



BIRDEYE TIMBER FUND 3 USALDUSFONDI
2021/2022 MAJANDUSAASTA ARUANNE

Sisukord

Birdeye Timber Fund 3 usaldusfondi lühiiseloostus ja kontaktandmed.....	3
Tegevusaruanne.....	4
Raamatupidamise 2021/2022 majandusaasta aruanne.....	5
Bilanss.....	5
Tulude ja kulude aruanne.....	6
Fondi puhasväärtuse muutumise aruanne.....	7
Rahavoogude aruanne	8
Raamatupidamise aruande lisad.....	9
Lisa 1. Fondi üldine info ja raamatupidamise aruande koostamise alused.....	9
Lisa 2. Raamatupidamise aruande koostamisel kasutatud arvestuspõhimõtted	9
Lisa 3. Finantsriskide juhtimine.....	14
Lisa 4. Raha ja ekvivalendid.....	15
Lisa 5. Finantsvara õiglases väärtuses muutusega tulude ja kulude aruandes.....	15
Lisa 6. Antud laenud ning muud nõuded	16
Lisa 7. Muud finantskohustused	16
Lisa 8. Muud tegevuskulud	17
Lisa 9. Seotud osapooled.....	17
Lisa 11. Sündmused pärast aruandekuupäeva	17
Investeeringute aruanne	18
Tehingu- ja vahendustasude aruanne	20
Fondivalitseja juhatuse allkirjad Birdeye Timber Fund 3 usaldusfondi 2021/2022 majandusaasta aruandele.	21

Birdeye Timber Fund 3 usaldusfondi lühiiseloostus ja kontaktandmed

Nimi

Birdeye Timber Fund 3 usaldusfond

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

01. oktoober 2021 – 30. september 2022

Tegevusaruanne

Birdeye Timber Fund 3 usaldusfond on Eesti Finantsinspektsiooni järelevalve alla kuuluv mitteavalik kinnine usaldusfond, mis investeerib Eestis asuvasse metsamaasse. Fondi teine tegevusaasta oli edukas. Fondi varade puhasväärtus oli aruandeperioodi lõpu seisuga 21 951 tuhat eurot (30.09.2021: 19 474 tuhat eurot), millest 100% oli investeeritud fondi omanduses olevate eriotstarbeliste äriühingute kaudu Eesti metsamaasse. Aruandeaastal oli fondi tulem 2 130 tuhat eurot (2020/2021: 1 344 tuhat eurot). Fondi kaasatud kapital oli aruandeperioodi lõpu seisuga 18 477 tuhat eurot (30.09.2021: 18 130 tuhat eurot). Fondi osaku puhasväärtus aruandeperioodi lõpu seisuga oli 11,8787 eurot ning osaku puhasväärtuse kasv aruandeperioodil oli 10,77%.

Eesti metsamaa- ja puiduturg olid aruandeaastal metsaomaniku jaoks selgelt positiivsed. 2022. aasta veebruaris alanud Vene Föderatsiooni agressioon Ukraina vastu päädis Euroopa Liidu riikide märkimisväärsede kaubanduspiirangutega Venemaa ja Valgevene ekspordile. Euroopa turu täielik sulgemine antud riikidest pärit puidu- ja saematerjalidele ning energiakandjatele tekitas regionaalsel turul puidumaterjali defitsiidi ja tugeva taganttuule puidumaterjali hindadele. 2022. aastal nii puidumaterjali hinnad kui metsamaa kinnistute hinnad Eestis valdavalt tõusid. Järgneval aastal on majanduskeskkonna väljavaate peamised riskitegurid globaalse majanduskasvu jähenevamine ning investeerimiskeskonna halvenemine tõusvate intressimäärade tõttu. Puidumaterjali- ja metsamaa turule jõuab eelnevalt kirjeldatud mõju ennekõike võimaliku puidumaterjali- ja metsamaa nõudluse vähenemise ning hindade stabiliseerumise kaudu.

Järgneval aastal plaanib fond jätkata metsamaa portfelli kasumliku ja heaperemeheliku majandamisega. Fondi metsamaa portfell omab rahvusvaheliselt tunnustatud jätkusuutliku metsamajandamise FSC® ja PEFC™ sertifikaate.

Vastavalt fondi tingimustele on fondivalitseja AS Birdeye Capital.

Fondijuht

Sander Pullerits

Raamatupidamise 2021/2022 majandusaasta aruanne

Bilanss

Eurodes	Lisa	30.09.2022	30.09.2021
VARAD			
Raha ja raha ekvivalendid	4	26 565	312 394
Finantsvara õiglasest väärtusest muutusega tulude ja kulude aruandes	5	2 252 876	883 979
Seotud osapooltele antud laenud ning muud nõuded	6	19 772 488	18 377 716
VARAD KOKKU		22 051 929	19 574 089
KOHUSTUSED JA FONDI PUHAVÄÄRTUS			
KOHUSTUSED			
Muud finantskohustused	7	101 007	100 522
KOHUSTUSED KOKKU		101 007	100 522
OSAKUOMANIKELE KUULUV FONDI VARA PUHASVÄÄRTUSES		21 950 922	19 473 567
KOHUSTUSED JA FONDI PUHASVÄÄRTUS KOKKU		22 051 929	19 574 089

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

Tulude ja kulude aruanne

Eurodes	Lisa	01.10.2021 - 30.09.2022	28.09.2020 - 30.09.2021
TULUD			
Intressitulu seotud osapooltele antud laenudelt		1 146 773	833 716
Muud intressitulud		21	54
Netokasum (-kahjum) õiglasest väärtuses läbi tulude ja kulude aruande kajastatud finantsvaradest ja -kohustustest	5	1 368 897	858 905
TULUD KOKKU		2 515 691	1 692 675
KULUD			
Tegevuskulud			
Valitsemistasud	9	365 596	326 229
Depootasud		12 444	12 000
Muud kulud	8	7 463	10 883
Tegevuskulud kokku		385 503	349 112
KULUD KOKKU		385 503	349 112
FONDI TULEM		2 130 188	1 343 563

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

Fondi puhasväärtuse muutumise aruanne

Eurodes	01.10.2021 - 30.09.2022	28.09.2020 - 30.09.2021
Fondi puhasväärtus aruandeperioodi alguses	19 473 567	0
Laekumised väljastatud osakute eest	347 167	18 130 004
Fondi tulem	2 130 188	1 343 563
Fondi puhasväärtus aruandeperioodi lõpus	21 950 922	19 473 567
Fondi puhasväärtus ühe osaku kohta aruandeperioodi lõpu seisuga	11,8787	10,7234
Ringluses olevate osakute arv (liikide lõikes)	1 847 930	1 815 996

Märkus: Birdeye Timber Fund 3 usaldusfondil on ühte liiki osakud.

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

Rahavoogude aruanne

Eurodes	Lisa	01.10.2021 - 30.09.2022	28.09.2020 - 30.09.2021
RAHAVOOD FONDI PÕHITEGEVUSEST			
Laekunud intress hoiustelt		21	54
Makstud valitsemistasud		-363 846	-234 834
Makstud depootasu		-13 719	-3 607
Makstud tegevuskulud		-7 453	-10 149
Kokku rahavood fondi põhitegevusest		-384 997	-248 536
RAHAVOOD FONDI INVESTEERIMISTEGEVUSEST			
Antud laenud	6	-423 000	-18 134 000
Antud laenude tagasimaksed		0	590 000
Investeeringute omandamisel tasutud summa		0	-25 074
Kokku rahavood fondi investeerimistegevusest		-423 000	-17 569 074
RAHAVOOD FONDI FINANTSEERIMISTEGEVUSEST			
Laekumised väljalastud osakute eest		347 168	18 130 004
Laekunud intressid		175 000	0
Kokku rahavood fondi finantseerimistegevusest		522 168	18 130 004
RAHAVOOD KOKKU		-285 829	312 394
Raha ja ekvivalendid			
Perioodi alguses		312 394	0
Perioodi lõpus		26 565	312 394

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 3 usaldusfond (edaspidi Fond) on Eesti Vabariigis ja Finantsinspektsiooni poolt registreeritud mitteavalik kinnine usaldusfond. Fondi valitseb fondivalitseja AS Birdeye Capital, mille juriidiline aadress on Tartu mnt 25, 10117 Tallinn, Eesti Vabariik. Fondi ja AS-i Birdeye Capital üle teostab finantsjärelvalvet Eesti Finantsinspektsioon. Fondi täisosanik on Birdeye Timber Fund 3 GP OÜ, mille registrikood on 16056379 ja juriidiline aadress Tartu mnt 25, 10117 Tallinn, Eesti Vabariik. Fondi eesmärk on Fondi vara väärtuse pikaajaline kasv, investeerides Fondi varasid lähtudes seadustest ja Fondi tingimustest tulenevalt. Fond on moodustatud tähtajaga 12 aastat, lõppkuupäevaga 28.09.2032.

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 2021/2022. 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 3 usaldusfondi 2021/2022. a. majandusaasta aruanne on kinnitatud fondivalitseja AS-i Birdeye Capital juhatuse poolt 30. novembril 2022.

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 juhatuse annab hinnanguid ja teeb otsuseid, mis mõjutavad varade ja kohustuste kajastamise põhimõtteid ja väärtust bilansipäeval, tingimuslike varade ja kohustuste esitamise viisi, lähtudes nende realiseerumise tõenäosusest, ning aruandeperioodi tulusid ja kulusid. Kõige olulisemad hinnangud on seotud investeeringute õiglase väärtuse hindamisega, mille kohta on esitatud info Lisas 5. Fondivalitseja juhatuse vaatab järjepidevalt tehtud otsuseid ja antud hinnanguid üle ning need põhinevad varasemal kogemusel ning parimal olemasoleval teadmisel tõenäolistest tulevikusündmustest. Tegelikud tulemused võivad hinnangutest erineda. Raamatupidamislike hinnangute muutmisele tulenev mõju kajastatakse hinnangute muutmise perioodil ja kõigil järgnevatel aastatel, mida hinnangu muudatus mõjutab.

Raha ja raha ekvivalendid

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

Finantsvarad ja -kohustused

Finantsvarade jaotus

Soetamise hetkel klassifitseeritakse finantsvarad alljärgnevatesse kategooriatesse:

- (i) finantsvarad õiglasest väärtusest muutusega tulude ja kulude aruandes;
- (ii) lunastustähtajani hoitavad investeeringud;
- (iii) laenud ja nõuded;
- (iv) müügi- ja muud finantsvarad.

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

Finantsvarade kajastamine

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

Finantsvarad õiglasest väärtusest muutusega tulude ja kulude aruandes

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

Finantsvarade õiglase väärtuse määramisel kasutatakse järgmist õiglase väärtuse määramisskaalat:

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

Õiglasest väärtusest mõõdetavate finantsvarade hindamismeetodist annab ülevaate Lisa 5.

Laenud ja nõuded

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

Finantsvarade väärtuse langus

Igal bilansipäeval hindab fondivalitseja juhatuse, kas esineb objektiivseid tõendeid finantsvara või finantsvarade grupi väärtuse languse kohta. Fondivalitseja juhatuse hindab, kas on ilmnenud objektiivseid asjaolusid, mis viitaksid väärtuse langusele, kaaludes näiteks järgmisi olukordi: vastaspoole finantsraskused, pankrot või võimetuse täita oma võlakohustusi Fondi ees. Kahjumi suurus mõõdetakse kui vahet vara bilansilise maksumuse ja eeldatava tuleviku rahavoo nüüdsväärtuse vahel. Juhul, kui järgneval perioodil finantsvara väärtuse languse ulatus väheneb, tühistatakse eelnevalt kajastatud allahindlus, kajastades seda allahindluse kontol vastukandena.

Finantskohustuste jaotus

Soetamise hetkel klassifitseeritakse finantskohustused alljärgnevasse kategooriatesse:

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

Tütarettevõtete kajastamine

Vastavalt IFRS-EL 10 punktile 27 on investeerimisettevõtte (ing. *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 vastavust 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 õiglasest väärtuses muutusega tulude ja kulude aruandes vastavalt IAS 39-le.

Fondiosakud

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

Osakute väljalase võib toimuda mitme emissiooni raames. Fondivalitseja määrab konkreetse emissiooni tingimused (sealhulgas väljalastavate osakute arvu, mahu ja märkimistähtaaja) 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 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 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 ei ole usaldusfond tulumaksu maksja ja seega ei teki usaldusfondil tulumaksukohustust. Fondi tütarettevõtetest saadud tulu omistatakse otse Fondi investoritele ja maksustatakse viisil nagu tulu oleks teenitud otse tütarettevõttest. Fondi tütarettevõtete tulu maksustatakse vastavalt Eestis kehtivatele maksuseadustele.

Uute või muudetud IFRS standardite mõju

Järgmised uued standardid, tõlgendused ja muudatused 30. septembril 2022 lõppenud aruandeperioodile veel ei kohaldu ja seetõttu pole neid käesoleva konsolideeritud aruande koostamisel rakendatud. Fondivalitseja kavatseb 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. Lisaks selgitatakse muudatustega, et 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 (esmise 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 esmise 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

Ülejäanud 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 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 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	30.09.2022	30.09.2021
Finantsvara õiglasest väärtuses muutusega tulude ja kulude aruandes	2 252 876	883 979
Maksimaalne hinnarisk kokku	2 252 876	883 979

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 turuintressimäärade 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 laenusaaajate finantsseisundi kohta.

Fondi maksimaalne krediidirisk on esitatud järgnevas tabelis:

Eurodes	30.09.2022	30.09.2021
Antud laenud ning muud nõuded	19 772 488	18 377 716
Maksimaalne krediidirisk kokku	19 772 488	18 377 716

Likviidsusrisk

Likviidsusrisk tuleneb potentsiaalsest finantsseisundi muutusest, mis vähendaks Fondi võimekust teenindada õigeaegselt ja täielikult oma kohustusi. 30.09.2022 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 investeeringu 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 õiglane väärtus

Vastavalt fondivalitseja juhatuse hinnangule ei erine finantsvarade ja -kohustuste õiglased väärtused oluliselt nende bilansilisest väärtusest Fondi bilansiaruandes seisuga 30.09.2022.

Lisa 4. Raha ja ekvivalendid

Eurodes	30.09.2022	30.09.2021
Arvelduskontod	26 565	312 394
Kokku	26 565	312 394

30.09.2022 seisuga olid fondil arvelduskontod Eesti krediitiasutuses, 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 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 30.09.2022 seisuga:

Eurodes, seisuga 30.09.2022

Finantsvara	Õiglane väärtus aruandeperioodi alguse seisuga	Soetus- maksumus	Kasum/kahjum õiglase väärtuse muutusest	Õiglane väärtus aruandeperioodi lõpu seisuga
BTF3 A OÜ osa	62 264	0	151 644	213 908
BTF3 B OÜ osa	428 894	0	711 151	1 140 045
BTF3 C OÜ osa	392 821	0	506 102	898 923
Kokku	883 979	0	1 368 897	2 252 876

Eurodes, seisuga 30.09.2021

Finantsvara	Õiglane väärtus aruandeperioodi alguse seisuga	Soetus- maksumus	Kasum/kahjum õiglase väärtuse muutusest	Õiglane väärtus aruandeperioodi lõpu seisuga
BTF3 A OÜ osa	0	10 757	51 507	62 264
BTF3 B OÜ osa	0	6 660	422 234	428 894
BTF3 C OÜ osa	0	7 657	385 164	392 821

Kokku	0	25 074	858 905	883 979
-------	---	--------	---------	---------

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 30.09.2022:

Eurodes, seisuga 30.09.2022

Metsamaa hind	-15%	-10%	-5%	0%	5%	10%	15%
Finantsvara							
BTF3 A OÜ osa	112 640	146 397	180 149	213 908	247 669	281 415	315 172
BTF3 B OÜ osa	675 500	830 341	985 202	1 140 045	1 294 894	1 449 741	1 604 596
BTF3 C OÜ osa	564 058	675 683	787 308	898 923	1 010 554	1 122 180	1 233 803
Kokku	1 352 198	1 652 421	1 952 659	2 252 876	2 553 117	2 853 336	3 153 571

Metsamaa hind	-15%	-10%	-5%	0%	5%	10%	15%
Finantsvara väärtuse muutus							
BTF3 A OÜ osa	-101 268	-67 511	-33 759	0	33 761	67 507	101 264
BTF3 B OÜ osa	-464 545	-309 704	-154 843	0	154 849	309 696	464 551
BTF3 C OÜ osa	-334 865	-223 240	-111 615	0	111 631	223 257	334 880
Kokku	-900 678	-600 455	-300 217	0	300 241	600 460	900 695

Märkus: BTF3 A OÜ, BTF3 B OÜ, BTF3 C OÜ püsiv tegevuskoht on Eestis ja ainuosanik on Birdeye Timber Fund 3 usaldusfond.

Lisa 6. Antud laenud ning muud nõuded

Eurodes						30.09.2022
Laenusaja	Valuuta	Tähtaeg	Intressimäär	Laenunõue	Intressinõue	Nõue kokku
BTF3 A OÜ	EUR	15.10.2025	6,50%	2 038 000	228 988	2 266 988
BTF3 B OÜ	EUR	15.10.2025	6,50%	9 317 000	900 694	10 217 694
BTF3 C OÜ	EUR	15.10.2025	6,50%	6 612 000	675 806	7 287 806
Kokku				17 967 000	1 805 488	19 772 488

Eurodes						30.09.2021
Laenusaja	Valuuta	Tähtaeg	Intressimäär	Laenunõue	Intressinõue	Nõue kokku
BTF3 A OÜ	EUR	15.10.2025	6,50%	1 760 000	108 965	1 868 965
BTF3 B OÜ	EUR	15.10.2025	6,50%	9 172 000	463 725	9 635 725
BTF3 C OÜ	EUR	15.10.2025	6,50%	6 612 000	261 026	6 873 026
Kokku				17 544 000	833 716	18 377 716

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 423 tuhat (28.09.2020 – 30.09.2021: 18 134 tuhat eurot) ja tagastati laene seotud osapooltelt kokku summas 0 eurot (28.09.2020 – 30.09.2021: 590 tuhat eurot).

Lisa 7. Muud finantskohustused

Eurodes	30.09.2022	30.09.2021
Valitsemistasu võlgnevus	93 145	91 395
Võlgnevus depoopangale	7 618	8 893
Muud võlgnevused	244	234
Kokku	101 007	100 522

Lisa 8. Muud tegevuskulud

Eurodes	01.10.2021 - 30.09.2022	28.09.2020 - 30.09.2021
Registritasud	999	889
Tehingutasud	1 250	4 038
Muud kulud	5 211	5 952
Pangateenused	3	4
Kokku	7 463	10 883

Lisa 9. Seotud osapooled

Birdeye Timber Fund 3 usaldusfondi aruande koostamisel on loetud seotud osapooled:

- (i) fondivalitseja AS Birdeye Capital;
- (ii) BTF3 A OÜ;
- (iii) BTF3 B OÜ;
- (iv) BTF3 C OÜ;
- (v) punktides (i) – (iv) loetletud äriühingute juhtkonna liikmed ja nendega seotud äriühingud.

Birdeye Timber Fund 3 usaldusfond on arvestanud aruandeperioodil fondivalitsejale tasusid 365 596 eurot (28.09.2020 – 30.09.2021: 326 229 eurot), millest 30.09.2022 seisuga on tasumata 93 145 eurot (30.09.2021: 91 395 eurot).

Seotud osapooltele antud laenude kohta on kajastatud info Lisas 6.

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

30.09.2022

Väärtpaberid

Nimetus	Liik	Riik	Valuuta	ISIN-kood	Kogus	Nimiväärtus	Keskmine soetusmaksumus		Õiglane väärtus		Osakaal fondi puhasväärtusest
							Ühikule	Kokku	Ühikule	Kokku	
BTF3 A OÜ	Osa	EE	EUR	EE3100007113	1	2 520	2 520	2 520	213 908	213 908	0,97%
BTF3 B OÜ	Osa	EE	EUR	EE3100018474	1	2 520	2 520	2 520	1140 045	1140 045	5,19%
BTF3 C OÜ	Osa	EE	EUR	EE3100053786	1	2 520	2 520	2 520	898 923	898 923	4,10%
Väärtpaberid kokku										2 252 876	10,26%

Raha

Liik	Riik	Valuuta	Krediitiasutuse nimi	Hoiustatud summa	Osakaal fondi puhasväärtusest
Arvelduskontod	EE	EUR	Swedbank AS	26 565	0,12%
Raha kokku				26 565	0,12%

Laenud

Laenusaja	Riik	Valuuta	Laenulepingu tähtaeg	Laenusumma	Intressimäär	Laenujääk	Intressid	Nõue kokku	Osakaal fondi puhasväärtusest
BTF3 A OÜ	EE	EUR	15.10.2025	4 500 000	6,50%	2 038 000	228 988	2 266 988	10,33%
BTF3 B OÜ	EE	EUR	15.10.2025	9 500 000	6,50%	9 317 000	900 694	10 217 694	46,55%
BTF3 C OÜ	EE	EUR	15.10.2025	7 000 000	6,50%	6 612 000	675 806	7 287 806	33,20%
Laenud kokku								19 772 488	90,08%

Kokku

Fondi vara kokku	22 051 929	100,46%
Fondi puhasväärtus	21 950 922	

Väärtpaberid

Nimetus	Liik	Riik	Valuuta	ISIN-kood	Kogus	Nimiväärtus	Keskmine soetusmaksumus		Õiglane väärtus		Osakaal fondi puhasväärtusest
							Ühikule	Kokku	Ühikule	Kokku	
BTF3 A OÜ	Osa	EE	EUR	EE3100007113	1	2 520	2 520	2 520	62 264	62 264	0,32%
BTF3 B OÜ	Osa	EE	EUR	EE3100018474	1	2 520	2 520	2 520	428 894	428 894	2,20%
BTF3 C OÜ	Osa	EE	EUR	EE3100053786	1	2 520	2 520	2 520	392 821	392 821	2,02%
Väärtpaberid kokku										883 979	4,54%

Raha

Liik	Riik	Valuuta	Krediitiasutuse nimi	Hoiustatud summa	Osakaal fondi puhasväärtusest
Arvelduskontod	EE	EUR	Swedbank AS	312 394	1,60%
Raha kokku				312 394	1,60%

Laenud

Laenusaaja	Riik	Valuuta	Laenulepingu tähtaeg	Laenusumma	Intressimäär	Laenujääk	Intressid	Nõue kokku	Osakaal fondi puhasväärtusest
BTF3 A OÜ	EE	EUR	15.10.2025	4 500 000	6,50%	1 760 000	108 965	1 868 965	9,60%
BTF3 B OÜ	EE	EUR	15.10.2025	9 500 000	6,50%	9 172 000	463 725	9 635 725	49,48%
BTF3 C OÜ	EE	EUR	15.10.2025	7 000 000	6,50%	6 612 000	261 026	6 873 026	35,29%
Laenud kokku								18 377 716	94,37%

Kokku

Fondi vara kokku	19 574 089	100,52%
Fondi puhasväärtus	19 473 567	

Tehingu- ja vahendustasude aruanne

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

Aruandeperioodil ei maksnud Birdeye Timber Fund 3 tehingutasusid.

Eurodes			28.09.2020 - 30.09.2021	
Mittekaubeldavate väärtpaberitega teostatud tehingud				
Vahendaja	Tehingute arv	Tehingute maht	Makstud tehingutasude summa	Kaalutud keskmine tasu*
AS Swedbank	3	25 074	10	0,04%

* Kõikide makstud tehingutasude protsent tehingute mahust

Märkus: Samasse konsolideerimisgruppi kuuluvatele vahendajatele aruandeperioodil tehingutasusid ei makstud

**Fondivalitseja juhatuse allkirjad Birdeye Timber Fund 3 usaldusfondi 2021/2022
majandusaasta aruandele**

/ digitaalselt allkirjastatud /

Indrek Minka
AS Birdeye Capital
Juhatuseliige

/ digitaalselt allkirjastatud /

Sander Pullerits
AS Birdeye Capital
Juhatuseliige

Tallinnas, 30. novembril 2022. a

Aruande digitaalallkirjad

Aruande lõpetamise kuupäev on: 30.11.2022

Birdeye Timber Fund 3 usaldusfond (registrikood: 16062842) 01.10.2021 - 30.09.2022 majandusaasta aruande andmete õigsust on elektrooniliselt kinnitanud:

Allkirjastaja nimi	Allkirjastaja roll	Allkirja andmise aeg
SANDER PULLERITS	Juhatuse liige	30.11.2022
INDREK MINKA	Juhatuse liige	30.11.2022

SÕLTUMATU VANDEAUDIITORI ARUANNE

Birdeye Timber Fund 3 usaldusfond fondivalitsejale ja osanikele

Arvamus

Oleme auditeerinud Birdeye Timber Fund 3 usaldusfond (Fond) raamatupidamise aastaaruannet, finantsseisundi aruannet seisuga 30. september 2022, 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 17 esitatud raamatupidamise aastaaruanne kõigis olulistes osades õiglaselt Fondi finantsseisundit seisuga 30.09.2022 ning sellel kuupäeval lõppenud majandusaasta finantstulemust ja rahavoogusid kooskõlas rahvusvaheliste finantsaruandluse standarditega, nagu need on vastu võetud Euroopa Liidu poolt.

Arvamuse alus

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

Muu informatsioon

Fondivalitseja AS Birdeye Capital juhatus vastutab muu informatsiooni eest. Muu informatsioon hõlmab tegevusaruannet, kuid ei hõlma raamatupidamise aastaaruannet ega meie vandeauditori aruannet.

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

Seoses meie raamatupidamise aastaaruande auditiga on meie kohustus lugeda muud informatsiooni ja kaaluda seda tehes, kas muu informatsioon lahkneb oluliselt raamatupidamise aastaaruandest või meie poolt auditi käigus saadud teadmistest või tundub muul viisil olevat oluliselt väärkajastatud.

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

Juhtkonna 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 finantsaruandlusstandarditega, nagu need on vastu võetud Euroopa Liidu poolt 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 arvamus. Põhjendatud kindlus on kõrgetasemeline kindlus, kuid see ei taga, et olulise väärkajastamise eksisteerimisel see kooskõlas rahvusvaheliste auditeerimise standarditega (Eesti) läbiiviidud auditi käigus alati avastatakse. Väärkajastamised võivad tuleneda pettusest või veast ja neid peetakse oluliseks siis, kui võib põhjendatult eeldada, et need võivad üksikult või koos mõjutada majanduslikke otsuseid, mida kasutajad raamatupidamise aastaaruande alusel teevad.

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

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

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

/digitaalselt allkirjastatud/

Eero Kaup

Vandeauditori number 459

KPMG Baltics OÜ

Auditiorettevõtja tegevusloa number 17

Narva mnt 5, Tallinn, Harju maakond, 10117

30.11.2022

Audiitorite digitaalallkirjad

Birdeye Timber Fund 3 usaldusfond (registrikood: 16062842) 01.10.2021 - 30.09.2022 majandusaasta aruandele lisatud audiitori aruande on digitaalselt allkirjastanud:

Allkirjastaja nimi	Allkirjastaja roll	Allkirja andmise aeg
EERO KAUP	Vandeaudiitor	30.11.2022

Sidevahendid

Liik	Sisu
E-posti aadress	btf@birdeyecapital.com