



EUROPOS SUTELKKTINIO FINANSAVIMO FONDAS

Informuotiesiems investuotojams skirtas atviro
tipo rizikos kapitalo investicinis fondas

2017 metų finansinės ataskaitos

VILNIUS
2018 m. birželis

TURINYS

NEPRIKLAUSOMO AUDITORIAUS IŠVADA	3
GRYNŲJŲ AKTYVŲ ATASKAITA.....	6
GRYNŲJŲ AKTYVŲ POKYČIŲ ATASKAITA.....	7
AIŠKINAMASIS RAŠTAS	8

Nepriklausomo auditoriaus išvada

Uždaro tipo informuotiesiems investuotojams skirto investicinio fondo „Europos sutelktinio finansavimo fondas“ investuotojams

Sąlyginė nuomonė

Mes atlikome UAB „Synergy Finance“ (toliau – Įmonė) valdomo uždaro tipo informuotiesiems investuotojams skirto investicinio fondo „Europos sutelktinio finansavimo fondas“ (toliau – Fondas) finansinių ataskaitų auditą. Fondo finansines ataskaitas sudaro:

- 2017 m. gruodžio 31 d. grynųjų aktyvų ataskaita,
- tą dieną pasibaigusių metų grynųjų aktyvų pokyčių ataskaita,
- finansinių ataskaitų aiškinamasis raštas, įskaitant reikšmingų apskaitos metodų santrauką.

Mūsų nuomone, išskyrus mūsų išvados skyriaus „Pagrindas sąlyginei nuomonei pareikšti“ pastraipoje paminėto dalyko poveikį, pridėtos finansinės ataskaitos parodo tikrą ir teisingą vaizdą apie Fondo 2017 m. gruodžio 31 d. finansinę būklę ir tą dieną pasibaigusių metų grynųjų aktyvų pokyčius pagal Lietuvos Respublikos verslo apskaitos standartus.

Pagrindas sąlyginei nuomonei pareikšti

2017 m. gruodžio 31 d. Fondas apskaitė investiciją į UAB „Sutelktinio finansavimo fondas“ (toliau – Įmonė, į kurią investuota), įvertintą 264 tūkst. eurų suma (2016 m. gruodžio 31 d. – 204 tūkst. eurų), paremta Įmonės, į kurią investuota, grynojo turto apskaitine verte. Fondas finansinėse ataskaitose nesumažino nurodytos investicijos vertės atsižvelgiant į Įmonės, į kurią investuota, išduotų paskolų portfelio vertės sumažėjimą. Aukščiau paminėtas vertės sumažėjimo neapskaitymas yra nukrypimas nuo aktualių Lietuvos Respublikos verslo apskaitos standartų reikalavimų. Jei Fondas būtų pakoregavęs investicijos apskaitinę vertę, kaip to reikalaujama Standartuose, nuosavybės vertybinių popierių straipsnis būtų sumažėjęs 261 tūkst. eurų ir 10 tūkst. eurų bei gryniesiems aktyvams būtų sumažėję 228 tūkst. eurų ir 10 tūkst. eurų atitinkamai 2017 m. gruodžio 31 d. ir 2016 m. gruodžio 31 d. Be to, 2017 m. gruodžio 31 d. sumokėti avansai būtų padidėję 24 tūkst. eurų, o valdymo įmonei mokėtinos sumos būtų sumažėjusios 9 tūkst. eurų. Nuostoliai dėl investicijų vertės pasikeitimo ir pardavimo būtų padidėję 251 tūkst. eurų ir 10 tūkst. eurų, o valdymo sąnaudos (atlyginimas valdymo įmonei) būtų sumažėjusios 33 tūkst. eurų ir 0 eurų atitinkamai 2017 m. gruodžio 31 d. ir 2016 m. gruodžio 31 d.

Auditą atlikome pagal tarptautinius audito standartus (toliau – TAS). Mūsų atsakomybė pagal šiuos standartus išsamiai apibūdinti šios išvados skyriuje „Auditoriaus atsakomybė už finansinių ataskaitų auditą“. Mes esame nepriklausomi nuo Įmonės ir Fondo pagal Tarptautinių buhalterijų etikos standartų valdybos išleistą Buhalterijų profesionalų etikos kodeksą (toliau – TBESV kodeksas) ir Lietuvos Respublikos finansinių ataskaitų audito įstatymo reikalavimus, susijusius su auditu Lietuvos Respublikoje. Mes taip pat laikomės kitų etikos reikalavimų, susijusių su Lietuvos Respublikos finansinių ataskaitų audito įstatymu ir TBESV kodeksu. Mes tikime, kad mūsų surinkti audito įrodymai yra pakankami ir tinkami mūsų sąlyginei nuomonei pagrįsti.

Kiti dalykai

Fondo finansinių ataskaitų už metus, pasibaigusius 2016 m. gruodžio 31 d., auditą atliko kitas auditorius, kuris 2017 m. gegužės 29 d. pareiškė sąlyginę nuomonę apie tas ataskaitas, nes auditorius negalėjo surinkti pakankamų ir tinkamų audito įrodymų apie 2016 m. gruodžio 31 d. ne nuosavybės ir nuosavybės vertybinių popierių apskaitines vertes.

Vadovybės ir už valdymą atsakingų asmenų atsakomybė už finansines ataskaitas

Vadovybė yra atsakinga už šių Fondo finansinių ataskaitų, kurios parodo tikrą ir teisingą vaizdą, parengimą ir teisingą pateikimą pagal Lietuvos Respublikos verslo apskaitos standartus ir tokią vidaus kontrolę, kokia, vadovybės nuomone, yra būtina Fondo finansinėms ataskaitoms parengti be reikšmingų iškraipymų dėl apgaulės ar klaidos.

Rengdama finansines ataskaitas vadovybė privalo įvertinti Fondo gebėjimą tęsti veiklą ir atskleisti (jei būtina) dalykus, susijusius su veiklos tęstinumu ir veiklos tęstinumo apskaitos principo taikymu, išskyrus tuos atvejus, kai vadovybė ketina likviduoti Fondą ar nutraukti veiklą arba neturi kitų realių alternatyvų, tik taip pasielgti.

Už valdymą atsakingi asmenys privalo prižiūrėti Fondo finansinių ataskaitų rengimo procesą.

Auditoriaus atsakomybė už finansinių ataskaitų auditą

Mūsų tikslas yra gauti pakankamą užtikrinimą dėl to, ar finansinės ataskaitos kaip visuma nėra reikšmingai iškraipytos dėl apgaulės ar klaidos, ir išleisti auditoriaus išvadą, kurioje pateikiama mūsų nuomonė. Pakankamas užtikrinimas – tai aukšto lygio užtikrinimas, o ne garantija, kad reikšmingą iškraipymą, jeigu jis yra, visada galima nustatyti per auditą, kuris atliekamas pagal TAS. Iškraipymai, kurie gali atsirasti dėl apgaulės ar klaidos, laikomi reikšmingais, jeigu galima pagrįstai numatyti, kad atskirai ar kartu jie gali turėti didelės įtakos vartotojų ekonominiams sprendimams, priimamiems remiantis finansinėmis ataskaitomis.

Atlikdami auditą pagal TAS, viso audito metu priimame profesinius sprendimus ir laikomės profesinio skepticizmo principo. Mes taip pat:

- Nustatome ir įvertiname finansinių ataskaitų reikšmingo iškraipymo dėl apgaulės arba klaidų riziką, planuojame ir atliekame procedūras kaip atsaką į tokią riziką ir surenkame pakankamų tinkamų audito įrodymų mūsų nuomonei pagrįsti. Reikšmingo iškraipymo dėl apgaulės neaptikimo rizika yra didesnė nei reikšmingo iškraipymo dėl klaidų neaptikimo rizika, nes apgaulė gali būti sukčiavimas, klastojimas, tyčinis praleidimas, klaidingas aiškinimas arba vidaus kontrolių nepaisymas.
- Įgyjame supratimą apie su auditu susijusias vidaus kontroles tam, kad galėtume suplanuoti konkrečiomis aplinkybėmis tinkamas audito procedūras, tačiau ne tam, kad galėtume pareikšti nuomonę apie Fondo ir Įmonės vidaus kontrolės veiksmingumą.
- Įvertiname taikomų apskaitos metodų tinkamumą ir vadovybės atliktų apskaitinių vertinimų bei su jais susijusių atskleidimų pagrįstumą.
- Padarome išvadą dėl taikomo veiklos tęstinumo apskaitos principo tinkamumo ir dėl to, ar, remiantis surinktais įrodymais, egzistuoja su įvykiais ar sąlygomis susijęs reikšmingas neapibrėžtumas, dėl kurio gali kilti reikšmingų abejonių dėl Įmonės gebėjimo tęsti veiklą. Jeigu padarome išvadą, kad toks reikšmingas neapibrėžtumas egzistuoja, auditoriaus išvadoje privalome atkreipti dėmesį į susijusius atskleidimus finansinėse ataskaitose arba, jeigu tokių atskleidimų nepakanka, turime modifikuoti savo nuomonę. Mūsų išvados yra pagrįstos audito įrodymais, kuriuos surinkome iki auditoriaus išvados datos. Tačiau būsimi įvykiai ar sąlygos gali lemti, kad Fondas negalės toliau tęsti savo veiklos.



- Įvertiname bendrą finansinių ataskaitų pateikimą, struktūrą ir turinį, įskaitant atskleidimus, ir tai, ar finansinėse ataskaitose pateikti pagrindžiantys sandoriai ir įvykiai taip, kad atitiktų teisingo pateikimo koncepciją.

Mes, be visų kitų dalykų, privalome informuoti už valdymą atsakingus asmenis apie audito apimtį ir atlikimo laiką bei reikšmingus audito pastebėjimus, įskaitant svarbius vidaus kontrolės trūkumus, kuriuos nustatome audito metu.

Taip pat pateikiame už valdymą atsakingiems asmenims patvirtinimą, kad laikėmės atitinkamų etikos reikalavimų dėl nepriklausomumo, ir juos informuojame apie visus santykius ir kitus dalykus, kurie galėtų būti pagrįstai vertinami, kaip turintys įtakos mūsų nepriklausomumui ir, jei reikia, apie susijusias apsaugos priemones.

„KPMG Baltics“, UAB, vardu

Toma Marčiinauskytė
Atestuota auditorė

Vilnius, Lietuvos Respublika
2018 m. birželio 26 d.

Informuotiesiems investuotojams skirtas atviro tipo rizikos kapitalo fondas „Europos Sutelktinio finansavimo fondas“
(investicinio fondo ar pensijų fondo pavadinimas)

UAB „Synergy finance“, 301439551
(valdymo įmonės teisinė forma, pavadinimas, kodas)

P. Lukšio g. 32, Vilnius, Lietuva, duomenys kaupiami ir saugomi Juridinių asmenų registre
(buveinės adresas, registras, kuriame kaupiami ir saugomi duomenys)

2017 M. GRUODŽIO 31 d. GRYŪŲ AKTYVŲ ATASKAITA

2018 m. balandžio 26 d.

(ataskaitos sudarymo data)

eurais

(ataskaitos tikslumo lygis ir valiuta)

Eil. Nr.	Turtas	Pastabos Nr.	Finansiniai metai	Praėję finansiniai metai
A.	TURTAS		2.964.490	418.661
I.	PINIGAI	3,4	56.812	134.369
II.	TERMINUOTIEJI INDĖLIAI		0	0
III.	PINIGŲ RINKOS PRIEMONĖS		0	0
III.1.	Valstybės išdo vekseliai		0	0
III.2.	Kitos pinigų rinkos priemonės		0	0
IV.	PERLEIDŽIAMIEJI VERTYBINIAI POPIERIAI	3,4,5	2.907.678	284.292
IV.1.	Ne nuosavybės vertybiniai popieriai		2.644.045	80.569
IV.1.1.	Vyriausybių ir centrinių bankų arba jų garantuoti ne nuosavybės vertybiniai popieriai		0	0
IV.1.2.	Kiti ne nuosavybės vertybiniai popieriai		2.644.045	80.569
IV.2.	Nuosavybės vertybiniai popieriai		263.633	203.723
IV.3.	Kitų kolektyvinio investavimo subjektų investiciniai vienetai ir akcijos		0	0
V.	SUMOKĖTI AVANSAI		0	0
VI.	GAUTINOS SUMOS		0	0
VI.1.	Investicijų pardavimo sandorių gautinos sumos		0	0
VI.2.	Kitos gautinos sumos		0	0
VII.	INVESTICINIS IR KITAS TURTAS		0	0
VII.1.	Investicinis turtas		0	0
VII.2.	Išvestinės finansinės priemonės		0	0
VII.3.	Kitas turtas		0	0
B.	ĮSIPAREIGOJIMAI	3	12.493	1.724
I.	Mokėtinos sumos		12.493	1.724
I.1.	Už finansinį ir investicinį turtą mokėtinos sumos		0	0
I.2.	Valdymo įmonei ir depozitoriumui mokėtinos sumos		8.621	524
I.3.	Kitos mokėtinos sumos		3.872	1.200
II.	Sukauptos sąnaudos		0	0
III.	Įsipareigojimai pagal išvestinių finansinių priemonių sutartis		0	0
IV.	Finansinės skolos kredito įstaigoms		0	0
V.	Kiti įsipareigojimai		0	0
C.	GRYŪŲ AKTYVAI	1,2	2.951.997	416.937

Direktorius
(valdymo įmonės vadovo pareigų pavadinimas)

(parašas, data)

Arūnas Čiulada
(vardas ir pavardė)

Investicijų valdymo skyriaus vadovas
(vyriausiojo buhalterio (buhalterio) arba galinčio tvarkyti apskaitą kito asmens pareigų pavadinimas)

(parašas, data)

Artūras Milevskis
(vardas ir pavardė)

Informuotiesiems investuotojams skirtas atviro tipo rizikos kapitalo fondas „Europos Sutelktinio finansavimo fondas“
(investicinio fondo ar pensijų fondo pavadinimas)

UAB „Synergy finance“, 301439551
(valdymo įmonės teisinė forma, pavadinimas, kodas)

P. Lukšio g. 32, Vilnius, Lietuva, duomenys kaupiami ir saugomi Juridinių asmenų registre
(buveinės adresas, registras, kuriame kaupiami ir saugomi duomenys)

2017 M. GRUODŽIO 31 d. GRYNŲJŲ AKTYVŲ POKYČIŲ ATASKAITA
2018 m. balandžio 26 d.
(ataskaitos sudarymo data)

eurais

(ataskaitos tikslumo lygis ir valiuta)

Eil. Nr.	Straipsniai	Pastabos Nr.	Finansiniai metai	Praėję finansiniai metai
I.	GRYNŲJŲ AKTYVŲ VERTĖ ATASKAITINIO LAIKOTARPIO PRADŽIOJE	18	416.937	0
II.	GRYNŲJŲ AKTYVŲ VERTĖS PADIDĖJIMAS	18	2.595.142	419.292
II.1.	Dalyvių įmokos į fondą		2.415.561	415.000
II.2.	Iš kitų fondų gautos sumos		0	0
II.3.	Garantinės įmokos		0	0
II.4.	Investicinės pajamos		0	0
II.4.1.	Palūkanų pajamos		0	0
II.4.2.	Dividendai		0	0
II.4.3.	Nuomos pajamos		0	0
II.5.	Pelnas dėl investicijų vertės pasikeitimo ir pardavimo		179.581	4.292
II.6.	Pelnas dėl užsienio valiutos kursų pokyčio		0	0
II.7.	Išvestinių finansinių priemonių sandorių pelnas		0	0
II.8.	Kitas grynųjų aktyvų vertės padidėjimas		0	0
	PADIDĖJO IŠ VISO:		2.595.142	419.292
III.	GRYNŲJŲ AKTYVŲ VERTĖS SUMAŽĖJIMAS	18	60.082	2.355
III.1.	Išmokos fondo dalyviams		0	0
III.2.	Išmokos kitiems fondams		0	0
III.3.	Nuostoliai dėl investicijų vertės pasikeitimo ir pardavimo		0	0
III.4.	Nuostoliai dėl užsienio valiutos kursų pokyčio		0	0
III.5.	Išvestinių finansinių priemonių sandorių nuostoliai		0	0
III.6.	Valdymo sąnaudos:	11,17	60.082	2.355
III.6.1.	Atlyginimas valdymo įmonei	11, 17	46.610	1.150
III.6.2.	Atlyginimas depozitoriumui		0	0
III.6.3.	Atlyginimas tarpininkams		0	0
III.6.4.	Audito sąnaudos	17	4.840	1.200
III.6.5.	Palūkanų sąnaudos		0	0
III.6.5.	Kitos sąnaudos	17	8.632	5
III.7.	Kitas grynųjų aktyvų vertės sumažėjimas		0	0
III.8.	Sąnaudų kompensavimas (-)		0	0
	SUMAŽĖJO IŠ VISO:		60.082	2.355
IV.	Grynųjų aktyvų vertės pokytis		2.535.060	416.937
III.9.	Pelno paskirstymas		0	0
IV.	GRYNŲJŲ AKTYVŲ VERTĖ ATASKAITINIO LAIKOTARPIO PABAIGOJE	1,2	2.951.997	416.937

Direktorius
(valdymo įmonės vadovo pareigų pavadinimas)

(parašas, data)

Arūnas Čiulada
(vardas ir pavardė)

Investicijų valdymo skyriaus vadovas
(vyriausiojo buhalterio (buhalterio) arba galinčio tvarkyti apskaitą kito asmens pareigų pavadinimas)

(parašas, data)

Artūras Milevskis
(vardas ir pavardė)

AIŠKINAMASIS RAŠTAS

I. BENDROJI DALIS

Duomenys apie kolektyvinio investavimo subjektą

Pavadinimas	„Europos Sutelktinio finansavimo fondas“
Teisinė forma	Informuotiesiems investuotojams skirtas atviro tipo rizikos kapitalo investicinis fondas
Priežiūros institucijos pritarimo kolektyvinio investavimo subjekto sudarymo dokumentams data	2016 m. rugsėjo 1 d.

Duomenys apie valdymo įmonę

Pavadinimas	UAB „Synergy finance“
Įmonės kodas	301439551
Adresas	P. Lukšio g. 32, Vilnius, Lietuva
Telefonas	+370 611 14582
Interneto svetainė	www.synergy-finance.com ; www.crowd-fund.lt
Elektroninio pašto adresas	info@synergy-finance.com
Valdymo įmonės licencijos numeris	VĮK-020
Fondo valdytojai (asmenys, priimančys investicinius sprendimus)	Artūras Milevskis Investicijų valdymo skyriaus vadovas Lukas Macijauskas Fondų valdytojas

Duomenys apie turto saugotoją

Pavadinimas	„Swedbank“, AB
Įmonės kodas	112029651
Adresas	Konstitucijos pr. 20A, LT-03502 Vilnius, Lietuva
Telefonas	+370 5 2582700
Interneto svetainė	www.swedbank.lt

Duomenys apie audito įmonę, atlikusią metinių finansinių ataskaitų auditą

Pavadinimas	UAB „KPMG Baltics“
Įmonės kodas	111494971
Adresas	Konstitucijos pr. 29, LT-08105 Vilnius, Lietuva
Telefonas	+370 5 2102600
Interneto svetainė	www.kpmg.lt

2016 metų Fondo auditą atliko:

Pavadinimas	UAB „Grand Thornton Baltic“
Įmonės kodas	300056169
Adresas	A. Goštauto g. 40 B, Vilnius, Lietuva
Telefonas	+370 5 2127856
Interneto svetainė	www.grantthornton.lt

Ataskaitinis laikotarpis

Nuo 2017 m. sausio 1 d. iki 2017 m. gruodžio 31 d.

II. APSKAITOS POLITIKA

Teisės aktai, kuriais vadovaujantis parengtos finansinės ataskaitos

Finansinės ataskaitos parengtos vadovaujantis šiais teisės aktais:

- Lietuvos Respublikos buhalterinės apskaitos įstatymu;
- Lietuvos Respublikos įmonių finansinės atskaitomybės įstatymu;
- Lietuvos Respublikos kolektyvinio investavimo subjektų įstatymu;
- Lietuvos Respublikos verslo apskaitos standartais.

Fondo turtas nominuotas eurai.

Investicinio Fondo finansiniai metai yra kalendoriniai metai. Fondo finansinės ataskaitos sudaromos per šešis mėnesius pasibaigus finansiniams metams.

Valdymo įmonė apskaitą tvarko ir šiose finansinėse ataskaitose visas sumas pateikia eurai.

Šiose finansinėse ataskaitose pateikiami suminiai skaičiai dėl apvalinimo gali nesutapti su juos sudarančių skaičių suma.

Investavimo politika ir investicijų portfelio struktūra

„Europos sutelktinio finansavimo fondas“ investuos į sutelktinio ir alternatyvaus finansavimo sektoriuje veikiančias įmones, kaip pavyzdžiui verslo finansavimo, nekilnojamo turto projektų finansavimo, apyvartinių lėšų finansavimo, prekybos finansavimo, faktoringo, lizingo, tarpusavio skolinimo (angl. *peer-to-peer lending*) ir kitokį finansavimą teikiančias bei su tradiciniais finansavimo šaltiniais konkuruojančias įmones.

Fondas investuos į tikslines bendroves, veikiančias Lietuvos, Baltijos šalių ar visos Europos teritorijoje. Tikslinės bendrovės gautas finansines lėšas naudos savo pagrindinėje veikloje – teikiant sutelktinį ir alternatyvų finansavimą juridiniams bei fiziniams asmenims bei taip plėtojant alternatyvių finansavimo šaltinių rinką. Tai reiškia, kad Fondas tiesiogiai finansavimo veiklos nevykdys ir paskolų neteiks, tik investuos į tikslinių įmonių akcijas bei neviešas obligacijas, tuo tarpu finansavimo veiklą vykdys tikslinės įmonės. Tikslinės investicijos bus atrenkamos siekiant investuotojams uždirbti 8–10 proc. metinę investicijų grąžą.

Investavimo objektai

Fondas investuos į tikslinių bendrovių išleistus nuosavybės ir skolos vertybinius popierius, taip pat gali teikti įvairaus tipo paskolas.

Fondui siekiant sukurti papildomą likvidumo šaltinį bei užtikrinti Fondo galimybes įgyvendinti savo įsipareigojimus kas ketvirtį išpirkti Fondo vienetus arba Fondui turint laisvų neįdarbintų lėšų, dalis Fondo lėšų taip pat galės būti nukreipiama į kitas, su Fondo investavimo strategija tiesiogiai nesusijusias, investicijas:

- likvidžius, investicinio reitingo (pagal *Standart and Poor's* ar alternatyvų vertintoją) Europos Sąjungos valstybių vyriausybių ir įmonių skolos vertybinius popierius;
- spekuliatyvaus reitingo (pagal *Standart and Poor's* ar alternatyvų vertintoją) Europos valstybių vyriausybių ir įmonių skolos vertybinius popierius;
- pinigų rinkos priemonės;
- indėlius, kuriuos pareikalavus galima atsiimti kredito įstaigoje, kurios buveinė yra Europos Ekonominės Erdvės valstybėje arba kitoje valstybėje, kurioje investuotojų lėšų ir kapitalo apsauga yra ne mažesnė nei Europos Sąjungoje;
- investicinių fondų, kurie investuoja į investicinio reitingo Europos Sąjungos valstybių vyriausybių ir įmonių obligacijas bei pinigų rinkos priemones ar indėlius, vienetus;
- investicinių fondų, kurie investuoja į spekuliatyvaus reitingo Europos įmonių obligacijas, vienetus.

Investicijų portfelio struktūra

Fondo investicijų portfeliui netaikomi diversifikavimo reikalavimai, kadangi Fondas veikia kaip rizikos kapitalo fondas, skirtas tik informuotiesiems investuotojams. Fondo investicijos vienu metu gali būti sukonzentruotos vos vienoje tikslinėje investicijoje, todėl Fondo dalyviai susidurs su itin aukšta investicijų koncentracijos rizika bei ypač dideliais investicijų vertės svyravimais.

Finansinės rizikos valdymo politika

Investicijos į Fondo investicinius vienetus yra susijusios su ilgalaike ir didesne nei vidutine rizika. Siekdama veiksmingai valdyti su investavimu susijusias rizikas, Valdymo įmonė naudosis visuotinai priimtais rizikos valdymo metodais (pavyzdžiui, atliekant išsamią potencialių tikslinių įmonių analizę, aktyviai dalyvaujant tikslinių įmonių valdyme ir pan.).

Fondo pradinėje stadijoje (pirmi metai) yra numatyta viena investicija į tikslinę įmonę, kuri teiks alternatyvų bei sutelktinį finansavimą ir kurios pagrindinis tikslas – turėti ypač plačiai išskaidytą portfelį (skaidymas pagal suteikto finansavimo tipus, terminą, šalį, sektorius ir pan.). Tikslinės bendrovės portfelis bus itin didelės diversifikacijos, planuojama laikyti apie 10–20 tūkst. skirtingų investicijų. Tokiu būdu bus užtikrintas nesisteminės rizikos sumažinimas bei galimų klaidų parenkant investicijas minimizavimas.

Turto ir įsipareigojimų padidėjimo bei sumažėjimo pripažinimo principai

Skaičiuojant grynujų aktyvų (GA) vertę, yra apskaičiuojama:

- turto vertė;
- įsipareigojimų vertė;
- turto ir įsipareigojimų verčių skirtumas, kuris ir atspindi GA vertę.

Turto ir įsipareigojimų skaičiavimas yra grindžiamas jų tikrąja verte, kuri atspindi GA vertę, už kurią labiausiai tikėtina šiuos aktyvus parduoti.

Skaičiuojant Fondo GAV užsienio valiuta, įvertinto turto ir įsipareigojimų vertė nustatoma pagal vertinimo dieną apskaitoje taikomą euro ir užsienio valiutos santykį, nustatytą vadovaujantis Lietuvos Respublikos buhalterinės apskaitos įstatymu ir Valdymo įmonėje patvirtinta apskaitos politika.

Į pinigų sąskaitą traukiama banko sąskaitoje padidėjusių pinigų vertė arba įsigyjamų pinigų ekvivalentų vertė. Atitinkamai į apskaitą traukiama ir šios sąskaitos sumažėjusi vertė.

Finansinis turtas apskaitoje registruojamas tada, kai Fondas gauna arba pagal vykdomą sutartį įgyja teisę gauti pinigus ar kitą finansinį turtą. Planuojami sandoriai, gautos garantijos ir laidavimai Fondo turtu nepripažįstami, kol jie neatitinka finansinio turto apibrėžimo. Įsigytas turtas registruojamas nuosavybės perėjimo data.

Finansinio turto padidėjimas pripažįstamas įsigyjant finansinį turtą ir padidėjus finansinio turto vertei. Atitinkamai finansinio turto sumažėjimas pripažįstamas jį pardavus ir sumažėjus finansinio turto vertei. Finansinio turto pripažinimo momentas yra sandorio diena, kai yra perduodama finansinio turto nuosavybės teisė. Sandorio sudarymo dieną pirkėjo apskaitoje registruojamas gautinas finansinis turtas ir įsipareigojimas už jį sumokėti. Pardavėjo apskaitoje sandorio sudarymo dieną nurašomas perduotas finansinis turtas, registruojama gautina suma ir sandorio rezultatas (pelnas arba nuostolis).

Gautinų sumų straipsnio padidėjimas fiksuojamas sumokant avansus ir registruojant gautiną sumą. Sumažėjimas pripažįstamas gavus prekes ar paslaugas.

Atskaitymų kaupimo bendrovei ir depozitoriumui taisyklės

Atlyginimas Valdymo įmonei už Fondo valdymą skaičiuojamas kaupimo principu kiekvieną mėnesį, nuo skaičiavimo mėnesį esamos Fondo grynujų aktyvų vertės. Valdymo mokestis konkretų mėnesį skaičiuojamas tą mėnesį turimą Fondo GAV dauginant iš metinio valdymo mokesčio procentinio dydžio ir dalinant iš 12 (mėnesių skaičiaus metuose). Valdymo mokestis mokamas kas mėnesį iki kito mėnesio 10 (dešimtos) dienos. Taikomas valdymo mokestis yra **1,0 proc.** nuo Fondo GAV.

Pasibaigus kalendoriniams metams, atlyginimo už valdymą dydis yra tikslinamas. Per kalendorinius metus susidarę permokėjimai per 30 (trisdešimt) kalendorinių dienų nuo finansinių metų pabaigos grąžinami Fondui, o susidarę įsiskolinimai turi būti per 30 (trisdešimt) kalendorinių dienų nuo finansinių metų pabaigos sumokėti Valdymo įmonei.

Valdymo įmonės grąžintų Fondui permokėjimų suma yra didinama Fondo GA vertė.

Sėkmės mokestis yra apskaičiuojamas kiekvieną mėnesį nuskaičiuojant iš Fondo vieneto vertės mėnesio praeigio sėkmės mokesčio dydį. Valdymo įmonei mokamas sėkmės mokestis yra **20,0 proc.** Sėkmės mokestis skaičiuojamas taikant Aukščiausios pasiektos ribos (angl. *high water mark* - *HWM*) principą ir yra nuskaičiuojamas iš Fondo vieneto vertės mėnesio praeigio tik tuo atveju, jei vieneto vertė yra didesnė už visas kada nors buvusias Fondo vieneto vertes.

Taikant šį principą yra užtikrinama, kad svyruojant investicinių vienetų vertei ilgu laikotarpiu, Fondo Dalyviai neturėtų mokėti sėkmės mokesčio kelis kartus. Mokestis yra taikomas Fondo lygiu, o ne kiekvienam Dalyviui atskirai. Tai reiškia, kad vertinant sėkmės mokesčio dydį yra atsižvelgiama į Fondo vieneto vertės prieaugį, o ne kiekvieno Dalyvio investicijų vertės pokytį.

Atlyginimas Turto saugotojui yra fiksuotas, ne didesnis kaip **500** (penki šimtai) eurų mokestis per metus. Vykdamas Fondo veiklą gali būti teikiamos papildomos Turto saugotojo paslaugos, kurios bus apmokamos pagal tuo metu galiojančius Turto saugotojo įkainius. Atlyginimas turto saugotojui mokamas kartą per ketvirtį.

Pasibaigus kalendoriniams metams, atlyginimo už turto saugojimą dydis yra tikslinamas. Per kalendorinius metus susidarę permokėjimai už turto saugojimą per 30 (trisdešimt) kalendorinių dienų nuo finansinių metų pabaigos gražinami Fondui, o susidarę Fondo įsiskolinimai turi būti per 30 (trisdešimt) kalendorinių nuo finansinių metų pabaigos dienų sumokėti Depozitoriumui.

Atlyginimas audito įmonei mokamas pagal Fondo faktines išlaidas, bet ne daugiau nei **1,0 proc.** nuo vidutinės metinės Fondo grynujų aktyvų vertės. Atlyginimas audito įmonei skaičiuojamas kiekvieną mėnesį. Tą mėnesį tenkanti mokėtino metinio atlyginimo dalis apskaičiuojama atsižvelgiant į audito sutarties sąlygas. Apskaičiuojant konkretų mėnesį tenkanti atlyginimą yra taikomas mėnesių skaičius metuose.

Atlyginimas finansinių priemonių prekybos tarpininkams mokamas už tarpininkavimą perkant ir parduodant finansines priemones. Šis mokestis apskaičiuojamas kiekvieną mėnesį, jei tą mėnesį buvo sudarytas nors vienas sandoris. Atlyginimas tarpininkams mokamas paslaugų teikimo sutartyje nustatyta tvarka ir terminais. Šios išlaidos negali būti didesnės negu **1,0 proc.** nuo vidutinės metinės Fondo grynujų aktyvų vertės.

Atlyginimas finansų įstaigoms už suteiktas paslaugas (valiutų keitimo, piniginių lėšų pervedimo ir kitos išlaidos) bei teisinės išlaidos, Fondo patiriamos vykdamas veiklą, mokamos pagal sutartyse su paslaugų teikėju numatytus įkainius ir mokėjimo tvarką.

Investicijų įvertinimo metodai, investicijų pervertinimo periodiškumas

Finansinių priemonių, kuriomis prekiaujama reguliuojamose rinkose, tikroji vertė nustatoma pagal vertinimo dienai paskelbtą uždarymo kainą (angl. *closing price*) arba paskutinę kainą (angl. *last trade*), jei dar vyko prekyba užsienio rinkose, arba tikėtiną pardavimo kainą, jei po rinkos uždarymo, paskutinė rinkos kaina arba uždarymo kaina ženkliai pasikeitė. Jei pagal uždarymo kainą vertės nustatyti neįmanoma, vertė nustatoma pagal kitą Lietuvos banko grynujų aktyvų vertinimo metodikoje nurodytą ir labiausiai konkrečios finansinės priemonės vertei nustatyti tinkantį metodą.

Nuosavybės vertybiniai popieriai, kuriais daugiašalėse sistemose neprekiuojama, vertinami šiais būdais:

- vertinimas atliekamas konservatyviu nuosavybės principu, t. y. remiantis teisės aktų nustatyta tvarka sudarytomis ir audituotomis (jeigu auditas privalomas) Fondo turimų bendrovių finansinėmis ataskaitomis. Tokiu atveju nuosavybės vertybinių popierių vertė bus laikoma finansinėse ataskaitose pateikta nuosavo kapitalo suma, padalinta iš visų nuosavybės vertybinių popierių skaičiaus ir padauginta iš Fondo turimų tos bendrovės vertybinių popierių skaičiaus. Esant neigiamam nuosavam kapitalui bus laikoma, kad visa nuosavybės vertybinių popierių suma yra lygi 1 (vienam) eurui. Šiame punkte numatyta tvarka nuosavybės vertybiniai popieriai bus vertinami ne rečiau kaip vieną kartą per ketvirtį. Esant galimybei bei siekiant tiksliau atspindėti nuosavybės vertybinių popierių vertę Valdymo įmonės sprendimu vertinimas gali būti atliekamas dažniau (kartą per mėnesį);
- jei Investicinio komiteto ar Valdymo įmonės nuomone, sudaryta finansinė ataskaitomybė (nuosavo kapitalo vertė) netiksliai ar neteisingai atspindi bendrovės nuosavo kapitalo vertę, Valdymo įmonė gali užsakyti finansinių ataskaitų auditą. Šiuo atveju bendrovės finansinė ataskaitomybė ir nuosavo kapitalo vertė turi būti patvirtinta nepriklausomo juridinio asmens buveinės šalyje veikiančio auditoriaus;
- jei Investicinio komiteto ar Valdymo įmonės nuomone, bendrovės nuosavas kapitalas neatspindi tikrosios vertės (pvz. kai įmonės vertę sudaro prekės ženklas, konkurencinis pranašumas, valdomas specifinis turtas, valdomas nekilnojamas turtas, turimos licencijos, patentai ir t.t.), tuomet Valdymo įmonė gali užsakyti bendrovės vertinimą. Tokiu atveju nuosavybės vertybinių popierių vertę nustato nepriklausomas verslo vertintojas, turintis teisę verstis tokia veikla.

Skolos vertybiniai popieriai ir pinigų rinkos priemonės, kuriais daugiašalėse sistemose neprekiuojama, vertinama tokia tvarka:

- Skolos vertybiniai popieriai ir pinigų rinkos priemonės, turintys ilgesnį kaip vienerių metų išpirkimo terminą, vertinamos pagal šią formulę:

$$K = \sum_{i=1}^n \frac{S_i}{\left(1 + \frac{Y}{100}\right)^{\frac{P_i}{H}}}$$

kur:

K – visa priemonės vertė (skaičiuojama nominaliosios vertės šimtui valiutos vienetų);

Si – i-asis pinigų srautas priemonės nominaliosios vertės šimtui valiutos vienetų (atkarpos išmoka arba išpirkimo metu mokama suma);

Y – priemonės pelningumas (procentais), įvertintas pagal rinkos duomenis;

H – atkarpos išmokų skaičius per metus (jei priemonės neturi atkarpų, laikoma, kad šis skaičius sutampa su įprastiniu kitų priemonių atkarpos išmokų skaičiumi);

n – iki priemonės išpirkimo likusių atkarpos išmokų skaičius (jei priemonės neturi atkarpų – sąlygiškas atkarpos išmokų skaičius);

Pi – atkarpos periodų skaičius nuo GAV skaičiavimo dienos iki i-ojo pinigų srauto mokėjimo dienos (gali būti trupmena).

Jeigu priemonė turi nestandartinių atkarpos periodų, skaičiuojama, kiek būtų atkarpos periodų, jeigu visi periodai būtų standartiniai.

- Skolos vertybiniai popieriai ir pinigų rinkos priemonės, turinčios ne ilgesnį kaip vienerių metų išpirkimo terminą, vertinamos pagal šią formulę:

$$K = \sum_{i=1}^n \frac{S_i}{1 + \frac{Y}{100} \times \frac{d_i}{360}},$$

kur:

K – visa priemonės vertė (skaičiuojama nominaliosios vertės šimtui valiutos vienetų);

Si – i-asis pinigų srautas priemonės nominaliosios vertės šimtui valiutos vienetų (atkarpos išmoka arba išpirkimo metu mokama suma);

Y – priemonės pelningumas (procentais), įvertintas pagal rinkos duomenis;

n – iki priemonės išpirkimo dienos likusių atkarpos išmokų skaičius (jei priemonės neturi atkarpų – sąlygiškas atkarpos išmokų skaičius);

di – dienų skaičius nuo GAV skaičiavimo dienos iki išpirkimo dienos (atkarpos mokėjimo dienos).

Tikslinių bendrovių išleisti skolos vertybiniai popieriai vertinami vadovaujantis ankstesniuose punktuose nurodytomis formulėmis. Tais atvejais, kai tikslinių bendrovių išleisti skolos vertybiniai popieriai neturi pelningumo (Y) arba jo nustatyti neįmanoma, vietoje pelningumo skaičiuojamos tik skolos vertybinių popierių priskaičiuotos palūkanos, t. y. naudojamas sukauptų palūkanų principas.

Dividendai už bendrovių nuosavybės vertybinius popierius į Fondo turtą apskaitomi nuo informacijos apie dividendus paskelbimo dienos. Informacijos apie dividendus paskelbimo diena yra laikoma diena, kai tokia informacija paskelbiama vertybinių popierių biržų internetinėse svetainėse arba kai šią informaciją pateikia Turto saugotojas. Jei gautų dividendų suma nesutampa su įmonės visuotiniame akcininkų susirinkime patvirtintais dividendais, tokiu atveju atitinkamai pakoreguojama tos dienos, kai buvo gauti dividendai, Fondo turto vertė ir GAV. Susidaręs skirtumas fiksuojamas kaip investicijų vertės padidėjimas arba sumažėjimas.

Kolektyvinio investavimo subjektų vienetai (akcijos), kuriais daugiašalėse sistemose neprekiuojama, vertinami pagal paskutinę viešai paskelbtą išpirkimo kainą.

Terminuotieji indėliai finansų įstaigose kiekvieną Valdymo įmonės darbo dieną yra įvertinami pagal amortizuotos savikainos vertę.

Grynieji pinigai ir lėšos kredito įstaigose vertinamos pagal nominalią vertę.

Pinigų rinkos priemonės, kurių išpirkimo terminas arba iki jo likęs laikas ne ilgesnis kaip 397 dienos, arba kurių pajamingumas reguliariai tikslinamas pagal pinigų rinkos sąlygas ne rečiau kaip kartą per 397 dienas, arba kurių rizika, įskaitant kredito ir palūkanų normos rizikas, yra labai panaši į riziką finansinių priemonių, kurių išpirkimo terminas ir pajamingumas atitinka anksčiau nurodytus požymius, gali būti vertinamos amortizuotos savikainos metodu.

Kitas turtas vertinamas pagal labiausiai tikėtiną pardavimo kainą, nustatytą pagal parinktą vertinimo modelį (nurodytą Valdymo įmonės fondų grynujų aktyvų vertės skaičiavimo procedūrose), kuris finansų rinkoje yra visuotinai taikomas ir pripažintas.

Investicinio vieneto vertės nustatymo taisyklės

Pradinė Fondo vieneto vertė, kuri galiojo iki pirmojo GA vertės skaičiavimo, buvo **100 (šimtas) eurų**.

Paskutinės kalendorinio mėnesio darbo dienos GAV ir investicinio vieneto vertė apskaičiuojama ir paskelbiama ne vėliau kaip iki 5 (penktos) kito mėnesio darbo dienos 12.00 val.

Fondo vieneto vertė nustatoma padalijus Fondo GA vertę, nustatytą skaičiavimo dieną, iš visų apyvartoje esančių Fondo vienetų skaičiaus. Fondo vieneto vertė skaičiuojama keturių skaičių po kablelio tikslumu ir apvalinama pagal matematinės apvalinimo taisyklės.

Fondo grynujų aktyvų ir vieneto vertė yra apskaičiuojama ir paskelbiama ne vėliau kaip iki 5 (penktos) kito mėnesio darbo dienos 12.00 val. Lietuvos laiku, interneto tinklalapyje www.synergy-finance.com.

Poataskaitiniai įvykiai

Reikšmingų poataskaitinių įvykių, kurių neatskleidimas gali turėti reikšmingos įtakos finansinių ataskaitų vartotojų galimybei priimti sprendimus, nebuvo.

III. AIŠKINAMASIS RAŠTAS

1. Grynujų aktyvų, vienetų skaičius ir vertė

	Ataskaitinio laikotarpio pabaigoje (2017 12 31)	Prieš vienus metus (2016 12 31)	Prieš dvejus metus (2015 12 31)
Grynujų aktyvų vertė, Eur	2.951.996,80	416.937,17	-
Investicinio vieneto vertė, Eur	109,4259	100,7081	-
Vienetų, esančių apyvartoje, skaičius	26.977,1243	4.140,0567	-

2. Per ataskaitinį laikotarpį išplatintų ir išpirktų vienetų skaičius ir vertė

	Ataskaitinis laikotarpis 2017 metai		Praėję finansiniai metai 2016 metai	
	Investicinių vienetų (akcijų) skaičius	Vertė, Eur	Investicinių vienetų (akcijų) skaičius	Vertė, Eur
Išplatinta (konvertuojant pinigines lėšas į investicinius vienetus)*	22.837,0676	2.407.015	4.140,0567	415.000
Išpirkta (konvertuojant investicinius vienetus į pinigines lėšas)	-	-	-	-
Skirtumas tarp išplatintų ir išpirktų investicinių vienetų (akcijų) skaičiaus ir vertės	22.837,0676	2.407.015	4.140,0567	415,000

*2017 m. dalyvių įmokos į Fondą nurodytos be platinimo mokesčio, įmokos su platinimo mokesčiu 2017 m. sudarė 2.415.561 eurų.

3. Ataskaitinio laikotarpio pabaigos kolektyvinio investavimo subjekto investicinių priemonių portfelio sudėtis

2017 metai

Emitento pavadinimas	Šalis	ISIN kodas	Kiekis, vnt.	Bendra nominalioji vertė	Bendra įsigijimo vertė	Bendra rinkos vertė	Rinka, pagal kurios duomenis nustatyta rinkos vertė (interneto svetainės adresas)	Balsų dalis emitente, %	Dalis GA, %
Nuosavybės vertybiniai popieriai, kuriais prekiaujama reguliuojamose rinkose									
Iš viso:									
Nuosavybės vertybiniai popieriai, kuriais nėra prekiaujama reguliuojamose rinkose									
UAB „Sutelktinio finansavimo fondas“ (neauditauta) PVA	LT	LT0000131450	2.000	200.000	203.723	263.633		100	8,93
Iš viso:			2.000	200.000	203.723	263.633			8,93
Kiti nuosavybės vertybiniai popieriai, kuriais prekiaujama reguliuojamose rinkose									
Iš viso:									
Iš viso nuosavybės vertybinių popierių:			2.000	200.000	203.723	263.633			8,93

Emitento pavadinimas	Šalis	ISIN kodas	Kiekis, vnt.	Bendra nominalioji vertė	Bendra įsigijimo vertė	Bendra rinkos vertė	Palūkanų norma, %	Išpirkimo / konvertavimo data	Dalis GA, %
Ne nuosavybės vertybiniai popieriai, kuriais nėra prekiaujama reguliuojamose rinkose									
Iš viso:									
Ne nuosavybės vertybiniai popieriai, kuriais nėra prekiaujama reguliuojamose rinkose									
UAB „Sutelktinio finansavimo fondas“ VO	LT	LT0000410888	24.100	2.410.000	2.410.064	2.429.015	12,00 %	2018.12.05	82,28
UAB „Soscredit“ VO	LT	LT0000411035	2.000	200.000	202.173	215.030	13,00 %	2018.06.01	7,28
Iš viso:			26.100	2.610.000	2.612.237	2.644.045			89,57
Kiti ne nuosavybės vertybiniai popieriai, kuriais prekiaujama reguliuojamose rinkose									
Iš viso:									
Išleidžiami nauji ne nuosavybės vertybiniai popieriai									
Iš viso ne nuosavybės vertybinių popierių:			26.100	2.610.000	2.612.237	2.644.045			89,57

Banko pavadinimas	Šalis	Valiuta	Bendra rinkos vertė	Palūkanų norma	Dalis GA, %
Pinigai					
Swedbank, AB	LT	EUR	56.812	0,00	1,92
Iš viso pinigų:			56.812	0,00	1,92

Pavadinimas	Trumpas apibūdinimas	Bendra vertė	Paskirtis	Dalis GA, %
Kitos priemonės (aiškiai įvardyti), nenurodytos Kolektyvinio investavimo subjektų įstatymo 75 str. 1 d.				
Gautinos sumos		0,00		0,00
Mokėtinos sumos		-12.493		-0,42
Iš viso:		-12.493		-0,42

2016 metai

Emitento pavadinimas	Šalis	ISIN kodas	Kiekis, vnt.	Bendra nominalioji vertė	Bendra įsigijimo vertė	Bendra rinkos vertė	Rinka, pagal kurios duomenis nustatyta rinkos vertė (interneto svetainės adresas)	Balsų dalis emitente, %	Dalis GA, %
Nuosavybės vertybiniai popieriai, kuriais prekiaujama reguliuojamose rinkose									
Iš viso:									
Nuosavybės vertybiniai popieriai, kuriais nėra prekiaujama reguliuojamose rinkose									
UAB „Sutelktinio finansavimo fondas“ PVA	LT	LT0000131450	2.000	200.000	200.000	203.723		100	48,86
Iš viso:			2.000	200.000	200.000	203.723			48,86
Kiti nuosavybės vertybiniai popieriai, kuriais prekiaujama reguliuojamose rinkose									
Iš viso:									
Iš viso ne nuosavybės vertybinių popierių:			2.000	200.000	200.000,00	203.723			48,86

Emitento pavadinimas	Šalis	ISIN kodas	Kiekis, vnt.	Bendra nominalioji vertė	Bendra įsigijimo vertė	Bendra rinkos vertė	Palūkanų norma, %	Išpirkimo / konvertavimo data	Dalis GA, %
Ne nuosavybės vertybiniai popieriai, kuriais nėra prekiaujama reguliuojamose rinkose									
Iš viso:									
Ne nuosavybės vertybiniai popieriai, kuriais nėra prekiaujama reguliuojamose rinkose									
UAB „Sutelktinio finansavimo fondas“ VO	LT	LT0000410888	800	80.000	80.000	80.569	10,00 %	2017.12.05	19,32
Iš viso:									
Kiti ne nuosavybės vertybiniai popieriai, kuriais prekiaujama reguliuojamose rinkose									
Iš viso:									
Išleidžiami nauji ne nuosavybės vertybiniai popieriai									
Iš viso:									
Iš viso ne nuosavybės vertybinių popierių:									
			800	80.000	80.000	80.569			19,32

Banko pavadinimas	Šalis	Valiuta	Bendra rinkos vertė	Palūkanų norma	Dalis GA, %
Pinigai					
Swedbank, AB	LT	EUR	134.369	0,00	32,23
Iš viso pinigų:					
			134.369	0,00	32,23

Pavadinimas	Trumpas apibūdinimas	Bendra vertė	Paskirtis	Dalis GA, %
Kitos priemonės (aiškiai įvardyti), nenurodytos Kolektyvinio investavimo subjektų įstatymo 75 str. 1 d.				
Gautinos sumos		0,00		0,00
Mokėtinos sumos		-1.724		-0,41
Iš viso:				
		-1.724		-0,41

4. Investicijų paskirstymas pagal investavimo strategiją atitinkančius kriterijus

Pagal investavimo objektus

Investicijų pasiskirstymas	Rinkos vertė	Dalis aktyvuose (%)	Rinkos vertė ataskaitinio laikotarpio pradžioje	Dalis aktyvuose ataskaitinio laikotarpio pradžioje (%)
Nuosavybės vertybiniai popieriai	263.633	8,93 %	203.723	48,86 %
Skolos vertybiniai popieriai	2.644.045	89,57 %	80.569	19,32 %
Pinigai kredito įstaigose	56.812	1,92 %	134.369	32,23 %
Iš viso:				
	2.964.490	100,42 %	418.661	100,41 %

Pagal valiutas

Investicijų pasiskirstymas	Rinkos vertė	Dalis aktyvuose (%)	Rinkos vertė ataskaitinio laikotarpio pradžioje	Dalis aktyvuose ataskaitinio laikotarpio pradžioje (%)
Eurai	2.964.490	100,42 %	418.661	100,41 %
Iš viso				
	2.964.490	100,42 %	418.661	100,41 %

Pagal geografinę zoną

Investicijų pasiskirstymas	Rinkos vertė	Dalis aktyvuose (%)	Rinkos vertė ataskaitinio laikotarpio pradžioje	Dalis aktyvuose ataskaitinio laikotarpio pradžioje (%)
Lietuva	2.964.490	100,42 %	418.661	100,41 %
Iš viso:	2.964.490	100,42 %	418.661	100,41 %

5. Investicijų vertė pokytis

2017 metai

Balanso straipsniai	Pokytis					
	Praėjusio ataskaitinio laikotarpio pabaigoje	Įsigyta	Parduota (išpirkta)	Vertės padidėjimas	Vertės sumažėjimas	Ataskaitinio laikotarpio pabaigoje
Nuosavybės vertybiniai popieriai, kuriais nėra prekiaujama reguliuojamose rinkose	203.723	0	0	59.910	0	263.633
Ne nuosavybės vertybiniai popieriai, kuriais nėra prekiaujama reguliuojamose rinkose	80.569	2.443.805 *	0	119.671	0	2.644.045
Iš viso	284.292	2.443.805	0	179.581	0	2.907.678

* 2017 m. gruodžio 5 d. Fondas vieneriems metams pratęsė tuo metu galiojusią visą UAB „Sutelktinio finansavimo fondas“ obligacijų emisiją su sukauptomis palūkanomis (nominali obligacijų vertė – 2.015.000 Eur, sukauptos palūkanos – 201.500 Eur, obligacijų emisijos pabaiga – 2018 m. gruodžio 5 d. obligacijų mokamos palūkanos – 12 %).

2016 metai

Balanso straipsniai	Pokytis					
	Praėjusio ataskaitinio laikotarpio pabaigoje	Įsigyta	Parduota (išpirkta)	Vertės padidėjimas	Vertės sumažėjimas	Ataskaitinio laikotarpio pabaigoje
Nuosavybės vertybiniai popieriai, kuriais nėra prekiaujama reguliuojamose rinkose	0	200.000	0	3.723	0	203.723
Ne nuosavybės vertybiniai popieriai, kuriais nėra prekiaujama reguliuojamose rinkose	0	80.000	0	569	0	80.569
Iš viso	0	280.000	0	4.292	0	284.292

6. Išvestinės finansinės priemonės

Per ataskaitinį laikotarpį sandorių dėl išvestinių finansinių priemonių įvykdyta nebuvo.

7. Atlyginimas tarpininkams

Fondas per 2017 metus tarpininkų neturėjo ir atlyginimo jiems nemokėjo.

8. Išmokos dalyviams

Dalyviams nebuvo apskaičiuoti ir (ar) išmokėti dividendai ar kitos išmokos, kurias išmokėjus vienetų skaičius nesikeičia. Fondo taisyklėse tokių išmokų mokėjimai nėra numatyti.

9. Pasiskolintos ir paskolintos lėšos

Fondas per ataskaitinį laikotarpį lėšų nesiskolino bei niekam lėšų nepasiskolino.

10. Garantijos Fondo pajamingumu

Trečiųjų šalių įsipareigojimai nebuvo ir nėra garantuoti fondo pajamingumu.

11. Sandoriai su susijusiais asmenimis

Susijusieji asmenys per 2017 metus Fondo vienetų neįsigijo.

Susijusiems asmenims priklausančių Fondo vienetų likučiai ir jų rinkos vertė ataskaitinio ir praėjusio ataskaitinio laikotarpių pabaigoje:

	Ataskaitinio laikotarpio pabaigoje (2017 12 31)		Prieš metus (2016 12 31)	
	Vienetai	Vertė, Eur	Vienetai	Vertė, Eur
Valdymo įmonės akcininkai	6.268,0324	685.885	2.500,0000	251.770
Valdymo įmonė	99,9664	10.939	99,9664	10.067
Viso:	6.367,9988	696.824	2.599,9664	261.837

Per 2017 ir 2016 metus Valdymo įmonei priskaičiuoti ir sumokėti mokesčiai bei mokėtinų mokesčių likučiai laikotarpių pabaigoje:

	Priskaičiuota	Mokėtina metų pabaigoje
2017 metai	46.610	8.621
2016 metai	1.150	524

12. Apskaitinių įvertinimų ir apskaitos politikos pakeitimai

Reikšmingų apskaitinių įvertinimų pakeitimų, pateiktos lyginamosios informacijos koregavimų dėl apskaitos politikos keitimo ar dėl klaidų taisymo per 2017 m. nebuvo.

13. Poataskaitiniai įvykiai

2018 m. kovo 1 d. Fondas įsigijo UAB „Sutelktinio finansavimo fondas“ išleistų obligacijų už 724.933 Eur, kurių nominali vertė siekia 705.000 Eur, o išpirkimo data numatyta 2018 m. gruodžio 5 d.

2018 m. balandžio 3 d. Fondas įsigijo UAB „Sutelktinio finansavimo fondas“ išleistų obligacijų už 472.801 Eur, kurių nominali vertė siekia 455.000 Eur, o išpirkimo data numatyta 2018 m. gruodžio 5 d.

2018 m. gegužės 2 d. Fondas įsigijo UAB „Sutelktinio finansavimo fondas“ išleistų obligacijų už 429.950 Eur, kurių nominali vertė siekia 410.000 Eur, o išpirkimo data numatyta 2018 m. gruodžio 5 d.

2018 m. gegužės 7 d. Fondas įsigijo UAB „Sutelktinio finansavimo fondas“ išleistų paprastųjų vardinių akcijų už 300.000 Eur, kurių nominali vertė siekia 300.000 Eur.

14. To paties laikotarpio investicinio vieneto vertės pokyčio, investicinių priemonių portfelio metinės investicijų grąžos (bendrosios ir grynosios) ir lyginamojo indekso (jei pasirinktas) reikšmės pokyčio ir kiti rodikliai per paskutinius dešimt Fondo veiklos metų

	Ataskaitinio laikotarpio	Prieš metus	Prieš 2 metus	Prieš 10 metų
Investicinio vieneto (akcijos) vertės pokytis	8,66	0,71	-	-
Metinė bendroji investicijų grąža	11,77	1,49	-	-
Metinė grynoji investicijų grąža	8,96	1,27	-	-
Investicinio vieneto (akcijos) vertės pokyčio standartinis nuokrypis	0,40	0,64	-	-

Investicinio vieneto (akcijos) vertės pokytis – tai investicinio vieneto vertės procentinis pasikeitimas per nurodytą laikotarpį.

Metinė bendroji investicijų grąža – investicinių priemonių portfelio investicijų grąža, kurią apskaičiuojant atsižvelgiama į fondo patirtas prekybos išlaidas.

Metinė grynoji investicijų grąža – investicinių priemonių portfelio investicijų grąža, kurią apskaičiuojant atsižvelgiama į prekybos ir valdymo išlaidas.

Investicinio vieneto vertės pokyčio standartinis nuokrypis – statistinis rizikos rodiklis, parodantis, kaip stipriai svyruoja vieneto vertės pokyčiai, palyginus su jų vidutiniu pokyčiu.

15. Vidutinė investicijų graža, vidutinis investicinio vieneto vertės pokytis ir vidutinis lyginamojo indekso (jei jis pasirinktas) reikšmės pokytis per paskutinius trejus, penkerius, dešimt metų (vidutinė grynoji investicijų graža, vidutinis investicinio vieneto vertės ir lyginamojo indekso reikšmės pokytis apskaičiuojami kaip geometrinis, atitinkamai, metinių grynosios investicijų gražos, metinių investicinio vieneto vertės pokyčių ir lyginamojo indekso reikšmės pokyčių vidurkis)

	Per paskutinius 3 metus	Per paskutinius 5 metus	Per paskutinius 10 metų	Nuo veiklos pradžios
Vidutinis investicinio vieneto (akcijos) vertės pokytis	-	-	-	7,47
Metinė bendroji investicijų graža	-	-	-	10,61
Metinė grynoji investicijų graža	-	-	-	8,05
Vidutinis investicinio vieneto (akcijos) vertės pokyčio standartinis nuokrypis	-	-	-	0,78

Vidutinis investicinio vieneto (akcijos) vertės pokytis – tai geometrinis dieninių apskaitos vieneto vertės pokyčių vidurkis.

Vidutinė bendroji investicijų graža – tai geometrinis dieninių bendrosios investicijų gražos pokyčių vidurkis.

Vidutinė grynoji investicijų graža – tai geometrinis dieninių grynosios investicijų gražos pokyčių vidurkis.

Vidutinis investicinio vieneto (akcijos) vertės pokyčio standartinis nuokrypis – tai metinis apskaitos vieneto vertės pokyčio standartinis nuokrypis už nurodytą laikotarpį.

16. Mažiausia ir didžiausia vieneto vertė

	Per ataskaitinį laikotarpį (2017 metai)		Per praėjusį ataskaitinį laikotarpį (2016 metai)	
	Vertės nustatymo data	Vertė	Vertės nustatymo data	Vertė
Mažiausia nustatyta investicinio vieneto (akcijos) vertė (Eur)	2017 01 31	101.1728	2016 09 30	100.0000
Didžiausia nustatyta investicinio vieneto (akcijos) vertė (Eur)	2017 12 29	109.4259	2016 12 30	100.7081

17. Atskaitymai iš kolektyvinio investavimo subjekto turto

2017 metai

Atskaitymai	Atskaitymų dydis		Per ataskaitinį laikotarpį priskaičiuotų atskaitymų suma, Eur	% dalis nuo ataskaitinio laikotarpio vidutinės grynyjų aktyvų vertės
	Maksimalus, nustatytas sudarymo dokumentuose	Ataskaitiniu laikotarpiu taikytas		
Už valdymą				
<i>Nekintamas dydis</i>	Ne didesnis kaip 1,0 % nuo vidutinės metinės GA vertės	1,0 % nuo vidutinės metinės GA vertės	14.600	0,88
<i>Sėkmės mokestis</i>	Ne didesnis kaip 20,0 % nuo GA vertės augimo	20,0 % nuo GA vertės augimo	32.010	1,93
Turto saugotojui	Ne didesnis kaip 500 eurų per metus	Netaikomas	0	0
Už sandorių sudarymą	Ne didesnis kaip 1,0 % nuo vidutinės metinės GA vertės	1,0 % nuo vidutinės metinės GA vertės		0,
Už platinimą	Ne didesnis kaip 2,0 % nuo investuojamos sumos	Ne didesnis kaip 2,0 % nuo investuojamos sumos	8.547	0.52
Už auditą	Ne didesnis kaip 1,0 % nuo vidutinės metinės GA vertės		4.840	0,29
Kitos veiklos išlaidos (nurodyti išlaidų rūšis)			85,40	0,01

Išlaidų, įskaičiuojamų į BIK, suma	51.535
BIK % nuo GAV *	3,11
Visų išlaidų suma	60.082
PAR (jei skaičiuojamas) **	269,81

* Bendrasis išlaidų koeficientas (BIK) – procentinis dydis, kuris parodo, kokia vidutinė subjekto grynųjų aktyvų dalis skiriama jo valdymo išlaidoms padengti. Šios išlaidos tiesiogiai sumažina investuotojo investicijų grąžą. Pažymėtina, kad skaičiuojant BIK į sandorių sudarymo išlaidas neatsižvelgiama.

** Portfelio apyvartumo rodiklis (PAR) – rodiklis, apibūdinantis prekybos kolektyvinio investavimo subjekto portfelį sudarančiomis priemonėmis aktyvumą. Subjektai, kurių PAR aukštas, patiria daugiau sandorių sudarymo išlaidų.

2016 metai

Atskaitymai	Atskaitymų dydis		Per ataskaitinį laikotarpį priskaičiuotų atskaitymų suma, Eur	% dalis nuo ataskaitinio laikotarpio vidutinės grynųjų aktyvų vertės
	Maksimalus, nustatytas sudarymo dokumentuose	Ataskaitiniu laikotarpiu taikytas		
Už valdymą				
<i>Nekintamas dydis</i>	Ne didesnis kaip 1,0 % nuo vidutinės metinės GA vertės	0,5 % nuo vidutinės metinės GA vertės	666	0,22
<i>Sėkmės mokestis</i>	Ne didesnis kaip 20,0 % nuo GA vertės augimo	5,0 % nuo GA vertės augimo	484	0,16
Turto saugotojui	Ne didesnis kaip 500 eurų per metus	Netaikomas	0	0
Už sandorių sudarymą	Ne didesnis kaip 1,0 % nuo vidutinės metinės GA vertės	1,0 % nuo vidutinės metinės GA vertės	0	0
Už platinimą	Ne didesnis kaip 2,0 % nuo investuojamos sumos	Ne didesnis kaip 2,0 % nuo investuojamos sumos	0	0
Už auditą	Ne didesnis kaip 1,0 % nuo vidutinės metinės GA vertės		1.200	0,40
Kitos veiklos išlaidos (nurodyti išlaidų rūšis)			5	0
Išlaidų, įskaičiuojamų į BIK, suma	2.355			
BIK % nuo GAV *	0,78			
Visų išlaidų suma	2.355			
PAR (jei skaičiuojamas) **	-44,52			

Platinimo mokesčio atskaitymai nuo įmokų per 2017 metus sudarė 8.547 eurus. Vadovaujantis Fondo taisyklėmis, Platinimo mokestis už įsigyjamus Fondo investicinius vienetus nėra įskaičiuojamas į Fondo vieneto pardavimo kainą, kurią už įsigyjamus Fondo vienetus moka dalyvis pagal Fondo vienetų pirkimo–pardavimo sutartį ar paraišką.

Platinimo mokesčio atskaitymų nuo įmokų per 2016 metus nebuvo. Vadovaujantis Fondo taisyklėmis, Platinimo mokestis už įsigyjamus Fondo investicinius vienetus nėra įskaičiuojamas į Fondo vieneto pardavimo kainą, kurią už įsigyjamus Fondo vienetus moka dalyvis pagal Fondo vienetų pirkimo–pardavimo sutartį ar paraišką.

VILNIUS
2018 m. birželis