

UŽDARO TIPO INFORMUOTIESIEMS INVESTUOTOJAMS SKIRTO INVESTICINIO FONDO  
**LORDS LB BALTIC FUND III**

Nepriklausomo auditoriaus išvada ir finansinės ataskaitos  
2020 m. gruodžio 31 d.

**LORDS LB BALTIC FUND III**

Lietuvos banko pritarimo steigimo dokumentams data 2012 m. gegužės 30 d.

Valdymo įmonė UAB „LORDS LB ASSET MANAGEMENT“

301849625

Jogailos g. 4, Vilnius, Lietuvos Respublika

(visos sumos pateiktos eurai, jei nenurodyta kitaip)

---

**TURINYS**

|                                  |   |
|----------------------------------|---|
| NEPRIKLAUSOMO AUDITORIAUS IŠVADA | 3 |
| GRYNŲJŲ AKTYVŲ ATASKAITA         | 7 |
| GRYNŲJŲ AKTYVŲ POKYČIŲ ATASKAITA | 8 |
| AIŠKINAMASIS RAŠTAS              | 9 |

# Nepriklausomo auditoriaus išvada

Uždaro tipo informuotiesiems investuotojams skirto investicinio fondo „LORDS LB BALTIC FUND III“ dalyviams

## Išvada dėl finansinių ataskaitų audito

### Nuomonė

Mes atlikome UAB „Lords LB Asset Management“ (toliau – Įmonė) valdomo uždaro tipo informuotiesiems investuotojams skirto investicinio fondo „LORDS LB BALTIC FUND III“ (toliau – Fondas) finansinių ataskaitų auditą. Fondo finansines ataskaitas sudaro:

- 2020 m. gruodžio 31 d. gryųjų aktyvų ataskaita,
- tą dieną pasibaigusį metų gryųjų aktyvų pokyčių ataskaita,
- finansinių ataskaitų aiškinamasis raštas, įskaitant reikšmingų apskaitos metodų santrauką.

Mūsų nuomone, pridėtos finansinės ataskaitos parodo tikrą ir teisingą vaizdą apie Fondo 2020 m. gruodžio 31 d. finansinę būklę ir tą dieną pasibaigusį metų gryųjų aktyvų pokyčius pagal Lietuvos Respublikos 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 Įmonės ir Fondo pagal Tarptautinių buhalterijų etikos standartų valdybos išleistą „Bukhalterijų profesionalų etikos kodeksą“ (toliau – TBESV kodeksas) ir Lietuvos Respublikos finansinių ataskaitų audito įstatymo reikalavimus, susijusius su auditu Lietuvos Respublikoje. Mes taip pat laikėmės 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.

### Pagrindiniai audito dalykai

Pagrindiniai audito dalykai – tai dalykai, kurie, mūsų profesiniu sprendimu, buvo svarbiausi atliekant einamojo laikotarpio finansinių ataskaitų auditą. Šie dalykai buvo nagrinėjami atsižvelgiant į finansinių ataskaitų kaip visumos auditą ir mūsų nuomonę, pareikštą dėl šių finansinių ataskaitų, todėl atskiros nuomonės apie šiuos dalykus nepateikiame. Kiekvienas audito dalykas ir mūsų atsakas į jį yra aprašytas toliau.

## Investicijų į specialios paskirties bendrovių akcijas vertinimas

Investicijų į nuosavybės vertybinius popierius apskaitinė vertė 2020 m. gruodžio 31 d. yra 41 264 tūkst. eurų (2019 m. gruodžio 31 d. – 40 501 tūkst. eurų).

Žr. 5 pastabą dėl susijusios apskaitos politikos ir finansinių ataskaitų 3 pastabą dėl finansinių atskleidimų.

| Pagrindinis audito dalykas  | Kaip dalykas buvo sprendžiamas audito metu  |
|---|---|
| <p>Fondo veikla yra vertinama pagal jo gryųjų aktyvų vertę (GAV). GAV apskaičiavimo metodologija yra nustatoma Fondui taikomuose įstatymuose, Fondo taisyklėse ir Valdymo įmonės valdybos patvirtintoje GAV skaičiavimo metodologijoje.</p> <p>Pagrindinis GAV elementas yra Fondo investicijų į akcijas tikroji vertė ir nekilnojamojo turto specialios paskirties bendrovių obligacijų apskaitinė vertė (amortizuota savikaina). Investicijų į akcijas tikrąją vertę nustato Valdymo įmonės pasitelkti išorės vertinimo ekspertai, atsižvelgdami į specialios paskirties bendrovių nekilnojamojo turto vertę, kuri paprastai yra nustatoma remiantis diskontuotų pinigų srautų metodu.</p> <p>Taikant pirmiau minėtus vertinimo metodus reikia priimti reikšmingus sprendimus, įskaitant, bet neapsiribojant, diskonto normomis, prielaidomis dėl būsimų pinigų srautų ir amžinojo augimo norma.</p> <p>Todėl mes manome, kad ši sritis yra pagrindinis audito dalykas.</p> | <p>Be kitų, mes atlikome tokias procedūras:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>patikrinome pasirinktų Fondo vidaus kontrolių dėl Fondo investicijų tikrosios vertės vertinimo diegimą ir įgyvendinimą,</li> <li>įvertinome Valdymo įmonės pasitelktų išorės vertintojų patirtį, profesinę kvalifikaciją ir objektyvumą,</li> <li>padedant mūsų vertinimo specialistui: <ul style="list-style-type: none"> <li>įvertinome Fondo išorės vertintojų naudotų vertinimo metodų ir modelių tinkamumą palyginant juos su įprastai panašaus turto vertinimuose naudojamomis metodologijomis ir susijusių finansinės atskaitomybės standartų reikalavimais,</li> <li>patikrinome pagrindinių prielaidų, kurias išorės vertintojai taikė naudodami vertinimo metodus, pagrįstumą palyginant pagrindines įvestis, tokias kaip vieta, plotas, nuomos mokesčiai, naudotas apskaičiuojant diskontuotus pinigų srautus, su mūsų žiniomis apie esamą specialios paskirties bendrovių veiklą, susijusias sutartis su nuomininkais ir išoriniais rinkos duomenimis ir mūsų rinkos žiniomis,</li> <li>palyginome pirmiau nurodytuose vertinimuose naudojamus prognozuojamus augimo koeficientus, diskonto normą ir kapitalizavimo normą su esamais išoriniais rinkos duomenimis ir atlikome retrospektyvią ankstesnių metų biudžetų sudarymo tikslumo peržiūrą,</li> <li>įvertinome turto vertinime naudotų diskontuotų pinigų srautų modelių matematinį tikslumą ir vientisumą.</li> </ul> </li> <li>savarankiškai gavome Fondo depozitoriumo patvirtinimą dėl 2020 m. gruodžio 31 d. valdomų investicijų į akcijas,</li> </ul> |

|  |  |
|--|--|
|  | <ul style="list-style-type: none"> <li>• įvertinome finansinių ataskaitų atskleidimų, susijusių su investicijų į akcijas tikrosios vertės nustatymu, tikslumą ir pakankamumą.</li> </ul> |
|--|--|

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

Vadovybė yra atsakinga už šių 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 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 pakankamą 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.
- 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 vidaus kontrolės veiksmingumą.
- Įvertiname taikomų apskaitos metodų tinkamumą ir vadovybės 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 Fondo 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.

Iš dalykų, apie kuriuos informavome už valdymą atsakingus asmenis, išskiriame tuos dalykus, kurie buvo svarbiausi atliekant einamojo laikotarpio finansinių ataskaitų auditą ir kurie laikomi pagrindiniais audito dalykais. Tokius dalykus apibūdiname auditoriaus išvadoje, jeigu pagal įstatymą arba teisės aktą nedraudžiama viešai atskleisti tokio dalyko arba, jeigu, labai retomis aplinkybėmis, nustatome, kad dalykas neturėtų būti pateikiamas mūsų išvadoje, nes galima pagrįstai tikėtis, jog negiamos tokios pateikimo pasekmės persvers visuomenės gaunamą naudą.

#### Išvada dėl kitų teisinių ir priežiūros reikalavimų

Įmonės akcininkų sprendimu 2016 m. birželio 30 d. pasirašyta sutartimi buvome pirmą kartą paskirti atlikti Fondo finansinių ataskaitų auditą už 2016 m. Mūsų paskyrimas atlikti Fondo finansinių ataskaitų auditą yra atnaujinamas kas dvejus metus ir bendras nepertraukiamas paskyrimo laikotarpis yra 5 metai.

Patvirtiname, kad skyriuje „Nuomonė“ pareikšta mūsų nuomonė atitinka finansinių ataskaitų audito ataskaitą, kurią kartu su šia auditoriaus išvada pateikėme Fondui ir jo Audito komitetui.

Patvirtiname, kad mūsų žiniomis ir įsitikinimu, suteiktos paslaugos atitinka taikomų įstatymų ir teisės aktų reikalavimus bei neapima Europos Parlamento ir Tarybos reglamento (ES) Nr. 537/2014 5 straipsnio 1 dalyje nurodytų ne audito paslaugų.

Per audito vykdymo laikotarpį nesuteikėme kitų nei finansinių ataskaitų audito paslaugų.

„KPMG Baltics“, UAB, vardu

Domantas Dabulis  
Partneris pp  
Atestuotas auditorius

Vilnius, Lietuvos Respublika  
2021 m. kovo 31 d.

*Elektroniniu auditoriaus parašu pasirašoma tik Nepriklausomo auditoriaus išvada, esanti šio dokumento 3–6 puslapiuose.*

**LORDS LB BALTIC FUND III**

Lietuvos banko pritarimo steigimo dokumentams data 2012 m. gegužės 30 d.

Valdymo įmonė UAB „LORDS LB ASSET MANAGEMENT“

301849625

Jogailos g. 4, Vilnius, Lietuvos Respublika

(visos sumos pateiktos eurai, jei nenurodyta kitaip)

**GRYNŲJŲ AKTYVŲ ATASKAITA**

|  |          |  | 2020 m.<br>gruodžio 31 d. | 2019 m.<br>gruodžio 31 d. |
|--|----------|--|---------------------------|---------------------------|
|  | Pastabos |  |                           |                           |
| <b>A. TURTAS</b>   | 9        |  | <b>61 316 655</b>         | <b>67 950 364</b>         |
| 1. PINIGAI   | 1        |  | 2 348 526                 | 1 461 575                 |
| 2. TERMINUOTIEJI INDĖLIAI  |          |  | -                         | -                         |
| 3. PINIGŲ RINKOS PRIEMONĖS   |          |  | -                         | -                         |
| 3.1. Valstybės išdo vekseliai  |          |  | -                         | -                         |
| 3.2. Kitos pinigų rinkos priemonės   |          |  | -                         | -                         |
| 4. PERLEIDŽIAMIEJI VERTYBINIAI POPIERIAI   | 2        |  | 58 964 938                | 66 488 789                |
| 4.1. Ne nuosavybės vertybiniai popieriai   |          |  | 17 701 010                | 25 987 493                |
| 4.1.1. Vyriausybių ir centrinių bankų arba jų garantuoti ne nuosavybės vertybiniai popieriai |          |  | -                         | -                         |
| 4.1.2. Kiti ne nuosavybės vertybiniai popieriai  |          |  | 17 701 010                | 25 987 493                |
| 4.2. Nuosavybės vertybiniai popieriai  |          |  | 41 263 928                | 40 501 296                |
| 4.3. Kitų kolektyvinio investavimo subjektų investiciniai vienetai ir akcijos                |          |  | -                         | -                         |
| 5. SUMOKĖTI AVANSAI  |          |  | -                         | -                         |
| 6. GAUTINOS SUMOS  |          |  | 3 191                     | -                         |
| 6.1. Investicijų pardavimo sandorių gautinos sumos   |          |  | -                         | -                         |
| 6.2. Kitos gautinos sumos  |          |  | 3 191                     | -                         |
| 7. INVESTICINIS IR KITAS TURTAS  |          |  | -                         | -                         |
| 7.1. Investicinis turtas   |          |  | -                         | -                         |
| 7.2. Išvestinės finansinės priemonės   |          |  | -                         | -                         |
| 7.3. Kitas turtas  |          |  | -                         | -                         |
| <b>B. ĮSIPAREIGOJIMAI</b>  |          |  | <b>1 427 502</b>          | <b>2 302 487</b>          |
| 1. MOKĖTINOS SUMOS   |          |  | 245 283                   | 275 468                   |
| 1.1. Už finansinį ir investicinį turtą mokėtinos sumos                                       |          |  | -                         | -                         |
| 1.2. Valdymo įmonei ir depozitoriumui mokėtinos sumos  | 4        |  | 245 210                   | 275 395                   |
| 1.3. Kitos mokėtinos sumos   | 5        |  | 73                        | 73                        |
| 2. SUKAUPTOS SĄNAUDOS  | 6        |  | 1 182 219                 | 2 027 019                 |
| 3. FINANSINĖS SKOLOS KREDITO ĮSTAIGOMS   |          |  | -                         | -                         |
| 4. ĮSIPAREIGOJIMAI PAGAL IŠVESTINIŲ FINANSINIŲ PRIEMONIŲ SUTARTIS                            |          |  | -                         | -                         |
| 5. KITI ĮSIPAREIGOJIMAI  |          |  | -                         | -                         |
| <b>C. GRYNIEJI AKTYVAI</b>   | 7        |  | <b>59 889 153</b>         | <b>65 647 877</b>         |

|                                      |  |            |
|--------------------------------------|--|------------|
| Vilma Tvaronavičienė                 |  | 2021.03.31 |
| Valdymo įmonės direktorė             |  |            |
| Efim Hiterer                         |  | 2021.03.31 |
| Fondo valdytojas                     |  |            |
| Tadas Prancėvičius                   |  | 2021.03.31 |
| Apskaitą tvarkančios įmonės atstovas |  |            |

## GRYNŲJŲ AKTYVŲ POKYČIŲ ATASKAITA

|   | Pastabos | 2020 m.<br>gruodžio 31 d. | 2019 m.<br>gruodžio 31 d. |
|---|----------|---------------------------|---------------------------|
| <b>1. GRYNŲJŲ AKTYVŲ VERTĖ ATASKAITINIO LAIKOTARPIO PRADŽIOJE</b> |          | <b>65 647 877</b>         | <b>65 065 565</b>         |
| <b>2. GRYNŲJŲ AKTYVŲ VERTĖS PADIDĖJIMAS</b>                       |          |                           |                           |
| 2.1. Dalyvių įmokos į fondą                                       | 7        | -                         | -                         |
| 2.2. Iš kitų fondų gautos sumos                                   |          | -                         | -                         |
| 2.3. Garantinės įmokos  |          | -                         | -                         |
| 2.4. Investicinės pajamos   |          | 2 632 207                 | 5 000 068                 |
| 2.4.1. Palūkanų pajamos   | 2        | 625 207                   | 765 068                   |
| 2.4.2. Dividendai   | 1        | 2 007 000                 | 4 235 000                 |
| 2.4.3. Nuomos pajamos   |          | -                         | -                         |
| 2.5. Pelnas dėl investicijų vertės pasikeitimo ir pardavimo       | 2        | 762 632                   | 1 511 681                 |
| 2.6. Pelnas dėl užsienio valiutų kursų pokyčio                    |          | -                         | -                         |
| 2.7. Išvestinių finansinių priemonių sandorių pelnas              |          | -                         | -                         |
| 2.8. Kitas grynųjų aktyvų vertės padidėjimas                      |          | -                         | -                         |
| <b>GRYNŲJŲ AKTYVŲ VERTĖ PADIDĖJO IŠ VISO</b>                      |          | <b>3 394 839</b>          | <b>6 511 749</b>          |
| <b>3. GRYNŲJŲ AKTYVŲ VERTĖS SUMAŽĖJIMAS</b>                       |          |                           |                           |
| 3.1. Išmokos fondo dalyviams                                      | 7        | 8 900 001                 | 5 000 000                 |
| 3.2. Išmokos kitiems fondams                                      |          | -                         | -                         |
| 3.3. Nuostoliai dėl investicijų vertės pasikeitimo ir pardavimo   |          | -                         | -                         |
| 3.4. Nuostoliai dėl užsienio valiutų kursų pokyčio                |          | -                         | -                         |
| 3.5. Išvestinių finansinių priemonių sandorių nuostoliai          |          | -                         | -                         |
| 3.6. Valdymo sąnaudos:  | 8        | 253 562                   | 929 436                   |
| 3.6.1. Atlyginimas valdymo įmonei                                 |          | 116 644                   | 797 934                   |
| 3.6.2. Atlyginimas depozitoriumui                                 |          | 64 097                    | 68 130                    |
| 3.6.3. Atlyginimas tarpininkams                                   |          | -                         | -                         |
| 3.6.4. Audito sąnaudos  |          | 6 757                     | 6 757                     |
| 3.6.5. Palūkanų sąnaudos  |          | -                         | -                         |
| 3.6.6. Kitos sąnaudos   |          | 66 064                    | 56 615                    |
| 3.7. Kitas grynųjų aktyvų vertės sumažėjimas                      |          | -                         | -                         |
| 3.8. Sąnaudų kompensavimas (-)                                    |          | -                         | -                         |
| <b>GRYNŲJŲ AKTYVŲ VERTĖ SUMAŽĖJO IŠ VISO</b>                      |          | <b>9 153 563</b>          | <b>5 929 436</b>          |
| <b>4. Grynųjų aktyvų vertės pokytis</b>                           |          | <b>(5 758 724)</b>        | <b>582 313</b>            |
| <b>5. Pelno paskirstymas</b>                                      |          | <b>-</b>                  | <b>-</b>                  |
| <b>6. GRYNŲJŲ AKTYVŲ VERTĖ ATASKAITINIO LAIKOTARPIO PABAIGOJE</b> | <b>7</b> | <b>59 889 153</b>         | <b>65 647 877</b>         |

Vilma Tvaronavičienė  
Valdymo įmonės direktorė

2021.03.31

Efim Hiterer  
Fondo valdytojas

2021.03.31

Tadas Pranckevičius  
Apskaitą tvarkančios įmonės atstovas

2021.03.31



## **AIŠKINAMASIS RAŠTAS**

### **I. BENDROJI DALIS**

Nekilnojamojo turto investicinis fondas Lords LB Baltic Fund III (toliau – Fondas) buvo įsteigtas 2012 m. gegužės 30 d., Lietuvos banko Priežiūros tarnybai pritarus Fondo taisyklėms ir prospektui.

Fondas yra uždarojo tipo profesionaliems investuotojams skirtas investicinis fondas, kurio vienetų pardavimas ir išpirkimas yra ribojami. Fondo teisinė forma yra specialusis investicinis fondas, neturintis juridinio asmens statuso.

Pagrindinė Fondo veikla yra investicijos į pajamas generuojančius Baltijos šalių komercinius ir mišrios paskirties nekilnojamojo turto objektus bei vystymo projektus. Fondo tikslas yra uždirbti grąžą Investuotojams iš prieš tai išvardintos veiklos.

Fondą valdo UAB „LORDS LB Asset Management“ (toliau – Valdymo įmonė), įsteigta ir įregistruota 2008 m. rugsėjo 8 d., įmonės kodas 301849625, buveinės adresas Jogailos g. 4, Vilnius, Lietuvos Respublika. Duomenys apie įmonę kaupiami ir saugomi Lietuvos Respublikos juridinių asmenų registre. 2008 m. gruodžio 23 d. Lietuvos Respublikos vertybinių popierių komisijos sprendimu UAB „LORDS LB Asset Management“ išduota valdymo įmonės, veikiančios pagal Lietuvos Respublikos kolektyvinio investavimo subjektų įstatymą, veiklos licencija Nr. VJK – 016. 2013 m. gruodžio 5 d. Lietuvos banko valdybos sprendimu Nr. 03-201 valdymo įmonės veiklos licencija Nr. VJK – 016 buvo praplėsta ir jai suteikta teisė valdyti kolektyvinio investavimo subjektus, įsteigtus pagal Lietuvos Respublikos informuotiesiems investuotojams skirtų kolektyvinio investavimo subjekto įstatymą. 2015 m. birželio 23 d. Valdymo įmonė gavo valdymo įmonės, veikiančios pagal Profesionaliesiems investuotojams skirtų kolektyvinio investavimo subjektų valdymo įmonių įstatymą, licenciją, Nr. 1.

Fondo vienetai pradėti platinti 2013 m. balandžio 22 d. Pirmieji investuotojų pinigai buvo įmokėti 2013 m. balandžio 24 d.

Finansiniai Fondo metai sutampa su kalendoriniais metais. Fondo gyvavimo trukmė – 7 metai nuo pirmojo Fondo investicinių vienetų platinimo etapo pabaigos. Valdymo įmonės valdyba Fondo taisyklėse numatytais atvejais gali pratęsti Fondo veiklą dar 2 metams.

Fondo depozitoriumas yra „Swedbank“, AB, įmonės kodas 112029651, esantis adresu Konstitucijos per. 20A, Vilnius, veikiantis pagal Lietuvos banko išduotą licenciją Nr. 7.

Fondo auditą atlieka UAB „KPMG Baltics“, įmonės kodas 111494971, buveinės adresas Konstitucijos pr. 29, Vilnius, veikianti pagal Lietuvos auditorių rūmų pažymėjimą Nr. 001446.

### **II. APSKAITOS POLITIKA**

Fondas finansines ataskaitas rengia vadovaujantis Lietuvos Respublikoje finansinę apskaitą reglamentuojančiais teisės aktais bei Verslo apskaitos standartais.

Finansinės ataskaitos parengtos remiantis veiklos tęstinumo principu ir prielaida, kad Fondas artimiausioje ateityje galės tęsti savo veiklą. Pagal Fondo taisykles, Fondas veiks iki 2022 m. balandžio 21 d.

Fondo apskaita tvarkoma atskirai nuo Valdymo įmonės pagal patvirtintą sąskaitų planą. Fondas laikosi Lietuvos Respublikos informuotiesiems investuotojams skirtų kolektyvinio investavimo subjektų įstatymo (II SKISJ).

Fondo grynųjų aktyvų (GAV) ir investicinio vieneto vertės skaičiuojamos Lietuvos Respublikos nacionaline valiuta – eurai. Visos sumos šioje finansinėje atskaitomybėje yra eurai.

## **II. APSKAITOS POLITIKA (tęsinys)**

### **1. Fondo investicijos**

Fondo tikslas – uždirbti grąžą Fondo Investuotojams iš investicijų į pajamas generuojančius Baltijos šalių komercinius ir mišrios paskirties nekilnojamojo turto objektus bei vystymo projektus.

Laikiniai laisvos Fondo lėšos gali būti investuojamos į: (1) ne ilgesnės kaip 3 metų trukmės, likvidžias, investicinio reitingo (S&P ar alternatyvaus sertifikuoto vertintojo) Europos Sąjungos valstybių vyriausybės obligacijas, (2) ne ilgesnės kaip 1 metų trukmės indėlius Europos Sąjungos valstybių kredito įstaigose.

### **2. Su investicijomis susijusios rizikos ir jų valdymas**

#### *Rinkos rizika*

Egzistuoja rizika, kad dėl pablogėjusios pasaulio, regiono ar šalies būklės (pvz., makroekonominių pokyčių, politinės, teisinės rizikos ar konkretaus regiono investuotojų veiksmų) sumažės Fondo įsigyto turto vertė ar iš jo gaunamos pajamos, padidės turto valdymo (išlaikymo) išlaidos, todėl Fondo investicijų vertė gali sumažėti.

#### *Likvidumo rizika*

Egzistuoja rizika patirti nuostolius dėl mažo rinkos likvidumo, kuris neleis realizuoti Fondo įsigytų NT objektų norimu laiku už pageidautiną kainą arba kuris apskritai neleis realizuoti Fondo įsigytų NT objektų. Be to, egzistuoja rizika, kad dėl pablogėjusios pasaulio, regiono ar šalies ekonomikos būklės padidės investuotojų reikalaujama grąža, pablogės bankinio finansavimo sąlygos, todėl Fondo investicijų pardavimas užtruks ilgiau nei planuota. Siekdamas sumažinti šią riziką Fondas savo įsigyto NT pardavimą pradės bent 2-3 metus iki Fondo veiklos pabaigos tam, kad galėtų nevaržomai reguliuoti pardavimo procesą ir rinktis iš pirkėjų pasiūlymų.

#### *Turto vystymo rizika*

Egzistuoja rizika, kad Fondo vystomi projektai užtruks ilgiau nei planuota arba kainuos daugiau nei planuota, todėl Fondo investicijų vertė gali sumažėti. Siekdamas sumažinti šią riziką Fondas skirs pakankamus išteklius kontroliuoti vystomų projektų biudžetą bei vykdymo terminus.

#### *Palūkanų normos rizika*

Egzistuoja rizika, kad sparčiai atsigavus pasaulio ekonomikai ar padidėjus infliacijai, centriniai bankai padidins palūkanų normas ir su Fondo investicijomis susijusių paskolų aptarnavimas pabrangs, todėl Fondo investicijų vertė gali sumažėti. Siekdamas sumažinti šią riziką Fondas, kai tai atrodys reikalinga, drausis nuo palūkanų normos rizikos sudarydamas atitinkamus finansinių priemonių sandorius.

#### *Valiutos rizika*

Fondo investicijos daugiausiai bus atliekamos eurai, todėl egzistuoja rizika, kad euro vertė kitų valiutų atžvilgiu sumažės ir dėl to gali sumažėti Fondo investicijų vertė. Siekdamas sumažinti valiutos riziką, Fondas, kai tai atrodys reikalinga, drausis nuo valiutų kursų rizikos sudarydamas išvestinių finansinių priemonių sandorius, tačiau nei Fondas, nei Valdymo įmonė negarantuoja, kad nuo šios rizikos pavyks apdrausti visą ar didžiąją dalį investicijų portfelio.

### **3. Turto bei įsipareigojimų pripažinimo kriterijai**

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.

**II. APSKAITOS POLITIKA (tęsinys)****3. Turto bei įsipareigojimų pripažinimo kriterijai (tęsinys)**

Finansiniai įsipareigojimai apskaitoje registruojami tik tada, kai Fondas prisiima įsipareigojimą sumokėti pinigų ar atsiskaityti kitu finansiniu turtu. Planuojami sandoriai, suteiktos garantijos ir laidavimai, kurių dar nereikia vykdyti, Fondo finansiniais įsipareigojimais nepripažįstami, kol jie neatitinka finansinio įsipareigojimo apibrėžimo.

**4. Atskaitymų valdymo įmonei ir depozitoriumui bei kitų išlaidų apskaitos taisyklės**

Fondas gali patirti tik tokias išlaidas, kurios yra susijusios su Fondo valdymu ir yra nustatytos Fondo taisyklėse. Visas kitas taisyklėse nenustatytas arba nustatytas dydžius viršijančias išlaidas dengia Valdymo įmonė.

Fondo patiriamos valdymo mokesčio, depozitoriumo mokesčio, atlyginimo auditoriams ir turto vertintojams, apskaitos, valiutos kurso draudimo, bylinėjimosi, finansinių įstaigų, vertybinių popierių ir kitų sąskaitų tvarkymo mokesčių, užtikrinimo priemonių įforminimo, registravimo ir išregistravimo, priverstinio išieškojimo, valstybinių ir savivaldos mokesčių bei rinkliavų, informacijos apie Fondą parengimo bei pateikimo dalyviams, Fondo steigimo, konsultacinės, atlyginimo finansų tarpininkams išlaidos dengiamos iš Fondo grynųjų aktyvų. Visų šių išlaidų riba neturi viršyti 15 % Fondo vidutinės metinės GAV.

Atskiroms išlaidų rūšims taip pat nustatyti maksimalūs išlaidų dydžiai nuo Fondo vidutinės metinės GAV:

| <b>Išlaidų straipsnis</b>        | <b>Maksimalus dydis</b> |
|----------------------------------|-------------------------|
| Depozitoriumo mokestis           | 0,20%                   |
| Atlyginimas auditoriams          | 1,00%                   |
| Atlyginimas finansų tarpininkams | 1,00%                   |

Valdymo mokestis yra Valdymo įmonei mokamas atlyginimas už Fondo turto valdymą, kuris apskaičiuojamas šia tvarka:

- nuo kiekvieno Platinimo etapo (kurio metu Investuotojas sudarė Investavimo sutartį) pabaigos iki investavimo periodo pabaigos 1,50 % per metus nuo visų Investuotojų Fondui Investavimo sutartimis duotų įsipareigojimų sumos. Valdymo mokestis Valdymo įmonei mokamas proporcingai nuo visų Fondui duotų įsipareigojimų sumos dydžio (pro rata);

- pasibaigus įsipareigojimo laikotarpiui Valdymo mokestis skaičiuojamas nuo atitinkamo mėnesio GAV ir yra lygus 1,50% per metus.

Fondo taisyklėse numatytas sėkmės mokestis Valdymo įmonei, kuris priklauso nuo Fondo grynosios investicijų grąžos visą jo gyvavimo laikotarpį. Kai viršijamas 12 % grąžos barjeras, sėkmės mokestis į apskaitą traukiamas kaupimo principu.

Visi kiti atskaitymai Valdymo įmonei, depozitoriumui bei kitos išlaidos į apskaitą traukiami kaupimo principu.

**5. Turto ir įsipareigojimų įvertinimo metodai ir prielaidos, investicijų perkainavimo periodiškumas**

Į grynųjų aktyvų ataskaitą traukiama Fondo turto bei įsipareigojimų ataskaitinio laikotarpio pabaigos tikroji vertė.

Grynųjų pinigų ir lėšų kredito įstaigose tikroji vertė yra jų nominalioji vertė.

---

## **II. APSKAITOS POLITIKA (tęsinys)**

### **5. Turto ir įsipareigojimų įvertinimo metodai ir prielaidos, investicijų perkainavimo periodiškumas (tęsinys)**

Ne nuosavybės vertybinių popierių vertė susideda iš jų nominaliosios vertės ir palūkanų, sukauptų ir neišmokėtų nuo įsigijimo iki ataskaitinio laikotarpio.

Nuosavybės vertybinių popierių tikrosios vertės nustatymas atliekamas vadovaujantis Lietuvos Respublikos Turto ir verslo pagrindų įstatymo pakeitimo įstatymu (Žin., 1999, Nr. 52-1672; 2011, Nr. 86-4139) ir Turto ir verslo vertinimo metodika, patvirtinta Lietuvos Respublikos finansų ministro 2012 m. balandžio 27 d. įsakymu Nr. 1K-159 (Žin., 2012, Nr. 50-2502).

Vertinant fondui priklausančių įmonių akcijas yra taikomi pajamų metodas ir turto požiūrio metodų derinys.

Pajamų metodo esmė – turto teikiamos naudos – grynujų būsimųjų pinigų srautų perskaičiavimas į turto vertę.

Turto požiūrio metodų derinio esmė – verslo vertės nustatymas taikant įmonės turto, atėmus įsipareigojimus, rinkos vertę nustatančius metodus.

Turto požiūrio metodų derinys taikomas, kai verslo vertingumą lemia ne tiek vykdoma veikla, kiek turimas turtas.

Pajamų metodu gali būti vertinamas tik tas turtas, kuris duoda ar gali duoti pajamas.

Fondas į NT objektus investuoja tiesiogiai arba įsigydamas specialios paskirties bendrovių, kurioms priklauso tokie objektai, nuosavybės vertybinius popierius.

NT objektų (tiek tiesiogiai priklausančio Fondui, tiek priklausančio Fondo įsigytoms arba įsteigtoms specialios paskirties bendrovėms) tikroji vertė nustatoma pagal nepriklausomo turto vertintojo, turinčio teisę atlikti vertinimą bei atitinkančio Fondo steigimo dokumentuose nustatytus kriterijus, pateiktus duomenis. Vertinimas atliekamas ne rečiau kaip kartą į metus, jei nebuvo esminių ekonominių ar rinkos kainų pasikeitimų, reikalaujančių naujo vertinimo. Jei atliekamas turto, priklausančio specialios paskirties bendrovėms, vertinimas, kartu atliekamas ir tų bendrovių nuosavybės vertybinių popierių vertinimas.

Laikotarpiu tarp vertinimų tikroji investicijos vertė gali būti atitinkamai koreguojama bendrovės gautinomis ar mokėtinomis palūkanomis, kurios susidaro dėl kitų Fondo ir bendrovę siejančių tarpusavio įsipareigojimų, bei visais kitais sandoriais tarp Fondo ir bendrovės, kurių įtaką nuosavybės vertybinių popierių vertei galima patikimai įvertinti ir be išorinio eksperto.

Kiti nuosavybės vertybiniai popieriai, kuriais reguliuojamose rinkose neprekiuojama, vertinami tokia tvarka:

1. pagal nepriklausomo verslo vertintojo, turinčio teisę verstis tokia veikla ir atitinkančio Fondo taisyklėse nustatytus kriterijus, įvertinimą, jei nuo vertinimo praėjo ne daugiau kaip vieneri metai ir jei po įvertinimo neįvyko įvykių, dėl kurių dabartinė rinkos kaina yra reikšmingai mažesnė ar didesnė nei vertintojo nustatytoji;

2. jei 1 papunktyje numatytas vertinimas neatliktas arba netenkinamos minėto papunkčio sąlygos, vertinama atsižvelgiant į panašios bendrovės pelno (prieš apmokestinimą), tenkančio vienai akcijai (naudojant vidutinį svertinį paprastųjų akcijų skaičių, buvusį apyvartoje tam tikrą periodą), santykį, padaugintą iš vertinamosios bendrovės 12 mėnesių pelno, tenkančio vienai akcijai;

3. jei dėl tam tikrų priežasčių negalima pasinaudoti 1 ir 2 papunkčiuose pateiktais metodais, vertinimas atliekamas remiantis auditorių patvirtinta Fondo turimų bendrovių finansine atskaitomybe. Tokiu atveju nuosavybės vertybinių popierių vertė laikoma auditorių pavirtintos finansinės atskaitomybės nuosavybės (nuosavo kapitalo) suma, padalinta iš visų vertybinių popierių skaičiaus ir padauginus iš Fondo turimų vertybinių popierių skaičiaus. Esant neigiamam nuosavam kapitalui, laikoma, kad visa nuosavybės vertybinių popierių suma yra lygi 1 EUR. Šiame papunktyje numatyta tvarka nuosavybės vertybiniai popieriai bus vertinami ne rečiau kaip vieną kartą per 12 mėnesių.

Vertybinių popierių tikrosios vertės nustatymas atliekamas vadovaujantis Lietuvos Respublikos Turto ir verslo pagrindų įstatymo pakeitimo įstatymu (Žin., 1999, Nr. 52-1672; 2011, Nr. 86-4139) ir Turto ir verslo vertinimo metodika, patvirtinta Lietuvos Respublikos finansų ministro 2012 m. balandžio 27 d. įsakymu Nr. 1K-159 (Žin., 2012, Nr. 50-2502).

Vertinant fondui priklausančių įmonių akcijas yra taikomi pajamų metodas ir turto požiūrio metodų derinys. Pajamų metodo esmė – turto teikiamos naudos – grynujų būsimųjų pinigų srautų perskaičiavimas į turto vertę. Turto požiūrio metodų derinio esmė – verslo vertės nustatymas taikant įmonės turto, atėmus įsipareigojimus rinkos vertę nustatančius metodus.

---

## **II. APSKAITOS POLITIKA (tęsinys)**

Turto požūrio metodų derinys taikomas, kai verslo vertingumą lemia ne tiek vykdoma veikla, kiek turimas turtas. Pajamų metodu gali būti vertinamas tik tas turtas, kuris duoda ar gali duoti pajamas.

Finansinių priemonių, kuriomis prekiaujama reguliuojamose rinkose, tikroji vertė nustatoma pagal rinkos kainas, panašaus finansinio turto kainas ar kitais finansų rinkose nusistovėjusius tikrosios vertės nustatymo būdais. Turimas turtas vertinamas imant dviejų finansinių institucijų, prekiaujančių šiuo turtu, atskaitinio laikotarpio vidutinės kainas ir išvedant šių kainų vidurkį.

Jei finansinės priemonės ar turtas neturi rinkos kainos, tačiau ją turi panaši finansinė priemonė ar turtas, tikroji vertė nustatoma vadovaujantis panašaus turto rinkos kaina. Finansinės priemonės ar turto kainą taip pat gali nustatyti nepriklausomas ekspertas.

Finansinis turtas ir įsipareigojimai, jeigu jie negali būti patikimai įvertinami tikrąja verte, vertinami vadovaujantis šiomis nuostatomis:

- iki išpirkimo termino laikomas turtas (finansinis turtas, kurį ketinama ir galima laikyti iki nustatyto termino), taip pat paskolos ir gautinos sumos, kurių tikroji vertė negali būti nustatoma pagal aktyvioje rinkoje skelbiamą kainą, išskyrus parduoti laikomą finansinį turtą, įvertinami amortizuota savikaina, kuri gaunama taikant apskaičiuotų palūkanų metodą, atėmus vertės sumažėjimą;

- išimtiniais atvejais, kai investicijos į kitą finansinį turtą negali būti patikimai įvertinamos tikrąja verte ar amortizuota savikaina, jos vertinamos įsigijimo savikaina atėmus vertės sumažėjimą;

- su rinkos kainomis nesusiję finansiniai įsipareigojimai vertinami amortizuota savikaina.

Palūkanų pajamos pripažįstamos kaupimo principu, jei tikėtina, kad bus gauta ekonominė nauda ir pajamų suma gali būti patikimai įvertinama.

Kitas turtas vertinamas pagal Valdymo įmonės patvirtintos Grynųjų aktyvų vertės nustatymo tvarkos nuostatas.

### **6. Investicinio vieneto vertės nustatymo taisyklės**

Fondo vienetai rodo dalyviui priklausančią turto dalį Fonde.

Fondo vieneto (jo dalies) bazinė valiuta yra euras.

### **6. Investicinio vieneto vertės nustatymo taisyklės (tęsinys)**

Bendra visų apyvartoje esančių Fondo vienetų vertė visada lygi Fondo grynųjų aktyvų vertei. Fondo vieneto (jo dalių) vertė nustatoma 4 (keturių) skaičių po kablelio tikslumu ir apvalinama pagal matematines apvalinimo taisykles. Fondo vieneto vertė nustatoma dalijant Fondo grynųjų aktyvų vertę, nustatytą apskaičiavimo dieną, iš apyvartoje esančio Fondo vienetų skaičiaus.

### **7. Pinigų ekvivalentai**

Pinigams priskiriami pinigai Fondo banko sąskaitose. Trumpalaikiai indėliai (iki 3 mėn.), kurių negalima paimti iš kredito įstaigos sąskaitos neprarandant sukauptų palūkanų, priskiriami terminuotiems indėliams. Terminuoti indėliai apskaitomi nominalia verte, iki termino pabaigos kaupiant palūkanas tiesiniu būdu.

### **8. Investicijų portfelio struktūra**

Valdymo įmonė sieks diversifikuoti Fondo investicijų portfelį pagal Fondo taisyklių patvirtinimo dieną galiojančius IISKISĮ ir su juo susijusių teisės aktų reikalavimus. Bus siekiama, kad į vieną NT objektą ar į jį valdančią NT bendrovę ir jos išleistus vertybinius popierius nebūtų investuojama daugiau kaip 30% investuotojų įsipareigojimų.

Investavimo periodu, bet ne ilgiau kaip 4 metus nuo dienos, kai Fondo Taisyklėms ir Prospektui pritarė Lietuvos Bankas, Fondo investicijų portfelis gali neatitikti aukščiau nustatytų investavimo apribojimų. Fondo turtą, išskyrus aukščiau numatytą 4 metų laikotarpį, privalo sudaryti ne mažiau kaip 4 atskiri nekilnojamojo turto objektai.

### III. PASTABOS

#### 1. Pinigai

|                          | 2020.12.31       | 2019.12.31       |
|--------------------------|------------------|------------------|
| Pinigai banko sąskaitose | 2 348 526        | 1 461 575        |
| <b>Iš viso</b>           | <b>2 348 526</b> | <b>1 461 575</b> |

#### Pinigų srautų ataskaita:

|  | 2020.12.31         | 2019.12.31         |
|--|--------------------|--------------------|
| <b>1. Pagrindinės veiklos pinigų srautai</b>   |                    |                    |
| 1.1. Ataskaitinio laikotarpio pinigų įplaukos  | 10 918 690         | 6 544 919          |
| 1.1.1. Už parduotą finansinį ir investicinį turtą gauti pinigai                          | 7 984 000          | 1 810 100          |
| 1.1.2. Gautos palūkanos  | 927 690            | 499 819            |
| 1.1.3. Gauti dividendai  | 2 007 000          | 4 235 000          |
| 1.1.4. Gauti nuompinigiai  | -                  | -                  |
| 1.1.5. Kitos veiklos įplaukos  | -                  | -                  |
| 1.2. Ataskaitinio laikotarpio pinigų išmokos   | (1 131 738)        | (1 145 991)        |
| 1.2.1. Išmokos už finansinio ir investicinio turto įsigijimą ir įvykdyti įsipareigojimai | -                  | -                  |
| 1.2.2. Išmokos, susijusios su bendrosiomis ir administracinėmis reikmėmis                | (141 995)          | (132 434)          |
| 1.2.3. Išmokos, susijusios su valdymu  | (989 743)          | (1 013 557)        |
| 1.2.4. Kitos išmokos   | -                  | -                  |
| <b>Grynieji pagrindinės veiklos pinigų srautai</b>                                       | <b>9 786 952</b>   | <b>5 398 928</b>   |
| <b>2. Finansinės veiklos pinigų srautai</b>  |                    |                    |
| 2.1. Išplatinti investiciniai vienetai   | -                  | -                  |
| 2.2. Išpirkti investiciniai vienetai   | (8 900 001)        | (5 000 000)        |
| 2.3. Išmokos iš pelno  | -                  | -                  |
| 2.4. Gauta paskolų   | -                  | -                  |
| 2.5. Grąžinta paskolų  | -                  | -                  |
| 2.6. Sumokėta palūkanų   | -                  | -                  |
| 2.7. Pinigų srautai, susiję su kitais finansavimo šaltiniais                             | -                  | -                  |
| 2.8. Kitas finansinės veiklos pinigų srautų padidėjimas                                  | -                  | -                  |
| 2.9. Kitas finansinės veiklos pinigų srautų sumažėjimas                                  | -                  | -                  |
| <b>Grynieji finansinės veiklos pinigų srautai</b>  | <b>(8 900 001)</b> | <b>(5 000 000)</b> |
| 3. Užsienio valiutų kursų pokyčio įtaka gryniųjų pinigų likučiui                         | -                  | -                  |
| <b>Grynasis pinigų srautų padidėjimas (sumažėjimas)</b>                                  | <b>886 951</b>     | <b>398 928</b>     |
| 5. <b>Pinigai laikotarpio pradžioje</b>  | <b>1 461 575</b>   | <b>1 062 647</b>   |
| 6. <b>Pinigai laikotarpio pabaigoje</b>  | <b>2 348 526</b>   | <b>1 461 575</b>   |

#### 2. Investicijų vertės pokytis

Fondo investicijų vertės pokytis per 2020 m.:

|   | 2019.12.31        | Įsigyta | Parduota<br>(išpirkta) | Vertės<br>pasikeitimas | 2020.12.31        |
|---|-------------------|---------|------------------------|------------------------|-------------------|
| <b>Skolos vertybiniai popieriai</b>     | <b>25 987 493</b> | -       | <b>(8 911 690)</b>     | <b>625 207</b>         | <b>17 701 010</b> |
| Obligacijos                             | 25 987 493        | -       | (8 911 690)            | 625 207                | 17 701 010        |
| <b>Nuosavybės vertybiniai popieriai</b> | <b>40 501 296</b> | -       | -                      | <b>762 632</b>         | <b>41 263 928</b> |
| Akcijos                                 | 40 501 296        | -       | -                      | 762 632                | 41 263 928        |
| <b>Iš viso</b>                          | <b>66 488 789</b> | -       | <b>(8 911 690)</b>     | <b>1 387 839</b>       | <b>58 964 938</b> |

Obligacijų vertės pasikeitimas susideda iš 130 841 EUR UAB „BFIII Klaipėda“, 67 309 EUR UAB „BFIII Kaunas“, 57 099 EUR UAB „BFIII Šiauliai“ ir 369 958 EUR UAB „BFIII G1“ sukauptų palūkanų.

2020 m. buvo išpirkta UAB „BFIII G1“ 7 984 000 EUR obligacijų ir 407 690 EUR sukauptų palūkanų. UAB „Kaunas“ buvo sumokėta 240 000 EUR sukauptų palūkanų. UAB „Šiauliai“ buvo sumokėta 100 000 EUR sukauptų palūkanų. UAB „Klaipėda“ buvo sumokėta 180 000 EUR sukauptų palūkanų.

Akcijų vertės pasikeitimas susideda iš -20 000 EUR UAB „BFIII Klaipėda“, 223 000 EUR UAB „BFIII Kaunas“, -90 000 EUR UAB „BFIII Šiauliai“, 100 000 EUR UAB „SMI Alytus“, -507 000 EUR UAB „SMI Marijampolė“, 379 632 EUR UAB „BFIII G1“ ir 677 000 EUR UAB PC „Mandarinai“.

Fondo investicijų vertės pokytis per 2019 m.:

|   | 2018.12.31        | Įsigyta | Parduota<br>(išpirkta) | Vertės<br>pasikeitimas | 2019.12.31        |
|---|-------------------|---------|------------------------|------------------------|-------------------|
| <b>Skolos vertybiniai popieriai</b>     | <b>27 532 345</b> | -       | <b>(2 309 919)</b>     | <b>765 067</b>         | <b>25 987 493</b> |
| Obligacijos                             | 27 532 345        | -       | (2 309 919)            | 765 067                | 25 987 493        |
| <b>Nuosavybės vertybiniai popieriai</b> | <b>38 989 615</b> | -       | -                      | <b>1 511 681</b>       | <b>40 501 296</b> |
| Akcijos                                 | 38 989 615        | -       | -                      | 1 511 681              | 40 501 296        |
| <b>Iš viso</b>                          | <b>66 521 960</b> | -       | <b>(2 309 919)</b>     | <b>2 276 748</b>       | <b>66 488 789</b> |

Obligacijų vertės pasikeitimas susideda iš 130 483 EUR UAB „BFIII Klaipėda“, 67 125 EUR UAB „BFIII Kaunas“, 56 943 EUR UAB „BFIII Šiauliai“ ir 510 516 EUR UAB „BFIII G1“ sukauptų palūkanų.

2019 m. buvo išpirkta UAB „BFIII G1“ 1 810 100 EUR obligacijų ir 499 819 EUR sukauptų palūkanų.

Akcijų vertės pasikeitimas susideda iš -493 641 EUR UAB „BFIII Klaipėda“, 86 444 EUR UAB „BFIII Kaunas“, -413 506 EUR UAB „BFIII Šiauliai“, -95 467 EUR UAB „SMI Alytus“, 9 000 EUR UAB „SMI Marijampolė“, 4 054 934 EUR UAB „BFIII G1“ ir -1 636 083 EUR UAB PC „Mandarinai“.

2020 m. ir 2019 m. gruodžio 31 d. UAB „BFIII Klaipėda“, UAB „BFIII Kaunas“, UAB „BFIII Šiauliai“, UAB „SMI Alytus“, UAB „SMI Marijampolė“, UAB PC „Mandarinai“, UAB „BFIII G1“ dukterinių įmonių akcijos buvo įkeistos bankams už toms įmonėms suteiktas paskolas.

### III. PASTABOS (tęsinys)

#### 3. Turto struktūra

Turto struktūra 2020 m. gruodžio 31 d.:

|   | Valstybė | Valiuta | Nominalioji, įsigijimo vertė | Metų palūkanų norma, nuosavybės dalis | Išpirkimo terminas | Tikroji vertė, EUR | GA dalis, %    |
|---|----------|---------|------------------------------|---------------------------------------|--------------------|--------------------|----------------|
| <b>Pinigai</b>                              |          |         |                              |                                       |                    | <b>2 348 526</b>   | <b>3,92%</b>   |
| SWEDBANK, AB                                | LT       | EUR     |                              |                                       |                    | 2 348 526          | 3,92%          |
| <b>Ne nuosavybės vertybiniai popieriai*</b> |          |         |                              |                                       |                    | <b>17 701 010</b>  | <b>29,56%</b>  |
| UAB „BFIII Kaunas“                          | LT       | EUR     | 2 251 900                    | 2,94%                                 | 2022.03.21         | 2 436 787          | 4,07%          |
| UAB „BFIII Klaipėda“                        | LT       | EUR     | 4 377 400                    | 2,94%                                 | 2022.03.21         | 5 268 449          | 8,80%          |
| UAB „BFIII Šiauliai“                        | LT       | EUR     | 1 910 300                    | 2,94%                                 | 2022.03.21         | 2 131 341          | 3,56%          |
| UAB "BFIII G1"                              | LT       | EUR     | 7 841 500                    | 3,00%                                 | 2022.03.21         | 7 864 433          | 13,13%         |
| <b>Nuosavybės vertybiniai popieriai**</b>   |          |         |                              |                                       |                    | <b>41 263 928</b>  | <b>68,90%</b>  |
| UAB "PC Mandarinas"                         | LT       | EUR     | 4 751 767                    | 100%                                  |                    | 6 917 000          | 11,55%         |
| UAB "BFIII G1"                              | LT       | EUR     | 4 344                        | 100%                                  |                    | 23 018 470         | 38,43%         |
| UAB "SMI Alytus"                            | LT       | EUR     | 3 189 334                    | 100%                                  |                    | 2 960 000          | 4,94%          |
| UAB "SMI Marijampolė"                       | LT       | EUR     | 1 593 947                    | 100%                                  |                    | 1 688 000          | 2,82%          |
| UAB "BFIII Kaunas"                          | LT       | EUR     | 852 229                      | 100%                                  |                    | 2 311 781          | 3,86%          |
| UAB "BFIII Klaipėda"                        | LT       | EUR     | 1 656 628                    | 100%                                  |                    | 2 818 193          | 4,71%          |
| UAB "BFIII Šiauliai"                        | LT       | EUR     | 722 957                      | 100%                                  |                    | 1 550 484          | 2,59%          |
| <b>Gautinos sumos</b>                       |          |         |                              |                                       |                    | <b>3 191</b>       | <b>0,01%</b>   |
| Būsimųjų laikotarpių sąnaudos               |          |         |                              |                                       |                    | 3 191              | 0,01%          |
| <b>Iš viso</b>                              |          |         |                              |                                       |                    | <b>61 316 655</b>  | <b>102,39%</b> |

\*Ne nuosavybės vertybiniai popieriai buvo įvertinti amortizuota savikaina, kuri gauta taikant apskaičiuotų palūkanų metodą, atėmus vertės sumažėjimą.

\*\*Nuosavybės vertybinių popierių tikroji vertė nustatyta remiantis nepriklausomo turto vertintojo vertės nustatymo ataskaitomis 2020.10.31 datai (vertinimo ataskaitų data 2020.11.26).

Akcijų vertei įtakos turi pačių įmonių valdomo turto vertinimo ataskaitos. Vertinant įmonėms priklausančią turtą buvo remtasi šiomis vertinimo prielaidomis:

- AB "PC Mandarinas" vertinimo metodas - pajamų, diskonto norma - 8,99 %, kapitalizacijos norma - 7,00 %.
- UAB "BFIII G1" vertinimo metodas - pajamų, diskonto norma - 8,99 %-11 %, kapitalizacijos norma - 7,00 % - 8,75 %.
- UAB "SMI Alytus" vertinimo metodas - pajamų, diskonto norma - 10,30 %, kapitalizacijos norma - 9,00 %. Žemės vertė nustatoma atliekant rinkos tyrimą - analizuojant per paskutinius tris metus vykusius palyginamus sandorius.
- UAB "SMI Marijampolė" vertinimo metodas - pajamų, diskonto norma - 11 %, kapitalizacijos norma - 9,00 %.
- UAB "BFIII Kaunas" vertinimo metodas - pajamų, diskonto norma - 9,13 %, kapitalizacijos norma - 7,75 %.
- UAB "BFIII Klaipėda" vertinimo metodas - pajamų, diskonto norma - 9,40 %, kapitalizacijos norma - 8,50 %.
- UAB "BFIII Šiauliai" vertinimo metodas - pajamų, diskonto norma - 11 %, kapitalizacijos norma - 9,50 %.

Turto struktūra 2019 m. gruodžio 31 d.:

|   | Valstybė | Valiuta | Nominalioji, įsigijimo vertė | Metų palūkanų norma, nuosavybės dalis | Išpirkimo terminas | Tikroji vertė, EUR | GA dalis, %    |
|---|----------|---------|------------------------------|---------------------------------------|--------------------|--------------------|----------------|
| <b>Pinigai</b>                              |          |         |                              |                                       |                    | <b>1 461 575</b>   | <b>2,23%</b>   |
| SWEDBANK, AB                                | LT       | EUR     |                              |                                       |                    | 1 461 575          | 2,23%          |
| <b>Ne nuosavybės vertybiniai popieriai*</b> |          |         |                              |                                       |                    | <b>25 987 493</b>  | <b>39,58%</b>  |
| UAB „BFIII Kaunas“                          | LT       | EUR     | 2 251 900                    | 2,94%                                 | 2022.03.21         | 2 609 478          | 3,97%          |
| UAB „BFIII Klaipėda“                        | LT       | EUR     | 4 377 400                    | 2,94%                                 | 2022.03.21         | 5 317 608          | 8,10%          |
| UAB „BFIII Šiauliai“                        | LT       | EUR     | 1 910 300                    | 2,94%                                 | 2022.03.21         | 2 174 243          | 3,31%          |
| UAB "BFIII G1"                              | LT       | EUR     | 15 825 500                   | 3,00%                                 | 2022.03.21         | 15 886 164         | 24,20%         |
| <b>Nuosavybės vertybiniai popieriai**</b>   |          |         |                              |                                       |                    | <b>40 501 296</b>  | <b>61,70%</b>  |
| UAB "PC Mandarinas"                         | LT       | EUR     | 4 751 767                    | 100%                                  |                    | 6 240 000          | 9,51%          |
| UAB "BFIII G1"                              | LT       | EUR     | 4 344                        | 100%                                  |                    | 22 638 837         | 34,49%         |
| UAB "SMI Alytus"                            | LT       | EUR     | 3 189 334                    | 100%                                  |                    | 2 860 000          | 4,36%          |
| UAB "SMI Marijampolė"                       | LT       | EUR     | 1 593 947                    | 100%                                  |                    | 2 195 000          | 3,34%          |
| UAB "BFIII Kaunas"                          | LT       | EUR     | 852 229                      | 100%                                  |                    | 2 088 782          | 3,18%          |
| UAB "BFIII Klaipėda"                        | LT       | EUR     | 1 656 628                    | 100%                                  |                    | 2 838 193          | 4,32%          |
| UAB "BFIII Šiauliai"                        | LT       | EUR     | 722 957                      | 100%                                  |                    | 1 640 484          | 2,50%          |
| <b>Gautinos sumos</b>                       |          |         |                              |                                       |                    | -                  | -              |
| <b>Iš viso</b>                              |          |         |                              |                                       |                    | <b>67 950 364</b>  | <b>103,51%</b> |

\*Ne nuosavybės vertybiniai popieriai buvo įvertinti amortizuota savikaina, kuri gauta taikant apskaičiuotų palūkanų metodą, atėmus vertės sumažėjimą.

\*\*Nuosavybės vertybinių popierių tikroji vertė nustatyta remiantis nepriklausomo turto vertintojo vertės nustatymo ataskaitomis 2019.10.31 datai (vertinimo ataskaitų data 2019.11.25).

### III. PASTABOS (tęsinys)

#### 3. Turto struktūra (tęsinys)

Akcijų vertei įtakos turi pačių įmonių valdomo turto vertinimo ataskaitos. Vertinant įmonėms priklausančią turtą buvo remtasi šiomis vertinimo prielaidomis:

- AB "PC Mandarin" vertinimo metodas - pajamų, diskonto norma - 9 %, kapitalizacijos norma - 7,00 %.
- UAB "BFIII G1" vertinimo metodas - pajamų, diskonto norma - 9 %-9,30 %, kapitalizacijos norma - 7,00 % - 8,75 %.
- UAB "SMI Alytus" vertinimo metodas - pajamų, diskonto norma - 10,10 %, kapitalizacijos norma - 9,00 %. Žemės vertė nustatoma atliekant rinkos tyrimą - analizuojant per paskutinius tris metus vykusius palyginamus sandorius.
- UAB "SMI Marijampolė" vertinimo metodas - pajamų, diskonto norma - 10,10 %, kapitalizacijos norma - 9,00 %.
- UAB "BFIII Kaunas" vertinimo metodas - pajamų, diskonto norma - 9 %, kapitalizacijos norma - 7,75 %.
- UAB "BFIII Klaipėda" vertinimo metodas - pajamų, diskonto norma - 9,30 %, kapitalizacijos norma - 8,50 %.
- UAB "BFIII Šiauliai" vertinimo metodas - pajamų, diskonto norma - 10,10 %, kapitalizacijos norma - 9, 50 %.

#### 4. Valdymo įmonei ir depozitoriumui mokėtinos sumos

|                | 2020.12.31     | 2019.12.31     |
|----------------|----------------|----------------|
| Valdymo įmonė  | 229 789        | 258 088        |
| Depozitoriumas | 15 421         | 17 307         |
| <b>Iš viso</b> | <b>245 210</b> | <b>275 395</b> |

#### 5. Kitos mokėtinos sumos

|                                    | 2020.12.31 | 2019.12.31 |
|------------------------------------|------------|------------|
| Mokėtinos sumos paslaugų tiekėjams | 73         | 73         |
| <b>Iš viso</b>                     | <b>73</b>  | <b>73</b>  |

#### 6. Sukauptos sąnaudos

|                 | 2020.12.31       | 2019.12.31       |
|-----------------|------------------|------------------|
| Sėkmės mokestis | 1 175 462        | 2 020 262        |
| Audito išlaidos | 6 757            | 6 757            |
| <b>Iš viso</b>  | <b>1 182 219</b> | <b>2 027 019</b> |

#### 7. Grynujų aktyvų, investicinių vienetų skaičius ir vertė

|   | 2020.01.01 | 2020.12.31 | 2019.12.31 | 2018.12.31 |
|---|------------|------------|------------|------------|
| Grynujų aktyvų vertė, EUR                                   | 65 647 877 | 59 889 153 | 65 647 877 | 65 065 565 |
| Investicinio vieneto vertė, EUR                             | 2,2694     | 2,3913     | 2,2694     | 2,0876     |
| Investicinių vienetų (akcijų), esančių apyvartoje, skaičius | 28 926 805 | 25 044 708 | 28 926 805 | 31 167 265 |

Skirstant Fondo laisvas lėšas, įskaitant Fondo likvidavimo metu, valdymo įmonei išmokamas sėkmės mokestis, jeigu Fondo grynoji grąža viršija minimalų grąžos barjerą. 2020.12.31 Fondo grynoji grąža buvo 13,03 % ir viršijo minimalų grąžos barjerą (12%). Fondo lėšų skirstymo atveju sėkmės mokestis būtų lygus 1 175 461,78 EUR. 2020.12.31 sėkmės mokestis buvo sukauptas Fondo apskaitoje.

2019.12.31 Fondo grynoji grąža buvo 14,15 % ir viršijo minimalų grąžos barjerą (12%). Fondo lėšų skirstymo atveju sėkmės mokestis būtų lygus 2 020 262,45 EUR. 2019.12.31 sėkmės mokestis buvo sukauptas Fondo apskaitoje.

Įvertinus sėkmės mokestį, palyginamoji Fondo grynujų aktyvų vertė pateikta žemiau:

|   | 2020.12.31 | 2019.12.31 |
|---|------------|------------|
| Grynujų aktyvų vertė (GAV), EUR                             | 59 889 153 | 65 647 877 |
| Investicinio vieneto (akcijos) vertė, EUR                   | 2,3913     | 2,2694     |
| Investicinių vienetų (akcijų), esančių apyvartoje, skaičius | 25 044 708 | 28 926 805 |

#### Per ataskaitinį laikotarpį išplatintų ir išpirktų investicinių vienetų skaičius bei vertė

|   | Investicinių vienetų (akcijų) |             | Vertė, EUR  |             |
|---|-------------------------------|-------------|-------------|-------------|
|   | 2020                          | 2019        | 2020        | 2019        |
| Išplatinta (konvertuojant pinigines lėšas į investicinius vienetus)                     | -                             | -           | -           | -           |
| Išpirkta (konvertuojant investicinius vienetus į pinigines lėšas)                       | 3 882 097                     | 2 240 460   | 8 900 001   | 5 000 000   |
| Skirtumas tarp išplatintų ir išpirktų investicinių vienetų (akcijų) skaičiaus ir vertės | (3 882 097)                   | (2 240 460) | (8 900 001) | (5 000 000) |



### III. PASTABOS (tęsinys)

#### 8. Kolektyvinio investavimo subjekto išlaidų rodikliai

Kolektyvinio investavimo subjekto išlaidų rodikliai 2020m.:

| Atskaitymai                                | Atskaitymo dydis |                            | Per atskaitinį laikotarpį<br>priskaičiuotų atskaitymų<br>suma, EUR | % nuo atskaitinio laikotarpio<br>vidutinės grynyjų aktyvų<br>vertės |
|--|------------------|----------------------------|--|---|
|  | Maksimalus       | Atskaitiniu<br>laikotarpiu |  |   |
| Už valdymą                                 |                  |                            | 116 644  | 0,18%   |
| Nekintantis dydis                          |                  | 1,54%                      | 961 445  | 1,54%   |
| Sėkmės mokestis                            |                  |                            | (844 801)  | -1,36%  |
| Depozitoriumui                             | 0,20%            | 0,10%                      | 64 097   | 0,10%   |
| Už sandorių sudarymą                       |                  |                            | -  | -   |
| Už auditą                                  | 1,00%            | 0,01%                      | 6 757  | 0,01%   |
| Už apskaitos paslaugas                     |                  |                            | 23 232   | 0,04%   |
| Už teisinės paslaugas                      |                  |                            | 15 348   | 0,02%   |
| Už gautų paskolų palūkanas                 |                  |                            | -  | 0,00%   |
| Kitos veiklos išlaidos                     |                  |                            | 27 484   | 0,04%   |
| <b>Išlaidų, įskaičiuojamų į BIK, suma*</b> |                  |                            | <b>253 562</b>   |   |
| <b>BIK% nuo GAV*</b>                       |                  |                            |  | <b>0,39%</b>  |
| <b>Visų išlaidų suma</b>                   | <b>15,00%</b>    | <b>0,39%</b>               | <b>253 562</b>   | <b>0,39%</b>  |

Kolektyvinio investavimo subjekto išlaidų rodikliai 2019 m.:

| Atskaitymai                                | Atskaitymo dydis |                            | Per atskaitinį laikotarpį<br>priskaičiuotų atskaitymų<br>suma, EUR | % nuo atskaitinio laikotarpio<br>vidutinės grynyjų aktyvų<br>vertės |
|--|------------------|----------------------------|--|---|
|  | Maksimalus       | Atskaitiniu<br>laikotarpiu |  |   |
| Už valdymą                                 |                  |                            | 797 934  | 1,22%   |
| Nekintantis dydis                          |                  | 1,52%                      | 1 021 944  | 1,56%   |
| Sėkmės mokestis                            |                  |                            | (224 010)  | -0,34%  |
| Depozitoriumui                             | 0,20%            | 0,10%                      | 68 130   | 0,10%   |
| Už sandorių sudarymą                       |                  |                            | -  | -   |
| Už auditą                                  | 1,00%            | 0,01%                      | 6 757  | 0,01%   |
| Už apskaitos paslaugas                     |                  |                            | 17 548   | 0,03%   |
| Už teisinės paslaugas                      |                  |                            | 12 824   | 0,02%   |
| Už gautų paskolų palūkanas                 |                  |                            | -  | 0,00%   |
| Kitos veiklos išlaidos                     |                  |                            | 26 243   | 0,04%   |
| <b>Išlaidų, įskaičiuojamų į BIK, suma*</b> |                  |                            | <b>929 436</b>   |   |
| <b>BIK% nuo GAV*</b>                       |                  |                            |  | <b>1,42%</b>  |
| <b>Visų išlaidų suma</b>                   | <b>15,00%</b>    | <b>5,36%</b>               | <b>929 436</b>   | <b>1,42%</b>  |

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

#### 9. Informacija apie kolektyvinio investavimo subjekto investicinių priemonių portfelio pasiskirstymą

|                                     | 2020.12.31           |                | 2019.12.31           |                |
|-------------------------------------|----------------------|----------------|----------------------|----------------|
|                                     | Rinkos vertė,<br>EUR | GA dalis, %    | Rinkos vertė,<br>EUR | GA dalis, %    |
| <b>PAGAL TURTO KLASE</b>            | <b>61 316 655</b>    | <b>102,39%</b> | <b>67 950 364</b>    | <b>103,51%</b> |
| Pinigai                             | 2 348 526            | 3,92%          | 1 461 575            | 2,23%          |
| Indėliai                            | -                    | -              | -                    | -              |
| Pinigų rinkos priemonės             | -                    | -              | -                    | -              |
| Ne nuosavybės vertybiniai popieriai | 17 701 010           | 29,56%         | 25 987 493           | 39,58%         |
| Nuosavybės vertybiniai popieriai    | 41 263 928           | 68,90%         | 40 501 296           | 61,70%         |
| Kitos priemonės                     | 3 191                | 0,01%          | -                    | -              |
| <b>PAGAL VALIUTAS</b>               | <b>61 316 655</b>    | <b>102,39%</b> | <b>67 950 364</b>    | <b>103,51%</b> |
| EUR                                 | 61 316 655           | 102,39%        | 67 950 364           | 103,51%        |

#### 10. Kolektyvinio investavimo subjekto investicijų grąža ir rizikos rodikliai

|   | Atskaitinis laikotarpis |               |               |               |
|---|-------------------------|---------------|---------------|---------------|
|   | Šis                     | Prieš 1 metus | Prieš 2 metus | Prieš 10 metų |
| Investicinio vieneto vertės pokytis, EUR                        | 0,1219                  | 0,1818        | 0,2852        | -             |
| Metinė bendroji investicijų grąža*                              | 14,05%                  | 15,17%        | 16,06%        | -             |
| Metinė grynoji investicijų grąža*                               | 12,83%                  | 13,74%        | 14,45%        | -             |
| Investicinio vieneto vertės pokyčio standartinis nuokrypis, EUR | 0,0314                  | 0,0368        | 0,0822        | -             |
| * nuo Fondo veiklos pradžios                                    |                         |               |               |               |
|   | Per paskutinius         |               |               |               |
|   | 3 metus                 | 5 metus       | 10 metų       | pradžios      |
| Vidutinis investicinio vieneto vertės pokytis                   | 9,88%                   | 13,16%        | -             | 11,51%        |
| Vidutinė bendroji investicijų grąža                             | 15,09%                  | 14,91%        | -             | 14,05%        |
| Vidutinė grynoji investicijų grąža                              | 13,67%                  | 13,58%        | -             | 12,83%        |
| Investicinio vieneto vertės pokyčio standartinis nuokrypis      | 0,0538                  | 0,0593        | -             | 0,0507        |

### III. PASTABOS (tęsinys)

#### 10. Kolektyvinio investavimo subjekto investicijų grąža ir rizikos rodikliai (tęsinys)

|   | Per šį laikotarpį |        | Per praėjusį laikotarpį |        |
|---|-------------------|--------|-------------------------|--------|
|   | Data              | Vertė  | Data                    | Vertė  |
| Mažiausia nustatyta investicinio vieneto vertė  | 2020.05.31        | 2,2508 | 2019.01.01              | 2,0876 |
| Didžiausia nustatyta investicinio vieneto vertė | 2020.12.31        | 2,3913 | 2019.12.31              | 2,2694 |

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

Metinė bendroji investicijų grąža – investicijų grąža, kurią apskaičiuojant atsižvelgiama į prekybos išlaidas.

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

Vidutinis apskaitos (investicinio) vieneto vertės pokytis – geometrinis metinių apskaitos vieneto santykinų vertės pokyčių vidurkis per atitinkamą laikotarpį, išreikštas metinėmis palūkanomis.

Vidutinė bendroji investicijų grąža – bendroji atitinkamo laikotarpio investicijų grąža, išreikšta metinėmis palūkanomis.

Vidutinė grynoji investicijų grąža – grynoji atitinkamo laikotarpio investicijų grąža, išreikšta metinėmis palūkanomis.

#### 11. Kolektyvinio investavimo subjekto grynujų aktyvų, investicinių vienetų (akcijų) vertės ir lyginamojo indekso reikšmės

Fondas netaiko lyginamojo indekso.

#### 12. Atlyginimo tarpininkams sąnaudos

Atlyginimų tarpininkams nebuvo.

#### 13. Susijusių šalių sandoriai

Fondo valdymo mokesčio sąnaudos bei likutis 2020 m. gruodžio 31 d. pateikti 4, 8 pastabose.

Fondo investicijų į susijusių šalių nuosavybės ir skolos vertybinius popierius vertės bei pajamų ir sąnaudų sumos pateikiamos 2 ir 3 pastabose.

Sandorių su kitais Valdymo įmonės valdomais fondais per 2020 m. nebuvo.

Investicinių vienetų pirkimo ir pardavimo sandoriai su susijusiomis šalimis (EUR):

|                     | 2020.12.31         | 2019.12.31         |
|---------------------|--------------------|--------------------|
| Išplatinti vienetai | -                  | -                  |
| Išpirkti vienetai   | 2 088 480          | 1 173 303          |
| <b>Iš viso</b>      | <b>(2 088 480)</b> | <b>(1 173 303)</b> |

2020 m. gruodžio 31 d. susijusioms šalims priklausė 5 877 008,2389 Fondo investicinių vienetų, kurių vertė sudarė 23,47 % nuo 2020 m. gruodžio 31 d. GAV.

2019 m. gruodžio 31 d. susijusioms šalims priklausė 6 787 983,6808 Fondo investicinių vienetų, kurių vertė sudarė 27,10 % nuo 2019 m. gruodžio 31 d. GAV.

#### 14. Poataskaitiniai įvykiai

Atsižvelgiant į Fondo taisyklėse nustatytą veiklos terminą, 2020 metais Fondas tęsia aktyvų pasirengimą investicijų pardavimui.

Po šių finansinių ataskaitų datos, buvo išpirkta UAB „BFIII G1“ 2 657 000 EUR obligacijų ir 22 932,89 EUR sukauptų palūkanų.

Taip pat, tęsiant pasirengimą investicijų pardavimui, iš investuotojų išpirkta 5 591 759,6889 investicinių vienetų, kurių suma lygi 13 300 000,42 Eur.

2021 metų sausio mėnesį buvo parduota fondo įmonės UAB „BFIII G1“ dukterinė įmonė SIA „LC Bergi“ už 4 684 969,20 EUR.

Pagal 2021 metų sausio 20 dienos investicinio komiteto sprendimą fondo veiklą nuspręsta pratęsti dar vieneriems metams, iki 2022 metų balandžio 21 dienos.

|                                      |  |            |
|--------------------------------------|--|------------|
| Vilma Tvaronavičienė                 |  | 2021.03.31 |
| Valdymo įmonės direktorė             |  |            |
| Efim Hiterer                         |  | 2021.03.31 |
| Fondo valdytojas                     |  |            |
| Tadas Pranckevičius                  |  | 2021.03.31 |
| Apskaitą tvarkančios įmonės atstovas |  |            |