

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“

2021 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:

- 2021 m. gruodžio 31 d. atskiroji finansinės būklės ataskaita,
- tą dieną pasibaigusių metų atskiroji bendrųjų pajamų ataskaita,
- tą dieną pasibaigusių metų atskiroji nuosavo kapitalo pokyčių ataskaita,
- tą dieną pasibaigusių 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 2021 m. gruodžio 31 d. nekonsoliduotąją finansinę būklę ir tą dieną pasibaigusių 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 Tarptautinį buhalterijų profesionalų etikos kodeksą (įskaitant Tarptautinius nepriklausomumo reikalavimus) (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 atsizvelgiant 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.

## Pajamų pripažinimas

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

Pa grindinis audito dalykas	Kaip dalykas buvo sprendžiamas audito metu
<p>2021 m. Įmonės pajamos siekė 13 287 tūkst. eurų (2020 m. – 10 501 tūkst. eurų). Pajamos buvo gautos už šias pagrindines paslaugas:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>— fondų ir uždarojo tipo investicinių bendrovių valdymą, įskaitant sėkmės mokesčių;</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, uždarojo tipo investicinių bendrovių 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 ir uždarojo tipo investicinės bendrovės taisykles, fondų valdymo mokesčiai apskaičiuojamas remiantis valdomo fondo ir uždarojo tipo investicinės bendrovės grynujų aktyvų verte (GAV), vidutine svertine kapitalizacija arba investuotojų įsipareigojimo investuoti į fondą ir uždarojo tipo investicinę bendrovę suma. Sėkmės mokesčiai įprastai apskaičiuojamas taikant tinkamą mokesčio dydį atitinkamo fondo ir uždarojo tipo investicinės bendrovės vieneto vertės padidėjimui, kaip nurodyta valdomo fondo ir uždarojo tipo investicinės bendrovės taisyklėse. Likę Įmonės uždirtbi 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, investicinių fondų ir uždarojo tipo investicinių bendrovių veiklos taisyklėmis, sutarčių su klientais nuostatomis patikrinome veiklos įsipareigojimų nustatymo tinkamumą;</li> <li>— valdymo mokesčio apskaičiavime naudojamo GAV teisingumą įvertinome remdamiesi fondų ir uždarojo tipo investicinių bendrovių 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 ir uždarojo tipo investicinių bendrovių valdymo pajamų – palyginome naudojamus mokesčių dydžius su nustatytais fondų ir uždarojo tipo investicinių bendrovių taisyklėse ir savarankiškai įvertinome metines pajamas už fondų ir uždarojo tipo investicinių bendrovių valdymą taikydami tuos dydžius atitinkamų mėnesių grynujų aktyvų vertėms, vidutine svertine atitinkamų ketvirčių kapitalizacija arba investuotojų įsipareigojimo investuoti į fondą ir uždarojo tipo investicinę bendrovę sumai;</li> <li>• dėl fondų ir uždarojo tipo investicinių bendrovių valdymo pajamų – palyginome pajamų sumas su iš fondų ir uždarojo tipo investicinių bendrovių gautais mokėjimais;</li> <li>• dėl sėkmės mokesčio pajamų – remdamiesi fondų ir uždarojo tipo investicinių bendrovių 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 2021 m. gruodžio 31 d. ir tada pasibaigusių metų pardavimų apyvartos;</li> <li>• dėl investicinių ir pensijų fondų bei uždarojo tipo investicinių bendrovių platinimo pajamų – sandorių imčiai palyginome pripažintas pajamų</li> </ul> </li> </ul>

	<p>sumas su atitinkamų fondų ir uždarojo tipo investicinių bendrovių taisyklėse numatytais mokesčiais ir iš dalyvių gautais apmokėjimais;</p> <p>— 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.</p>
--	---

### Nekotiruojamųjų investicijų, apskaitomų tikrąja verte, vertinimas

Žr. finansinių ataskaitų 3.8 pastabą „Investicijos ir kitas finansinis turtas“, 11 pastabą „Finansinis turtas, vertinamas tikrąja verte per pelną (nuostolius)“, 24 pastabą „Finansinių instrumentų tikroji vertė“

Pagrindinis audito dalykas	Kaip dalykas buvo sprendžiamas audito metu
<p>2021 m. gruodžio 31 d. Įmonės investicijų portfelį sudarė 6 126 tūkst. eurų (2020 m. gruodžio 31 d. – 3 282 tūkst. eurų), iš kurių investicijos už 3 120 tūkst. eurų (2020 m. gruodžio 31 d. – 1 315 tūkst. eurų) yra susijusios su investicijomis į investicinių fondų vienetus, kurie nėra kotiruojami aktyviojoje rinkoje.</p> <p>Fondų investicinių vienetų tikroji vertė lygi atitinkamo fondo, į kurį investuota, grynujų aktyvų vertei (GAV). Valdymo įmonės valdybos patvirtinta GAV apskaičiavimo metodologija yra nustatoma atitinkamam fondui taikomuose įstatymuose ir fondo taisyklėse.</p> <p>Pagrindinis GAV elementas yra fondo investicijų tikroji vertė. Tikroji vertė nustatoma atsižvelgiant į aktyviojoje rinkoje kotiruojamų finansinių instrumentų vertę arba, kai tokios aktyviųjų rinkų kainos nėra žinomos, tikroji vertė nustatoma remiantis vertinimo modeliais, kuriems dažnai prireikia nestebimų pradinių duomenų ir reikšmingų vadovybės vertinimų.</p> <p>Dėl susijusių sumų ir nekotiruojamųjų investicijų, apskaitomų tikrąja verte, įvertinimų reikšmingumo, nusprendėme, kad ši sritis yra susijusi su reikšminga iškreipimo rizika, todėl mes manome, kad ši sritis yra pagrindinis mūsų audito dalykas.</p>	<p>Nekotiruojamųjų investicijų srityje mūsų audito procedūros, be kitų, apėmė:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>— pasirinktų pagrindinių vidaus kontrolių dėl nekotiruojamųjų investicijų tikrosios vertės nustatymo sukūrimo ir įdiegimo įvertinimą;</li> <li>— dėl nekotiruojamųjų investicijų į fondus, kurių auditas nėra baigtas – patikrinome pagrindinių duomenų tinkamumą ir patikimumą bei įvertinome turto ir įsipareigojimų, pagal kuriuos skaičiuojama GAV, pagrįstumą;</li> <li>— vertinant nekotiruojamųjų investicijų į investicinius fondus tikrąją vertę taikytų vertinimo metodų ir modelių tinkamumo įvertinimą palyginant juos su atitinkamų priežiūros ir finansinės atskaitomybės standartų reikalavimais;</li> <li>— dėl dalies nekotiruojamųjų investicijų į investicinius fondus savarankiškai gavome fondo administratoriaus patvirtinimą dėl 2021 m. gruodžio 31 d. GAV;</li> <li>— įvertinome finansinių ataskaitų atskleidimų, susijusių su investicijų tikrosios vertės nustatymu, išsamumą ir tikslumą, palygindami juos su atitinkamų finansinės atskaitomybės standartų reikalavimais.</li> </ul>

## Premijų apskaita

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

### Pa grindinis audito dalykas

Premijų sąnaudos 2021 m. sudaro 1 401 tūkst. eurų (2020 m. – 624 tūkst. eurų), mokėjimų akcijomis rezervas 2021 m. gruodžio 31 d. sudaro 1 174 tūkst. eurų (2020 m. gruodžio 31 d. – 796 tūkst. eurų), atidėta nepripažinta premijų dalis 2021 m. gruodžio 31 d. sudaro 194 tūkst. eurų (2020 m. gruodžio 31 d. – 239 tūkst. eurų).

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.

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 (*volatility*), dividendų norma, akcijų kaina. Vadovybė taip pat turi priimti reikšmingus sprendimus nustatydamą akcijų suteikimo datą, teisių suteikimo sąlygas ir darbuotojų paslaugų Įmonei teikimo laikotarpį.

Dėl aprašytų veiksnių ir susijusių sumų reikšmingumo, nusprendėme, kad 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.

### Kaip dalykas buvo sprendžiamas audito metu

Be kitų, mes atlikome tokias procedūras:

- 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;
- 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;
- įvertinome, ar opcionų kainodaros modelis, naudojamas nustatyti suteikiamų opcionų tikrąsias vertes, atitinka finansinės atskaitomybės standartų reikalavimus ir pripažintą rinkos praktiką;
- sutikrinome 2021 m. suteiktų akcijų opcionų skaičių su valdybos posėdžių protokolais ir susitarimais su darbuotojais;
- atsižvelgdami į paminėtų procedūrų rezultatus ir iš vadovybės gautą informaciją, patikrinome pagrindinius sprendimus ir prielaidas, taikytas premijų ir mokėjimų akcijomis apskaitoje:
  - suteikimo datą – pagal susitarimus su darbuotojais;
  - darbuotojų paslaugų Įmonei teikimo laikotarpį – pagal susitarimus su darbuotojais ir atlyginimų politiką.
- patikrinome pagrindines opcionų kainodaros modelyje naudojamas prielaidas:
  - nerizikingą palūkanų normą – pagal Europos Centrinio Banko statistinius duomenis apie AAA reitingu įvertintas euro zonos centrinių vyriausybės obligacijas;
  - akcijos kainos kintamumą (*volatility*) – pagal viešai prieinamą prekybos Invalda INVL AB akcijomis istoriją;
  - akcijų kainą – pagal viešai prieinamą prekybos Invalda INVL AB akcijomis istoriją ir akcijų suteikimo sutartį.
- įvertinome atskirose finansinėse ataskaitose pateiktų su premijomis bei mokėjimais akcijomis susijusių atskleidimų tinkamumą, palygindami su

## 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 apsvastyti, ar yra reikšmingų neatitikimų informacijai, pateiktai atskirose finansinėse ataskaitose, ar mūsų žinioms, pagrįstoms atliktu auditu, ir ar ji neatrodo kitaip reikšmingai iškreipta. Jeigu remdamiesi atliktu darbu pastebime reikšmingą kitos informacijos iškreipimą, 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.

## Va dovybės 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 iškreipimų 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 atskirosios finansinės ataskaitos kaip visuma nėra reikšmingai iškreiptos dėl apgaulės ar klaidos, ir išleisti auditoriaus išvadą, kurioje pateikiama mūsų nuomonė. Pakankamas užtikrinimas – tai aukšto lygio užtikrinimas, o ne garantija, kad reikšmingą iškreipimą, jeigu jis yra, visada galima nustatyti per auditą, kuris atliekamas pagal TAS. Iškreipimai, 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 iškreipimo dėl apgaulės arba klaidų riziką, planuojame ir atliekame procedūras kaip atsaką į tokią riziką ir surenkame pakankamą tinkamų audito įrodymų mūsų nuomonei pagrįsti. Reikšmingo iškreipimo dėl apgaulės neaptikimo rizika yra didesnė nei reikšmingo iškreipimo 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 nurodytų ne audito paslaugų.

Be audito vykdymo laikotarpiu Įmonei suteiktų ir atskirose finansinėse ataskaitose atskleistų paslaugų, Įmonei taip pat suteikėme atskirųjų finansinių ataskaitų vertimo paslaugas.

„KPMG Baltics“, UAB, vardu

Toma Jensen  
Partnerė pp  
Atestuota auditorė

Vilnius, Lietuvos Respublika  
2022 m. kovo 31 d.

*Elektroniniu auditoriaus parašu pasirašoma tik Nepriklausomo auditoriaus išvada, esanti šio dokumento 2–7 puslapiuose.*

## UAB „INVL ASSET MANAGEMENT“ 2021 M. METINIS PRANEŠIMAS

### Pagrindiniai duomenys apie Bendrovę

Viena pirmaujančių turto valdymo bendrovių Lietuvoje UAB „INVL Asset Management“ (toliau – Bendrovė) valdo klasikinių ir alternatyvų turą: pensijų ir investicinius fondus, individualius portfelius, privataus kapitalo ir kitas alternatyvias investicijas. 2021 m. pabaigoje Bendrovės valdomas turtas (įskaitant įsipareigojimų investuoti pagrindu valdomą turą) siekė 1 367 mln. eurų. „INVL Asset Management“ paslaugas teikia tiek privatiems, tiek instituciniams klientams, kurių Lietuvoje turi apie 200 tūkst.

Valdomo turto tipas	Valdomas turtas 2021 m. gruodžio 31 d.	Valdomas turtas 2020 m. gruodžio 31 d.
Investiciniai fondai	53.948.074	52.015.450
Antros pakopos pensijų fondai	795.014.425	603.073.004
Trečios pakopos pensijų fondai	80.833.996	54.665.746
Portfeliai	99.821.863	87.283.475
Alternatyvus turtas*	336.725.894	273.068.706
	<b>1.366.344.252</b>	<b>1.070.106.381</b>

\* Į sumas patenkantis UTIB valdomas turtas skaičiuojamas, remiantis akcijų kapitalizacija, o į 2021-12-31 ir 2020-12-31 sumas patenkantis „INVL Baltic Sea Growth Fund“ valdomas turtas ir į 2021-12-31 sumą patenkantis „INVL Tvaraus miško ir žemės ūkio paskirties žemės fondas II“ bei „INVL Alternative Assets Umbrella Fund I“ subfondo „INVL Renewable Energy Fund I“ valdomas turtas apskaičiuotas, remiantis investuotojų prisiimtais įsipareigojimais investuoti, nes nuo šių sumų skaičiuojamas valdymo mokestis.

2021 m. gruodžio 31 d. Bendrovė valdė 1 specialiųjų investicinių fondų, 1 sudėtinį suderintąjį investicinių fondų, kurį sudaro 3 subfondai, 13 pensijų fondų, 73 klientų finansinių priemonių portfelius, 2 uždarojo tipo investicines bendroves, 2 uždarojo tipo sudėtinius infomuotiesiems investuotojams skirtus sudėtinius investicinius fondus, kuriuos atitinkamai sudaro 7 ir 1 subfondai ir 1 uždarojo tipo profesionaliems investuotojams skirtą investicinių fondų. Bendrovė taip pat valdė Liuksemburge įsteigtų fondų INVL Emerging Europe Bond Fund I bei INVL Alternative Assets Umbrella Fund, SCSp SICAV-RAIF subfondo INVL Sustainable Timberland and Farmland Fund II investicijų portfelius.

<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>	2021 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>	2021 m. gruodžio 31 d. Bendrovės generaline direktore buvo p. Laura Križinauskienė.
<b>Bendrovės valdyba:</b>	2021 m. gruodžio 31 d. valdybą sudarė 3 nariai. Valdybos nariai: Darius Šulnis – valdybos pirmininkas; Nerijus Drobavičius – valdybos narys; Vytautas Plunksnis – valdybos narys.

### Svarbiausi 2021 m. įvykiai

- **2021 m. vasario 4 d.** pakeisti papildomo savanoriško kaupimo pensijų fondų „INVL Extremo III 16+“, „INVL Medio III 47+“, „INVL Stablio III 58+ / INVL Stabilus“, „INVL Apdairus“, „INVL Drąsus“ ir investicinio fondo „INVL besivystančios Europos obligacijų subfondo“ lyginamieji indeksai.
- **2021 m. kovo 2 d.** „INVL Asset Management“ paskelbė Lietuvos investavimo indeksą 1996-2020, kurį skaičiuoja jau 25 metus.
- **2021 m. balandžio 12 d.** „INVL Sustainable Timberland and Farmland Fund II“ paskelbė, kad fondo veiklos plėtrai „Luminor“ suteikia 82 mln. eurų paskolą.
- **2021 m. balandžio 27 d.** „INVL Asset Management“ paskelbė apie įgyvendinamus kelių valdomų suderintųjų fondų strateginius pokyčius, susijusius su „INVL besivystančios Europos obligacijų subfondo“ tapimu finansuojančiuoju fondu, ne mažiau kaip 85 proc., grynųjų aktyvų investuojančiu į kartu su partneriais Liuksemburgo Didžiojoje Hercogystėje įsteigtą finansuojamąjį investicinių subfondą „INVL Emerging Europe Bond Fund“, ir „INVL Rusijos nevalstybinių įmonių subfondo“ strategijos susiaurinamą, atsisakant investicijų į valstybės kontroliuojamų įmonių akcijas. Šiems pokyčiams 2021 m. balandžio 26 dieną pritarė Lietuvos bankas.



- **2021 m. birželio 17 d.** paskelbta, kad „INVL Sustainable Timberland and Farmland Fund II“ antrojo platinimo metu pritraukė 18,5 mln. eurų ir pasiekė 51 mln. eurų dydį.
- **2021 m. birželio 30 d.** įsigaliojo fondų „INVL sudėtinis fondas“ ir „INVL Baltijos fondas“ atnaujintos taisyklės. Pagrindiniai pakeitimai susiję su „INVL besivystančios Europos obligacijų subfondo“ tapimu finansuojančiu fondu, „INVL Rusijos nevalstybinių įmonių subfondas“ (ankstesnis pavadinimas - „INVL Rusijos TOP20 subfondas“) strategijos keitimu ir kitais smulkesniais pakeitimais.
- **2021 m. liepos 7 d.** paskelbta, kad „INVL Asset Management“ kartu su partneriais įsteigtas finansuojamasis investicinis subfondas „INVL Emerging Europe Bond Fund“ buvo įregistruotas Liuksemburgo Didžiosios Hercogystės finansų sektoriaus priežiūros komisijoje (angl. The Commission de Surveillance du Secteur Financier, CSSF).
- **2021 m. liepos 20 d.** „INVL Asset Management“ įsteigė į atsinaujinančios energetikos objektus Europos Sąjungoje, daugiausiai Lenkijoje investuosiantį fondą „INVL Renewable Energy Fund I“ (REFI).
- **2021 m. rugpjūčio 4 d.** paskelbta, kad „INVL Renewable Energy Fund I“ vos per dvi savaites pritraukė 18,5 mln. eurų.
- **2021 m. lapkričio 4 d.** paskelbta, kad „INVL Renewable Energy Fund I“ antrojo platinimo metu pritraukė papildomus 16,14 mln. eurų investuotojų lėšų ir pasiekė 34,6 mln. eurų dydį.
- **2021 m. lapkričio 11 d.** „INVL Asset Management“ paskelbė, kad įsteigė „INVL Partner Global Infrastructure Fund I“ subfondą, kuris investuos į pasaulinio lygio valdytojo, veikiančio jau 26 metus, įsteigtą infrastruktūros objektų fondą.
- **2021 m. lapkričio 25 d.** paskelbta, kad „INVL Sustainable Timberland and Farmland Fund II“ įsigijo beveik 164 ha žemės ūkio paskirties žemės Lietuvoje.
- **2021 m. gruodžio 2 d.** paskelbta, kad „INVL Baltijos miškų fondas I“ už 7,5 mln. eurų pardavė turimą miškų portfelį, kurį sudarė 1,3 tūkst. hektarų miško Lietuvoje, ir uždirbo investuotojams 27 proc. siekiančią vidutinę metinę grąžą (angl. IRR).
- **2021 m. gruodžio 12 d.** „INVL Sustainable Timberland and Farmland Fund II“ paskelbė, kad įsigijo 744 ha žemės Latvijoje.

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

- **2022 m. sausio 18 d.** Lietuvos bankas pritarė „INVL Alternatyvių investicijų fondo“ steigimui.
- **2022 m. sausio 20 d.** „INVL Asset Management“ paskelbė, kad įsteigė mažmeniniams investuotojams skirtą „INVL Alternatyvių investicijų fondą“, į kurį bus galima investuoti nuo 5 tūkst. eurų.
- **2022 m. vasario 9 d.** „INVL Baltic Sea Growth Fund“ paskelbė, kad įsigijo Latvijos kosmetikos gamintoją „B2Y“.
- **2022 m. vasario 23 d.** INVL paskelbė, kad pasveikino 200 000-ąjį savo klientą Lietuvoje.
- **2022 m. kovo 1 d.** „INVL Asset Management“ paskelbė, kad stabdo INVL Rusijos nevalstybinių įmonių subfondo vienetų pardavimą, išpirkimą ir keitimą bei grynųjų aktyvų vertės skaičiavimą ir skelbimą.
- **2022 m. kovo 17 d.** „INVL Asset Management“ paskelbė Lietuvos investicijų indeksą. Indekso augimo tempas pernai buvo didžiausias nuo 2011 m. ir siekė 11 proc. Nuo indekso skaičiavimo pradžios 1996 m. jis pakilo daugiau negu 10 kartų. Vidutinis metinis indekso užd. arbis 1996-2021 m. siekė 9,6 proc.
- **2022 m. kovo 18 d.** „INVL Baltic Real Estate“ paskelbė 2021 metų rezultatus. Per 2021 metus užd. irbo 3,4 mln. eurų konsoliduoto gryojo pelno, o valdomo turto vertė per 2021 metus padidėjo 5,5 mln. eurų ir metų pabaigoje sudarė 29,6 mln. eurų.

#### 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. Bendrovė turto valdymo paslaugas teikia tiek mažmeniniams klientams, tiek Lietuvos bei užsienio profesionaliems ir instituciniams investuotojams. Didžiausia dalis turto tenka II pakopos pensijų fondams, kurie investuoja pagal gyvenimo ciklo strategiją turtą plačiai išskaidydami pasaulio akcijų ir obligacijų rinkose. Didžioji dalis alternatyvių investicijų sutelkta Baltijos šalyse.

#### Pensijų fondai

2021 m. buvo jau tretieji 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 kaupiu – 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.

2021 metai buvo itin palankūs pensijų fondams, kadangi akcijų rinkos demonstravo stiprų kilimą. Pavyzdžiui, indeksas sekantis 500 didžiausias JAV bendroves, S&P 500 Index, per metus kilo net 38,2 proc. (eurais, įskaičiuojant dividendus). Tam didelę įtaką turėjo teigiami bendrovių rezultatai ir stipriai augantis įmonių pelnas. Rinkas taip pat palaikė ir toliau besitęsianti kiekybinio skatinimo politika – centriniai bankai visus metus supirkinėjo valstybines obligacijas, tokiu būdu pinigų kiekis rinkoje išliko aukštas, o pinigai buvo nukreipti į kitas turto klases, įskaitant ir akcijas.

Apibendrinant II pakopos pensijų fondų rezultatus – per 2021 metus INVL akcijų pensijų fondai užd. irbo daugiau kaip 24,0 proc., subalansuoti fondai – virš 9,5 proc., o konservatyvių fondų užd. arbis buvo apie 1,3 proc.

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

Antros pakopos pensijų fondas	2021 m. duomenys		
	Fondo vieneto vertės pokytis, %	Lyginamojo indekso reikšmės pokytis, %	Fondo vieneto vertės pokytis nuo veiklos pradžios, %
INVL pensija 1954–1960	1,29	1,19	11,82
INVL pensija 1961–1967	9,56	9,56	31,1
INVL pensija 1968–1974	18,94	19,16	51,2
INVL pensija 1975–1981	24,09	24,17	59,48
INVL pensija 1982–1988	24,13	24,17	58,81
INVL pensija 1989–1995	24,14	24,17	59,35
INVL pensija 1996–2002	24,04	24,17	59,39
INVL pensijų turto išsaugojimo fondas	3,29	3,12	15,08

2021 m. gruodžio 31 d. Bendrovės valdomų II pakopos pensijų fondų grynieji aktyvai buvo 795 mln. eurų, arba 31.8 proc. didesni nei prieš metus (2020 m. gruodžio 31 d. – 603.1 mln. eurų).

2021 m. pabaigoje Bendrovės valdomų antros pakopos pensijų fondų dalyvių skaičius siekė 169 tūkst., lyginant su praėjusiais 2020 metais, per metus antros pakopos pensijų fondų dalyvių skaičius padidėjo 6 tūkst. (2020 m. gruodžio 31 d. antros pakopos pensijų fondų dalyvių skaičius siekė 163 tūkst.).

2021 m. pabaigoje bendras turtas, valdomas Bendrovės papildomo savanoriško pensijų kaupimo pensijų fonduose (III pakopoje), buvo 80.8 mln. eurų, arba 47,9 proc. didesnis nei prieš metus (54.7 mln. eurų). Dalyvių skaičius siekė 26.3 tūkst. (prieš metus – 22.3 tūkst.).

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

Fondo pavadinimas	Apskaitos vieneto vertė Eur		Grynųjų aktyvų vertė Eur	
	2021 m. gruodžio 31 d.	2020 m. gruodžio 31 d.	2021 m. gruodžio 31 d.	2020 m. gruodžio 31 d.
INVL pensija 1954–1960	1,1182	1,104	25.611.635	27.605.257
INVL pensija 1961–1967	1,311	1,1966	110.086.054	95.303.632
INVL pensija 1968–1974	1,512	1,2712	168.866.658	132.634.105
INVL pensija 1975–1981	1,5948	1,2852	196.316.476	145.683.907
INVL pensija 1982–1988	1,5881	1,2794	180.070.137	128.924.981
INVL pensija 1989–1995	1,5935	1,2836	91.015.654	59.760.929
INVL pensija 1996–2002	1,5939	1,285	16.093.169	8.608.877
INVL pensijų turto išsaugojimo fondas	1,1508	1,1141	6.954.642	4.551.316
<b>Viso antros pakopos pensijų fondų:</b>	-	-	<b>795.014.425</b>	<b>603.073.004</b>

Trečios pakopos pensijų fondų vieneto vertės pokyčiai pateikti lentelėje.

Trečios pakopos pensijų fondas	Trumpa fondo investavimo strategija	2021 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	-1,8	-1,64	84,84
INVL MEDIO III 47+ pensijų fondas	Vidutinės rizikos	9,19	10,14	120,25
INVL Drąsus pensijų fondas	Didesnės rizikos	24,53	33,24	58,29
INVL EXTREMO III 16+ pensijų fondas	Didesnės rizikos	22,86	24,17	199,84
INVL Apdairus pensijų fondas	Didesnės rizikos	8,56	12,02	45,79

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

Fondo pavadinimas	Apskaitos vieneto vertė, Eur		Grynųjų aktyvų vertė, Eur	
	2021 m. gruodžio 31 d.	2020 m. gruodžio 31 d.	2021 m. gruodžio 31 d.	2020 m. gruodžio 31 d.
INVL STABILO III 58 + pensijų fondas	0,5353	0,5451	13.105.488	14.282.607
INVL MEDIO III 47+ pensijų fondas	0,6379	0,5842	15.491.514	10.447.038
INVL Drąsus pensijų fondas	0,4584	0,3681	7.037.186	4.774.657
INVL EXTREMO III 16+ pensijų fondas	0,8684	0,7068	41.374.843	22.172.152
INVL Apdairus pensijų fondas	0,4222	0,3889	3.824.965	2.989.292
<b>Viso savanoriško kaupimo pensijų fondų:</b>	-	-	<b>80.833.996</b>	<b>54.665.746</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 nekilnojamoji turtą Lietuvoje ir Latvijoje. Abi bendrovės yra uždarojo tipo investicinių bendrovės (UTIB).

„INVL Technology“ 2021 m. dividendų nemokėjo. „INVL Baltic Real Estate“ 2021 m. išmokėjo 967 tūkst. eurų dividendų už 2020 metus, skiriant 0,12 euro akcijai.

Žemiau pateikta informacija UTIB akcijų kainas bei kapitalizaciją 2021 m. gruodžio 31 d. ir 2020 m. gruodžio 31 d.

Bendrovės pavadinimas	Akcijos kaina 2021 m. gruodžio 31 d.	Akcijos kaina 2020 m. gruodžio 31 d.	Valdomas turtas 2021 m. gruodžio 31 d.*	Valdomas turtas 2020 m. gruodžio 31 d.*
UTIB „INVL Technology“	2,74	2,08	33.360.380	25.324.668
UTIB „INVL Baltic Real Estate“	2,33	2,16	18.783.095	28.187.069
			<b>52.143.475</b>	<b>53.511.737</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.

Uždarojo tipo sudėtinis informuotiesiems investuotojams skirtas investicinio fondo „INVL Alternative Assets Umbrella Fund I“ subfondas „INVL Renewable Energy Fund I“ veiklą pradėjo 2021 m. liepos 19 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 Infrastructure Fund I“ veiklą pradėjo 2021 m. lapkričio 15 d., Lietuvos bankui patvirtinus jo steigimo dokumentus.

Fondo pavadinimas	Vieneto vertė 2021 m. gruodžio 31 d., Eur*	Vieneto vertė 2020 m. gruodžio 31 d., Eur*	Valdomas turtas 2021 m. gruodžio 31 d.	Valdomas turtas 2020 m. gruodžio 31 d.
<b>Uždarojo tipo sudėtinis informuotiesiems investuotojams skirtas investicinis fondas „INVL Alternative Assets Umbrella Fund I“:</b>			<b>157.170.064</b>	<b>96.422.513</b>
INVL Baltijos miškų fondas I subfondas	286,2518	217,3688	125.637	3.762.407
INVL Special Opportunities Fund subfondas	434,0852	202,3365	12.501.974	6.154.841
INVL Baltic Sea Growth Capital Fund subfondas	141,2013 A klasė 140,6308 B klasė	99,9863 A klasė 100,4345 B klasė	45.306.000** A klasė 15.000.000 B klasė	45.306.000** A klasė 15.000.000 B klasė
INVL Partner Global Distressed Debt Fund I	101,8905 A klasė 101,9659 B klasė 102,5543 C klasė	81,4266 A klasė 81,4266 B klasė 81,4266 C klasė	3.686.453***	1.024.265***
„INVL Sustainable Timberland and Farmland Fund II-Capital Fund	1125,0896 A klasė 1226,9550 B/11-2020 serija 1252,6095 B/06-2021 serija 0,0678 P klasė	989,3441	45.905.000**	25.175.000**
INVL Renewable Energy Fund I	97,1092 A klasė 99,0758 B klasė 99,0758 C klasė	-	33.375.000** A klasė 270.000 B klasė 1.000.000 C klasė	-
INVL Partner Global Infrastructure Fund I	-	-	-	-
<b>Uždarojo tipo sudėtinis informuotiesiems investuotojams skirtas investicinis fondas „INVL Alternative Assets Umbrella Fund II“:</b>			<b>12.028.605</b>	<b>11.358.162</b>
INVL Partner Energy and Infrastructure Fund subfondas	117,7607	111,1970	12.028.605	11.358.162
<b>Uždarojo tipo profesionaliesiems investuotojams skirtas privataus kapitalo investicinis fondas INVL Baltic Sea Growth Fund (BSGF)</b>	<b>126,2388 A klasė 100,00 B klasė 135,5523 C klasė</b>	<b>89,2924 A klasė 100,00 B klasė 89,2924 C klasė</b>	<b>164.709.750</b>	<b>164.709.750**</b>
INVL Baltic Sea Growth Capital Fund subfondo investicija į INVL Baltic Sea Growth Fund			(60.306.000)	(60.306.000)
<b>INVL Alternative Assets Umbrella Fund, SCSp SICAV-RAIF subfondas INVL Sustainable Timberland and Farmland Fund II</b>			<b>51.685.000**</b>	<b>32.155.000**</b>
INVL Sustainable Timberland and Farmland Fund II-Capital Fund investicija į INVL Sustainable Timberland and Farmland Fund II			(40.705.000)	(25.175.000)
			<b>284.582.419</b>	<b>219.164.425</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 – 2021 m. gruodžio 31 d. Bendrovės valdomus investicinius fondus buvo pasirinkę 83,23 proc. visos rinkos dalyvių (2020 m. gruodžio 31 d. – 88,2 proc.).

Lietuvos banko duomenimis, „INVL Asset Management“ suderintuose investiciniuose fonduose valdomi gryniesi aktyvai sudaro 22,0% kolektyvinių investavimo subjektų rinkos dalį, o juose valdomas turtas – 34,1 mln.

Verta paminėti, jog 2021 birželio mėnesį „INVL Asset Management“ kartu su partneriais įsteigtas finansuojamasis investicinis subfondas „INVL Emerging Europe Bond Fund“ buvo įregistruotas Liuksemburgo Didžiosios Hercogystės finansų sektoriaus priežiūros komisijoje, o Lietuvoje registruotas „INVL besivystančios Europos obligacijų subfondas“ tapo finansuojančiu fondu, investuodamas iki 100 proc. grynųjų aktyvų į subfondą „INVL Emerging Europe Bond Fund“. Kartu su šiuo fondu „INVL Asset Management“ investiciniuose fonduose valdomas turtas augo iki 53,8 mln. eurų (2020 m. gruodžio 31 d. – 52,0 mln. eurų).

Investicinių valdomų fondų rezultatai bei grynųjų aktyvų vertė pateikti lentelėje:

Fondo pavadinimas	Apskaitos vieneto vertė, Eur		Grynųjų aktyvų vertė, Eur	
	2021 m. gruodžio 31 d.	2020 m. gruodžio 31 d.	2021 m. gruodžio 31 d.	2020 m. gruodžio 31 d.
INVL besivystančių pasaulio rinkų obligacijų subfondas	121,611	122,6744	8.077.819	8.750.510
INVL besivystančios Europos obligacijų subfondas	43,1685	43,4841	9.648.824	30.371.295
INVL Emerging Europe Bond Fund	I klasė: 98,12 R klasė: 98,44	-	29.415.728	-
INVL besivystančios Europos obligacijų subfondo investicija į INVL Emerging Europe Bond Fund			(9.529.104)	-
INVL Rusijos nevalstybinių įmonių subfondas <sup>1</sup>	42,2203	35,2228	5.845.516	5.903.401
INVL Baltijos fondas	49,531	36,8253	10.489.291	6.990.244
<b>Viso Investicinių fondų:</b>	-	-	<b>53.948.074</b>	<b>52.015.450</b>

<sup>1</sup> Keitėsi fondo pavadinimas. Iki 2021-06-29 buvo INVL Rusijos TOP20 subfondas

## Finansinių priemonių portfelio valdymas

Bendrovė 2021 m. pabaigoje valdė 73 klientų finansinių priemonių portfelius, palyginimui, 2020 m. pabaigoje Bendrovė valdė 74 klientų finansinių priemonių portfelius. Valdomų portfelio vertė per metus padidėjo 14,4 proc. – nuo 87,28 mln. eurų iki 99,82 mln. eurų.

Portfelio paslaugos valdomas turtas išaugo dėl pakilusių vertybinių popierių kainų ir padidėjusio institucinių klientų valdomo turto.

## Plėtros perspektyvos

Pagrindinis Bendrovės tikslas – užtikrinti sėkmingą klientų patikėtų lėšų valdymą. Tikime, kad susitelkę į klientų gerovės kūrimą, 2022 m. padidinsime jų valdomo portfelio dydį. Be to, šiemet dar daugiau dėmesio skirsime klientų aptamavimo gerinimui, naujų aptamavimo 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

Nepaisant to, kad 2021 m. pasaulyje ir Lietuvoje tęsėsi Covid-19 pandemija ir didžiąją metų dalį dar buvo taikomos griežtos karantino priemonės, efektyvios vakcinos sukūrimas metų pradžioje ir sėkmingas visuomenės vakcinavimas, o taip pat toliau JAV, Europoje ir kitose rinkose tęsiama ekonomikos skatinimo politika lėmė, kad neigiamas pandemijos poveikis pasaulio ekonomikai buvo nedidelis, o vertybinių popierių rinkos į pandemijos suvaldymo priemones reagavo teigiamai ir optimizmas dėl pasaulio ekonomikos tolesnio augimo lėmė reikšmingą vertybinių popierių kainų kilimą per 2021-uosius metus.

Nepaisant pandemijos iššūkių, Bendrovei praėję metai buvo labai sėkmingi. Nors 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 padidėjo 3%, lyginant su 2020-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 toliau reikšmingai auginti III pakopos pensijų fondų valdymo pajamas.

Suderintųjų investicinių fondų valdymo srityje Bendrovė 2021 m. liepos mėnesį savo valdomo didžiausio suderintojo investicinio fondo INVL besivystančios Europos obligacijų subfondas didžiąją turto dalį investavo į kartu su partneriais įsteigtą finansuojamąjį investicinį subfondą „INVL Emerging Europe Bond Fund“, kurį įregistravo Liuksemburgo Didžiosios Hercogystės finansų sektoriaus priežiūros komisijoje (angl. The Commission de Surveillance du Secteur Financier, CSSF). Šis žingsnis reikšmingai palengvins šio fondo vienietų platinimą Vakarų Europos investuotojams.

Alternatyvių fondų valdymo veikloje sėkmingas „INVL Sustainable Timberland and Farmland Fund II“ papildomas platinimo etapas 2021 m. birželio mėnesį, padidinęs į šį fondą pritrauktų investicijų sumą iki 51 mln. eurų taip pat dar vienas platinimo etapas buvo gruodį, kuris persikėlė ir į 2022 m. sausį bei sėkmingas „INVL Renewable Energy Fund I“, investuojančio į atsinaujinančios energetikos objektus Europos Sąjungoje, įsteigimas ir beveik 35 mln. eurų investicijų pritraukimas lėmė, kad alternatyvių produktų valdymo mokesčio pajamos 2021 m. toliau reikšmingai augo. „INVL Sustainable Timberland and Farmland Fund II“ per 2021 m. toliau sėkmingai vykdė investicijas į miškų ir žemės ūkio paskirties žemės turtą Lietuvoje ir Latvijoje. Bendrovės valdomo didžiausio alternatyvaus fondo „INVL Baltic Sea Growth Fund“ valdoma bendrovė „Eco Baltia“ 2021 m. rugpjūčio mėnesį įsigijo didžiausios atliekų tvarkymo grupės Lietuvoje „Ecoservice“ 85% akcijų paketą ir reikšmingai padidino atliekų surinkimo ir perdirbimo verslo dalį Baltijos šalyse. Taip pat kita „INVL Baltic Sea Growth Fund“ valdoma bendrovė In Medica reikšmingai plėtė tinklą Lietuvoje, įsigydama naujas klinikas.

Bendrovės valdoma UTIB „INVL Baltic Real Estate“ (BRE) 2021 m. kovo mėnesį pabaigė savų akcijų supirkimo programos IV etapą, kurio metu iš akcininkų išpirko akcijų už 8,4 mln. eurų.

Bendrovės valdomas turtas 2021 m. toliau reikšmingai augo ir perkopė 1,36 mlrd. eurų, paaukęs 295 mln. eurų (27 proc.) nuo 1.070 mln. eurų iki 1.365 mln. eurų.

Sėkminga praėjusių metų Bendrovės veikla lėmė, jog Bendrovės pajamos siekė 13.2 mln. eurų ir buvo 2.8 mln. eurų arba 27% didesnės negu 2020 m. pajamos. Bendrovė praėjusiais metais uždirbo 4.7 mln. eurų pelno, 2.9 mln. eurų (158%) daugiau negu 2020 metais. Reikšmingą pelno augimą daugiausiai lėmė didelis pelnas iš Bendrovės valdomo nuosavo portfelio, sudaręs 2.7 mln. eurų (2020m. šis pelnas sudarė 0,1 mln. eurų). Bendrovės balanse apskaitytas turtas 2021m. gruodžio 31 d. sudarė 18.8 mln. eurų ir buvo 4.3 mln. eurų didesnis negu 2020 m. gruodžio 31 d.

Pagrindiniai Bendrovės veiklos rodikliai pateikti lentelėje.

Straipsniai	2021 m. gruodžio 31 d. (Eur)	2020 m. gruodžio 31 d. (Eur)	Pokytis
Komisinių, valdymo ir klientų aptarnavimo veiklos pajamos	13.205.678	10.421.857	27%
Pelnas (nuostoliai) prieš apmokestinimą	4.978.413	1.832.404	172%
Grynasis pelnas (nuostolis)	4.729.558	1.832.404	158%
Turtas	18.780.738	14.438.203	30%
Akcininkų nuosavybė	13.562.051	10.098.483	34%
Akcijos buhalterinė vertė	0,72	0,54	33%
Rodikliai	2021 m. gruodžio 31 d.	2020 m. gruodžio 31 d.	
Grynasis pelningumas	36%	18%	*
Turto pelningumas (ROA)	25%	13%	*
Nuosavo kapitalo pelningumas (ROE)	35%	18%	*

2021 m. Bendrovė išmokėjo 1.644.000 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 pasireiškimo ribojančias tvarkas ir veiklos tęstinumo planus, draudžiant Bendrovės materialųjį turta, įvertinant Bendrovės teikiamų paslaugų priimtinumą, vykdant produktų ir paslaugų įkainojimo valdymo ir vidinių išteklių perskirstymo funkcijas, analizuojant Bendrovėje vykstančius procesus ir procedūras, identifikuojančios rizikos faktorius ir įvertinant jų kontrolės pakankumą.

**Likvidumo rizika.** Tai rizika nesugebėti laiku įvykdyti savo mokėjimo įsipareigojimų. Bendrovė likvidumo riziką valdo, palaikydama pakankamą grynujų pinigų ir grynujų 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 svyravimų 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 atitinkamą 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 ataskaitose. Finansinės rizikos masto aprašymas taip pat pateikiamas metinėse finansinėse ataskaitose. Vykdydama rizikos vertinimo ir valdymo veiklą Bendrovė vadovaujasi atsargumo, konservatyvumo ir apdairumo principais.

#### Personalo valdymo politika

2021 m. gruodžio 31 d. UAB „INVL Asset Management“ (toliau – Bendrovė) faktiškai dirbančių darbuotojų (neskaičiuojant vaiko priežiūros atostogose esančių darbuotojų) skaičius buvo 134, kai 2020 metų pabaigoje – 106 darbuotojai. 95 proc. darbuotojų turi aukštąjį išsilavinimą (bakalauro ir magistro laipsnius). Darbuotojams suteikiamos sąlygos ir galimybės įgyti finansų maklerio ar jai lygiavertę licenciją. 21 proc. darbuotojų, t. y., 28 Bendrovės darbuotojas turi finansų maklerio ar jai lygiavertę 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 prisiimančys darbuotojai), politiką (toliau – Atlyginimų politika), atitinkančią Kolektyvinio investavimo subjektų įstatymo, Alternatyviųjų kolektyvinio investavimo subjektų valdytojų įstatymo ir kitų teisės aktų reikalavimus. Atsižvelgiant į tai, kad pagal LR akcinių bendrovių įstatymo 37(3) straipsnio nuostatas SUTNTIB „INVL Baltic Real Estate“ ir SUTPKIB „INVL Technology“ (toliau – UTIB) turi patvirtinti atlygio politiką, nustatoma, kad UTIB galioja Bendrovės Politika, išskyrus UTIB stebėtojų tarybų narius, kuriems taikomos atskiros UTIB parengtos UTIB stebėtojų tarybų atlygio politikos,

Atlyginimų politika teikiama tvirtinimui Bendrovės valdybai, eiliniams visuotiniams UTIB akcinių susirinkimams (pastariesiems - 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 ir kitiems darbuotojams, kurių pavaldumas (atskaitomybė) pagal Bendrovės valdybos patvirtintą valdymo struktūrą yra priskirtas Bendrovės valdybai. Visiems kitiems darbuotojams pareiginis atlyginimas nustatomas generalinio direktoriaus sprendimu, 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 lankščią 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 prisimančių darbuotojų kategorijos.

Premija, įskaitant ir atidėtąją jos dalį, darbuotojui gali būti skiriama ir (arba) išmokama, 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 konkreto 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). Aukščiau nurodytas atidėjimas taikomas ir tais atvejais, kai darbuotojui yra skiriamos šios kitos nei premija skatinimo priemonės.

2021 metais riziką prisiimantiems darbuotojams išeitinių kompensacijų išmokėta nebuvo (2020 m. riziką prisiimantiems darbuotojams buvo išmokėta 4.896 eurų išeitinė kompensacija).

2021 m. premija bus paskirta 2022 m. patvirtinus 2021 m. finansines ataskaitas.

Per 2021 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 atidėtas kintamas darbo užmokestis (premijos), Eur
			Paskirtas pinigais ir įmokomis į pensijų fondus, Eur	Paskirtas su akcijomis susijusiomis finansinėmis priemonėmis, Eur	
Vadovybė	4	332.772	30.058	112.888	52.777
Bendrovės riziką prisiimantys darbuotojai, išskyrus valdybos narius ir vadovybę	41	2.947.021	205.248	231.057	237.829
Darbuotojai	118	2.024.380	20.522	22.200	2.132
<b>Iš viso:</b>	<b>163</b>	<b>5.304.173</b>	<b>255.828</b>	<b>366.145</b>	<b>292.738</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 2017 - 2021 m. atidėto 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 2021 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 2021 m. gruodžio 31 d. Kintama atlygio dalis (premija), kuri buvo apskaičiuota už 2021 metus, bet bus paskirta tik 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) 2022 metais Bendrovė planuoja stiprinti produktų pardavimo tarpininkų kanalą, optimizuoti klientų pritraukimo bei aptamavimo procesus. Pagrindinis dėmesys kaip ir 2021 metais bus skiriamas klientų aptamavimo 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. „INVL Baltic Sea Growth Fund“ fondo veikloje Bendrovė toliau investuos pritrauktas lėšas, plėsdama šio fondo valdomų įmonių portfelį. Bendrovė 2022 metais taip pat planuoja įsteigti vieną investuojantįjį fondą į klientams patrauklų trečiųjų šalių produktą.



## 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) generalinė direktorė.

Dalyvavimas kitų įmonių veikloje: UAB FMJ „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 Famland“ (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; 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, Pranaspolio 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, Latvija 40103435432) – stebėtojų tarybos pirmininkas; SIA „Eco Baltia vide“ (Ropažu nov., Stopiņu pag., Rumbula, Getliņu iela 5, Latvija 40003309841) – stebėtojų tarybos narys; UAB „Eco service“ (Minsko pl. 26A, LT-13278, Vilnius, Lietuva 123044722) – valdybos 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 MAIB 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.

Generalinė direktorė

Laura Križinauskienė

## ATSKIROJI BENDRŲJŲ PAJAMŲ ATASKAITA

	Pastaba	2021 m.	2020 m.
Pajamos iš sutarčių su klientais	4	13.205.678	10.421.857
Kitos pajamos	6	103.071	79.012
Finansinių priemonių, vertinamų tikraja verte, kurios pokyčiai pripažįstami pelno (nuostolių) ataskaitoje, tikrosios vertės grynas pokytis	11	2.661.632	88.839
Išmokos darbuotojams	5, 3, 15, 3, 16	6.427.910	5.038.291
Fondų platinimo ir portfelių valdymo mokesčiai		833.090	577.502
Sutarčių su klientais sudarymo išlaidų amortizacija	10	361.403	310.013
Informacinių technologijų priežiūros sąnaudos		611.689	329.546
Nusidėvėjimas ir amortizacija	9, 10	257.023	249.054
Patalpų nuoma ir komunalinės sąnaudos		378.142	331.320
Reklamos ir kitos pardavimo skatinimo sąnaudos		289.070	343.582
Vertės sumažėjimas, nukainojimai ir atidėjiniai		-	-
Kitos sąnaudos	7	1.748.018	1.467.420
Palūkanų sąnaudos (TFAS 16)	18	65.315	110.576
<b>Veiklos pelnas (nuostolis)</b>		<b>4.998.721</b>	<b>1.832.404</b>
<b>Ataskaitinio laikotarpio pelnas (nuostoliai) prieš apmokestinimą</b>		<b>4.998.721</b>	<b>1.832.404</b>
Pelno mokesčio (sąnaudos) / pajamos	8	(248.642)	-
<b>Ataskaitinio laikotarpio grynas pelnas (nuostoliai), priskirtini Bendrovės akcininkams</b>		<b>4.750.079</b>	<b>1.832.404</b>
<b>Kitos bendrosios pajamos</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Bendrosios ataskaitinių metų pajamos (nuostoliai) iš viso, priskirtinos Bendrovės akcininkams</b>		<b>4.750.079</b>	<b>1.832.404</b>

Toliau pateikiamas aiškinamasis raštas yra sudėtinė šių finansinių ataskaitų dalis.

Šias finansines ataskaitas Bendrovės vardu pasirašė ir patvirtino išleidimui:

Generalinė direktorė

Laura Križinauskienė \_\_\_\_\_ 2022 m. kovo 31 d.

Vyr. buhalterė

Dovilė Lukoševičienė \_\_\_\_\_ 2022 m. kovo 31 d.

## ATSKIROJI FINANSINĖS BŪKLĖS ATASKAITA

	Pastaba	2021 m. gruodžio 31 d.	2020 m. gruodžio 31 d.
<b>TURTAS</b>			
<b>Ilgalaikis turtas</b>			
Ilgalaikis materialusis turtas	9	176.889	169.519
Naudojimo teise valdomas turtas	18	1.090.560	1.145.793
Ilgalaikis nematerialusis turtas	10	1.564.201	1.566.285
Sutarčių su klientais sudarymo išlaidos	10	2.540.434	2.446.958
Investicijos į dukterines/asocijuotas įmones	20	279.977	279.977
Finansinis turtas vertinamas tikrąja verte per pelną (nuostolius)	11	6.126.078	3.282.441
Atidėtojo pelno mokesčio turtas	8	491.706	573.490
<b>Ilgalaikis turtas iš viso</b>		<b>12.269.845</b>	<b>9.464.463</b>
<b>Trumpalaikis turtas</b>			
Iš pirkėjų ir kitos gautinos sumos	12	2.873.335	936.234
Turtas iš sutarčių su klientais	12	1.266.422	194.055
Išankstiniai apmokėjimai ir ateinančių laikotarpių sąnaudos	13	173.303	35.044
Pinigai ir pinigų ekvivalentai	14	2.215.031	3.808.407
<b>Trumpalaikis turtas iš viso</b>		<b>6.528.091</b>	<b>4.973.740</b>
<b>TURTAS IŠ VISO</b>		<b>18.797.936</b>	<b>14.438.203</b>

## ATSKIROJI FINANSINĖS BŪKLĖS ATASKAITA (TĘSINYS)

	Pastaba	2021 m. gruodžio 31 d.	2020 m. gruodžio 31 d.
<b>NUOSAVAS KAPITALAS IR ĮSIPAREIGIJIMAI</b>			
<b>Nuosavas kapitalas</b>			
Įstatinis kapitalas	15	5.452.000	5.452.000
Rezervai	16	1.375.367	905.737
Nepaskirstytasis pelnas (nuostoliai)		6.755.205	3.740.746
<b>Nuosavas kapitalas iš viso</b>		<b>13.582.572</b>	<b>10.098.483</b>
<b>Mokėtinos sumos ir įsipareigojimai</b>			
<b>Po vienerių metų mokėtinos sumos ir įsipareigojimai</b>			
Sutartinių įsipareigojimų ilgalaikė dalis	19	1.326.275	1.068.389
Nuomos įsipareigojimų ilgalaikė dalis	18	900.012	1.004.240
Prekybos ir kitos mokėtinos sumos	17	94.365	96.715
<b>Po vienerių metų mokėtinų sumų ir įsipareigojimų iš viso</b>		<b>2.320.652</b>	<b>2.169.344</b>
<b>Per vienerius metus mokėtinos sumos ir įsipareigojimai</b>			
Sutartinių įsipareigojimų trumpalaikė dalis	19	184.426	138.214
Nuomos įsipareigojimų trumpalaikė dalis	18	303.633	222.429
Mokėtinas pelno mokesčiai		163.598	112.508
Prekybos ir kitos mokėtinos sumos	17	2.243.055	1.697.225
<b>Per vienerius metus mokėtinų sumų ir įsipareigojimų iš viso</b>		<b>2.894.712</b>	<b>2.170.376</b>
<b>NUOSAVAS KAPITALAS IR ĮSIPAREIGIJIMAI IŠ VISO</b>		<b>18.797.936</b>	<b>14.438.203</b>

Generalinė direktorė Laura Križinauskienė \_\_\_\_\_ 2022 m. kovo 31 d.

Vyr. buhalterė Dovilė Lukoševičienė \_\_\_\_\_ 2022 m. kovo 31 d.

## ATSKIROJI NUOSAVO KAPITALO POKYČIŲ ATASKAITA

	Rezervai				Iš viso
	Išstatinis kapitalas	Mokėjimo akcijomis rezervas	Privalomasis rezervas	Nepaskirstytasis pelnas (nuostoliai) (perskaičiuota)	
<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) (perskaičiuota)	-	-	-	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>
Grynasis ataskaitinių metų pelnas (nuostoliai)	-	-	-	4.750.079	4.750.079
Mokėjimai akcijomis (16 pastaba)	-	378.010	-	-	378.010
Dividendų išmokėjimas	-	-	-	(1.644.000)	(1.644.000)
Privalomasis rezervas	-	-	91.620	(91.620)	-
<b>2021 m. gruodžio 31 d. likutis</b>	<b>5.452.000</b>	<b>1.174.470</b>	<b>200.897</b>	<b>6.755.205</b>	<b>13.582.572</b>

Generalinė direktorė

Laura Križinauskienė \_\_\_\_\_ 2022 m. kovo 31 d.

Vyr. buhalterė

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

## ATSKIROJI PINIGŲ SRAUTŲ ATASKAITA

	Pastaba	2021 m.	2020 m.
<b>Pagrindinės veiklos pinigų srautai</b>			
Grynasis metų pelnas (nuostoliai)		4.750.079	1.832.404
<b>Nepiniginių sąnaudų (pajamų) atstatymas:</b>			
Nusidėvimas ir amortizacija	9,10, 18	518.580	491.235
Dividendų pajamos	6	(103.071)	(79.012)
Palūkanų sąnaudos		65.315	110.576
Ataskaitinio laikotarpio pelno mokesčio sąnaudos (pajamos)	8	248.642	-
Nerealizuotas (pelnas) nuostoliai iš tikraja verte vertinamų finansinių instrumentų	11	(2.462.121)	(88.839)
Realizuotas (pelnas) nuostoliai iš tikraja verte vertinamų finansinių instrumentų	11	(199.512)	-
Mokėjimų akcijomis sąnaudos	16	97.779	76.870
Premijų sąnaudos	17	1.302.916	546.639
(Pelnas) nuostolis iš nuomos sutarčių pakeitimo		-	(189)
Sutarčių su klientais sudarymo išlaidų amortizacija	10	361.403	310.013
		<b>4.580.010</b>	<b>3.199.697</b>
<b>Apyvartinio kapitalo pasikeitimai:</b>			
Iš pirkėjų ir kitų gautinų sumų sumažėjimas (padidėjimas)	12	(3.009.470)	666.397
Kito trumpalaikio turto sumažėjimas (padidėjimas)	12	(138.259)	37.943
Prekybos skolų ir kitų mokėtinų sumų padidėjimas (sumažėjimas)	17	(464.458)	(399.608)
Sutartinių įsipareigojimų padidėjimas (sumažėjimas)	19	304.099	421.907
Sumokėtas pelno mokestis		(115.767)	(37.620)
Mokestinio nuostolio pardavimas/(įsigijimas)	8	-	(64.068)
		<b>1.156.155</b>	<b>3.824.648</b>
<b>Grynieji pagrindinės veiklos pinigų srautai</b>			
Investicinės veiklos pinigų srautai			
Ilgalaikio materialiojo turto (įsigijimas)	9	(277.055)	(145.842)
Gauti dividendai	6	103.071	79.012
Sutarčių su klientais sudarymo išlaidos		(454.881)	(425.967)
Investicijos į dukterines įmones	20	-	(15.000)
Finansinio turto pardavimas		328.594	-
Finansinio turto pirkimas		(510.599)	(472.816)
Su dukterinės įmonės įsigijimu susijusio finansinio įsipareigojimo dengimas	17	-	-
		<b>(810.870)</b>	<b>(980.613)</b>
<b>Finansinės veiklos pinigų srautai</b>			
Įstatinio kapitalo didinimas			
Nuomos įsipareigojimų mokėjimai	18	(229.346)	(203.353)
Palūkanų mokėjimai	18	(65.315)	(110.576)
Sumokėti dividendai		(1.644.000)	(1.500.000)
		<b>(1.938.661)</b>	<b>(1.813.929)</b>
<b>Grynasis pinigų srautų padidėjimas (sumažėjimas)</b>			
		<b>(1.593.376)</b>	<b>1.030.106</b>
<b>Pinigai ir pinigų ekvivalentai laikotarpio pradžioje</b>			
		<b>3.808.407</b>	<b>2.778.301</b>
<b>Pinigai ir pinigų ekvivalentai laikotarpio pabaigoje</b>			
	14	<b>2.215.031</b>	<b>3.808.407</b>

Generalinė direktorė Laura Križinauskienė \_\_\_\_\_ 2022 m. kovo 31 d.

Vyr. buhalterė Dovilė Lukoševičienė \_\_\_\_\_ 2022 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“ pavadinimu. 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“.

2021 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.

2021 m. gruodžio 31 d. Bendrovėje dirbo 134 darbuotojai (2020 m. gruodžio 31 d. – 106).

Bendrovė veikia pagal Lietuvos Respublikos kolektyvinio investavimo subjektų įstatymą bei Alternatyviųjų kolektyvinio investavimo subjektų valdytojų įstatymą.

Lietuvos Respublikos vertybinių popierių komisija 2004 m. sausio 09 d. suteikė UAB „INVL Asset Management“ valdymo įmonės, veikiančios pagal Kolektyvinio investavimo subjektų įstatymą, veiklos licenciją (Nr. VĮK–005), o kuri vėliau buvo papildyta. 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 kitų asmenų finansinių priemonių portfelius;
- valdyti valstybinio socialinio draudimo įmokos dalies kaupimo pensijų fondus;
- 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;
- valdyti kolektyvinio investavimo subjektus, įsteigtus pagal Lietuvos Respublikos informuotiesiems investuotojams skirtų kolektyvinio investavimo subjektų įstatymą.

Lietuvos bankas 2017-10-02 suteikė Bendrovei valdymo įmonės, veikiančios pagal Alternatyviųjų kolektyvinio investavimo subjektų valdytojų įstatymą, licenciją (Nr. 3). Pagal šią licenciją Bendrovė gali verstis šia veikla:

- valdyti informuotiesiems investuotojams skirtus kolektyvinio investavimo subjektus, įskaitant profesionaliesiems investuotojams skirtus kolektyvinio investavimo subjektus;
- valdyti kitų asmenų finansinių priemonių portfelius;
- valdyti papildomo savanoriško pensijų kaupimo pensijų fondus;
- saugoti ir tvarkyti kolektyvinio investavimo subjektų investicinius vienetus ar akcijas;
- valdyti valstybinio socialinio draudimo įmokos dalies kaupimo pensijų fondus;
- konsultuoti investavimo į finansines priemones klausimais;
- priimti ir perduoti pavedimus dėl finansinių priemonių;
- valdyti profesinių pensijų fondus.

2021 m. gruodžio 31 d. Bendrovė valdė 1 specialiųjų investicinių fondų, 1 sudėtinį suderintąjį investicinių fondų, kurį sudaro 3 subfondai, 13 pensijų fondų, 73 klientų finansinių priemonių portfelius, 2 uždarojo tipo investicines bendroves, 2 uždarojo tipo sudėtinius informuotiesiems investuotojams skirtus sudėtinius investicinius fondus, kuriuos atitinkamai sudaro 7 ir 1 subfondai ir 1 uždarojo tipo profesionaliems investuotojams skirtą investicinių fondų bei Liuksemburge įsteigtą apribotą alternatyvųjį investicinių fondų. (2020 m. gruodžio 31 d. Bendrovė valdė 1 investicinių, 1 sudėtinį investicinių fondų, 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 investicinių fondų bei Liuksemburge įsteigtą apribotą alternatyvųjį investicinių fondų.)

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 2022 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 2021 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/lt/lt/investuotojams/ataskaitos>.

#### *Patvirtinti taikymui ES, bet dar neįsigalioję ir anksčiau laiko neįpradėti taikyti standartai*

Standartų pataisos ir nauji standartai, kurie yra patvirtinti taikymui ES, bet dar neįsigalioję, yra neaktualūs Bendrovei.

#### *Taikymui ES nepatvirtinti standartai*

Šiuo metu Bendrovė vertina, kokios įtakos žemiau aprašytos pataisos, kurios dar nėra patvirtintos taikymui ES, turės jos finansinėms ataskaitoms:

1-ojo TAS pataisos ir 2-ojo TFAS praktinio vadovo pataisos: „Apskaitos politikos atskleidimas“ (taikomos metiniams laikotarpiams, prasidedantiems 2023 m. sausio 1 d. arba vėliau, kai bus patvirtinta ES)

8-ojo TAS pataisos „Apskaitinių įvertinimų apibrėžimas“ (taikomos metiniams laikotarpiams, prasidedantiems 2023 m. sausio 1 d. arba vėliau, kai bus patvirtinta ES)

8-ojo TAS pataisos paaiškina, kaip įmonės turi atskirti apskaitos politikos pakeitimus nuo apskaitinių vertinimų pakeitimų.

Kitos standartų pataisos ir nauji standartai, kurie dar nėra patvirtinti taikymui ES, yra neaktualūs Bendrovei.

#### *Pateikimo valiuta*

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

### 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 toki 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 nebesitikiama jokios ekonominės naudos. Bet koks pelnas ar nuostoliai, atsirandantys dėl turto nurašymo (apskaičiuojamas 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 jungimai ir prestižas

Dukterinių įmonių įsigijimui tarp bendro pavaldumo įmonių nėra taikomas 3-asis TFAS „Verslo jungimai“ ir to dėl to kiek 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 vertių 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 sukauptus 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

Bendrovė platindama antros ir trečios pakopos pensijų fondus naudoja 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 sumokėtą 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.

### 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. Reikšmingą įtaką – tai galėjimas dalyvauti priimanč 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 diskontuotų pinigų srautų 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 tokią 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 srčiai 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, pridėdant finansinio turto įsigijimui tiesiogiai priskirtas 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 turtą, 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 priemonės 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 apskaičiuotą 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 turtą. Visi įprastiniai pirkimai ir pardavimai yra finansinio turto pirkimai ir pardavimai, kurie reikalauja pristatyti turtą 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

Bendrovė su amortizuota savikaina vertinamu finansiniu turtu susijusius tikėtinus kredito nuostolius vertina remdamasi į ateitį orientuota informacija.

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

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

Iš pirkėjų gautinų sumų, kitų gautinų sumų, sutarčių turto bei pinigų ir pinigų ekvivalentų kredito rizika laikoma maža, jei šių finansinių priemonių įsipareigojimų neįvykdymo rizika yra maža, o 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 turtą, 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.

Bendrovės gautinos sumos yra iš valdomų fondų bei susijusių šalių ir yra sumokamos per mėnesį nuo balanso datos arba vėliau, jeigu tokį sprendimą pinigų srautų valdymo tikslais priima Bendrovės akcininkas. Dėl šios priežasties tikėtini kredito nuostoliai Bendrovės 2-ojo etapo gautinoms sumoms būtų pripažįstami tik tuo atveju, jeigu jie būtų reikšmingi. Bendrovė nepripažįsta tikėtino kredito nuostolių pinigams ir pinigų ekvivalentams, nes Bendrovė pinigines lėšas laiko aukšto kreditingumo bankuose ir Bendrovė vertina, kad tikėtini kredito nuostoliai šiam finansiniam turtui būtų nereikšmingi.

### 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, išskyrus mokėtinoms sumoms susijusioms su neapibrėžtaisiais įsipareigojimais. 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).

### 3.11. Pinigai ir pinigų ekvivalentai

Pinigius 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 nereikšminga.

### 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.

#### *Bendrovė kaip nuomininkas*

Nuoma, kai Bendrovė yra nuomininkė 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 n umatyta nuomos sutartyje.

Bendrovė patiria galimą kintamų nuomos mokėjimų padidėjimą ateityje, susijusį su nuomos sutartyje numatyto 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 valdokitentų 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 kai

paslaugos teikiamos. Turto valdymo paslaugos yra teikiamos tol, kol klientas yra investavęs į Bendrovės valdomus fondus. Valdymo mokesčio pajamos yra kintamos, nes valdymo mokesčiai 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 mokesčių už tam tikrų fondų platinimą. Platinimo mokesčiai gali būti gaunamas arba visas iš karto už į fondą investuotą sumą, arba mokamas nuo 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 suteikta 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 mokesčių, kai tam tikrų fondų graža viršija numatytą gražos ribą. Priklausomai nuo fondo taisyklių, Bendrovė įgyja teisę į sėkmės mokesčių iš karto kai fondo graža viršijo numatytą gražos ribą, arba tik tai fondo gyvavimo pabaigoje, kai yra paskirstomas fondo turtas. Sėkmės mokesčių Bendrovė pripažįsta pajamomis tuo met kai įgyja teisę gauti apskaičiuotą sėkmės mokesčių. 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 mokesčių už klientų portfelių valdymą. Komisinis mokesčiai 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 grynujų 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 nustatytų 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 išeitinės 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 išeitinės 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 nustatomos atsižvelgiant į pasiektus Bendrovės, atitinkamo Bendrovės padalinio ir darbuotojo praėjusių metų veiklos rezultatus. Premijos paskiriamos ir išmokamos patvirtinus audituotas Bendrovės metines finansines ataskaitas. Tik yra išimtis nuo 2021 m. numatanti, kad Bendrovės valdyba gali priimti sprendimą dėl Premijų mokėjimo ir bendros Premijų sumos išmokėjimo pinigais, Darbuotojams, kurių pagrindinė veikla Bendrovėje yra dalyvavimas priimančios investicinius sprendimus dėl alternatyviųjų kolektyvinio investavimo subjektų (toliau – „AKIS“) turto valdymo, atsižvelgiant į AKIS gyvavimo ciklą, nesant patvirtintam Bendrovės finansiniams ataskaitų rinkiniui. Pagal Bendrovėje taikomą praktiką, jeigu nenumatyta kitaip, Bendrovės darbuotojai turi galimybę pasirinkti skatinimo būdą (premija, pervedimas į III-os pakopos pensijų fondo sąskaitą arba patronuojančios bendrovės Invalda INVL akcijų opcijų įsigijimas). Bendrovės darbuotojams, kurie priima su rizikos valdymu susijusius sprendimus, 60 proc. 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 atsisakyti 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, sukaupta 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 pinigines išmokas (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 perskaiciuojama, 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 neigiamų 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 perkeliama neribotą laiką, jais mažinant būsimųjų laikotarpių apmokestinamą pelną, išskyrus vertybinių popierių pardavimo ir / ar išvestinių finansinių priemonių nuostolius, kurie gali būti perkeliama 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 laikiniai 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 praėjusioje Bendrovė turi teisinį įsipareigojimą ar neatšaukiamą pasižadėjimą, ir, tikėtina, kad jam įvykdyti bus reikalingi ekonominę naudą teikiantys ištekliai, 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 atidėjiniiais 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 išteklių bus prarasti, yra labai maža.

Neapibrėžtas turtas finansinėse ataskaitose nėra pripažįstamas, tačiau jis yra aprašomas finansinėse ataskaitose tuo metu, 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*

Atidėtųjų 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 5 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 2021 ir 2020 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 39 tūkst. eurų (2020 m. – 34 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, Kaune ir Klaipėdoje su šių patalpų nuoma susijusio nuomos įsipareigojimo vertei apskaičiuoti 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).

#### *Premijos*

Bendrovė gali suteikti savo darbuotojams galimybę pasirinkti skatinimo būdą (premija, įmoka į pensijų fondus arba galimybę įsigyti patrunuojančios bendrovės AB „Invalda INVL“ akcijų opcionų). Kaip plačiau aprašyta 3.16 pastaboje, šis susitarimas su darbuotojais yra apskaitomas kaip sudėtinis finansinis instrumentas, apimančis skolos ir nuosavybės dalį. Bendrovė naudoja apskaitinį vertinimą nustatydamas 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 tikrąja pasirinkimo priemonės verte suteikimo metu. Tikrosios vertės apskaičiavimo metodas yra reikšmingas apskaitinis vertinimas. Tikroji šių priemonių vertė apskaitoma naudojant Black-Scholes opcionų 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 į 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, to dėl pensijų fondų platinimo mokesčio pajamos yra pripažįstamos per vidutinį kliento sutarties laikotarpį – 10 metų.

#### *Sėkmės 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 teisės, 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:

	2021 m.	2020 m.
<i>Pajamos pripažįstamos per laikotarpį</i>	13.202.007	10.414.581
Valdymo mokestis	10.274.367	8.843.410
Sėkmės mokestis	2.769.620	1.460.258
Platinimo mokestis pripažįstamas per laikotarpį (19 pastaba)	158.020	110.913
<i>Pajamos pripažįstamos konkrečiu momentu</i>	3.671	7.276
Mokestis nuo įmokų	-	1
Platinimo mokestis pripažįstamas konkrečiu momentu	3.611	6.533
Išėjimo mokesčio pajamos	60	742
	<b>13.205.678</b>	<b>10.421.857</b>

2021 m. į sėkmės mokesčio pajamas buvo įtrauktas 1.516 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 uždirtos gražos, kuri skaičiuojama visos Bendrovės, o ne individualaus akcininko, atžvilgiu ir kuri pagrįsta vidine gražos norma. Sėkmės mokestis lygus 20 procentų gražos, viršijančios 8 procentų metinę vidinę gražos normą (taikant aukščiausios pasiektos ribos principą).

2021 m. į sėkmės mokesčio pajamas taip pat buvo įtrauktas 1.218 tūkst. eurų Baltijos miškų fondo sėkmės mokestis, nes metų pabaigoje perleidus šio fondo valdytą turtą ir išmokėjus didžiąją dalį lėšų investuotojams buvo tenkinamos sėkmės mokesčio išmokėjimo sąlygos.

2021 m. Bendrovė neįtraukė į pajamas sėkmės mokesčio sumų, kurios yra sukauptos Bendrovės valdomose investicinėse bendrovėse: BRE (218 tūkst. eurų) ir INVL Technology (2.338 tūkst. eurų), nes nebuvo įvykdytos sąlygos šių sumų išmokėjimui (žr. 3.22. pastabą).

Bendrovė 2021 m. pripažino 138 tūkst. eurų pajamų (2020 m.: 85 tūkst. eurų), kurios laikotarpio pradžioje buvo apskaitytos kaip sutartiniai įsipareigojimai (žr. 19 pastabą).

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 gražos, kuri skaičiuojama visos Bendrovės, o ne individualaus akcininko, atžvilgiu ir kuri pagrįsta vidine gražos norma. Sėkmės mokestis lygus 20 procentų gražos, viršijančios 8 procentų metinę vidinę gražos normą (taikant aukščiausios pasiektos ribos principą). Bendrovė pripažįsta sėkmės mokesčio pajamas tiksliai kai jos tampagautinos iš BRE. 2020 m. dalis BRE apskaičiuoto Sėkmės mokesčio tapo mokėtina, nes vidinė gražos 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 nevalstybinių įmonių subfondas. INVL Rusijos nevalstybinių įmonių subfondo sėkmės mokestis apskaičiuojamas kaip 15% nuo pelno viršijančio aukščiausią pasiektą pelno ribą per fondo gyvavimo laikotarpį.

2020 m. Bendrovė neįtraukė 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).

## 5. Išmokos darbuotojams

	2021 m.	2020 m.
Atlyginimai ir susijusios sąnaudos	5.024.472	4.414.702
Premijų darbuotojams sąnaudos	1.302.916	546.639
Mokėjimo akcijomis sąnaudos	97.780	76.870
Kitos su darbuotojais susiję sąnaudos	2.742	80
	<b>6.427.910</b>	<b>5.038.291</b>

## 6. Kitos pajamos

	2021 m.	2020 m.
Dividendų pajamos	103.071	79.012
Kitos pajamos	-	-
	<b>103.071</b>	<b>79.012</b>

## 7. Kitos sąnaudos

	2021 m.	2020 m.
Transporto priemonių priežiūros sąnaudos	1.26.976	127.359
Patalpų priežiūros ir remonto sąnaudos	79.836	103.985
Mokesčiai valstybei	485.231	434.501
Profesinių paslaugų sąnaudos	319.476	204.706
Mokesčiai už vertybinių popierių operacijas	429.123	333.527
Kitos sąnaudos	307.376	263.342
	<b>1.748.018</b>	<b>1.467.420</b>

Toliau pateikiamos visos paslaugos, kurias audito įmonė suteikė Bendrovei ir Fondams per 2021 m. ir 2020 m.

	Bendrovei ir II pakopos pensijų fondams 2021	Bendrovei ir II pakopos pensijų fondams 2020
Bendrovės finansinių ataskaitų audito paslaugos pagal sutartis	14.060	13.777
Fondų finansinių ataskaitų audito paslaugos pagal sutartis	22.472	22.032
Užtikrinimo ir kitų susijusių paslaugų sąnaudos	-	-
Konsultacijų mokesčių klausimais sąnaudos	-	-
Bendrovės kitų paslaugų sąnaudos	350	-
Fondų kitų paslaugų sąnaudos	-	-
	<b>36.882</b>	<b>35.809</b>

## 8. Pelno mokestis

	2021 m.	2020 m.
<b>Pelno mokesčio pajamų (sąnaudų) komponentai</b>		
Einamojo laikotarpio pelno mokestis	(166.857)	(112.508)
Praėjusių metų pelno mokesčio korekcija	-	(1.943)
Atidėtojo pelno mokesčio pokytis	(81.785)	114.451
<b>Pelno mokesčio pajamos (sąnaudos), apskaitytos pelno (nuostolių) ataskaitoje</b>	<b>(248.642)</b>	<b>-</b>

	2021 m.	2020 m.
<b>Atidėtojo pelno mokesčio turtas</b>		
Neribotą laiką perkeliama mokestiniai nuostoliai iš Bendrovės veiklos	538.757	928.091
Sodra nuo sukauptų atostoginių	1.139	934
Premijos darbuotojams	158.427	96.494
Nuomos įsipareigojimai	180.547	184.000
Finansinio turto perkainojimas	-	-
Sutartiniai įsipareigojimai	226.605	180.990
Beviltiškos skolos	1.131	1.131
<b>Atidėto pelno mokesčio turtas</b>	<b>1.106.606</b>	<b>1.391.640</b>
Atimti: nepripažintas atidėtojo pelno mokesčio turtas nuo dalies mokestinių nuostolių	(169.264)	(493.348)
<b>Atidėtojo pelno mokesčio turtas, grynąja verte</b>	<b>937.342</b>	<b>898.292</b>

<b>Atidėtojo pelno mokesčio įsipareigojimas</b>		
Fondų valdymo teisės ir mokesčių tikslais pripažįstamas prestižas	(5.416)	(11.418)
Sutarčių su klientais sudarymo išlaidos	(99.175)	(119.881)
Nuomos teise valdomas turtas	(163.584)	(171.869)
Finansinio turto perkainojimas	(177.461)	(21.634)
<b>Atidėtojo pelno mokesčio įsipareigojimas</b>	<b>(445.636)</b>	<b>(324.802)</b>
<b>Atidėtas pelno mokestis, grynąja verte</b>	<b>491.706</b>	<b>573.490</b>

Atidėtas mokestis už 2021 m. ir 2020 m. buvo skaičiuojamas, taikant 15 proc. pelno mokesčio tarifą.

Toliau lentelėje pateikiamas atidėtojo pelno mokesčio judėjimas:

	2021 m.	2020 m.
<b>Atidėtojo pelno mokesčio turtas laikotarpio pradžioje</b>	<b>573.490</b>	<b>459.039</b>
Atidėtojo pelno mokesčio pasikeitimas, apskaitytas pelno (nuostolio) straipsnyje	(81.785)	114.451
Parduoti mokestiniai nuostoliai	-	-
<b>Atidėtojo pelno mokesčio turtas laikotarpio pabaigoje</b>	<b>491.705</b>	<b>573.490</b>

2021 m. Bendrovė iš patronuojančios įmonės AB „Invalda INVL“ perėmė mokestinių nuostolių už 34.500 eurų.

2021 m. gruodžio 31 d., atsižvelgiant į ilgalaikes veiklos prognozes 2022 – 2026 m., buvo pripažintas 491.557 eurų atidėtojo pelno mokesčio turtas (2020 m. gruodžio 31 d. – 573.490 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:

	2021 m.	2020 m.
Pelnas (nuostoliai) prieš apmokestinimą	4.998.721	1.832.404
Mokestis taikant 15 % tarifą	(749.808)	(274.861)
Pelno mokesčio nemažinančios sąnaudos	(83.896)	(41.193)
Neapmokestinamosios pajamos	258.878	29.917
Parama	2.100	10.800
Nepripažinto pelno mokesčio nuo dalies mokestinių nuostolių pokytis	324.084	277.281
Praėjusių metų pelno mokesčio korekcija	-	(1.943)
<b>Pelno mokesčio pasikeitimas pripažintas pelnu (nuostoliais)</b>	<b>(248.642)</b>	<b>-</b>

### 9. Ilgalaikis materialusis turtas

2021 m.	Kompiuterinė ir biuro įranga	Baldai	Iš viso
<b>Įsigijimo vertė</b>			
Likutis metų pradžioje	326.901	152.292	479.193
Įsigijimai	78.323	-	78.323
Pardavimai (nurašymai)			
Likutis metų pabaigoje	405.224	152.292	557.516
<b>Sukauptas nusidėvėjimas</b>			
Likutis metų pradžioje	256.216	53.458	309.674
Priskaičiuota per metus	47.474	23.479	70.953
Pardavimai (nurašymai)			
Likutis metų pabaigoje	303.691	76.937	380.627
<b>Balansinė vertė metų pabaigoje</b>	<b>101.533</b>	<b>75.355</b>	<b>176.889</b>
<b>2020 m.</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>

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

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

2021 m.	Programinė įranga	Prestižas	Fondų valdymo teisės	Iš viso
<b>Įsigijimo savikaina</b>				
Likutis metų pradžioje	288.303	58.422	2.270.137	2.616.862
Įsigijimai	183.986			183.986
Likutis metų pabaigoje	472.289	58.422	2.270.137	2.800.848
<b>Sukaupta amortizacija</b>				
Likutis metų pradžioje	157.559	-	893.018	1.050.577
Priskaičiuota per metus	10.786	-	175.284	186.070
Likutis metų pabaigoje	168.345	-	1.068.302	1.236.647
<b>Balansinė vertė metų pabaigoje</b>	<b>303.944</b>	<b>58.422</b>	<b>1.201.835</b>	<b>1.564.201</b>
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>

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 2021.12.31	Amortizacijos termino pabaiga
MP Stabilo II	9.530	2028-12-31
MP Medio II	371.238	2028-12-31
MP Extremo II	771.906	2028-12-31
MP Medio III	4.289	2025-09-30
MP Extremo III	7.569	2025-09-30
Swedbank papildomos pensijos fondas	37.303	2027-11-02
	<b>1.201.835</b>	

Ren giant finansines ataskaitas, Ben drovė įvertina, ar nėra šio turto nuvertėjimo požymių ir, jei tokių būtų, atliktų turto vertės sumažėjimo testą, kad n nustatytų turto atsiperkamąją vertę. Il 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 3.5 pastaboje.

Per 2021 m. kapitalizuota ir ilgalaikiu turtu pripažinta 249.926 eurų komisinio mokesčio už II pakopos pensijų fondų platinimą ir 204.954 eurai komisinio mokesčio už III pakopos pensijų fondų platinimą (2020 m. atitinkamai 212.755 eurų ir 177.197 eurai). Taip pat 2020 m. papildomai buvo kapitalizuota ir ilgalaikiu turtu pripažinta 36 tūkst. eurų komisinio mokesčio už įsigytą investicines krypties valdymo sutartį.

Sutarčių su klientais sudarymo išlaidų judėjimas 2021 m. ir 2020 m. pateiktas lentelėje žemiau:

**2021 m.**

Likutis sausio 1 d.	2.446.957
Per laikotarpį patirtos sutarčių sudarymo išlaidos	454.880
Per laikotarpį pripažinta sąnaudomis sutarčių sudarymo išlaidų amortizacija	(361.403)
<b>Sutarčių sudarymo išlaidos 2021 m. gruodžio 31 d.</b>	<b>2.540.434</b>
II pakopos pensijų fondų sutarčių	<b>1.618.522</b>
III pakopos pensijų fondų sutarčių	<b>898.912</b>
Investicinės krypties valdymo sutarčių	<b>23.000</b>

**2020 m.**

Likutis sausio 1d.	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>2.446.957</b>
II pakopos pensijų fondų sutarčių	<b>1.643.008</b>
III pakopos pensijų fondų sutarčių	<b>768.949</b>
Investicinės krypties valdymo sutarčių	<b>35.000</b>

2021 m. ir 2020 m. sutarčių su II pakopos pensijų fondų klientais sudarymo išlaidoms vertės sumažėjimo požymių nustatyta nebuvo. Sutarčių su III pakopos pensijų fondų klientais išlaidoms 2021 m. ir 2020 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 srautui kuriančiam vienetai.

2021 m. ir 2020 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. Vadovybė naudojo 10 metų prognozes atsižvelgdama į vidutinę Bendrovės klientų svertinę gyvenimo trukmę, kuria remdamasi skaičiuoja naujų klientų atsiperkamumą. Pagrindinių taikytų prielaidų dydžiai yra atskleisti lentelėje žemiau.

Prielaidų pavadinimas	2021	2020
Klientų/turto netekimo norma	2% (klientų)/5.5% (turto)	2% (klientų)/5.5% (turto)
Ilgalaikė rinkos augimo norma	0%	4%
Ikimokestinė diskonto norma	11.21%	12.68%
Klientų aptamavimo ir pritraukimo sąnaudų augimo svertinė norma	4%	4%

Atlikus vertės sumažėjimo testą kapitalizuotų sutarčių su III pakopos pensijų fondų klientais sudarymo išlaidų vertės sumažėjimo 2021 m. gruodžio 31 d. ir 2020 m. gruodžio 31 d. nebuvo nustatyta.

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

Bendrovės finansinį turtą, vertinamą tikrąja verte per pelną (nuostolius), sudaro:

	2021 m.	2020 m.
Nuosavybės vertybiniai popieriai (0,7% investicija į AB „Šiaulių bankas“ akcijas)	3.005.950	1.967.100
Kolektyvinio investavimo subjektų vienetai iš jų:	3.120.128	1.315.341
INVL Asset Management valdomi fondai, įtraukiant fondus, už kurių investicijų portfelio valdymą atsakinga INVL Asset Management	2.509.108	851.501
INVL Asset Management valdomi UTIB	611.020	463.840
	<b>6.126.078</b>	<b>3.282.441</b>

2021 m. Bendrovė investavo į „INVL Partner Global Distressed Debt Fund I“ 54 tūkst. eurų. Taip pat 160 tūkst. eurų į „INVL Renewable Energy Fund I“, 296 tūkst. eurų į „INVL Sustainable Timberland and Farmland Fund II-Capital Fund“. 2021 m. gruodžio mėnesį pardavė „INVL Baltijos miškų fondas I subfondas“ investicinius vienetus už 329 tūkst. eurų. 2021 m. gruodžio 31 d. likusi įsipareigojimo suma „INVL Partner Global Distressed Debt Fund I“ 142 tūkst. eurų, „INVL Renewable Energy Fund I“ 840 tūkst. eurų, „INVL Sustainable Timberland and Farmland Fund II-Capital Fund“ 453 tūkst. eurų.

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 investuojantį subfondą „INVL Partner Global Distressed Debt Fund I“ investavo 21 tūkst. eurų (bendra Bendrovės įsipareigojimo investuoti suma yra 205 tūkst. eurų).

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

	2021 m.	2020 m.
Realizuotas pelnas iš tikrąja verte per pelną (nuostolį) vertinamo finansinio turto perleidimo	199.512	-
Nerealizuotas pelnas (nuostoliai) iš vertybinių popierių perkainojimo	2.462.121	88.839
Nerealizuotas pelnas (nuostoliai) iš tikrąja verte vertinamų finansinių įsipareigojimų tikrosios vertės pokyčio	-	-
	<b>2.661.632</b>	<b>88.839</b>

## 12. Iš pirkėjų ir kitos gautinos sumos

Iš pirkėjų ir kitos gautinos sumos:

	2021 m. gruodžio 31 d.	2020 m. gruodžio 31 d.
Pirkėjų įsiskolinimai bendrąja verte	2.870.902	916.417
Kitos gautinos sumos bendrąja verte	9.973	27.356
Gautini mokesčiai bendrąja verte	-	-
Turtas iš sutarčių su klientais	1.266.422	194.055
<b>Pirkėjų įsiskolinimai ir kitos gautinos sumos bendrąja verte</b>	<b>4.147.297</b>	<b>1.137.828</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>4.139.757</b>	<b>1.130.288</b>

2021 m. reikšmingiausią gautinų sumų dalį sudarė gautinas sėkmės mokestis iš uždarojo tipo investicinės bendrovės INVL Baltic Real Estate, o reikšmingiausią turto iš sutarčių su klientais dalį – apskaičiuotas sėkmės mokestis iš INVL Baltijos miškų fondas I subfondo. 2020 m. reikšmingiausią pirkėjų gautinų sumų dalį sudarė gautini valdymo mokesčiai.

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.

## 13. Išankstiniai apmokėjimai ir ateinančių laikotarpių sąnaudos

	2021 m. gruodžio 31 d.	2020 m. gruodžio 31 d.
Būsimų laikotarpių sąnaudos	39.166	13.806
Išankstiniai mokėjimai	134.137	21.238
	<b>173.303</b>	<b>35.044</b>

## 14. Pinigai ir pinigų ekvivalentai

	2021 m. gruodžio 31 d.	2020 m. gruodžio 31 d.
Pinigai bankų sąskaitose		
Pinigai eurais	2.215.031	3.808.407
Vertės sumažėjimas lėšų banko sąskaitose	-	-
<b>Iš viso pinigų ir pinigų ekvivalentų</b>	<b>2.215.031</b>	<b>3.808.407</b>

2021 m. gruodžio 31 d. ir 2020 m. gruodžio 31 d. Bendrovė terminuotų indėlių neturėjo.

### 15. Kapitalas

Bendrovės vadovybė, valdydama kapitalą, nuolat stebi, kad nuosavo kapitalo dydis netaptų mažesnis kaip 1/2 Bendrovės įstatinio kapitalo dydžio, kaip reikalaujama Lietuvos Respublikos Akcinių bendrovių įstatyme. 2021 m. ir 2020 m. gruodžio 31 d. Bendrovė atitiko visus minėtus reikalavimus ir 2021 m. bei 2020 m. gruodžio 31 d. Lietuvos Respublikos Akcinių bendrovių įstatyme nurodytas reikalavimas buvo vykdomas. Kapitalo pakankamumo rodiklis atskleidžiamas 21 pastaboje.

2021 m. ir 2020 m. bendrovė įstatinio kapitalo nedidino.

Bendrovė numato 2021 m. gruodžio 31 d. nepaskirstytą pelną paskirstyti taip: 237.600 eurų į privalomąjį rezervą ir 2.000.000 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. Į 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, 2021 m. gegužės mėn. bei 2020 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:

	2021 m.	2020 m.
Akcijų opcionų kiekis, į kurį Bendrovės darbuotojai yra įgiję teises laikotarpio pradžioje	244.779	164.468
Įgyta teisių į akcijų opcionus per laikotarpį	42.119	170.987
Su kaupimų pokytis	-	(24.560)
Įgyvendinti akcijų opcionų sandoriai	(40.228)	(65.198)
Panaikinti opcionai dėl darbuotojo atleidimo	(970)	(918)
<b>Paskirtų opcionų kiekis laikotarpio pabaigoje</b>	<b>245.700</b>	<b>244.779</b>
<b>Akcijų opcionų kiekis, į kurį Bendrovės darbuotojai yra įgiję teises laikotarpio pabaigoje</b>	<b>105.116</b>	<b>95.778</b>
<b>Opcionų kiekis pagal pasirašytas sutartis, į kuriuos darbuotojai dar nėra įgiję teisių</b>	<b>140.584</b>	<b>149.001</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: 2022 m., 2023 ir 2024 m. balandžio 30 dienomis (2020 m. pasirašytų opcionų sandorių – atitinkamai 2021 m., 2022 ir 2023 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 prisimantiems darbuotojams taisyklės, šie darbuotojai įgyja teisę į 60 proc. 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:

	2021 m.	2020 m.
Mokėjimo akcijomis rezervo suma laikotarpio pradžioje	796.460	611.492
Premijų perkėlimas į mokėjimo akcijomis rezervą (17 pastaba)	280.230	108.098
Mokėjimo akcijomis sąnaudos (5 pastaba)	97.780	76.870
<b>Mokėjimo akcijomis rezervo suma laikotarpio pabaigoje</b>	<b>1.174.470</b>	<b>796.460</b>

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

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

	2021 m.	2020 m.
Opcionų pasirašymo data	2021-05-10	2020.05.25
Akcijos kaina opcionų suteikimo dieną	9,40 euro	6,75 euro
Nerizikinga palūkanų norma, proc.	-0,692	-0,675
Akcijos kintamumo dydis, išskaičiuotas naudojant istorinį akcijos kainos kitimą	30,03%	30,74%
Tikėtinų dividendų norma	0%	0%
Apskaičiuota akcijų opcionų tikroji vertė suteikimo dieną	8,38	5,73

### 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:

	2021 m. gruodžio 31 d.	2020 m. gruodžio 31 d.
Prekybos skolos	432.044	207.204
Už ilgalaikį turtą mokėtinos sumos	5.262	20.010
Su darbo santykiais susiję įsipareigojimai	580.700	453.862
Premijų darbuotojams įsipareigojimai	1.056.180	643.292
Kitos mokėtinos sumos	257.214	339.687
Mokėtini mokesčiai bendraja verte	6.019	11.885
Atidėjiniai (22 pastaba)	-	100.000
Tikraja verte per pelną (nuostolį) vertinami finansiniai įsipareigojimai	-	18.000
<b>Iš viso prekybos skolų ir kitų mokėtinų sumų</b>	<b>2.337.419</b>	<b>1.793.940</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: 84.430 eurų premijų ilgalaikė dalis (2020 m. 96.715 eurų premijų 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:

	2021 m.	2020 m.
Premijų įsipareigojimas laikotarpio pradžioje	643.292	656.699
Praėjusių metų premijų korekcija	(17.252)	(12.205)
Premijų perkėlimas į mokėjimo akcijomis rezervą (16 pastaba)	(280.230)	(108.098)
Premijų išmokėjimas	(592.546)	(451.948)
Einamųjų metų premijų sukaujimas	1.309.015	568.079
Premijų atstatymas dėl darbuotojų išėjimo	(6.099)	(9.235)
<b>Premijų įsipareigojimas laikotarpio pabaigoje</b>	<b>1.056.180</b>	<b>643.292</b>

2021 m. atidėjinių eilutėje nėra apskaityta įvertinta galima mokėtinos baudos suma Lietuvos bankui (2020 m. buvo 100 tūkst. Eur), nes ji buvo sumokėta 2021 metais (22 pastaba).

Tikraja verte per pelną (nuostolius) vertinamų finansinių įsipareigojimų 2021 m. gruodžio 31 d. nėra.



**Tikraja verte per pelną (nuostolį) vertinamų finansinių įsipareigojimų likutis laikotarpio pradžioje****2021 m.**

Asocijuotos įmonės įsigijimo metu susidarę neapibrėžtųjų atsiskaitymų įsipareigojimai (19 pastaba), laikotarpio pradžioje	18.000
Įsipareigojimų padengimas	(18.000)
Neapibrėžtųjų įsipareigojimų tikrosios vertės pokytis (11 pastaba)	-
Tikraja verte per pelną (nuostolį) vertinami finansiniai įsipareigojimai laikotarpio pabaigoje	-
Ilgalaikė dalis	-
Trumpalaikė dalis	-

**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. gruodžio 31 d.	Yra, SVKI*	2,07
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 vidutinę rinkos palūkanų normą, lygią 2,07% pagal Lietuvos banko skelbiamą vidutinę fiksuotą paskolų ne finansų bendrovėms nuo 1 metų normą 2021 m. birželio mėnesį (2020 m. buvo naudota vidinė nuomos sutarties palūkanų norma, nustatyta pirmą kartą pradėjus taikyti 16-ąjį TFAS, kuri buvo lygi 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.

Pagal 2021 m. gruodžio 31 d. sudarytas, bet balanso datą dar neįsigaliojusias patalpų nuomos sutartis Bendrovės būsimų nuomos mokėjimų įsipareigojimai per 1 metus sudaro 107 tūkst. eurų, o per 2-4 metus: 352 tūkst. eurų.

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 2021 metus.

	2021 m.	2020 m.
Naudojimo teise valdomas turtas sausio 1d.	1.145.793	1.327.120
Nusidėvėjimas	(261.556)	(242.180)
Papildomai pripažintas turtas dėl išsinuomoto ploto ir termino pasikeitimo	173.107	43.420
Turto vertės perskaičiavimas dėl indeksacijos	33.215	17.433
<b>Naudojimo teise valdomas turtas gruodžio 31d.</b>	<b>1.090.560</b>	<b>1.145.793</b>
Nuomos įsipareigojimai sausio 1d.	1.226.670	1.369.359
Priskaičiuotos palūkanos	65.315	110.576
Nuomos mokėjimai	(294.662)	(313.929)
Papildomai pripažinti įsipareigojimai dėl išsinuomoto ploto padidėjimo	173.107	43.230
Įsipareigojimų vertės perskaičiavimas dėl indeksacijos	33.215	17.433
<b>Nuomos įsipareigojimai gruodžio 31d.</b>	<b>1.203.645</b>	<b>1.226.669</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 mokesčiai pripažįstamas pajamomis per vidutinį klientų gyvavimo terminą: 10 metų.

Sutartinių įsipareigojimų judėjimas 2021 m. pateiktas lentelėje žemiau:

	2021 m.
<b>Sutartiniai įsipareigojimai 2021 m gruodžio 31 d</b>	<b>1.510.702</b>
Ilgalaikė dalis	1.326.276
Trumpalaikė dalis	184.426
<b>Sutartiniai įsipareigojimai 2020 m. gruodžio 31 d.</b>	<b>1.206.604</b>
Ilgalaikė dalis	1.068.390
Trumpalaikė dalis	138.214

## 20. Investicijos į dukterines įmones

2021 m. ir 2020 m. 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).

## 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).

	2021 m. gruodžio 31 d.	2020 m. gruodžio 31 d.
<b>Finansinės būklės ataskaitos straipsniai</b>		
Lėšos bankuose (14 pastaba)	2.215.031	3.808.407
Gautinos sumos (12 pastaba)	4.139.757	1.130.289
<b>Bendra kredito rizika</b>	<b>6.354.788</b>	<b>4.938.696</b>

### Finansinis turtas pagal kredito riziką

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. 2021 m. gruodžio 31 d. ir 2020 m. gruodžio 31 d. visos Bendrovės lėšos bankuose ir gautinos sumos buvo mažos rizikos.

### Operacinė rizika

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 nepriimtumą, 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 rizika

Bendrovės politika yra palaikyti pakankamą grynųjų pinigų ir grynųjų 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 nepriimtumą, 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.

	2021 m. gruodžio 31 d.	2020 m. gruodžio 31 d.
Likvidus turtas		
Lėšos bankuose (14 pastaba)	2.215.031	3.808.407
Gautinos sumos	4.139.757	1.130.288
Likvidus finansinis turtas	3.738.581	2.553.614
<b>Likvidus turtas iš viso</b>	<b>10.093.369</b>	<b>7.492.309</b>
<b>Einamieji įsipareigojimai</b>	<b>2.894.712</b>	<b>2.170.376</b>
<b>Likvidumo rodiklis, %</b>	<b>349</b>	<b>345</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>2021 m. gruodžio 31 d.</b>						
Kitos mokėtinos sumos	467.025	154.261	73.942	-	-	695.228
Nuomos įsipareigojimai	27.083	54.780	246.512	930.408	-	1.258.783
<b>Iš viso</b>	<b>494.108</b>	<b>209.041</b>	<b>320.454</b>	<b>930.408</b>	<b>-</b>	<b>1.954.011</b>
<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>

#### 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 ilgą laikotarpį (žr. 11 pastabą). 2021 m. gruodžio 31 d. Bendrovės investicijos buvo daugiausiai koncentruotos į bankinį sektorių 49 % (2020 m. – 60 %) visų investicijų) ir miškų sektorių 35% (2020 m. 22%). Jeigu 2021 m. gruodžio 31 d. esančių investicijų į kotiruojamus nuosavybės vertybinius popierius bei UTIB akcijas vertė sumažėtų 20 %, o investicijos į valdomų fondų vienetus vertė sumažėtų 10 %, Bendrovė patirtų 974 tūkst. eurų nuostolių (2020 m. 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

2021 m. ir 2020 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 piminėse sistemose sutikrinimas su operacijų duomenimis apskaitos sistemoje, funkcijų atskyrimas, kasdieninė apskaita, rinkos vertinimas, limitai ir jų kontrolė, kitos kontrolės priemonės.

*Kapitalo pakankamumo rodiklio atskleidimas (neaudituoja)*

	2021 m. gruodžio 31 d.	2020 m. gruodžio 31 d.
Kapitalo poreikių suma	2.071.616	1.664.784
Likvidusis nuosavas kapitalas	2.682.947	2.080.182
<b>Kapitalo pakankamumo rodiklis</b>	<b>1,30</b>	<b>1,25</b>

Pagal kapitalo pakankamumo reikalavimus, patvirtintus Lietuvos banko, kapitalo pakankamumo rodiklis negali būti mažesnis kaip 1. Skaičiuojant aukščiau pateiktą kapitalo pakankamumo rodiklį 2021 m. gruodžio 31 d., nebuvo įtrauktas 2021 m. pelnas, jeigu 2021 m. pelnas būtų įtrauktas, Bendrovės kapitalo pakankamumo rodiklis (neauditotas) būtų 3,58. 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. 2021 m. ir 2020 m. gruodžio 31 d. Bendrovė atitiko minėtus reikalavimus (15 pastaba).

**22. Atidėjiniai, 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 juo 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. Tiek Bendrovė, tiek Lietuvos bankas pasinaudojo teise šį pirmos instancijos teismo sprendimą skųsti apeliacine tvarka. Vertindama esamas aplinkybes, Bendrovė įvertino galimą tikėtiną baudos dydį ir 2020 m. gruodžio 31 d. pripažino 100 tūkst. eurų atidėjinį (žr. 17 pastabą). 2021-07-12 Lietuvos vyriausiasis administracinis teismas paskelbė nutartį, kuria Bendrovės ir Lietuvos banko apeliaciniai skundai buvo atmesti ir paliktas galioti (nepakeistas) 2020-02-11 Vilniaus apygardos administracinio teismo sprendimas. Tokiu būdu galutinis Bendrovei paskirtos baudos dydis yra sumažintas iki 100 tūkst. EUR. 2021 m. gruodžio 31 d. atidėjinys buvo panaikintas, nes bauda buvo sumokėta.

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.

2021 m. gruodžio 31 d. Bendrovė valdė 1,365 mlrd. eurų klientų turto (2020 m. gruodžio 31 d. Bendrovė valdė 1.070 mlrd. eurų klientų turto).

Sąnaudomis nepripažintų premijų detalizavimas (plačiau žr. 16 ir 17 pastabas bei 3.16 apskaitos politikos dalį):

	2021 m. gruodžio 31 d.	2020 m. gruodžio 31 d.
Paskirta išmokėti akcijų opcionais	74.257	105.457
Paskirta išmokėti pinigais arba įmokomis į pensijų fondus	41.518	25.289
Už einamuosius metus apskaičiuota, bet dar nepaskirta	78.239	108.454

**23. Susijusių šalių sandoriai**

Šalys laikomos susijusiomis, kai viena šalis turi galimybę kontroliuoti kitą arba daro reikšmingą įtaką kitai šaliai, priimančios 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. INVL Asset Management fondai nėra laikomi susijusiomis šalimis su Bendrove, nes Bendrovė juose neturi kontrolės ar reikšmingos įtakos.

Bendrovės sandoriai su susijusiomis šalimis 2021 m. ir susiję likučiai 2021 m. gruodžio 31 d.:

2021 m.	Mokėtinos sumos, Eur	Gautinos sumos, Eur	Pajamos, Eur	Sąnaudos (Sąnaudų kompensavimas), Eur
UTIB „INVL Baltic Real Estate“	-	1.532.711	1.725.288	(7.272)
Specialioji uždarojo tipo privataus kapitalo investicinė bendrovė „INVL Technology“	-	164.763	602.547	-
UAB „Novian Technologies“	13.737	-	-	148.796
UAB „NRD CS“	3.751	-	-	18.000
UAB FMĮ „Finasta“	208.875	18.825	-	655.170
IPAS „INVL Asset Management“	873	-	-	3.593
UAB „FINtime“	1.634	-	-	16.200
AB „Invalda INVL“	-	3.187	-	173.916
UAB „Mundus“	-	-	45	-
UAB „Inservis“	-	-	-	21
AB INVL Baltic Farmland	-	2.054	-	(1.745)
UAB „Novian Systems“	2.352	-	-	29.427
UAB „Proprietas“	-	-	125	150
	<b>231.222</b>	<b>1.721.540</b>	<b>2.328.005</b>	<b>1.036.256</b>

\* 2021 m. neįtraukta į lentelę suteikta parama 7.000 eurų.

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 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>156.621</b>	<b>2.246.286</b>	<b>965.575</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.

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. 2021 m. ir 2020 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. 2021 m. Bendrovės vadovybei priskaičiuotas darbo užmokestis iš viso sudarė 286.422 eurus, socialinis draudimas – 5.070 eurus, paskirtas premijas sudarė piniginės išmokos ir išmokos akcijomis iš viso 142.946 eurus, socialinis draudimas – 2.530 eurus (2020 m. – 393.782 eurus, socialinis draudimas – 5.962 eurų, paskirtos premijos – 85.678 eurų, socialinis draudimas – 1008 eurus). 2021 m. ir 2020 m. vadovybei buvo priskiriami generalinis direktorius ir valdybos nariai.

#### 24. Finansinių instrumentų tikroji vertė

Finansiniai instrumentai, įvertinti tikrąja 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 atspinti 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 grynujų 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 (grynieji pinigai, mokėtinas valdymo, depozitoriumo mokesčiai, kitos gautinos ar mokėtinos sumos) yra vertinami apskaitine verte, kuri atitinką 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 tikrąja verte vertinamų finansinių įsipareigojimų tikrosios vertės.

Bendrovės investicijos į 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 (grynieji pinigai, mokėtinas valdymo, depozitoriumo mokesčiai, kitos gautinos ar mokėtinos sumos) yra vertinami apskaitine verte, kuri artimąją tikrąją vertei.

Bendrovės tikrąja 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. apskaityti tikrąja verte vertinami finansiniai įsipareigojimai nebuvo diskontuoti. 2021 m. gruodžio 31 d. Bendrovė neturėjo tikrąja verte vertinamų finansinių įsipareigojimų.

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

2021 m. ir 2020 m. nebuvo finansinių instrumentų judėjimo tarp lygių.

2021 m. gruodžio 31 d.	Lygis 1	Lygis 2	Lygis 3	Iš viso
<b>Finansinis turtas vertinamas tikrąja verte per pelną (nuostolius):</b>				
Kolektyvinio investavimo subjektai	-	121.611	2.387.497	2.509.108
Uždaro tipo investicinės bendrovės	611.020	-	-	611.020
Nuosavybės vertybiniai popieriai	3.005.950	-	-	3.005.950
	<b>3.616.970</b>	<b>121.611</b>	<b>2.387.497</b>	<b>6.126.078</b>
<b>Finansiniai įsipareigojimai, vertinami tikrąja verte per pelną (nuostolius)</b>				
Neapibrėžtieji įsipareigojimai, susiję su dukterinės įmonės įsigijimu	-	-	-	-
	-	-	-	-

2020 m. gruodžio 31 d.	Lygis 1	Lygis 2	Lygis 3	Iš viso
<b>Finansinis turtas vertinamas tikrąja 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 tikrąja verte per pelną (nuostolius)</b>				
Neapibrėžtieji įsipareigojimai, susiję su dukterinės įmonės įsigijimu	-	-	18.000	18.000
	-	-	<b>18.000</b>	<b>18.000</b>

## 3-ojo lygio finansinio turto judėjimas:

	2021 m.	2020 m.
Pradinis likutis	728.827	210.248
Finansinių priemonių įsigijimas	510.599	472.601
Finansinių priemonių perkainojimas	1.476.666	45.977
Finansinių priemonių pardavimas	(328.594)	-
Galutinis likutis	2.387.497	728.827

3-ojo lygio finansinių įsipareigojimų judėjimas atskleistas 17 pastaboje.

2021 m. gruodžio 31 d. nustatant Bendrovės investicijų į fondus vertes, buvo remiamasi šių fondų GAV vertėmis, apskaičiuotomis fondų valdytojų. Žemiau lentelėje yra pateikta investicijos į „INVL Sustainable Timberland and Farmland Fund II“ vertės, kuri 2021 m. gruodžio 31 d. buvo 2,129 tūkst. eurų (valdoma 1,5% investicinių fondo vienetų), jautrumo analizė, naudojant iš fondo valdytojų ir turto vertintojų gaunamą informaciją. Investicijos į šį fondą vertė buvo nustatyta pagal fondo GAV vertę. Nustatant fondo GAV vertę, investicijos į miškus buvo įvertintos nepriklausomo turto vertintojo diskontuotų pinigų srautų metodu, taikant 100 metų planuojamą pinigų srautą iš miško valdymo, o investicijos į žemės ūkio paskirties žemę taip pat buvo įvertintos diskontuotų pinigų srautų metodu taikant 100 metų planuojamą pinigų srautą iš žemės nuomos veiklos. Miškų ir žemės ūkio paskirties žemės vertinimo modelių pagrindinės prielaidos ir jų jautrumas atskleistas lentelėje žemiau:

Rodiklis	Modelyje naudota vertė	Numatomas pokytis	Bendrovės investicijų vertės pokytis
Diskonto norma, %	5,25% -LT 5,00% - LV	+/- 1pp	-1.386/2.472
Metinė infliacijos norma	2,75% - 1-10 metų žemės nuomos pajamos LT 4% - 1-10 metų žemės nuomos pajamos LV 2,00% visos kitos pajamos ir sąnaudos	+/- 1pp	2.518/-1.389

2020 m. gruodžio 31 d. 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 (iškirimo mediena) 35,62 (retinimo mediena)	+/- 10%	+47/-42

## 25. Poataskaitiniai įvykiai

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 2022 m. rezultatams.

2022 m. sausio mėnesį Bendrovė susijusiai įmonei suteikė 2,2 mln. Eurų paskolą, iš kurios 0,7 mln. eurų buvo grąžinta iki finansinių ataskaitų pasirašymo dienos.

2022 m. vasario 24 d. Rusija pradėjo karinę invaziją į Ukrainą. Bendrovė neturi investicijų Rusijos, Baltarusijos ar Ukrainos rinkose, o iš Bendrovės valdomų fondų tiesioginę įtaką karas turi tik INVL Rusijos nevalstybinių įmonių subfondui, kurio turto vertė ir likvidumas karo pradžioje reikšmingai sumažėjo ir 2022 m. kovo 1 d. Bendrovė priėmė sprendimą sustabdyti šio fondovienetų pardavimą, išpirkimą ir keitimą iki 2022m. birželio 1d. Kadangi šio subfondo valdomas turtas 2021m. gruodžio 31 d. sudarė tikrai ~0,4% viso Bendrovės valdomo turto, tiesioginė šio fondo turto vertės kritimo ir veiklos sustabdymo įtaka Bendrovei yra nereikšminga. Valdomuose produktuose tiesioginių akcijų investicijų Rusijos, Baltarusijos ir Ukrainos akcijų rinkose neturime, o pensijų fonduose turimi pasaulio besivystančių akcijų rinkų indekso fondai ir biržoje prekiaujami fondai pardavė arba nurašė investicijas į Rusiją, kai indeksų tiekėjai išėmė Rusiją iš investuotinių rinkų sąrašo.

Valdomi fondai obligacijų dalyje neturi tiesioginių investicijų į Rusijos Federacijos ar Baltarusijos valstybės ir įmonių obligacijas, tačiau nedidelė dalis turto (~0,1% viso Bendrovės valdomo turto) yra nukreipta į vienos Ukrainos žemės ūkio bendrovės obligacijas. Kapitalo rinkos jau atspindi šią esamą situaciją, todėl minėto vertybinio popieriaus kaina įvertinta konservatyviai, tačiau neapibrėžtumas išlieka.