

The logo consists of the letters 'INVL' in a bold, white, sans-serif font, set against a dark blue square background with a thin white border.

## UAB „INVL ASSET MANAGEMENT“

2020 m. atskirosios finansinės ataskaitos, parengtos pagal tarptautinius finansinės atskaitomybės standartus, priimtus taikyti Europos Sąjungoje, pateikiamos kartu su nepriklausomo auditoriaus išvada

# Nepriklausomo auditoriaus išvada

## UAB „INVL Asset Management“ akcininkams

### Išvada dėl atskirųjų finansinių ataskaitų audito

#### Nuomonė

Mes atlikome UAB „INVL Asset Management“ (toliau – Įmonė) atskirųjų finansinių ataskaitų auditą. Įmonės atskirąsias finansines ataskaitas sudaro:

- 2020 m. gruodžio 31 d. atskiroji finansinės būklės ataskaita,
- tą dieną pasibaigusį metų atskiroji bendrųjų pajamų ataskaita,
- tą dieną pasibaigusį metų atskiroji nuosavo kapitalo pokyčių ataskaita,
- tą dieną pasibaigusį metų atskiroji pinigų srautų ataskaita, ir
- atskirųjų finansinių ataskaitų aiškinamasis raštas, įskaitant reikšmingų apskaitos metodų santrauką.

Mūsų nuomone, pridėtos atskirosios finansinės ataskaitos parodo tikrą ir teisingą vaizdą apie Įmonės 2020 m. gruodžio 31 d. nekonsoliduotąją finansinę būklę ir tą dieną pasibaigusį metų nekonsoliduotuosius finansinius veiklos rezultatus ir nekonsoliduotuosius pinigų srautus pagal tarptautinius finansinės atskaitomybės standartus, priimtus taikyti Europos Sąjungoje.

#### Pagrindas nuomonei pareikšti

Auditą atlikome pagal tarptautinius audito standartus (toliau – TAS). Mūsų atsakomybė pagal šiuos standartus išsamiai apibūdinta šios išvados skyriuje „Auditoriaus atsakomybė už atskirųjų finansinių ataskaitų auditą“. Mes esame nepriklausomi nuo Įmonės pagal Tarptautinių buhalterijų etikos standartų valdybos išleistą „Buhalterijų profesionalų etikos kodeksą“ (toliau – TBESV kodeksas) ir Lietuvos Respublikos atskirųjų finansinių ataskaitų audito įstatymo reikalavimus, susijusius su auditu Lietuvos Respublikoje. Mes taip pat laikėmės kitų etikos reikalavimų, susijusių su Lietuvos Respublikos atskirųjų 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 atskirųjų finansinių ataskaitų auditą. Šie dalykai buvo nagrinėjami atsižvelgiant į atskirųjų finansinių ataskaitų kaip visumos auditą ir mūsų nuomonę, pareikštą dėl šių atskirųjų finansinių ataskaitų, todėl atskiros nuomonės apie šiuos dalykus nepateikiame. Kiekvienas audito dalykas ir mūsų atsakas į jį yra aprašytas toliau.

Žr. 3.14 pastabą „Pajamų pripažinimas“ ir 4 pastabą „Pajamos iš sutarčių su klientais“

Pagrindinis audito dalykas	Kaip dalykas buvo sprendžiamas audito metu
<p>2020 m. Įmonės pajamos siekė 10 501 tūkst. eurų (2019 m. – 9 981 tūkst. eurų). Pajamos buvo gautos už šias pagrindines paslaugas:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>— fondų valdymą, įskaitant sėkmės mokestį;</li> <li>— privačių asmenų vertybinių popierių portfelių valdymą; ir</li> <li>— investicinių bei pensijų fondų platinimą.</li> </ul> <p>Sėkmės mokesčio pajamos ir investicinių fondų vienetų platinimo pajamos yra pripažįstamos tam tikru momentu. Fondų ir privačių asmenų vertybinių popierių portfelių valdymo pajamos, taip pat pensijų fondų platinimo pajamos yra pripažįstamos per tam tikrą laiką, kai paslauga yra teikiama ir vykdomi veiklos įsipareigojimai. Nustatant, ar veiklos įsipareigojimai įvykdomi per tam tikrą laiką, ar tam tikru momentu, reikalingas reikšmingas vadovybės įvertinimas.</p> <p>Atsižvelgiant į atitinkamo fondo taisykles, fondų valdymo mokestis apskaičiuojamas remiantis valdomo fondo gryųjų aktyvų verte (GAV) arba investuotojų įsipareigojimo investuoti į fondą suma. Sėkmės mokestis įprastai apskaičiuojamas taikant tinkamą mokesčio dydį atitinkamo fondo vieneto vertės padidėjimui, kaip nurodyta valdomo fondo taisyklėse. Likę Įmonės uždirbti mokesčiai vertinami pagal atitinkamose sutartyse nustatytus mokesčių dydžius.</p> <p>Dėl pagrindinių pajamų pripažinimo procese taikytų prielaidų (įskaitant pagrindinių veiklos įsipareigojimų įvykdymo pobūdį ir laiką) subjektyvumo bei pajamų sumų reikšmingumo reikėjo reikšmingo audito vertinimo ir pastangų. Atitinkamai, nusprendėme, kad ši sritis yra susijusi su reikšminga iškraipymo rizika, todėl mes manome, kad ši sritis yra pagrindinis mūsų audito dalykas.</p>	<p>Be kitų, mes atlikome tokias procedūras:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>— įgijome supratimą apie Įmonės pajamų pripažinimo procesą ir patikrinome pasirinktų svarbiausių proceso vidaus kontrolių diegimą ir įgyvendinimą, įskaitant kontrolių, susijusių su pajamų, gautų už skirtingas paslaugas, pripažinimu ir skaičiavimu;</li> <li>— kritiškai įvertinome, ar Įmonės pajamų pripažinimo politika atitinka standartų reikalavimus, taikomus šioms atskiroioms finansinėms ataskaitoms;</li> <li>— remdamiesi pensijų ir investicinių fondų veiklos taisyklėmis, sutarčių su klientais nuostatomis patikrinome veiklos įsipareigojimų nustatymo tinkamumą;</li> <li>— valdymo mokesčio apskaičiavime naudojamo GAV teisingumą įvertinome remdamiesi fondų finansinėse ataskaitose (kai fondų auditas baigtas) pateikta GAV arba įvertindami turto ir įsipareigojimų, pagal kuriuos GAV yra nustatyta, pagrįstumą;</li> <li>— įvertinome pripažintų pajamų egzistavimą ir tikslumą: <ul style="list-style-type: none"> <li>• išanalizavę sutarčių sąlygas ir paslaugų pobūdį, įvertinome, ar veiklos įsipareigojimai įvykdomi tam tikru momentu, ar per tam tikrą laiką;</li> <li>• dėl fondų valdymo pajamų – palyginome naudojamus mokesčių dydžius su nustatytais fondų taisyklėse ir savarankiškai įvertinome metines pajamas už fondų valdymą taikydami tuos dydžius atitinkamų mėnesių gryųjų aktyvų vertėms arba investuotojų įsipareigojimo investuoti į fondą sumai;</li> <li>• dėl fondų valdymo pajamų – palyginome pajamų sumas su iš fondų gautais mokėjimais;</li> <li>• dėl sėkmės mokesčio pajamų – remdamiesi fondų taisyklėmis įvertinome sėkmės mokesčio apskaičiavimo pagrįstumą;</li> <li>• dėl pajamų už privačių asmenų vertybinių popierių portfelių valdymą – sutarčių imčiai gavome patvirtinimus dėl iš šių asmenų gautinų sumų 2020 m. gruodžio 31 d. ir tada pasibaigusiu metų pardavimų apyvartos;</li> <li>• dėl investicinių ir pensijų fondų platinimo pajamų – sandorių imčiai palyginome pripažintas pajamų sumas su atitinkamų fondų taisyklėse numatytais mokesčiais ir iš fondo dalyvių gautais apmokėjimais;</li> </ul> </li> </ul>

- patikrinome, ar su pajamų pripažinimu susijusiuose atskleidimuose tinkamai įtraukta ir aprašyta kiekybinė ir kokybinė informacija, būtina pagal taikomą finansinių atskaitų sudarymo tvarką bei taikomus standartus.

### Sutarčių su klientais sudarymo išlaidos (SSKSI)

Žr. 3.5 pastabą „Sutarčių su klientais sudarymo išlaidos“ ir 10 pastabą „Ilgalaikis nematerialusis turtas ir sutarčių su klientais sudarymo išlaidos“

#### Pagrindinis audito dalykas

Sutarčių su klientais antrosios pakopos pensijų fondams sudarymo kapitalizuotų išlaidų (SSKSI) apskaitinė vertė 2020 m. gruodžio 31 d. sudaro 1 678 tūkst. eurų, (2019 m. gruodžio 31 d. – 1 741 tūkst. eurų), o trečiosios pakopos pensijų fondams 2020 m. gruodžio 31 d. siekia 769 tūkst. eurų (2019 m. gruodžio 31 d. – 590 tūkst. eurų).

SSKSI atspindi komisinių, kurie yra mokami tarpininkams sudarant pensijų sutartis, išlaidas.

Vadovybė turi priimti reikšmingus sprendimus nustatydama tokių išlaidų balansinį likutį atskirųjų finansinių ataskaitų dienai, tai pagrįsde susiję su amortizacijos periodu ir kapitalizuotų sumų atsiperkamumu. Turtas amortizuojamas naudojant tiesinį metodą, įsigijimo sąnaudas paskirstant per numatomą likusį vidutinį pensijų kaupimo sutarčių su klientais laikotarpį, t. y. įprastai per 10 metų.

Esant vertės sumažėjimo požymių, Įmonė įvertina sutarčių su klientais sudarymo kapitalizuotų išlaidų atsiperkamąją vertę. Atsiperkamoji vertė nustatoma remiantis diskontuotais numatomais pinigų srautais iš pensijų sutarčių.

Dėl pirmiau aprašytų veiksnių sutarčių su klientais sudarymo išlaidos yra sritis, siejama su reikšmingų sprendimų priėmimu ir vertinimo neapibrėžtumu. Atliekant auditą į šią sritį reikėjo sutelkti daugiau dėmesio, todėl nusprendėme, kad ši sritis yra pagrindinis audito dalykas.

#### Kaip dalykas buvo sprendžiamas audito metu

Be kitų, mes atlikome tokias procedūras:

- įgijome supratimą apie SSKSI vertės sumažėjimo požymių vertinimo procesą;
- įgijome supratimą apie Įmonės procesą dėl sutarčių su klientais sudarymo išlaidų apskaitos ir patikrinome pasirinktų svarbiausių proceso vidaus kontrolių diegimą ir įgyvendinimą;
- kritiškai įvertinome, ar Įmonės apskaitos politika dėl sutarčių su klientais sudarymo išlaidų atitinka standartų reikalavimus, taikomus šioms atskirosioms finansinėms ataskaitoms;
- SSKSI imčiai sutikrinome ataskaitiniu laikotarpiu kapitalizuotas įsigijimo išlaidas su pagrindžiančiais dokumentais, įskaitant sąskaitas faktūras ir apmokėjimus;
- padedami vidaus vertinimo specialistų, įvertinome taikomų atsiperkamosios vertės nustatymo metodų ir modelių tinkamumą palygindami juos su metodais, paprastai naudojamais vertinant panašų turtą, ir su atitinkamų finansinės atskaitomybės standartų reikalavimais;
- padedami vidaus vertinimo specialistų įvertinome kapitalizuotų sumų vertės sumažėjimo požymius ir, kai tokie požymiai buvo nustatyti, įvertinome naudojamo diskontuotų pinigų srautų modelio matematinį tikslumą ir teisingumą bei patikrinome pagrindines modelio prielaidas, taikytas vertinant SSKSI atsiperkamumą. Pagrindinės prielaidos buvo susijusios su numatomais pinigų srautais, ilgalaikio augimo rodikliais ir diskonto norma;
- patikrinome taikomo SSKSI naudingo tarnavimo laikotarpio tinkamumą atsižvelgdami į sutarčių sąlygas ir istorinę patirtį bei remdamiesi fondų dalyvių faktinių sutartį nutraukusių klientų skaičiaus analize;

	<p>— atsižvelgdami į standartų, taikomų šioms atskiroioms finansinėms ataskaitoms, reikalavimus įvertinome Įmonės su SSKSI susijusių atskleidimų atskiroiose finansinėse ataskaitose teisingumą ir išsamumą.</p>
--	--

## Premijų apskaita

Žr. 3.16 pastabą „Premijos“, 5 pastabą „Išmokos darbuotojams“, 16 pastabą „Rezervai“ ir 22 pastabą „Nebalansiniai įsipareigojimai ir neapibrėžtumai“

Pagrindinis audito dalykas	Kaip dalykas buvo sprendžiamas audito metu
<p>Premijų sąnaudos 2020 m. sudaro 624 tūkst. eurų (2019 m. – 743 tūkst. eurų), mokėjimų akcijomis rezervas 2020 m. gruodžio 31 d. sudaro 796 tūkst. eurų (2019 m. gruodžio 31 d. – 611 tūkst. eurų), atidėta nepripažinta premijų dalis 2020 m. gruodžio 31 d. sudaro 239 tūkst. eurų (2019 m. gruodžio 31 d. – 170 tūkst. eurų).</p> <p>Remiantis Įmonės atlyginimų politika, tam tikri Įmonės darbuotojai, priklausomai nuo pasiektų tikslų bei Įmonės rezultatų, gali gauti premiją. Premija ar jos dalis gali būti išmokama / suteikiama pinigais, papildomų įmokų į privatų pensijų fondą pavidalu arba patrunuojančiosios įmonės akcijų opcionais. Riziką prisiimantiems darbuotojams dalis premijos yra proporcingai paskirstoma ir išmokama / suteikiama per ateinančius 3–5 metus, su sąlyga, kad darbuotojas lieka dirbti Įmonėje.</p> <p>Mokėjimo akcijomis išlaidos apskaičiuojamos įvertinant tikrąsias suteikiamų akcijų opcionų vertes jų suteikimo datą. Vertinant tikrąsias vertes reikia priimti reikšmingus sprendimus, nes naudojamas „Black–Scholes“ modelis, kuriame reikia pasirinkti kintamuosius, tokius kaip nerizikinga palūkanų norma, akcijos kainos kintamumas (<i>volatility</i>), dividendų norma, akcijų kaina. Vadovybė taip pat turi priimti reikšmingus sprendimus nustatydama akcijų suteikimo datą, teisių suteikimo sąlygas ir darbuotojų paslaugų Įmonei teikimo laikotarpį.</p> <p>Dėl aprašytų veiksnių ir susijusių sumų reikšmingumo, nusprendėme, kad premijų ir mokėjimų akcijomis apskaita yra susijusi su reikšmingo iškraipymo rizika. Atliekant auditą į šią sritį reikėjo sutelkti daugiau dėmesio, todėl nusprendėme, kad ši sritis yra pagrindinis audito dalykas.</p>	<p>Be kitų, mes atlikome tokias procedūras:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>— įgijome supratimą apie darbuotojų atlygio procesą ir patikrinome pasirinktų svarbiausių proceso kontrolių diegimą ir įgyvendinimą; įskaitant kontrolių, susijusių su premijų apskaita, pagrindinių opcionų vertinimo modelio kintamųjų patvirtinimą ir modelio rezultatų tinkamumą;</li> <li>— patikrinome pagrindines atlyginimų politikos sąlygas ir kitą susijusių vidaus politiką bei akcijų opcionų planus ir kritiškai įvertinome, ar Įmonės taikoma apskaitos politika mokėjimų akcijomis atitinka finansinės atskaitomybės standartų atitinkamus reikalavimus;</li> <li>— įvertinome, ar opcionų kainodaros modelis, naudojamas nustatyti suteikiamų opcionų tikrąsias vertes, atitinka finansinės atskaitomybės standartų reikalavimus ir pripažintą rinkos praktiką;</li> <li>— sutikrinome 2020 m. suteiktų akcijų opcionų skaičių su valdybos posėdžių protokolais ir susitarimais su darbuotojais;</li> <li>— atsižvelgdami į paminėtų procedūrų rezultatus ir iš vadovybės gautą informaciją, patikrinome pagrindinius sprendimus ir prielaidas, taikytas premijų ir mokėjimų akcijomis apskaitoje: <ul style="list-style-type: none"> <li>• suteikimo datą – pagal susitarimus su darbuotojais;</li> <li>• darbuotojų paslaugų Įmonei teikimo laikotarpį – pagal susitarimus su darbuotojais ir atlyginimų politiką.</li> </ul> </li> <li>— patikrinome pagrindines opcionų kainodaros modelyje naudojamas prielaidas: <ul style="list-style-type: none"> <li>• nerizikingą palūkanų normą – pagal Europos Centrinio Banko statistinius duomenis apie AAA reitingu įvertintas euro zonos centrinių vyriausybių obligacijas;</li> <li>• akcijos kainos kintamumą (<i>volatility</i>) – pagal viešai prieinamą prekybos AB INVL akcijomis istoriją;</li> </ul> </li> </ul>

	<ul style="list-style-type: none"><li>• akcijų kainą – pagal viešai prieinamą prekybos AB INVL akcijomis istoriją ir akcijų suteikimo sutartį.</li></ul> <p>— įvertinome atskirose finansinėse ataskaitose pateiktų su premijomis bei mokėjimais akcijomis susijusių atskleidimų tinkamumą, palygindami su atitinkamų finansinės atskaitomybės standartų reikalavimais.</p>
--	---

## Kita informacija

Kitą informaciją sudaro informacija, pateikta metiniame pranešime, tačiau ji neapima atskirųjų finansinių ataskaitų ir mūsų auditoriaus išvados apie jas. Vadovybė yra atsakinga už kitos informacijos pateikimą.

Mūsų nuomonė apie atskirąsias finansines ataskaitas neapima kitos informacijos ir mes nepateikiame jokios formos užtikrinimo išvados apie ją, išskyrus kaip nurodyta toliau.

Atliekant atskirųjų finansinių ataskaitų auditą, mūsų atsakomybė yra perskaityti kitą informaciją ir apsvarstyti, ar yra reikšmingų neatitikimų informacijai, pateiktai atskirose finansinėse ataskaitose, ar mūsų žinioms, pagrįstoms atliktu auditu, ir ar ji neatrodo kitaip reikšmingai iškraipyta. Jeigu remdamiesi atliktu darbu pastebime reikšmingą kitos informacijos iškraipymą, mes turime atskleisti šį faktą. Mes neturime su tuo susijusių pastebėjimų.

Mes taip pat privalome įvertinti, ar Įmonės metiniame pranešime pateikta finansinė informacija atitinka tų pačių finansinių metų atskirąsias finansines ataskaitas bei ar Įmonės metinis pranešimas buvo parengtas laikantis taikomų teisinių reikalavimų. Mūsų nuomone, pagrįsta atskirųjų finansinių ataskaitų audito metu atliktu darbu, visais reikšmingais atžvilgiais:

- Įmonės metiniame pranešime pateikti finansiniai duomenys atitinka tų pačių finansinių metų atskirųjų finansinių ataskaitų duomenis; ir
- Įmonės metinis pranešimas buvo parengtas laikantis Lietuvos Respublikos įmonių finansinės atskaitomybės įstatymo reikalavimų.

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

Vadovybė yra atsakinga už šių atskirųjų finansinių ataskaitų, kurios parodo tikrą ir teisingą vaizdą, parengimą ir teisingą pateikimą pagal tarptautinius finansinės atskaitomybės standartus, priimtus taikyti Europos Sąjungoje, ir tokią vidaus kontrolę, kokia, vadovybės nuomone, yra būtina atskirose finansinėse ataskaitoms parengti be reikšmingų iškraipymų dėl apgaulės ar klaidos.

Rengdama atskirąsias finansines ataskaitas vadovybė privalo įvertinti Įmonės 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 Įmonę ar nutraukti veiklą arba neturi kitų realių alternatyvų, tik taip pasielgti.

Už valdymą atsakingi asmenys privalo prižiūrėti Įmonės atskirųjų finansinių ataskaitų rengimo procesą.

## Auditoriaus atsakomybė už atskirųjų finansinių ataskaitų auditą

Mūsų tikslas yra gauti pakankamą užtikrinimą dėl to, ar atskirose finansinėse ataskaitose 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 atskirose finansinėse ataskaitomis.



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

- Nustatome ir įvertiname atskirųjų finansinių ataskaitų reikšmingo iškraipymo dėl apgaulės arba klaidų riziką, planuojame ir atliekame procedūras kaip atsaką į tokią riziką ir surenkame pakankamų tinkamų audito įrodymų mūsų nuomonei pagrįsti. Reikšmingo iškraipymo dėl apgaulės neaptikimo rizika yra didesnė nei reikšmingo iškraipymo dėl klaidų neaptikimo rizika, nes 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 įmonės 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 įmonės gebėjimo tęsti veiklą. Jeigu padarome išvadą, kad toks reikšmingas neapibrėžtumas egzistuoja, auditoriaus išvadoje privalome atkreipti dėmesį į susijusius atskleidimus atskirose 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 įmonė negalės toliau tęsti savo veiklos.
- Įvertiname bendrą atskirųjų finansinių ataskaitų pateikimą, struktūrą ir turinį, įskaitant atskleidimus, ir tai, ar atskirose 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 atskirųjų 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 neigiamos tokios pateikimo pasekmės persvers visuomenės gaunamą naudą.

## Išvada dėl kitų teisinių ir priežiūros reikalavimų

Visuotinio akcininkų susirinkimo sprendimu 2019 m. birželio 28 d. buvome pirmą kartą paskirti atlikti Įmonės atskirųjų finansinių ataskaitų auditą už 2019 m. Mūsų paskyrimas atlikti Įmonės atskirųjų finansinių ataskaitų auditą galioja 3 metus.

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

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

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

„KPMG Baltics“, UAB, vardu

Toma Jensen  
Partnerė pp  
Atestuota auditorė

Vilnius, Lietuvos Respublika  
2021 m. kovo 31 d.

*Elektroniniu auditoriaus parašu pasirašoma tik Nepriklausomo auditoriaus išvada, esanti šio dokumento 2–8 puslapiuose.*



## UAB „INVL ASSET MANAGEMENT“ 2020 M. METINIS PRANEŠIMAS

### Pagrindiniai duomenys apie Bendrovę

Viena pirmaujančių turto valdymo bendrovių Lietuvoje „INVL Asset Management“ (toliau – Bendrovė) valdo klasikinį ir alternatyvų turą: pensijų ir investicinius fondus, individualius portfelius, privataus kapitalo ir kitas alternatyvias investicijas. 2020 m. pabaigoje Bendrovės valdomas turtas (įskaitant įsipareigojimų investuoti pagrindu valdomą turą) siekė 1086 mln. eurų. „INVL Asset Management“ paslaugas teikia tiek privatiems, tiek instituciniams klientams, kurių Lietuvoje turi 190 tūkst.

Valdomo turto tipas	Valdomas turtas 2020 m. gruodžio 31 d.	Valdomas turtas 2019 m. gruodžio 31 d.
Investiciniai fondai	52.015.450	55.660.535
Antros pakopos pensijų fondai	603.073.004	524.686.309
Trečios pakopos pensijų fondai	54.665.746	39.633.957
Portfeliai	87.283.475	74.992.971
Alternatyvus turtas*	273.068.706	222.202.576
	<b>1.070.106.381</b>	<b>917.176.348</b>

\* Į sumas patenkantis UTIB valdomas turtas skaičiuojamas, remiantis akcijų kapitalizacija, o į 2020-12-31 ir 2019-12-31 sumas patenkantis „INVL Baltic Sea Growth Fund“ valdomas turtas ir į 2020-12-31 sumą patenkantis „INVL Tvaraus miško ir žemės ūkio paskirties žemės fondas II“ valdomas turtas apskaičiuotas, remiantis investuotojų prisiimtais įsipareigojimais investuoti, nes nuo šių sumų skaičiuojamas valdymo mokestis.

2020 m. gruodžio 31 d. Bendrovė valdė 1 investicinį, 1 sudėtinį investicinį fondą, kurį sudaro 3 subfondai, 13 pensijų fondų, 74 klientų finansinių priemonių portfelius, 2 uždarojo tipo investicines bendroves, 2 uždarojo tipo sudėtinius informuotiesiems investuotojams skirtus sudėtinius investicinius fondus, kuriuos atitinkamai sudaro 5 ir 1 subfondai ir 1 uždarojo tipo profesionaliems investuotojams skirtą investicinį fondą.

<b>Buveinės adresas:</b>	Gynėjų g. 14, Vilnius. Bendrovė filialų ir atstovybių neturi.
<b>Akcininkas:</b>	Vienintelis kontroliuojantis akcininkas – AB „Invalda INVL“ (įmonės kodas 121304349, buveinės adresas Gynėjų g. 14, Vilnius).
<b>Akcijos:</b>	2020 m. gruodžio 31 d. Bendrovės įstatinio kapitalo dydis buvo 5.452.000 eurų. Jis yra padalintas į 18.800.000 vienetų paprastųjų vardinių 0,29 euro nominalios vertės akcijų.
<b>Bendrovė vadovas:</b>	2020 m. gruodžio 31 d. Bendrovės generaline direktore buvo p. Laura Križinauskienė.
<b>Bendrovės valdyba:</b>	2020 m. gruodžio 31 d. valdybą sudarė 3 nariai. Valdybos nariai: Darius Šulnis – valdybos pirmininkas; Nerijus Drobavičius – valdybos narys; Vytautas Plunksnis – valdybos narys.

### Svarbiausi 2020 m. įvykiai

- **2020 m. sausio 10 d.** „INVL Asset Management“ prie atvirojo suderintojo investicinio fondo „INVL Baltijos fondas“ prijungė sudėtinio suderintojo investicinio fondo „INVL sudėtinis fondas“ subfondą „INVL besivystančios Europos be Rusijos TOP20“.
- **2020 m. sausio 10 d.** „INVL Asset Management“ peržiūrėjo ir atnaujino II pakopos pensijų fondų investavimo strategijas.
- **2020 m. vasario 7 d.** paskelbta, kad „INVL Baltic Sea Growth Fund“ sėkmingai baigė platinimo etapą, po kurio fondo dydis pasiekė 165 mln. eurų.
- **2020 m. vasario 11 d.** paskelbta, kad „INVL Technology“ sutelkė įmonių grupės „Novian“ programavimo paslaugas teikiančias įmones. Pabaigus vidinį sandorį, verslo analitikos ir procesų automatizavimo sprendimų bendrovę „Acena“ iš BAIP įsigijo „Algoritmų sistemos“.
- **2020 m. kovo 6 d.** paskelbta, kad „INVL Baltic Real Estate“ už 33 mln. eurų pardavė Vilniuje esantį verslo centrą IBC, kurį įsigijo investicinio fondo „Lords LB Baltic Green Fund (V)“ valdomos įmonės.
- **2020 m. kovo 25 d.** „INVL Asset Management“ sumažino maksimalius III pensijų pakopos išlaidų, kurios gali būti nuskaitytos nuo fondo turto, dydžius.
- **2020 m. balandžio 10 d.** paskelbta, kad „INVL Asset Management“ valdomas investicinis fondas „INVL Special Opportunities Fund“ tapo Moldovos banko MAIB bendrasavininkės „MD Partners“ akcininku.

- **2020 m. birželio 30 d.** paskelbta, kad „INVL Asset Management“ valdomas privataus kapitalo investicinis fondas Baltijos šalyse „INVL Baltic Sea Growth Fund“ užbaigė didžiausios aplinkos tvarkymo (plastiko perdirbimo ir atliekų surinkimo) grupės Baltijos regione „Eco Baltia“ kontrolinio akcijų paketo (52,81 proc.) įsigijimo sandorį.
- **2020 m. liepos 1 d.** pasikeitus II pakopos išmokų tvarkai, „INVL Asset Management“ atitinkamai įgyvendino pokyčius bendrovės sistemose bei atnaujino II pensijų pakopos išmokų tvarką bei su ja susijusius dokumentus.
- **2020 m. rugsėjo 4 d.** paskelbta, kad „INVL Asset Management“ valdomas privataus kapitalo investicinis fondas Baltijos šalyse „INVL Baltic Sea Growth Fund“ užbaigė Europoje pirmąjį medicininės mobilumo įrangos gamintojo „MBL“, kurio būstinė – Danijoje, akcijų paketo įsigijimo sandorį.
- **2020 m. rugsėjo 21 d.** „INVL Asset Management“ įsteigė „INVL Partner Global Distressed Debt Fund I“ subfondą, kuris investuoja į pasaulinio lygio valdytojo įsteigtą nuvertėjusių skolų fondą (angl. *distressed debt*).
- **2020 m. rugsėjo 30 d.** paskelbta, kad „INVL Baltic Real Estate“ už 20 mln. eurų pardavė jai priklausančio verslo centro „Vilniaus vartai“ 7,2 tūkst. kvadratinę metrų dalį, kurią įsigijo „Eastnine Lithuania“ valdoma įmonė „Tvarus projektas“.
- **2020 m. lapkričio 11 d.** „INVL Asset Management“ įsteigė fondą „INVL Tvaraus miško ir žemės ūkio paskirties žemės fondas II“ (TMŽF II). Pirmojo platinimo metu į fondą pritraukta 32,45 mln. eurų privačių investuotojų lėšų. Fondas investuoja į tvariai plėtojamą mišką bei žemės ūkio paskirties žemę Baltijos jūros regione bei Vidurio ir Rytų Europoje.
- **2020 m. lapkričio 26 d.** „INVL Asset Management“ pakeitė III pakopos pensijų fondo „INVL apdairus“ depozitoriumą ir sumažino maksimalaus iš fondo lėšų dengiamo mokesčio už depozitoriumo suteikiamas paslaugas dydį.
- **2020 m. lapkričio 26 d.** paskelbta, kad „INVL Sustainable Timberland and Farmland Fund II“ užbaigė pirmąjį savo sandorį ir už 13,6 mln. eurų įsigijo 7-ias įmones iš žemės ūkio verslo grupės „Linus Agro Group“.

#### Svarbūs įvykiai, įvykę po finansinių metų pabaigos

Svarbių įvykių įvykusių po finansinių metų pabaigos nebuvo.

#### Objektyvi bendrovės būklės, veiklos vykdymo ir plėtros apžvalga

Pagrindinė Bendrovės veikla – klientų patikėto finansinio turto valdymas. „INVL Asset Management“ valdo antros, trečios pakopos pensijų fondus, taip pat investicinius fondus ir klientų investicinius portfelius bei alternatyvias investicijas. Bendrovės investicinių fondų specializacija – Vidurio ir Rytų Europos įmonių akcijos bei skolos vertybiniai popieriai. Didžioji dalis alternatyvių investicijų sutelkta Baltijos šalyse.

#### Pensijų fondai

2020 m. buvo jau antrieji metai, kai visi II pakopos pensijų fondų (PF) dalyviai perkelti į naujai 2019 m. sausio mėnesio pradžioje sukurtus gyvenimo ciklo pensijų fondus. Nepaisant pakankamai trumpo gyvenimo ciklo pensijų fondų gyvavimo, tai pasiteisino su kaupu – vyresniųjų kaupimo sistemos dalyvių turto dalyje dominavo obligacijos, kurių svyravimo amplitudė nedidelė, todėl tai padėjo ramiau laukti išėjimo į pensiją momento. Jaunesniems dalyviams – pasinaudoti periodinių įmokų privalumu ir išnaudoti reikšmingus rizikingo turto svyravimus.

Svyravimų 2020 m. tikrai netrūko. Po COVID-19 protrūkio 2020 m. metų pradžioje Italijoje valstybės viena po kitos uždarė sienas, įvedė karantiną, staigiomis prevencinėmis priemonėmis stabdė ar lėtino ūkinę veiklą ir žmonių judėjimą. Stiprus nerimas jautėsi ir pasaulio kapitalo rinkose – akcijos nuvertėjo rekordiniu greičiu, o panika palietė ir saugesnes turto klases. Padėtį suskubo stabilizuoti pagrindinių pasaulio valstybių lyderiai ir centriniai bankai. Tarp jų išsiskyrė JAV Federalinis rezervų bankas, beveik iki 0 proc. sumažinęs bazinę palūkanų normą ir paskelbęs trilijonų vertės JAV dolerių obligacijų supirkimo, pagalbos verslui ir kitas skatinimo programas, kurios tęsiasi iki šiol. Rinkoms optimizmo suteikė ir sėkmingi karantino priemonių rezultatai Europoje bei geresni nei tikėtasi makroekonominiai rodikliai. Lapkričio mėnesio JAV rinkimų rezultatai ir sėkmingas demokratų valdžios perėmimas, o taip pat ir proveržis COVID-19 vakcinos progrose padėjo akcijoms pasiekti ir metus užbaigti rekordinėse aukštumose.

Apibendrinant II pakopos pensijų fondų rezultatus – per 2020 metus INVL akcijų pensijų fondai uždirbo daugiau kaip 4,5 proc., subalansuoti fondai – virš 3,5 proc., o konservatyvių fondų uždarbis siekė daugiau kaip 2,5 proc.

(Bendrovės informacija, parengta remiantis Bloomberg ir kitų šaltinių duomenimis).

Antros pakopos pensijų fondas	2020 m. duomenys		
	Fondo vieneto vertės pokytis, %	Lyginamojo indekso reikšmės pokytis, %	Fondo vieneto vertės pokytis nuo veiklos pradžios, %
INVL pensija 1954–1960	2,57	2,81	10,4
INVL pensija 1961–1967	3,74	4,76	19,66
INVL pensija 1968–1974	4,36	5,34	27,12
INVL pensija 1975–1981	4,69	5,63	28,52
INVL pensija 1982–1988	4,76	5,63	27,94
INVL pensija 1989–1995	4,77	5,63	28,36
INVL pensija 1996–2002	4,95	5,63	28,5
INVL pensijų turto išsaugojimo fondas	3,68	3,23	11,41

2020 m. gruodžio 31 d. Bendrovės valdomų II pakopos pensijų fondų grynieji aktyvai buvo 603.1 mln. eurų, arba 15 proc. didesni nei prieš metus (2019 m. gruodžio 31 d. – 524,7 mln. eurų).

2020 m. pabaigoje Bendrovės valdomų antros pakopos pensijų fondų dalyvių skaičius siekė 163 tūkst., lyginant su praėjusiais 2019 metais, per metus antros pakopos pensijų fondų dalyvių skaičius padidėjo 6 tūkst. (2019 m. gruodžio 31 d. antros pakopos pensijų fondų dalyvių skaičius siekė 157 tūkst.).

2020 m. pabaigoje bendras turtas, valdomas Bendrovės papildomo savanoriško pensijų kaupimo pensijų fonduose (III pakopoje), buvo 54.7 mln. eurų, arba 38.1 proc. didesnis nei prieš metus (39.6 mln. eurų). Dalyvių skaičius siekė 22.3 tūkst. (prieš metus – 18.1 tūkst.).

Antros pakopos pensijų fondų vieneto vertės pokyčiai bei valdomi grynieji aktyvai pateikti lentelėje.

Fondo pavadinimas	Apskaitos vieneto vertė Eur		Gryniųjų aktyvų vertė Eur	
	2020 m. gruodžio 31 d.	2019 m. gruodžio 31 d.	2020 m. gruodžio 31 d.	2019 m. gruodžio 31 d.
INVL pensija 1954–1960	1,104	1,0763	27.605.257	27.518.805
INVL pensija 1961–1967	1,1966	1,1535	95.303.632	86.983.412
INVL pensija 1968–1974	1,2712	1,2181	132.634.105	119.564.062
INVL pensija 1975–1981	1,2852	1,2276	145.683.907	128.684.564
INVL pensija 1982–1988	1,2794	1,2213	128.924.981	109.017.977
INVL pensija 1989–1995	1,2836	1,2252	59.760.929	45.465.634
INVL pensija 1996–2002	1,285	1,2244	8.608.877	4.914.279
INVL pensijų turto išsaugojimo fondas	1,1141	1,0746	4.551.316	2.537.576
<b>Viso antros pakopos pensijų fondų:</b>	-	-	<b>603.073.004</b>	<b>524.686.309</b>

Trečios pakopos pensijų fondų vieneto vertės pokyčiai pateikti lentelėje.

Trečios pakopos pensijų fondas	Trumpa fondo investavimo strategija	2020 m. duomenys		
		Fondo vieneto vertės pokytis, %	Lyginamojo indekso reikšmės pokytis, %	Fondo vieneto vertės pokytis nuo veiklos pradžios, %
INVL STABILO III 58+ pensijų fondas	Mažos rizikos	2,4	2,22	88,23
INVL MEDIO III 47+ pensijų fondas	Vidutinės rizikos	3,66	5,5	101,71
INVL Drąsus pensijų fondas	Didesnės rizikos	-0,19	1,24	27,11
INVL EXTREMO III 16+ pensijų fondas	Didesnės rizikos	4,23	5,63	144,04
INVL Apdairus pensijų fondas	Didesnės rizikos	1,75	0,71	34,29

Trečios pakopos pensijų fondų vienetų vertės ir valdomi grynieji aktyvai pateikti lentelėje.

Fondo pavadinimas	Apskaitos vieneto vertė, Eur		Gryųjų aktyvų vertė, Eur	
	2020 m. gruodžio 31 d.	2019 m. gruodžio 31 d.	2020 m. gruodžio 31 d.	2019 m. gruodžio 31 d.
INVL STABILO III 58 + pensijų fondas	0,5451	0,5323	14.282.607	12.719.787
INVL MEDIO III 47+ pensijų fondas	0,5842	0,5636	10.447.038	8.071.286
INVL Drąsus pensijų fondas	0,3681	0,3688	4.774.657	3.557.475
INVL EXTREMO III 16+ pensijų fondas	0,7068	0,6781	22.172.152	12.862.120
INVL Apdairus pensijų fondas	0,3889	0,3822	2.989.292	2.423.289
<b>Viso savanoriško kaupimo pensijų fondų:</b>	-	-	<b>54.665.746</b>	<b>39.633.957</b>

#### Uždarojo tipo investicinių bendrovių valdymas

Šiuo metu UAB „INVL Asset Management“ valdo dvi alternatyvių investicijų bendroves – „INVL Technology“, kuri siekia investuoti į regione veikiančias informacijos technologijų įmones, bei „INVL Baltic Real Estate“, kuri valdo komercinės paskirties nekilnojamąjį turtą Lietuvoje ir Latvijoje. Abi bendrovės yra uždarojo tipo investicinės bendrovės (UTIB).

„INVL Technology“ 2020 m. dividendų nemokėjo. „INVL Baltic Real Estate“ 2020 m. išmokėjo 20.382 tūkst. eurų dividendų už 2019 metus, skiriant 1,55 euro akcijai.

Žemiau pateikta informacija UTIB akcijų kainas bei kapitalizaciją 2020 m. gruodžio 31d. ir 2019 m. gruodžio 31d.

Bendrovės pavadinimas	Akcijos kaina 2020 m. gruodžio 31 d.	Akcijos kaina 2019 m. gruodžio 31 d.	Valdomas turtas 2020 m. gruodžio 31 d.*	Valdomas turtas 2019 m. gruodžio 31 d.*
UTIB „INVL Technology“	2.08	1,76	25.324.668	21.428.565
UTIB „INVL Baltic Real Estate“	2.16	3,00	28.187.069	39.450.000
			<b>53.511.737</b>	<b>60.878.565</b>

\* UTIB valdomas turtas skaičiuojamas remiantis akcijų kapitalizacija, nes nuo jos skaičiuojamas valdymo mokestis.

#### Privataus kapitalo ir alternatyvių investicijų kolektyvinio investavimo subjektų valdymas

Uždarojo tipo sudėtiniai informuotiesiems investuotojams skirti investiciniai subfondai „INVL Baltijos miškų fondas I“ ir „INVL Partner Energy and infrastructure“ veiklą vykdo nuo 2017 m.

Uždarojo tipo profesionaliesiems investuotojams skirtas privataus kapitalo investicinis fondas INVL Baltic Sea Growth Fund veiklą pradėjo 2018 m. birželio 25 d., Lietuvos bankui patvirtinus jo steigimo dokumentus.

Uždarojo tipo sudėtinis informuotiesiems investuotojams skirtas investicinio fondo „INVL Alternative Assets Umbrella Fund I“ subfondas „INVL Special Opportunities Fund“ veiklą pradėjo 2018 m. liepos 24 d., Lietuvos bankui patvirtinus jo steigimo dokumentus.

Uždarojo tipo sudėtinis informuotiesiems investuotojams skirtas investicinio fondo „INVL Alternative Assets Umbrella Fund II“ subfondas „INVL Baltic Sea Growth Capital Fund“ veiklą pradėjo 2018 m. spalio 22 d., Lietuvos bankui patvirtinus jo steigimo dokumentus.

Uždarojo tipo sudėtinis informuotiesiems investuotojams skirtas investicinio fondo „INVL Alternative Assets Umbrella Fund I“ subfondas „INVL Partner Global Distressed Debt Fund I“ veiklą pradėjo 2020 m. rugsėjo 14 d., Lietuvos bankui patvirtinus jo steigimo dokumentus.

Uždarojo tipo sudėtinis informuotiesiems investuotojams skirtas investicinio fondo „INVL Alternative Assets Umbrella Fund I“ subfondas „INVL Sustainable Timberland and Farmland Fund II“ veiklą pradėjo 2020 m. spalio 5 d., Lietuvos bankui patvirtinus jo steigimo dokumentus.

Fondo pavadinimas	Vieneto vertė 2020 m. gruodžio 31 d., Eur*	Vieneto vertė 2019 m. gruodžio 31 d., Eur*	Valdomas turtas 2020 m. gruodžio 31 d.	Valdomas turtas 2019 m. gruodžio 31 d.
<b>Uždarojo tipo sudėtinis informuotiesiems investuotojams skirtas investicinis fondas „INVL Alternative Assets Umbrella Fund I“:</b>			<b>96.422.513</b>	<b>52.021.947</b>
INVL Baltijos miškų fondas I subfondas	217,3688	175,5888	3.762.407	3.039.243
INVL Special Opportunities Fund subfondas	202,3365	221,958	6.154.841	6.751.705
INVL Baltic Sea Growth Capital Fund subfondas	99,9863 A klasė 100,4345 B klasė	106,016 A klasė 106,3666 B klasė	45.306.000** A klasė 15.000.000 B klasė	32.231.000** A klasė 10.000.000 B klasė
INVL Partner Global Distressed Debt Fund I	81,4266 A klasė 81,4266 B klasė 81,4266 C klasė		1.024.265***	
„INVL Sustainable Timberland and Farmland Fund II-Capital Fund	989,3441		25.175.000**	
<b>Uždarojo tipo sudėtinis informuotiesiems investuotojams skirtas investicinis fondas „INVL Alternative Assets Umbrella Fund II“:</b>			<b>11.450.706</b>	<b>9.672.064</b>
INVL Partner Energy and Infrastructure Fund subfondas	112,1031	107,0871	11.450.706	9.672.064
<b>Uždarojo tipo profesionaliesiems investuotojams skirtas privataus kapitalo investicinis fondas INVL Baltic Sea Growth Fund (BSGF)</b>	<b>89,2924 A klasė 100,00 B klasė 89,2924 C klasė</b>	<b>118,2979 A klasė 100,00 B klasė 122,6690 C klasė</b>	<b>164.709.750**</b>	<b>141.861.000**</b>
INVL Baltic Sea Growth Capital Fund subfondo investicija į INVL Baltic Sea Growth Fund			(60.306.000)	(42.231.000)
<b>INVL Alternative Assets Umbrella Fund, SCSp SICAV-RAIF subfondas INVL Sustainable Timberland and Farmland Fund II</b>			<b>32.455.000**</b>	
INVL Sustainable Timberland and Farmland Fund II-Capital Fund investicija į INVL Sustainable Timberland and Farmland Fund II			(25.175.000)	
			<b>219.556.969</b>	<b>161.324.011</b>

\* Visų fondų vienetų vertės apskaičiuotos nuo fondų GAV

\*\* rodomas investuotojų prisiimtas įsipareigojimas investuoti, nes nuo jo skaičiuojamas valdymo mokestis

\*\*\* Pašaukta suma, perskaičiuota į eurus

#### Investiciniai fondai

Bendrovės valdomi investiciniai fondai ir toliau išlieka populiariausi – tarp visų Lietuvoje įregistruotų kolektyvinio investavimo subjektų, 2020 m. gruodžio 31 d. Bendrovės valdomus investicinius fondus buvo pasirinkę 88,2 proc. visos rinkos dalyvių (2019 m. gruodžio 31 d. – 85 proc.).

Lietuvos banko duomenimis, „INVL Asset Management“ suderintuose investiciniuose fonduose valdomi grynieji aktyvai sudaro 37,1% kolektyvinių investavimo subjektų rinkos dalį, o juose valdomas turtas – 52,02 mln. (55,7 mln. 2019 gruodžio 31 d.).

Siekdama optimizuoti investicijų į akcijas Vidurio ir Rytų Europos regione valdymą bei išgryninti investicines kryptis, valdymo įmonė „INVL besivystančios Europos be Rusijos TOP20 subfondą“ 2020 m. sausio 15 d. prijungė prie „INVL Baltijos fondo“. Šių fondų investavimo strategija iš dalies sutapo, be to, išaugus investuotojų skaičiui viename fonde ir tarp jų pasiskirsčius fiksuoto dydžio mokesčiams, toks jungimas suteiks galimybių investuoti palankesniais sąlygomis.

Investicinių valdomų fondų rezultatai bei grynujų aktyvų vertė pateikti lentelėje:

Fondo pavadinimas	Apskaitos vieneto vertė, Eur		Grynujų aktyvų vertė, Eur	
	2020 m. gruodžio 31 d.	2019 m. gruodžio 31 d.	2020 m. gruodžio 31 d.	2019 m. gruodžio 31 d.
INVL besivystančių pasaulio rinkų obligacijų subfondas	122,6744	119,3584	8.750.510	7.189.547
INVL besivystančios Europos obligacijų subfondas	43,4841	42,077	30.371.295	30.557.271
INVL besivystančios Europos be Rusijos TOP20 subfondas <sup>1</sup>	-	34,7681	-	5.601.401
INVL Rusijos TOP20 subfondas	35,2228	40,3999	5.903.401	8.179.280
INVL Baltijos fondas	36,8253	37,4405	6.990.244	4.133.036
<b>Viso Investicinių fondų:</b>	-	-	<b>52.015.450</b>	<b>55.660.535</b>

<sup>1</sup> 2020 m. sausio 15 d. prie atvirojo suderintojo investicinio fondo „INVL Baltijos fondas“ prijungtas sudėtinio suderintojo investicinio fondo „INVL sudėtinis fondas“ subfondas „INVL besivystančios Europos be Rusijos TOP20“

#### Finansinių priemonių portfelių valdymas

Bendrovė 2020 m. pabaigoje valdė 74 klientų finansinių priemonių portfelius, palyginimui 2019 m. pabaigoje Bendrovė valdė 76 klientų finansinių priemonių portfelius. Valdomų portfelių vertė per metus padidėjo 15,7 proc. – nuo 74,99 mln. eurų iki 87,28 mln. eurų.

Portfelio paslaugos valdomas turtas išaugo dėl padidėjusio institucinių klientų valdomo turto.

#### Plėtos perspektyvos

Pagrindinis Bendrovės tikslas – užtikrinti sėkmingą klientų patikėtų lėšų valdymą. Tikime, kad susitelkę į klientų gerovės kūrimą, 2021 m. padidinsime jų valdomo portfelio dydį. Be to, šiemet dar daugiau dėmesio skirsime klientų aptarnavimo gerinimui, naujų aptarnavimo kanalų paieškai ir naujų produktų kūrimui, kas, tikimės, leis reikšmingai išauginti mums patikėjusių savo turto valdymą klientų skaičių ateityje.

#### Finansinių ir nefinansinių veiklos rezultatų analizė

2020-ieji pasaulyje ir Lietuvoje buvo didelių iššūkių, susijusių su Covid-19 pandemijos plitimu ir jos įtaka šalių ekonomikoms, metai. 2020 m. kovo mėn. virusui sparčiai plintant Europoje ir kitose šalyse, akcijų rinkos patyrė reikšmingą kritimą, o panika palietė ir saugesnes turto klases. Padėtį suskubo stabilizuoti pagrindinių pasaulio valstybių lyderiai ir centriniai bankai. Rinkoms optimizmo taip pat suteikė ir sėkmingi karantino priemonių rezultatai Europoje, geresni nei tikėtasi makroekonominiai rodikliai ir proveržis COVID-19 vakcinos progrose. Visi šie faktoriai padėjo rinkoms atsitiesti ir metus užbaigti rekordinėse aukštumose.

Nepaisant pandemijos iššūkių, Bendrovei praėję metai buvo sėkmingi. Nors toliau mažėjo II pakopos pensijų fondų valdymo mokesčio tarifas, stabilios esamų klientų įmokos bei per metus uždirbta turto grąža iš rinkų lėmė, kad šio produkto pajamos mažėjo labai nežymiai, lyginant su 2019-ais metais. Dėl pandemijos pasikeitę žmonių prioritetai lėmė, kad sumažėjo dėmesys taupymo produktams ir III pakopos klientų skaičius augo lėčiau nei planuota, tačiau šio produkto klientai buvo lojalūs ir išlaikė stabilų įmokų srautą, kas kartu su teigiamu rinkų poveikiu leido reikšmingai išauginti III pakopos pensijų fondų valdymo pajamas.

Alternatyvių fondų valdymo veikloje sėkmingas „INVL Baltic Sea Growth Fund“ (BSGF) fondo platinimo užbaigimas 2020 m. vasario mėnesį, padidinęs įsipareigojimų investuoti į fondą vertę iki 164.7 mln. eurų bei kitų alternatyvių fondų stabili veikla lėmė, kad alternatyvių produktų valdymo mokesčio pajamos 2020 m. reikšmingai augo. BSGF fondas per 2020 m. sėkmingai įvykdė dar dvi investicijas – įsigijo kontrolinį didžiausios Baltijos šalyse atliekų perdirbimo įmonių grupės „Eco Baltia“ akcijų paketą bei „MBL“ – neįgaliųjų techniką gaminančios Danijos įmonės – akcijų paketą, iki metų galo įdarbindama daugiau negu trečdajį visų investavimo įsipareigojimų. Dar vienas reikšmingas alternatyvių fondų verslo pasiekimas – 2020 m. spalio mėnesį Liuksemburge įsteigtas ir 2020m. lapkričio mėnesį reikšmingą investicijų į žemės ūkio paskirties žemę sandorį įvykdęs „INVL Sustainable Timberland and Farmland Fund II“. Taip pat Bendrovės valdoma UTIB „INVL Baltic Real Estate“ (BRE) 2020 m. įvykdė du reikšmingus pardavimo sandorius – 2020 m. kovo mėnesį pardavė valdytą IBC verslo centrą, o 2020m. rugsėjo mėnesį – valdytą „Vilniaus vartų“ verslo centro dalį. Dėl sėkmingos BRE veiklos Bendrovė 2020 metais iš šio UTIB 2020m. uždirbo 1.4 mln. eurų sėkmės mokesčio.

Bendrovės valdomas turtas 2020m. toliau augo ir perkopė 1 mlrd. eurų, paaugęs 169 mln. eurų (18proc.) nuo 917 mln. eurų iki 1.087 mln. eurų.

Sėkminga praėjusių metų Bendrovės veikla lėmė, jog Bendrovės pajamos siekė 10.4 mln. eurų ir buvo 0.6 mln. eurų arba 6% didesnės negu 2019m. pajamos. Bendrovė praėjusiais metais uždirbo 1.9 mln. eurų pelno, 0.3 mln. eurų (15%) mažiau negu 2019 metais. Pelno sumažėjimą

daugiausiai lėmė mažesnis pelnas iš Bendrovės valdomo nuosavo portfelio, susitraukęs 0.8 mln. eurų, lyginant su 2019 metais. Bendrovės balanse apskaitytas turtas 2020m. gruodžio 31 d. sudarė 14.4 mln. eurų ir buvo 0.8 mln. eurų didesnis negu 2019m. gruodžio 31d.

Pagrindiniai Bendrovės veiklos rodikliai pateikti lentelėje.

Straipsniai	2020 m. gruodžio 31 d. (Eur)	2019 m. gruodžio 31 d. (Eur)	Pokytis
Komisinių, valdymo ir klientų aptarnavimo veiklos pajamos	10.421.857	9.809.894	6%
Pelnas (nuostoliai) prieš apmokestinimą	1.832.404	2.296.755	-20%
Grynasis pelnas (nuostolis)	1.832.404	2.185.546	-16%
Turtas	14.438.203	13.584.673	6%
Akcininkų nuosavybė	10.098.483	9.581.111	5%
Akcijos buhalterinė vertė	0,54	0,51	6%
Rodikliai	2020 m. gruodžio 31 d.	2019 m. gruodžio 31 d.	
Grynasis pelningumas	18%	22%	*
Turto pelningumas (ROA)	13%	16%	*
Nuosavo kapitalo pelningumas (ROE)	18%	23%	*

2020 m. Bendrovė išmokėjo 1.500.000 eurų dividendų.

#### Nuorodos ir papildomi paaiškinimai apie metinėse ataskaitose pateiktus duomenis

Metinėse finansinėse ataskaitose pateikti duomenys yra pakankamai detalizuoti, todėl nuorodos ir papildomi aiškinimai neteikiami.

#### Pagrindinių rizikos rūšių ir neapibrėžtumų, su kuriais Bendrovė susiduria, apibūdinimas

Pagrindinės rizikos rūšys, kurias Bendrovė patiria savo veikloje, yra kredito rizika, operacinė rizika, likvidumo rizika ir rinkos rizika, kuri savo ruožtu apima palūkanų normos riziką, vertybinių popierių kainų svyravimo riziką ir užsienio valiutos kurso riziką.

**Kredito rizika.** Tai rizika, kad kita šalis nesugebės vykdyti įsipareigojimų Bendrovei. Bendrovė taiko priemones, kuriomis siekiama nuolat užtikrinti, kad sandoriai būtų sudaromi su patikimais klientais ir sandorių suma neviršytų kredito rizikos apribojimų. Bendrovė nėra suteikusi garantijų už kitų šalių prievolės.

**Operacinė rizika.** Tai rizika patirti tiesioginių ar/ir netiesioginių nuostolių dėl netinkamų ar neįgyvendintų vidaus kontrolės procesų, darbuotojų klaidų ar/ir neteisėtų veiksmų bei informacinių sistemų ir technologijų veiklos sutrikimų arba dėl išorės veiksnių įtakos. Operacinės rizikos valdymas vykdomas, įgyvendinant vidaus kontrolės funkciją, nustatant galimą nenumatytos rizikos pasireiškimą ribojančias tvarkas ir veiklos tęstinumo planus, draudžiant Bendrovės materialųjį turtą, įvertinant Bendrovės teikiamų paslaugų priimtinumą, vykdamas produktų ir paslaugų įkainojimo valdymo ir vidinių išteklių persikirstymo funkcijas, analizuojant Bendrovėje vykstančius procesus ir procedūras, identifikuojant rizikos faktorius ir įvertinant jų kontrolės pakankumą.

**Likvidumo rizika.** Tai rizika nesugebėti laiku įvykdyti savo mokėjimo įsipareigojimų. Bendrovė likvidumo riziką valdo, palaikydama pakankamą grynųjų pinigų ir grynųjų pinigų ekvivalentų kiekį arba per atitinkamo kiekio kredito linijas ar kitas skolinimosi priemones, užsitikrindama finansavimą, numatytų įsipareigojimų vykdymą.

**Rinkos rizika.** Tai rizika, kad Bendrovė patirs nuostolių dėl rinkos kintamųjų svyravimo. Bendrovei aktualiausias rinkos rizikos yra palūkanų normos rizika, vertybinių popierių kainų svyravimo rizika ir užsienio valiutos rizika. Bendrovės skolos buvo trumpalaikės, todėl palūkanų normos rizika laikytina nereikšminga. Taip pat Bendrovė neturėjo jokių finansinių priemonių, kurių paskirtis būtų valdyti palūkanų normos svyravimo riziką. Bendrovė dalį savo turimų finansinių lėšų yra investavusi į nuosavybės vertybinius popierius bei savo valdomų investicinių fondų vienetus. Prieš priimdama sprendimą dėl nuosavų lėšų investavimo, Bendrovė įvertina investicijos rizikingumą, likvidumą ir atitikimą investavimo tikslams. Kadangi Bendrovė beveik visas operacijas vykdo eurais, o atviros užsienio valiutos pozicijos yra nereikšmingos, Bendrovės valiutos kurso rizika yra nereikšminga.

## Finansinės rizikos mastas ir valdymo tikslai

Bendrovė finansinę riziką valdo taip, kaip aprašyta metinėse finansinėse atskaitose. Finansinės rizikos masto aprašymas taip pat pateikiamas metinėse finansinėse atskaitose. Vykdydama rizikos vertinimo ir valdymo veiklą Bendrovė vadovaujasi atsargumo, konservatyvumo ir apdairumo principais.

## Personalo valdymo politika

2020 m. gruodžio 31 d. UAB „INVL Asset Management“ (toliau – Bendrovė) faktiškai dirbančių darbuotojų (neskaičiuojant vaiko priežiūros atostogose esančių darbuotojų) skaičius buvo 106, kai 2019 metų pabaigoje – 102 darbuotojai. 96 proc. darbuotojų turi aukštąjį išsilavinimą (bakalauro ir magistro laipsnius). Darbuotojams suteikiamos sąlygos ir galimybės įgyti finansų maklerių licenciją. 29 proc. darbuotojų, t. y., 31 Bendrovės darbuotojas turi finansų maklerio licenciją. Darbuotojų kvalifikacijos kėlimas buvo vykdomas, atsižvelgiant į darbuotojų poreikius ir būtinų kompetencijų auginimą.

Bendrovė yra patvirtinusi darbuotojų, kurių profesinė veikla ir (arba) priimami sprendimai gali turėti reikšmingos įtakos Bendrovės prisiimamos rizikos pobūdžiui ir dydžiui, įskaitant Bendrovės vadovus, valdymo organų narius, kontrolės funkcijas atliekančius darbuotojus ir kitus darbuotojus, kurie gauna atlyginimą, priskiriamą prie tos pačios atlyginimų grupės kaip ir Bendrovės vadovybė (toliau bendrai – riziką prisiimančios darbuotojai), politiką (toliau – Atlyginimų politika), atitinkančią Kolektyvinio investavimo subjekto įstatymo, Alternatyviųjų kolektyvinio investavimo subjektų valdytojų įstatymo ir kitų teisės aktų reikalavimus. Atsižvelgiant į tai, kad pagal LR akcinių bendrovių įstatymo 373 straipsnio nuostatas SUTNTIB „INVL Baltic Real Estate“ ir SUTPKIB „INVL Technology“ (toliau – UTIB) turi patvirtinti atlygio politiką, nustatoma, kad UTIB galioja Bendrovės Politika.

Atlyginimų politika teikiama tvirtinimui Bendrovės valdybai, eiliniams visuotiniams UTIB akcininkų susirinkimams ne rečiau kaip kas ketverius metus, taip pat, jeigu Politikoje yra reikšmingų pokyčių. Rengiant Atlyginimų politiką, išorės konsultantų paslaugomis nebuvo naudotasi, suinteresuotųjų asmenų indėlio nėra. Atsižvelgiant į Bendrovės dydį, organizacinę struktūrą ir veiklos pobūdį, jos mastą bei sudėtingumą, atlyginimų komitetas Bendrovėje nėra sudaromas. Pareiginis mėnesinis atlyginimo dydis nustatomas valdybos sprendimu generaliniam direktoriui, kitiems darbuotojams, kurių pavaldumas (atskaitomybė) pagal Bendrovės valdybos patvirtintą valdymo struktūrą yra priskirtas Bendrovės valdybai, o visiems kitiems darbuotojams – generalinio direktoriaus įsakymu, vadovaujantis pareigybei keliamais reikalavimais ir darbo pobūdžiu, darbuotojo kvalifikacija ir gebėjimais.

Į darbuotojo pastovų atlygį įeina darbuotojo pareiginis mėnesinis atlyginimas, darbdavio mokesčiai ir papildomos naudos, skiriamos darbuotojui nepriklausomai nuo darbo rezultatų bei išmokamos visiems darbuotojams, atitinkantiems nustatytus kriterijus pagal Bendrovėje galiojančią tvarką (pvz., pensijų įmokos į savanoriškus pensijų fondus). Greta pareiginio mėnesinio atlyginimo ar gaunamo atlygio kita forma gali būti taikomas ir paskatinimas – mokama premija, kuriai taikomas analogiškas režimas, koks yra nustatytas kintamo atlygio daliai Bendrovės vykdomą turto valdymo veiklą reglamentuojančiuose teisės aktuose. Premija skiriama priklausomai nuo metinio Bendrovės verslo plano ir (ar) biudžeto įvykdymo, darbuotojo padalinio ir (ar) komandos užsibrėžtų metinių tikslų vykdymo ir individualių darbuotojo planų ir užduočių, nurodytų darbuotojo individualiame vertinimo plane, įvykdymo. Pareiginis mėnesinis atlyginimas nustatomas taip, kad būtų užtikrinamos tinkamos pareiginio mėnesinio atlyginimo ir premijos dalių proporcijos. Pareiginis mėnesinis atlyginimas sudaro pakankamai didelę viso darbuotojui mokamo atlyginimo dalį, kad Bendrovė galėtų vykdyti lanksčią skatinimo politiką.

Premija riziką prisiimančioms darbuotojams išmokama laikantis šių išmokėjimo terminų:

- dalis, lygi 60 proc. premijos sumos, išmokama vienu mokėjimu Generalinio direktoriaus įsakyme nustatyta tvarka ir terminais;
- likusi premijos dalis (t. y. likę 40 proc. premijos) išmokama darbuotojui vadovaujantis *pro rata* principu per tris metus, t. y., atidėta premijos dalis proporcingai paskirstoma per visą atidėjimo laikotarpį, pradedama mokėti ne anksčiau kaip po 1 metų nuo darbuotojo veiklos rezultatų vertinimo pabaigos ir mokama kas metus, išmokant proporcingai apskaičiuotą premijos dalį. Atskirais atvejais sprendimą dėl premijos skyrimo priimančias kompetentingas Bendrovės organas turi teisę nuspręsti dėl ilgesnio atidėjimo laikotarpio (paprastai ne ilgesnio kaip 5 metai), atsižvelgdamas į Bendrovės ir (ar) atitinkamo kolektyvinio investavimo subjekto ar pensijų fondo verslo ciklą, veiklos pobūdį, darbuotojo prisiimamą riziką ir veiklos rezultatus bei kitus teisės aktuose numatytus kriterijus

Aukščiau numatytas atidėjimo laikotarpis netaikomas, jeigu darbuotojui paskirta metinė premija sudaro iki 20 proc. metinio pareiginio mėnesinio atlyginimo ir yra mažesnė kaip 8.000 eurų. Tokiu atveju, visa premijos suma išmokama vienu mokėjimu Bendrovės direktoriaus įsakyme ar Bendrovės valdybos sprendime nustatyta tvarka ir terminais. Analogiška tvarka premija išmokama ir darbuotojams, nepriskiriamiems prie riziką prisiimančių darbuotojų kategorijos.

Premija, įskaitant ir atidėtąją jos dalį, darbuotojui gali būti skiriama ir (arba) išmokamas, tik esant tvariai Bendrovės finansinei padėčiai, atsižvelgiant į Bendrovės ir (arba) Bendrovės padalinio veiklos rezultatus, ir tik tuo atveju, jeigu darbuotojo metinio individualaus vertinimo rezultatai yra teigiami. Vertinant individualius darbuotojo veiklos rezultatus, atsižvelgiama ir į nefinansinius bei elgsenos („minkštuosius“) kriterijus, tokius kaip Bendrovės vidaus taisyklių ir procedūrų laikymasis, bendravimo su klientais ir investuotojais, taisyklių laikymasis, kvalifikacijos kėlimas ir pan. Bendrovė, mokėdama premijas ar taikydama kitokias skatinimo priemones darbuotojams, užtikrina, kad jų mokėjimas (skyrimas) nebūtų susietas su konkrečiu kolektyvinio investavimo subjekto ar finansinės priemonės pardavimais. Jei atitinkamų metų Bendrovės finansinės veiklos rezultatai yra neigiami ar Bendrovė nepasiekia užsibrėžtų veiklos tikslų, tai Bendrovė turi teisę priimti sprendimą nemokėti premijos ar jos dalies, arba sumažinti anksčiau nustatytos premijos sumą, taip pat ir anksčiau uždirbtų tokių sumų išmokėjimą, iš anksto apibrėždama tokio nemokėjimo arba sumažinimo laikotarpį. Ataskaitiniu laikotarpiu toks koregavimas ar atidėjimas nebuvo taikomas.



Paprastai premija išmokama pinigais. Bendrovė, vadovaudamasi proporcingumo principu, netaiko reikalavimo tam tikrą premijos dalį privalomai išmokėti finansinėmis priemonėmis. Tačiau, jeigu Bendrovė sudaro tokią galimybę, premija paties darbuotojo pasirinkimu gali būti pakeičiama kitomis skatinimo priemonėmis – suteikiant finansines priemones ar joms lygiavertes priemones (akcijų opcionus, įmokas į privatų pensijų fondą).

2020 metais 3 riziką prisiimantiems darbuotojams buvo išmokėta 4.896 eurų išeitinė kompensacija (2019 m. riziką prisiimantiems darbuotojams buvo išmokėta 11.610 eurų išeitinė kompensacija).

2020 m. premija bus paskirta 2021 m. patvirtinus 2020 m. finansines ataskaitas.

Per 2020 m. paskirtų ir išmokėtų darbo užmokesčio bei skatinimo sumų paskirstymas:

	Darbuotojų skaičius*	Pastovus metinis priskaitytas atlyginimas (įskaitant mokesčius), Eur	Kintamas darbo užmokestis (premijos)**		Paskirtas likęs kintamas darbo užmokestis (premijos), Eur
			Paskirtas pinigais ir įmokomis į pensijų fondus, Eur	Paskirtas su akcijomis susijusiomis finansinėmis priemonėmis, Eur	
Vadovybė	4	402.962	57.970	28.716	81.512
Bendrovės riziką prisiimantys darbuotojai, išskyrus valdybos narius ir vadovybę	36	2.302.268	270.875	124.839	214.606
Darbuotojai	102	1.586.325	110.822	51.864	-
<b>Iš viso:</b>	<b>142</b>	<b>4.291.555</b>	<b>439.667</b>	<b>205.419</b>	<b>296.118</b>

\* svertinis vidurkis

\*\* Informacijos atskleidimo tikslais atitinka premijos sąvoką, kaip aprašyta aukščiau, ir apima už ankstesnius metus paskirtą kintamo darbo užmokesčio dalį, kuri buvo išmokėta/priskaityta finansiniais metais. Už 2016 - 2020 m. atidėtojo kintamo darbo užmokesčio (premijos) sumažinimas, koreguojant pagal veiklos rezultatus, ataskaitiniu laikotarpiu nebuvo taikomas.

Lentelėje aukščiau nurodytas likęs paskirtas atidėtas kintamas darbo užmokestis (premija) apima visą paskirtą, bet iki 2020 m. gruodžio 31 d. neišmokėtą dalį. Pagal taikomą Bendrovės kintamo atlygio apskaitos politiką, dalis šio atlygio buvo pripažinta Bendrovės sąnaudomis ir įsipareigojimais arba mokėjimų akcijomis rezervu iki 2020 m. gruodžio 31 d. Kintama atlygio dalis (premija), kuri buvo apskaičiuota už 2020 metus, bet bus paskirta tiksliai po finansinių ataskaitų išleidimo, į aukščiau lentelėje atskleistas sumas nėra įtraukta. Detaliau žiūrėkite finansinių ataskaitų 16 ir 17 pastabas.

## Bendrovės veiklos planai ir prognozės

Mažmeninio investavimo produktų valdymo srityje (pensijų fondai, investiciniai fondai) 2021 metais Bendrovė planuoja stiprinti produktų pardavimo tarpininkų kanalą, optimizuoti klientų pritraukimo bei aptarnavimo procesus. Pagrindinis dėmesys kaip ir 2020 metais bus skiriamas klientų aptarnavimo kokybės bei vartotojo patirties gerinimui. Bendrovė tęs savo planus sukurti greičiausiai augančią specializuotą taupymo ir investavimo sprendimų platformą, sukuriančią sąlygas Bendrovės klientams efektyviai bei patogiai valdyti ilgalaikes santaupas.

Privataus kapitalo investicijų valdymo srityje Bendrovė planuoja vykdyti dar vieną lėšų pritraukimo etapą į 2020 m. įsteigtą į miško ir žemės turtą investuojantį alternatyvųjį fondą „INVL Sustainable Timberland and Farmland Fund II“ bei toliau investuoti į šį fondą pritrauktas lėšas į patrauklius miško ir žemės ūkio paskirties žemės turto vienetus. BSGF fondo veikloje Bendrovė toliau investuos pritrauktas lėšas, plėsdama šio fondo valdomų įmonių portfelį. Bendrovė 2021 metais taip pat planuoja įsteigti vieną investuojantįjį fondą į klientams patrauklų trečiųjų šalių produktą bei įsteigti naują į alternatyviosios energetikos ir infrastruktūros projektus investuojantį fondą.

## Informacija apie vadovaujančių darbuotojų einamas pareigas ir pagrindinę darbovietę

Toliau yra pateikiama informacija apie Bendrovės vadovės ir valdybos narių kitas einamas vadovaujamas pareigas ir informacija apie pagrindinę jų darbovietę:



Laura Križinauskienė – Valdymo įmonės generalinė direktorė

Pagrindinė darbovietė – UAB „INVL Asset Management“ (kodas 126263073, Gynėjų g. 14, Vilnius) direktorė.

Dalyvavimas kitų įmonių veikloje: UAB FMĮ „INVL Finasta“ (kodas 304049332, Gynėjų g. 14, Vilnius) valdybos narė; IPAS „INVL Asset Management“ (investicijų valdymo akcinė bendrovė, kodas 40003605043, Smilšu iela 7-1, Ryga, Latvija) stebėtojų tarybos narė; AS „INVL atklātājs pensiju fonds“ (akcinė bendrovė, kodas 40003377918, Smilšu iela 7-1, Ryga, Latvija) stebėtojų tarybos narė.



Darius Šulnis – Valdymo įmonės valdybos pirmininkas

Pagrindinė darbovietė – AB „Invalda INVL“ (kodas 121304349, Gynėjų g. 14, Vilnius) prezidentas.

Dalyvavimas kitų įmonių veikloje: AB „Invalda INVL“ (kodas 121304349, Gynėjų g. 14, Vilnius) valdybos narys, prezidentas; AB Šiaulių banko (kodas 112025254, Tilžės g. 149, Šiauliai) stebėtojų tarybos narys; UAB „Litagra“ (kodas 304564478, Savanorių pr. 173, Vilnius) valdybos narys; AB „INVL Baltic Farmland“ (kodas 303299781, Gynėjų g. 14, Vilnius) valdybos narys; UAB „INVL Asset Management“ (kodas 126263073, Gynėjų g. 14, Vilnius) valdybos pirmininkas; UAB „INVL Asset Management“ (kodas 126263073, Gynėjų g. 14, Vilnius) valdomo fondo „INVL Baltic Sea Growth Fund“ investicinio komiteto narys.



Nerijus Drobavičius – Valdymo įmonės valdybos narys

Pagrindinė darbovietė – UAB „INVL Asset Management“ (kodas 126263073, Gynėjų g. 14, Vilnius) privataus kapitalo partneris.

Dalyvavimas kitų įmonių veikloje: specialiosios uždarojo tipo privataus kapitalo investicinės bendrovės „INVL Technology“ (kodas 300893533, Gynėjų g. 14, Vilnius) investicinio komiteto narys; „UAB „Inservis“ (kodas 126180446, A. Juozapavičiaus g. 6, Vilnius) valdybos pirmininkas; UAB Įmonių grupė „Inservis“ (kodas 301673796, Gynėjų g. 14, Vilnius) valdybos pirmininkas; UAB „Jurita“ (kodas 220152850, Justiniškių g. 64, Vilnius) valdybos pirmininkas; UAB „BSGF Sanus“ (kodas 304924481, Gynėjų g. 14, Vilnius) direktorius; UAB „InMedica“ (kodas 300011170, L. Asanavičiūtės str. 20-201, Vilnius) valdybos pirmininkas; UAB „INVL Asset Management“ (kodas 126263073, Gynėjų g. 14, Vilnius) valdybos narys, Privataus kapitalo partneris. MBL A/S (kodas 12825242, Glarmestervej 18, st. Silkeborg 8600 Denmark) valdybos narys; MBL Poland Sp. Z.o.o. (kodas 0000065219, Sulejowska 45d, 97-300 Piotrkow Trybunalski, Lenkija) stebėtojų tarybos narys; MB „Sugrasta“ (kodas 305287386, Pranapolio g. 11, Vilnius) direktorius; UAB „INVL Asset Management“ (kodas 126263073, Gynėjų g. 14, Vilnius) valdomo fondo „INVL Baltic Sea Growth Fund“ investicinio komiteto narys.



Vytautas Plunksnis – Valdymo įmonės valdybos narys

Pagrindinė darbovietė – UAB „INVL Asset Management“ (kodas 126263073, Gynėjų g. 14, Vilnius) Privataus kapitalo padalinio vadovas.

Dalyvavimas kitų įmonių veikloje: UAB „INVL Asset Management“ (kodas 126263073, Gynėjų g. 14, Vilnius) valdomo fondo „INVL Baltic Sea Growth Fund“ – investicinio komiteto narys; Eco Baltia AS (Maskavas str. 240-3, Rīga, Latvia 40103446506) – stebėtojų tarybos pirmininkas; PET Baltija AS (Aviācijas Str. 18, Jelgava, Latvia 42103029708) – stebėtojų tarybos pirmininkas; UAB „Montuotojas“ (kodas 121520069, Granito g. 3-101, Vilnius) – valdybos narys; BSGF Salvus UAB (Gynėjų str. 14, Vilnius, Lithuania 305160086) – konsultantas; UTIB „INVL Technology“ (kodas 300893533, Gynėjų g. 14, Vilnius) – investicinio komiteto narys; Norway Registers Development AS (uždaroji akcinė bendrovė, kodas NO 985 221 405 MVA, Lokketangen 20 B, 1337 Sandvika, Norvegija) – valdybos narys; NRD Companies AS (uždaroji akcinė bendrovė, kodas NO 921 985 290 MVA, Lokketangen 20 B, 1337 Sandvika, Norvegija) – valdybos narys; UAB „NRD Systems“ (kodas 111647812, Gynėjų g. 14, Vilnius) – valdybos narys; UAB NRD CS (kodas 303115085, Gynėjų g. 14, Vilnius) – valdybos narys; UAB „Novian Systems“ (kodas 125774645, Gynėjų g. 14, Vilnius) – valdybos pirmininkas; BC Moldova-Agroindbank SA (MAIB) (kodas 1002600003778, Constantin Tănase str. 9/1, Kišiniovas, Moldova) – stebėtojų tarybos pirmininkas; „Investuotojų Asociacija“ (kodas 302351517, Konstitucijos pr. 23, Vilnius) – valdybos pirmininkas.

#### Kita reikalaujama atskleisti informacija

Bendrovė neturi įgaliojimų ir įsipareigojimų išleisti ir supirkti savo akcijas. Bendrovė taip pat nevykdo tyrimų ir plėtros veiklos.

Procesų vystymo ir priežiūros padalinio vadovė, pavaduojanti generalinę direktorę

Aura Paulikienė

## ATSKIROJI BENDRŪJŲ PAJAMŲ ATASKAITA

	Pastaba	2020 m.	2019 m.
Pajamos iš sutarčių su klientais	4	10.421.857	9.809.894
Kitos pajamos	6	79.012	171.271
Finansinių priemonių, vertinamų tikrąja verte, kurios pokyčiai pripažįstami pelno (nuostolių) ataskaitoje, tikrosios vertės grynas pokytis	11	88.839	912.295
Išmokos darbuotojams	5, 3.15, 3.16	5.038.291	4.658.353
Fondų platinimo ir portfelių valdymo mokesčiai		577.502	643.876
Sutarčių su klientais sudarymo išlaidų amortizacija	10	310.013	244.473
Informacinių technologijų priežiūros sąnaudos		329.546	377.241
Nusidėvėjimas ir amortizacija	9, 10	249.054	240.820
Patalpų nuoma ir komunalinės sąnaudos		331.320	290.809
Reklamos ir kitos pardavimo skatinimo sąnaudos		343.582	400.260
Vertės sumažėjimas, nukainojimai ir atidėjiniai		-	-
Kitos sąnaudos	7	1.467.420	1.638.312
Palūkanų sąnaudos (TFAS 16)	18	110.576	102.561
<b>Veiklos pelnas (nuostolis)</b>		<b>1.832.404</b>	<b>2.296.755</b>
<b>Ataskaitinio laikotarpio pelnas (nuostoliai) prieš apmokestinimą</b>		<b>1.832.404</b>	<b>2.296.755</b>
Pelno mokesčio (sąnaudos) / pajamos	8	-	(111.209)
<b>Ataskaitinio laikotarpio grynas pelnas (nuostoliai), priskirtini Bendrovės akcininkams</b>		<b>1.832.404</b>	<b>2.185.546</b>
<b>Kitos bendrosios pajamos</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Bendrosios ataskaitinių metų pajamos (nuostoliai) iš viso, priskirtinos Bendrovės akcininkams</b>		<b>1.832.404</b>	<b>2.185.546</b>

Toliau pateikiamas aiškinamasis raštas yra sudėtinė šių finansinių ataskaitų dalis.

Šias finansines ataskaitas Bendrovės vardu pasirašė ir patvirtino išleidimui:

Procesų vystymo ir priežiūros padalinio vadovė, pavaduojanti generalinę direktorę Aura Paulikienė \_\_\_\_\_ 2021 m. kovo 31 d.

Vyr. buhalterė Dovilė Lukoševičienė \_\_\_\_\_ 2021 m. kovo 31 d.

## ATSKIROJI FINANSINĖS BŪKLĖS ATASKAITA

	Pastaba	2020 m. gruodžio 31 d.	2019 m. gruodžio 31 d.
<b>TURTAS</b>			
<b>Ilgalaikis turtas</b>			
Ilgalaikis materialusis turtas	9	169.519	222.941
Naudojimo teise valdomas turtas	18	1.145.793	1.327.120
Ilgalaikis nematerialusis turtas	10	1.566.285	1.610.829
Sutarčių su klientais sudarymo išlaidos	10	2.446.958	2.331.004
Investicijos į dukterines/asocijuotas įmones	20	279.977	264.977
Finansinis turtas vertinamas tikrąja verte per pelną (nuostolius)	11	3.282.441	2.720.786
Atidėtojo pelno mokesčio turtas	8	573.490	459.039
<b>Ilgalaikis turtas iš viso</b>		<b>9.464.463</b>	<b>8.936.696</b>
<b>Trumpalaikis turtas</b>			
Iš pirkėjų ir kitos gautinos sumos	12	936.234	1.737.975
Turtas iš sutarčių su klientais	12	194.055	58.714
Išankstiniai apmokėjimai ir ateinančių laikotarpių sąnaudos	13	35.044	72.987
Pinigai ir pinigų ekvivalentai	14	3.808.407	2.778.301
<b>Trumpalaikis turtas iš viso</b>		<b>4.973.740</b>	<b>4.647.977</b>
<b>TURTAS IŠ VISO</b>		<b>14.438.203</b>	<b>13.584.673</b>

## ATSKIROJI FINANSINĖS BŪKLĖS ATASKAITA (TĘSINYS)

	Pastaba	2020 m. gruodžio 31 d.	2019 m. gruodžio 31 d.
<b>NUOSAVAS KAPITALAS IR ĮSIPAREIGOJIMAI</b>			
<b>Nuosavas kapitalas</b>			
Įstatinis kapitalas	15	5.452.000	5.452.000
Rezervai	16	905.737	611.492
Nepaskirstytasis pelnas (nuostoliai)		3.740.746	3.517.619
<b>Nuosavas kapitalas iš viso</b>		<b>10.098.483</b>	<b>9.581.111</b>
<b>Mokėtinos sumos ir įsipareigojimai</b>			
<b>Po vienerių metų mokėtinos sumos ir įsipareigojimai</b>			
Sutartinių įsipareigojimų ilgalaikė dalis	19	1.068.389	699.532
Nuomos įsipareigojimų ilgalaikė dalis	18	1.004.240	1.165.681
Prekybos ir kitos mokėtinos sumos	17	96.715	88.527
<b>Po vienerių metų mokėtinų sumų ir įsipareigojimų iš viso</b>		<b>2.169.344</b>	<b>1.953.740</b>
<b>Per vienerius metus mokėtinos sumos ir įsipareigojimai</b>			
Sutartinių įsipareigojimų trumpalaikė dalis	19	138.214	85.165
Nuomos įsipareigojimų trumpalaikė dalis	18	222.429	203.678
Mokėtinas pelno mokestis		112.508	99.744
Prekybos ir kitos mokėtinos sumos	17	1.697.225	1.661.235
<b>Per vienerius metus mokėtinų sumų ir įsipareigojimų iš viso</b>		<b>2.170.376</b>	<b>2.049.822</b>
<b>NUOSAVAS KAPITALAS IR ĮSIPAREIGOJIMAI IŠ VISO</b>		<b>14.438.203</b>	<b>13.584.673</b>

Procesų vystymo ir priežiūros padalinio vadovė, pavaduojanti generalinę direktorę Aura Paulikienė \_\_\_\_\_ 2021 m. kovo 31 d.

Vyr. buhalterė Dovilė Lukoševičienė \_\_\_\_\_ 2021 m. kovo 31 d.

## ATSKIROJI NUOSAVO KAPITALO POKYČIŲ ATASKAITA

	Rezervai				Iš viso
	Įstatinis kapitalas	Mokėjimo akcijomis rezervas	Privalomasis rezervas	Nepaskirstytasis pelnas (nuostoliai) (perskaičiuota)	
<b>2018 m. gruodžio 31 d. likutis</b>	<b>5.452.000</b>	<b>384.499</b>	-	<b>1.332.073</b>	<b>7.168.572</b>
Grynasis ataskaitinių metų pelnas (nuostoliai) (perskaičiuota)	-	-	-	2.185.546	2.185.546
Įstatinio kapitalo didinimas (15 pastaba)	-	-	-	-	-
Mokėjimai akcijomis (16 pastaba)	-	226.993	-	-	226.993
<b>2019 m. gruodžio 31 d. likutis</b>	<b>5.452.000</b>	<b>611.492</b>	-	<b>3.517.619</b>	<b>9.581.111</b>
Grynasis ataskaitinių metų pelnas (nuostoliai)	-	-	-	1.832.404	1.832.404
Mokėjimai akcijomis (16 pastaba)	-	184.968	-	-	184.968
Dividendų išmokėjimas	-	-	-	(1.500.000)	(1.500.000)
Privalomasis rezervas	-	-	109.277	(109.277)	-
<b>2020 m. gruodžio 31 d. likutis</b>	<b>5.452.000</b>	<b>796.460</b>	<b>109.277</b>	<b>3.740.746</b>	<b>10.098.483</b>

Procesų vystymo ir priežiūros padalinio vadovė, pavaduojanti generalinę direktorę Aura Paulikienė \_\_\_\_\_ 2021 m. kovo 31 d.

Vyr. buhalterė Dovilė Lukoševičienė \_\_\_\_\_ 2021 m. kovo 31 d.

## ATSKIROJI PINIGŲ SRAUTŲ ATASKAITA

	Pastaba	2020 m.	2019 m.
<b>Pagrindinės veiklos pinigų srautai</b>			
Grynasis metų pelnas (nuostoliai)		1.832.404	2.185.546
<b>Nepiniginių sąnaudų (pajamų) atstatymas:</b>			
Nusidėvėjimas ir amortizacija	9,10,18	491.235	447.415
Dividendų pajamos	6	(79.012)	(168.126)
Palūkanų sąnaudos		110.576	102.561
Ataskaitinio laikotarpio pelno mokesčio sąnaudos (pajamos)	8	-	111.209
Nerealizuotas (pelnas) nuostoliai iš tikrąja verte vertinamų finansinių instrumentų	11	(88.839)	(397.362)
Realizuotas (pelnas) nuostoliai iš tikrąja verte vertinamų finansinių instrumentų	11	-	(514.936)
Mokėjimų akcijomis sąnaudos	16	76.870	107.432
Premijų sąnaudos	17	546.639	635.966
(Pelnas) nuostolis iš nuomos sutarčių pakeitimo		(189)	-
Sutarčių su klientais sudarymo išlaidų amortizacija	10	310.013	244.472
		<b>3.199.697</b>	<b>2.754.177</b>
<b>Apyvartinio kapitalo pasikeitimai:</b>			
Iš pirkėjų ir kitų gautinų sumų sumažėjimas (padidėjimas)	12	666.397	(1.108.484)
Kito trumpalaikio turto sumažėjimas (padidėjimas)	12	37.943	(8.224)
Prekybos skolų ir kitų mokėtinų sumų padidėjimas (sumažėjimas)	17	(399.608)	(6.461)
Sutartinių įsipareigojimų padidėjimas (sumažėjimas)	19	421.907	588.245
Sumokėtas pelno mokestis		(37.620)	-
Mokestinio nuostolio pardavimas/(įsigijimas)	8	(64.068)	29.970
<b>Grynieji pagrindinės veiklos pinigų srautai</b>		<b>3.824.648</b>	<b>2.249.223</b>
<b>Investicinės veiklos pinigų srautai</b>			
Ilgalaikio materialiojo turto (įsigijimas)	9	(145.842)	(69.236)
Gauti dividendai	6	79.012	150.944
Sutarčių su klientais sudarymo išlaidos		(425.967)	(929.679)
Investicijos į dukterines įmones	20	(15.000)	-
Finansinio turto pardavimas		-	1.587.851
Finansinio turto pirkimas		(472.816)	-
Su dukterinės įmonės įsigijimu susijusio finansinio įsipareigojimo dengimas	17	-	(43.000)
<b>Grynieji investicinės veiklos pinigų srautai</b>		<b>(980.613)</b>	<b>696.880</b>
<b>Finansinės veiklos pinigų srautai</b>			
Įstatinio kapitalo didinimas		-	-
Nuomos įsipareigojimų mokėjimai	18	(203.353)	(164.554)
Palūkanų mokėjimai	18	(110.576)	(102.561)
Sumokėti dividendai		(1.500.000)	-
<b>Grynieji finansinės veiklos pinigų srautai</b>		<b>(1.813.929)</b>	<b>(267.115)</b>
<b>Grynasis pinigų srautų padidėjimas (sumažėjimas)</b>		<b>1.030.106</b>	<b>2.678.988</b>
<b>Pinigai ir pinigų ekvivalentai laikotarpio pradžioje</b>		<b>2.778.301</b>	<b>99.313</b>
<b>Pinigai ir pinigų ekvivalentai laikotarpio pabaigoje</b>	14	<b>3.808.407</b>	<b>2.778.301</b>
Procesų vystymo ir priežiūros padalinio vadovė, pavaduojanti generalinę direktorę	Aura Paulikienė _____		2021 m. kovo 31 d.
Vyr. buhalterė	Dovilė Lukoševičienė _____		2021 m. kovo 31 d.

## FINANSINIŲ ATASKAITŲ AIŠKINAMASIS RAŠTAS

### 1 Bendroji informacija

UAB „INVL Asset Management“ (toliau – Bendrovė) yra Lietuvos Respublikoje registruota uždaroji akcinė bendrovė. Jos buveinės adresas yra:

Gynėjų g. 14,  
Vilnius,  
Lietuva.

Bendrovė įsteigta ir juridinių asmenų registre įregistruota 2003 m. liepos 21 d. Bendrovė buvo įregistruota UAB „Finasta investicijų valdymas“ vardu. 2009 m. spalio 8 d. Bendrovės pavadinimas pakeistas į UAB „Finasta Asset Management“.

2015 m. kovo 27 d. UAB „Finasta Asset Management“ pakeitė pavadinimą į UAB „INVL Asset Management“.

2020 m. gruodžio 31 d. Bendrovės vieninteliu kontroliuojančiu akcininku buvo AB „Invalda INVL“. Bendrovės įstatinio kapitalo dydis buvo 5.452.000 eurų. Jis yra padalintas į 18.800.000 paprastąsias vardines 0,29 euro nominalios vertės akcijas.

2020 m. gruodžio 31 d. Bendrovėje dirbo 106 darbuotojai (2019 m. gruodžio 31 d. – 102).

Bendrovė veikia pagal Lietuvos Respublikos kolektyvinio investavimo subjektų įstatymą bei AIFMD direktyvą. Lietuvos Respublikos vertybinių popierių komisija 2004 m. sausio 15 d. suteikė UAB „INVL Asset Management“ licenciją (Nr. VJK – 005), o 2008 m. rugpjūčio 21 d. ją papildė. Pagal šią licenciją Bendrovė gali verstis šia veikla:

- valdyti suderintuosius kolektyvinio investavimo subjektus;
- valdyti kolektyvinio investavimo į perleidžiamuosius vertybinius popierius subjektus;
- valdyti nekilnojamojo turto kolektyvinio investavimo subjektus;
- valdyti privataus kapitalo kolektyvinio investavimo subjektus;
- valdyti kolektyvinio investavimo subjektus, investuojančius į kitus kolektyvinio investavimo subjektus;
- valdyti alternatyvaus investavimo kolektyvinio investavimo subjektus;
- valdyti kitų asmenų finansinių priemonių portfelius;
- valdyti valstybinio socialinio draudimo įmokos dalies kaupimo pensijų fondų finansinių priemonių portfelius;
- valdyti papildomo savanoriško pensijų kaupimo pensijų fondų finansinių priemonių portfelius;
- konsultuoti investavimo į finansines priemones klausimais;
- saugoti ir tvarkyti kitų valdymo įmonių valdomų investicinių fondų investicinius vienetus ar investicinių bendrovių akcijas.

2020 m. gruodžio 31 d. Bendrovė valdė 1 investicinį, 1 sudėtinį investicinį fondą, kurį sudaro 3 subfondai, 13 pensijų fondų, 74 klientų finansinių priemonių portfelius, 2 uždarojo tipo investicines bendroves, 2 uždarojo tipo sudėtinius informuotiesiems investuotojams skirtus sudėtinius investicinius fondus, kuriuos atitinkamai sudaro 5 ir 1 subfondai ir 1 uždarojo tipo profesionaliems investuotojams skirtą investicinį fondą bei Liuksemburge įsteigtą apribotą alternatyvųjį investicinį fondą. (2019 m. gruodžio 31 d. Bendrovė valdė 1 investicinį, 1 sudėtinį investicinį fondą, kurį sudaro 4 subfondai ir 13 pensijų fondų; 76 individualius klientų portfelius; 2 uždarojo tipo investicines bendroves; 2 uždarojo tipo investuotiesiems investuotojams skirtus sudėtinius investicinius fondus (vieną iš kurių sudaro 1 subfondas, o kitą – 3 subfondai) bei 1 uždarojo tipo profesionaliems investuotojams skirtą fondą).

Remiantis Lietuvos Respublikos akcinių bendrovių įstatymu, vadovybė paruošė metines finansines ataskaitas ir jos turi būti patvirtintos per visuotinį akcininkų susirinkimą. Bendrovės akcininkai turi teisę patvirtinti arba nepatvirtinti bei reikalauti parengti naujas finansines ataskaitas.

Bendrovės vadovybė pasirašė šias finansines ataskaitas 2021 m. kovo 31 d. Bendrovės akcininkai turi įstatyminę teisę patvirtinti šias finansines ataskaitas arba nepatvirtinti jų ir reikalauti vadovybės parengti naujas finansines ataskaitas.

### 2 Veiklos tęstinumas

Šios ataskaitos buvo parengtos, remiantis veiklos tęstinumo principu.

### 3 Reikšmingi apskaitos principai

Pagrindiniai apskaitos principai pritaikyti, rengiant Bendrovės 2020 metų finansines ataskaitas, yra šie:



### 3.1. Finansinių ataskaitų parengimo pagrindas

#### Atitikties patvirtinimas

Šios finansinės ataskaitos parengtos įsigijimo savikainos principu, išskyrus investicijas į nuosavybės vertybinius popierius ir kolektyvinio investavimo subjektų vienetus bei neapibrėžtuosius įsipareigojimus kurie vertinami tikrąja verte.

Šios finansinės ataskaitos yra parengtos pagal Tarptautinius finansinės atskaitomybės standartus (TFAS), priimtus taikyti Europos Sąjungoje.

Bendrovė nerengia konsoliduotųjų finansinių ataskaitų, kaip tai leidžia LR įstatymai, nes ji ir jos dukterinė įmonė yra įtrauktos į pilną konsolidavimą patronuojančios įmonės „Invalda INVL“ konsoliduotas finansines ataskaitas. „Invalda INVL“ yra įsteigta Lietuvoje ir jos konsoliduotos finansinės ataskaitos yra viešai prieinamos adresu <https://invaldainvl.com/lit/lt/investuotojams/ataskaitos>.

#### Pateikimo valiuta

Bendrovė apskaitą tvarko ir šiose finansinėse ataskaitose visos sumos yra apskaitytos ir pateiktos Lietuvos Respublikos nacionaline valiuta, eurai.

Toliau yra išvardinti finansinių ataskaitų datai išleisti, bet dar neįsigalioję standartai, išaiškinimai ir pataisos, kurių Bendrovė neketina pradėti taikyti anksčiau laiko:

- Palūkanų normų lyginamojo indekso reforma. 2 etapas (9-ojo TFAS, 39-ojo TAS, 7-ojo TFAS, 4-ojo TFAS ir 16-ojo TFAS pataisos);
- Turto pardavimas ar įnašai tarp investuotojo ir jo asocijuotosios ar bendrosios įmonės (10-ojo TFAS ir 28-ojo TAS pataisos) (dar nepatvirtinta ES);
- Įsipareigojimų priskyrimas trumpalaikiams ir ilgalaikiams įsipareigojimams (1-ojo TAS pataisos) (dar nepatvirtinta ES);
- Nuorodos į Konceptualiuosius pagrindus (3-iojo TFAS pataisos);
- Nekilnojamasis turtas, įranga ir įrenginiai. Pajamos iki numatomo panaudojimo (16-ojo TAS pataisos);
- Nuostolingos sutartys. Sutarties vykdymo išlaidos (37-ojo TAS pataisa);
- Kasmetiniai TFAS patobulinimai 2018–2020 m. ciklui;
- Laikinos 9-ojo TFAS taikymo išimties pratęsimas (4-ojo TFAS pataisa).

### 3.2. Ilgalaikis materialusis turtas

Ilgalaikis materialusis turtas apskaitomas įsigijimo verte, į kurią neįeina kasdieninės priežiūros išlaidos, atėmus sukauptą nusidėvėjimą ir įvertintus vertės sumažėjimo nuostolius. Įsigijimo vertė apima ilgalaikio materialiojo turto dalių pakeitimo išlaidas, kai jos patiriamos, jei šios išlaidos atitinka turto pripažinimo kriterijus.

Nusidėvėjimas skaičiuojamas, taikant tiesiogiai proporcingą metodą per tokį turto naudingo tarnavimo laikotarpį:

Kompiuterinė įranga	3 - 4 metai
Biuro įranga, baldai	4 - 6 metai

Turto likutinė vertė, naudingas tarnavimo laikas ir amortizacijos metodai yra peržiūrimi ir, jei reikia, pritaikomi kiekvienų finansinių metų pabaigoje, siekiant, kad jie atitiktų numatomą materialiojo turto ekonominę naudą.

Kitas ilgalaikis materialusis turtas yra nurašomas jį pardavus arba kai iš jo naudojimo ar pardavimo nebesitikima jokios ekonominės naudos. Bet koks pelnas ar nuostoliai, atsirandantys dėl turto nurašymo (apskaiciuojamas kaip grynujų pardavimo pajamų ir apskaitinė turto vertės skirtumas), yra įtraukiamas į tų metų pelno (nuostolių) ataskaitą, kuriais turtas yra nurašomas. Naudojimo teise valdomo turto apskaitos politika yra atskleista 3.13 dalyje.

### 3.3. Verslo junginiai ir prestižas

Dukterinių įmonių įsigijimui tarp bendro pavaldumo įmonių nėra taikomas 3-asis TFAS „Verslo junginiai“ ir todėl tokie įsigijimai buvo apskaityti taikant balansinių verčių metodą. Bendrovė neperskaičiavo turto bei įsipareigojimų į jų tikrąsias vertes įsigijimo dieną, o sujungė įsigytą turtą bei įsipareigojimus balansinėmis vertėmis. Šios balansinės vertės yra paimtos iš aukščiausią bendrą kontrolę turinčios įmonės konsoliduotųjų finansinių ataskaitų. Šios vertės apima prestižą, pripažintą konsoliduotame lygyje, susijusį su įsigytąja įmone. Taikant ankstesnių laikotarpių balansinių verčių apskaitos politiką prestižas nesusidaro, o finansinėse ataskaitose sujungtųjų įmonių rezultatai pateikiami nuo įsigijimo dienos. Kai yra vykdoma įmonių reorganizacija ir įmonės yra sujungiamos, prieš tai vykdyto įmonių įsigijimo metu susidaręs prestižas ir kitas įsigijimo metu pripažintas turtas ar įsipareigojimai, yra perkeltami į po įmonių reorganizacijos veikiančios įmonės finansinės būklės ataskaitą.

### 3.4. Ilgalaikis nematerialusis turtas

Bendrovės nematerialusis turtas apima programinę įrangą bei verslo jungimo metu įgytas fondų valdymo teises.

Nematerialusis turtas iš pradžių yra pripažįstamas įsigijimo verte. Nematerialusis turtas yra pripažįstamas, jei yra tikėtina, kad Bendrovė gaus su šiuo turtu susijusią ekonominę naudą ateityje ir jei turto vertė gali būti patikimai įvertinta. Po pradinio pripažinimo nematerialusis turtas yra apskaitomas įsigijimo verte, atėmus sukauptą amortizaciją ir sukauptas vertės sumažėjimo nuostolius, jei tokių yra. Yra laikoma, jog nematerialusis turtas, išskyrus prestižą, turi ribotą naudojimo trukmę. Nematerialusis turtas yra amortizuojamas tiesiogiai proporcingu metodu per numatytą naudingo tarnavimo laiką.

### *Programinė įranga*

Naujos programinės įrangos įsigijimo išlaidos yra kapitalizuojamos ir pripažįstamos nematerialiu ilgalaikiu turtu, jei šios išlaidos nėra kompiuterinės įrangos sudedamoji dalis. Programinė įranga yra amortizuojama per 2 - 4 metų laikotarpį.

Išlaidos, patirtos atstatant arba išlaikant Bendrovės numatomą ekonominę naudą iš turimų programinių sistemų veiklos, yra pripažįstamos to laikotarpio, kai atliekami palaikymo ir priežiūros darbai, sąnaudomis.

### *Fondų valdymo teisės*

Fondų valdymo teisės apima pensijų fondų turto valdymo teises, pripažintas valdymo įmonių įsigijimo metu. Verslo jungimo metu įsigytos fondų valdymo teisės yra kapitalizuojamos įsigijimo metu nustatyta tikrąja verte ir priskiriamos nematerialiajam turtui. Po pirminio pripažinimo fondų valdymo teisės yra apskaitomos savikaina, atėmus amortizaciją ir sukauptus vertės sumažėjimo nuostolius. Fondų valdymo teisės amortizuojamos per 10–20 metų.

### **3.5. Sutarčių su klientais sudarymo išlaidos**

Kadangi Bendrovė neturi savo tarpininkų tinklo, todėl platindama antros ir trečios pakopos pensijų fondus naudojami išorinių tarpininkų paslaugomis. Už sutarties sudarymą tarpininkams yra sumokamas komisinis mokestis. Komisinis mokestis sumokamas tik tuo atveju, kai sudaroma sutartis ir ateityje tikimasi gauti ekonominę naudą. Pensijų fondų atveju, Bendrovė vertina, jog jos klientas yra kiekvienas fondo dalyvis, nes Bendrovė tiesiogiai bendrauja su kiekvienu pensijų fondų dalyviu. Dėl to, Bendrovė tarpininkams už naujų pensijų fondų dalyvių sutarčių sudarymą sumokėtų komisinį mokestį laiko sutarčių su klientais sudarymo išlaidomis ir jas kapitalizuoja bei amortizuoja per vidutinį tikėtiną naujo kliento buvimo Bendrovės klientu laikotarpį –10 metų. Kapitalizuotos komisinių mokesčių tarpininkams sumos balanse pripažįstamos ilgalaikio turto dalyje kaip sutarčių su klientais sudarymo išlaidos. Bendrovės kliento nustatymas yra reikšmingas sprendimas, detaliau atskleistas 3.23. pastaboje.

### **3.6. Investicijos į asocijuotas ir dukterines įmones**

Asocijuota įmonė – tai tokia įmonė, kuriai Bendrovė daro reikšmingą įtaką, tačiau nėra nei dukterinė įmonė, nei dalis bendroje įmonėje. Reikšminga įtaka – tai galėjimas dalyvauti priimančiam finansinės ir veiklos politikos sprendimus, tačiau tai nėra galia kontroliuoti ar bendrai kontroliuoti šiuos sprendimus, kuri paprastai susijusi su nuosavybės dalimi nuo 20 iki 50 proc.

Dukterinė įmonė – tokia įmonė, kuriai Bendrovė gali daryti lemiamą poveikį.

Bendrovė šiose atskirose finansinėse ataskaitose investicijas į dukterines ir asocijuotąsias įmones apskaito įsigijimo savikaina. Įsigijimo savikaina yra lygi investicijos įsigijimo kainai, apimančiai apibrėžtą ir neapibrėžtą atlygį. Neapibrėžtas atlygis yra apskaitomas kaip tikrąja verte vertinamas finansinis įsipareigojimas. Bendrovė yra pasirinkusi neapibrėžtojo atlygio, susijusio su investicijomis į asocijuotąsias įmones, tikrosios vertės pokytį apskaityti per pelną (nuostolius) pagal TFAS 9.

### **3.7. Nefinansinio turto vertės sumažėjimas**

Finansinių ataskaitų rengimo dieną Bendrovė nustato, ar yra požymių, kad turto vertė gali būti sumažėjusi. Jei tokie požymiai egzistuoja, arba, jei yra reikalinga kartą metuose tikrinti, ar turto vertė nėra sumažėjusi, Bendrovė apskaičiuoja tokio turto atsiperkamąją vertę. Turto atsiperkamoji vertė yra grynoji galimo pardavimo kaina ar jo naudojimo vertė, kuri yra didesnė. Turto atsiperkamoji vertė yra nustatoma individualiam turtui, išskyrus tuos atvejus, kai turtas negeneruoja pinigų srautų, nepriklausomų nuo kito turto ar turto grupių. Kai apskaitinė turto vertė viršija atsiperkamąją vertę, turto vertė yra sumažėjusi, ji yra sumažinama iki atsiperkamosios vertės. Nustatant naudojimo vertę, planuojami pinigų srautai yra diskontuojami iki dabartinės vertės, naudojant priešmokestinę diskonto normą, kuri atspindi pinigų laiko vertę rinkoje galiojančiomis sąlygomis ir specifinę to turto riziką. Nustatant tikrąją vertę atėmus galimas pardavimo išlaidas yra naudojamas atitinkamas vertinimo modelis. Tęstinės veiklos vertės sumažėjimas yra pripažįstamas pelno (nuostolių) ataskaitoje tuose išlaidų straipsniuose, kurie susiję su nuvertėjusiu turtu.

Turtui kiekvienos ataskaitos sudarymo metu vertinama, ar buvo požymių, kad anksčiau pripažįstamas vertės sumažėjimo nuostolis daugiau nebeegzistuoja arba sumažėjo. Jei tokie požymiai egzistuoja, Bendrovė įvertina atstatomą sumą. Anksčiau pripažintas vertės sumažėjimas yra atstatomas tik tuo atveju, kai pasikeitė įvertinimai, naudoti nustatyti atsiperkamajai vertei, lyginant su paskutiniu vertės sumažėjimo pripažinimo momentu. Šiuo atveju, apskaitinė turto vertė yra padidinama iki atsiperkamosios vertės. Ši padidinta vertė negali būti didesnė už tokia apskaitinę turto vertę (įvertinus nusidėvėjimą), kuri būtų buvusi, jei praeityje niekada nebūtų pripažintas vertės sumažėjimas. Vertės sumažėjimo atstatymas yra pripažįstamas pelno (nuostolių) ataskaitoje.

### **3.8. Investicijos ir kitas finansinis turtas**

9-ojo TFAS taikymo sričiai priskirtas finansinis turtas skirstomas į finansinį turtą, vertinamą tikrąja verte, tikrosios vertės pasikeitimą pripažįstant pelnu ar nuostoliais arba kitomis bendrosiomis pajamomis, arba finansinį turtą, vertinamą amortizuota savikaina. Klasifikavimas priklauso nuo ūkio subjekto taikomo finansinio turto valdymo modelio ir sutartinių pinigų srautų sąlygų.

Finansinis turtas pripažįstamas tuomet, kai Bendrovė tampa priemonės sutarties sąlygų šalimi. Finansinio turto pripažinimas finansinėse ataskaitose nutraukiamas, kuomet baigiasi arba perduodamos teisės gauti pinigų srautus iš finansinio turto ir Bendrovė perdavė iš esmės visą su nuosavybe susijusią riziką ir jos teikiamą naudą. Pirminio pripažinimo metu Bendrovė finansinį turtą vertina jo tikrąja verte, pridedant finansinio turto įsigijimui tiesiogiai priskirtinas sandorio išlaidas tuo atveju, jei finansinis turtas nėra vertinamas tikrąja verte, kurios pasikeitimai pripažįstami pelnu ar nuostoliais. Sandorio išlaidos, susijusios su finansiniu turtu, vertinamu tikrąja verte, kurios pasikeitimai pripažįstami pelnu ar nuostoliais, pripažįstamos sąnaudomis pelne arba nuostoliuose.

Turtas, kuris laikomas sutartyje numatytiems pinigų srautams gauti, kuomet jie yra tik pagrindinės paskolos sumos ir palūkanų mokėjimai, vertinamas amortizuota savikaina. Pelnas arba nuostoliai, atsirandantys dėl turto pripažinimo nutraukimo, tiesiogiai pripažįstami pelnu arba nuostoliais. Vertės sumažėjimo nuostoliai pateikiami atskirame bendrųjų pajamų ataskaitos straipsnyje.

#### *Iš pirkėjų ir kitos gautinos sumos*

Bendrovės gautinos sumos iš pirkėjų ir kitos gautinos sumos yra priskiriamos amortizuota savikaina vertinamo finansinio turto kategorijai, kadangi verslo modelis, taikomas šiam Bendrovės finansiniam turtui, yra laikyti turta, siekiant gauti sutartyje numatytus pinigų srautus, bei jie yra pagrindinės sumos ir palūkanų mokėjimai. Šiai kategorijai priskiriamas ir pinigų bei pinigų ekvivalentų finansinio turto straipsnis. Bendrovė perklasifikuoja skolos priemones tik tuomet, kai jų tokio turto valdymo verslo modelis pasikeičia.

#### *Finansinis turtas, vertinamas tikrąja verte per pelną (nuostolius)*

Bendrovės turimos investicijos į nuosavybės vertybinius popierius yra apskaitomos kaip finansinis turtas, vertinamas tikrąja verte, jos pokytį pripažįstant pelnu (nuostoliais). Kadangi šis finansinis turtas nėra skirtas prekybai, Bendrovė pirminio pripažinimo metu turi neatšaukiamą pasirinkimą po pirminio pripažinimo nuosavybės priemones vertinti tikrąja verte, jos pokyčius pripažįstant pelnu (nuostoliais) arba kitomis bendrosiomis pajamomis. Bendrovėje visos investicijos į nuosavybės vertybinius popierius yra apskaitomos tikrąja verte per pelną (nuostolius).

Iš investicijų uždirbtos ar sumokėtos palūkanos yra apskaitomos kaip palūkanų pajamos ar sąnaudos, naudojant apskaičiuotąją palūkanų normą. Iš investicijų gauti dividendai yra pripažįstami pelno (nuostolių) ataskaitoje „Kitų pajamų“ straipsnyje, kai atsiranda teisė gauti išmokas.

Visi įprastiniai finansinio turto pirkimai ir pardavimai yra pripažįstami atsiskaitymo dieną, kuri yra diena kai Bendrovė įsipareigoja pirkti turta. Visi įprastiniai pirkimai ir pardavimai yra finansinio turto pirkimai ir pardavimai, kurie reikalauja pristatyti turta per bendrai nuostatuose ar rinkos susitarime nustatytą laikotarpį.

#### *Tikroji vertė*

Investicijų, kuriomis yra prekiaujama aktyviose finansų rinkose, tikroji vertė yra nustatoma pagal biržos uždarymo rinkos kainą, artimiausią finansinės būklės ataskaitos sudarymo datai. Investicijoms, kurioms nėra aktyvios rinkos, tikroji vertė yra nustatoma naudojant vertinimo metodus. Tokie metodai remiasi pastaruoju metu rinkoje įvykdytais sandoriais, panašių instrumentų rinkos kaina apskaičiuota diskontuotųjų pinigų srautų metodu ar kitais vertinimo modeliais.

### **3.9. Finansinio turto vertės sumažėjimas**

Nuo 2018 m. sausio 1 d. Bendrovė su amortizuota savikaina vertinamu finansiniu turtu susijusius tikėtinus kredito nuostolius vertina remdamasi į ateitį orientuota informacija. Taikant vertės sumažėjimo metodologiją atsižvelgiama, ar kredito rizika nėra reikšmingai išaugusi.

Bendrovė taiko trijų etapų modelį, skirtą amortizuota savikaina vertinamo finansinio turto, išskyrus pirkėjų įsiskolinimus ir sutarčių turta, vertės sumažėjimui nustatyti:

- 1 etapas – likučiai, kurių kredito rizika nėra reikšmingai išaugusi nuo pirminio pripažinimo momento arba kurių kredito rizika finansinių ataskaitų parengimo dieną yra maža. Tokiam turtui pripažįstami 12 mėnesių tikėtini kredito nuostoliai (TKN), o palūkanų pajamos apskaičiuojamos nuo turto bendrosios balansinės vertės (t. y. neatskaičius vertės sumažėjimo). 12 mėnesių TKN – tai tikėtini kredito nuostoliai, kurie atsiranda dėl įsipareigojimų nevykdymo įvykių, galinčių įvykti per 12 mėnesių po finansinių ataskaitų parengimo dienos. Tai ne tikėtinas pinigų trūkumas per 12 mėnesių laikotarpį, o visa turto kredito nuostolių suma, nustatyta pagal tikimybę, kad nuostoliai atsirastų per artimiausius 12 mėnesių;
- 2 etapas – likučiai, kurių kredito rizika yra reikšmingai išaugusi nuo pirminio pripažinimo momento (išskyrus atvejus, kuomet jų kredito rizika yra maža finansinių ataskaitų parengimo dieną), tačiau objektyvių įrodymų, kad jų vertė sumažėjo, nėra. Tokiam turtui pripažįstami galiojimo laikotarpio TKN, tačiau palūkanų pajamos skaičiuojamos nuo turto bendrosios balansinės vertės. Galiojimo laikotarpio TKN – tai tikėtini kredito nuostoliai, kurie atsiranda dėl visų galimų įsipareigojimų nevykdymo įvykių per visą tikėtiną finansinės priemonės galiojimo laikotarpį. Tikėtini kredito nuostoliai – tai svertinis kredito nuostolių vidurkis, nustatytas atsižvelgiant į įsipareigojimų nevykdymo tikimybę;
- 3 etapas – likučiai, kurių atžvilgiu finansinių ataskaitų parengimo dieną esama objektyvių įrodymų, kad jų vertė sumažėjo. Tokiam turtui pripažįstami galiojimo laikotarpio TKN ir palūkanų pajamos apskaičiuojamos nuo grynosios balansinės vertės (t. y. atėmus vertės sumažėjimą).

Suteiktų paskolų bei pinigų ir pinigų ekvivalentų kredito rizika laikoma maža, jei šių finansinių priemonių įsipareigojimų nevykdymo rizika yra maža, skolininkas yra labai pajėgus įvykdyti sutartyje numatytų pinigų srautų įsipareigojimus artimiausioje ateityje.

Finansinio turto vertė laikoma dėl kredito rizikos sumažėjusia, jeigu finansinių ataskaitų parengimo dieną esama objektyvių jo vertės sumažėjimo įrodymų. Vertės sumažėjimo įrodymo pavyzdžiu gali būti požymiai, kad skolininkai ar skolininkų grupė susiduria su reikšmingais finansiniais sunkumais, neatlieka mokėjimų ar vėluoja juos atlikti, tikimybė, kad jie bankrutuos ar bus vykdoma kitoks finansinis reorganizavimas arba skolininkas yra pradėjęs atlikti mokėjimus daugiau nei 90 dienų.

Finansinis turtas (visas ar iš dalies) nurašomas, jei nėra pagrįstų lūkesčių jį atgauti. Požymiai, kad nėra pagrįstų lūkesčių atgauti finansinį turta, be kita ko, apima skolininko nemokumo arba reikšmingų finansinių sunkumų tikimybę. Sumažėjusios vertės skolų pripažinimas nutraukiamas, kai jos įvertinamos kaip sumos, kurių negalima atgauti.

Pirkėjų įsiskolinimams, sutarčių turtui ir kitoms gautinoms sumoms Bendrovė taiko 9-jame TFAS numatytą supaprastintą metodą, kuriuo remiantis tikėtini galiojimo laikotarpio nuostoliai turi būti pripažįstami nuo gautinų sumų pirminio pripažinimo momento. Gautinos sumos priskiriamos 2-ajam arba 3-ajam etapui:

- 2 etapas – gautinos sumos, kurioms buvo taikomas supaprastintas metodas tikėtiniems galiojimo laikotarpio kredito nuostoliams įvertinti, išskyrus tam tikrus pirkėjų įsiskolinimus, priskiriamus 3 etapui;

- 3 etapas – pirkėjų įsiskolinimai, kurie pradelsti ilgiau nei 90 dienų arba atskirai identifikuojami kaip sumažėjusios vertės.

Bendrovė turi dviejų rūšių finansinį turtą, kuriam taikomas 9-asi TFAS naujasis tikėtinas kredito nuostolių modelis:

- iš pirkėjų gautinos ir kitos gautinos sumos, sutarčių turtas;
- pinigai ir pinigų ekvivalentai.

Bendrovė peržiūrėjo savo vertės sumažėjimo metodiką pagal 9 TFAS kiekvienai iš šių turto klasių. Bendrovė nenustatė reikšmingų tikėtinų kredito nuostolių, todėl jie nebuvo pripažinti šiose finansinėse ataskaitose.

### 3.10. Finansiniai įsipareigojimai

Bendrovė pripažįsta finansinį įsipareigojimą tuomet, kai ji tampa sutartyje numatytų teisių ir pareigų šalimi.

Visi finansiniai įsipareigojimai iš pradžių apskaitoje pripažįstami tikrąja verte, atimant finansinio įsipareigojimo išleidimui tiesiogiai priskiriamas sandorio išlaidas tuo atveju, jei finansinis įsipareigojimas nėra vertinamas tikrąja verte, kurios pasikeitimai pripažįstami pelnu ar nuostoliais. Finansiniai įsipareigojimai vertinami amortizuota savikaina, naudojant faktinių palūkanų metodą. Finansinio įsipareigojimo pripažinimas nutraukiamas, kai jis yra padengiamas, atšaukiamas ar baigiasi jo terminas.

#### *Prekybos ir kitos mokėtinos sumos*

Prekybos ir kitos mokėtinos sumos – tai įsipareigojimai sumokėti už per įprastinį veiklos ciklą iš tiekėjų įsigytas prekes arba jų suteiktas paslaugas. Prekybos mokėtinos sumos priskiriamos trumpalaikiams įsipareigojimams, jeigu jas reikia padengti per vienerių metų arba trumpesnį laikotarpį (arba per įprastinį veiklos ciklą, jeigu jis yra ilgesnis). Į skolas tiekėjams įtraukti finansiniai įsipareigojimai iš pradžių pripažįstami tikrąja verte, o vėliau amortizuota savikaina. Įsipareigojimo, už kurį nemokamos palūkanos, tikroji vertė yra jo diskontuota gražinimo suma. Jei įsipareigojimo įvykdymo terminas yra trumpesnis nei vieni metai, diskontavimas netaikomas. Skolos klasifikuojamos kaip ilgalaikės, jei iki finansinės būklės ataskaitos datos finansinėse sutartyse pateikiami įrodymai, kad įsipareigojimai finansinės būklės ataskaitos sudarymo datą yra ilgalaikiai.

#### *Tikrąja verte vertinami finansiniai įsipareigojimai*

Neapibrėžtuosius įsipareigojimus, susijusius su investicijų į kitas įmones įsigijimu Bendrovė apskaito kaip tikrąja verte vertinamus finansinius įsipareigojimus, kurių tikrosios vertės pokytis apskaitomas per pelną (nuostolį). Taip pat žr. 3.6. pastabą.

### 3.11. Pinigai ir pinigų ekvivalentai

Pinigus sudaro pinigai kasoje ir banko sąskaitose. Pinigų ekvivalentai yra trumpalaikės, likvidžios investicijos, lengvai konvertuojamos į žinomą pinigų sumą. Tokių investicijų terminas neviršija trijų mėnesių, o vertės pokyčių rizika yra nežymi.

Pinigų srautų ataskaitoje pinigus ir pinigų ekvivalentus sudaro pinigai kasoje, indėliai einamosiose sąskaitose, kitos trumpalaikės likvidžios investicijos.

### 3.12. Įstatinis kapitalas

Įstatinis kapitalas apskaitomas finansinės būklės ataskaitoje jo pasirašyta verte.

### 3.13. Nuoma

Vertinimas, ar sutartis yra nuomos sutartis, ar ji apima nuomos sąlygas, yra paremtas sutarties turiniu ir reikalauja nustatyti, ar sutarties sąlygų įvykdymas priklauso nuo specifinio turto panaudojimo bei ar sutartis apima teisę naudoti turtą.

#### *Veiklos nuoma – Bendrovė kaip nuomininkas*

Nuoma, kai Bendrovė yra nuomininkės yra pripažįstama, apskaitant naudojimo teise valdomą turtą bei atitinkamą nuomos įsipareigojimą nuo to momento, kai nuomojamas turtas tampa galimas naudoti Bendrovės.

Naudojimo teise valdomas turtas yra vertinamas įsigijimo savikaina, kuri apima pirminį nuomos įsipareigojimo įvertinimą, nuomos mokėjimus padarytus prieš ar pradėdant nuomotis turtą (atėmus gautas nuomos paskatas), pradinės tiesiogines sąnaudas, patirtas Bendrovės. Nuomos įsipareigojimai yra vertinami grynąja dabartine nuomos mokėjimų verte.

Nuomos mokėjimai yra diskontuojami naudojant nuomos sutartyje numatytą palūkanų normą. Jeigu ši palūkanų norma negalėtų būti lengvai nustatyta, gali būti naudojama nuomininko priskaitytina skolinimosi palūkanų norma. Tai yra palūkanų norma, kurią nuomininkas turėtų mokėti už skolinius įsipareigojimus, reikalingus naudojimui teise valdomam turtui įsigyti panašioje ekonominėje aplinkoje ir panašiomis sąlygomis bei garantijomis kaip numatyta nuomos sutartyje.

Bendrovė patiria galimą kintamų nuomos mokėjimų padidėjimą ateityje, susijusį su nuomos sutartyje numatytu indeksu, kuris nėra įtraukiamas į nuomos įsipareigojimo vertę, kol neįsigalioja. Kai nuomos mokėjimų korekcija dėl indekso pokyčio įvyksta, nuomos įsipareigojimas yra perskaičiuojamas ir pakoreguojamas, taip pat koreguojant naudojimo teise valdomo turto vertę.

Nuomos mokėjimai paskirstomi tarp nuomos įsipareigojimo dengimo ir palūkanų sąnaudų. Palūkanų sąnaudos yra pripažįstamos pelne/nuostolyje per nuomos laikotarpį išlaikant pastovią palūkanų normą likusiai nuomos įsipareigojimo sumai kiekvienu laikotarpiu.

Naudojimo teise valdomas turtas yra nudėvimas per turto nuomos laikotarpį.

### 3.14. Pajamų pripažinimas

#### *Turto valdymo mokesčio pajamos*

Bendrovė valdo klientų lėšas, investuotas į Bendrovės valdomus fondus, ir iš to uždirba valdymo mokestį. Nepriklausomai nuo to, ar Bendrovė savo klientu laiko atskirą fondo dalyvį (investuotoją) ar visą fondą, turto valdymo mokesčio pajamos yra pripažįstamos per laikotarpį tuo periodu, kuriuo turto valdymo paslaugų kontrolė perduodama klientui, t. y., kai paslaugos teikiamos. Turto valdymo paslaugos yra teikiamos tol, kol klientas yra investavęs į Bendrovės valdomus fondus. Valdymo mokesčio pajamos yra kintamos, nes valdymo mokestis paprastai yra skaičiuojamas kaip sutartas procentas nuo vidutinės per laikotarpį valdomo turto tikrosios vertės arba nuo investuotojų prisiimtų įsipareigojimų investuoti į fondą per investavimo laikotarpį, nominalios vertės.

#### *Fondų platinimo mokesčių pajamos*

Bendrovė iš klientų uždirba platinimo mokestį už tam tikrų fondų platinimą. Platinimo mokestis gali būti gaunamas arba visas iš karto už į fondą investuotą sumą, arba mokamas nuo per sutartą laikotarpį į fondą investuojamų sumų. Bendrovė įvertina, ar konkretaus fondo platinimas yra atskira klientui suteikiama paslauga (įvykdymo įsipareigojimas). Jeigu fondo platinimas yra atskira klientui suteikiama paslauga, jo pajamos yra pripažįstamos tuomet, kai įvykdomas fondo platinimas. Jeigu fondo platinimas nėra atskira klientui suteikiama paslauga, bet turto valdymo paslaugos dalis, platinimo mokesčio pajamų pripažinimas yra atidedamas ir pripažįstamas per vidutinį kliento sutarties laikotarpį.

#### *Sėkmės mokesčio pajamos*

Bendrovė uždirba kintamą atlygį – sėkmės mokestį, kai tam tikrų fondų grąža viršija numatytą grąžos ribą. Priklausomai nuo fondo taisyklių, Bendrovė įgyja teisę į sėkmės mokestį iš karto kai fondo grąža viršijo numatytą grąžos ribą, arba tik tai fondo gyvavimo pabaigoje, kai yra paskirstomas fondo turtas. Sėkmės mokestį Bendrovė pripažįsta pajamomis tuomet kai įgyja teisę gauti apskaičiuotą sėkmės mokestį. Jeigu Bendrovė negali tvirtinti, jog yra labai tikėtina, kad galimų sėkmės mokesčio pajamų ateityje nereikės atstatyti, tuomet sėkmės mokesčio nepripažįsta.

#### *Pajamos už klientų portfelių valdymą*

Bendrovė uždirba valdymo mokestį už klientų portfelių valdymą. Komisinis mokestis yra apskaičiuojamas nuo valdomo portfelio vertės. Komisinio mokesčio už portfelių valdymą pajamos yra pripažįstamos per paslaugos teikimo laikotarpį.

#### *Palūkanų pajamos*

Pajamos yra pripažįstamos kaupiant palūkanas (taikant apskaičiuotųjų palūkanų metodą kuri yra dydis, tiksliai diskontuojantis įvertintas ateities grynųjų pinigų įplaukas per finansinių priemonių tikėtiną trukmę iki finansinio turto grynosios apskaitinės vertės).

#### *Dividendų pajamos*

Pajamos yra pripažįstamos, kuomet įgyjama teisė gauti dividendus ir priskiriamos kitos veiklos pajamos.

### 3.15. Išmokos darbuotojams

#### *Socialinio draudimo įmokos*

Bendrovė už savo darbuotojus moka socialinio draudimo įmokas į Valstybinį socialinio draudimo fondą (toliau – Sodra) pagal nustatytą įmokų planą, vadovaudamasi Lietuvos teisiniais reikalavimais. Nustatytų įmokų planas – tai planas, pagal kurį Bendrovė moka fiksuoto dydžio įmokas į Sodrą ir neturi teisinio ar konstruktyvaus įsipareigojimo toliau mokėti įmokas, jei Sodra neturi pakankamai turto, kad sumokėtų visas išmokas darbuotojams, susijusias su jų tarnyba dabartiniu ir ankstesniais laikotarpiais. Socialinio draudimo įmokos pripažįstamos sąnaudomis pagal kaupimo principą ir priskiriamos darbuotojų sąnaudoms. Socialinio draudimo įmokos kiekvienais metais Sodros yra paskirstomos pensijoms, sveikatos, ligos, motinystės ir nedarbingumo apmokėjimams.

#### *Išmokos, mokamos pasibaigus tarnybos laikotarpiui*

Išeitinės išmokos darbuotojams mokamos Bendrovei nutraukus darbo santykius su darbuotoju iki jo įprasto išėjimo į pensiją dienos arba darbuotojui priėmus sprendimą savo noru išeiti iš darbo mainais į tokias išmokas. Bendrovė pripažįsta išeitines išmokas tada, kai ji yra akivaizdžiai įpareigota nutraukti darbo santykius su esamais darbuotojais pagal detalų oficialų darbo santykių nutraukimo planą be galimybės jo atsisakyti arba įpareigota mokėti išeitines išmokas po to, kai jos buvo pasiūlytos už išėjimą iš darbo savo noru. Jei išeitinės išmokos tampa mokėtinos vėliau nei per 12 mėnesių po balanso datos, jos turi būti diskontuojamos iki dabartinės vertės.

### 3.16. Premijos

Pasibaigus metams, yra įvertinami visų Bendrovės darbuotojų pasiekimai už praėjusius metus ir, jeigu yra numatoma skirti paskatinimą - premiją, šios dalies sumos kiekvienam darbuotojui yra apskaičiuojamos už pasiektus praėjusių metų veiklos rezultatus. Premijos paskiriamos ir išmokamos patvirtintus audituotas Bendrovės metines finansines ataskaitas. Pagal Bendrovėje taikomą praktiką, jeigu nenumatyta kitaip, Bendrovės darbuotojai turi galimybę pasirinkti skatinimo būdą (premija, pervedimas į 3-os pakopos pensijų fondo sąskaitą arba patronuojančios bendrovės Invalda INVL akcijų opcionų įsigijimas). Bendrovės darbuotojams, kurie priima su rizikos valdymu susijusius sprendimus, 60proc. premijos dalis yra išmokama iš karto po paskyrimo, o likusi 40 proc. premijos dalis yra išmokama vienodomis sumomis per trejus metus (atskirais atvejais gali būti per penkerius metus) po premijos paskyrimo. Analogiški principai taikomi ir taikant alternatyvias skatinimo priemones. Pagal Bendrovės vidaus tvarkas, jeigu šie darbuotojai neišdirba iki premijos išmokėjimo termino, dalis neišmokėtos premijos nebūna išmokama.

Premijų mokėjimo planai, pagal kuriuos darbuotojai gali pasirinkti vieną nuo kito nepriklausomą skatinimo būdą: išmokėjimą su akcijomis susietomis priemonėmis arba pinigine išmoka, nesusieta su akcijomis, yra apskaitomi kaip sudėtinė su akcijomis susieta priemonė, apimanti skolos ir nuosavybės dalis, taikant 2-ąjį Tarptautinį finansinės atskaitomybės standartą (TFAS 2). Tikroji šios finansinės priemonės vertė susideda iš skolos ir nuosavybės dalių tikrųjų verčių. Skolos dalies tikroji vertė yra apskaičiuojama taikant 19-ąjį Tarptautinį apskaitos standartą (TAS 19), pagal pinigines išmokos pasirinkimo vertę. Pirminio pripažinimo metu nuosavybės dalies tikroji vertė yra apskaitoma kaip visos sudėtinės finansinės priemonės tikrosios vertės ir skolos dalies tikrosios vertės skirtumas, atsižvelgiant, kad darbuotojas turi atsakyti pinigines išmokos dalies, kad gautų nuosavybės dalį. Jeigu pirminio pripažinimo metu tikroji sudėtinės priemonės vertė nėra didesnė už skolos dalies vertę, visa sudėtinės priemonės suma apskaitoma kaip įsipareigojimas.

Bendrovė atskirai apskaito gaunamas darbuotojų paslaugas pagal kiekvieną premijos sudėtinės finansinės priemonės dalį. Skolos daliai Bendrovė pripažįsta sąnaudas už gaunamas paslaugas ir įsipareigojimą sumokėti už šias paslaugas proporcingai per darbuotojo paslaugų teikimo laikotarpį. Premija jau pripažinta sąnaudomis, kuri bus išmokėta vėliau nei po vienerių metų yra pripažįstama ilgalaikiais įsipareigojimais.

Nuosavybės daliai Bendrovė pripažįsta sąnaudas už gaunamas paslaugas ir padidėjimą nuosavybės mokėjimo akcijomis rezervo straipsnyje proporcingai per darbuotojo paslaugų teikimo laikotarpį. Kai darbuotojas atsisako pinigines išmokos pagal šią sudėtinę finansinę priemonę, t. y., kai su darbuotoju pasirašoma akcijų opcionų sutartis, sukaupia įsipareigojimo dalis yra perkeliama į nuosavybės straipsnį ir toliau pripažįstama kaip aprašyta aukščiau, pagal nuosavybės priemonėmis apmokamų su akcijomis susietų mokėjimų sandorių apskaitos reikalavimus.

Kaip aprašyta aukščiau, dalis premijos išmokėjimo yra atidedama nuo vienerių iki trejų metų (atskiris atvejais iki penkerių metų) po atskaitinio periodo ir darbuotojas turi nenutraukti darbo sutarties iki išmokėjimo termino, kad galėtų gauti atidėtą premijos dalį. Tiek skolos, tiek nuosavybės daliai Bendrovė pripažįsta sąnaudas už gaunamas paslaugas proporcingai per darbuotojo paslaugų teikimo laikotarpį, kuris trunka nuo metų, už kuriuos buvo paskirta premija, pradžios iki datos, kai darbuotojas įgyja neatšaukiamą teisę į piniginę išmoką (sutampa su išmokėjimo momentu) ar gauna akcijų opcionus.

Galimybę pasirinkti skatinimą nuosavybės priemonėmis atskirai tvirtina patronuojančiosios Bendrovės valdyba, todėl nuosavybės dalies suteikimo data yra nukeliama kol yra gaunamas patvirtinimas dėl galimybės vietoje premijos gauti akcijų opcionus.

Nuosavybės dalies suteikimo dieną tikroji nuosavybės dalies vertė yra perskačiuojama, kad sumos, pripažįstamos už darbuotojų teikiamas paslaugas, apmokamas nuosavybės priemonėmis, atitiktų nuosavybės dalies suteikimo dieną nustatytą tikrąją nuosavybės priemonių vertę. Pervertinimas tikrąja verte remiasi šiomis prielaidomis:

- įskaitant teisių gauti akcijas sąlygų, susijusių su rinka sietiniais veiklos rezultatais, poveikį;
- neįskaitant teisių gauti akcijas sąlygų, susijusių su paslaugomis ir su rinka nesietiniais veiklos rezultatais (pvz., pelningumu, pardavimo pajamų augimo tikslais ir darbo santykių su ūkio subjektu išsaugojimu tam tikrą laikotarpį) poveikio; ir
- neįskaitant bet kokių kitų negu teisių gauti akcijas sąlygų (pvz. darbuotojams numatyto reikalavimo taupyti) poveikio.

Remiantis teisių gauti akcijas sąlygomis, susijusiomis su rinka nesietiniais veiklos rezultatais, daromos prielaidos apie akcijų pasirinkimo sandorių, kurių pagrindu tikimasi suteikti teises gauti akcijas, kiekį. Kiekvieno atskaitinio laikotarpio pabaigoje ūkio subjektas peržiūri įvertintą pasirinkimo sandorių, kurių pagrindu planuoja suteikti teises gauti akcijas, kiekį, atsižvelgdamas į teisių gauti akcijas sąlygas, susijusias su rinka nesietiniais veiklos rezultatais. Pelno (nuostolių) ataskaitoje pripažįstama pirminių įvertinimų koregavimo, jeigu toks buvo, įtaka ir atitinkamai koreguojamas nuosavas kapitalas.

### 3.17. Pelno mokestis

Pelno mokestis apskaičiuojamas, atsižvelgiant į einamųjų metų pelną ar nuostolį ir taip pat apima atidėtuosius mokesčius. Pelno mokestis apskaičiuojamas vadovaujantis Lietuvos Respublikos mokesčių teisės aktų reikalavimais.

Standartinis Lietuvos Respublikos įmonėms taikomas pelno mokesčio tarifas yra 15 proc.

Mokestiniai nuostoliai gali būti perkelti neribotą laiką, jais mažinant būsimųjų laikotarpių apmokestinamą pelną, išskyrus vertybinių popierių pardavimo ir / ar išvestinių finansinių priemonių nuostolius, kurie gali būti perkelti 5 metus. Vertybinių popierių pardavimo ir / ar išvestinių finansinių priemonių pardavimo nuostoliai gali mažinti tik tokio pat pobūdžio apmokestinamas pajamas.

Atidėti mokesčiai apskaitomi taikant įsipareigojimų metodą. Atidėtasis pelno mokestis atspindi laikinus mokestinius skirtumus tarp Bendrovės turto ir įsipareigojimų, parodytų finansinėse ataskaitose, ir turto bei įsipareigojimų, parodytų mokestinėse ataskaitose. Atidėtojo mokesčio turtas (įsipareigojimai) yra vertinami taikant pelno mokesčio normą, kuri galios, kai minėti laikini mokestiniai skirtumai realizuosis. Atidėtojo pelno mokesčio turtas nuo nuomos įsipareigojimų ir atidėtojo pelno mokesčio įsipareigojimai nuo nuomos teise valdomo turto apskaičiuojami atskirai.

Atidėtasis mokesčio turtas apskaitomas finansinės būklės ataskaitoje tada, kai vadovybė tikisi gauti tiek planuojamo mokestinio pelno artimoje ateityje, kad jo pakaktų turtui realizuoti. Jei yra tikėtina, kad dalies atidėtojo mokesčio turto realizuoti nepavyks, ši atidėtojo mokesčio dalis finansinėse ataskaitose nėra pripažįstama.

### 3.18. Atidėjiniai

Atidėjiniai apskaitomi tada, kai dėl įvykio praeityje Bendrovė turi teisinį įsipareigojimą ar neatšaukiamą pasižadėjimą, ir, tikėtina, kad jam įvykdyti bus reikalingi ekonominę naudą teikiantys išteklių, ir įsipareigojimo suma gali būti patikimai įvertinta. Kai Bendrovė tikisi, kad dalis ar visa atidėjinų suma bus kompensuota, pavyzdžiui, remiantis draudimo sutartimi kompensuojama suma yra pripažįstama kaip atskiras turtas, bet tik, kai kompensavimas yra garantuotas. Su atidėjiniais susijusios išlaidos yra apskaitomos bendrųjų pajamų (nuostolių) ataskaitoje grynąja verte, atsižvelgiant į kompensuojamas sumas. Jei pinigų laiko vertė yra reikšminga, atidėjiniai yra diskontuojami, naudojant to laikotarpio prieš mokestinę palūkanų normą, jei reikia, atsižvelgiant į konkrečią įsipareigojimų specifinę riziką. Kai naudojamas diskontavimas, atidėjinio padidėjimas, atspindintis praėjusio laiko tarpą, yra apskaitomas kaip finansinės sąnaudos.

### 3.19. Neapibrėžtieji įsipareigojimai

Neapibrėžti įsipareigojimai nėra pripažįstami finansinėse ataskaitose. Jie yra aprašomi finansinių ataskaitų pastabose, išskyrus tuos atvejus, kai tikimybė, kad ekonominę naudą duodantys ištekliai bus prarasti, yra labai maža.

Neapibrėžtas turtas finansinėse ataskaitose nėra pripažįstamas, tačiau jis yra aprašomas finansinėse ataskaitose tuomet, kai yra tikėtina, kad bus gautos pajamos arba ekonominė nauda.

### 3.20. Poataskaitiniai įvykiai

Poataskaitiniai įvykiai, kurie suteikia papildomos informacijos apie Bendrovės padėtį finansinės būklės ataskaitos sudarymo dieną (koreguojantys įvykiai), finansinėse ataskaitose yra atspindimi. Poataskaitiniai įvykiai, kurie nėra koreguojantys įvykiai, yra aprašomi pastabose, kai tai yra reikšminga.

### 3.21. Svarbių apskaitinių vertinimų naudojimas rengiant finansines atskaitas

Vadovaujantis Tarptautiniais Finansinės Atskaitomybės Standartais, priimtais taikyti ES, vadovybė, rengdama finansines atskaitas, turi padaryti tam tikrus vertinimus ir prielaidas, kurios daro įtaką turto, įsipareigojimų, pajamų, išlaidų ir neapibrėžtumų atskleidimui. Šiose finansinėse ataskaitose reikšmingos sritys, kuriose naudojami vertinimai yra: finansinio turto tikrosios vertės nustatymas, atidėtųjų mokesčių turto realizavimas, nefinansinio turto vertės sumažėjimo požymių nustatymas ir to turto atsiperkamosios vertės įvertinimas, ilgalaikiam nematerialiajam turtui bei turtui iš sutarčių su klientais taikomi naudingo tarnavimo laikotarpiai, IFRS 16 pritaikymo įtaka bei mokėjimo akcijomis planai.

Toliau yra pateiktos pagrindinės prielaidos, kurios daro įtaką ateities ir kitų įvertinimo sričių neapibrėžtumo finansinės būklės sudarymo datą, kurios gali sąlygoti reikšmingą turto ir įsipareigojimų apskaitinės vertės koregavimą ateinančiais finansiniais metais.

#### *Finansinio turto ir finansinių įsipareigojimų tikrosios vertės nustatymas*

Tada, kai tikrosios finansinio turto ir įsipareigojimų vertės negali būti nustatytos remiantis aktyvių rinkų duomenimis, jos nustatomos naudojant vertinimo metodus. Detalesnė informacija apie vertinimus pateikiama 24 pastaboje.

#### *Atidėtojo pelno mokesčio turto realizavimas*

Atidėtų mokesčių turtas yra pripažįstamas visiems nepanaudotiems mokestiniams nuostoliams tiek, kiek kad yra tikėtina, jog bus uždirbtas toks mokestinis pelnas, kurį bus galima sumažinti tais nuostoliais. Reikšmingas vadovybės įvertinimas reikalingas, tam kad galėtų nustatyti atidėtųjų mokesčių turtą, kuris turi būti pripažintas, remiantis tikėtiniu ateities mokestinio pelno lygiu, kartu su ateityje numatomomis mokesčių planavimo strategijomis. Bendrovė vertindama atidėtojo pelno mokesčio turto realizavimą naudojo 10 metų Bendrovės mokestinio pelno prognozes. Detaliau pateikiama 8 pastaboje.

#### *Nefinansinio turto vertės sumažėjimo požymių nustatymas ir atsiperkamosios vertės vertinimas*

Bendrovė įvertina, ar ataskaitų sudarymo dieną nėra požymių, kad nefinansinis turtas gali būti nuvertėjęs. Nefinansinio turto vertės sumažėjimas tikrinamas, kai yra požymių, jog turtas gali neatsipirkti. Kai yra įvertinamos naudojimo vertės, vadovybė turi įvertinti tikėtinas būsimas pinigines įplaukas iš turto ar pinigų generuojančių vienetų ir pasirinkti tinkamą diskonto normą, skaičiuojant dabartinę piniginių įplaukų vertę. Sutarčių su klientais sudarymo išlaidų vertės sumažėjimo analizė pateikiama 10 pastaboje.

#### *Turto naudingo tarnavimo laikotarpiai*

Bendrovės svarbūs apskaitiniai įvertinimai susiję su naudingo tarnavimo laikotarpiais yra fondų valdymo teisių bei sutarčių su klientais sudarymo išlaidų amortizacijos laikotarpiai. Verslo jungimo metu įsigytoms fondų valdymo teisėms Bendrovė naudoja 10 metų amortizacijos laikotarpį, nes Bendrovė vertina, jog per tiek metų gaus iš esmės visą naudą iš šio turto. Jeigu fondų valdymo teisių naudingo tarnavimo laikotarpis būtų 1 metais trumpesnis, Bendrovė turėtų pripažinti papildomai 19 tūkst. eurų amortizacijos per 2020 ir 2019 metus. Sutarčių su klientais sudarymo išlaidų amortizacijos laikotarpis yra 10 metų, remiantis vidutine tikėtina kliento buvimo Bendrovės klientu trukme. Jeigu šis laikotarpis būtų 1 metais trumpesnis, Bendrovė turėtų pripažinti papildomai 34 tūkst. eurų (2019m. – 30 tūkst. eurų) amortizacijos sąnaudų.

#### *Nuomos įsipareigojimo ir nuomos teise valdomo turto pripažinimas ir vertinimas*

Bendrovė nuomojasi patalpas Vilniuje, Kaune ir Klaipėdoje. Apskaičiuodama nuomos įsipareigojimą ir nuomos teise valdomą turtą Bendrovė Vilniuje esančioms patalpoms taikė nuomos sutarties palūkanų normą, kadangi galėjo apskaičiuoti išsinuomoto turto tikrąją vertę nuomos laikotarpio pradžioje ir nuomos laikotarpio pabaigoje, naudodamasi nuomotojo naudojamu tikrosios vertės apskaičiavimu. Kadangi Kaune ir Klaipėdoje išsinuomotų patalpų tikrosios vertės negalėjo patikimai apskaičiuoti, su šių patalpų nuoma susijusio nuomos įsipareigojimo vertei apskaičiuoti Bendrovė pritaikė Lietuvos banko skelbiamas rinkos palūkanų normas, nes Bendrovė neturi gautų paskolų ir vadovybė vertina, jog ši norma yra tinkamas Bendrovės galimos skolinimosi normos įvertis (plačiau žr. 18 pastabą). Jeigu Bendrovė nuomos įsipareigojimą, susijusį su patalpų Vilniuje nuoma, būtų apskaičiavusi taikydama Lietuvos banko skelbiamą rinkos palūkanų normą, jos įsipareigojimas ir turtas pirminio pripažinimo metu būtų padidėjęs 197 tūkst. eurų.

#### *Premijos*

Bendrovė gali suteikti savo darbuotojams galimybę pasirinkti skatinimo būdą (premią, įmoka į pensijų fondus arba galimybę įsigyti patronuojančios bendrovės AB „Invalda INVL“ akcijų opcionų). Kaip plačiau aprašyta 3.16 pastaboje, šis susitarimas su darbuotojais yra apskaitomas kaip sudėtinis finansinis instrumentas, apimantis skolos ir nuosavybės dalį. Bendrovė naudoja apskaitinį vertinimą nustatydama darbuotojų paslaugų teikimo laikotarpį ir pripažindama sąnaudas proporcingai per nustatytą paslaugos teikimo laikotarpį. Taip pat premijos

nuosavybės dalis yra apmokama per išvestines finansines priemones – akcijų pasirinkimo sandorius. Šios priemonės yra apskaitomos tikraja pasirinkimo priemonės verte suteikimo metu. Tikrosios vertės apskaičiavimo metodas yra reikšmingas apskaitinis vertinimas. Tikroji šių priemonių vertė apskaitoma naudojant Black-Scholes opcionių vertinimo metodą. Visi pagrindiniai įvestiniai duomenys, išskyrus akcijos kainos kintamumą (volatility) yra tiesiogiai stebimi rinkoje (patrunuojančios bendrovės akcijų kaina bei nerizikinga palūkanų norma). Akcijos kainos kintamumas (volatility) yra apskaičiuojamas remiantis rinkos duomenimis apie istorinį akcijos kainos pokytį. Detaliau skaičiavimo principai ir įvestiniai duomenys aprašyti 16 pastaboje.

Dėl ateityje atsitiksiančių įvykių vertinimams naudotos prielaidos gali keistis. Tokių pokyčių įtaka vertinimams bus pateikta finansinėse ataskaitose, joms atsiradus.

### 3.22. Reikšmingi sprendimai, turintys įtakos finansinėms ataskaitoms

Taikant Bendrovės apskaitos politiką, vadovybė padarė šiuos sprendimus, kurie turėjo didžiausios įtakos šiose finansinėse ataskaitose pripažintoms sumoms:

#### *Platinimo mokesčių, susijusių su valdomais fondais pripažinimas*

Bendrovė priima sprendimą nustatydamą, ar jos valdomų fondų platinimas yra atskira paslauga, ar bendros turto valdymo paslaugos dalis.

Bendrovė vertina, jog alternatyviųjų, informuotiesiems investuotojams skirtų bei investicinių fondų platinimas yra atskira paslauga, kadangi kiekvienas fondas yra specializuotas ir Bendrovė suteikia j tokį fondą investuojančiam asmeniui ar subjektui atskirai identifikuojamą platinimo paslaugą, į kurią įeina fondo parinkimo, pritaikymo elementai.

Tuo tarpu pensijų fondų platinimo atveju Bendrovė vertina, jog platinimas nėra atskira paslauga, o turto valdymo paslaugos dalis, kadangi pensijų fondai yra standartizuoti mažmeniniai investavimo produktai, skirti plačiam investuotojų ratui, todėl pensijų fondų platinimo mokesčio pajamos yra pripažįstamos per vidutinį kliento sutarties laikotarpį – 10 metų.

#### *Platinimo mokesčių, susijusių su valdomais fondais pripažinimas*

Bendrovė nepripažįsta pajamomis sėkmės mokesčio, sukaupto Bendrovės valdomuose fonduose kol nėra įvykdytos sąlygos dėl sėkmės mokesčio išmokėjimo Bendrovei, nes Bendrovė vertina, kad kol nėra įvykdytos išmokėjimo sąlygos, egzistuoja reikšmingas neapibrėžtumas dėl galimo sėkmės mokesčio sumos ir išmokėjimo termino.

#### *Fondų kontrolė*

Bendrovė priima sprendimą vertindama, ar kontroliuoja valdomus fondus. Pagrindiniai aspektai, kuriuos Bendrovė vertina yra bendrojo ekonominio intereso kintamumas bei investuotojų turimas teises, ribojančias valdytojo teises, įskaitant teisę pakeisti valdytoją. Bendrovė įvertino visų savo valdomų fondų ekonominio intereso kintamumą bei investuotojų turimas teises ir atsižvelgdama į gautus rezultatus priėmė sprendimą, kad Bendrovė nekontroliuoja nė vieno iš valdomų fondų.

### 4. Pajamos iš sutarčių su klientais

Fondų ir portfelių valdymo pajamos pagal tipus:

	2020 m.	2019 m.
<i>Pajamos pripažįstamos per laikotarpį</i>	10.414.581	9.804.714
Valdymo mokestis	8.843.410	8.454.154
Sėkmės mokestis	1.460.258	1.305.282
Platinimo mokestis pripažįstamas per laikotarpį (18 pastaba)	110.913	45.278
<i>Pajamos pripažįstamos konkrečiu momentu</i>	7.276	5.180
Mokestis nuo įmokų	1	268
Platinimo mokestis pripažįstamas konkrečiu momentu	6.533	4.912
Išėjimo mokesčio pajamos	742	-
	<b>10.421.857</b>	<b>9.809.894</b>

2020 m. į sėkmės mokesčio pajamas buvo įtrauktas 1.382 tūkst. eurų sėkmės mokestis iš Bendrovės valdomos uždarojo tipo investicinės bendrovės INVL Baltic Real Estate (BRE). BRE yra įsipareigojusi mokėti Sėkmės mokestį Valdymo įmonei. Sėkmės mokestis priklauso nuo BRE uždirbtos grąžos, kuri skaičiuojama visos Bendrovės, o ne individualaus akcininko, atžvilgiu ir kuri pagrįsta vidine grąžos norma. Sėkmės mokestis lygus 20 procentų grąžos, viršijančios 8 procentų metinę vidinę grąžos normą (taikant aukščiausios pasiektos ribos principą). Bendrovė pripažįsta sėkmės mokesčio pajamas tik kai jos tampa gautinos iš BRE. 2020 m. dalis BRE apskaičiuoto Sėkmės mokesčio tapo mokėtina, nes vidinė grąžos norma už laikotarpį nuo 2019 m. rugsėjo 30 d. iki 2020 kovo 31 d., apskaičiuota UTIB „INVL Baltic Real Estate“ kapitalizacijos pagrindu, buvo lygi 55,09 proc. ir viršijo 8 proc.

2020 m. 73 tūkst. eurų sėkmės mokestį uždirbo ir Bendrovės valdomas investicinis fondas – INVL Rusijos Top 20 subfondas. INVL Rusijos Top 20 subfondo sėkmės mokestis apskaičiuojamas kaip 15% nuo pelno viršijančio aukščiausią pasiektą pelno ribą per fondo gyvavimo laikotarpį.



2020 m. Bendrovė neištraukė į pajamas sėkmės mokesčio sumų, kurios yra sukauptos Bendrovės valdomuose fonduose ir investicinėse bendrovėse: BRE (1.556 tūkst. eurų), INVL Technology (1.535 tūkst. eurų) ir INVL Baltijos miškų fondas I (941 tūkst. eurų), nes nebuvo įvykdytos sąlygos šių sumų išmokėjimui (žr. 3.22. pastabą).

2019 m. į sėkmės mokesčio pajamas buvo įtrauktas 852 tūkst. eurų sėkmės mokestis už „INVL Baltijos miškų fondas I“ subfondo rezultatus, 2019 m. gruodžio mėnesį pardavus subfondo valdytą turtą. Pagal subfondo taisykles, išmokant lėšas fondo investuotojams, iš pradžių gražinama investicijos suma fondo investuotojams ir minimali 6% graža, o subfondo pelno perviršis virš minimalios 6% gražos normos yra pasidalinamas tarp subfondo investuotojų ir valdymo bendrovės santykiu 80/20. Sėkmės mokesčio pajamomis Bendrovė pripažino 20% nuo uždirbtos pelno perviršio dalies, kurios 80% buvo išmokėta investuotojams.

Taip pat 2019 m. į sėkmės mokesčio pajamas buvo įtrauktas 238 tūkst. eurų gautinas sėkmės mokestis iš Bendrovės valdomos uždarojo tipo investicinės bendrovės INVL Baltic Real Estate (BRE). BRE yra įsipareigojusi mokėti Sėkmės mokestį Valdymo įmonei. 2019 m. dalis BRE apskaičiuoto Sėkmės mokesčio tapo mokėtina, nes vidinė gražos norma už laikotarpį nuo 2018 m. rugsėjo 30 d. iki 2019 m. birželio 30 d., apskaičiuota UTIB „INVL Baltic Real Estate“ kapitalizacijos pagrindu, buvo lygi 12,21 proc. ir viršijo 8 proc., o už laikotarpį nuo 2019 m. birželio 30 d. iki 2019 m. rugsėjo 30 d. – 11,01% ir taip pat viršijo 8%. 2019 m. IV ketvirtį BRE vidinė gražos norma, apskaičiuota kapitalizacijos pagrindu, neviršijo 8 proc., todėl sėkmės mokestis už šį laikotarpį nebuvo pripažintas.

2019 m. sėkmės mokestį uždirbo ir Bendrovės valdomi investiciniai fondai – INVL Rusijos Top 20 subfondas ir Absoliučios gražos fondas (jau uždarytas). Iš šių investicinių fondų uždirbtas sėkmės mokestis 2019 m. sudarė 199 tūkst. eurų.

## 5. Išmokos darbuotojams

	2020 m.	2019 m.
Atlyginimai ir susijusios sąnaudos	4.414.702	3.914.760
Premijų darbuotojams sąnaudos	546.639	635.971
Mokėjimo akcijomis sąnaudos	76.870	107.432
Kitos su darbuotojais susiję sąnaudos	80	190
	<b>5.038.291</b>	<b>4.658.353</b>

## 6. Kitos pajamos

	2020 m.	2019 m.
Dividendų pajamos	79.012	168.126
Kitos pajamos	-	3.145
	<b>79.012</b>	<b>171.271</b>

## 7. Kitos sąnaudos

	2020 m.	2019 m.
Transporto priemonių priežiūros sąnaudos	127.359	150.615
Patalpų priežiūros ir remonto sąnaudos	103.985	88.294
Mokesčiai valstybei	434.501	448.938
Profesinių paslaugų sąnaudos	204.706	157.421
Mokesčiai už vertybinių popierių operacijas	333.527	305.626
Kitos sąnaudos	263.342	487.418
	<b>1.467.420</b>	<b>1.638.312</b>

Toliau pateikiamos visos paslaugos, kurias audito įmonė suteikė Bendrovei ir Fondams per 2020 m. ir 2019 m.

	Bendrovei ir II pakopos pensijų fondams 2020	Bendrovei ir II pakopos pensijų fondams 2019
Bendrovės finansinių ataskaitų audito paslaugos pagal sutartis	13.777	13.850
Fondų finansinių ataskaitų audito paslaugos pagal sutartis	22.032	21.600
Užtikrinimo ir kitų susijusių paslaugų sąnaudos	-	-
Konsultacijų mokesčių klausimais sąnaudos	-	-
Bendrovės kitų paslaugų sąnaudos	-	-
Fondų kitų paslaugų sąnaudos	-	-
	<b>35.809</b>	<b>35.450</b>

## 8. Pelno mokestis

	2020 m.	2019 m.
<b>Pelno mokesčio pajamų (sąnaudų) komponentai</b>		
Einamojo laikotarpio pelno mokestis	(112.508)	(119.969)
Praėjusių metų pelno mokesčio korekcija	(1.943)	
Atidėtojo pelno mokesčio pokytis	114.451	(8.760)
<b>Pelno mokesčio pajamos (sąnaudos), apskaitytos pelno (nuostolių) ataskaitoje</b>	<b>-</b>	<b>(111.209)</b>

	2020 m.	2019 m.
<b>Atidėtojo pelno mokesčio turtas</b>		
Neribotą laiką perkeliama mokestiniai nuostoliai iš Bendrovės veiklos	928.091	1.190.609
Sodra nuo sukauptų atostoginių	934	2.711
Premijos darbuotojams	96.494	95.557
Nuomos įsipareigojimai	184.000	205.404
Finansinio turto perkainojimas	-	-
Sutariniai įsipareigojimai	180.990	117.705
Beviltiškos skolos	1.131	1.131
<b>Atidėto pelno mokesčio turtas</b>	<b>1.391.640</b>	<b>1.613.116</b>
Atimti: nepripažintas atidėtojo pelno mokesčio turtas nuo dalies mokestinių nuostolių	(493.348)	(770.629)
<b>Atidėtojo pelno mokesčio turtas, grynąja verte</b>	<b>898.292</b>	<b>842.488</b>

<b>Atidėtojo pelno mokesčio įsipareigojimas</b>		
Fondų valdymo teisės ir mokesčių tikslais pripažįstamas prestižas	(11.418)	(17.421)
Sutarčių su klientais sudarymo išlaidos	(119.881)	(140.587)
Nuomos teise valdomas turtas	(171.869)	(199.067)
Finansinio turto perkainojimas	(21.634)	(26.374)
Atidėtojo pelno mokesčio įsipareigojimas	(324.802)	(383.449)
<b>Atidėtas pelno mokestis, grynąja verte</b>	<b>573.490</b>	<b>459.039</b>

Atidėtas mokestis už 2020 m. ir 2019 m. buvo skaičiuojamas, taikant 15 proc. pelno mokesčio tarifą.

Toliau lentelėje pateikiamas atidėtojo pelno mokesčio judėjimas:

	2020 m.	2019 m.
<b>Atidėtojo pelno mokesčio turtas laikotarpio pradžioje</b>	<b>459.039</b>	<b>480.250</b>
Atidėtojo pelno mokesčio pasikeitimas, apskaitytas pelno (nuostolio) straipsnyje	114.451	8.760
Parduoti mokestiniai nuostoliai	-	(29.970)
<b>Atidėtojo pelno mokesčio turtas laikotarpio pabaigoje</b>	<b>573.490</b>	<b>459.039</b>

2020 m. Bendrovė iš patronuojančios įmonės AB „Invalda INVL“ perėmė mokestinių nuostolių už 64.068 eurų.

2020 m. gruodžio 31 d., atsižvelgiant į ilgalaikes veiklos prognozes 2021 – 2025 m., buvo pripažintas 571.361 eurų atidėtojo pelno mokesčio turtas (2019 m. gruodžio 31 d. – 459.039 eurų). Pripažinta suma atspindi tikėtiną atgautiną sumą, kuriai Bendrovė planuoja ateityje uždirbti mokestinį pelną. Jis pagrįstas prielaidomis dėl Bendrovės pelningumo, kuris susijęs su prognozuojamu valdomų Fondų bei klientų portfelių augimu, valdymo mokesčiais, būsima fondų grąža bei klientų skaičiumi.

Toliau lentelėje pateikiamas viso pelno mokesčio suderinimas su teorine suma, naudojant pelno mokesčio tarifą:

	2020 m.	2019 m.
Pelnas (nuostoliai) prieš apmokestinimą	1.832.404	2.296.755
Mokestis taikant 15 % tarifą	(274.861)	(344.514)
Pelno mokesčio nemažinančios sąnaudos	(41.193)	(73.965)
Neapmokestinamosios pajamos	29.917	130.148
Parama	10.800	16.200
Nepripažinto pelno mokesčio nuo dalies mokestinių nuostolių pokytis	277.281	160.923
Praėjusių metų pelno mokesčio korekcija	(1.943)	-
<b>Pelno mokesčio pasikeitimas pripažintas pelnu (nuostoliais)</b>	<b>-</b>	<b>(111.209)</b>

**9. Ilgalaikis materialusis turtas**

<b>2020 m.</b>	<b>Kompiuterinė ir biuro įranga</b>	<b>Baldai</b>	<b>Iš viso</b>
<b>Įsigijimo vertė</b>			
Likutis metų pradžioje	310.964	149.555	460.519
Įsigijimai	15.937	2.737	18.674
Pardavimai (nurašymai)			
Likutis metų pabaigoje	326.901	152.292	479.193
<b>Sukauptas nusidėvėjimas</b>			
Likutis metų pradžioje	207.259	30.318	237.577
Priskaičiuota per metus	48.957	23.140	72.097
Pardavimai (nurašymai)			
Likutis metų pabaigoje	256.216	53.458	309.674
<b>Balansinė vertė metų pabaigoje</b>	<b>70.685</b>	<b>98.834</b>	<b>169.519</b>
<b>2019 m.</b>			
<b>Įsigijimo vertė</b>			
Likutis metų pradžioje	278.548	98.893	377.441
Įsigijimai	32.416	50.661	83.077
Pardavimai (nurašymai)			
Likutis metų pabaigoje	310.964	149.554	460.518
<b>Sukauptas nusidėvėjimas</b>			
Likutis metų pradžioje	158.214	14.404	172.618
Priskaičiuota per metus	49.045	15.914	64.959
Pardavimai (nurašymai)			
Likutis metų pabaigoje	207.259	30.318	237.577
<b>Balansinė vertė metų pabaigoje</b>	<b>103.705</b>	<b>119.236</b>	<b>222.941</b>

Ilgalaikio materialaus turto nusidėvėjimas yra apskaitytas veiklos sąnaudose pelno (nuostolių) ataskaitoje.

**10 Ilgalaikis nematerialusis turtas ir sutarčių su klientais sudarymo išlaidos**

2020 m.	Programinė įranga	Prestižas	Fondų valdymo teisės	Iš viso
<b>Įsigijimo savikaina</b>				
Likutis metų pradžioje	155.890	58.422	2.270.137	2.484.449
Įsigijimai	132.413			132.413
Likutis metų pabaigoje	288.303	58.422	2.270.137	2.616.862
<b>Sukaupta amortizacija</b>				
Likutis metų pradžioje	155.887	-	717.733	873.620
Priskaičiuota per metus	1.672	-	175.285	176.957
Likutis metų pabaigoje	157.559	-	893.018	1.050.577
<b>Balansinė vertė metų pabaigoje</b>	<b>130.744</b>	<b>58.422</b>	<b>1.377.119</b>	<b>1.566.285</b>
2019 m.	Programinė įranga	Prestižas	Fondų valdymo teisės	Iš viso
<b>Įsigijimo savikaina</b>				
Likutis metų pradžioje	155.890	58.422	2.270.137	2.484.449
Įsigijimai	-	-	-	-
Likutis metų pabaigoje	155.890	58.422	2.270.137	2.484.449
<b>Sukaupta amortizacija</b>				
Likutis metų pradžioje	155.508	-	542.448	697.956
Priskaičiuota per metus	379	-	175.285	175.664
Likutis metų pabaigoje	155.887	-	717.733	873.620
<b>Balansinė vertė metų pabaigoje</b>	<b>3</b>	<b>58.422</b>	<b>1.552.404</b>	<b>1.610.829</b>

2015 metais UAB „MP Pension Funds Baltic“ reorganizavimo būdu buvo prijungta prie UAB „INVL Asset Management“. Reorganizavimo metu UAB „INVL Asset Management“ buvo perduotas valdyti 3.300 tūkst. eurų turtas, atitinkamai buvo apskaitytas su fondų valdymo teise susijęs nematerialus turtas, kurio vertė reorganizavimo metu sudarė 2.207 tūkst. eurų.:

Įsigytos fondų valdymo teisės	Balansinė vertė 2020.12.31	Amortizacijos termino pabaiga
MP Stabilo II	10.891	2028-12-31
MP Medio II	424.273	2028-12-31
MP Extremo II	882.179	2028-12-31
MP Medio III	5.848	2025-09-30
MP Extremo III	10.321	2025-09-30
Swedbank papildomos pensijos fondas	43.607	2027-11-02
	<b>1.377.119</b>	

Rengiant finansines ataskaitas, Bendrovė įvertina, ar nėra šio turto nuvertėjimo požymių ir, jei tokių būtų, atliktų turto vertės sumažėjimo testą, kad nustatytų turto atsiperkamąją vertę. II pakopos fondų valdymo teisėms tokių požymių nustatyta nebuvo.

**Sutarčių su klientais sudarymo išlaidos**

Sutarčių su klientais sudarymo išlaidos yra tarpininkams sumokėtų komisinių mokesčių už pensijų fondų platinimą kapitalizuota suma, kuri pagal TFAS 15 yra traktuojama kaip sutarčių įsigijimo išlaidos, kurios pripažįstamos turtu ir amortizuojamos pagal apskaitos politikoje numatytą laikotarpį. Plačiau aprašyta 3.4 pastaboje.

Per 2020 m. kapitalizuota ir ilgalaikiu turtu pripažinta 212.755 eurų komisinio mokesčio už II pakopos pensijų fondų platinimą ir 177.197 eurai komisinio mokesčio už III pakopos pensijų fondų platinimą (2019 m. atitinkamai 550.511 eurų ir 379.169 eurai). Taip pat 2020 m. papildomai kapitalizuota ir ilgalaikiu turtu pripažinta 36 tūkst. eurų komisinio mokesčio už įsigytą investicinės krypties valdymo sutartį (2019 m. - 0 eurų).

Sutarčių su klientais sudarymo išlaidų judėjimas 2020 m. ir 2019 m. pateiktas lentelėje žemiau:

**2020 m.**

Likutis sausio 1 d.	2.331.004
Per laikotarpį patirtos sutarčių sudarymo išlaidos	425.967
Per laikotarpį pripažinta sąnaudomis sutarčių sudarymo išlaidų amortizacija	(310.013)
<b>Sutarčių sudarymo išlaidos 2020 m. gruodžio 31 d.</b>	<b>2.446.958</b>
II pakopos pensijų fondų sutarčių	<b>1.678.008</b>
III pakopos pensijų fondų sutarčių	<b>768.949</b>

**2019 m.**

Likutis sausio 1d.	1.645.797
Per laikotarpį patirtos sutarčių sudarymo išlaidos	929.679
Per laikotarpį pripažinta sąnaudomis sutarčių sudarymo išlaidų amortizacija	(244.472)
<b>Sutarčių sudarymo išlaidos 2019 m. gruodžio 31 d.</b>	<b>2.331.004</b>
II pakopos pensijų fondų sutarčių	1.741.004
III pakopos pensijų fondų sutarčių	589.513

2020 m. ir 2019 m. sutarčių su II pakopos pensijų fondų klientais sudarymo išlaidoms vertės sumažėjimo požymių nustatyta nebuvo. Sutarčių su III pakopos pensijų fondų klientais išlaidoms 2020 m. ir 2019 m. buvo nustatyta vertės sumažėjimo požymių, todėl buvo atliktas vertės sumažėjimo testas. Kapitalizuotos sutarčių su III pakopos pensijų fondų klientais sudarymo išlaidos buvo priskirtos atskiram pinigų srautus kuriančiam vienetai.

2020 m. ir 2019 m. įplaukas kuriančio vieneto atsiperkamoji vertė buvo nustatyta remiantis naudojimo vertės skaičiavimais, taikant pinigų srautų prognozes, kurios remiasi finansinėmis prognozėmis 10 metų laikotarpiui, naudojant vadovybės patvirtintas ilgalaikio klientų pritraukimo, sąnaudų augimo, rinkos augimo, valdomo turto augimo bei kitas prielaidas. Pagrindinių taikytų prielaidų dydžiai yra atskleisti lentelėje žemiau.

Prielaidų pavadinimas	2020	2019
Klientų/turto netekimo norma	2% (klientų)/5.5% (turto)	2% (klientų)/4% (turto)
Ilgalaikė rinkos augimo norma	4%	2%
Ikimokestinė diskonto norma	12.68%	7.63%
Klientų aptarnavimo ir pritraukimo sąnaudų augimo svartinė norma	4%	4%

Atlikus vertės sumažėjimo testą kapitalizuotų sutarčių su III pakopos pensijų fondų klientais sudarymo išlaidų vertės sumažėjimo 2020 m. gruodžio 31 d. ir 2019 m. gruodžio 31 d. nebuvo nustatyta.

**11. Finansinis turtas, vertinamas tikrąja verte per pelną (nuostolius)**

Finansinis turtas, laikomas galimam pardavimui ir vertinamas tikrąja verte per pelną (nuostolius).

Bendrovės turtą, laikomą galimam pardavimui, sudaro:

	2020 m.	2019 m.
Nuosavybės vertybiniai popieriai (investicija į AB „Šiaulių bankas“ akcijas)	1.967.100	1.998.700
Kolektyvinio investavimo subjektų vienetai iš jų:	1.315.341	722.086
INVL Asset Management valdomi fondai	851.501	329.606
INVL Asset Management valdomi UTIB	463.840	392.480
	<b>3.282.441</b>	<b>2.720.786</b>

Bendrovė 2019 m. finansinį turtą laikomą galimam pardavimui perklasifikavo į ilgalaikį turtą, nes tai nėra prekybai skirtas finansinis turtas ir tikėtina, kad Bendrovė turto neparduos per ateinančius finansinius metus.

2020 m. Bendrovė investavo į savo naujai įsteigtus fondus: į Liuksemburge įsteigtą INVL Sustainable Timberland and Farmland Fund II Bendrovė investavo 451 tūkst. eurų (bendra Bendrovės įsipareigojimo investuoti suma yra 1,200 tūkst. eurų), o į Lietuvoje įsteigtą investuojantįjį subfondą INVL Partner Global Distressed Debt Fund I investavo 21 tūkst. eurų (bendra Bendrovės įsipareigojimo investuoti suma yra 205 tūkst. eurų).

2019 m. „INVL Baltijos miškų fondas I“ subfondas išpirko dalį valdymo įmonės turėtų jo vienetų už 1.384 tūkst. eurų, uždarius Absoliučios gražos fondą, parduoti jo vienetai už 102 tūkst. eurų bei parduoti Bendrovės turėti INVL besivystančios Europos bei Rusijos TOP20 subfondo vienetai už 102 tūkst. eurų. Naujo finansinio turto Bendrovė 2019 m. neįsigijo.

Finansinių priemonių, vertinamų tikrąja verte, kurios pokyčiai pripažįstami pelno (nuostolių) ataskaitoje, tikrosios vertės grynas pokytis:

	2020 m.	2019 m.
Realizuotas pelnas iš tikrąja verte per pelną (nuostolį) vertinamo finansinio turto perleidimo	-	514.936
Nerealizuotas pelnas (nuostoliai) iš vertybinių popierių perkainojimo	88.839	424.359
Nerealizuotas pelnas (nuostoliai) iš tikrąja verte vertinamų finansinių įsipareigojimų tikrosios vertės pokyčio	-	(27.000)
	<b>88.839</b>	<b>912.295</b>

## 12. Iš pirkėjų ir kitos gautinos sumos

Iš pirkėjų ir kitos gautinos sumos:

	2020 m. gruodžio 31 d.	2019 m. gruodžio 31 d.
Pirkėjų įsiskolinimai bendraja verte	916.417	1.714.595
Kitos gautinos sumos bendraja verte	27.356	30.920
Gautini mokesčiai bendraja verte	-	-
Turtas iš sutarčių su klientais	194.055	58.714
<b>Pirkėjų įsiskolinimai ir kitos gautinos sumos bendraja verte</b>	<b>1.137.828</b>	<b>1.804.229</b>
Atėmus: pirkėjų įsiskolinimų ir kitų gautinų sumų vertės sumažėjimą	(7.540)	(7.540)
<b>Pirkėjų įsiskolinimai ir kitos gautinos sumos grynąja verte</b>	<b>1.130.288</b>	<b>1.796.689</b>

2020 m. reikšmingiausią gautinų sumų dalį sudarė gautini valdymo mokesčiai. 2019 m. reikšmingiausią pirkėjų gautinų sumų dalį sudarė 932 tūkst. iš „INVL Baltijos Miškų fondo I“ gautinas sėkmės ir valdymo mokestis (žr. 4ą pastabą).

Tikėtini kredito nuostoliai nėra pripažinti, nes yra nereikšmingi.

Bendrovės gautinos sumos daugiausia susidaro iš gautinų sumų iš Bendrovės valdomų fondų, todėl šių gautinų sumų kredito kokybė yra aukšta.

Iš pirkėjų gautinų sumų senaties analizė:

	Iš pirkėjų gautinos sumos, kurių terminas jau praėjęs, tačiau kurioms nėra apskaitytas vertės sumažėjimas				
	Mažiau nei 30 dienų	30 – 90 dienų	90 – 180 dienų	Daugiau nei 180 dienų	Iš viso
2019 m.	-	-	-	-	-
2020 m.	-	-	-	-	-

## 13. Išankstiniai apmokėjimai ir ateinančių laikotarpių sąnaudos

	2020 m. gruodžio 31 d.	2019 m. gruodžio 31 d.
Būsimų laikotarpių sąnaudos	13.806	48.368
Išankstiniai mokėjimai	21.238	24.619
	<b>35.044</b>	<b>72.987</b>

**14. Pinigai ir pinigų ekvivalentai**

	2020 m. gruodžio 31 d.	2019 m. gruodžio 31 d.
Pinigai bankų sąskaitose		
Pinigai eurais	3.808.407	2.778.301
Vertės sumažėjimas lėšų banko sąskaitose	-	-
<b>Iš viso pinigų ir pinigų ekvivalentų</b>	<b>3.808.407</b>	<b>2.778.301</b>

2020 m. gruodžio 31 d. ir 2019 m. gruodžio 31 d. Bendrovė terminuotų indėlių neturėjo.

**15. Kapitalas**

Bendrovės vadovybė, valdydama kapitalą, nuolat seka, kad nuosavo kapitalo dydis netaptų mažesnis kaip 1/2 Bendrovės įstatinio kapitalo dydžio kaip reikalaujama Lietuvos Respublikos Akcinių bendrovių įstatyme. 2020 m. ir 2019 m. gruodžio 31 d. Bendrovė atitiko visus minėtus reikalavimus ir 2020 m. bei 2019 m. gruodžio 31 d. Lietuvos Respublikos Akcinių bendrovių įstatyme nurodytas reikalavimas buvo vykdomas. Kapitalo pakankamumo rodiklis atskleidžiamas 21 pastaboje.

2020 m. ir 2019 m. bendrovė įstatinio kapitalo nedidino.

Bendrovė numato 2020 m. gruodžio 31 d. nepaskirstytą pelną paskirstyti taip: 91.620 eurų į privalomąjį rezervą ir 1.644.000 eurų išmokant dividendais. Pelno paskirstymo projektą kartu su šiomis metinėmis ataskaitomis tvirtins akcininkų susirinkimas.

**16. Rezervai**

Privalomasis rezervas yra privalomas pagal Lietuvos Respublikos teisės aktus. Jį privaloma kasmet pervesti ne mažiau kaip 5 proc. grynojo pelno, apskaičiuojamo pagal Lietuvos Respublikos apskaitos principus, kol rezervas pasieks 10 proc. įstatinio kapitalo ir šis rezervas gali būti panaudotas tik nuostolių dengimui.

Pagal apskaitos politikos 3.16 dalyje aprašytus premijos sandorius, 2020 m. gegužės mėn. bei 2019 m. gegužės mėn. Bendrovė su darbuotojais, kurie pasirinko skatinimą nuosavybės priemonėmis (akcijų opcionais), susitarė dėl opcionų sandorių sąlygų dėl Bendrovės kontroliuojančio akcininko AB „INVL Invalda“ akcijų įsigijimo.

Žemiau lentelėje yra pateiktas akcijų opcionų kiekių pagal įsigaliojusius opcionų sandorius judėjimas:

	2020 m.	2019 m.
Akcijų opcionų kiekis, į kurį Bendrovės darbuotojai yra įgiję teises laikotarpio pradžioje	57.016	33.377
Įgyta teisių į akcijų opcionus per laikotarpį	84.887	23.639
Įgyvendinti akcijų opcionų sandoriai	-	-
Panaikinti opcionai dėl darbuotojo atleidimo	(918)	
<b>Akcijų opcionų kiekis, į kurį Bendrovės darbuotojai yra įgiję teises laikotarpio pabaigoje</b>	<b>140.985</b>	<b>57.016</b>
<b>Opcionų kiekis pagal pasirašytas sutartis, į kuriuos darbuotojai dar nėra įgiję teisių</b>	<b>114.170</b>	<b>28.069</b>

Pagrindinės šių sandorių sąlygos:

- įgyjama teisė įsigyti akcijas praėjus trims metams po akcijų pasirinkimo sutarčių sudarymo, ankstesnis įvykdymas negalimas;
- dalies akcijų įsigijimo teisė įsigalioja ateityje: 2021 m., 2022 ir 2023 m. balandžio 30 dienomis (2019 m. pasirašytų opcionų sandorių – atitinkamai 2020 m., 2021 ir 2022 m. balandžio 30 dienomis), jei darbuotojo darbo sutartis iki tos datos nenutrūksta;
- akcijų įsigijimo kaina – 1 euras;
- suėjus terminui darbuotojui įsigyti akcijas, teisė įsigyti akcijas bus realizuojama arba darbuotojui parduodant kontroliuojančio akcininko turimas nuosavas akcijas, arba darbuotojui pasiūlant pasirašyti naujai išleidžiamas akcijas;
- sutartimi įgytų teisių darbuotojas negali perleisti.

Mokėjimų akcijomis vertė nuosavame kapitale pripažįstama mokėjimų akcijomis rezerve. Mokėjimų akcijomis sąnaudos pripažįstamos proporcingai darbuotojų išdirbtam laikui per teisių suteikimo laikotarpį, atsižvelgiant į nustatytą akcijų opcionų tikrąją vertę. Vertinama, jog teisių suteikimo laikotarpis prasideda metų, už kuriuos yra suteikiami pasirinkimo sandoriai, pradžioje ir baigiasi kai darbuotojas įgyja neatšaukiamą teisę į akcijų opcionus. Pagal atidėtos premijos išmokėjimo su rizikos valdymu susijusius sprendimus prisiimantiems darbuotojams taisyklės, šie darbuotojai įgyja teisę į 60proc. dalį pasirašytų akcijų opcionų iš karto po pasirašymo, o į likusią 40 proc. dalį įgyja teisę proporcingai po vienerių, dvejų ir trejų metų nuo opcionų pasirašymo dienos. Kai darbuotojas pasirenka akcijų opcionus, dalis jo premijos įsipareigojimo yra perkeliama iš įsipareigojimo į nuosavybės mokėjimų akcijomis rezervo straipsnį (žr. judėjimą žemiau).



Pripažinto mokėjimų akcijomis rezervo judėjimas atskleistas lentelėje žemiau:

	2020 m.	2019 m.
Mokėjimo akcijomis rezervo suma laikotarpio pradžioje	611.492	384.499
Premijų perkėlimas į mokėjimo akcijomis rezervą (17 pastaba)	108.098	119.561
Mokėjimo akcijomis sąnaudos (5 pastaba)	76.870	107.432
<b>Mokėjimo akcijomis rezervo suma laikotarpio pabaigoje</b>	<b>796.460</b>	<b>611.492</b>

Paskirta, bet mokėjimų akcijomis rezervo straipsnyje dar nepripažinta mokėjimų akcijomis dalis yra atskleista 22 pastaboje.

Pagrindiniai įvestiniai duomenys naudoti apskaičiuoti opcijų tikrąją vertę naudojant Black-Scholes metodą atskleisti lentelėje žemiau:

	2020 m.	2019 m.
Opcijų pasirašymo data	2020.05.25	2019.05.06
Akcijos kaina opcijų suteikimo dieną	6,75 euro	5,65 euro
Nerizikinga palūkanų norma, proc.	-0,675	-0,566
Akcijos kintamumo dydis, išskaičiuotas naudojant istorinį akcijos kainos kitimą	30,74%	30,90%
Tikėtinų dividendų norma	0%	0%
Apskaičiuota akcijų opcijų tikroji vertė suteikimo dieną	5,73	4,63

#### 17. Prekybos skolos ir kitos mokėtinos sumos

Prekybos skolos yra be palūkanų ir paprastai jų apmokėjimo terminas yra 14 - 30 dienų.

Per vienerius metus mokėtinos sumos:

	2020 m. gruodžio 31 d.	2019 m. gruodžio 31 d.
Prekybos skolos	207.204	358.321
Už ilgalaikį turtą mokėtinos sumos	20.010	14.767
Su darbo santykiais susiję įsipareigojimai	453.862	260.040
Premijų darbuotojams įsipareigojimai	643.292	656.699
Kitos mokėtinos sumos	339.687	295.932
Mokėtini mokesčiai bendrąja verte	11.885	28.003
Atidėjiniai	100.000	100.000
Tikraja verte per pelną (nuostoli) vertinami finansiniai įsipareigojimai	18.000	36.000
<b>Iš viso prekybos skolų ir kitų mokėtinų sumų</b>	<b>1.793.940</b>	<b>1.749.762</b>

Prekybos skolas sudaro komisiniai tarpininkams už sudarytas pensijų kaupimo sutartis, mokesčiai depozitoriumui bei kitos mokėtinos sumos už gautas paslaugas.

Finansinės būklės ataskaitoje esančias ilgalaikes prekybos skolas ir kitas mokėtinas sumas sudaro: 96.715 eurų premijų ilgalaikė dalis (2019 m. – 18.000 eurų tikraja verte per pelną (nuostolius) vertinamas finansinis įsipareigojimas ir 70.527 eurų kintamo atlygio ilgalaikė dalis).

Premijų įsipareigojimai yra sukaujami už laikotarpį, už kurį darbuotojas premiją uždirbo. Darbuotojams, kurių premijos išmokėjimas yra atidėtas, įsipareigojimai yra sukaujami proporcingai per laikotarpį nuo metų, už kurį premija skiriama, pradžios iki numatomos premijos išmokėjimo datos. Premijos įsipareigojimo dalis, kurią darbuotojai pasirenka gauti akcijų opcionais, yra perkeliama į mokėjimo akcijomis rezervą, kai darbuotojams paskiriami akcijų opcionai (žr. 16 pastabą).

Žemiau lentelėje pateiktas premijų įsipareigojimų judėjimas per metus:

	2020 m.	2019 m.
Premijų įsipareigojimas laikotarpio pradžioje	656.699	410.683
Praėjusių metų premijų korekcija	(12.205)	-
Premijų perkėlimas į mokėjimo akcijomis rezervą (16 pastaba)	(108.098)	(119.561)
Premijų išmokėjimas	(451.948)	(270.388)
Einamųjų metų premijų sukaupimas	568.079	635.965
Premijų atstatymas dėl darbuotojų išėjimo	(9.235)	-
<b>Premijų įsipareigojimas laikotarpio pabaigoje</b>	<b>643.292</b>	<b>656.699</b>

Atidėjinių eilutėje yra apskaityta įvertinta galima mokėtinos baudos suma, dėl kurios vyksta teisminis ginčas su Lietuvos banku.

Tikraja verte per pelną (nuostolius) vertinami finansiniai įsipareigojimai yra su UAB „Mundus“ įsigijimu susiję neapibrėžtieji įsipareigojimai. Jų judėjimas pateiktas toliau:

Tikraja verte per pelną (nuostolį) vertinamų finansinių įsipareigojimų likutis laikotarpio pradžioje	2020 m.
Asocijuotos įmonės įsigijimo metu susidarę neapibrėžtieji įsipareigojimai (19 pastaba), laikotarpio pradžioje	36.000
Įsipareigojimų padengimas	(18.000)
Neapibrėžtųjų įsipareigojimų tikrosios vertės pokytis (11 pastaba)	-
Tikraja verte per pelną (nuostolį) vertinami finansiniai įsipareigojimai laikotarpio pabaigoje	<b>18.000</b>
Ilgalaikė dalis	-
Trumpalaikė dalis	18.000

## 18. Naudojimo teise valdomas turtas ir nuomos įsipareigojimai

Bendrovė nuomojasi patalpas Vilniuje, Kaune ir Klaipėdoje bei parkavimo vietas Vilniuje. Pagrindinė nuomos sutarčių informacija

Nuomos vieta	Nuomojamas turtas	Sutarties trukmė	Indeksacija	Nuomos įsipareigojimui nustatyti naudota diskonto norma, %
Vilnius	Patalpos, parkavimas	2025 m. lapkričio 30 d.	Yra, SVKI*	10,31
Kaunas	Patalpos	2025 m. kovo 31 d.	Yra, SVKI	3,85
Klaipėda	Patalpos	2023 m. rugpjūčio 31 d.	Yra, SVKI	3,40

\*suderintas vartotojų kainų indeksas

Nuomos įsipareigojimų vertei Vilniuje nustatyti Bendrovė naudojo vidinę nuomos sutarties palūkanų normą, lygią 10,31%, o nuomos įsipareigojimų vertei Kaune ir Klaipėdoje nustatyti Bendrovė naudojo Lietuvos banko skelbiamą vidutinę fiksuotą paskolų ne finansų bendrovėms nuo 1 metų normą.

Šalių susitarimu nurodytas nuomos terminas gali būti pratęstas, Bendrovė apskaičiuodama nuomos įsipareigojimą neatsižvelgė į galimą nuomos sutarčių pratęsimą.

Bendrovė taip pat nuomojasi automobilius. Automobilių nuoma gali būti nutraukta vienai iš šalių įspėjus kitą šalį prieš 30 dienų, todėl ši nuoma yra vertinama kaip trumpalaikė nuoma ir su ja susiję nuomos įsipareigojimai nėra kapitalizuojami.

Lentelėje žemiau yra atskleistas naudojimo teise valdomo turto ir nuomos įsipareigojimų judėjimas per 2020 metus.

	2020 m.	2019 m.
Naudojimo teise valdomas turtas sausio 1d.	1.327.120	1.281.495
Nusidėvėjimas	(242.180)	(206.793)
Papildomai pripažintas turtas dėl išsinuomoto ploto ir termino pasikeitimo	43.420	184.329
Turto vertės perskaičiavimas dėl indeksacijos	17.433	68.089
<b>Naudojimo teise valdomas turtas gruodžio 31d.</b>	<b>1.145.793</b>	<b>1.327.120</b>
Nuomos įsipareigojimai sausio 1d.	1.369.359	1.281.495
Priskaičiuotos palūkanos	110.576	102.561
Nuomos mokėjimai	(313.929)	(267.115)
Papildomai pripažinti įsipareigojimai dėl išsinuomoto ploto padidėjimo	43.230	184.329
Įsipareigojimų vertės perskaičiavimas dėl indeksacijos	17.433	68.089
<b>Nuomos įsipareigojimai gruodžio 31d.</b>	<b>1.226.669</b>	<b>1.369.359</b>

### 19. Sutartiniai įsipareigojimai

15 TFAS „Pajamos pagal sutartis su klientais“ reikalavimai taikomi ir „INVL Asset Management“ trečios pakopos pensijų fondų platinimo mokesčio pajamų pripažinimui. Šias pajamas Bendrovė vertina kaip dalį turto valdymo paslaugos, todėl platinimo mokestis pripažįstamas pajamomis per vidutinį klientų gyvavimo terminą: 10 metų.

Sutartinių įsipareigojimų judėjimas 2020 m. pateiktas lentelėje žemiau:

	2020 m.
<b>Sutartiniai įsipareigojimai 2020 m gruodžio 31 d</b>	<b>1.206.603</b>
Ilgalaikė dalis	1.068.389
Trumpalaikė dalis	138.214
<b>Sutartiniai įsipareigojimai 2019 m. gruodžio 31 d.</b>	<b>784.697</b>
Ilgalaikė dalis	699.532
Trumpalaikė dalis	85.165

### 20. Investicijos į dukterines įmones

Bendrovė valdo 51% privačios skolos produktus valdančios UAB „Mundus“ akcijų. 2020 m. Bendrovė investavo 15.000 eurų į Liuksemburge įsteigtos įmonės INVL LUX GP 1 S.à r.l. 100% įstatinio kapitalo. Ši įmonė yra Bendrovės Liuksemburge įsteigto skėtinio fondo INVL ALTERNATIVE ASSETS UMBRELLA FUND, SCSp SICAV-RAIF valdantysis partneris (General Partner).

Pagrindiniai dukterinės bendrovės UAB „Mundus“ veiklos rezultatai pateikti žemiau (neaudituoti):

	2020 m.	2019 m.
Komisinių, valdymo ir klientų aptarnavimo pajamos	423,673	444,594
Grynasis pelnas	154,889	154,890
Patikėjimo teise valdomas klientų turtas	22,143,212	22,414,235

### 21. Finansinių rizikų ir kapitalo valdymas

Kasdieninėje veikloje Bendrovė susiduria su įvairia rizika. Išskirtinos šios pagrindinės patiriamos rizikos rūšys: kredito rizika, operacinė rizika, likvidumo rizika bei rinkos rizika. Bendrovės rizikų valdymo politika yra apibendrinama toliau.

#### Maksimali kredito rizika

Toliau pateiktoje lentelėje yra atskleista maksimali kredito rizika. Reikšminga kredito rizikos koncentracija susijusi su gautinomis sumomis iš susijusių šalių (pastaba 23).

	2020 m. gruodžio 31 d.	2019 m. gruodžio 31 d.		
<b>Finansinės būklės ataskaitos straipsniai</b>				
Lėšos bankuose (14 pastaba)	3.808.407	2.778.301		
Gautinos sumos (12 pastaba)	1.130.289	1.796.689		
<b>Bendra kredito rizika</b>	<b>4.938.696</b>	<b>4.574.990</b>		
<i>Finansinis turtas pagal kredito riziką</i>				
Bendrovės finansinis turtas, turintis kredito riziką, apima tik pirkėjų įsiskolinimus, turtą iš sutarčių su klientais bei lėšas bankuose. Mažos kredito rizikos lėšos bankuose laikomos tokios, kurios yra bankuose, turinčiuose BBB- ir aukštesnio lygio reitingą pagal S&Ps, arba atitinkamą investicinio lygio reitingą pagal kitą reitingavimo agentūrą. Banko reitingui esant žemesniam negu investicinis, lėšos yra klasifikuojamos kaip aukštesnės kredito rizikos. Pirkėjų įsiskolinimas ir turtas iš sutarčių su klientais yra vertinamas kaip mažos kredito rizikos tais atvejais, kai gautinos sumos yra iš Bendrovės valdomų pensijų, investicinių ar alternatyviųjų fondų arba, kitų gautinų sumų atveju, kai apmokėjimo pradelsimas yra trumpesnis negu 30 dienų. Jeigu apmokėjimo pradelsimas didesnis negu 30 dienų, tokios gautinos sumos klasifikuojamos kaip aukštesnės rizikos. Jeigu yra vertės sumažėjimo įrodymų, gautinos sumos yra klasifikuojamos kaip nuvertėjęs turtas.				
<b>2020 m. gruodžio 31 d.</b>	<b>Maža rizika (1-3) 1 etapas</b>	<b>Aukštesnė rizika (4-5) 2 etapas</b>	<b>Nuvertėjęs turtas</b>	<b>Iš viso</b>
<b>Turto klasė</b>				
Lėšos bankuose	3.808.407	-	-	3.808.407
Gautinos sumos	1.130.288	-	-	1.130.288
<b>Iš viso</b>	<b>4.938.695</b>			<b>4.938.695</b>
<b>2019 m. gruodžio 31 d.</b>	<b>Maža rizika (1-3) 1 etapas</b>	<b>Aukštesnė rizika (4-5) 2 etapas</b>	<b>Nuvertėjęs turtas</b>	<b>Iš viso</b>
<b>Turto klasė</b>				
Lėšos bankuose	2.778.301	-	-	2.778.301
Gautinos sumos	1.796.689	-	-	1.796.689
<b>Iš viso</b>	<b>4.574.990</b>			<b>4.574.990</b>
<i>Operacinė rizika</i>				
Rizika patirti tiesioginių ir netiesioginių nuostolių dėl netinkamų ar neįgyvendintų vidaus kontrolės procesų, darbuotojų klaidų ir (ar) neteisėtų veiksmų bei informacinių sistemų ir technologijų veiklos sutrikimų arba dėl išorės veiksnių įtakos.				
Operacinės rizikos valdymas vykdomas, įgyvendinant vidaus kontrolės funkciją, nustatant galimą nenumatytos rizikos pasireiškimą ribojančias tvarkas, draudžiant Bendrovės materialųjį turtą, įvertinant Bendrovės teikiamų paslaugų priimtinumą ar nepriimtinumą, vykdant produktų ir paslaugų įkainojimo valdymo ir vidinių išteklių perskirstymo funkcijas, analizuojant Bendrovėje vykstančius procesus ir procedūras, identifikuojant rizikos taškus ir įvertinant jų kontrolės pakankumą.				
<i>Likvidumo rizika</i>				
Bendrovės politika yra palaikyti pakankamą grynujų pinigų ir grynujų pinigų ekvivalentų kiekį arba užsitikrinti finansavimą atitinkamo kiekio kredito linijų pagalba ar kitų skolinimosi instrumentų pagalba, siekiant įvykdyti savo planuose numatytus įsipareigojimus.				
Likvidumo rizikos valdymas vykdomas įgyvendinant vidaus kontrolės funkciją, nustatant galimą nenumatytą riziką ribojančias tvarkas ir veiklos tęstinumo planus, draudžiant Bendrovės materialųjį turtą, įvertinant Bendrovės teikiamų paslaugų priimtinumą ar nepriimtinumą, vykdant produktų ir paslaugų įkainojimo valdymo ir vidinių išteklių perskirstymo funkcijas, analizuojant Bendrovėje vykstančius procesus ir procedūras, identifikuojant rizikos taškus ir įvertinant jų kontrolės pakankumą. Likvidumo rizikos įvertinimui Bendrovėje skaičiuojamas likvidaus turto ir einamųjų įsipareigojimų santykio rodiklis, kuris su atsarga viršija nustatytą siektiną 100 proc. lygį.				
Apskaičiuojant likvidų turtą Bendrovės investicijos į valdomus fondus ir nuosavybės vertybinius popierius laikomos likvidžiu turtu tik tai jeigu šiomis investicijomis yra prekiaujama biržoje arba fondo valdytojas įsipareigoja išpirkti fondo vienetus investuotojui pareikalavus. Remiantis šiuo principu buvo peržiūrėta ir pakoreguota likvidžiu laikomo finansinio turto suma 2019 m. gruodžio 31 d.				

	2020 m. gruodžio 31 d.	2019 m. gruodžio 31 d.				
Likvidus turtas						
Lėšos bankuose (14 pastaba)	3.808.407	2.778.301				
Gautinos sumos	1.130.288	1.796.689				
Likvidus finansinis turtas	2.553.614	2.510.538				
<b>Likvidus turtas iš viso</b>	<b>7.492.309</b>	<b>7.085.528</b>				
<b>Einamieji įsipareigojimai</b>	<b>2.311.681</b>	<b>2.049.822</b>				
<b>Likvidumo rodiklis, %</b>	<b>324</b>	<b>346</b>				
Toliau pateikiami nediskontuoti būsimi mokėjimai:						
Įsipareigojimai	Iki 1 mėn.	2-3 mėn.	4-12 mėn.	1-5 metai	Daugiau negu 5 metai	Iš viso
<b>2020 m. gruodžio 31 d.</b>						
Kitos mokėtinos sumos	226.585	268.827	52.452	18.000	-	565.864
Nuomos įsipareigojimai	26.652	53.305	239.870	1.182.651	-	1.502.478
<b>Iš viso</b>	<b>253.237</b>	<b>322.132</b>	<b>292.322</b>	<b>1.200.651</b>	<b>-</b>	<b>2.068.342</b>
<b>2019 m. gruodžio 31 d.</b>						
Kitos mokėtinos sumos	484.625	107.943	92.282	18.000	-	702.850
Nuomos įsipareigojimai	26.103	52.205	234.923	1.197.934	233.796	1.744.961
<b>Iš viso</b>	<b>510.728</b>	<b>160.148</b>	<b>327.205</b>	<b>1.215.934</b>	<b>233.796</b>	<b>2.447.811</b>

#### Rinkos rizika

Rinkos rizika – tai rizika, kad Bendrovė patirs nuostolių dėl finansinės priemonės vertės kitimo, nulemtos rinkos kintamųjų (užsienio valiutos kurso, rinkos palūkanų normos, vertybinių popierių kainų) pokyčių. Bendrovė yra investavusi į savo pačios valdomus produktus (uždaro tipo investicinę bendrovę, kolektyvinio investavimo subjektus ir informuotiesiems investuotojams skirtus kolektyvinio investavimo subjektus) bei nuosavybės vertybinius popierius ir turi tikslą uždirbti iš šių investicijų ilguoju laikotarpiu (žr. 11 pastabą). 2020 m. gruodžio 31 d. Bendrovės investicijos buvo daugiausiai koncentruotos į bankinį sektorių 60 % (2019 m. – 73 %) visų investicijų) ir IT sektorių (14 % (2019 m. – 14 %)). 2020 m. reikšminga investicijų dalis taip pat buvo nukreipta į miškų sektorių 22 %. Jeigu 2020 m. gruodžio 31 d. esančių investicijų į kotiruojamus nuosavybės vertybinius popierius bei UTIB akcijas vertė sumažėtų 20 %, o investicijos į valdomų fondų vienetų vertė sumažėtų 10 %, Bendrovė patirtų 573 tūkst. eurų nuostolių. Trumpalaikių svyravimų riziką Bendrovė valdo, ribodama bendrą investicijų dydį. Prieš investuodama papildomų lėšų Bendrovė įvertina esamus ir būsimus kapitalo pakankamumo, likvidumo rodiklius ir tik tada priima sprendimą dėl investicijų didinimo arba mažinimo.

#### Užsienio valiutų rizika

Bendrovė nepatiria reikšmingos valiutos rizikos, nes turtas ir įsipareigojimai yra eurais.

#### Palūkanų normos rizika

2020 m. ir 2019 m. gruodžio 31 d. Bendrovė nebuvo suteikusi arba gavusi paskolų, todėl palūkanų normos rizika, galinti atsirasti dėl skirtingų turto ir įsipareigojimo palūkanų perskaičiavimo terminų yra nereikšminga. Be to, Bendrovė neturėjo jokių finansinių priemonių, kurių paskirtis būtų valdyti palūkanų normos svyravimų riziką.

#### Vidaus kontrolė

Vadovybė turi užtikrinti, kad būtų įgyvendintos tinkamos organizacinės priemonės, procedūros ir verslo procesus palaikančios informacinės sistemos, kurių visuma turi užtikrinti pakankamos vidaus kontrolės sistemos įdiegimą. Pagrindiniai vidaus kontrolės elementai: duomenų apie atliktas operacijas pirminėse sistemose sutikrinimas su operacijų duomenimis apskaitos sistemoje, funkcijų atskyrimas, kasdieninė apskaita, rinkos vertinimas, limitai ir jų kontrolė, kitos kontrolės priemonės.

*Kapitalo pakankamumo rodiklio atskleidimas (neaudituoti)*

	2020 m. gruodžio 31 d.	2019 m. gruodžio 31 d.
Kapitalo poreikių suma	1.664.784	1.351.790
Likvidusis nuosavas kapitalas	2.080.182	1.710.212
<b>Kapitalo pakankamumo rodiklis</b>	<b>1,25</b>	<b>1,27</b>

Pagal kapitalo pakankamumo reikalavimus, patvirtintus Lietuvos banko, kapitalo pakankamumo rodiklis negali būti mažesnis kaip 1. Skaičiuojant aukščiau pateiktą kapitalo pakankamumo rodiklį 2020 m. gruodžio 31 d., nebuvo įtrauktas 2020 m. pelnas, jeigu 2020 m. pelnas būtų įtrauktas, Bendrovės kapitalo pakankamumo rodiklis būtų 2,37. Bendrovės pelnas bus įtrauktas į kapitalo bazę iš karto po to, kai bus patvirtintas Bendrovės akcininkų.

Bendrovės vadovybė stebi kapitalo pakankamumo rodiklį, kad jis atitiktų įstatymo numatytus reikalavimus. Lietuvos Respublikos akcinių bendrovių įstatymas reikalauja, kad Bendrovės nuosavas kapitalas sudarytų ne mažiau negu 50 proc. jos akcinio kapitalo, kurį sudaro akcinis kapitalas ir akcijų priedai. 2020 m. ir 2019 m. gruodžio 31 d. Bendrovė atitiko minėtus reikalavimus (15 pastaba).

**22. Nebalansiniai įsipareigojimai ir neapibrėžtumai***Teisminiai ginčai*

Lietuvos bankas, 2018 m. lapkričio 18 d. – 2018 m. gruodžio 7 d. atlikęs tikslinį planinį Bendrovės inspektavimą, 2019 m. gegužės 14 d. priėmė nutarimą, kuriuo pagal du iš nustatytų pažeidimų Bendrovei paskyrė bendrą 140 000 eurų baudą (toliau – Nutarimas). 2019 m. birželio 17 d. Bendrovė pateikė skundą Vilniaus apygardos administraciniam teismui, prašydama panaikinti Nutarimą dalyje dėl keturių Lietuvos banko konstatuotų pažeidimų, įskaitant ir du, už kuriuos skirta bauda. Išnagrinėjęs bylą, Vilniaus apygardos administracinis teismas 2020 m. vasario 11 d. priėmė sprendimą, kuriuo iš dalies patenkino Bendrovės skundą ir panaikino vieną Lietuvos banko konstatuotą pažeidimą bei jį paskirtą 40 000 eurų baudą. Kitoje dalyje Lietuvos banko nutarimas buvo paliktas nepakeistas. Tiek Bendrovė, tiek Lietuvos bankas Vilniaus apygardos administracinio teismo sprendimą apskundė Lietuvos vyriausiajam administraciniam teismui ir byla šiuo metu yra nagrinėjama apeliacinės instancijos teisme. Vertindama esamas aplinkybes, Bendrovė įvertino galimą tikėtiną baudos dydį ir šiose finansinėse ataskaitose pripažino 100 tūkst. eurų atidėjinį (žr. 17 pastabą).

Mokesčių administratorius gali bet kuriuo metu patikrinti apskaitos, sandorių ir kitus dokumentus, apskaitos įrašus bei mokesčių deklaracijas už einamuosius ir 3 praėjusius kalendorinius metus, o tam tikrais atvejais už einamuosius ir 5 arba 10 praėjusių kalendorinių metų bei apskaičiuoti papildomus mokesčius ir baudas. Bendrovės vadovybei nežinomos jokios aplinkybės, dėl kurių galėtų iškilti potencialus reikšmingas įsipareigojimas dėl nesumokėtų mokesčių.

2020 m. gruodžio 31 d. Bendrovė valdė 1,087 mln. eurų klientų turto (2019 m. gruodžio 31 d. Bendrovė valdė 917 mln. eurų klientų turto). 190 mln. eurų iš 2020 m. gruodžio 31 d. valdyto klientų turto yra apskaičiuota investuotojų įsipareigojimų pagrindu, nes valdymo mokesčiai šiam turtui skaičiuojamas nuo investuotojų įsipareigojimų (2019 m. – 142 mln. eurų). Klientai turtą buvo investavę į Bendrovės valdomus II pakopos pensijų fondus, III pakopos pensijų fondus, investicinius fondus, portfelius, uždarojo tipo investicines bendroves bei alternatyviuosius kolektyvinio investavimo subjektus. Detalesnė informacija yra pateikta Bendrovės metiniame pranešime.

Sąnaudomis nepripažintos kintamos atlygio dalies detalizavimas (plačiau žr. 16 ir 17 pastabas bei 3.16 apskaitos politikos dalį):

	2020 m. gruodžio 31 d.	2019 m. gruodžio 31 d.
Paskirta išmokėti akcijų opcionais	105.457	37.381
Paskirta išmokėti pinigais arba įmokomis į pensijų fondus	25.289	26.500
Už einamuosius metus apskaičiuota, bet dar nepaskirta	108.454	106.001

**23. Susijusių šalių sandoriai**

Šalys laikomos susijusiomis, kai viena šalis turi galimybę kontroliuoti kitą arba daro reikšmingą įtaką kitai šaliai, priimant finansinius ir veiklos sprendimus. Bendrovės pajamas, gautas iš susijusių šalių, sudaro valdymo ir sėkmės mokesčio pajamos, sąnaudas – portfelio valdymo ir fondų platinimo, nuomos, IT priežiūros ir kitos sąnaudos.

Bendrovės sandoriai su susijusiomis šalimis 2020 m. ir susiję likučiai 2020 m. gruodžio 31 d.:

2020 m.	Mokėtinos sumos, Eur	Gautinos sumos, Eur	Pajamos, Eur	Sąnaudos (Sąnaudų kompensavimas), Eur
UTIB „INVL Baltic Real Estate“	-	27.359	1.701.228	179.047
UTIB „INVL Technology“	1.389	124.134	471.422	1.389
UAB „Novian Technologies“ (BAIP)	5.854	-	-	78.468
UAB „INVL Asset Management“ valdomi fondai	-	876.719****	7.976.165	(223.803)**
UAB FMĮ „Finasta“	124.694	5.075	73.223	503.917
IPAS „INVL Asset Management“	878	-	-	3.440
UAB „Acena“	1.510	-	-	32.762
VŠĮ "Iniciatyvos fondas"****	-	53	-	(1.250)
UAB „FINtime“	1.634	-	-	6.850
AB „Invalda INVL“	-	-	-	177.975
UAB „Inservis“	4.112	-	-	3.614
UAB „Proprietas“	-	-	350	20.637
AB „INVL Baltic Farmland“	-	-	63	-
	<b>140.071</b>	<b>1.033.340</b>	<b>10.222.451</b>	<b>783.046</b>

\* 2020 m. pagal 15 TFAS „Pajamos pagal sutartis su klientais“ III pakopos pensijų fondų gauto platinimo mokesčio pripažinta dalis yra 110.913 eurų, 2020 m. atidėta dalis yra 532.820 eurų.

\*\* kompensuojamos veiklos sąnaudos Bendrovei iš valdomų fondų.

\*\*\* 2020 m. neįtraukta į lentelę suteikta parama 28.000 eurų.

\*\*\*\* Į gautinas sumas įtrauktos ir sukauptos gautinos pajamos.

Bendrovės sandoriai su susijusiomis šalimis 2019 m. ir susiję likučiai 2019 m. gruodžio 31 d.:

2019 m.	Mokėtinos sumos, Eur	Gautinos sumos, Eur	Pajamos, Eur	Sąnaudos (Sąnaudų kompensavimas), Eur
AB „INVL Baltic Real Estate“	-	27.301	568.995	194.195
UTIB „INVL Technology“	-	100.827	394.413	-
UAB „BAIP“	31.938	-	-	121.269
UAB „NRD CS“	484	-	-	619
UAB „INVL Asset Management“ valdomi fondai	-	1.548.604	9.129.065*	(128.026)**
UAB FMĮ „Finasta“	114.550	5.321	-	310.966
IPAS „INVL Asset Management“	856	-	-	3.389
UAB „Acena“	4.658	-	-	31.529
VŠĮ „Iniciatyvos fondas"****	-	301	-	(1.879)
UAB „FINtime“	604	-	-	6.000
AB „Invalda INVL“	13.864	-	-	50.258
UAB „Proprietas“	-	-	-	3.160
UAB „INVL Farmland Management“	3.124	-	-	29.504
	<b>170.078</b>	<b>1.682.354</b>	<b>10.092.473</b>	<b>620.984</b>

\* 2019 m. pagal 15 TFAS „Pajamos pagal sutartis su klientais“ III pakopos pensijų fondų gauto platinimo mokesčio pripažinta dalis yra 45.278 eurų, 2019 m. atidėta dalis yra 633.523 eurų.

\*\* kompensuojamos veiklos sąnaudos Bendrovei iš valdomų fondų.

\*\*\* 2019 m. neįtraukta į lentelę suteikta parama 50.000 eurų.

Bendrovė yra įsigijusi savo valdomų fondų, apie kuriuos informacija atskleista 11 pastaboje.

*Sandorių su susijusiomis šalimis terminai ir sąlygos*

Metų pabaigos likučiai yra neapdrausti, be palūkanų (išskyrus paskolas), o atsiskaitymai atliekami pinigais. Nebuvo suteikta ar gauta jokių garantijų bet kuriai gautinai ar mokėtinai sumai iš susijusios šalies. 2020 m. ir 2019 m. Bendrovė nesudarė atidėjinių abejotinoms skoloms, susijusioms su susijusiomis šalimis. Abejotinų skolų įvertinimas yra peržiūrimas kiekvienais finansiniais metais, įvertinant susijusių šalių finansinę situaciją ir rinką, kurioje susijusi šalis vykdo savo veiklą.

*Vadovybės darbo užmokestis ir kitos išmokos*

Vadovybės darbo užmokestis apima trumpalaikes ir ilgalaikes išmokas. 2020 m. Bendrovės vadovybei priskaičiuotas darbo užmokestis iš viso sudarė 393.782 eurus, socialinis draudimas – 5.962 eurus, paskirtą kintamą ilgalaikį darbo užmokestį sudarė piniginės išmokos ir išmokos akcijomis iš viso 85.678 eurus, socialinis draudimas – 1008 eurus (2019 m. – 376.869 eurus, socialinis draudimas – 6.450 eurų, paskirtas kintamas ilgalaikis atlygis – 112.000 eurų, socialinis draudimas – 446 eurus). 2020 m. ir 2019 m. vadovybei buvo priskiriami generalinis direktorius ir valdybos nariai.

**24. Finansinių instrumentų tikroji vertė**

Žemiau pateikiamos finansinių priemonių tikrosios vertės:

	2020 m. gruodžio 31 d.		2019 m. gruodžio 31 d.	
	Balansinė vertė	Tikroji vertė	Balansinė vertė	Tikroji vertė
<b>Finansinis turtas</b>				
<i>Tikraja verte vertinamas</i>				
Finansinis turtas, vertinamas tikraja verte per pelną (nuostolius)	3.282.411	3.282.411	2.720.786	2.720.786
<b>Finansinio turto iš viso</b>	<b>3.282.411</b>	<b>3.282.411</b>	<b>2.720.786</b>	<b>2.720.786</b>
<b>Finansiniai įsipareigojimai</b>				
Tikraja verte vertinami finansiniai įsipareigojimai	18.000	18.000	36.000	36.000
<b>Įsipareigojimų iš viso</b>	<b>18.000</b>	<b>18.000</b>	<b>36.000</b>	<b>36.000</b>

Finansiniai instrumentai, įvertinti tikraja verte, šiose finansinėse ataskaitose pateikti trimis tikrosios vertės lygiais:

**Lygis 1.** Finansinio turto, kuriuo prekiaujama aktyviose rinkose, tikroji vertė yra nustatoma rinkos metodu remiantis kotiruojama kaina balanso dieną. Rinka laikoma aktyvia, jei kainos yra nuolat prieinamos Bloomberg terminale (BGN – Bloomberg generic) ir šios kainos atspindi faktiškai įvykusius ir nuolat rinkoje vykstančius sandorius rinkos sąlygomis. Naudojama yra siūloma uždarymo kaina (BID) už Bendrovės turtą. Šiuo būdu yra vertinamos bendrovės investicijos į kotiruojamus nuosavybės vertybinius popierius ir į Bendrovės valdomus UTIB, kurių akcijos yra kotiruojamos.

**Lygis 2.** Finansinio turto tikroji vertė yra apskaičiuojama rinkos vertinimo metodu, kurio visi kintamieji, turintys reikšmingą įtaką užfiksuotai tikrajai vertei, yra tiek tiesiogiai, tiek netiesiogiai prieinami rinkose. Kolektyvinio investavimo subjektų kaina yra nustatoma, remiantis skelbiama fondų grynųjų aktyvų verte (GAV), kuria būtų išperkami fondų vienetai. GAV yra nustatoma balansinių verčių metodu, remiantis fondų turimų vertybinių popierių rinkos kainomis, naudojantis Bloomberg, Nasdaq ir kitais šaltiniais, patikimiausiai nurodančiais vertybinių popierių rinkos kainą balanso dieną. Kiti GAV sudarantys turto ir įsipareigojimų elementai (grynjieji pinigai, mokėtinas valdymo, depozitoriumo mokestis, kitos gautinos ar mokėtinios sumos) yra vertinami apskaitine verte, kuri atitinka jų tikrąją vertę. GAV vertė yra apskaičiuojama, remiantis Bendrovės patvirtinta GAV skaičiavimo metodika. Šiuo būdu yra vertinamos Bendrovės investicijos į jos valdomus kolektyvinio investavimo subjektus, investuojančius tik į kotiruojamus vertybinius popierius.

**Lygis 3.** Finansinio turto tikroji vertė apskaičiuojama tokiais vertinimo metodais, kurių kintamieji, turintys reikšmingą įtaką užfiksuotai tikrajai vertei, neparemti prieinamais rinkos duomenimis. Remiantis šiais vertinimo metodais, yra nustatomos alternatyviųjų investicinių fondų vienetų bei tikraja verte vertinamų finansinių įsipareigojimų tikrosios vertės.

Bendrovės investicijos į savo valdomus alternatyviuosius fondus yra vertinamos pagal fondų GAV, nustatytą balanso datai, naudojant balansinių verčių metodą. Turto, į kurį fondas investuoja vertė yra nustatoma naudojant rinkos (jeigu fondo turtas yra įsigytas neseniai ir nebuvo esminių pokyčių turto kainose iki balanso datos) arba pajamų (pagal iš fondų valdomo turto planuojamą gauti pinigų srautų diskontuotą vertę) metodus. Kiti GAV sudarantys turto ir įsipareigojimų elementai (grynjieji pinigai, mokėtinas valdymo, depozitoriumo mokestis, kitos gautinos ar mokėtinios sumos) yra vertinami apskaitine verte, kuri atitinka jų tikrąją vertę.

Bendrovės tikraja verte vertinami finansiniai įsipareigojimai yra apskaitomi pagal tikėtiną būsimą pinigų srautą, kuris bus reikalingas finansiniam įsipareigojimui padengti, diskontuotą rinkos palūkanų norma, jeigu diskonto įtaka yra reikšminga. Kadangi diskonto įtaka nėra reikšminga, 2020 m. gruodžio 31 d. ir 2019m. gruodžio 31 d. apskaityti tikraja verte vertinami finansiniai įsipareigojimai nebuvo diskontuoti.

Tikrosios vertės pokytis apskaitytas pelno (nuostolių) ataskaitos eilutėje: Finansinių priemonių, vertinamų tikraja verte, kurios pokyčiai pripažįstami pelno (nuostolių) ataskaitoje, tikrosios vertės grynas pokytis.

2020 m. ir 2019 m. nebuvo finansinių instrumentų judėjimo tarp lygių.



2020 m. gruodžio 31 d.	Lygis 1	Lygis 2	Lygis 3	Iš viso
<b>Finansinis turtas vertinamas tikraja verte per pelną (nuostolius):</b>				
Kolektyvinio investavimo subjektai	-	122.674	728.827	851.501
Uždaro tipo investicinės bendrovės	463.840	-	-	463.840
Nuosavybės vertybiniai popieriai	1.967.100	-	-	1.967.100
	<b>2.430.940</b>	<b>122.674</b>	<b>728.827</b>	<b>3.282.441</b>
<b>Finansiniai įsipareigojimai, vertinami tikraja verte per pelną (nuostolius)</b>				
Neapibrėžtieji įsipareigojimai, susiję su dukterinės įmonės įsigijimu			18.000	18.000
			<b>18.000</b>	<b>18.000</b>
2019 m. gruodžio 31 d.	Lygis 1	Lygis 2	Lygis 3	Iš viso
<b>Finansinis turtas vertinamas tikraja verte per pelną (nuostolius):</b>				
Kolektyvinio investavimo subjektai	-	119.358	210.248	329.606
Uždaro tipo investicinės bendrovės	392.480	-	-	392.480
Nuosavybės vertybiniai popieriai	1.998.700	-	-	1.998.700
	<b>2.391.180</b>	<b>119.358</b>	<b>210.248</b>	<b>2.720.786</b>
<b>Finansiniai įsipareigojimai, vertinami tikraja verte per pelną (nuostolius)</b>				
Neapibrėžtieji įsipareigojimai, susiję su dukterinės įmonės įsigijimu	-	-	36.000	36.000
	-	-	<b>36.000</b>	<b>36.000</b>
3-ojo lygio finansinio turto judėjimas:				
	2020 m.	2019 m.		
Pradinis likutis	210.248	1.169.871		
Finansinių priemonių įsigijimas	472.601	-		
Finansinių priemonių perkainojimas	45.977	423.931		
Finansinių priemonių pardavimas	-	(1.383.554)		
Galutinis likutis	728.827	210.248		
3-ojo lygio finansinių įsipareigojimų judėjimas atskleistas 17 pastaboje.				
2020 m. gruodžio 31d. nustatant investicijos į naujai įsteigtą „INVL Sustainable Timberland and Farmland Fund II“ fondą vertę, buvo remtasi fondo apskaičiuota GAV verte, kuriai nustatyti buvo naudota fondo įsigyto turto įsigijimo vertė, nes nuo įsigijimo datos iki balanso datos buvo praėję nedaug laiko. Investicijos į „INVL Partner Global Distressed Debt Fund I“ vertė buvo nustatyta remiantis investuota suma, kuri buvo artima fondo GAV. Investicija į „INVL Baltijos miškų fondas I“ subfondą buvo įvertinta subfondo GAV verte, patvirtinta depozitoriumo. Nustatant GAV vertę, fondo investicija į miškus buvo įvertinta diskontuotų pinigų srautų modeliu, naudojant 10 metų planuojamą pinigų srautą iš miško valdymo. Miškų vertinimo modelio pagrindinės prielaidos ir jų jautrumas atskleistos lentelėje žemiau:				
Rodiklis	Modelyje naudota vertė	Numatomas pokytis	Biologinio turto vertės pokytis, tūkst. EUR	
Diskonto norma, %	6,99%	+/- 1pp	-19/+21	
Metinis miško prieaugis m <sup>3</sup> /ha	6.00	+/- 1m <sup>3</sup> /ha	+9/-9	
Medienos kaina EUR/m <sup>3</sup>	42,37 (išskirtimo mediena) 35,62 (retinimo mediena)	+/- 10%	+47/-42	
<b>25. Poataskaitiniai įvykiai</b>				
Reikšmingų poataskaitinių įvykių Bendrovėje nebuvo. 2020 m. prasidėjusi Covid-19 pandemija reikšmingos neigiamos įtakos Bendrovės veiklai ir rezultatams neturėjo, nenumatoma, kad ši pandemija turės reikšmingos įtakos 2021 m. rezultatams.				