspoole finantsraskused, pankrot või võimetuse 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 väärtuses, millest on maha arvatud tehingutasud. Edasine kajastamine toimub korrigeeritud soetusmaksumuses.

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

Finantsvarade- ja kohustuste kajastamise lõpetamine

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

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

Tingimuslikud kohustused

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

Tulude ja kulude kajastamine

Tulusid ja kulusid kajastatakse tekkepõhiselt.

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

Tütarettevõtete kajastamine

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

- (i) kaasab investoritelt rahalisi vahendeid eesmärgiga pakkuda investoritele investeringute juhtimise teenuseid;
- (ii) on võtnud kohustuse oma investorite ees, et tema äriliseks eesmärgiks on investeerimine ainult kapitali väärtuse kasvu või investeerimistulu või mõlema saamiseks, ning
- (iii) mõõdab ja hindab 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 väärtuses muutusega tulude ja kulude aruandes vastavalt IAS 39-le.

Fondiosakud

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

Osakute väljalase võib toimuda mitme emissiooni raames. Fondivalitseja määrab konkreetse emissiooni tingimused (sealhulgas väljalastavate osakute arvu, mahu ja märkimistähtaja) vastavalt Fondi tingimustele ja õigusaktidele. Osakute väljalaskmisel ei võta Fondivalitseja 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 suure 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

1. jaanuaril 2018 jõustus standard IFRS 9 „Finantsinstrumendid“ (2014). 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 ettevõtteid 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, õiglane väärtus läbi muu koondkasumi ja õiglane 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 omakapitaliinstrumentide 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 fondi finantsaruannetele mõju ei ole.

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 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 tulenev 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 tulenev 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	30.09.2019	30.09.2018
Finantsvara õiglasest väärtusest tulude ja kulude aruandes	1 016 060	607 053
Maksimaalne hinnarisk kokku	1 016 060	607 053

Intressirisk

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

Krediidirisk

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

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

Fondi maksimaalne krediidirisk on esitatud järgnevas tabelis:

Eurodes	30.09.2019	30.09.2018
Antud laenud ning muud nõuded	10 834 704	6 995 595
Maksimaalne krediidirisk kokku	10 834 704	6 995 595

Likviidsusrisk

Likviidsusrisk tuleneb potentsiaalsest finantsseisundi muutusest, mis vähendaks Fondi võimekust teenindada õigeaegselt ja täielikult oma kohustusi. 30.09.2019 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 tasemele 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 30.09.2019.

Lisa 4. Raha ja ekvivalendid

Eurodes	30.09.2019	30.09.2018
Arvelduskontod	33 101	364 024
Kokku	33 101	364 024

30.09.2019 seisuga olid fondil arvelduskontod Eesti krediidiastutuses, mille emapanga pikaajaline Standard & Poor's finantsreiting on AA-

Lisa 5. Finantsvara õiglase väärtuses muutusega tulude ja kulude aruandes

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

Fondi omanduses olevatele äriühingutele kuuluva metsamaa turuväärtus on määratud metsamaa ja sellel kasvava bioloogilise materjali turuhindade alusel metsamaa hindamisele spetsialiseerunud sõltumatu hindaja, Metsakorralduse Büroo OÜ, poolt. Metsamaa turuväärtus on täielikult sensitiivne metsamaa turuhindade suhtes. Järgnevalt on esitatud ülevaade Fondi finantsvaradest õiglase väärtuse muutusega tulude ja kulude aruandes 30.09.2019 seisuga:

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

Eurodes, seisuga 30.09.2018

Finantsvara	Õiglane väärtus aruandeperioodi alguse seisuga	Soetused aruandeperioodil	Kasum/kahjum õiglase väärtuse muutusest	Õiglane 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

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 30.09.2019:

Eurodes, seisuga 30.09.2019

Metsamaa hind	-15%	-10%	-5%	0%	+5%	+10%	+15%
Finantsvara							
BTF2 Alfa OÜ osa	92 350	129 089	165 822	202 569	239 299	276 043	312 778
BTF2 Beeta OÜ osa	173 003	200 919	228 835	256 749	284 660	312 574	340 491
BTF2 Gamma OÜ osa	172 295	249 618	326 945	404 273	481 593	558 913	636 251
BTF2 Delta OÜ osa	0	15 045	39 908	64 769	89 625	114 485	139 345
BTF2 Epsilon OÜ osa	0	0	5 749	35 620	65 485	95 352	125 227
BTF2 Zeeta OÜ osa	0	15 865	33 975	52 080	70 191	88 300	106 411
Kokku	437 648	610 536	801 234	1 016 060	1 230 853	1 445 667	1 660 503

Metsamaa hind	-15%	-10%	-5%	0%	+5%	+10%	+15%
Finantsvara väärtuse muutus							
BTF2 Alfa OÜ osa	-110 219	-73 480	-36 747	0	36 730	73 474	110 209
BTF2 Beeta OÜ osa	-83 746	-55 830	-27 914	0	27 911	55 825	83 742
BTF2 Gamma OÜ osa	-231 978	-154 655	-77 328	0	77 320	154 640	231 978
BTF2 Delta OÜ osa	-64 769	-49 724	-24 861	0	24 856	49 716	74 576
BTF2 Epsilon OÜ osa	-35 620	-35 620	-29 871	0	29 865	59 732	89 607
BTF2 Zeeta OÜ osa	-52 080	-36 215	-18 105	0	18 111	36 220	54 331
Kokku	-578 412	-405 524	-214 826	0	214 793	429 607	644 443

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		30.09.2019				
Laenusaja	Valuuta	Tähtaeg	Intressimäär	Laenunõue	Intressinõue	Nõue kokku
BTF2 Alfa OÜ	EUR	10.18.2021	6,50%	1 525 000	286 141	1 811 141
BTF2 Beeta OÜ	EUR	10.18.2021	6,50%	1 290 000	4 119	1 294 119
BTF2 Gamma OÜ	EUR	10.18.2021	6,50%	3 770 000	77 214	3 847 214
BTF2 Delta OÜ	EUR	10.18.2021	6,50%	1 536 000	71 041	1 607 041
BTF2 Epsilon OÜ	EUR	10.18.2021	6,50%	1 289 000	38 929	1 327 929
BTF2 Zeeta OÜ	EUR	10.18.2021	6,50%	930 000	17 260	947 260
Kokku				10 340 000	494 704	10 834 704

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

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 4 290 tuhat eurot (01.10.2017 – 30.09.2018: 2 760 tuhat eurot) ja tagastati laene seotud osapooltelt kokku summas 470 tuhat eurot (01.10.2017 – 30.09.2018: 0 eurot)

Lisa 7. Muud finantskohustused

Eurodes	30.09.2019	30.09.2018
Valitsemistasu võlgnevus	51 672	35 794
Võlgnevus depoopangale	9 469	690
Muud võlgnevused	200	200
Kokku	61 341	36 684

Lisa 8. Muud tegevuskulud

Eurodes	01.10.2018 - 30.09.2019	01.10.2017 - 30.09.2018
Auditeerimine	4 346	4 287
Registritasud	800	800
Tehingutasud	5 500	10
Pangateenused	9	67
Kokku	10 655	5 164

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 182 919 eurot (01.10.2017 – 30.09.2018: 125 718 eurot), millest 30.09.2019 seisuga on tasumata 51 672 eurot (30.09.2018: 35 794 eurot).

Seotud osapooltele antud laenude kohta on kajastatud info Lisas 6.

Lisa 10. Tingimuslikud kohustused

Fondi võimalikust vara võõrandamisest saadav kasu kuulub tulumaksuga maksustamisele vastavalt Eesti tulumaksuseaduse §-le 31². Fondile kuulus 30.09.2019 seisuga 100% osalus kuues äriühingus, mille varadest bilansipäeva seisuga moodustasid enamuse Eestis asuvad kinnisasjad. Juhul, kui Fond võõrandab antud äriühingute osad nende 30.09.2019 seisuga bilansilises väärtuses, tekib Fondile tulumaksustatavat kasu summas 977 460 eurot (30.09.2018: 568 453 eurot), arvestades äriühingute soetusmaksumust ja omakapitali sissemakseid. Tulumaksukohustuse summa, mis kaasneks antud kasu tekkimisel, on 244 365 eurot (30.09.2018: 142 113 eurot).

Investeeringute aruanne

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%
Väärtpaberid kokku									1 016 060	8,59%	

Raha

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

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%	1 525 000	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%
Laenud kokku								10 834 704	91,64%

Kokku

Fondi vara kokku	11 883 865	100,52%
Fondi puhasväärtus	11 822 524	

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	

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.

Aruandeaastal tehingu- ja vahendustasusid ei makstud.

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%

* Kõikide makstud tehingutasude protsent tehingute mahust

Märkus: Samasse konsolideerimisgruppi kuuluvatele vahendajatele aruandeperioodil tehingutasusid ei makstud

Fondivalitseja juhatuse allkirjad Birdeye Timber Fund 2 2018/2019 majandusaasta aruandele

/ digitaalselt allkirjastatud /

Indrek Minka
AS Birdeye Capital
Juhatuseliige

/ digitaalselt allkirjastatud /

Sander Pullerits
AS Birdeye Capital
Juhatuseliige

Tallinnas, 4. detsembril 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 2019, 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 2019 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 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 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 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 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.

Tallinn, 04. detsember 2019

[digitaalselt allkirjastatud]

Eero Kaup

Vandeauditori number 459

KPMG Baltics OÜ

Auditoortevõtja tegevusluba nr 17