



BIRDEYE TIMBER FUND 2
2020/2021 MAJANDUSAASTA ARUANNE

Sisukord

Investeeringufondi Birdeye Timber Fund 2 lühiiseloostus ja kontaktandmed	3
Tegevusaruanne	4
Raamatupidamise 2020/2021 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.....	16
Lisa 5. Finantsvara õiglases väärtuses muutusega tulude ja kulude aruandes.....	16
Lisa 6. Antud laenud ning muud nõuded.....	17
Lisa 7. Muud finantskohustused.....	18
Lisa 8. Muud tegevuskulud	18
Lisa 9. Seotud osapooled	18
Lisa 10. Tingimuslikud kohustused	19
Lisa 11. Sündmused pärast aruandekuupäeva.....	19
Investeeringute aruanne	20
Tehingu- ja vahendustasude aruanne.....	23
Fondivalitseja juhatuse allkirjad Birdeye Timber Fund 2 2020/2021 majandusaasta aruandele.....	24

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 2020 – 30. september 2021

Tegevusaruanne

Birdeye Timber Fund 2 on Eesti Finantsinspektsiooni järelevalve alla kuuluv mitteavalik kinnine lepinguline investeerimisfond, mis investeerib Eestis asuvasse metsamaasse. Fondi viies tegevusaasta oli edukas. Fondi varade puhasväärtus oli aruandeperioodi lõpu seisuga 21 495 tuhat eurot (30.09.2020: 19 078 tuhat eurot), millest 100% oli investeeritud fondi omanduses olevate eriotstarbeliste äriühingute kaudu Eesti metsamaasse. Aruandeaastal oli fondi tulem 2 255 tuhat eurot (2019/2020: 155 tuhat eurot). Fondi kaasatud kapital oli aruandeperioodi lõpu seisuga 17 513 tuhat eurot (30.09.2020: 17 350 tuhat eurot). Fondi osaku puhasväärtus aruandeperioodi lõpu seisuga oli 14,0723 eurot ning osaku puhasväärtuse kasv aruandeperioodil oli 11,72%.

Eesti metsamaa- ja puiduturg olid aruandeaastal metsaomaniku jaoks positiivsed. 2021. aastal puiduhinnad Eestis ja laiemalt ka regionaalselt tõusid tänu kiirele majanduskasvule ning puidutööstuse kasvavatele tootmismahutudele. Metsamaa kinnistute hinnad valdavalt tõusid. Järgneval aastal on majanduskeskkonna väljavaate peamised riskitegurid globaalse majanduskasvu jahenemine ning investeerimiskeskonna halvenemine võimaliku tõusvate intressimäärade keskkonnas. Puidumaterjali- ja metsamaa turule jõuab selle mõju ennekõike võimaliku puidumaterjali- ja metsamaa nõudluse vähenemise ning 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 2020/2021 majandusaasta aruanne

Bilanss

Eurodes	Lisa	30.09.2021	30.09.2020
VARAD			
Raha ja raha ekvivalendid	4	19 092	150 279
Finantsvara õiglasest väärtusest muutusega tulude ja kulude aruandes	5	2 500 190	982 819
Seotud osapooltele antud laenud ning muud nõuded	6	19 071 593	18 040 372
VARAD KOKKU		21 590 875	19 173 470
KOHUSTUSED JA FONDI PUHAVÄÄRTUS			
KOHUSTUSED			
Muud finantskohustused	7	95 827	95 736
KOHUSTUSED KOKKU		95 827	95 736
OSAKUOMANIKELE KUULUV FONDI VARA PUHASVÄÄRTUSES		21 495 048	19 077 734
KOHUSTUSED JA FONDI PUHASVÄÄRTUS KOKKU		21 590 875	19 173 470

Lisad lehekülgedel 9-19 on käesoleva raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad.

Tulude ja kulude aruanne

Eurodes	Lisa	01.10.2020 - 30.09.2021	01.10.2019 - 30.09.2020
TULUD			
Intressitulu seotud osapooltele antud laenudelt		1 108 282	772 269
Muud intressitulud		9	46
Netokasum (-kahjum) õiglasest väärtuses läbi tulude ja kulude aruande kajastatud finantsvaradest ja -kohustustest	5	1 517 371	-320 622
TULUD KOKKU		2 625 662	451 693
KULUD			
Tegevuskulud			
Valitsemistasud	9	349 198	270 744
Depootasud		12 000	12 000
Muud kulud	8	9 818	13 703
Tegevuskulud kokku		371 016	296 447
KULUD KOKKU		371 016	296 447
FONDI TULEM		2 254 646	155 246

Lisad lehekülgedel 9-19 on käesoleva raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad.

Fondi puhasväärtuse muutumise aruanne

Eurodes	01.10.2020 - 30.09.2021	01.10.2019 - 30.09.2020	01.10.2018 - 30.09.2019
Fondi puhasväärtus aruandeperioodi alguses	19 077 734	11 822 524	7 929 988
Laekumised väljastatud osakute eest	162 668	7 099 964	3 149 965
Väljaminekud tagasivõetud osakute eest	0	0	0
Fondi tulem	2 254 646	155 246	742 571
Fondi puhasväärtus aruandeperioodi lõpus	21 495 048	19 077 734	11 822 524
Fondi puhasväärtus ühe osaku kohta aruandeperioodi lõpu seisuga	14,0723	12,5958	12,4376
Ringluses olevate osakute arv (liikide lõikes)	1 527 473	1 514 605	950 544

Märkus: Birdeye Timber Fund 2 on ühte liiki osakud.

Lisad lehekülgedel 9-19 on käesoleva raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad.

Rahavoogude aruanne

Eurodes	Lisa	01.10.2020 - 30.09.2021	01.10.2019 - 30.09.2020
RAHAVOOD FONDI PÕHITEGEVUSEST			
Laekunud intress hoiustelt		9	46
Makstud valitsemistasud		-348 139	-235 191
Makstud depootasu		-12 971	-13 198
Makstud tegevuskulud		-9 815	-13 662
Kokku rahavood fondi põhitegevusest		-370 916	-262 005
RAHAVOOD FONDI INVESTEERIMISTEGEVUSEST			
Antud laenud	6	-149 200	-7 379 000
Antud laenude tagasimaksed		162 600	375 000
Investeeringute omandamisel tasutud summa		0	-16 781
Kokku rahavood fondi investeerimistegevusest		13 400	-7 020 781
RAHAVOOD FONDI FINANTSEERIMISTEGEVUSEST			
Laekumised väljalastud osakute eest		162 668	7 099 964
Laekunud intressid		63 661	300 000
Kokku rahavood fondi finantseerimistegevusest		226 329	7 399 964
RAHAVOOD KOKKU		-131 187	117 178
Raha ja ekvivalendid			
Perioodi alguses		150 279	33 101
Perioodi lõpus		19 092	150 279

Lisad lehekülgedel 9-19 on käesoleva raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad.

Raamatupidamise aruande lisad

Lisa 1. Fondi üldine info ja raamatupidamise aruande koostamise alused

Birdeye Timber Fund 2 (edaspidi Fond) on Eesti Vabariigis ja Finantsinspektsiooni poolt registreeritud mitteavalik kinnine lepinguline kinnisvarafond. Fondi valitseb fondivalitseja AS Birdeye Capital, mille juriidiline aadress on Tartu mnt 25, 10117 Tallinn, Eesti Vabariik. Fondi ja AS-i Birdeye Capital üle teostab finantsjärelevalvet Eesti Finantsinspektsioon. Fondi eesmärk on Fondi vara väärtuse pikaajaline kasv, investeerides Fondi varasid lähtudes seadustest ja Fondi tingimustest tulenevalt. Fond on moodustatud tähtajaga 12 aastat, lõppkuupäevaga 10.10.2028.

Tulenevalt aruande koostamise hetkel Eestis kehtivatest õigusaktidest ei saa Fond otse investeerida metsamaasse, mille kõlvikuline koosseis sisaldab rohkem kui 10 ha metsamaad ilma maavanema nõusolekuta. Fondi varasid investeeritakse eriotstarbelistesse äriühingutesse, mis omakorda investeerivad metsamaasse. Nimetatud eriotstarbelisi äriühinguid finantseerib Fond vastavalt Fondi tingimustele kas vastava äriühingu poolt emiteeritud mistahes võlakohustuse, nagu näiteks laen, võlakiri, vahetusväärtpaper, kaudu või omakapitali kaudu.

Vastavuse kinnitus

Fondi raamatupidamise 2020/2021. 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 2020/2021. a. majandusaasta aruanne on kinnitatud fondivalitseja AS-i Birdeye Capital juhatuse poolt 23. novembril 2021.

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 juhatas 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 juhatas vaatab järjepidevalt tehtud otsuseid ja antud hinnanguid üle ning need põhinevad varasemal kogemusel ning parimal olemasoleval teadmisel tõenäolistest tulevikusündmustest. Tegelikud tulemused võivad hinnangutest erineda. Raamatupidamislike hinnangute muutmise tulenev mõju kajastatakse hinnangute muutmise perioodil ja kõigil järgnevatel aastatel, mida hinnangu muudatus mõjutab.

Raha ja raha ekvivalendid

Raha ja raha ekvivalentideks loetakse arvelduskontodel olevat raha, üleöödeposiite ning kuni 3 kuu pikkuseid tähtajalisi deposiite.

Finantsvarad ja -kohustused

Finantsvarade jaotus

Soetamise hetkel klassifitseeritakse finantsvarad alljärgnevasse kategooriasse:

- (i) finantsvarad õiglasest 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 kategooriasse „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 suurust mõõdetakse kui vahet vara bilansilise maksumuse ja eeldatava tuleviku rahavoo nüüdsväärtuse vahel. Juhul, kui järgneval perioodil finantsvara väärtuse languse ulatus väheneb, tühistatakse eelnevalt kajastatud allahindlus, kajastades seda allahindluse kontol vastukandena.

Finantskohustuste jaotus

Soetamise hetkel klassifitseeritakse finantskohustused alljärgnevasse kategooriatesse:

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

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

Finantskohustused võetakse algselt arvele nende õiglasel väärtusel, millest on maha arvatud tehingutasud. Edasine kajastamine toimub korrigeeritud soetusmaksumuses.

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

Finantsvarade- ja kohustuste kajastamise lõpetamine

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

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

Tingimuslikud kohustused

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

Tulude ja kulude kajastamine

Tulusid ja kulusid kajastatakse tekkepõhiselt.

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

Tütarettevõtete kajastamine

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

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

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

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

Fondivalitseja juhtkond on hinnanud Fondi tegevuse vastavalt investeerimisettevõtte definitsioonile ja IFRS-EL 10 punktis 28 toodud nõuetele ja leiab, et Fond on investeerimisettevõtte, kuna vastab kõigile IFRS-EL 10 punktis 28 toodud nõuetele ning omab oma tegevuses selgeid investeerimisühingu tunnuseid. Vastavalt IFRS EL 10 punktidele 31 ja 32 ei konsolideeri Fond kui investeerimisettevõtte oma ainuomanduses olevaid eriotstarbelisi äriühinguid (tütarettevõtteid), kuna eelnimetatud äriühingud ei osuta investeerimisettevõtte investeerimistegevusega seotud teenuseid, vaid kajastab neid finantsvarana õiglasel väärtusel muutusega tulude ja kulude aruandes vastavalt IAS 39-le.

Fondiosakud

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

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

Osakud kajastatakse omakapitaliinstrumentidena bilansis real Osakuomanikele kuuluv fondi vara puhasväärtuses, kui on täidetud järgmised IAS 32 kriteeriumid:

- (i) osakud annavad omanikule õiguse saada proportsionaalse osaluse Fondi netovarast (e kogupuhasväärtusest) Fondi likvideerimisel. Fondi puhasväärtus saadakse, lahutades Fondi kohustused Fondi varade turuväärtusest. Proportsionaalne osalus arvutatakse järgnevalt: jagatakse Fondi kogupuhasväärtus kõigi väljalastud osakute arvuga ning korrutatakse saadud summa igale osakuomanikule kuuluvate osakute arvuga;
- (ii) osakud on allutatud kõikidele teistele Fondi poolt välja lastud võla- vm instrumentidele;
- (iii) kõikide osakutega kaasnevad õigused (saada tasu vastavalt proportsionaalsele osalusele 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 baasväeringus. Fondi osaku puhasväärtus arvutatakse vastava osaku nimivääringus. Osaku hind määratakse Fondi tingimustes sätestatud täpsusega.

Fondist tehtavate väljamaksete arvestamine

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

Maksustamine

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

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

Tulumaksuga ei maksustata 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

Fondivalitseja on alljärgnevaid standardeid rakendanud alates 1. oktoobrist 2020.

Standardite IAS 1 „Finantsaruannete esitamine“ ning IAS 8 „Arvestusmeetodid, arvestushinnangute muutused ja vead“ muudatused

Muudatustega täpsustatakse ja ühtlustatakse mõiste „oluline“ määratlust ning antakse juhiseid, mis aitavad parandada selle kohaldamise järjepidevust IFRS-standardites. Muudatused ei avaldanud esmakordsel rakendamisel Fondi raamatupidamise aruandele olulist mõju.

Standardite IFRS 9 „Finantsinstrumendid“, IAS 39 „Finantsinstrumendid: kajastamine ja mõõtmine“ ja IFRS 7 „Finantsinstrumendid: avalikustatav teave“ muudatused

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

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

Muudatustega nõutakse Fondilt ka investoritele lisateabe esitamist oma selliste riskimaandamissuhete kohta, mida otseselt mõjutab reformiga seotud ebakindlus. Muudatused ei avaldanud esmakordsel rakendamisel fondi raamatupidamise aruandele olulist mõju.

Standardi IFRS 3 „Äriühendused“ muudatused

Muudatustega kitsendatakse ning täpsustatakse äri mõistet. Samuti võimaldavad need muudatused anda lihtsustatud hinnangu selle kohta, kas äriühenduse raames omandatud tegevused ja varad on olemuselt varade kogum või äri. Muudatused ei avaldanud esmakordsel rakendamisel fondi raamatupidamise aruandele olulist mõju.

Järgmised uued standardid, tõlgendused ja muudatused 30. septembril 2021 lõppenud aruandeperioodile veel ei kohaldu ja seetõttu pole neid käesoleva konsolideeritud aruande koostamisel rakendatud. Fondivalitseja kavatab neid rakendada siis, kui need jõustuvad.

Standardi IAS 12 muudatused: samast tehingust tulenevate varade ja kohustistega seotud edasilükkunud tulumaks

Kohaldatakse aruandeperioodidele, mis algavad 1. jaanuaril 2023 või hiljem. Lubatud on varasem rakendamine. Euroopa Liit ei ole neid muudatusi veel heaks kiitnud. Muudatustega piiratakse esmakordse kajastamise erandi kohaldamisala nii, et kõnealune erand ei kehti tehingutele, millest tulenevad võrdsed ja tasaarvestatavad ajutised erinevused. Seetõttu peavad ettevõtted kajastama edasilükkunud tulumaksuvarasid ja -kohustisi ajutiste erinevuste suhtes, mis tekivad rendi ja kasutuselt kõrvaldamise eraldise esmakordsel kajastamisel. Rentide ja kasutuselt kõrvaldamise kohustistega seotud edasilükkunud tulumaksuvarad ja -kohustised tuleb kajastada alates varaseima esitatud võrdlusperioodi algusest ning kumulatiivse mõju kajastamiseks korrigeeritakse jaotamata kasumit või muud omakapitali kirjet selle

kuupäeva seisuga. Kõikide muude tehingute puhul kohaldatakse neid muudatusi tehingutele, mis toimuvad pärast varaseima esitatud perioodi algust. Fondivalitseja hinnangul ei avalda muudatused esmakordsel rakendamisel Fondi raamatupidamise aruandele olulist mõju.

Standardi IAS 1 „Finantsaruannete esitamine“ ja IFRS rakendusjuhendi nr 2 „Olulisuse otsuste tegemine“ muudatused

Kohaldatakse aruandeperioodidele, mis algavad 1. jaanuaril 2023 või hiljem. Lubatud on varasem rakendamine. Euroopa Liit ei ole neid muudatusi veel heaks kiitnud. Standardi IAS 1 muudatuste kohaselt peab Fond oluliste arvestuspõhimõtete asemel avalikustama olulise teabe arvestuspõhimõtete kohta. Fondivalitseja hinnangul ei avalda muudatused esmakordsel rakendamisel Fondi raamatupidamise aruandele olulist mõju.

Standardi IAS 8 „Arvestusmeetodid, arvestushinnangute muutused ja vead“ muudatused

Kohaldatakse aruandeperioodidele, mis algavad 1. jaanuaril 2023 või hiljem. Lubatud on varasem rakendamine. Euroopa Liit ei ole neid muudatusi veel heaks kiitnud. Muudatustega määratletakse mõiste „arvestushinnangud“ ja lisatakse standardisse IAS 8 muid täiendusi, millega täpsustatakse vahet arvestuspõhimõtete muutuste ja hinnangute muutuste vahel. See vahetegemine on oluline, kuna arvestuspõhimõtete muutusi rakendatakse üldjuhul tagasiulatuvalt, aga hinnangute muutusi kajastatakse muutuse toimumise perioodil. Fondivalitseja hinnangul ei avalda muudatused esmakordsel rakendamisel Fondi raamatupidamise aruandele olulist mõju.

Standardi IAS 1 „Finantsaruannete esitamine“ muudatused

Kohaldatakse aruandeperioodidele, mis algavad 1. jaanuaril 2023 või hiljem; rakendatakse tagasiulatuvalt. Lubatud on varasem rakendamine. Euroopa Liit ei ole muudatusi veel heaks kiitnud. Muudatustega selgitatakse, et kohustiste liigitamine lühi- või pikaajaliseks põhineb üksnes Fondi õigusel arveldamist aruandeperioodi lõpus edasi lükata. Fondi õigus lükata arveldamist edasi vähemalt 12 kuud alates aruandekuupäevast ei pea olema tingimusteta, kuid sellel peab olema sisu. Liigitamist ei mõjuta juhtkonna kavatsused ega ootused selle kohta, kas ja millal Fond oma õigust kasutab. Muudatustega selgitatakse ka olukordi, mida peetakse kohustise tasumiseks. Fondivalitseja hinnangul ei avalda muudatused esmakordsel rakendamisel Fondi raamatupidamise aruandele olulist mõju.

Standardi IFRS 3 „Äriühendused“ muudatused

Kohaldatakse aruandeperioodidele, mis algavad 1. jaanuaril 2022 või hiljem. Lubatud on varasem rakendamine. Muudatusega ajakohastatakse IFRS 3 viide 2018. aasta finantsaruandluse kontseptuaalsele raamistikule 1989. aasta raamistiku asemel. Samal ajal lisatakse muudatustega IFRS 3 uus lõik, milles on selgitatud, et tingimuslikke varasid ei saa omandamise kuupäeval kajastada. Fondivalitseja hinnangul ei avalda muudatused esmakordsel rakendamisel Fondi raamatupidamise aruandele olulist mõju.

Standardi IAS 37 „Eraldised, tingimuslikud kohustised ja tingimuslikud varad“ muudatused

Kohaldatakse aruandeperioodidele, mis algavad 1. jaanuaril 2022 või hiljem; rakendatakse tagasiulatuvalt. Lubatud on varasem rakendamine. Lepingu täitmiseks tehtavate kulutuste kindlaksmääramiseks nõutakse muudatustega Fondilt kõigi otseselt lepingu täitmiseks tehtavate kulude arvesse võtmist. Muudatustega selgitatakse, et lepingu täitmise kulud hõlmavad

- nii konkreetse lepingu täitmiseks tehtavaid vältimatuid kulutusi kui ka
- osa muudest kuludest, mis on otseselt seotud lepingute täitmisega.

Fond rakendab neid muudatusi lepingutele, mille osas ta ei ole veel täitnud kõiki oma kohustusi selle aruandeperioodi alguses, mil ta muudatusi esimest korda rakendab (esmase rakendamise kuupäeval). Fond ei korrigeeri võrreldava perioodi informatsiooni. Selle asemel kajastab Fond muudatuste esialgse rakendamise kumulatiivset mõju jaotamata kasumi või vastavalt vajadusele mõne muu asjakohase omakapitali kirje algsaldo korrigeerimisena esmase rakendamise kuupäeval. Fondivalitseja hinnangul ei avalda muudatused esmakordsel rakendamisel Fondi raamatupidamise aruandele olulist mõju, sest Fond võtab lepingu täitmiseks tehtavate kulutuste kindlaksmääramisel arvesse nii vältimatuid kulutusi kui ka muid otseselt lepingute täitmisega seotud kulusid.

Muud muudatused

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 väärtuse muutusega tulude ja kulude aruandes
- (iii) antud laenud ning muud nõuded

Arvestuspõhimõtted, mis käsitlevad nende finantsvarade kajastamist on toodud Lisas 2. Riskijuhtimist teostab fondivalitseja juhatus.

Tururiskid

Valuutarisk

Valuutarisk on finantsvarade ja -kohustuste õiglase väärtuse muutuse risk, mis tuleneb valuutakursi või -kursside muutusest. Fond tegutseb ainult Eestis ning ei oma mistahes varasid või kohustusi teistes valuutades peale euro, mistõttu Fond ei ole olulises osas avatud valuutariskile.

Finantsvara hinnarisk

Hinnarisk on finantsvarade õiglase väärtuse muutuse risk turuhinna muutuse tõttu. Fond on avatud fondi omanduses oleva finantsvara hinna riskile. Kuna vastavalt Fondi tingimustele on Fondi varad metsamaasse investeeritud Fondi ainuomanduses olevate eriotstarbeliste äriühingute („SPV-de“) kaudu metsamaasse, siis on Fond SPV-de väärtuse võimaliku muutuse kaudu täielikult avatud Eesti metsamaa hinna riskile.

Fondi maksimaalne hinnarisk on esitatud järgnevas tabelis:

Eurodes	30.09.2021	30.09.2020
Finantsvara õiglasest väärtuses muutusega tulude ja kulude aruandes	2 500 190	982 819
Maksimaalne hinnarisk kokku	2 500 190	982 819

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	30.09.2021	30.09.2020
Antud laenud ning muud nõuded	19 071 593	18 040 372
Maksimaalne krediidirisk kokku	19 071 593	18 040 372

Likviidsusrisk

Likviidsusrisk tuleneb potentsiaalsest finantsseisundi muutusest, mis vähendaks Fondi võimekust teenindada õigeaegselt ja täielikult oma kohustusi. 30.09.2021 seisuga on Fondil piisavalt likviidseid varasid, et tasuda lühiajalised nõuded ja järgmiste perioodide kulud. Vajadusel on Fondil võimalik kaasata täiendavat kapitali ja juhtida likviidseid vahendeid SPV-de tasemelt Fondi tasemele. Likviidsusrisiki juhtimisel jälgitakse jooksvalt Fondi likviidsuspositsiooni ja eeldatavaid tuleviku kohustusi.

Omakapitali riski juhtimine

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

Finantsvarade- ja kohustuste õiglase väärtus

Vastavalt fondivalitseja juhatuse hinnangule ei erine finantsvarade ja -kohustuste õiglased väärtused oluliselt nende bilansilisest väärtusest Fondi bilansiaruandes seisuga 30.09.2021.

Lisa 4. Raha ja ekvivalendid

Eurodes	30.09.2021	30.09.2020
Arvelduskontod	19 092	150 279
Kokku	19 092	150 279

30.09.2021 seisuga olid fondil arvelduskontod Eesti krediiasutuses, mille emapanga pikaajaline Standard & Poor's finantsreiting on A+.

Lisa 5. Finantsvara õiglases väärtuses muutusega tulude ja kulude aruandes

Finantsvarade õiglase väärtuse määramine toimub vastavalt Fondi tingimustele International Private Equity and Venture Capital Guidelines'is („IPEV“) toodud väärtuse hindamise meetoditele. Fondi omanduses olevate äriühingute väärtuse määramine põhineb IPEV punkt 3.9 toodud varade puhasväärtuse meetodil, kuna antud äriühingute väärtus tuleneb peamiselt nende omanduses olevast metsamaast. Varade puhasväärtuse meetodi järgi tuleb investeeeringu 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 30.09.2021 seisuga:

Eurodes, seisuga 30.09.2021

Finantsvara	Õiglase väärtus aruandeperioodi alguse seisuga	Kasum/kahjum õiglase väärtuse muutusest	Õiglase väärtus aruandeperioodi lõpu seisuga
BTF2 Alfa OÜ osa	127 270	178 329	305 599
BTF2 Beeta OÜ osa	219 774	136 084	355 858
BTF2 Gamma OÜ osa	286 546	367 035	653 581
BTF2 Delta OÜ osa	55 100	125 953	181 053
BTF2 Epsilon OÜ osa	60 257	139 439	199 696
BTF2 Zeeta OÜ osa	55 406	114 824	170 230
BTF2 Ita OÜ osa	47 536	109 406	156 942
BTF2 Kapa OÜ osa	17 040	3 468	20 508
BTF2 Lamda OÜ osa	113 890	342 833	456 723
Kokku	982 819	1 517 371	2 500 190

Eurodes, seisuga 30.09.2020

Finantsvara	Õiglase väärtus aruandeperioodi alguse seisuga	Soetusmaksumus	Kapitali suurendamine	Kasum/kahjum õiglase väärtuse muutusest	Õiglase väärtus aruandeperioodi lõpu seisuga
BTF2 Alfa OÜ osa	202 569	0	0	-75 299	127 270
BTF2 Beeta OÜ osa	256 749	0	0	-36 975	219 774
BTF2 Gamma OÜ osa	404 273	0	0	-117 727	286 546
BTF2 Delta OÜ osa	64 769	0	50 100	-59 769	55 100
BTF2 Epsilon OÜ osa	35 620	0	80 100	-55 463	60 257
BTF2 Zeeta OÜ osa	52 080	0	20 100	-16 774	55 406
BTF2 Ita OÜ	0	5 559	60 100	-18 123	47 536
BTF2 Kapa OÜ	0	5 611	20 100	-8 671	17 040

BTF2 Lamda OÜ	0	5 611	40 100	68 179	113 890
Kokku	1 016 060	16 781	270 600	-320 622	982 819

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 30.09.2021:

Eurodes, seisuga 30.09.2021

Metsamaa hind	-15%	-10%	-5%	0%	5%	10%	15%
Finantsvara							
BTF2 Alfa OÜ osa	106 417	172 811	239 205	305 599	371 993	438 387	504 781
BTF2 Beeta OÜ osa	205 222	255 434	305 646	355 858	406 070	456 282	506 494
BTF2 Gamma OÜ osa	232 556	372 898	513 239	653 581	793 923	934 264	1 074 606
BTF2 Delta OÜ osa	32 214	81 827	131 440	181 053	230 666	280 279	329 892
BTF2 Epsilon OÜ osa	40 791	93 759	146 728	199 696	252 664	305 633	358 601
BTF2 Zeeta OÜ osa	31 692	77 871	124 051	170 230	216 409	262 589	308 768
BTF2 Ita OÜ osa	24 744	68 810	112 876	156 942	201 008	245 074	289 140
BTF2 Kapa OÜ osa	20 508	20 508	20 508	20 508	20 508	20 508	20 508
BTF2 Lamda OÜ osa	35 447	175 872	316 298	456 723	597 148	737 574	877 999
Kokku	729 591	1 319 790	1 909 991	2 500 190	3 090 389	3 680 590	4 270 789

Metsamaa hind	-15%	-10%	-5%	0%	5%	10%	15%
Finantsvara väärtuse muutus							
BTF2 Alfa OÜ osa	-199 182	-132 788	-66 394	0	66 394	132 788	199 182
BTF2 Beeta OÜ osa	-150 636	-100 424	-50 212	0	50 212	100 424	150 636
BTF2 Gamma OÜ osa	-421 025	-280 683	-140 342	0	140 342	280 683	421 025
BTF2 Delta OÜ osa	-148 839	-99 226	-49 613	0	49 613	99 226	148 839
BTF2 Epsilon OÜ osa	-158 905	-105 937	-52 968	0	52 968	105 937	158 905
BTF2 Zeeta OÜ osa	-138 538	-92 359	-46 179	0	46 179	92 359	138 538
BTF2 Ita OÜ osa	-132 198	-88 132	-44 066	0	44 066	88 132	132 198
BTF2 Kapa OÜ osa	0	0	0	0	0	0	0
BTF2 Lamda OÜ osa	-421 276	-280 851	-140 425	0	140 425	280 851	421 276
Kokku	-1 770 599	-1 180 400	-590 199	0	590 199	1 180 400	1 770 599

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

Lisa 6. Antud laenud ning muud nõuded

Eurodes							30.09.2021
Laenusaja	Valuuta	Tähtaeg	Intressimäär	Laenukoht	Intressinõue	Nõue kokku	
BTF2 Alfa OÜ	EUR	18.10.2025	6,50%	1 621 000	484 072	2 105 072	
BTF2 Beeta OÜ	EUR	18.10.2025	6,50%	1 317 000	149 779	1 466 779	
BTF2 Gamma OÜ	EUR	18.10.2025	6,50%	4 021 000	455 032	4 476 032	
BTF2 Delta OÜ	EUR	18.10.2025	6,50%	1 463 000	160 130	1 623 130	
BTF2 Epsilon OÜ	EUR	18.10.2025	6,50%	1 475 000	248 454	1 723 454	
BTF2 Zeeta OÜ	EUR	18.10.2025	6,50%	1 393 000	113 273	1 506 273	
BTF2 Ita OÜ	EUR	18.10.2025	6,50%	1 411 000	119 730	1 530 730	
BTF2 Lamda OÜ	EUR	18.10.2025	6,50%	4 359 000	281 123	4 640 123	
Kokku				17 060 000	2 011 593	19 071 593	

Eurodes							30.09.2020
Laenusaja	Valuuta	Tähtaeg	Intressimäär	Laenukoht	Intressinõue	Nõue kokku	
BTF2 Alfa OÜ	EUR	18.10.2021	6,50%	1 610 000	379 105	1 989 105	

BTF2 Beeta OÜ	EUR	18.10.2021	6,50%	1 316 000	79 236	1 395 236
BTF2 Gamma OÜ	EUR	18.10.2021	6,50%	4 013 000	205 944	4 218 944
BTF2 Delta OÜ	EUR	18.10.2021	6,50%	1 458 900	69 562	1 528 462
BTF2 Epsilon OÜ	EUR	18.10.2021	6,50%	1 475 900	160 564	1 636 464
BTF2 Zeeta OÜ	EUR	18.10.2021	6,50%	1 389 900	27 752	1 417 652
BTF2 Ita OÜ	EUR	18.10.2021	6,50%	1 409 900	39 032	1 448 932
BTF2 Kapa OÜ	EUR	18.10.2021	6,50%	159 900	449	160 349
BTF2 Lamda OÜ	EUR	18.10.2021	6,50%	4 239 900	5 328	4 245 228
Kokku				17 073 400	966 972	18 040 372

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 149 tuhat eurot (01.10.2019 – 30.09.2020: 7 379 tuhat eurot) ja tagastati laene seotud osapooltelt kokku summas 163 tuhat eurot (01.10.2019 – 30.09.2020: 375 tuhat eurot).

Lisa 7. Muud finantskohustused

<u>Eurodes</u>	<u>30.09.2021</u>	<u>30.09.2020</u>
Valitsemistasu võlgnevus	88 284	87 225
Võlgnevus depoopangale	7 300	8 271
Muud võlgnevused	243	240
Kokku	95 827	95 736

Lisa 8. Muud tegevuskulud

<u>Eurodes</u>	<u>01.10.2020 - 30.09.2021</u>	<u>01.10.2019 - 30.09.2020</u>
Auditeerimine	4 593	4 594
Registritasud	970	840
Tehingutasud	4 250	8 260
Pangateenused	5	9
Kokku	9 818	13 703

Lisa 9. Seotud osapooled

Birdeye Timber Fund 2 aruande koostamisel on loetud seotud osapooled:

- (i) fondivalitseja AS Birdeye Capital;
- (ii) BTF2 Alfa OÜ;
- (iii) BTF2 Beeta OÜ;
- (iv) BTF2 Gamma OÜ;
- (v) BTF2 Delta OÜ;
- (vi) BTF2 Epsilon OÜ;
- (vii) BTF2 Zeeta OÜ;
- (viii) BTF2 Ita OÜ,;
- (ix) BTF2 Kapa OÜ;
- (x) BTF2 Lamda OÜ;
- (xi) punktides (i) – (vii) loetletud äriühingute juhtkonna liikmed ja nendega seotud äriühingud.

Birdeye Timber Fund 2 on arvestanud aruandeperioodil fondivalitsejale tasusid 349 198 eurot (01.10.2019 – 30.09.2020: 270 744 eurot), millest 30.09.2021 seisuga on tasumata 88 284 eurot (30.09.2020: 87 225 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 30.09.2021 seisuga 100% osalus üheksas äriühingus, mille varadest bilansipäeva seisuga moodustasid enamuse Eestis asuvad kinnisasjad. Juhul, kui Fond võõrandab antud äriühingute osad nende 30.09.2021 seisuga bilansilises väärtuses, tekib Fondile tulumaksustatavat kasu summas 2 183 490 eurot (30.09.2020: 666 119 eurot), arvestades äriühingute soetusmaksumust ja omakapitali sissemakseid. Tulumaksukohustuse summa, mis kaasneks antud kasu tekkimisel, on 545 873 eurot (30.09.2020: 166 530 eurot).

Lisa 11. Sündmused pärast aruandekuupäeva

Pärast aruandekuupäeva ei ole toimunud fondi käesoleva fondi majandusaasta aruande seisukohast olulisi sündmusi, mis vajavad kajastamist käesolevas majandusaasta aruandes.

Investeeringute aruanne

Eurodes

30.09.2021

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	305 599	305 599	1,42%
BTF2 Beeta OÜ	Osa	EE	EUR	EE3100133893	1	2 500	2 500	2 500	355 858	355 858	1,66%
BTF2 Gamma OÜ	Osa	EE	EUR	EE3100133885	1	2 500	2 500	2 500	653 581	653 581	3,04%
BTF2 Delta OÜ	Osa	EE	EUR	EE3100140963	1	2 600	2 600	2 600	181 053	181 053	0,84%
BTF2 Epsilon OÜ	Osa	EE	EUR	EE3100140997	1	2 600	2 600	2 600	199 696	199 696	0,93%
BTF2 Zeeta OÜ	Osa	EE	EUR	EE3100140971	1	2 600	2 600	2 600	170 230	170 230	0,79%
BTF2 Ita OÜ	Osa	EE	EUR	EE3100004656	1	2 600	2 600	2 600	156 942	156 942	0,73%
BTF2 Kapa OÜ	Osa	EE	EUR	EE3100004615	1	2 600	2 600	2 600	20 508	20 508	0,10%
BTF2 Lamda OÜ	Osa	EE	EUR	EE3100004672	1	2 600	2 600	2 600	456 723	456 723	2,12%
Väärtpaberid kokku									2 500 190	11,63%	

Raha

Liik	Riik	Valuuta	Krediitiasutuse nimi	Hoiustatud summa	Osakaal fondi puhasväärtusest
Arvelduskontod	EE	EUR	Swedbank AS	19 092	0,09%
Raha kokku				19 092	0,09%

Laenud

Laenusaja	Riik	Valuuta	Laenulepingu tähtaeg	Laenusumma	Intressimäär	Laenujääk	Intressid	Nõue kokku	Osakaal fondi puhasväärtusest
BTF2 Alfa OÜ	EE	EUR	18.10.2025	4 000 000	6,50%	1 621 000	484 072	2 105 072	9,79%
BTF2 Beeta OÜ	EE	EUR	18.10.2025	4 000 000	6,50%	1 317 000	149 779	1 466 779	6,82%
BTF2 Gamma OÜ	EE	EUR	18.10.2025	4 500 000	6,50%	4 021 000	455 032	4 476 032	20,82%
BTF2 Delta OÜ	EE	EUR	18.10.2025	4 000 000	6,50%	1 463 000	160 130	1 623 130	7,55%
BTF2 Epsilon OÜ	EE	EUR	18.10.2025	4 000 000	6,50%	1 475 000	248 454	1 723 454	8,02%
BTF2 Zeeta OÜ	EE	EUR	18.10.2025	4 000 000	6,50%	1 393 000	113 273	1 506 273	7,01%
BTF2 Ita OÜ	EE	EUR	18.10.2025	4 000 000	6,50%	1 411 000	119 730	1 530 730	7,12%
BTF2 Lamda OÜ	EE	EUR	18.10.2025	4 500 000	6,50%	4 359 000	281 123	4 640 123	21,59%
Laenud kokku								19 071 593	88,73%

Kokku											
Fondi vara kokku										21 590 875	100,45%

Fondi puhasväärtus 21 495 048

Eurodes 30.09.2020

Väärtpaberid

Nimetus	Liik	Riik	Valuuta	ISIN-kood	Kogus	Nimiväärtus	Keskmine soetusmaksumus		Õiglane väärtus		Osakaal fondi puhasväärtusest
							Ühikule	Kokku	Ühikule	Kokku	
BTF2 Alfa OÜ	Osa	EE	EUR	EE3100133604	1	2 600	2 600	2 600	127 270	127 270	0,67%
BTF2 Beeta OÜ	Osa	EE	EUR	EE3100133893	1	2 500	2 500	2 500	219 774	219 774	1,15%
BTF2 Gamma OÜ	Osa	EE	EUR	EE3100133885	1	2 500	2 500	2 500	286 546	286 546	1,50%
BTF2 Delta OÜ	Osa	EE	EUR	EE3100140963	1	2 600	2 600	2 600	55 100	55 100	0,29%
BTF2 Epsilon OÜ	Osa	EE	EUR	EE3100140997	1	2 600	2 600	2 600	60 257	60 257	0,32%
BTF2 Zeeta OÜ	Osa	EE	EUR	EE3100140971	1	2 600	2 600	2 600	55 406	55 406	0,29%
BTF2 Ita OÜ	Osa	EE	EUR	EE3100004656	1	2 600	2 600	2 600	47 536	47 536	0,25%
BTF2 Kapa OÜ	Osa	EE	EUR	EE3100004615	1	2 600	2 600	2 600	17 040	17 040	0,09%
BTF2 Lamda OÜ	Osa	EE	EUR	EE3100004672	1	2 600	2 600	2 600	113 890	113 890	0,60%
Väärtpaberid kokku									982 819	5,15%	

Raha

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

Laenud

Laenusaja	Riik	Valuuta	Laenulepingu tähtaeg	Laenusumma	Intressimäär	Laenujääk	Intressid	Nõue kokku	Osakaal fondi puhasväärtusest
BTF2 Alfa OÜ	EE	EUR	18.10.2021	4 000 000	6,50%	1 610 000	379 105	1 989 105	10,43%
BTF2 Beeta OÜ	EE	EUR	18.10.2021	4 000 000	6,50%	1 316 000	79 236	1 395 236	7,31%
BTF2 Gamma OÜ	EE	EUR	18.10.2021	4 000 000	6,50%	4 013 000	205 944	4 218 944	22,11%
BTF2 Delta OÜ	EE	EUR	18.10.2021	4 000 000	6,50%	1 458 900	69 562	1 528 462	8,01%
BTF2 Epsilon OÜ	EE	EUR	18.10.2021	4 000 000	6,50%	1 475 900	160 564	1 636 464	8,58%
BTF2 Zeeta OÜ	EE	EUR	18.10.2021	4 000 000	6,50%	1 389 900	27 752	1 417 652	7,43%
BTF2 Ita OÜ	EE	EUR	18.10.2021	4 000 000	6,50%	1 409 900	39 032	1 448 932	7,59%
BTF2 Kapa OÜ	EE	EUR	18.10.2021	4 000 000	6,50%	159 900	449	160 349	0,84%

BTF2 Lamda OÜ	EE	EUR	18.10.2021	4 500 000	6,50%	4 239 900	5 328	4 245 228	22,25%
Laenuid kokku								18 040 372	94,56%
Kokku									
Fondi vara kokku								19 173 470	100,50%
Fondi puhasväärtus								19 077 734	

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.

Aruandeperioodil ei maksnud Birdeye Timber Fund 2 tehingutasusid.

Eurodes **01.10.2019 - 30.09.2020**

Mittekaubeldavate väärtpaberitega teostatud tehingud

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

* Kõikide makstud tehingutasude protsent tehingute mahust

Märkus: Samasse konsolideerimisgruppi kuuluvatele vahendajatele aruandeperioodil tehingutasusid ei makstud

Fondivalitseja juhatuse allkirjad Birdeye Timber Fund 2 2020/2021 majandusaasta aruandele

/ digitaalselt allkirjastatud /

Indrek Minka
AS Birdeye Capital
Juhatuseliige

/ digitaalselt allkirjastatud /

Sander Pullerits
AS Birdeye Capital
Juhatuseliige

Tallinnas, 23. novembril 2021. 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 2021, 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 19 esitatud raamatupidamise aastaaruanne kõigis olulistes osades õiglaselt Fondi finantsseisundit seisuga 30. september 2021 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 lahknep oluliselt raamatupidamise aastaaruandest või meie poolt auditi käigus saadud teadmistest või tundub muul viisil olevat oluliselt väärkajastatud.

Kui me teeme tehtud töö põhjal järelduse, et muu informatsioon on oluliselt väärkajastatud, oleme kohustatud sellest faktist aru andma. Meil ei ole sellega seoses millegi kohta aru anda.

Fondivalitseja juhatuse ja nende, kelle ülesandeks on valitsemine, kohustused seoses raamatupidamise aastaaruandega

Fondivalitseja AS Birdeye Capital juhatus vastutab raamatupidamise aastaaruande koostamise ja õiglase esitamise eest kooskõlas rahvusvaheliste finantsaruandluse standarditega, nagu Euroopa Liit on need vastu võtnud ja sellise sisekontrolli eest, nagu juhtkond peab vajalikuks, et võimaldada kas pettusest või veast tulenevate oluliste väärkajastamisteta raamatupidamise aastaaruande koostamist.

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

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



Vandeauditori kohustused seoses raamatupidamise aastaaruande auditiga

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

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

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

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

KPMG Baltics OÜ

Auditiorettvõtja tegevusluba nr 17

[digitaalselt allkirjastatud]

Eero Kaup

Vandeauditori number 459

Tallinn, 23. november 2021