

FONDI VARA PUHASVÄÄRTUSE ARVESTAMISE KORD

1	Üldsätted	1
2	Fondi vara väärtuse määramine.....	1
3	Fondi vara puhasväärtuse ja osaku puhasväärtuse määramine	4
4	Fondist tehtavate väljamaksete arvestamine	5
5	Puhasväärtuse määramisel tehtud vigade parandamine ning neist tulenevate kahjude hüvitamine	5
6	Muu.....	5

1 ÜLDSÄTTED

- 1.1** Käesolev fondi vara puhasväärtuse arvestamise kord ("**Kord**") reguleerib AS Birdeye Capital ("**BC**") poolt valitsetavate investeerimisfondide vara puhasväärtuse arvestamist.
- 1.2** Fondi vara puhasväärtust ja osaku puhasväärtust arvutab BC investeerimisfondide seaduse, rahandusministri 31.01.2017 määruse nr 11 "Investeerimisfondi vara puhasväärtuse määramise kord", muude asjakohaste õigusaktide, Korra ja konkreetse fondi tingimustes sätestatud põhimõtete alusel. BC võib anda käesolevas punktis sätestatud tegevuse edasi kolmandale tegevuse edasiandmise korras vastavalt BC sise-eeskirjade ja õigusaktidele.

2 FONDI VARA VÄÄRTUSE MÄÄRAMINE

2.1 Raha ja hoiused

2.1.1 Sularaha võetakse arvesse selle nominaalväärtuses.

2.1.2 Hoiused (sh arvelduskontol olev raha) võetakse arvesse nende nominaalväärtuses, millele lisatakse hindamispäeva seisuga arvestatud tekkepõhine intress.

2.2 Välisvaluutas fikseeritud vara väärtuse määramine

2.2.1 Välisvaluuta ja välisvaluutas fikseeritud vara ning nõuded fondi vastu hinnatakse ümber Eestis ametlikult kehtivasse vääringusse võttes aluseks vastava fondi depoopanga kehtestatud hindamispäeva viimase teadaoleva kursi. Kui fondil ei ole depoopanka, kasutatakse Euroopa Keskpanka kurssi. Kui hindamispäeva viimane kurss pole kättesaadav, võib kasutada vastava fondi hindamispäevale järgneva tööpäeva hommikust kurssi.

2.3 Kaubeldava võlaväärtpaberi väärtuse määramine

2.3.1 Kaubeldava võlaväärtpaberi väärtuse määramisel kasutatakse vastava reguleeritud turu (edaspidi ka "börs") viimast teadaolevat ostunoteeringut (*last bid-price*).

2.3.2 Kui börsihind pole hindamispäeval kättesaadav või kui see ei kajasta fondivalitseja professionaalsel hinnangul väärtpaberi õiglast väärtust, siis kasutatakse selle võlaväärtpaberi väärtusena turu kutselise osalise poolt antud ostunoteeringut. Kui ostunoteeringut annavad mitu turuosalist, siis on võlaväärtpaberi väärtus vastava hetke parim ostunoteering.

2.3.3 Kui punktis 2.3.1 ja 2.3.2 sätestatud noteeringud ei ole hindamispäeval kättesaadavad või kui need ei kajasta fondivalitseja professionaalsel hinnangul väärtpaberi õiglast

väärtust, määratakse selle võlaväärtpaberi väärtus diskonteeritud rahavoogude meetodil.

2.4 Mittekaubeldava võlaväärtpaberi väärtuse määramine

2.4.1 Mittekaubeldava võlaväärtpaberi väärtus on reeglina turu ostunoteering hindamise hetkel. Kui ostunoteeringu annavad mitu turuosalist, siis on võlaväärtpaberi väärtus vastava hetke parim ostunoteering.

2.4.2 Kui vastavad ostunoteeringud hindamispäeval puuduvad või need pole fondivalitseja professionaalsel hinnangul (i) tõsiselt võetavad või (ii) ei kajasta võlaväärtpaberi õiglast väärtust, määratakse selle võlaväärtpaberi väärtus diskonteeritud rahavoogude meetodil.

2.4.2.1 Fondivalitseja juhatusel on kohustus võlaväärtpaberi väärtust korrigeerida, kui saab teatavaks informatsioon või ilmnevad mistahes muud asjaolud, mis oluliselt mõjutavad või tõenäoliselt mõjutavad võlaväärtpaberi õiglast väärtust.

2.4.2.2 Kui võlaväärtpaberi emitendil on ilmnunud makseraskused või fondivalitseja professionaalsel hinnangul on alust arvata, et emitent ei suuda tulevikus täielikult või osaliselt võlaväärtpaberist tulenevaid kohustusi täita, diskonteeritakse fondivalitseja hinnangul tõenäoliselt laekuvaid rahavooge, sh võlaväärtpaberi tagatiseks oleva vara oodatavat realiseerimisväärtust. Selliselt saadud õiglase väärtuse kinnitab fondivalitseja juhatus oma põhistatud otsusega.

2.5 Kaubeldava aktsia väärtuse määramine

2.5.1 Kaubeldava aktsia väärtus on selle viimane teadaolev sulgemishind börsil, millel selle aktsiaga kaubeldakse.

2.5.1.1 Lähtudes osakuomanike õigustatud huvidest võib fondivalitseja erandina, kui see on vajalik kaubeldava aktsia õiglase väärtuse määramiseks, lähtuda ükskõik missugusest hindamispäevale eelnenud 20 pangapäeva jooksul teadaolevast sulgemishinnast vastaval börsil.

2.5.2 Kui kaubeldava aktsiaga pole hindamispäevale eelneva 20 või enama pangapäeva jooksul tehtud ühtegi tehingut ühelgi börsil, millisel see aktsia on kaubeldav, määratakse sellise aktsia väärtus vastavalt punktile 2.6.

2.5.3 Kui aktsia on kaubeldav mitmel börsil, eelistatakse aktsia emitendi asukohariigi börsi hindu.

2.5.4 Kui aktsia emitendi asukohariigi börsil väärtpaberiga ei kaubelda, kui see pole piisavalt aktiivne või puudub vajalik hind, siis kasutatakse mõne muu kui emitendi asukoha börsi hinda. Peamine kriteerium börsi valimisel on vastava aktsia likviidsus antud börsil.

2.6 Mittekaubeldava aktsia väärtuse määramine

2.6.1 Mittekaubeldava aktsia väärtus on tema õiglase väärtus. Õiglase väärtus on aktsia müügihind, mis on määratud professionaalselt, heas usus ja osakuomanike parimatest huvidest lähtudes ja millega sõltumatud ja kompetentsed osapooled oleksid nõus tehingut teostama, sh arvestamata kiirmüügiväärtust.

2.6.2 Kui mittekaubeldavale aktsiale antakse hinnanoteeringuid mõne tunnustatud turuosalise poolt, on vastava aktsia väärtus turu ostunoteering hindamise hetkel. Kui ostunoteeringu annavad mitu turuosalist, siis on aktsia väärtus vastava hetke parim ostunoteering.

- 2.6.3** Kui punktis 2.6.2 nimetatud ostunoteeringud puuduvad või need ei kajasta fondivalitseja professionaalsel hinnangul aktsia õiglast väärtust (nt väheaktiivsest või ebalikviidsest turust tingitult), määratakse aktsia õiglase väärtus kasutades *International Private Equity And Venture Capital Valuation Guidelines*'s sätestatud meetodeid ja põhimõtteid, kusjuures eelduslikult kasutatakse diskonteeritud rahavoogude meetodit. Selliselt saadud õiglase väärtuse kinnitab fondivalitseja juhatus oma põhistatud otsusega.
- 2.7** Investeeringufondi osaku või aktsia väärtuse määramine
- 2.7.1** Fondi varasse kuuluva investeeringufondi osaku või aktsia väärtus on selle viimane teadaolev tagasivõtmishind. Kui tagasivõtmishind ei ole kättesaadav, on osaku või aktsia väärtus selle viimane avaldatud puhaskväärtus või selle investeeringufondi, tema fondivalitseja vms isiku poolt fondi tingimuste, põhikirja vm dokumendi alusel arvatud väärtus.
- 2.7.2** Kui avaldatud puhaskväärtus on fondivalitseja professionaalsel hinnangul investeeringufondi osaku või aktsia õiglasest väärtusest kõrgem, määratakse osaku või aktsia väärtus mittekaubeldava aktsia põhimõtete kohaselt vastavalt punktile 2.6.
- 2.7.3** Reguleeritud turul kaubeldava investeeringufondi aktsia või osaku väärtus määratakse vastavalt punktile 2.5.
- 2.8** Kinnisasja väärtuse määramine
- 2.8.1** Kinnisasja väärtuse määramisel lähtutakse selle õiglasest väärtusest ja seda kajastatakse kinnisvarainvesteeringuna.
- 2.8.2** Kinnisvarainvesteering võetakse algselt arvele soetusmaksumuses, mis sisaldab ka soetusega otseselt seotud kulusid. Edaspidi kajastatakse kinnisvarainvesteering õiglasest väärtuses, mis on iga vastava kinnisasja turuväärtus.
- 2.8.3** Kinnisasja õiglase väärtus määratakse sõltumatu hindaja poolt, kellel on hea maine, piisavalt kogemusi ja vahendeid asjaomase vara hindamiseks ning tegutseb vastava vara asukohariigis, antud hindamisakti alusel vähemalt üks kord aastas majandusaasta lõpu seisuga ja enne fondi audiitorkontrolli.
- 2.8.4** Kinnisasja hindaja valitakse fondivalitseja juhatuse poolt.
- 2.8.5** Fondi kinnisasjade hindamise viib hindaja läbi vähemalt üks kord aastas majandusaasta lõpu seisuga enne fondi aastaaruande audiitorkontrolli.
- 2.8.6** Kui fondivalitsejal on põhjust arvata, et kinnisvara õiglase väärtus on võrreldes viimase sõltumatu hinnanguga oluliselt muutunud, tuleb tellida uus sõltumatu hindaja hinnang.
- 2.8.7** Kinnisasja hindaja palvel edastab fondivalitseja hindajale kogu vajaliku teabe, mida hindaja peab vajalikuks hindamisülesande täitmiseks.
- 2.9** Tuletisinstrumenti väärtuse määramine
- 2.9.1** Kaubeldava tuletisinstrumenti väärtus määratakse vastavalt osale 2.5.
- 2.9.2** Valuuta-*forward* ja *-swapi* väärtus määratakse hindamispäeva *spot*kursi ja *forward*punktide põhjal, vastavalt tähtajale interpoleerituna.
- 2.9.3** Müügi- või ostuõigust sisaldava mittekaubeldava tuletisinstrumenti väärtus määratakse Black-Scholes mudeli põhjal, kusjuures vajalikud sisendid määrab fondivalitseja.
- 2.10** Repo- ja pöördreotehingu väärtuse määramine

- 2.10.1** Repotehingu väärtus on selle tehingu alusvaraks olevate väärtpaberite tehinguline väärtus, millest on maha arvatud nende väärtpaberite periodiseeritud tagasiostu- ja müügihinna vahe.
- 2.10.2** Pöördrepitehingu ja tagasimüügiõigusega pöördrepitehingu väärtus on väikseim järgnevatest:
- 2.10.2.1** tehingu alusvaraks olevate väärtpaberite ostuhind, millele lisatakse nende väärtpaberite periodiseeritud tagasimüügi- ja ostuhinna vahe;
- 2.10.2.2** tehingu alusvaraks olevate väärtpaberite väärtus.
- 2.11** Muude väärtpaberite väärtuse määramine
- 2.11.1** Korras nimetamata väärtpaberite väärtus määratakse vastavalt punktidele 2.5 või 2.6 sõltuvalt sellele, kas vastav väärtpaber on reguleeritud turul kaubeldav või mitte.
- 2.12** Muu vara väärtuse määramine
- 2.12.1** Korras nimetamata muu vara väärtus on selle õiglase väärtus.
- 2.12.2** Debitoorse võlgnevuse õiglase väärtuse määramisel hinnatakse need debitoorsed võlgnevused tõenäoliselt laekuvates summades.
- 2.12.3** Viitlaekumiste ja ettemakstud järgmiste perioodide kulude all summeeritakse tekkepõhiselt arvestatud, kuid laekumata tulud, sh intressid ja intressi iseloomuga nõuded, dividendinõuded ning muud viitlaekumised, samuti ettemakstud tulevaste perioodide kulud.
- 2.12.4** Kui punktis 2.12.1 sätestatud meetodil hindamine pole võimalik või asjakohane, siis võib kasutada teisi üldtunnustatud meetodeid, lähtudes eelkõige Euroopa Komisjoni poolt vastu võetud rahvusvaheliste finantsaruandluse standardites ("IFRS") sätestatud hindamismeetoditest.

3 FONDI VARA PUHASVÄÄRTUSE JA OSAKU PUHASVÄÄRTUSE MÄÄRAMINE

- 3.1** Fondi vara puhasväärtuse määramiseks arvestatakse fondi varade väärtusest maha vastava fondi kohustuste väärtus.
- 3.2** Fondi osaku puhasväärtus on fondi puhasväärtus jagatud arvestuse hetkeks väljalastud ja tagasivõtmata osakute arvuga.
- 3.3** Kui fondil on mitut liiki osakuid, siis saadakse antud liiki osakute kogu puhasväärtus lahutades antud liigi osast fondi varade väärtusest maha antud liigi osa fondi kohustustest. Osaku puhasväärtus saadakse antud liigi osakute kogupuhasväärtuse jagamisel kõigi arvutuse hetkeks väljalastud ja tagasivõtmata antud liigi osakute arvuga.
- 3.4** Fondi vara puhasväärtus arvutatakse vastava fondi tingimustes sätestatud fondi baasväärings. Fondi osaku või aktsia puhasväärtus arvutatakse vastava osaku nimiväärings.
- 3.5** Välisvaluuta ja välisvaluutas fikseeritud fondi vara ning nõuete väärtus hinnatakse ümber eurodesse Euroopa Keskpanga kursiga.
- 3.6** Osaku või aktsia puhasväärtus määratakse vastava fondi tingimustes sätestatud täpsusega.

4 FONDIST TEHTAVATE VÄLJAMAKSETE ARVESTAMINE

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

5 PUHASVÄÄRTUSE MÄÄRAMISEL TEHTUD VIGADE PARANDAMINE NING NEIST TULENEVATE KAHJUDE HÜVITAMINE

- 5.1** Avaldatud fondiosaku puhasväärtuse määramisel ilmnenuv viga parandatakse ja korrigeeritud fondiosaku puhasväärtus arvutatakse ja avaldatakse ainult siis kui erinevus algse ja korrigeeritud fondiosaku osaku puhasväärtuse vahel on rohkem kui 2% osaku puhasväärtusest.
- 5.2** Kui viga on väiksem kui punktis 5.1 toodud piirmäär, siis loetakse see ebaoluliseks ja see ei kuulu korrigeerimisele. Samuti ei kuulu sellisel juhul veast tulenevad kahjud hüvitamisele.
- 5.3** Kui viga on suurem kui punktis 5.1 toodud piirmäär, siis loetakse see oluliseks ja see kuulub parandamisele ning sellest tulenevad kahjud hüvitamisele. Oluliseks veaks loetakse lisaks üksikule piirmäära ületavale veale ka sellised mitte parandatud järjestikused vead, mis jäävad küll üksikuna võttes allapoole lubatud vea piirmäära, kuid kokku liites ületavad selle.
- 5.4** Olulise vea avastamisest peab vea avastaja viivitamata teavitama kõiki huvitatud osapooli (fondivalitseja, depoopank, Finantsinspeksioon).
- 5.5** Puhasväärtuse korrigeerimisel:
- 5.5.1** kui osakuomanik on saanud kahju ebaõigest fondi osaku puhasväärtusest, teostatakse fondi arvestusliku ülejäägi ulatuses fondi arvel tasaarveldus vastavalt osakuomanikule osakute juurde emiteerimise või rahasumma kandmise teel. Nimetatud tasaarveldusest teavitatakse osakuomanikku esimesel võimalusel.
- 5.5.2** kui fond on saanud kahju ebaõigest fondi osaku puhasväärtusest, mis tekib osakute märkimisel fondi vara alahindamise korral, taotletakse vastavat liiki osakute registripidajalt enamemiteeritud osakute kustutamist osakuomaniku väärtpaberikontolt. Kui kulutused enamemiteeritud osakute kustutamiseks vajalike registritoimingute tegemiseks oleksid fondile tekkinud kahjuga võrreldes ebamõistlikult kõrged, hüvitab fondivalitseja fondile osakute väljalaskel vähemlaekunud rahasumma fondi.
- 5.6** Kahju hüvitamise menetlemisega kaasnevad kulutused kannab fondivalitseja.
- 5.7** Kahju hüvitamise juhtumi korral on fondivalitsejal õigus kahju sisse nõuda kahju tekitamisega seotud osapoolelt.
- 5.8** Igale osakuomanikule hüvitatav miinimumkahju on 10 eurot. Miinimumkahjust väiksemaid kahjusummasid välja ei maksta, va, kui osakuomanik selleks soovi avaldab.
- 5.9** Kui veast tulenevalt on kahju saanud osakuomanik, kes on investeringu teinud läbi esindajakonto, kannab fondivalitseja hüvitatava summa esindajakontole.

6 MUU

- 6.1** Fondivalitseja ei avalda õigusliku aluseta mistahes isikule mistahes fondi varasse kuuluvate instrumentide väärtuse määramisega seotud arvutuskäike, kasutatud hinnasisendeid, analüüse, ekspertarvamusi ja -hinnanguid, otsuseid jmt alusinformatsiooni.

- 6.2** Fondivalitseja poolt fondi vara või osaku puhasväärtuse või fondi varasse kuuluva mistahes üksiku instrumendi väärtuse kohta avaldatud informatsioon ei ole käsitletav investeerimisalase nõustamisena, investeerimissoovitusega ega muu investeerimis- või investeerimis-kõrvalteenuse osutamiseks.