



# **SYNERGY EUROPEAN CROWDLENDING FUND**

Informuotiesiems investuotojams skirtas atviro  
tipo investicinis fondas

**2019 metų finansinės ataskaitos**

**VILNIUS**  
2020 birželis

## TURINYS

NEPRIKLAUSOMO AUDITORIAUS IŠVADA .....	3
2019 M. GRUODŽIO 31 d. GRYNŪJŲ AKTYVŲ ATASKAITA.....	5
2019 M. GRUODŽIO 31 d. GRYNŪJŲ AKTYVŲ POKYČIŲ ATASKAITA.....	6
2019 M. GRUODŽIO 31 d. AIŠKINAMASIS RAŠTAS .....	7



## NEPRIKLAUSOMO AUDITORIAUS IŠVADA

*Atvirojo tipo informuotiesiems investuotojams skirto rizikos kapitalo investicinio fondo „Synergy European Crowdfunding Fund“ dalyviams*

### **Nuomonė**

Mes atlikome UAB „Synergy finance“ valdomo investicinio fondo „Synergy European Crowdfunding Fund“ (toliau – Fondas) finansinių ataskaitų, kurias sudaro 2019 m. gruodžio 31 d. grynųjų aktyvų ataskaita ir tą dieną pasibaigusių metų grynųjų aktyvų pokyčių ataskaita, aiškinamasis raštas, įskaitant reikšmingų apskaitos metodų santrauką, auditą.

Mūsų nuomone, pridėtos finansinės ataskaitos visais reikšmingais atžvilgiais teisingai pateikia Fondo 2019 m. gruodžio 31 d. finansinę padėtį ir tą dieną pasibaigusių metų grynųjų aktyvų pokyčius pagal Lietuvos Respublikoje galiojančius teisės aktus, reglamentuojančius buhalterinę apskaitą ir finansinių ataskaitų sudarymą, ir verslo apskaitos standartus.

### **Pagrindas nuomonei pareikšti**

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 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 nuomonei pagrįsti.

### **Vadovybės ir už valdymą atsakingų asmenų atsakomybė už finansines ataskaitas**

Vadovybė yra atsakinga už šių finansinių ataskaitų parengimą ir teisingą pateikimą pagal verslo apskaitos standartus, ir tokią vidaus kontrolę, kokia, vadovybės nuomone, yra būtina 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 priėmėme profesinius sprendimus ir laikėmės profesinio skepticizmo principo. Mes taip pat:

- Nustatėme ir įvertinome finansinių ataskaitų reikšmingo iškraipymo dėl apgaulės arba klaidų riziką, suplanavome ir atlikome procedūras kaip atsaką į tokią riziką ir surinkome pakankamų tinkamų audito įrodymų mūsų nuomonei pagrįsti. Reikšmingo iškraipymo dėl apgaulės neaptikimo rizika yra didesnė nei reikšmingo iškraipymo dėl klaidų neaptikimo rizika, nes apgaule gali būti sukčiavimas, klastojimas, tyčinis praleidimas, klaidingas aiškinimas arba vidaus kontrolių nepaisymas.



- Supratome su auditu susijusias vidaus kontroles, kad galėtume suplanuoti konkrečiomis aplinkybėmis tinkamas audito procedūras, o ne tam, kad galėtume pareikšti nuomonę apie Fondo vidaus kontrolės veiksmingumą.
- Įvertinome taikomų apskaitos metodų tinkamumą ir vadovybės atliktų apskaitinių vertinimų bei su jais susijusių atskleidimų pagrįstumą.
- Nusprendėme 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 Fondo gebėjimo tęsti veiklą. Jeigu nusprendžiame, 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 pagrįstos audito įrodymais, kuriuos surinkome iki auditoriaus išvados datos. Tačiau, būsimi įvykiai ar sąlygos gali lemti, kad Fondas negalės toliau tęsti savo veiklos.
- Įvertinome 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.

*Auditorius, direktorius*

*Genadij Makušev*

*Auditoriaus pažymėjimo Nr. 000162*

*2020 m. birželio 5 d.*

*Upės g. 21, Vilnius*

*Grant Thornton Baltic UAB*

*Audito įmonės pažymėjimo Nr. 001445*

Atvirojo tipo informuotiesiems investuotojams skirtas investicinis fondas „Synergy European Crowdlending Fund“

(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)

**2019 M. GRUODŽIO 31 d. GRYNŲJŲ AKTYVŲ ATASKAITA**

2020 m. birželio 1 d.

(ataskaitos sudarymo data)

EUR

(ataskaitos tikslumo lygis ir valiuta)

Eil. Nr.	Turtas	Pastabos Nr.	Finansiniai metai	Praėję finansiniai metai
<b>A.</b>	<b>TURTAS</b>		<b>16.819.520</b>	<b>9.892.272</b>
I.	PINIGAI	<b>1</b>	489.374	924.419
II.	TERMINUOTIEJI INDĖLIAI			
III.	PINIGŲ RINKOS PRIEMONĖS			
III.1.	Valstybės išdo vekseliai			
III.2.	Kitos pinigų rinkos priemonės			
IV.	PERLEIDŽIAMIEJI VERTYBINIAI POPIERIAI		16.330.146	8.967.853
IV.1.	Ne nuosavybės vertybiniai popieriai		14.489.410	7.798.266
IV.1.1.	Vyriausybės ir centrinių bankų arba jų garantuoti ne nuosavybės vertybiniai popieriai			
IV.1.2.	Kiti ne nuosavybės vertybiniai popieriai	<b>2</b>	14.489.410	7.798.266
IV.2.	Nuosavybės vertybiniai popieriai	<b>2</b>	1.840.736	1.169.587
IV.3.	Kitų kolektyvinio investavimo subjektų investiciniai vienetai ir akcijos			
V.	SUMOKĖTI AVANSAI			
VI.	GAUTINOS SUMOS			
VI.1.	Investicijų pardavimo sandorių gautinos sumos			
VI.2.	Kitos gautinos sumos			
VII.	INVESTICINIS IR KITAS TURTAS			
VII.1.	Investicinis turtas			
VII.2.	Išvestinės finansinės priemonės			
VII.3.	Kitas turtas			
<b>B.</b>	<b>ĮSIPAREIGOJIMAI</b>		<b>451.279</b>	<b>22.449</b>
I.	Mokėtinos sumos		451.279	22.449
I.1.	Už finansinį ir investicinį turtą mokėtinos sumos			
I.2.	Valdymo įmonei ir depozitoriumui mokėtinos sumos		27.544	19.609
I.3.	Kitos mokėtinos sumos	<b>3</b>	423.735	2.840
II.	Sukauptos sąnaudos			
III.	Įsipareigojimai pagal išvestinių finansinių priemonių sutartis			
IV.	Finansinės skolos kredito įstaigoms			
V.	Kiti įsipareigojimai			
<b>C.</b>	<b>GRYNIEJI AKTYVAI</b>		<b>16.368.241</b>	<b>9.869.823</b>

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)

Atvirojo tipo informuotiesiems investuotojams skirtas investicinis fondas „Synergy European Crowdfunding Fund“

(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)

## 2019 M. GRUODŽIO 31 d. GRYNŲJŲ AKTYVŲ POKYČIŲ ATASKAITA

2020 m. birželio 1 d.

(ataskaitos sudarymo data)

EUR

(ataskaitos tikslumo lygis ir valiuta)

Eil. Nr.	Straipsniai	Pastabos Nr.	Finansiniai metai	Praėję finansiniai metai
<b>I.</b>	<b>GRYNŲJŲ AKTYVŲ VERTĖ ATASKAITINIO LAIKOTARPIO PRADŽIOJE</b>		<b>9.869.823</b>	<b>2.951.997</b>
<b>II.</b>	<b>GRYNŲJŲ AKTYVŲ VERTĖS PADIDĖJIMAS</b>		<b>7.954.236</b>	<b>7.123.178</b>
II.1.	Dalyvių įmokos į fondą	<b>4</b>	6.391.946	6.436.510
II.2.	Iš kitų fondų gautos sumos			
II.3.	Garantinės įmokos			
II.4.	Investicinės pajamos		1.391.141	580.714
II.4.1.	Palūkanų pajamos	<b>5</b>	1.391.141	580.714
II.4.2.	Dividendai			
II.4.3.	Nuomos pajamos			
II.5.	Pelnas dėl investicijų vertės pasikeitimo ir pardavimo	<b>5</b>	171.149	105.954
II.6.	Pelnas dėl užsienio valiutos kursų pokyčio			
II.7.	Išvestinių finansinių priemonių sandorių pelnas			
II.8.	Kitas grynųjų aktyvų vertės padidėjimas			
	<b>PADIDĖJO IŠ VISO:</b>		<b>7.954.236</b>	<b>7.123.178</b>
<b>III.</b>	<b>GRYNŲJŲ AKTYVŲ VERTĖS SUMAŽĖJIMAS</b>		<b>1.455.818</b>	<b>205.352</b>
III.1.	Išmokos fondo dalyviams	<b>4</b>	1.172.919	44.748
III.2.	Išmokos kitiems fondams			
III.3.	Nuostoliai dėl investicijų vertės pasikeitimo ir pardavimo			
III.4.	Nuostoliai dėl užsienio valiutos kursų pokyčio			
III.5.	Išvestinių finansinių priemonių sandorių nuostoliai			
III.6.	Valdymo sąnaudos:		282.899	160.604
III.6.1.	Atlyginimas valdymo įmonei		273.537	155.607
III.6.2.	Atlyginimas depozitoriumui			
III.6.3.	Atlyginimas tarpininkams		10	
III.6.4.	Audito sąnaudos		4.840	4.840
III.6.5.	Palūkanų sąnaudos			
III.6.5.	Kitos sąnaudos		4.512	157
III.7.	Kitas grynųjų aktyvų vertės sumažėjimas			
III.8.	Sąnaudų kompensavimas (-)			
	<b>SUMAŽĖJO IŠ VISO:</b>		<b>1.455.818</b>	<b>205.352</b>
IV.	Grynųjų aktyvų vertės pokytis		6.498.418	6.917.826
III.9.	Pelno paskirstymas			
<b>IV.</b>	<b>GRYNŲJŲ AKTYVŲ VERTĖ ATASKAITINIO LAIKOTARPIO PABAIGOJE</b>		<b>16.368.241</b>	<b>9.869.823</b>

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)

## 2019 M. GRUODŽIO 31 d. AIŠKINAMASIS RAŠTAS

2020 m. birželio 1 d.

### I. BENDROJI DALIS

#### Duomenys apie kolektyvinio investavimo subjektą

Pavadinimas	Synergy European Crowdlending Fund (ankstesnis pavadinimas: Europos Sutelktinio finansavimo fondas)
Teisinė forma	Atvirojo tipo informuotiesiems investuotojams skirtas 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	<a href="http://www.synergy-finance.com">www.synergy-finance.com</a> ; <a href="http://www.crowd-fund.lt">www.crowd-fund.lt</a>
Elektroninio pašto adresas	<a href="mailto:info@synergy-finance.com">info@synergy-finance.com</a>
Valdymo įmonės licencijos numeris	VJK-020
Fondo valdytojai (asmenys, priimančys investicinius sprendimus)	<b>Artūras Milevskis</b> Investicijų valdymo skyriaus vadovas <b>Lukas Macijauskas</b> 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	<a href="http://www.swedbank.lt">www.swedbank.lt</a>

#### Duomenys apie audito įmonę, atlikusią metinių finansinių ataskaitų auditą

Pavadinimas	Grant Thornton Baltic UAB
Įmonės kodas	300056169
Adresas	A. Goštauto g. 40 B, Vilnius, Lietuva
Telefonas	+370 5 2127856
Interneto svetainė	<a href="http://www.grantthornton.lt">www.grantthornton.lt</a>

#### Ataskaitinis laikotarpis

Nuo 2019 m. sausio 1 d. iki 2019 m. gruodžio 31 d.

## Investavimo politika ir investicijų portfelio struktūra

„Synergy European Crowdfunding Fund“ 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 vyriausybės ir įmonių skolos vertybinius popierius;
- spekuliatyvaus reitingo (pagal *Standart and Poor's* ar alternatyvų vertintoją) Europos valstybių vyriausybės 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 vyriausybės ir įmonių obligacijas bei pinigų rinkos priemones ar indėlius, vienetus;
- investicinių fondų, kurie investuoja į spekuliatyvaus reitingo Europos įmonių obligacijas, vienetus.

## Diversifikavimo reikalavimai

Fondo investicijoms nėra taikomi portfelio diversifikavimo reikalavimai, t.y. į vieną investicinį objektą gali būti investuota iki 100 proc. Fondo turtą sudarančių GAV.

## 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 naudos 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.



## II. APSKAITOS POLITIKA

### 2.1. Teisės aktai, kuriais vadovaujantis parengtos finansinės ataskaitos

Tvarkant Fondo buhalterinę apskaitą ir sudarant finansinę atskaitomybę, vadovujamasi Lietuvos Respublikos buhalterinės apskaitos įstatymu, Lietuvos Respublikos informuotiesiems investuotojams skirtų kolektyvinio investavimo subjektų (toliau – IISKIS) įstatymu, Verslo apskaitos standartais, įskaitant 39 Verslo apskaitos standartą, ir kitais teisės aktais. Pripažįstant ir registruojant apskaitoje Fondo turta, įsipareigojimus, pajamas ir sąnaudas, vadovujamasi atitinkamų verslo apskaitos standartų nuostatomis, jei jos neprieštarauja 39 Verslo apskaitos standarto „Kolektyvinio investavimo subjektų ir pensijų fondų apskaita, finansinės ataskaitos“ nuostatomis.

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

### 2.2. Turto padidėjimo ir sumažėjimo pripažinimo kriterijai

Turtas – materialiosios, nematerialiosios ir finansinės vertybės, kurias valdo, naudoja ir (arba) kuriomis disponuoja Fondas, ir kurias naudojant tikisi gauti ekonominės naudos. Pagrindinės Fondo turto rūšys yra pinigai, investicijos į patronuojamos įmonės akcijas ir skolos vertybinius popierius (obligacijas).

Investicijos į skolos vertybinius popierius (obligacijas) parodomos amortizuota savikaina, kuri gaunama taikant apskaičiuotą palūkanų metodą. Apskaičiuotų palūkanų norma – palūkanų norma, kurią taikant pinigų srautai diskontuojami visą finansinio turto naudojimo laiką arba iki kito perkainojimo datos. Skaiciuojant atsižvelgiama į visus sumokėtus arba gautus pinigus ir apskaičiuotas palūkanas.

Turtas apskaitoje registruojamas tik tada, kai Fondas gauna arba pagal vykdomą sutartį įgyja teisę gauti pinigus, finansinį turta arba įgyja teisę valdyti ir disponuoti nekilnojamojo turto objektais. Pirmą kartą pripažįstant turta, Fondas įvertina jį įsigijimo savikaina.

Turto padidėjimas pripažįstamas:

- gavus pinigus arba nekilnojamąjį turta už dalyviui parduodamus investicinius vienetus;
- padidėjus vertybinių popierių rinkos kainai;
- registruojant pelną, susijusį su nekilnojamojo turto objektų arba vertybinių popierių pardavimais.

Turto sumažėjimas pripažįstamas:

- sumažėjus valdomų vertybinių popierių rinkos kainai;
- apmokant Fondo mokesčius, numatytus Fondo prospekte;
- atliekant Fondo vienetų išpirkimų išmokas dalyviams;
- registruojant nuostolį, susijusį su vertybinių popierių ir nekilnojamojo turto objektų pardavimais;
- registruojant nuostolį dėl nuosavybės vertybinių popierių (akcijų) vertės sumažėjimo.

Fondas nurašo turta (ar jo dalį) tik tada, kai ji netenka teisės tą turta (ar jo dalį) kontroliuoti. Teisės kontroliuoti turta netenkama tada, kai įgyvendinamos teisės į šį turta (ar jo dalį), arba gaunama visa sutartyje numatyta nauda, baigiasi teisių galiojimo laikas arba šias teises Fondas perleidžia kitiems ūkio subjektams. Perleidus ar dėl kitų priežasčių nurašius turta ar jo dalį, grynųjų aktyvių pokyčių ataskaitoje parodomas sandorio rezultatas (pelnas arba nuostolis), jei toks yra.

### 2.3. Įsipareigojimų padidėjimo ir sumažėjimo pripažinimo kriterijai

Fondo įsipareigojimai – prievolės, atsirandančios dėl atliktų ūkinių operacijų ir ūkinių įvykių, už kuriuos Fondas privalės ateityje atsiskaityti turta ir kurių dydį galima objektyviai nustatyti. Pagrindinės Fondo įsipareigojimų rūšys yra Valdymo įmonei mokėtinos sumos bei kitos mokėtinos sumos ir įsipareigojimai.

Įsipareigojimų padidėjimas pripažįstamas:

- Išperkant Fondo vienetus iš dalyvių;
- Apskaičiuojant mokėtiną Fondo valdymo mokesť Valdymo įmonei;
- Apskaičiuojant kitus mokėtinus Fondo mokesčius, numatytus Fondo prospekte.

Įsipareigojimų sumažėjimas pripažįstamas:

- Atsiskaičius su Fondo dalyviu už išpirktus Fondo vienetus;
- Apmokėjus įsigytų investicijų kainą;
- Apmokėjus komisinius, susijusius su investicijų/vertybinių popierių įsigijimu;
- Apmokėjus Fondo mokesčius, numatytus Fondo prospekte.

Fondas nurašo įsipareigojimą ar jo dalį tik tada, kai įsipareigojimas įvykdomas, panaikinamas ar nustoja galioti. Perleidus ar kitaip panaikinus įsipareigojimą (ar jo dalį), grynujų aktyvių pokyčių ataskaitoje parodomas sandorio rezultatas (pelnas arba nuostolis), jei toks yra.

## 2.4. Grynujų aktyvų vertės ir vienetų vertės apskaičiavimo principai

Fondo grynujų aktyvų ir investicinio vieneto vertės skaičiuojamos kartą per mėnesį paskutinei kalendorinio mėnesio darbo dienai remiantis Valdymo įmonės valdybos patvirtintomis GAV skaičiavimo procedūromis, kurios parengtos remiantis Lietuvos banko patvirtinta grynujų aktyvų vertės skaičiavimo metodika.

GAV apskaičiuojama vadovaujantis šiais principais:

- kiekvienos Fondo vienetų klasės investicinio vieneto vertė skaičiuojama ir skelbiama atskirai kiekvienai klasei;
- pirmiausia apskaičiuojamas bendras viso Fondo turtas, laikantis Fondo Prospekte ir Taisyklėse nurodytų turto (ir GAV) skaičiavimo reikalavimų;
- iš bendros Fondo turto vertės atskaitomi su visu Fondu (o ne su konkrečia vienetų klase) susiję bendrieji mokesčiai (pvz. audito, teisinės išlaidos ir kt., išskyrus Valdymo ir Sėkmės mokesčius);
- konkrečiai Fondo klasei tenkanti procentinė GAV dalis, kuri yra naudojama skaičiuojant X laikotarpio Fondo klasių GAV, yra nustatoma palyginant X-1 laikotarpio galutines Fondo skirtingų klasių GAV;
- bendrųjų mokesčių dalimi sumažintas Fondo turtas yra padalinamas proporcingai pagal atitinkamai klasei tenkančią procentinę Fondo GAV dalį;
- po bendrųjų mokesčių nuskaiciavimo, atitinkamai klasei tenkanti Fondo turto dalis yra sumažinama konkrečiai klasei tenkančia Valdymo mokesčio dalimi;
- po Valdymo mokesčio nuskaitymo nuo atitinkamos Fondo vienetų klasės, atitinkamai klasei tenkanti Fondo GAV yra sumažinama konkrečiai klasei taikomu Sėkmės mokesčiu (jei taikomas);
- po Sėkmės mokesčio nuskaitymo nuo atitinkamos Fondo vienetų klasės yra gaunama atitinkamos klasės Fondo vienetų GAV. Tokia atitinkamos klasės GAV yra padalinama iš visų išleistų tos klasės vienetų skaičiaus ir taip nustatoma atitinkamos klasės vieneto vertė;
- apskaičiavus galutines atitinkamos klasės Fondo vienetų vertes, yra įvykdomos ataskaitinį laikotarpį gautos Fondo vienetų įsigijimo bei išpirkimo paraiškos. Įvykdžius šias paraiškas yra nustatomas galutinis Fondo GAV;
- apskaičiavus galutines Fondo vienetų klasių GAV (įskaitant vienetų platinimą ir išpirkimą), yra nustatoma procentinė atitinkamos klasės GAV dalis (padalinant konkrečios Fondo vienetų klasės GAV iš viso Fondo GAV), kuri naudojama sekančio (mėnesio) GAV skaičiavimuose.

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.

Turtas (ar jo dalis) yra nurašomas tik tada, kai:

- įgyvendinamos teisės į šį turtą (ar jo dalį);
- kai baigiasi teisių galiojimo laikas arba kai šios teisės perduodamos.

Įsipareigojimai (ar jų dalis) turi būti nurašomi tik tada, kai jie išnyksta, t.y. kai Fondo įsipareigojimai įvykdomi, anuliuojami ar nustoja galioti.

Finansinės priemonės, kuriomis prekiaujama prekybos vietose, tikroji vertė nustatoma pagal vertinimo dienai paskelbtą uždarymo kainą (angl. *closing price*), 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 tokia tvarka:

- 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 atskaitomybė (nuosavo kapitalo vertė) netiksliai ar neteisingai atspindi bendrovės nuosavo kapitalo vertę, Valdymo įmonė gali užsakyti finansinių ataskaitų auditą. Šiuo atveju bendrovės finansinė atskaitomybė 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.

Ne nuosavybės vertybiniai popieriai ir pinigų rinkos priemonės, kuriais prekybos vietose neprekiuojama vertinama tokia tvarka:

- Ne nuosavybės 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 investicinės 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.

- Ne nuosavybės 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.

## Investicinio vieneto vertės nustatymo taisyklės

Pradinė Fondo vieneto vertė, kuri galiojo iki pirmojo GA vertės skaičiavimo, buvo **100 (šimtas) eurų**. Pradėjus platinti A ir B klasės Fondo vienetus, pradinė naujų klasių vieneto vertė buvo tokia pati kaip tą mėnesį apskaičiuota Fondo vieneto vertė. Pradėjus platinti I klasės Fondo vienetus, pradinė I klasės vieneto vertė bus tokia pati kaip tą mėnesį apskaičiuota B klasės Fondo vieneto vertė.

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 konkrečios klasės vieneto vertė nustatoma Fondo konkrečios klasės GAV padalijus iš visų apyvartoje esančių konkrečios klasės Fondo vienetų skaičiaus. Fondo vieneto vertė skaičiuojama keturių skaitmenų po kablelio tikslumu, apvalinant pagal matematinės apvalinimo taisyklės.

Fondo grynųjų 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](http://www.synergy-finance.com).

## 2.5. Fondo pajamos ir sąnaudos

Fondo pajamos – ekonominės naudos padidėjimas, pasireiškiantis turto arba jo vertės padidėjimu arba įsipareigojimų sumažėjimu per ataskaitinį laikotarpį, dėl kurio padidėja Fondo grynasis turtas, išskyrus tiesioginį jo didinimą (pavyzdžiui fondo dalyvių įnašais). Pajamos pripažįstamos vadovaujantis kaupimo principu, t.y. apskaitoje jos registruojamos, kai uždirbamos, neatsižvelgiant į pinigų gavimą.

Sąnaudos – ekonominės naudos sumažėjimas, pasireiškiantis turto arba jo vertės sumažėjimu ar įsipareigojimų prisiėmimu per ataskaitinį laikotarpį, kai dėl to sumažėja Fondo grynasis turtas, išskyrus tiesioginį jo mažinimą, pavyzdžiui išperkant investicinius vienetus iš fondo dalyvių. Sąnaudos apskaitoje pripažįstamos vadovaujantis kaupimo ir palyginimo principais tą ataskaitinį laikotarpį, kai uždirbamos su jomis susijusios pajamos, neatsižvelgiant į laiką, kad buvo išleisti pinigai.

Fondo nustatytas turto Valdymo mokesčiai procentais yra skaičiuojamas nuo vidutinės metinės atitinkamos Fondo vienetų klasei tenkančios Fondo GAV dalies. Valdymo mokesčiai už Fondo valdymą skaičiuojamas kaupimo principu kiekvieną mėnesį, nuo skaičiavimo mėnesį esamos atitinkamos Fondo vienetų klasei tenkančios Fondo GAV. Valdymo mokesčiai konkretų mėnesį skaičiuojamas tą mėnesį turimą konkrečios Fondo vienetų klasės GAV dauginant iš metinio Valdymo mokesčio procentinio dydžio ir dalinant iš 12 (mėnesių skaičiaus metuose). Valdymo mokesčiai mokamas kas mėnesį iki kito mėnesio 10 (dešimtos) dienos. A, B ir I Fondo vienetų klasėms yra taikomas ne didesnis kaip **1,0 proc.** Valdymo mokesčio dydis.

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.

Fondo B ir I klasėms yra taikomas su rezultatais susietas Sėkmės mokesčiai, skaičiuojamas kaip tam tikra procentinė dalis, nuo Fondo uždirbtos grąžos. Valdymo įmonei mokamas Sėkmės mokesčiai yra: B klasė – **20,0 proc.**; I klasė – **10,0 proc.** Sėkmės mokesčio dydis procentais yra nurodytas Prospekte. Sėkmės mokesčiai yra apskaičiuojamas kiekvieną mėnesį nuskaičiuojant iš Fondo vieneto vertės mėnesio praeigio Sėkmės mokesčio dydį. Sėkmės mokesčiai 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. Pvz., jei Fondo vieneto vertė pradeda kristi, Sėkmės mokesčiai taikant Aukščiausios pasiektos ribos principą nėra nuskaičiuojamas. Taikant šį principą yra užtikrinama, kad svyruojant investicinių vienetų vertei ilgu laikotarpiu, Fondo dalyviai neturėtų mokėti Sėkmės mokesčio kelis kartus. Mokesčiai yra taikomas konkrečios Fondo vienetų klasės lygiu, o ne kiekvienam Fondo dalyviui atskirai. Tai reiškia, kad vertinant Sėkmės mokesčio dydį yra atsižvelgiama į konkrečios Fondo klasės vieneto vertės praeigį, o ne kiekvieno Fondo 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 dienų 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.

### III. AIŠKINAMOJO RAŠTO PASTABOS

#### 1. Pastaba. Pinigai

	Finansiniai metai	Praėję finansiniai metai
Pinigai laikomi „Swedbank“, AB	489.374	924.419
<b>Iš viso</b>	<b>489.374</b>	<b>924.419</b>

#### 2. Pastaba. Perleidžiamieji vertybiniai popieriai

2019 metai

Emitento pavadinimas	Šalis	ISIN kodas	Kiekis, vnt.	Bendra nominalioji vertė	Bendra rinkos vertė	Vertinimo šaltinis	Balsų dalis emitente, %
Nuosavybės vertybiniai popieriai, kuriais nėra prekiaujama reguliuojamose rinkose							
UAB "Sutelktinio finansavimo fondas" PVA	LT	LT0000131450	15.000	1.500.000	1.840.736	UAB "Sutelktinio finansavimo fondas" finansinės ataskaitos	100
<b>Iš viso (a):</b>			<b>15.000</b>	<b>1.500.000</b>	<b>1.840.736</b>		

Emitento pavadinimas	Šalis	ISIN kodas	Kiekis, vnt.	Bendra įsigijimo vertė	Bendra rinkos vertė	Palūkanų norma, %	Išpirkimo / konvertavimo data
Ne nuosavybės vertybiniai popieriai, kuriais nėra prekiaujama reguliuojamose rinkose							
UAB "Sutelktinio finansavimo fondas", VO	LT	LT0000410888	118.832	11.883.200	11.984.504	12,00%	2020-12-05
UAB "Soscredit", VO	LT	LT0000390486	2.000	200.000	215.131	13,00%	2020-06-01
UAB Fintrust group, KVO	LT	LT0000432403	28	500.000	570.479	15,00%	2022-01-22
UAB "Noviti", VO	LT	303680362OBL4	7.000	700.000	715.262	14,00%	2020-11-04
Creditstar, VO	EE	EE3300111756	510	494.068	499.010	13,00%	2022-06-01
PlusPlus Capital, VO	EE	EE3300111509	5.200	504.348	505.024	12,50%	2021-08-01
<b>Iš viso (b):</b>			<b>133.570</b>	<b>14.281.616</b>	<b>14.489.410</b>		
<b>VISO (a+b):</b>					<b>16.330.146</b>		

2018 metai

Emitento pavadinimas	Šalis	ISIN kodas	Kiekis, vnt.	Bendra nominalioji vertė	Bendra rinkos vertė	Vertinimo šaltinis	Balsų dalis emitente, %
Nuosavybės vertybiniai popieriai, kuriais nėra prekiaujama reguliuojamose rinkose							
UAB "Sutelktinio finansavimo fondas" PVA	LT	LT0000131450	10.000	1.000.000	1.169.587	UAB "Sutelktinio finansavimo fondas" finansinės ataskaitos	100
<b>Iš viso (a):</b>			<b>10.000</b>	<b>1.000.000</b>	<b>1.169.587</b>		

Emitento pavadinimas	Šalis	ISIN kodas	Kiekis, vnt.	Bendra įsigijimo vertė	Bendra rinkos vertė	Palūkanų norma, %	Išpirkimo / konvertavimo data
Ne nuosavybės vertybiniai popieriai, kuriais nėra prekiaujama reguliuojamose rinkose							
UAB "Sutelktinio finansavimo fondas", VO	LT	LT0000410888	72.200	7.220.584	7.281.717	12,00%	2019-12-05
UAB "Soscredit", VO	LT	LT0000390486	2.000	200.000	215.172	13,00%	2019-06-01
UAB "Easy Debt Service", VO	LT	LT0000390809	300	300.000	301.377	14,00%	2019-12-20
<b>Iš viso (b):</b>			<b>74.500</b>	<b>7.720.584</b>	<b>7.798.266</b>		
<b>VISO (a+b):</b>					<b>8.967.853</b>		

### 3. Pastaba. Kitos mokėtinios sumos

	Finansiniai metai	Praėję finansiniai metai
Mokėtinios sumos už išperkamus Fondo vienetus	420.895	
Kitos mokėtinios sumos	2.840	2.840
<b>Iš viso</b>	<b>423.735</b>	<b>2.840</b>

### 4. Pastaba. Dalyvių įmokos į fondą ir išmokos fondo dalyviams

	Finansiniai metai		Praėję finansiniai metai	
	Investicinių vienetų (akcijų) skaičius	Vertė	Investicinių vienetų (akcijų) skaičius	Vertė
Išplatinta A klasės (konvertuojant pinigines lėšas į investicinius vienetus)	20.510,6412	2.550.000	18.566,3401	2.200.000
Išpirkta A klasės (konvertuojant investicinius vienetus į pinigines lėšas)	-	-	-	-
A klasės vnt. padidėjimas konvertuojant iš kitos klasės	-	-	22.856,2729	2.642.206
A klasės vnt. sumažėjimas konvertuojant iš kitos klasės	-	-	-	-
<b>Skirtumas tarp A klasės išplatintų ir išpirktų investicinių vienetų (akcijų) skaičiaus ir vertės</b>	<b>20.510,6412</b>	<b>2.550.000</b>	<b>41.422,6139</b>	<b>4.842.206</b>
Išplatinta B klasės (konvertuojant pinigines lėšas į investicinius vienetus)	30.814,2442	3.841.946	37.311,9562	4.236.510
Išpirkta B klasės (konvertuojant investicinius vienetus į pinigines lėšas)	(9.288,6635)	(1.172.919)	(400,0000)	(44.748)
B klasės vnt. padidėjimas konvertuojant iš kitos klasės	-	-	-	-
B klasės vnt. sumažėjimas konvertuojant iš kitos klasės	-	-	(22.856,2729)	(2.642.206)
<b>Skirtumas tarp B klasės išplatintų ir išpirktų investicinių vienetų (akcijų) skaičiaus ir vertės</b>	<b>21.525,5807</b>	<b>2.669.027</b>	<b>14.055,6833</b>	<b>1.549.556</b>
<b>Iš viso grynasis padidėjimas</b>	<b>42.036,2219</b>	<b>5.219.027</b>	<b>55 478,2972</b>	<b>6.391.762</b>

2018 m. B klasės dalyvių įmokos į Fondą nurodytos be platinimo mokesčio, įmokos su platinimo mokesčiu 2018 m. sudarė 4.261.066 eurų. 2019 m. B klasės dalyvių įmokos į Fondą nurodytos be platinimo mokesčio, įmokos su platinimo mokesčiu 2019 m. sudarė 3.939.741 eurų.

2018 m. B klasės dalyvių išmokos iš Fondo nurodytos su išpirkimo mokesčiu, išmokos be išpirkimo mokesčio 2018 m. sudarė 44.300 eurų. 2019 m. B klasės dalyvių išmokos iš Fondo nurodytos su išpirkimo mokesčiu, išmokos be išpirkimo mokesčio 2019 m. sudarė 1.172.714 eurų.

## 5. Pastaba. Perleidžiamųjų vertybinių popierių vertės kitimas

2019 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	1.169.587	500.000	0	171.149	0	1.840.736
Ne nuosavybės vertybiniai popieriai, kuriais nėra prekiaujama reguliuojamose rinkose	7.798.266	7.203.241	(1.903.238)	1.391.141	0	14.489.410
<b>Iš viso</b>	<b>8.967.853</b>	<b>7.703.241</b>	<b>(1.903.238)</b>	<b>1.562.290</b>	<b>0</b>	<b>16.330.146</b>

2018 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	263.633	800.000	0	105.954	0	1.169.587
Ne nuosavybės vertybiniai popieriai, kuriais nėra prekiaujama reguliuojamose rinkose	2.644.045	4.799.507	(226.000)	580.714	0	7.798.266
<b>Iš viso</b>	<b>2.907.678</b>	<b>5.599.507</b>	<b>(226.000)</b>	<b>686.668</b>	<b>0</b>	<b>8.967.853</b>

### Grynųjų aktyvų vertės ir vienetų vertės apskaičiavimas

## 6. Pastaba. Fondo vienetų grynųjų aktyvų skaičius ir vertė

	Finansiniai metai	Praėję finansiniai metai	Užpraėję finansiniai metai
Grynųjų aktyvų vertė	16.368.241,11	9.869.823,41	2.951.996,80
Vienetų, esančių apyvartoje, skaičius	124.491,6425	82.455,4206	26.977,1243
A klasės grynųjų aktyvų vertė	8.261.411,50	4.977.200,54	-
A klasės vienetų, esančių apyvartoje skaičius	61.933,2542	41.422,6130	-
A klasės investicinio vieneto vertė	133,3922	120,1566	-
B klasės grynųjų aktyvų vertė	8.106.829,61	4.892.622,87	2.951.996,80
B klasės vienetų, esančių apyvartoje skaičius	62.558,3883	41.032,8076	26.977,1243
B klasės investicinio vieneto vertė	129,5882	119,2369	109,4259

Fondo grynųjų aktyvų vertė skaičiuojama patvirtinta Lietuvos banko grynųjų aktyvų vertės skaičiavimo metodika ir Valdymo įmonės valdybos patvirtintomis GAV skaičiavimo procedūromis.



Investuotojai, įsigiję Fondo vienetų iki 2018 m. rugpjūčio 31 d. (imtinai) automatiškai buvo priskiriami Fondo B klasei, todėl ankstesnių laikotarpių investicinio vieneto vertė yra pateikiama prie B klasės investicinio vieneto vertės.

## 7. Pastaba. 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	1.840.736	11,25%	1.169.587	11,85%
Skolos vertybiniai popieriai	14.489.410	88,52%	7.798.266	79,01%
Pinigai kredito įstaigose	489.374	2,99%	924.419	9,37%
<b>Iš viso:</b>	<b>16.819.520</b>	<b>102,76%</b>	<b>9.892.272</b>	<b>100,23%</b>

Pagal valiutas

Investicijų pasiskirstymas	Rinkos vertė	Dalis aktyvuose (%)	Rinkos vertė ataskaitinio laikotarpio pradžioje	Dalis aktyvuose ataskaitinio laikotarpio pradžioje (%)
Eurai	16.819.520	102,76%	9.892.272	100,23%
<b>Iš viso</b>	<b>16.819.520</b>	<b>102,76%</b>	<b>9.892.272</b>	<b>100,23%</b>

Pagal geografinę zoną

Investicijų pasiskirstymas	Rinkos vertė	Dalis aktyvuose (%)	Rinkos vertė ataskaitinio laikotarpio pradžioje	Dalis aktyvuose ataskaitinio laikotarpio pradžioje (%)
Lietuva	15.815.486	96,62%	9.892.272	100,23%
Estija	1.004.034	6,14%	-	-
<b>Iš viso:</b>	<b>16.819.520</b>	<b>102,76%</b>	<b>9.892.272</b>	<b>100,23%</b>

## 8. Pastaba. Apskaitinių įvertinimų ir apskaitos politikos pakeitimai bei klaidų taisymas

Ataskaitiniu laikotarpiu pakeitimų ir klaidų taisymo nebuvo.

9. Pastaba. To paties laikotarpio A ir B klasių 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 A klasės vieneto (akcijos) vertės pokytis	11,02	3,94	-	-
Investicinio B klasės vieneto (akcijos) vertės pokytis	8,68	8,97	8,66	-
Metinė A klasės bendroji investicijų grąža	12,05	4,25	-	-
Metinė B klasės bendroji investicijų grąža	11,71	11,95	11,77	-
Metinė A klasės grynoji investicijų grąža	11,08	3,96	-	-
Metinė B klasės grynoji investicijų grąža	8,75	9,05	8,96	-
Investicinio A klasės vieneto (akcijos) vertės pokyčio standartinis nuokrypis	0,26	0,30	-	-
Investicinio B klasės vieneto (akcijos) vertės pokyčio standartinis nuokrypis	0,20	0,32	0,40	-

Investuotojai, įsigiję Fondo vienetų iki 2018 m. rugpjūčio 31 d. (imtinai) automatiškai buvo priskiriami Fondo B klasei, todėl ankstesnių laikotarpių rodikliai yra pateikiami prie B klasės rodiklių vertės.

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.

**10. Pastaba.** Vidutinė A ir B klasių 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 A klasės investicinio vieneto (akcijos) vertės pokytis	-	-	-	8,15
Vidutinis B klasės investicinio vieneto (akcijos) vertės pokytis	8,77	-	-	8,07
Vidutinė A klasės bendroji investicijų graža	-	-	-	8,91
Vidutinė B klasės bendroji investicijų graža	11,81	-	-	10,85
Vidutinė A klasės grynoji investicijų graža	-	-	-	8,20
Vidutinė B klasės grynoji investicijų graža	8,92	-	-	8,20
Vidutinis A klasės investicinio vieneto (akcijos) vertės pokyčio standartinis nuokrypis	-	-	-	0,30
Vidutinis B klasės investicinio vieneto (akcijos) vertės pokyčio standartinis nuokrypis	0,31	-	-	0,55

Investuotojai, įsigiję Fondo vienetų iki 2018 m. rugpjūčio 31 d. (imtinai) automatiškai buvo priskiriami Fondo B klasei, todėl ankstesnių laikotarpių rodikliai yra pateikiami prie B klasės rodiklių vertės.

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

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

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

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

**11. Pastaba.** A ir B klasės mažiausia ir didžiausia vieneto vertė

	Finansiniai metai		Praėję finansiniai metai	
	Vertės nustatymo data	Vertė	Vertės nustatymo data	Vertė
Mažiausia nustatyta A klasės investicinio vieneto (akcijos) vertė*	2019-01-31	121,3201	2018-08-31	115,6009
Didžiausia nustatyta A klasės investicinio vieneto (akcijos) vertė*	2019-12-31	133,3922	2018-12-31	120,1566
Mažiausia nustatyta B klasės investicinio vieneto (akcijos) vertė	2019-01-31	120,1546	2018-01-31	110,2865
Didžiausia nustatyta B klasės investicinio vieneto (akcijos) vertė	2019-12-31	129,5882	2018-12-31	119,2369

\* Pirma Fondo A klasės vieneto vertės nustatymo diena yra 2018 m. rugpjūčio 31 d. Investuotojai, įsigiję Fondo vienetų iki 2018 m. rugpjūčio 31 d. (imtinai) automatiškai buvo priskiriami Fondo B klasei, todėl praėjusio ataskaitinio laikotarpio nustatytos mažiausios ir didžiausios vertės yra pateikiamos prie B klasės verčių.

**12. Pastaba.** Atskaitymai iš kolektyvinio investavimo subjekto turto tenkantys A ir B klasėms

2019 metai

Atskaitymai (A klasė)	Atskaitymų dydis		Per ataskaitinį laikotarpį priskaičiuotų atskaitymų suma	% dalis nuo ataskaitinio laikotarpio vidutinės grynujų 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	71.013	0,97

Atskaitymai (A klasė)	Atskaitymų dydis		Per ataskaitinį laikotarpį priskaičiuotų atskaitymų suma	% dalis nuo ataskaitinio laikotarpio vidutinės grynujų aktyvų vertės
	Maksimalus, nustatytas sudarymo dokumentuose	Ataskaitiniu laikotarpiu taikytas		
Sėkmės mokestis	Ne didesnis kaip 20,0% nuo GA vertės augimo	Netaikomas	0	0,00
Turto saugotojui	Ne didesnis kaip 500 eurų per metus	Netaikomas	0	0,00
Už platinimą / išpirkimą (iš dalyvio)	Ne didesnis kaip 2,0 % nuo investuojamos sumos	Ne didesnis kaip 2,0 % nuo investuojamos sumos	0	0,00
Už sandorių sudarymą			5	0,00
Už auditą	Ne didesnis kaip 1,0% nuo vidutinės metinės GA vertės		2.495	0,03
Kitos veiklos išlaidos (nurodyti išlaidų rūšis)			2.287	0,03
Išlaidų, įskaičiuojamų į BIK, suma		75.795		
BIK % nuo GAV *		1,03		
Visų išlaidų suma		75.800		
PAR (jei skaičiuojamas) **		42,29		

\* Bendrasis išlaidų koeficientas (BIK) – procentinis dydis, kuris parodo, kokia vidutinė subjekto grynujų 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.

#### 2019 metai

Atskaitymai (B klasė)*	Atskaitymų dydis		Per ataskaitinį laikotarpį priskaičiuotų atskaitymų suma	% dalis nuo ataskaitinio laikotarpio vidutinės grynujų aktyvų vertės**
	Maksimalus, nustatytas sudarymo dokumentuose	Ataskaitiniu laikotarpiu taikytas		
Už valdymą				
Nekintamas dydis	Ne didesnis kaip 1,0% nuo vidutinės metinės GA vertės	1,0% nuo vidutinės metinės GA vertės	66.227	0,97
Sėkmės mokestis	Ne didesnis kaip 20,0% nuo GA vertės augimo	20,0% nuo GA vertės augimo	136.297	2,00
Turto saugotojui	Ne didesnis kaip 500 eurų per metus	Netaikomas	0	0,00
Už sandorių sudarymą	Ne didesnis kaip 1,0% nuo vidutinės metinės GA vertės		5	0,00
Už platinimą / išpirkimą (iš dalyvio)	Ne didesnis kaip 2,0 % nuo investuojamos sumos	Ne didesnis kaip 2,0 % nuo investuojamos sumos	18.000	0,26
Už auditą	Ne didesnis kaip 1,0% nuo vidutinės metinės GA vertės		2.345	0,03
Kitos veiklos išlaidos (nurodyti išlaidų rūšis)			2.225	0,03
Išlaidų, įskaičiuojamų į BIK, suma		207.094		
BIK % nuo GAV *		3,03		

Visų išlaidų suma	225.099
PAR (jei skaičiuojamas) **	2,71

\* Dėl Fondo turto augimo metinė procentinė dalis nuo ataskaitinio laikotarpio vidutinės grynujų aktyvų vertės yra mažesnė nei nurodyta Fondo Prospekte ir Taisyklėse.

2018 metai

Atskaitymai (A klasė)	Atskaitymų dydis		Per ataskaitinį laikotarpį priskaičiuotų atskaitymų suma	% dalis nuo ataskaitinio laikotarpio vidutinės grynujų 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	11.568	0,29
<i>Sėkmės mokestis</i>	Ne didesnis kaip 20,0% nuo GA vertės augimo	Netaikomas	0	0,00
Turto saugotojui	Ne didesnis kaip 500 eurų per metus	Netaikomas	0	0,00
Už platinimą / išpirkimą (iš dalyvio)	Ne didesnis kaip 2,0 % nuo investuojamos sumos	Ne didesnis kaip 2,0 % nuo investuojamos sumos	0	0,00
Už auditą	Ne didesnis kaip 1,0% nuo vidutinės metinės GA vertės		790	0,02
Kitos veiklos išlaidos (nurodyti išlaidų rūšis)			21	0,00
Išlaidų, įskaičiuojamų į BIK, suma		12.379		
BIK % nuo GAV *		0,31		
Visų išlaidų suma		12.379		
PAR (jei skaičiuojamas) **		-36,24		

Pirma Fondo A klasės vieneto vertės nustatymo diena yra 2018 m. rugpjūčio 31 d.

\* Bendrasis išlaidų koeficientas (BIK) – procentinis dydis, kuris parodo, kokia vidutinė subjekto grynujų 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.

Atskaitymai (B klasė)*	Atskaitymų dydis		Per ataskaitinį laikotarpį priskaičiuotų atskaitymų suma	% dalis nuo ataskaitinio laikotarpio vidutinės grynujų 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	46.270	0,93
<i>Sėkmės mokestis</i>	Ne didesnis kaip 20,0% nuo GA vertės augimo	20,0% nuo GA vertės augimo	97.769	1,97
Turto saugotojui	Ne didesnis kaip 500 eurų per metus	Netaikomas	0	0,00
Už platinimą / išpirkimą (iš dalyvio)	Ne didesnis kaip 2,0 % nuo investuojamos sumos	Ne didesnis kaip 2,0 % nuo investuojamos sumos	25.004	0,50
Už auditą	Ne didesnis kaip 1,0% nuo vidutinės metinės GA vertės		4.050	0,02

Atskaitymai (B klasė)*	Atskaitymų dydis		Per ataskaitinį laikotarpį priskaičiuotų atskaitymų suma	% dalis nuo ataskaitinio laikotarpio vidutinės grynujų aktyvų vertės**
	Maksimalus, nustatytas sudarymo dokumentuose	Ataskaitiniu laikotarpiu taikytas		
Kitos veiklos išlaidos (nurodyti išlaidų rūšis)			136	0,00
Išlaidų, įskaičiuojamų į BIK, suma		148.225		
BIK % nuo GAV *		2,99		
Visų išlaidų suma		173.229		
PAR (jei skaičiuojamas) **		11,56		

\* Iki 2018 m. rugpjūčio 31 d. visi atskaitymai nuo Fondo turto yra priskiriami prie B klasės atskaitymų.

\*\* Dėl Fondo turto augimo metinė procentinė dalis nuo ataskaitinio laikotarpio vidutinės grynujų aktyvų vertės yra mažesnė nei nurodyta Fondo Prospekte ir Taisyklėse.

Platinimo mokesčio atskaitymai nuo B klasės įmokų per 2019 metus sudarė 97.795 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 atskaitymai nuo B klasės įmokų per 2018 metus sudarė 24.556 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.

### 13. Pastaba. Fondo ataskaitinio laikotarpio pinigų srautai

Eil. nr.	Pinigų srautų pavadinimas	Finansiniai metai	Praėję finansiniai metai
I.	Pagrindinės veiklos pinigų srautai (I.1-I.2)	-6.092.967	-5.524.155
I.1.	Ataskaitinio laikotarpio pinigų įplaukos	1.903.238	226.000
I.1.1.	Gauti pinigai už parduotą finansinį ir investicinį turtą	1.890.238	226.000
I.1.2.	Gautos palūkanos	13.000	0
I.1.3.	Gauti dividendai	0	0
I.2.	Ataskaitinio laikotarpio pinigų išmokos	-7.996.205	-5.750.155
I.2.1.	Pinigų išmokos už finansinio ir investicinio turto įsigijimą ir įvykdyti įsipareigojimai	-7.703.241	-5.599.507
I.2.2.	Su valdymu susijusios išmokos	-288.452	-150.491
I.2.3.	Kitos išmokos	-4.512	-157
II.	Finansinės veiklos pinigų srautai (II.1-II.2-II.3)	5.657.922	6.391.762
II.1.	Investicinių vienetų pardavimas	6.409.741	6.436.510
II.2.	Investicinių vienetų išpirkimas	-751.819	-44.748
II.3.	Dividendų išmokėjimas	0	0
III.	Valiutų kursų pasikeitimo įtaka grynujų pinigų ir pinigų ekvivalentų likučiui (+ arba -)	0	0
IV.	Grynasis pinigų srautų padidėjimas (sumažėjimas) (+ arba -)	-435.045	867.607
V.	Pinigų laikotarpio pradžioje	924.419	56.812
VI.	Pinigų laikotarpio pabaigoje	489.374	924.419

### 14. Pastaba. Sandoriai su susijusiais asmenimis

Susiję asmenys per 2019 metus įsigijo Fondo vienetų:

	Per ataskaitinį laikotarpį (2019 metai)		Per praėjusį ataskaitinį laikotarpį (2018 metai)	
<i>Fondo investicinių vienetų įsigijimas</i>				
	Vienetai	Vertė, Eur	Vienetai	Vertė, Eur
Valdymo įmonės akcininkai	3.803,7676	485.000	-	-
Valdymo įmonė	-	-	-	-
Viso:	3.803,7676	485.000	0,0000	0

Susiję asmenys per 2019 metus pardavė Fondo vienety:

	Per ataskaitinį laikotarpį (2019 metai)		Per praėjusį ataskaitinį laikotarpį (2018 metai)	
<i>Fondo investicinių vienetų pardavimas</i>				
	Vienetai	Vertė, Eur	Vienetai	Vertė, Eur
Valdymo įmonės akcininkai	3.090,8528	400.538	-	-
Valdymo įmonė	-	-	-	-
Viso:	3.090,8528	400.538	0,0000	0

	Finansiniai metai		Praėję finansiniai metai	
	Vienetai	Vertė	Vienetai	Vertė
Valdymo įmonės akcininkai	6.980,9472	904.648	6.268,0324	747.381
Valdymo įmonė	99,9664	12.954	99,9664	11.920
Viso:	7.080,9136	917.602	6.367,9988	759.301

Per 2019 ir 2018 metus Valdymo įmonei priskaičiuoti ir sumokėti mokesčiai bei mokėtinų mokesčių likučiai laikotarpių pabaigoje:

	Priskaičiuota	Mokėtina metų pabaigoje
2019 metai	273.537	27.544
2018 metai	155.607	19.609

2018 metais buvo priskaičiuota ir išmokėta 25.004 EUR platinimo ir išpirkimo mokesčio.

2019 metais buvo priskaičiuota ir išmokėta 18.000 EUR platinimo ir išpirkimo mokesčio.

#### 15. Pastaba. Poataskaitiniai įvykiai

2019 m. gruodžio mėn. buvo atlikti Fondo dokumentų pakeitimai, kuriuose buvo numatyta pradėti platinti naują Fondo vienetų klasę – I klasę. 2020 m. vasario mėn. buvo sudaryta pirmoji sutartis dėl investavimo į I klasės Fondo vienetus, taigi, skelbiant 2020 m. vasario mėn. GAV taip pat buvo apskaičiuojama ir skelbiama I klasės Fondo vienetų vertė, kuri prilygo tą mėnesį apskaičiuotai B klasės Fondo vieneto vertei.

Siekiant padidinti Fondo dalyvių interesų apsaugą 2020 m. kovo mėn. buvo sudaryta sutartis su AB „Šiaulių banku“ dėl depozitoriumo paslaugų teikimo (iki tol Fondas buvo sudaręs sutartį dėl turto saugojimo su Swedbank, AB banku). AB „Šiaulių bankas“ teiks tokias su Fondo veikla susijusias paslaugas: (i) Fondo vienetų pardavimo, išleidimo, atpirkimo, išpirkimo ir panaikinimo patikrinimas siekiant užtikrinti, kad šie sandoriai būtų vykdomi pagal Lietuvos Respublikos teisės aktus ir Fondo dokumentus; (ii) Fondo turto apskaita, saugojimas ir (arba) kontrolė; (iii) Fondo pajamų naudojimo vadovaujantis Lietuvos Respublikos teisės aktais ir Fondų dokumentais priežiūra; (iv) atsiskaitymas už Fondo turto sandorius užtikrinant, kad kiekviena Fondui priklausanti suma būtų Fondui pervadama laiku; (v) Fondo grynųjų aktyvų ir vienetų verčių skaičiavimų patikrinimas siekiant užtikrinti, kad Fondo vienetų vertė būtų skaičiuojama pagal Lietuvos Respublikos teisės aktus ir Fondo dokumentus; (vi) Fondo pinigų srautų priežiūra. Įsigaliojus depozitoriumo paslaugų sutarčiai Fondas patirs papildomas su tuo susijusias išlaidas, kurios darys įtaką ir Fondo dalyvių rezultatams. Fondo prospekte ir taisyklėse numatytas maksimalus depozitoriumo mokestis bus **0,2 proc.** nuo Fondo GAV.

2019 m. pabaigoje Kinijoje prasidėjusi COVID-19 pandemija, 2020 m. vasario – kovo mėnesį išplito po Europą bei visą pasaulį. 2020 m. kovo mėn. dauguma Europos šalių paskelbė apie ekstremaliąją situaciją. Iš pradžių buvo uždarytos mokyklos, universitetai, sustabdyti įvairūs renginiai, vėliau įvestas karantinas, uždarytos parduotuvės (išskyrus maisto prekių parduotuves ir vaistines), pradėtas riboti žmonių judėjimas, uždarytos sienos, sustabdyti skrydžiai ir pan.

Lietuvoje karantinas buvo paskelbtas 2020 m. kovo 16 d. Šio komentaro rašymo metu (2020 m. birželio 4 d.) karantinas Lietuvoje vis dar yra galiojantis, tačiau tiek Lietuvoje, tiek kitose Europos šalyse po truputi yra laisvinamos karantino sąlygos ir vis garsiau kalbama apie karantino pabaigą.

Susiklosčiusi situacija kovo mėnesį turėjo ypač neigiamas pasekmes visų rizikingų turto klasių (akcijų, žaliavų, aukšto pajamingumo obligacijų ir pan.) kainoms. Mėnesio bėgyje pasaulio akcijų rinką atspindinčio indekso *MSCI ACWI Index* vertė nuo piko buvo smukusi daugiau nei 30%. Kuo toliau, tuo daugiau įvairių ekonomistų kalba apie tai, kad gresia didžiausia ekonominė krizė nuo 1929 – 1933 metais vykusios Didžiosios depresijos.

Kovo mėnesį Lietuvos bankas pateikė įvairius Lietuvos ekonomikos vystymosi scenarijus (V forma, U forma, Užsitęsusi U forma). Lietuvos bankas kaip bazinį scenarijų įvardino „U formos“ scenarijų, kurio metu prognozuojamas -11.4% šalies BVP susitraukimas, 12.5% nedarbo lygis (2019 m. pabaigoje buvo 6.3%). Viena iš pagrindinių „U formos“ scenarijaus prielaidų yra tai, kad karantinas šalyje tęsis 2 (du) mėnesius, kas turės neigiamą įtaką vidaus paklausai, žmonių pajamoms ir verslo mokumui. Susiklosčius „Užsitęsiam U formos“ scenarijui tikėtini verslo, BVP ir darbo rinkos praradimai būtų dar didesni, o atsigavimo laikotarpis ilgesnis.

Šiuo metu jau galima stebėti kylančias problemas verslui: trūksta tiekimo grandinės, vėluoja atsiskaitymai, dalis verslų priversti ne tik stabdyti veiklą, bet ir skelbia bankrotus, atleidžia darbuotojus arba mažina atlyginimus ir pan.

Visa tai, kas paminėta aukščiau, labai tikėtina, kad turės neigiamą įtaką Fondo investicijoms. Kadangi pagrindinė Fondo investavimo kryptis yra investavimas į alternatyvaus finansavimo sektoriuje veikiančias įmones, kurių veikla atitinkamai susijusi su verslo / vartotojų sugebėjimu dengti prisiimtus finansinius įsipareigojimus. Prastėjant verslo aplinkai (drastiškai smunkant pajamoms), didėjant nedarbo lygiui / mažėjant gyventojų pajamoms, atitinkamai didės nemokių klientų skaičius, o tai gali sukelti problemas alternatyvaus finansavimo įmonėms vykdyti veiklą bei aptarnauti prisiimtus įsipareigojimus (mokėti obligacijų palūkanas, išpirkti obligacijas), taip pat alternatyvaus finansavimo įmonėms gali kilti sunkumų pritraukti reikiamų finansavimo šaltinių dėl išaugusios investuotojų baimės bei padidėjusio rizikos. Galiausiai tai gali turėti neigiamą įtaką Fondo turimų investicijų vertei.

Šiuo metu, įvertinus visą Fondo turimų investicijų portfelį jau galima pastebėti neigiamų ženklų. Fondo tikslinė įmonė UAB „Sutelktinio finansavimo fondas“ kovo mėnesio pabaigoje pranešė apie Latvijos paskolų biržą (SIA „Grupper“), kuri informavo, kad dėl susidariusios situacijos nebegali investuotojams grąžinti lėšų (2020.03.31 Tikslinės bendrovės investicijos minėtoje platformoje siekė 18 tūkst. EUR). Taip pat kovo – balandžio mėnesiais Tikslinė bendrovė informavo apie blogų paskolų vertės sumažėjimą, kuris siekė 1,2 mln. EUR. Bendrovė, vadovaujantis vidinėmis paskolų vertinimo procedūromis, nurašė minėtas sumas, kas atitinkamai turėjo neigiamą įtaką viso Fondo rezultatams.

Šiuo metu neįmanoma tiksliai pasakyti, kada susidariusi situacija stabilizuosis, bei kokius neigiamus padarinius ji turės pasaulio verslui bei ekonomikai. Tačiau galima teigti, kad jei situacija negerėja, o karantinas tiek Lietuvoje, tiek kitose šalyse, kur investuoja Fondas, yra pratęsiamas ilgesniam terminui nei numatyta šiuo metu, galima tikėtis didesnių Fondo nuostolių bei nurašymų. Šiek tiek optimizmo suteikia tai, kad valstybės jau paskelbė apie ypač didelio masto verslo skatinimo paketus, kurių nebuvo net 2008 – 2009 metų krizės metu. Tuo tarpu Fondo valdoma įmonė UAB „Sutelktinio finansavimo fondas“ pasirašė sutartį su Invega, pagal kurią smulkiam ir vidutiniam verslui gali išskolinti iki 10 mln. EUR.

2020 m. kovo – balandžio mėnesiais Valdymo įmonė iš Fondo dalyvių sulaukė išpirkimo paraiškų, kurių bendra suma siekė maždaug 8 mln. EUR, arba 40% Fondo GAV (kovo mėnesį pateikta išpirkimo paraiškų maždaug 6 mln. EUR sumai, kurią Fondo dalyviams reikia pervesti iki birželio mėnesio pabaigos; balandžio mėnesį pateikta išpirkimo paraiškų maždaug 2 mln. EUR sumai, kurią Fondo dalyviams reikia pervesti iki liepos mėnesio pabaigos). Atsižvelgiant į tai, kad minėta suma yra sąlyginai didelė, praktiškai visos Fondo investicijos yra nukreiptos į nelikvidžias finansines priemones (nelistinguojamų bendrovių obligacijos ir akcijos), kurių pardavimas esamoje rinkos situacijoje būtų nuostolingas, o pagal prognozuojamus Fondo pinigų srautus buvo labai tikėtina, kad iki birželio – liepos mėnesių pabaigos tokios sumos Fondui sukaupti nepavyks, Valdymo įmonė, vadovaujantis Fondo prospekte ir IISKIS įstatyme numatyta tvarka, svarstė galimybę priimti sprendimą sustabdyti Fondo vienetų išpirkimą.

Tačiau šio komentaro rašymo metu Fondo dalyviai buvo atšaukę pateiktų išpirkimo paraiškų maždaug 4.3 mln. EUR sumai (2.5 mln. EUR išpirkimo paraiškų, pateiktų kovo mėnesį; 1.9 mln. EUR išpirkimo paraiškų, pateiktų balandžio mėnesį). Tai reiškia, kad iki birželio mėnesio pabaigos Fondo dalyviams reikia išmokėti maždaug 3,5 mln. EUR sumą, kurią Fondas ir jo valdoma Tikslinė bendrovė jau yra sukaupti.

„Synergy European Crowdlending Fund“ GAV 2020.04.30 – 18.390.485,7 EUR, GAV pokytis per balandžio mėnesį - 4.54%, GAV pokytis nuo metų pradžios -3.68%.

Nuo metų pradžios Fonde buvo atlikti šie sandoriai:

2020 m. vasario 3 d. Fondas įsigijo UAB „Sutelktinio finansavimo fondas“ išleistų obligacijų už 1.097.983 Eur, kurių nominali vertė siekia 1.076.800 Eur, o išpirkimo data numatyta 2020 m. gruodžio 5 d.;

2020 m. vasario 20 d. Fondas išpirko UAB „Sutelktinio finansavimo fondas“ išleistas obligacijas už 502.371 Eur, kurių nominali vertė siekia 490.000 Eur, o išpirkimo data numatyta 2020 m. gruodžio 5 d.;

2020 m. vasario 21 d. Fondas įsigijo PlusPlus Capital, AS išleistų obligacijų už 499.041 Eur, kurių nominali vertė siekia 505.000 Eur, o išpirkimo data numatyta 2021 m. rugpjūčio 31 d.;

2020 m. kovo 3 d. Fondas įsigijo UAB „Sutelktinio finansavimo fondas“ išleistų obligacijų už 1.101.223 Eur, kurių nominali vertė siekia 1.070.000 Eur, o išpirkimo data numatyta 2020 m. gruodžio 5 d.;

2020 m. kovo 6 d. Fondas įsigijo DelfinGroup, SIA išleistų obligacijų už 502.139 Eur, kurių nominali vertė siekia 500.000 Eur, o išpirkimo data numatyta 2022 m. lapkričio 25 d.;

2020 m. balandžio 24 d. Fondas išpirko UAB „Sutelktinio finansavimo fondas“ išleistas obligacijas už 962.230 Eur, kurių nominali vertė siekia 920.000 Eur, o išpirkimo data numatyta 2020 m. gruodžio 5 d.;

2020 m. gegužės 20 d. Fondas išpirko UAB „Sutelktinio finansavimo fondas“ išleistas obligacijas už 1.497.751 Eur, kurių nominali vertė siekia 1.420.000 Eur, o išpirkimo data numatyta 2020 m. gruodžio 5 d.;

2020 m. gegužės 21 d. Fondas įsigijo UAB „Sutelktinio finansavimo fondas“ išleistas akcijas už 1.500.000 Eur, kurių nominali vertė siekia 1.500.000 Eur;

2020 m. gegužės 29 d. Fondas išpirko UAB „Sutelktinio finansavimo fondas“ išleistas obligacijas už 1.999.062 Eur, kurių nominali vertė siekia 1.890.000 Eur, o išpirkimo data numatyta 2020 m. gruodžio 5 d.

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)



**VILNIUS**  
**2020 birželis**