BIRDEYE TIMBER FUND
2016 MAJANDUSAASTA ARUANNE

Sisukord

Investeerimisfondi Birdeye Timber Fund lühiiseloomustus ja kontaktandmed 3
Tegevusaruanne 4
Raamatupidamise 2016 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 16
Lisa 6. Antud laenud ning muud nõuded 16
Lisa 7. Muud finantskohustused 17
Lisa 8. Muud tegevuskulud 17
Lisa 9. Seotud osapooled 18
Lisa 10. Tingimuslikud kohustused 18
Investeeringute aruanne 19
Tehingu- ja vahendustasude aruanne 21
Fondivalitseja juhatuse allkirjad Birdeye Timber Fundi 2016 majandusaasta aruandele 22

Investeerimisfondi Birdeye Timber Fund lühiiseloomustus ja kontaktandmed

Nimi

Birdeye Timber Fund

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 asuvatesse 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. jaanuar 2016 – 31. detsember 2016

Tegevusaruanne

Birdeye Timber Fund on Eesti Finantsinspektsiooni järelevalve alla kuuluv mitteavalik kinnine lepinguline investeerimisfond, mis investeerib Eestis asuvasse metsamaasse. Fondi kolmas tegevusaasta oli plaanipärane. Fondi kaasatud kapital oli 2016. aasta lõpu seisuga 6 653 tuhat eurot (31.12.2015: 5 253 tuhat eurot), millest 96% oli investeeritud fondi omanduses olevate eriotstarbeliste äriühingute kaudu Eesti metsamaasse. 2016. aastal oli fondi vara puhasväärtuse muutus 356 156 eurot (2015: 22 041 eurot). Fondi vara puhasväärtus oli 31. detsembri 2016 seisuga 7 274 tuhat eurot (31.12.2015: 5 517 tuhat eurot).

Eesti metsamaa- ja puiduturg olid 2016. aastal metsaomaniku jaoks positiivsed. 2016. aastal puiduhinnad Eestis ja laiemalt ka regionaalselt mõnevõrra tõusid tänu puidutööstuse kasvavatele tootmismahtudele. Metsamaa kinnistute hinnad püsisid stabiilsed.

2017. aastal plaanib fond jätkata metsamaa portfelli kasumliku ja heaperemeheliku majandamisega.

Vastavalt fondi tingimustele on fondivalitseja AS Birdeye Capital.

Fondijuht

Sander Pullerits

Raamatupidamise 2016 majandusaasta aruanne

Bilanss

Eurodes	Lisa	31.12.2016	31.12.2015
VARAD			
Raha ja ekvivalendid	4	256 130	464 377
Finantsvara õiglases väärtuses muutusega tulude ja kulude aruandes	5	4 317 495	3 937 016
Seotud osapooltele antud laenud ning muud nõuded	6	2 785 966	1 175 844
VARAD KOKKU		**7 359 591**	**5 577 237**
KOHUSTUSED JA FONDI PUHAVÄÄRTUS			
KOHUSTUSED			
Muud finantskohustused	7	85 878	59 770
KOHUSTUSED KOKKU		**85 878**	**59 770**
OSAKUOMANIKELE KUULUV FONDI VARA PUHASVÄÄRTUSES		**7 273 713**	**5 517 467**
KOHUSTUSED JA FONDI PUHASVÄÄRTUS KOKKU		**7 359 591**	**5 577 237**

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

Tulude ja kulude aruanne

Eurodes	Lisa	2016	2015
TULUD			
Intressitulu seotud osapooltele antud laenudelt		125 122	199 772
Muud intressitulud		18	50
Netokasum (-kahjum) õiglases väärtuses läbi tulude ja kulude aruande kajastatud finantsvaradest ja -kohustustest	5	380 479	-67 373
TULUD KOKKU		**505 619**	**132 449**
KULUD			
Tegevuskulud			
Valitsemistasud	9	143 216	105 056
Depootasud		2 325	2 160
Muud kulud	8	3 922	3 192
Tegevuskulud kokku		**149 463**	**110 408**
KULUD KOKKU		**149 463**	**110 408**
FONDI TULEM		**356 156**	**22 041**

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

Fondi puhasväärtuse muutumise aruanne

Eurodes	2016	2015	18.12.2013 – 31.12.2014
Fondi puhasväärtus aruandeperioodi alguses	**5 517 468**	**3 762 658**	**0**
Laekumised väljastatud osakute eest	1 400 089	1 732 769	3 520 052
Väljaminekud tagasivõetud osakute eest	0	0	0
Fondi tulem	356 156	22 041	242 606
Fondi puhasväärtus aruandeperioodi lõpus	**7 273 713**	**5 517 468**	**3 762 658**
Fondi puhasväärtus ühe osaku kohta aruandeperioodi lõpu seisuga	11,2691	10,6987	10,6939
Ringluses olevate osakute arv (liikide lõikes)	645 459	515 714	351 852

Märkus: Birdeye Timber Fundil on ühte liiki osakud.

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

Rahavoogude aruanne

Eurodes	Lisa	2016	2015
RAHAVOOD FONDI PÕHITEGEVUSEST			
Laekunud intress hoiustelt		18	50
Makstud valitsemistasud		-117 211	-95 153
Makstud depootasu		-2 222	-2 160
Makstud tegevuskulud		-3 921	-3 192
Kokku rahavood fondi põhitegevusest		**-123 336**	**-100 455**
RAHAVOOD FONDI INVESTEERIMISTEGEVUSEST			
Antud laenud	6	-2 035 000	-1 320 000
Antud laenude tagasimaksed	6	550 000	0
Kokku rahavood fondi investeerimistegevusest		**-1 485 000**	**-1 320 000**
RAHAVOOD FONDI FINANTSEERIMISTEGEVUSEST			
Laekumised väljalastud osakute eest		1 400 089	1 732 769
Kokku rahavood fondi finantseerimistegevusest		**1 400 089**	**1 732 769**
RAHAVOOD KOKKU		**-208 247**	**312 314**
Raha ja ekvivalendid			
Perioodi alguses		464 377	152 063
Perioodi lõpus		**256 130**	**464 377**

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 (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.

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 2016. a. majandusaasta aruanne on koostatud kooskõlas Euroopa Komisjoni poolt vastu võetud rahvusvahelise finantsaruandluse standardites (IFRS EL) sätestatud arvestuspõhimõtete ja informatsiooni esitlusviisidega, võttes arvesse Investeerimisfondide seaduses, Raamatupidamise seaduses ning Rahandusministri määruses number 8 „Nõuded avalikustamisele kuuluvate fondi aruannetele“ 18. jaanuarist 2017 toodud erisusi. Birdeye Timber Fundi 2016. a. majandusaasta aruanne on kinnitatud fondivalitseja AS-i Birdeye Capital juhatuse poolt 18.04.2017.

Lisa 2. Raamatupidamise aruande koostamisel kasutatud arvestuspõhimõtted

Hindamise alused

Raamatupidamise aruande koostamisel on lähtutud soetusmaksumuse printsiibist, välja arvatud finantsvara õiglases väärtuses muutusega tulude ja kulude aruandes, mis on kajastatud nende õiglases 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 juhatus 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 juhatus 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 muutmisest 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 õiglases väärtuses muutusega tulude ja kulude aruandes;
(ii) lunastustähtajani hoitavad investeeringud;
(iii) laenud ja nõuded;
(iv) müügivalmis finantsvara.

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

Finantsvarade kajastamine

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

Finantsvarad õiglases väärtuses muutusega tulude ja kulude aruandes

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

Finantsvarade õiglase väärtuse mõõtmisel kasutatakse järgmist õiglase väärtuse mõõtmisskaalat:

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

Õiglases väärtuses mõõdetavate finantsvarade hindamismeetodist annab ülevaate Lisa 5.

Laenud ja nõuded

Laenud ja nõuded on fikseeritud või kindlaksmääratavate maksetega mittetuletisinstrumentidest finantsvarad, mis ei ole noteeritud aktiivsel turul. Laene ja nõudeid kajastatakse korrigeeritud soetusmaksumuses.

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 suurust mõõdetakse kui vahet vara bilansilise maksumuse ja eeldatava tuleviku rahavoo nüüdisväärtuse vahel. Juhul, kui järgneval perioodil finantsvara väärtuse languse ulatus väheneb, tühistatakse eelnevalt kajastatud allahindlus, kajastades seda allahindluse kontol vastukandena.

Finantskohustuste jaotus

Soetamise hetkel klassifitseeritakse finantskohustused alljärgnevatesse kategooriatesse:

(i) õiglases väärtuses 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 õiglases 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) õiglases 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 õiglases väärtuses. Intressitulu kajastatakse tekkepõhiselt, kasutades efektiivse intressimäära meetodit. Dividenditulu võetakse arvele nõudeõiguse tekkimise hetkel.

Tütarettevõtete kajastamine

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

(i) kaasab investoritelt rahalisi vahendeid eesmärgiga pakkuda investoritele investeeringute juhtimise teenuseid;
(ii) on võtnud kohustuse oma investorite ees, et tema äriliseks eesmärgiks on investeerimine ainult kapitali väärtuse kasvu või investeerimistulu või mõlema saamiseks, ning
(iii) mõõdab ja hindab oma sisuliselt kõigi oma investeeringute tasuvust õiglase väärtuse põhjal.

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

(i) Fondil on mitu investeeringut;
(ii) Fondil on mitu investorit;
(iii) Fondil on investorid, kes ei ole üksuse soetud osapooled;
(iv) Fondile kuuluvad omandiõiguse osalused omakapitali vormis või muud sarnased osalused.

Fondivalitseja juhtkond on hinnanud Fondi tegevuse vastavust investeerimisettevõtte definitsioonile ja IFRS-EL 10 punktis 28 toodud nõuetele ja leiab, et Fond on investeerimisettevõte, 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 investeerimisettevõte oma ainuomanduses olevaid eriotstarbelisi äriühinguid (tütarettevõtteid), kuna eelnimetatud äriühingud ei osuta investeerimisettevõtte investeerimistegevusega seotud teenuseid, vaid kajastab neid finantsvarana õiglases väärtuses muutusega tulude ja kulude aruandes.

Fondiosakud

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

Osakute väljalase võib toimuda mitme emissiooni raames. Fondivalitseja määrab konkreetse emissiooni tingimused (sealhulgas väljalastavate osakute arvu, mahu ja märkimistähtaja) vastavalt Fondi tingimustele ja õigusaktidele. Osakute väljalaskmisel ei võta Fondivalitseja investoritelt väljalasketasu. Osakuid ei võeta osakuomaniku taotlusel tagasi. Osakute tagasivõtmine toimub Fondi likvideerimisel, millisel juhul tagasivõtmistasu puudub.

Osakud kajastatakse omakapitaliinstrumendina 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 netovaras) 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 baasvääringus. Fondi osaku puhasväärtus arvutatakse vastava osaku nimivääringus. Osaku hind määratakse Fondi tingimustes sätestatud täpsusega.

Fondist tehtavate väljamaksete arvestamine

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

Maksustamine

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

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

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

Lisaks maksustatakse tulumaksuga lepingulise investeerimisfondi:

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

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

Uute või muudetud IFRS standardite mõju

Alljärgnevad 1. jaanuaril 2016 kehtima hakanud standardite muudatused ja uued tõlgendused ei avalda fondivalitseja hinnangul mõju fondi finantsaruannetele:

(i) Standardi IAS 1 muudatused
(ii) Standardite IAS 16 ja IAS 38 muudatused „Kulumi- ja amortisatsiooniarvestuse lubatavate meetodite selgitus”
(iii) Standardite IAS 16 „Materiaalsed põhivarad” ja IAS 41 „Põllumajandus” muudatused
(iv) Standardi IAS 27 muudatused „Kapitaliosaluse meetodi kasutamine konsolideerimata finantsaruannetes”

Seni on veel jõustumata standard IFRS 9 „Finantsinstrumendid“ (2014), mis ei kehti 31. detsembril 2016 lõppenud aruandeperioodi kohta ja mida pole seetõttu käesoleva aruande koostamisel rakendatud. Standardit kohaldatakse aruandeperioodidele, mis algavad 1. jaanuaril 2018 või hiljem ning rakendatakse tagasiulatuvalt mõnede eranditega. Eelnevate perioodide ümberarvestus ei ole vajalik ja see on lubatud vaid sellise informatsiooni alusel, mida pole mõjutanud hiljem ilmsiks tulnud asjaolud. Lubatud on varasem rakendamine.

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

Kuigi finantsvarade mõõtmisel lubatud mõõtmisalused – korrigeeritud soetusmaksumus, 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 ärimudelis, 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 ettevõte 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.

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

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

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

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

Lisa 3. Finantsriskide juhtimine

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

(i) raha ja ekvivalendid
(ii) finantsvara 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 puudub Fondil valuutarisk.

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:

Eurodes	31.12.2016	31.12.2015
Finantsvara õiglases väärtuses muutusega tulude ja kulude aruandes	4 317 495	3 937 016
Maksimaalne hinnarisk kokku	**4 317 495**	**3 937 016**

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 laenusaajate finantsseisundi kohta.

Fondi maksimaalne krediidirisk on esitatud järgnevas tabelis:

Eurodes	31.12.2016	31.12.2015
Antud laenud ning muud nõuded	2 785 966	1 175 844
Maksimaalne krediidirisk kokku	**2 785 966**	**1 175 844**

Likviidsusrisk

Likviidsusrisk tuleneb potentsiaalsest finantsseisundi muutusest, mis vähendaks Fondi võimekust teenindada õigeaegselt ja täielikult oma kohustusi. 31.12.2016 seisuga on Fondil piisavalt likviidseid varasid, et tasuda lühiajalised nõuded ja järgmiste perioodide kulud. Vajadusel on Fondil võimalik kaasata täiendavat kapitali ja juhtida likviidseid vahendeid SPV-de tasemelt Fondi tasemele. Likviidsusriski juhtimisel jälgitakse jooksvalt Fondi likviidsuspositsiooni ja eeldatavaid tuleviku kohustusi.

Omakapitali riski juhtimine

Fondi eesmärk on kindlustada Fondi võime tegevuse jätkuvuseks, et tagada osakuomanike investeeringu tootlus ja hoida optimaalset kapitali struktuuri. Fond investeerib varasid SPV-de kaudu Eesti metsamaasse ning võib investeeringute 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 31.12.2016.

Lisa 4. Raha ja ekvivalendid

Eurodes	31.12.2016	31.12.2015
Arvelduskontod	256 130	464 377
Kokku	**256 130**	**464 377**

31.12.2016 seisuga olid fondil arvelduskontod Eesti krediidiasutuses, mille emapanga pikaajaline Standard & Poor's finantsreiting on AA-.

Lisa 5. Finantsvara õiglases väärtuses muutusega tulude ja kulude aruandes

Finantsvarade õiglase väärtuse määramine toimub vastavalt Fondi tingimustele International Private Equity and Venture Capital Guidelines'is („IPEV") toodud väärtuse hindamise meetoditele. Fondi omanduses olevate äriühingute väärtuse määramine põhineb IPEV punkt 3.5 toodud varade puhasväärtuse meetodil, kuna antud äriühingute väärtus tuleneb peamiselt nende omanduses olevast metsamaast. Varade puhasväärtuse meetodi järgi tuleb investeeringu 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 31.12.2016 seisuga:

Eurodes, seisuga 31.12.2016

Finantsvara	Õiglane väärtus aruandeperioodi alguse seisuga	Kapitali suurendamine	Kasum/kahjum õiglase väärtuse muutusest	Õiglane väärtus aruandeperioodi lõpu seisuga
BTF SPV1 OÜ osa	1 235 933	0	120 777	1 356 710
BTF SPV2 OÜ osa	1 759 711	0	166 365	1 926 076
BTF SPV3 OÜ osa	941 372	0	93 337	1 034 709
Kokku	**3 937 016**	**0**	**380 479**	**4 317 495**

Eurodes, seisuga 31.12.2015

Finantsvara	Õiglane väärtus aruandeperioodi alguse seisuga	Kapitali suurendamine	Kasum/kahjum õiglase väärtuse muutusest	Õiglane väärtus aruandeperioodi lõpu seisuga
BTF SPV1 OÜ osa	855 537	357 971	22 425	1 235 933
BTF SPV2 OÜ osa	80 069	1 770 000	-90 358	1 759 711
BTF SPV3 OÜ osa	13 975	926 837	560	941 372
Kokku	**949 581**	**3 054 808**	**-67 373**	**3 937 016**

2015 aastal toimus BTF SPV1 OÜ-le ja BTF SPV3 OÜ-le antud laenude ja intresside täielik kapitaliseerimine vastavalt summades 357 971 eurot ja 926 837 eurot ning BTF SPV2 OÜ-le antud laenu osaline kapitaliseerimine summas 1 770 000 eurot, mille käigus suurendati vastavate äriühingute osakapitali mitterahalise sissemaksega antud laenude põhiosa ja kogunenud intresside arvelt.

Märkus: BTF SPV1 OÜ, BTF SPV2 OÜ ja BTF SPV3 OÜ ainuosanik on Birdeye Timber Fund.

Lisa 6. Antud laenud ning muud nõuded

Eurodes						31.12.2016
Laenusaaja	**Valuuta**	**Tähtaeg**	**Intressimäär**	**Laenunõue**	**Intressinõue**	**Nõue kokku**
BTF SPV1 OÜ	EUR	31.01.2019	6,50%	460 000	15 409	475 409
BTF SPV2 OÜ	EUR	20.03.2019	6,50%	1 434 007	167 147	1 601 154
BTF SPV3 OÜ	EUR	31.01.2019	6,50%	675 000	34 403	709 403
Kokku				**2 569 007**	**216 959**	**2 785 966**

Eurodes						31.12.2015
Laenusaaja	**Valuuta**	**Tähtaeg**	**Intressimäär**	**Laenunõue**	**Intressinõue**	**Nõue kokku**
BTF SPV2 OÜ	EUR	20.03.2019	6,50%	1 084 007	91 837	1 175 844
Kokku				**1 084 007**	**91 837**	**1 175 844**

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

Aruandeaastal anti laene seotud osapooltele kokku summas 2 035 tuhat eurot (2015: 1 320 tuhat eurot) ja maksti seotud osapoolte poolt tagasi laene kokku summas 550 tuhat eurot (2015: 0 eurot).

Selguse huvides, 2015 aastal toimusid seotud osapoolele antud laenude osalised ja täielikud kapitaliseerimised, mille kohta on esitatud info Lisas 5. Seotud osapoolte kohta on esitatud täiendav info Lisas 9.

Lisa 7. Muud finantskohustused

Eurodes	31.12.2016	31.12.2015
Valitsemistasu võlgnevus	85 235	59 230
Võlgnevus depoopangale	643	540
Kokku	**85 878**	**59 770**

Lisa 8. Muud tegevuskulud

Eurodes	31.12.2016	31.12.2015
Pangateenused	24	25
Auditeerimise kulu	3 898	3 167
Kokku	**3 922**	**3 192**

Lisa 9. Seotud osapooled

Birdeye Timber Fundi aruande koostamisel on loetud seotud osapooled:

(i) fondivalitseja AS Birdeye Capital;
(ii) BTF SPV1 OÜ;
(iii) BTF SPV2 OÜ;
(iv) BTF SPV3 OÜ;
(v) punktides (i) – (iv) loetletud äriühingute juhtkonna liikmed ja nendega seotud äriühingud.

Birdeye Timber Fund on arvestanud aruandeperioodil fondivalitsejale tasusid 143 216 eurot (2015: 105 056 eurot), millest 31.12.2016 seisuga on tasumata 85 235 eurot (31.12.2015: 59 230 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 31^2. Fondile kuulus 31.12.2016 seisuga 100% osalus kolmes äriühingus, mille igaühe varadest bilansipäeva seisuga moodustasid enamuse Eestis asuvad kinnisasjad. Juhul, kui Fond võõrandab antud äriühingute osad nende 31.12.2016 seisuga bilansilises väärtuses, tekib Fondile tulumaksustatavat kasu summas 540 962 eurot (31.12.2015: 176 310 eurot), arvestades äriühingute soetusmaksumust ja omakapitali sissemakseid. Tulumaksukohustuse summa, mis kaasneks antud kasu tekkimisel, on 135 242 eurot (31.12.2015: 44 078 eurot).

Investeeringute aruanne

Eurodes										31.12.2016
Väärtpaberid										
Nimetus	**Liik**	**Riik**	**Valuuta**	**ISIN-kood**	**Kogus**	**Nimiväärtus**	**Keskmine soetusmaksumus**		**Õiglane väärtus**	**Osakaal fondi puhasväärtusest**
							Ühikule	**Kokku**	**Ühikule** **Kokku**	
BTF SPV1 OÜ	Osa	EE	EUR	EE3100121591	1	2 700	2 535	2 535	1 356 710 1 356 710	18,65%
BTF SPV2 OÜ	Osa	EE	EUR	EE3100122003	1	2 600	5 538	5 538	1 926 076 1 926 076	26,48%
BTF SPV3 OÜ	Osa	EE	EUR	EE3100122938	1	2 600	6 072	6 072	1 034 709 1 034 709	14,23%
Väärtpaberid kokku									**4 317 495**	**59,36%**
Raha										
Liik		**Riik**	**Valuuta**	**Krediidiasutuse nimi**					**Hoiustatud summa**	**Osakaal fondi puhasväärtusest**
Arvelduskontod		EE	EUR	Swedbank AS					256 130	3,52%
Raha kokku									**256 130**	**3,52%**
Laenud										
Laenusaaja		**Riik**	**Valuuta**	**Laenulepingu tähtaeg**	**Laenusumma**	**Intressimäär**	**Laenujääk**	**Intressid**	**Nõue kokku**	**Osakaal fondi puhasväärtusest**
BTF SPV1 OÜ		EE	EUR	31.01.2019	1 000 000	6.50%	460 000	15 409	475 409	6,54%
BTF SPV2 OÜ		EE	EUR	20.03.2019	4 000 000	6.50%	1 434 007	167 148	1 601 155	22,01%
BTF SPV3 OÜ		EE	EUR	31.01.2019	1 500 000	6.50%	675 000	34 403	709 403	9,75%
Laenud kokku									**2 785 967**	**38,30%**
Kokku										
Fondi vara kokku									**7 359 592**	**101,18%**
Fondi puhasväärtus									**7 273 713**	

Eurodes											31.12.2015
Väärtpaberid											
Nimetus	**Liik**	**Riik**	**Valuuta**	**ISIN-kood**	**Kogus**	**Nimiväärtus**	**Keskmine soetusmaksumus**		**Õiglane väärtus**		**Osakaal fondi puhasväärtusest**
							Ühikule	**Kokku**	**Ühikule**	**Kokku**	
BTF SPV1 OÜ	Osa	EE	EUR	EE3100121591	1	2 700	2 535	2 535	1 235 933	1 235 933	22,40%
BTF SPV2 OÜ	Osa	EE	EUR	EE3100122003	1	2 600	5 538	5 538	1 759 711	1 759 711	31,89%
BTF SPV3 OÜ	Osa	EE	EUR	EE3100122938	1	2 600	6 072	6 072	941 372	941 372	17,06%
Väärtpaberid kokku										**3 937 016**	**71,36%**
Raha											
Liik		**Riik**	**Valuuta**	**Krediidiasutuse nimi**						**Hoiustatud summa**	**Osakaal fondi puhasväärtusest**
Arvelduskontod		EE	EUR	Swedbank AS						464 377	8,42%
Raha kokku										**464 377**	**8,42%**
Laenud											
Laenusaaja		**Riik**	**Valuuta**	**Laenulepingu tähtaeg**	**Laenusumma**	**Intressimäär**	**Laenujääk**	**Intressid**	**Nõue kokku**		**Osakaal fondi puhasväärtusest**
BTF SPV2 OÜ		EE	EUR	20.03.2019	4 000 000	6.50%	1 084 007	91 837	1 175 844		21,31%
Laenud kokku									**1 175 844**		**21,31%**
Kokku											
Fondi vara kokku										**5 577 237**	**101,08%**
Fondi puhasväärtus										**5 517 467**	

Tehingu- ja vahendustasude aruanne

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

2016. aastal ei maksnud Birdeye Timber Fund tehingutasusid.

Märkus: Samasse konsolideerimisgruppi kuuluvatele vahendajatele aruandeperioodil tehingutasusid ei makstud

Fondivalitseja juhatuse allkirjad Birdeye Timber Fundi 2016 majandusaasta aruandele

/ digitaalselt allkirjastatud /

Indrek Minka
AS Birdeye Capital
Juhatuse liige

/ digitaalselt allkirjastatud /

Sander Pullerits
AS Birdeye Capital
Juhatuse liige

Tallinnas, 18. aprillil 2017. 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 fondivalitsejale ja osanikele

Arvamus

Oleme auditeerinud Birdeye Timber Fund (fond) raamatupidamise aastaaruannet, mis sisaldab bilanssi seisuga 31. detsember 2016, tulude ja kulude aruannet, fondi puhasväärtuse aruannet ja rahavoogude aruannet eeltoodud kuupäeval lõppenud aasta kohta ja raamatupidamise aastaaruande lisasid, mis sisaldavad oluliste arvestuspõhimõtete kokkuvõtet ning muud selgitavat informatsiooni.

Meie arvates kajastab lehekülgedel 5 kuni 18 esitatud raamatupidamise aastaaruanne kõigis olulistes osades õiglaselt fondi finantsseisundit seisuga 31. detsember 2016 ning sellel kuupäeval lõppenud majandusaasta finantstulemust ja rahavoogusid kooskõlas rahvusvaheliste finantsaruandluse standarditega, nagu Euroopa Liit on need vastu võtnud.

Arvamuse alus

Teostasime oma auditi kooskõlas rahvusvaheliste auditeerimise standarditega (Eesti). Meile nende standarditega pandud kohustusi on täiendavalt kirjeldatud käesoleva aruande alalõigus „Vandeaudiitori kohustused seoses raamatupidamise aastaaruande auditiga". Oleme fondist sõltumatud kooskõlas Eesti Vabariigis raamatupidamise aruande auditile kohalduvate eetikanõuetega ja oleme täitnud oma muud eetikaalased kohustused vastavalt neile nõuetele. Usume, et auditi tõendusmaterjal, mille oleme hankinud, on piisav ja asjakohane, et olla aluseks meie arvamusele.

Muu informatsioon

Fondivalitseja AS Birdeye Capital juhatus vastutab muu informatsiooni eest. Muu informatsioon sisaldab tegevusaruannet, investeeringute aruannet ning tehingu- ja vahendustasu aruannet, kuid ei sisalda raamatupidamise aastaaruannet ega meie vandeaudiitori aruannet.

Meie arvamus raamatupidamise aastaaruande kohta ei hõlma muud informatsiooni ja me ei esita selle kohta mitte mingis vormis kindlustandvat järeldust.

Seoses raamatupidamise aastaaruande auditiga on meil kohustus lugeda muud informatsiooni ja kaaluda seejuures, kas see lahkneb oluliselt raamatupidamise aastaaruandest või teadmistest, mille auditi käigus omandasime, või kas see näib olevat muul viisil oluliselt väärkajastatud. Kui me teeme oma töö alusel järelduse, et muu informatsioon on oluliselt väärkajastatud, siis oleme kohustatud sellest asjaolust teavitama. Meil ei ole sellega seoses millestki teavitada.

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, mida fondivalitseja juhatus peab vajalikuks, et oleks võimalik koostada pettusest või veast tuleneva olulise väärkajastamiseta raamatupidamise aastaaruanne.

Raamatupidamise aastaaruande koostamisel on fondivalitseja juhatus kohustatud hindama, kas fond suudab oma tegevust jätkata, esitama infot tegevuse jätkuvusega seotud asjaolude kohta, kui see on asjakohane, ja kasutama arvestuses tegevuse jätkuvuse alusprintsiipi, välja arvatud juhul, kui fondivalitseja juhatus kavatseb fond likvideerida või selle tegevuse lõpetada või kui tal puudub sellele realistlik alternatiiv.

Need, kelle ülesandeks on valitsemine, vastutavad fondi finantsaruandlusprotsessi järelevalve eest.

KPMG Baltics OÜ, an Estonian limited liability company and a member firm of the KPMG network of independent member firms affiliated with KPMG International Cooperative ("KPMG International"), a Swiss entity. Reg no 10096082.

Vandeaudiitori kohustused seoses raamatupidamise aastaaruande auditiga

Meie eesmärk on saada põhjendatud kindlus selle kohta, kas raamatupidamise aastaaruanne tervikuna on pettusest või veast tuleneva olulise väärkajastamiseta ja anda välja vandeaudiitori aruanne, mis sisaldab meie arvamust. Põhjendatud kindlus on kõrgetasemeline kindlus, kuid see ei taga, et olulise väärkajastamise esinemisel see kooskõlas rahvusvaheliste auditeerimise standarditega (Eesti) teostatud 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.

Rahvusvaheliste auditeerimise standardite (Eesti) kohase auditi käigus kasutame kutsealast otsustust ja säilitame kutsealase skeptitsismi kogu auditi vältel. Lisaks:

- teeme kindlaks raamatupidamise aastaaruande pettusest või veast tuleneva olulise väärkajastamise riskid ja hindame neid, kavandame riskidele vastavad auditiprotseduurid ja teostame neid 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, informatsiooni tahtlikku esitamata jätmist või vääresitust või sisekontrolli eiramist;
- omandame arusaamise auditi jaoks asjakohasest sisekontrollist, et kavandada antud tingimustes asjakohaseid auditiprotseduure, kuid mitte selleks, et avaldada arvamust fondi sisekontrolli tulemuslikkuse kohta;
- hindame kasutatud arvestuspõhimõtete asjakohasust ning fondivalitseja juhatuse raamatupidamishinnangute ja nende kohta avalikustatud informatsiooni põhjendatust;
- teeme järelduse selle kohta, kas arvestuses tegevuse jätkuvuse alusprintsiibi kasutamine fondivalitseja juhatuse poolt on asjakohane ja kas hangitud auditi tõendusmaterjali põhjal esineb sündmustest või tingimustest tulenevat olulist ebakindlust, mis võib tekitada märkimisväärset kahtlust fondi jätkuva tegutsemise suhtes. Kui järeldame, et eksisteerib oluline ebakindlus, siis oleme kohustatud juhtima vandeaudiitori aruandes tähelepanu raamatupidamise aastaaruandes selle kohta avalikustatud informatsioonile või kui avalikustatud informatsioon on ebapiisav, siis modifitseerima oma arvamust. Meie järeldused põhinevad kuni vandeaudiitori aruande kuupäevani hangitud auditi tõendusmaterjalil. Tulevased sündmused või tingimused võivad põhjustada seda, et fond ei jätka oma tegevust;
- hindame raamatupidamise aastaaruande üldist esitusviisi, struktuuri ja sisu, sealhulgas avalikustatud informatsiooni, ning seda, kas raamatupidamise aastaaruanne esitab selle aluseks olevaid tehinguid ja sündmusi õiglasel viisil.

Vahetame informatsiooni nendega, kelle ülesandeks on valitsemine, muuhulgas auditi planeeritud ulatuse ja ajastuse ning märkimisväärsete auditi tähelepanekute, kaasa arvatud auditi käigus tuvastatud märkimisväärsete sisekontrolli puuduste kohta.

Tallinn, 19. aprill 2017

/digitaalselt allkirjastatud/

Eero Kaup

Vandeaudiitori number 459

KPMG Baltics OÜ
Audiitorettevõtja tegevusluba nr 17