



AS BIRDEYE CAPITAL

2025 MAJANDUSAASTA ARUANNE

Sisukord

AS Birdeye Capital lühiiseloostus ja kontaktandmed	3
Tegevusaruanne.....	4
Raamatupidamise 2025. a majandusaasta aruanne	5
Bilanss.....	5
Kasumiaruanne.....	6
Rahavoogude aruanne	7
Omakapitali muutuste aruanne	8
Raamatupidamise aastaaruande lisad	9
Lisa 1. Raamatupidamise aastaaruande koostamisel kasutatud arvestuspõhimõtted	9
Lisa 2. Raha ja raha ekvivalendid.....	12
Lisa 3. Maksude ettemaksed ja tagasinõuded ning maksuvõlad	12
Lisa 4. Nõuded klientide vastu.....	12
Lisa 5. Muud nõuded ja ettemaksed	12
Lisa 6. Pikaajaliselt hoitavad aktsiad ja muud finantsinstrumendid	13
Lisa 7. Muud investeerimisfondid	13
Lisa 8. Muud finantsinvesteeringud	13
Lisa 9. Materiaalne põhivara	13
Lisa 10. Muud võlad.....	14
Lisa 11. Potentsiaalne tulumaks dividendidelt ja muudelt kasumieraldistelt	14
Lisa 12. Aktsiakapital	14
Lisa 13. Teenustasutulu.....	14
Lisa 14. Teenustasukulu.....	15
Lisa 15. Mitmesugused tegevuskulud.....	15
Lisa 16. Tööjõukulud.....	15
Lisa 17. Kasutusrent.....	15
Lisa 18. Tehingud seotud osapooltega	16
AS Birdeye Capital juhatuse allkirjad	17
Kasumi jaotamise ettepanek.....	18

AS Birdeye Capital lühiiseloostus ja kontaktandmed

Nimi

AS Birdeye Capital

Äriregistri kood

12517814

Juriidiline aadress ja kontaktandmed

Tartu mnt 25

10117 Tallinn, Eesti Vabariik

Telefon: (+372) 607 0220

E-post: info@birdeyecapital.com

Põhitegevusala

Fondide valitsemine (EMTAK 66301)

Juhatuse liikmed

Esimees Sander Pullerits, liige Indrek Minka

Nõukogu liikmed

Esimees Tõnu Pullerits, liikmed Ants Kaljund, Sven Kuning

Audiitor

KPMG Baltics OÜ

Ahtri tn 4

10151 Tallinn, Eesti Vabariik

Telefon: (+372) 626 8700

E-post: kpmg@kpmg.ee

Aruandeperioodi algus ja lõpp

1. jaanuar 2025. a – 31. detsember 2025. a

Tegevusaruanne

AS Birdeye Capital (edaspidi „Birdeye Capital“) on Eesti Finantsinspektsiooni järelevalve alla kuuluv fondivalitseja. Birdeye Capitali põhitegevus on Eesti metsamaasse investeerivate investeerimisfondide Birdeye Timber Fund, Birdeye Timber Fund 2 ja Birdeye Timber Fund 3 usaldusfondi valitsemine.

Birdeye Capital asutati 2013. aastal ning alustas aktiivset äritegevust 2014. aasta jaanuaris, mil alustas tegevust Birdeye Timber Fund. 2016. aasta oktoobris alustas tegevust Birdeye Timber Fund 2 ja 2020. aasta oktoobris alustas tegevust Birdeye Timber Fund 3. Birdeye Capitali valitsetavad fondid on Eesti Finantsinspektsiooni järelevalve all olevad investeerimisfondid, mis investeerivad Eestis asuvasse metsamaasse. Fondide eesmärk on luua fondide osakuomanikele lisaväärtust Eesti metsamaasse investeerimise ja investeringute heaperemeheliku ja jätkusuutliku haldamise kaudu. Birdeye Capitali teenustasutulu oli aruandeperioodil 1 118 tuhat eurot ja puhaskasum oli 265 tuhat eurot (2024: vastavalt 995 tuhat eurot ja 583 tuhat eurot).

Peamised finantssuhtarvud Birdeye Capitali käesoleva aruandeperioodi kohta on järgnevad:

Keskmine omakapitali tootlikkus (puhaskasum / aruandeperioodi keskmine omakapital) = 22,31% (2024: 40,6%)

Puhaskasumi marginaal (puhaskasum / teenustasutulu) = 23,7% (2024: 61,0%)

Olulisi uurimis- ja arendusprojekte aasta jooksul ei olnud ja neid ei ole plaanis alustada ka järgmistel aastatel. Raamatupidamise aastaaruande koostamise perioodil ei toimunud olulisi sündmusi, mis ei kajastu raamatupidamise aastaaruandes, kuid mis oluliselt mõjutavad või võivad mõjutada järgmiste majandusaastate tulemusi. Ettevõtte väikese suuruse ning tegevuse iseloomu tõttu puuduvad tegevusega kaasnevad olulised keskkonna- ja sotsiaalsed mõjud.

Valuutakursside ja intressimäärade muutumisega seonduvalt ei kaasne ettevõttel riske, vastavaid mõjusid aruandeperioodil ei esinenud. Tulenevalt ettevõtte varade hulka kuuluvatest fondiinvesteeringutest võib ettevõtte tulemustes esineda hinnarisk. Ettevõtte majandustegevus ei ole hooajaline.

2026. aastal plaanib Birdeye Capital jätkata metsamaasse investeerivate fondide valitsemist. Eesmärk on suurendada Birdeye Timber Fund 3 varade mahtu kasumliku investeerimistegevuse ja täiendava kapitali kaasamise kaudu. Birdeye Capitali valitsetavate fondide metsamaa omab rahvusvaheliselt tunnustatud jätkusuutliku metsamajandamise FSC® ja PEFC™ sertifikaate.

Sander Pullerits
Juhatuse esimees

Raamatupidamise 2025. a majandusaasta aruanne

Bilanss

Eurodes	Lisa	31.12.2025	31.12.2024
VARAD			
Raha ja raha ekvivalendid	2	942	41 655
Nõuded ja ettemaksed			
Nõuded klientide vastu	4	477 021	275 371
Muud nõuded ja ettemaksed	5	66 571	55 916
Nõuded ja ettemaksed kokku		543 592	331 287
Finantsinvesteeringud			
Aktsiad ja muud finantsinstrumendid	6	48 616	48 616
Laenud	18	0	738 060
Muud investeerimisfondid	7	728 580	722 016
Muud investeeringud	8	2 500	2 500
Finantsinvesteeringud kokku		779 696	1 511 192
Materiaalne põhivara	9	9 261	15 792
VARAD KOKKU		1 333 491	1 899 926
KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL			
Lühiajalised laenud			
Lühiajalised laenud		163 514	314 000
Lühiajalised laenud kokku		163 514	314 000
Võlad ja ettemaksed			
Maksuvõlad	3	9 816	83 723
Muud võlad	10	284 426	1 535
Võlad ja ettemaksed kokku		294 242	85 258
Omakapital			
Aktsiakapital	12	140 000	140 000
Kohustuslik reservkapital		16 628	16 628
Eelmiste perioodide jaotamata kasum (-kahjum)		454 041	761 372
Aruandeperioodi kasum (-kahjum)		265 066	582 668
Omakapital kokku		875 735	1 500 668
KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL KOKKU		1 333 491	1 899 926

Kasumiaruanne

Eurodes	Lisa	2025	2024
Teenustasutulu	13	1 117 932	955 119
Teenustasukulu	14	-800	-800
Finantstulud ja -kulud			
Intressitulud		11 043	45 375
Intressikulud		-7 508	0
Finantsinvesteeringute väärtuse muutus	6, 7	10 043	14 602
Kasum (-kahjum) finantsinvesteeringute realiseerimisest		0	1 087
Finantstulud ja -kulud kokku		13 578	61 064
Tegevuskulud			
Palgakulu	16	-376	-19 084
Sotsiaalmaksud	16	-124	-6 451
Mitmesugused tegevuskulud	15	-686 662	-287 167
Tegevuskulud kokku		-687 162	-312 702
Põhivara kulum ja väärtuse langus	9	-6 531	-6 796
Muud äritulud		100	255
Muud ärikulud		0	-632
Kasum (-kahjum) enne tulumaksustamist		437 117	695 508
Tulumaks		-172 051	-112 840
Aruandeperioodi puhaskasum (-kahjum)		265 066	582 668

Rahavoogude aruanne

Eurodes	Lisa	2025	2024
RAHAVOOD ÄRITEGEVUSEST			
Aruandeperioodi kasum		265 066	582 668
Korrigeerimised			
Põhivara kulum	9	6 531	6 796
Intressitulu		-11 043	-45 375
Intressikulu		7 508	0
Finantsinvesteeringute väärtuse muutus	6, 7	-10 043	-14 602
Kasum finantsinvesteeringute müügist		0	-1 087
Põhivara müügi kasum/kahjum		0	617
Tulumaks		237 387	47 504
Äritegevusega seotud nõuete ja ettemaksete muutus		-201 479	33 788
Äritegevusega seotud kohustuste ja ettemaksete muutus		-72 542	65 740
RAHAVOOD ÄRITEGEVUSEST KOKKU		221 385	676 049
RAHAVOOD INVESTEERIMISTEGEVUSEST			
Tasutud finantsinvesteeringute ostul		0	-165 000
Laekunud finantsinvesteeringute müügil		3 479	558 390
Tähtajaliste hoiuste avamine		-421 500	-118 500
Tähtajaliste hoiuste sulgemine		421 500	118 500
Tasutud materiaalse põhivara soetamisel	9	0	-3 602
Laekunud materiaalse põhivara müügist		0	1 650
Antud laenud		0	-738 060
Antud laenude tagasimaksed		738 060	0
Laekunud intressid		218	3 285
RAHAVOOD INVESTEERIMISTEGEVUSEST KOKKU		741 757	-343 337
RAHAVOOD FINANTSEERIMISTEGEVUSEST			
Võetud laenud	18	500 000	3 000
Võetud laenude tagasimaksed	18	-650 486	-3 000
Väljamaksed aktsiakapitalist		-130 000	-130 000
Väljamakstud dividendid		-480 000	-116 774
Tasutud intressid		-5 982	0
Tulumaks		-237 387	-47 504
RAHAVOOD FINANTSEERIMISTEGEVUSEST KOKKU		-1 003 855	-294 278
RAHAVOOD KOKKU		-40 713	38 434
Raha ja raha ekvivalendid aruandeperioodi alguses		41 655	3 221
Raha ja raha ekvivalendid aruandeperioodi lõpus	2	942	41 655

Omakapitali muutuste aruanne

Eurodes	Aktiikapital nimiväärtuses	Kohustuslik reservkapital	Eelmiste perioodide jaotamata kasum (-kahjum)	Aruandeaasta kasum (-kahjum)	Kokku
31.12.2023	140 000	16 628	540 760	669 627	1 367 015
Aruandeaasta kasumi jagamine	0	0	669 627	-669 627	0
Dividendide väljamakse	0	0	-449 014	0	-449 014
Aruandeaasta kasum (kahjum)	0	0	0	582 668	582 668
31.12.2024	140 000	16 628	761 373	582 668	1 500 669
Aruandeaasta kasumi jagamine	0	0	582 668	-582 668	0
Aktiikapitali suurendamine	410 000	0	-410 000	0	0
Aktiikapitali vähendamine	-410 000	0	0	0	-410 000
Dividendide väljamakse	0	0	-480 000	0	-480 000
Aruandeaasta kasum (kahjum)	0	0	0	265 066	265 066
31.12.2025	140 000	16 628	454 041	265 066	875 735

Täiendav informatsioon aktiikapitali ja muude omakapitali kirjete muutuste kohta on esitatud Lisades 11 ja 12.

Raamatupidamise aastaaruande lisad

Lisa 1. Raamatupidamise aastaaruande koostamisel kasutatud arvestuspõhimõtted

AS Birdeye Capital (edaspidi „Ettevõte“) 2025. a raamatupidamise aastaaruanne on koostatud lähtudes investeerimisfondide seadusest, mida täiendavad rahandusministri määrused, ning Eesti finantsaruandluse standardist. Eesti finantsaruandluse standard on rahvusvaheliselt tunnustatud arvestuse ja aruandluse põhimõtetele tuginev raamatupidamistava, mille põhinõuded on kehtestatud Eesti Vabariigi Raamatupidamise seadusega ning mida täiendavad Raamatupidamise Toimkonna poolt välja antavad juhendid (edaspidi „RTJ“). Ettevõtte kasutab vastavalt RTJ 2 „Nõuded informatsiooni esitusviisile raamatupidamise aastaaruandes“ punktidele 12-13 ja 26-27 kasumiaruande ja bilansi skeemi, mis on toodud Rahandusministri 31.01.2017 määruuses „Finantsinspeksioonile esitatavate fondivalitseja aruannete sisu, koostamise alused ja esitamise ning fondivalitseja omavahendite aruandluse kord“, mis võimaldavad paremini esitada Ettevõtte kui fondivalitseja tegevuse spetsiifikat.

Raamatupidamise aastaaruanne on koostatud eurodes, kui ei ole eraldi viidatud mõnele teisele mõõtühikule.

Raamatupidamise aastaaruanne on koostatud lähtudes soetusmaksumusest, välja arvatud teatud varade ja finantsinstrumentide ümberhindlused õiglasesse väärtusesse.

Peamised arvestuspõhimõtted, mida kasutati raamatupidamise aastaaruande koostamisel, on toodud järgnevalt.

Finantsvarad ja -kohustused

Finantsvaradeks ja -kohustusteks loetakse: (i) raha (vt ka arvestuspõhimõtte „Raha ja selle ekvivalendid“); (ii) finantsinstrumente; (iii) lepingulist õigust saada või tasuda teiselt osapoolelt või teisele osapoolle raha või muid finantsvarasid; (iv) lepingulist õigust vahetada teise osapoollega finantsvarasid potentsiaalselt kasulikel või kahjulikel tingimustel; (v) teise ettevõtte omakapitali instrumenti.

Finantsvarade oste ja müüke kajastatakse tehingupäeval (s.t päeval, mil ettevõtte võtab endale kohustuse (näiteks sõlmib lepingu) teatud finantsvara ostuks või müügiks).

Finantsvarad ja -kohustused võetakse arvele nende soetusmaksumuses, mis sisaldab ka kõiki soetamisega otseselt kaasnevaid kulusi, v.a õiglasest väärtuses kajastatavad finantsvarad, mille puhul tehingukulutusi ei liideta. Finantsvarade- ja kohustuse edasine kajastamine toimub nende õiglasest väärtuses juhul, kui selle hindamine on võimalik. Juhul, kui õiglase väärtuse hindamine ei ole võimalik, toimub selliste finantsvarade- ja kohustuste kajastamine nende korrigeeritud soetusmaksumuses, tuginedes diskonteeritud rahavoogude meetodile. Finantsvarade- ja kohustuste väärtuse muutuse alusel kajastatakse väärtuse muutusest tulenev kasum/kahjum aruandeperioodi kasumiaruandes. Soetusmaksumuse korrigeerimised viiakse läbi ainult juhul, kui need on asjakohased.

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 või mille suurust pole võimalik usaldusväärselt hinnata, avalikustatakse aruande lisades tingimuslike kohustustena.

Tütarettevõtted kajastatakse bilansis vastavalt olulisuse printsiibile soetusmaksumuse meetodil ja neid ei konsolideerita.

Raha ja selle ekvivalendid

Raha ja selle ekvivalentidena kajastatakse vabalt kasutatavad hoiuseid krediitiasutustes, üleöödeposiite, tähtajalisi hoiuseid tähtajaga kuni 3 kuud, rahaturufondi osakuid ja paigutusi muudesse üllikviidsetesse fondidesse.

Nõuded ja ettemaksed

Nõudena kajastatakse äriühingu tavapärase äritegevuse käigus tekkinud nõuet, mida vajadusel kajastatakse korrigeeritud soetusmaksumuses. Nõude allahindlust kajastatakse, kui esineb objektiivseid tõendeid selle kohta, et kõik nõude summad ei laeku vastavalt nõude esialgsetele lepingutingimustele. Vajadust nõude allahindluseks hinnatakse iga nõude kohta eraldi, lähtudes eeldatavalt tulevikus laekuvate summade nüüdisväärtusest. Nõude bilansilist väärtust vähendatakse ebatõenäoliselt laekuvate nõuete summa võrra ja kahjum allahindlusest kajastatakse kasumiaruandes muu tegevuskuluna. Kui nõue loetakse lootusetuks, kantakse nõue ja tema allahindlus bilansist välja.

Ettemaksena kajastatakse tehtud ettemakseid tulevastel perioodidel saadavate teenuste eest, mida ei ole veel kulusse kantud.

Materiaalne põhivara

Materiaalse põhivarana kajastatakse vara, mida ettevõtte kasutab teenuste osutamisel või halduseesmärkidel ja mida ta kavatseb kasutada pikema perioodi jooksul kui 1 raamatupidamisperiood ja mille soetusmaksumus on suurem kui 500 eurot.

Põhivara kulumi ehk amortisatsiooni arvestamisel kasutatakse lineaarset arvestusmeetodit. Amortisatsiooni alus on põhivara kasulik tööiga, mis määratakse igale materiaalse põhivara tüübile järgnevalt:

- arvutustehnika puhul 3–5 aastat,
- mööbli, inventari puhul 5 aastat,
- masinate puhul kuni 13 aastat.

Kasutusrendi tingimustel renditud vara bilansis ei kajastata. Vara kasutamise eest tehtavad kasutusrendi maksed kajastatakse kuluna ühtlaselt kogu rendiperioodi jooksul, sõltumata sellest, millistel perioodidel ja kui suured maksed tegelikult aset leiavad.

Vara väärtuse langus

Igal aruandekuupäeval hinnatakse, kas esineb tunnuseid, mis viitavad vara väärtuse langusele. Juhul, kui ettevõtte juhatusel on kahtlusi mõne vara objekti väärtuse langemise suhtes alla selle bilansilise väärtuse, viiakse läbi vara väärtuse test.

Finantsvarade väärtuse langust hinnatakse iga objekti jaoks eraldi. Juhul, kui esineb väärtuse langusele viitavaid tunnuseid, hinnatakse korrigeeritud soetusmaksumuses kajastatavad finantsvarad alla finantsvarast tulevikus laekuvate maksete nüüdisväärtuseni, tuginedes diskonteeritud rahavoogude meetodile. Finantsvarade allahindlusi kajastatakse aruandeperioodi kasumiaruandes kuluna. Juhul, kui eelnevalt alla hinnatud korrigeeritud soetusmaksumuses kajastatavate finantsvarade väärtus järgneval perioodil tõuseb, korrigeeritakse varasemat allahindlust vastavalt finantsvarast tulevikus laekuvate maksete nüüdisväärtuseni, tuginedes diskonteeritud rahavoogude meetodile. Finantsvarade allahindluste korrigeerimisi kajastatakse aruandeperioodi kasumiaruandes kulureal vastukandena.

Materiaalse põhivara väärtuse langust hinnatakse iga objekti jaoks eraldi. Juhul, kui esineb väärtuse langusele viitavaid tunnuseid, leitakse vara kaetav väärtus. Kaetav väärtus on võrdne kõrgemaga: vara neto müügihind ja kasutusväärtus. Kasutusväärtus on vara kasutamisest ja kasutusjärgsest müügist eeldatavalt saadavate rahavoogude nüüdisväärtus, kasutades diskontomäärana sarnase riskitasemega investeeringute oodatavat tulusust. Vara hinnatakse alla kaetavale väärtusele juhul, kui vara kaetav väärtus on väiksem selle vara bilansilisest jääkmaksumusest. Allahindlus kajastatakse tekkepõhiselt aruande aruandeperioodi kuluna. Juhul, kui eelnevalt allahinnatud varade kaetav väärtus järgneval perioodil tõuseb, korrigeeritakse varasemat allahindlust vastavalt uue kaetava väärtuseni. Varasema allahindluse korrigeerimisi kajastatakse aruandeperioodil kasumiaruandes kulureal vastukandena.

Kohustuslik reservkapital

Vastavalt aruande koostamise kuupäeval kehtivale Eesti äriseadustikule kajastatakse omakapitali koosseisus kohustuslik reservkapital, mis moodustatakse puhaskasumist tehtavatest eraldistest. Iga-aastase eraldise suurus peab olema vähemalt 1/20 aruandeaasta kinnitatud puhaskasumist kuni reservkapital moodustab vähemalt 1/10 aktsiakapitalist.

Eraldised ja tingimuslikud kohustised

Ettevõtte moodustab eraldisi nende kohustiste osas, mille realiseerumise aeg või summa pole kindlad. Eraldise suuruse ja realiseerumisaaja määramisel tuginetakse juhtkonna või vastava ala ekspertide hinnangutele.

Eraldis kajastatakse juhul, kui ettevõttel on enne aruandepäeva tekkinud juriidiline või tegevusest tingitud kohustus, eraldise realiseerumise ressursside väljaminekuna on tõenäoline (üle 50%) ning eraldise suurus on usaldusväärset määratav.

Tingimuslikeks kohustusteks klassifitseeritakse need kohustused, mille realiseerumise tõenäosus jääb alla 50% või mille suurust ei saa usaldusväärset hinnata. Tingimuslike kohustuste üle peetakse arvestust bilansiväliselt, kuid informatsioon oluliste tingimuslike kohustiste kohta avalikustatakse aruande lisades.

Tulud ja kulud

Tulu kajastatakse tekkepõhiselt osutatud teenuste eest saadavates summades siis, kui teenus on osutatud ja ettevõttel on tekkinud summale nõudeõigus. Investeeringufondide valitsemisega seonduvad teenustasutulu kajastatakse teenuse osutamise perioodi jooksul. Tulemusega seotud tasud või tasu osad kajastatakse siis kui vastavad tulemusega seotud kriteeriumid on täidetud. Muu ühekordne tehingutulu ning muu tulu kajastatakse tekkepõhiselt vastava tehingu toimumise hetkel.

Intressitulu kajastatakse tekkepõhiselt siis, kui tulu laekumine on tõenäoline ja tulu suurust on võimalik usaldusväärset hinnata.

Teenustasukulu sisaldab teenustasutulu saamiseks tehtud kulutusi, sh investeeringufondide valitsemisteenuse sisse ostmisega seotud kulutused, registripidajale makstavad tasud ning muud põhitegevusega otseselt seotud teenustasud.

Maksustamine

Vastavalt aruande koostamise kuupäeval kehtivale Eesti tulumaksuseadusele ettevõtte kasumit ei maksustata, mistõttu puuduvad edasilükkunud tulumaksu nõuded või kohustused. 2024. aastal oli tulumaksumäär 20% (20/80 väljamakse netosummast) ning regulaarsetele dividendidele kehtis madalam tulumaksumäär 14%

(14/86 dividendide netosummast). Alates 1. jaanuarist 2025 on tulumaksumäär 22% (22/78 väljamakse netosummast) ja regulaarsetele dividendidele varem kehtinud soodumäär 14% (14/86) enam ei kehti. Dividendide väljamaksmisega tekkiv ettevõtte tulumaksukohustus kajastatakse kasumiaruandes tulumaksukuluna samal perioodil, millal dividendid välja kuulutatakse, sõltumata sellest, millise perioodi eest need on välja kuulutatud või millal need tegelikult välja makstakse. Bilansis ei kajastata potentsiaalset tulumaksukohustust vaba omakapitali suhtes, mis kaasneks vaba omakapitali väljamaksmisel dividendidena.

Seotud osapooled

Seotud osapoolteks loetakse ettevõtte:

- aktsionärid ja nende poolt kontrollitavad või nende olulise mõju all olevad ettevõtted,
- tegev- ja kõrgem juhtkond ja nende poolt kontrollitavad või nende olulise mõju all olevad ettevõtted,
- eespool loetletud isikute lähedasi pereliikmeid ja nende poolt kontrollitavaid või nende olulise mõju all olevaid ettevõtteid.

Lisa 2. Raha ja raha ekvivalendid

Eurodes	31.12.2025	31.12.2024
Nõudmiseni hoiused	942	41 655
Kokku raha ja raha ekvivalendid	942	41 655

Lisa 3. Maksude ettemaksed ja tagasinõuded ning maksuvõlad

Eurodes	31.12.2025	31.12.2024
Maksuvõlad		
Ettevõtte tulumaksu võlg	0	65 336
Üksikisiku tulumaksu võlg	0	18 240
Käibemaksu võlg	9 816	147
Kokku maksuvõlad	9 816	83 723

Lisa 4. Nõuded klientide vastu

Eurodes	31.12.2025	31.12.2024
Valitsemistasu nõuded	477 021	275 371
valitsetavate investeerimisfondide vastu		
Kokku nõuded klientide vastu	477 021	275 371

Lisa 5. Muud nõuded ja ettemaksed

Eurodes	31.12.2025	31.12.2024
Intressinõuded	52 915	42 090
Muud nõuded	13 656	13 826
Kokku muud nõuded ja ettemaksed	66 571	55 916

Lisa 6. Pikaajaliselt hoitavad aktsiad ja muud finantsinstrumendid

Eurodes	31.12.2025	31.12.2024
Aktsiad ja muud finantsinstrumendid ¹	48 616	48 616
Kokku muud finantsinvesteeringud	48 616	48 616

¹ Finantsvara on kajastatud korrigeeritud soetusmaksumuses.

Lisa 7. Muud investeerimisfondid

Eurodes	31.12.2025	31.12.2024
Muud investeerimisfondid	728 580	722 016
Kokku muud investeerimisfondid	728 580	722 016

Muud investeerimisfondid on kajastatud nende õiglasest väärtusest, mille aluseks on turuhind. Muude investeerimisfondide turuväärtuse muutus aruandeaastal oli 10 043 eurot (2024: 12 037 eurot).

Lisa 8. Muud finantsinvesteeringud

Eurodes	31.12.2025	31.12.2024
Muud finantsinvesteeringud	2 500	2 500
Kokku muud finantsinvesteeringud	2 500	2 500

Muude finantsinvesteeringute all on kajastatud investeering BTF3 GP OÜ, mis on 100% AS Birdeye Capital omanduses olev tütarettevõte.

Lisa 9. Materiaalne põhivara

Eurodes	IT seadmed	Kontori sisseseade	Kokku
Soetusmaksumus			
31.12.2023	9 889	47 082	56 971
Soetamine	3 602	0	3 602
Maha kandmine	6 230	0	6 230
31.12.2024	7 261	47 082	54 343
Soetamine	0	0	0
Maha kandmine	0	0	0
31.12.2025	7 261	47 082	54 343
Akumuleeritud kulum			
31.12.2023	3 956	31 762	35 718
Arvestatud kulum	2 095	4 701	6 796
Arvestatud kulumi korrigeerimine	3 963	0	3 963
31.12.2024	2 088	36 463	38 551

Arvestatud kulum	1 829	4 702	6 531
Arvestatud kulumi korrigeerimine	0	0	0
31.12.2025	3 917	41 165	45 082
Jääkmaksumus			
31.12.2024	5 173	10 619	15 792
31.12.2025	3 344	5 917	9 261

Lisa 10. Muud võlad

Eurodes	31.12.2025	31.12.2024
Registripidamise tasude võlgnevus	800	800
Võlgnevus kaupade ja teenuste eest	2 100	735
Aktsiakapitali väljamakse kohustis	280 000	0
Muud võlad	1 526	0
Muud võlad kokku	284 426	1 535

Lisa 11. Potentsiaalne tulumaks dividendidelt ja muudelt kasumieraldistelt

Bilansis ei kajastata potentsiaalset tulumaksukohustust, mis kaasneks dividendide või muude kasumieraldiste väljamaksega. Ettevõtte aruandeperioodi kasum moodustas 31. detsembri 2025 seisuga 265 066 eurot (31.12.2024: 582 668 eurot). Vastavalt Ettevõtte põhikirjale moodustab Ettevõtte kahjumi katmiseks ja aktsiakapitali suurendamiseks reservkapitali, mille suurus on 1/10 aktsiakapitali suurusest. Ettevõtte reservkapital moodustab seisuga 31. detsember 2025 üle 1/10 aktsiakapitali suurusest, mistõttu ei ole vajalik eraldise kandmine reservkapitali.

Seisuga 31.12.2025 moodustas maksimaalne võimalik tulumaksukohustuse summa, mis kaasneks jaotamata kasumist väljamaksmisel dividendidena 158 204 eurot, lähtudes eeldusest, et väljamakstavate dividendide ja sellega kaasneva tulumaksukohustuse summa kokku ei ületaks jaotuskõlbulikke kasumit seisuga 31.12.2025.

Lisa 12. Aktsiakapital

Seisuga 31.12.2025 oli Ettevõtte aktsiakapital 140 000 eurot (31.12.2024: 140 000 eurot), mis jagunes 140 000 aktsiaks nimiväärtusega 1 eurot aktsia kohta. Seisuga 31.12.2025 oli Ettevõttel 2 aktsionäri.

Lisa 13. Teenustasutulu

Eurodes	2025	2024
Investeeringufondide valitsemistasud	953 799	955 119
Tulu muudest põhitegevusega seotud teenustasudest	164 133	0
Teenustasutulu kokku	1 117 932	955 119

Teenustasutulu tekkimise koht oli Eesti ja teenustasutulu tekkis täielikult investeerimisfondide valitsemisest (EMTAK 66301 Fondide valitsemine ja EMTAK 66191 Finantsnõustamine). Täiendav informatsioon teenustasutulu kohta on esitatud Lisas 18.

Lisa 14. Teenustasukulu

Eurodes	2025	2024
Registripidamine	800	800
Teenustasukulu kokku	800	800

Lisa 15. Mitmesugused tegevuskulud

Eurodes	2025	2024
Kontori ülalpidamiskulud	28 126	28 080
Muud bürookulud	4 695	5 137
Finantsinspeksiooni järelevalvetasud	9 579	9 312
Raamatupidamis- ja auditeerimiskulud	9 044	13 239
Muud mitmesugused tegevuskulud	635 218	231 399
Mitmesugused tegevuskulud kokku	686 662	287 167

Lisa 16. Tööjõukulud

Eurodes	2025	2024
Palgakulu	376	19 084
Sotsiaalmaksud	124	6 451
Tööjõukulud kokku	500	16 964
Töötajate keskmine arv taandatuna täistööajale	0,00	0,41
Keskmine töötajate arv töötamise liikide kaupa: Töölepingu alusel töötav isik	0,00	0,41

Lisa 17. Kasutusrent

Ettevõtte rentis kasutusrendi tingimustel kontoripinda, mille kulu oli aruandeperioodil 28 126 eurot (2024: 28 080 eurot), kusjuures kasutusrendi rendileping on pikendamise võimalusega.

Lisa 18. Tehingud seotud osapooltega

Eurodes	2025	2024
Tegev- ja kõrgem juhtkond ning olulise osalusega eraisikust omanikud ning nende valitseva või olulise mõju all olevad ettevõtjad		
Müügid	953 799	955 324
Ostud	0	205
Võetud laenud	500 000	317 000
Võetud laenude tagasimaksed	650 486	3 000
Võetud laenude intressikulu	7 508	0
Antud laenud	0	738 060
Antud laenude tagasimaksed	738 060	0
Antud laenude intressitulu	10 825	42 090

Märkus: Laenude lepingulised tingimused on konfidentsiaalsed.

Eurodes	31.12.2025	31.12.2024
Tegev- ja kõrgem juhtkond ning olulise osalusega eraisikust omanikud ning nende valitseva või olulise mõju all olevad ettevõtjad		
Nõuded	529 936	1 055 521
Kohustused	445 040	314 000

Eurodes	31.12.2025	31.12.2024
Tegev- ja kõrgem juhtkonnale arvestatud tasud ja muud olulised soodustused		
Arvestatud tasu	376	0

AS Birdeye Capital juhatuse allkirjad

31. detsembril 2025. a lõppenud majandusaasta aruandele

Juhatus on 13. märtsil 2026. a koostanud AS Birdeye Capital tegevusaruande ning raamatupidamise aastaaruande, millele on lisatud sõltumatu vandeaudiitori aruanne ja kasumi jaotamise ettepanek ning esitanud need aktsionäridele heakskiitmiseks.

Majandusaasta aruande allkirjastamisega kinnitavad kõik juhatuse liikmed majandusaasta aruandes esitatud andmete õigsust.

/ digitaalselt allkirjastatud /

Sander Pullerits
Juhatusesimees

/ digitaalselt allkirjastatud /

Indrek Minka
Juhatuseliige

Tallinnas, 13. märtsil 2026. a

Kasumi jaotamise ettepanek

AS Birdeye Capital juhatus teeb ettepaneku jaotada 31. detsembril 2025. a lõppenud majandusaasta puhaskasum summas 265 066 eurot järgnevalt:

- Kanda puhaskasum summas 265 066 eurot jaotamata kasumi hulka.

/ digitaalselt allkirjastatud /

Sander Pullerits
Juhatusesimees

/ digitaalselt allkirjastatud /

Indrek Minka
Juhatuseliige

Tallinnas, 13. märtsil 2026. a

SÕLTUMATU VANDEAUDIITORI ARUANNE

AS Birdeye Capital aktsionäridele

Arvamus

Oleme auditeerinud AS Birdeye Capital (ettevõtte) raamatupidamise aastaaruannet, mis sisaldab bilanssi seisuga 31.12.2025 ning kasumiaruannet, rahavoogude aruannet ja omakapitali muutuste aruannet eeltoodud kuupäeval lõppenud aasta kohta ja raamatupidamise aastaaruande lisasid, sealhulgas märkimisväärsete arvestuspõhimõtete kokkuvõtet.

Meie arvates kajastab kaasnev raamatupidamise aastaaruanne kõigis olulistest osades õiglaselt ettevõtte finantsseisundit seisuga 31.12.2025 ning sellel kuupäeval lõppenud aasta finantstulemust ja rahavoogusid kooskõlas Eesti finantsaruandluse standardiga.

Arvamuse alus

Viisime auditi läbi kooskõlas rahvusvaheliste auditeerimise standarditega (Eesti). Meie kohustusi vastavalt nendele standarditele kirjeldatakse täiendavalt meie aruande osas „Vandeauditori kohustused seoses raamatupidamise aastaaruande auditiga”. Me oleme ettevõttest sõltumatud kooskõlas kutseliste arvestuseksperptide eetikakoodeksiga (Eesti) (sh sõltumatuse standardid), ja oleme täitnud oma muud eetikaalased kohustused vastavalt nendele nõuetele. Me usume, et auditi tõendusmaterjal, mille oleme hankinud, on piisav ja asjakohane aluse andmiseks meie arvamusele.

Muu informatsioon

Juhtkond vastutab muu informatsiooni eest. Muu informatsioon hõlmab tegevusaruannet, kuid ei hõlma raamatupidamise aastaaruannet ega meie 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 lahknab 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.

Juhtkonna ja nende, kelle ülesandeks on valitsemine, kohustused seoses raamatupidamise aastaaruandega

Juhtkond vastutab raamatupidamise aastaaruande koostamise ja õiglase esitamise eest kooskõlas Eesti finantsaruandluse standardiga 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 ettevõtte suutlikkust jätkata jätkuvalt tegutsevana, esitada infot, kui see on asjakohane, tegevuse jätkuvusega seotud asjaolude kohta ja kasutama tegevuse jätkuvuse arvestuse alusprintsipi, välja arvatud juhul, kui juhtkond kavatseb kas ettevõtte likvideerida või tegevuse lõpetada või tal puudub sellele realistlik alternatiiv.

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

Vandeauditori kohustused seoses raamatupidamise aastaaruande auditiga

Meie eesmärk on saada põhjendatud kindlus selle kohta, kas raamatupidamise aastaaruanne tervikuna on kas pettusest või veast tulenevate oluliste väärkajastamisteta, ja anda välja vandeauditori aruanne, mis sisaldab meie arvamus. 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 auditiprotseduuri 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, väärarvutuste tegemist või sisekontrolli eiramist;
- omandame arusaamise auditi puhul asjassepuutuvast sisekontrollist, et kavandada nendes tingimustes asjakohaseid auditiprotseduure, kuid mitte arvamus avaldamiseks ettevõtte 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 ettevõtte suutlikkuses jätkata jätkuvalt tegutsevana. Kui me teeme järelduse, et eksisteerib oluline ebakindlus, oleme kohustatud juhtima vandeaudiitori aruandes tähelepanu raamatupidamise aastaaruandes selle kohta avalikustatud infole või kui avalikustatud info on ebapiisav, siis modifitseerima oma arvamust. Meie järeldused põhinevad vandeaudiitori aruande kuupäevani saadud auditi tõendusmaterjalil. Tulevased sündmused või tingimused võivad siiski kahjustada ettevõtte suutlikkust jätkata jätkuvalt tegutsevana;
- hindame raamatupidamise aastaaruande üldist esitusviisi, struktuuri ja sisu, sealhulgas avalikustatud informatsiooni, ning seda, kas raamatupidamise aastaaruanne esitab aluseks olevaid tehinguid ja sündmusi viisil, millega saavutatakse õiglane esitusviis.

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

/digitaalselt allkirjastatud/

Eero Kaup

Vandeaudiitori number 459

KPMG Baltics OÜ

Auditoorettevõtja tegevusloa number 17

Ahtri tn 4, Tallinn, 10151

13.03.2026