



IŠMINTINGAS  
INVESTAVIMAS



## UAB „INVL ASSET MANAGEMENT“

2018 m. Finansinės ataskaitos, parengtos pagal tarptautinius finansinės atskaitomybės standartus, priimtus taikyti Europos Sąjungoje, pateikiamos kartu su nepriklausomo auditoriaus išvada

## TURINYS

NEPRIKLAUSOMO AUDITORIAUS IŠVADA .....	3
UAB „INVL ASSET MANAGEMENT“ 2018 M. METINIS PRANEŠIMAS .....	9
PELNO (NUOSTOLIŲ) ATASKAITA .....	18
BENDRŲJŲ PAJAMŲ ATASKAITA .....	19
FINANSINĖS BŪKLĖS ATASKAITA .....	20
NUOSAVO KAPITALO POKYČIŲ ATASKAITA .....	21
PINIGŲ SRAUTŲ ATASKAITA .....	22
FINANSINIŲ ATASKAITŲ AIŠKINAMASIS RAŠTAS .....	23
1 Bendroji informacija .....	23
2 Veiklos tęstinumas .....	23
3 Reikšmingi apskaitos principai .....	23
4 Pajamos iš sutarčių su klientais .....	36
5 Išmokos darbuotojams .....	37
6 Kitos pajamos .....	38
7 Kitos sąnaudos .....	38
8 Pelno mokestis .....	38
9 Ilgalaikis materialusis turtas .....	40
10 Ilgalaikis nematerialusis turtas ir sutarčių su klientais sudarymo išlaidos .....	41
11 Finansinis turtas, vertinamas tikrąja verte per pelną (nuostolius) .....	43
12 Iš pirkėjų ir kitos gautinos sumos .....	43
13 Išankstiniai apmokėjimai ir ateinančių laikotarpių sąnaudos .....	44
14 Pinigai ir pinigų ekvivalentai .....	44
15 Kapitalas .....	44
16 Rezervai .....	45
17 Prekybos skolos ir kitos mokėtinos sumos .....	46
18 Sutartiniai įsipareigojimai .....	46
19 Investicijos į asocijuotąsias įmones .....	46
20 Finansinių rizikų ir kapitalo valdymas .....	47
21 Nebalansiniai įsipareigojimai ir neapibrėžtumai .....	50
22 Susijusių šalių sandoriai .....	52
23 Finansinių instrumentų tikroji vertė .....	53
24 Pobalansiniai įvykiai .....	55



## Nepriklausomo auditoriaus išvada

UAB „INVL Asset Management“ akcininkui

### Išvada dėl finansinių ataskaitų audito

#### Mūsų nuomonė

Mūsų nuomone, finansinės ataskaitos parodo tikrą ir teisingą UAB „INVL Asset Management“ (toliau – Bendrovė) 2018 m. gruodžio 31 d. finansinės padėties ir tuomet pasibaigusių metų jos finansinių veiklos rezultatų ir pinigų srautų vaizdą pagal Tarptautinius finansinės atskaitomybės standartus, patvirtintus taikyti Europos Sąjungoje.

Mūsų nuomonė atitinka papildomą ataskaitą Audito komitetui.

#### *Mūsų audito apimtis*

Bendrovės finansines ataskaitas sudaro:

- 2018 m. gruodžio 31 d. finansinės būklės ataskaita;
- tuomet pasibaigusių metų pelno (nuostolių) ir bendrųjų pajamų ataskaitos;
- tuomet pasibaigusių metų nuosavo kapitalo pokyčių ataskaita;
- tuomet pasibaigusių metų pinigų srautų ataskaita; ir
- finansinių ataskaitų aiškinamasis raštas, apimantis reikšmingus apskaitos principus ir kitą aiškinamąją informaciją.

#### Pagrindas nuomonei pareikšti

Auditą atlikome pagal Tarptautinius audito standartus (TAS). Mūsų atsakomybė pagal TAS toliau aprašyta mūsų išvados pastraipoje „Auditoriaus atsakomybė už finansinių ataskaitų auditą“.

Manome, kad gauti audito įrodymai suteikia pakankamą ir tinkamą pagrindą mūsų audito nuomonei.

#### *Nepriklausomumas*

Esame nepriklausomi nuo Bendrovės vadovaujantis Tarptautinių buhalterijų etikos standartų valdybos Buhalterijų profesionalų etikos kodeksu (TBESV kodeksas) ir Lietuvos Respublikos finansinių ataskaitų audito įstatymu, kurie taikytini atliekant finansinių ataskaitų auditą Lietuvos Respublikoje. Taip pat laikomės kitų TBESV kodekse bei Lietuvos Respublikos finansinių ataskaitų audito įstatyme numatytų etikos reikalavimų.

Remdamiesi savo žiniomis ir įsitikinimu, pareiškiame, kad ne audito paslaugos, kurias suteikėme Bendrovei, atitinka Lietuvos Respublikoje taikomus įstatymus ir kitus teisės aktus. Taip pat pareiškiame, kad nesuteikėme ne audito paslaugų, kurios yra draudžiamos pagal Reglamento (ES) Nr. 537/2014 5 straipsnio 1 dalį, atsižvelgiant į Reglamento (ES) Nr. 537/2014 išimtis, patvirtintas Lietuvos Respublikos finansinių ataskaitų audito įstatyme.

Ne audito paslaugos, kurias laikotarpiu nuo 2018 m. sausio 1 d. iki 2018 m. gruodžio 31 d. suteikėme Bendrovei, atskleistos finansinių ataskaitų aiškinamojo rašto 7 pastaboje.

UAB „PricewaterhouseCoopers“, J. Jasinskio g. 16B, LT-03163 Vilnius, Lietuva  
Tel. +370 (5) 239 2300, faks. +370 (5) 239 2301, el. p. vilnius@lt.pwc.com, www.pwc.com/lt

UAB „PricewaterhouseCoopers“, įmonės kodas 111473315, įregistruota LR juridinių asmenų registre.



## Mūsų audito metodika

### Apžvalga

#### Reikšmingumo lygis

Bendras reikšmingumo lygis: 63,4 tūkst. Eur

#### Pagrindiniai audito dalykai

- Atidėtojo pelno mokesčio turto pripažinimas
- Nematerialiojo turto (fondų valdymo teisių) vertės sumažėjimo požymiai

Planuodami auditą nustatėme reikšmingumo lygį ir įvertinome reikšmingo iškraipymo finansinėse ataskaitose rizikas. Būtent, atsižvelgėme į tas sritis, kuriose vadovybė priėmė subjektyvius sprendimus: pavyzdžiui, sprendimus dėl reikšmingų apskaitinių įvertinimų, kuriems nustatyti buvo remtasi prielaidomis ir atsižvelgta į būsimus įvykius, kurie savo prigimtimi yra neapibrėžti. Kaip ir visų kitų mūsų auditų metu, įvertinome vadovybės vidaus kontrolės procedūrų nesilaikymo riziką, taip pat, be kitų dalykų, įvertinome, ar buvo tam tikrą tendencingumą patvirtinančių įrodymų, kurie liudytų apie reikšmingo iškraipymo dėl apgaulės riziką.

#### Reikšmingumo lygis

Mūsų audito apimčiai įtakos turėjo mūsų taikomas reikšmingumo lygis. Audito paskirtis – gauti pakankamą užtikrinimą dėl to, ar finansinėse ataskaitose nėra reikšmingų iškraipymų. Iškraipymai gali atsirasti dėl apgaulės ar klaidos. Iškraipymai yra laikomi reikšmingais, jei galima pagrįstai numatyti, kad kiekvienas atskirai ar visi kartu jie turės įtakos finansinių ataskaitų naudotojų priimamiems ekonominiams sprendimams remiantis šiomis finansinėmis ataskaitomis.

Remdamiesi savo profesiniu sprendimu nustatėme tam tikras kiekybines ribas reikšmingumo lygiui, įskaitant bendrą Bendrovės reikšmingumo lygį finansinėms ataskaitoms kaip visumai, kuris pateiktas lentelėje toliau. Šios kiekybinės ribos kartu su kokybiniais aspektais padėjo mums apibrėžti audito apimtį bei audito procedūrų pobūdį, atlikimo laiką ir aprėptį, taip pat įvertinti kiekvieno atskirai ir visų kartu iškraipymų, jei tokių buvo, poveikį finansinėms ataskaitoms kaip visumai.

---

<b>Bendras reikšmingumo lygis</b>	63,4 tūkst. Eur (2017 m. – 55 tūkst. Eur)
-----------------------------------	---

---

<b>Kaip mes jį nustatėme</b>	1 % pajamų
------------------------------	------------

---

<b>Taikyto reikšmingumo lygio išaiškinimas</b>	Kaip pagrindinį kriterijų reikšmingumo lygiui nustatyti pasirinkome pajamas, nes, pastaraisiais metais verslo apimtys reikšmingai išaugo ir veiklos nuostolius pakeitė pelnas, kadangi pajamos išaugo tiek, kad padengtų iš esmės pastoviųjų sąnaudų bazę. Bendrovės veiklos rezultatų svyravimai rodo, kad pelnas (nuostoliai) prieš apmokestinimą nėra tinkamas kriterijus bendram reikšmingumo lygiui nustatyti. Be to, nors, mūsų nuomone, verslo pelno rodiklis galiausiai bus laikomas pagrindiniu veiklos vertinimo rodikliu, tačiau šiame augimo etape, Bendrovės akcininkai daugiau dėmesio skiria įmonės pajamoms ir pajamų augimui.
--	--

---



Pasirinkome 1 %, kuris atitinka kiekybinį reikšmingumo lygio kriterijų, taikomą viešojo intereso įmonėms, dėl šiuo metu pajamoms skiriamo didesnio dėmesio.

Sutarėme su už valdymą atsakingais asmenimis, kad informuosime jus apie audito metu nustatytus iškraipymus, viršijančius 4,4 tūkst. Eur sumą, taip pat apie iškraipymus, nesiekiančius šios sumos, apie kuriuos, mūsų nuomone, būtina informuoti dėl kokybinių priežasčių.

### **Pagrindiniai audito dalykai**

Pagrindiniai audito dalykai – tai dalykai, kurie mūsų profesiniu sprendimu buvo svarbiausi atliekant einamojo laikotarpio finansinių ataskaitų auditą. Šiuos dalykus nagrinėjome atlikdami finansinių ataskaitų kaip visumos auditą ir formuluodami apie jas savo nuomonę, todėl apie šiuos dalykus mes nepareiškiamo jokios atskiros savo nuomonės.

#### **Pagrindinis audito dalykas**

#### **Kaip audito metu nagrinėjome pagrindinį audito dalyką**

##### **Atidėtojo pelno mokesčio turto pripažinimas**

2018 m. gruodžio 31 d. Bendrovė pripažino 502 tūkst. Eur grynąjį atidėtojo pelno mokesčio turta nuo neribotą laiką keliamųjų mokesčių nuostolių. Be to, buvo ir papildomų keliamųjų mokesčių nuostolių, kuriems 932 tūkst. Eur atidėtasis pelno mokeskis nebuvo pripažintas dėl neaiškumų ateityje (8 pastaba).

Atidėtojo pelno mokesčio turto nuo mokesčių nuostolių pripažinimas grindžiamas fondų valdymo veiklos pelningumo įvertinimu, kuris priklauso nuo valdomų fondų ir dalyvių portfelio augimo prognozių, valdymo mokesčių dydžio, būsimos fondų grąžos ir dalyvių skaičiaus. Vadovybei tenka priimti svarbius sprendimus, siekiant nustatyti pripažintino atidėtojo pelno mokesčio turto sumą remiantis apmokestinamojo pelno suma, kurią tikimasi uždirbti ateinančiais laikotarpiais, ir mokesčių planavimo strategijomis.

Pagrindinį dėmesį šiam likučiui skyrėme dėl praityje ir ataskaitiniu laikotarpiu patirtų mokesčių nuostolių ir dėl didelio atidėtojo pelno mokesčio turto atgautinumo jautrumo prielaidoms, susijusioms su būsimais veiklos rezultatais ir veiklos pelningumu.

Mūsų audito procedūros apėmė vadovybės parengto 2019 m. biudžeto ir prognozuojamo 2020–2029 m. laikotarpio prielaidų įvertinimą ir patikrinimą:

- Fondų dalyvių skaičiaus kitimas;
- Valdomo turto vertės ir pasikeitimai kiekvieno skirtingo tipo fondo (pensijų fondai, investiciniai fondai, privačių klientų portfeliai ir privatus kapitalas) atveju;
- Taikytas sutartis nutraukusių dalyvių rodiklis, infliacijos norma.

Mūsų audito procedūros taip pat apėmė 2018 m. rezultatų patikimumo patikrinimo procedūras, kurių metu palyginome faktinius 2018 m. duomenis su planuotais 2018 m. duomenimis, apskaičiuotais praėjusiais metais, taip pat palyginome faktinius 2019 m. sausio ir vasario mėnesių duomenis su mėnesiniu 2019 m. biudžetu tam, kad įsitikintume, jog 2019 m. biudžetas ir 2020–2029 m. prognozė yra tinkami.

Mes taip pat įvertinome 8-oje pastaboje pateiktų atskleidimų tinkamumą.

### ***Nematerialiojo turto (fondų valdymo teisių) vertės sumažėjimo požymiai***

Bendrovės nematerialiojo turto bendra vertė 2018 m. gruodžio 31 d. buvo 1 786 tūkst. Eur. Nematerialųjį turtą daugiausia sudaro fondų valdymo teisės, įgytos verslo jungimo metu, kurios vėliau apskaitomos išigijimo savikaina atėmus vertės sumažėjimą ir amortizuojamos per tikėtinus naudingo tarnavimo laikotarpius, kurie apima 10–20 metų.

Vadovybė įvertino, ar egzistuoja vidinių ir išorinių vertės sumažėjimo požymių, lygindama faktinius fondų veiklos rezultatus su biudžetu ir lygindama faktinius sutartis nutraukusių fondų klientų rodiklius su tikėtiniais rodikliais. Vadovybė nenustatė jokių nematerialiojo turto vertės sumažėjimo požymių.

Pagrindinį dėmesį skyrėme nematerialiajam turtui dėl šio turto sumos reikšmingumo finansinėms ataskaitoms bei dėl to, kad fondų valdymo teisių vertės sumažėjimo požymių egzistavimo įvertinimas grindžiamas prielaidomis dėl būsimų planų ir fondų dalyvių veiksmų, atsižvelgiant į pensijų reformos įtaką.

Mes išsiaiškinome, supratome ir įvertinome vadovybės taikomą vertės sumažėjimo požymių įvertinimo procesą.

Mes įvertinome Bendrovės biudžeto sudarymo procedūras, kuriomis remiantis parengiamos ateinančių vienuolikos metų pinigų srautų prognozės, nes tai yra svarbus įrodymų šaltinis, padedantis įvertinti būsimus fondų veiklos rezultatus.

Mes palyginome fondų faktinius veiklos rezultatus ataskaitiniais metais su praėjusiais metais parengtu 2018 m. biudžetu, kad galėtume įvertinti, ar prognozės nebuvo per daug optimistinės.

Mes taip pat gavome fondų dalyvių sutarčių nutraukimo rodiklių analizę ir palyginome juos su naudingo tarnavimo laikotarpiais, taikomais konkrečios fondo valdymo teisėms. Faktiniai sutarčių nutraukimo rodikliai buvo žemesni nei naudingo tarnavimo laikotarpių įvertinimai.

Mes nustatėme, kad vadovybės sprendimas neatlikti Bendrovės fondų valdymo teisių vertės sumažėjimo testų dėl vertės sumažėjimo požymių nebuvimo remiantis jų analize yra pagrįstas ir tinkamas atsižvelgiant į gautus įrodymus.

### **Išvada apie kitą informaciją, įskaitant metinį pranešimą**

Už kitą informaciją yra atsakinga vadovybė. Kita informacija apima metinį pranešimą (tačiau neapima finansinių ataskaitų ir mūsų auditoriaus išvados apie šias ataskaitas), kurį gavome iki šios auditoriaus išvados išleidimo dienos.

Mūsų nuomonė apie finansines ataskaitas neapima kitos informacijos, įskaitant metinį pranešimą.

Mums atliekant finansinių ataskaitų auditą mūsų atsakomybė – perskaityti pirmiau minėtą kitą informaciją ir įvertinti, ar yra reikšmingas nesuderinamumas tarp kitos informacijos ir finansinių ataskaitų ar per auditą mūsų įgytų žinių ir ar kitaip nepaaiškėja, kad šioje kitoje informacijoje yra reikšmingų iškraipymų.

Metinio pranešimo atžvilgiu mes įvertinome, ar metiniame pranešime pateikta Lietuvos Respublikos įmonių finansinės atskaitomybės įstatyme, kuriuo įgyvendinami Direktyvos 2013/34/ES 19 straipsnio reikalavimai, numatyta informacija.

Remiantis audito metu atliktu darbu, mūsų nuomone:

- 2018 m. gruodžio 31 d. pasibaigusiu finansinių metų, už kuriuos parengtos finansinės ataskaitos, metiniame pranešime pateikta informacija atitinka duomenis, pateiktus finansinėse ataskaitose; ir



- metinis pranešimas yra parengtas laikantis Lietuvos Respublikos įmonių finansinės atskaitomybės įstatymo reikalavimų.

Be to, privalome informuoti, ar, atsižvelgiant į audito metu gautą informaciją ir įgytą supratimą apie Bendrovę bei jos aplinką, nustatėme reikšmingų iškraipymų metiniame pranešime, kurią gavome iki šios auditoriaus išvados išleidimo dienos. Šiuo atžvilgiu nėra nieko, apie ką turėtume informuoti.

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

Vadovybė yra atsakinga už finansinių ataskaitų parengimą ir teisingą pateikimą pagal Tarptautinius finansinės atskaitomybės standartus, patvirtintus taikyti Europos Sąjungoje, bei už tokią vidaus kontrolės sistemą, kuri, vadovybės nuomone, yra būtina finansinių ataskaitų parengimui be reikšmingų iškraipymų, galinčių atsirasti dėl apgaulės ar klaidos.

Rengdama finansines ataskaitas vadovybė privalo įvertinti Bendrovės gebėjimą toliau tęsti veiklą ir atitinkamai atskleisti dalykus, susijusius su veiklos tęstinumu ir veiklos tęstinumo apskaitos principo taikymu, išskyrus tuos atvejus, kai vadovybė ketina likviduoti Bendrovę ar nutraukti jos veiklą arba yra priversta tai padaryti, neturėdama jokios kitos realios alternatyvos.

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

## **Auditoriaus atsakomybė už finansinių ataskaitų auditą**

Mūsų tikslas – gauti pakankamą užtikrinimą dėl to, ar finansinės ataskaitos kaip visuma nėra reikšmingai iškraipytos dėl apgaulės ar klaidos, ir parengti auditoriaus išvadą, kurioje pateikiama mūsų nuomonė. Pakankamas užtikrinimas – tai aukšto lygio užtikrinimas, tačiau jis nėra garantija, kad auditas, atliktas pagal TAS, visada atskleis reikšmingą iškraipymą, jei toks yra. Iškraipymai, galintys atsirasti dėl apgaulės ar klaidos, laikomi reikšmingais, jei galima pagrįstai numatyti, kad kiekvienas atskirai ar visi kartu jie gali turėti įtakos finansinių ataskaitų naudotojų ekonominiams sprendimams, priimamiems remiantis šiomis finansinėmis ataskaitomis.

Atlikdami auditą pagal TAS, viso audito metu primame profesinius sprendimus ir vadovaujamės profesinio skepticizmo principu. Taip pat:

- nustatome ir įvertiname finansinių ataskaitų reikšmingo iškraipymo dėl apgaulės ar klaidos rizikas, suplanuojame ir atliekame procedūras kaip atsaką į tokias rizikas ir surenkame audito įrodymus, kurie suteikia pakankamą ir tinkamą pagrindą mūsų audito nuomonei. Reikšmingo iškraipymo dėl apgaulės neaptikimo rizika yra didesnė nei reikšmingo iškraipymo dėl klaidos neaptikimo rizika, nes apgaule gali būti sukčiavimas, klastojimas, tyčinis praleidimas, klaidingas aiškinimas arba vidaus kontrolių nepaisymas;
- išsiaiškiname su auditu susijusią vidaus kontrolę, kad galėtume parengti esant konkrečioms aplinkybėms tinkamas audito procedūras, tačiau ne tam, kad galėtume pareikšti nuomonę apie Bendrovės vidaus kontrolės efektyvumą;
- įvertiname taikomų apskaitos principų tinkamumą bei vadovybės naudojamų apskaitinių įvertinimų ir susijusių atskleidimų pagrįstumą;
- padarome išvadą dėl vadovybės taikomo veiklos tęstinumo apskaitos principo tinkamumo ir dėl to, ar, remiantis surinktais audito įrodymais, egzistuoja reikšmingas neapibrėžtumas, susijęs su įvykiais ar sąlygomis, dėl kurių gali kilti reikšmingų abejonių dėl Bendrovės gebėjimo tęsti veiklą. Jeigu padarome išvadą, kad toks reikšmingas neapibrėžtumas egzistuoja, auditoriaus išvadoje privalome atkreipti dėmesį į susijusius atskleidimus finansinėse ataskaitose arba, jei tokių atskleidimų nepakanka, privalome modifikuoti savo nuomonę. Mūsų išvados pagrįstos audito



įrodymais, surinktais iki auditoriaus išvados išleidimo dienos. Tačiau būsimi įvykiai ar sąlygos gali lemti, kad Bendrovė negalės toliau tęsti savo veiklos;

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

Mes, be kitų dalykų, informuojame už valdymą atsakingus asmenis apie planuojamą audito apimtį, audito atlikimo laiką ir reikšmingus pastebėjimus audito metu, įskaitant visus svarbius vidaus kontrolės trūkumus, kuriuos nustatome audito metu.

Be to, už valdymą atsakingiems asmenims patvirtiname, kad laikėmės visų svarbių etikos reikalavimų dėl nepriklausomumo, taip pat informavome juos apie visus ryšius ir kitus dalykus, kurie galėtų būti pagrįstai vertinami kaip turintys įtakos mūsų nepriklausomumui ir, jei reikia, apie susijusias apsaugos priemones.

Iš visų dalykų, apie kuriuos informavome už valdymą atsakingus asmenis, išskyrėme tuos, kurie buvo svarbiausi atliekant einamojo laikotarpio finansinių ataskaitų auditą ir kurie dėl to laikomi pagrindiniais audito dalykais. Šiuos dalykus aprašome savo auditoriaus išvadoje, nebent pagal įstatymą ar kitą teisės aktą būtų draudžiama juos viešai atskleisti arba, labai retomis aplinkybėmis, nustatome, kad dalykas neturėtų būti pateikiamas mūsų išvadoje dėl to, kad galime pagrįstai tikėtis, jog neigiamos tokio atskleidimo pasekmės nusvers visuomenės gaunamą naudą.

## **Išvada dėl kitų teisinių ir priežiūros reikalavimų**

### ***Paskyrimas***

Pirmą kartą buvome paskirti atlikti Bendrovės 2012 metų auditą. Mūsų paskyrimas buvo pratęsiamas kasmet remiantis akcininko nutarimu ir viso nenutrūkstamo užduoties vykdymo laikotarpis apima 7 metus.

Audito, kurį atlikus išleidžiama ši nepriklausomo auditoriaus išvada, atestuota auditorė yra Rasa Radzevičienė.

UAB „PricewaterhouseCoopers“ vardu

Rasa Radzevičienė

Partnerė

Auditoriaus pažymėjimo Nr.000377

Vilnius, Lietuvos Respublika  
2019 m. kovo 31 d.



# UAB „INVL ASSET MANAGEMENT“ 2018 M. METINIS PRANEŠIMAS

## Pagrindiniai duomenys apie Bendrovę

UAB „INVL Asset Management“ (toliau – Bendrovė) – privatiems ir instituciniams klientams turto valdymo paslaugas teikianti įmonė. Bendrovės veikla apima pensijų, investicinių fondų ir individualių portfelių valdymą, individualių investavimo kryptių formavimą. Iš viso Bendrovės valdomas turtas 583 mln. eurų, o klientų skaičius – 150 tūkst.

Valdomo turto tipas	Valdomas turtas 2018 m. gruodžio 31 d.
Investiciniai fondai	66.328.455
Antros pakopos pensijų fondai	359.865.965
Trečios pakopos pensijų fondai	25.576.710
Portfeliai	56.635.101
Uždaro tipo investicinės bendrovės (UTIB)*	49.355.462
Privataus kapitalo ir alternatyvių investicijų kolektyvinio investavimo subjektai	25.473.266
	<b>583.234.959</b>

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

Bendrovė valdė 1 investicinį, 1 sudėtinį investicinį fondą, kurį sudaro 4 subfondai, 1 specialųjį sudėtinį fondą, 9 pensijų fondus, 154 individualius klientų portfelius, 2 uždarojo tipo investicines bendroves ir 3 uždarojo tipo sudėtinius informuotiesiems investuotojams skirtus investicinius subfondus.

**Buveinės adresas:** Gynėjų g. 14, Vilnius. Bendrovė filialų ir atstovybių neturi..

**Akcininkas:** Vienintelis kontroliuojantis akcininkas – AB „Invalda INVL“.

**Akcijos:** 2018 m. gruodžio 31 d. Bendrovės įstatinio kapitalo dydis buvo 5.452.000 Eur. Jis yra padalintas į 18.800.000 paprastųjų vardinių 0,29 euro nominalios vertės akcijų.

**Bendrovė vadovas:** 2018 m. gruodžio 31 d. Bendrovės generaline direktore buvo p. Laura Križinauskienė.

**Bendrovės valdyba:** 2018 m. gruodžio 31 d. valdybą sudarė 3 nariai. Valdybos nariai:

Darius Šulnis – valdybos pirmininkas;

Nerijus Drobavičius – narys;

Vytautas Plunksnis – narys.

## Svarbiausi 2018 m. įvykiai

- 2018 m. sausio 22 d.** „INVL Asset Management“ įsteigė naują investicinį fondą – „INVL absoliučios gražos subfondą“, kuris galės investuoti į įvairias turto klases, neribojant tam skiriamos fondo valdomo turto dalies, tokiu būdu tam tikrais etapais pasiekiant ir 100 proc. akcijų arba obligacijų. Pagrindinis fondo principas pasirenkant investicijas bus ekspertinis vertinimas – regionai, valstybės, turto klasės ar konkrečios investicinės idėjos.
- 2018 m. sausio 23 d.** „INVL Asset Management“ įgijo 51 proc. turto valdymo bendrovės „Mundus“ akcijų paketą Sandoris, kuriam leidimą Lietuvos bankas suteikė sausio 22 dieną, pabaigtas vasario 2 dieną. Likę 49 proc. akcijų lygiomis dalimis priklauso bendrovės steigėjams Martynui Grikiniui ir Audriui Mozūriui. Sandorio suma – 264.977 Eur.
- 2018 m. gegužės 14 d.** Lietuvos bankas patvirtino atnaujintas bendrovės valdomų papildomo savanoriško kaupimo (trečios pakopos) pensijų fondų taisykles. Naujo tipo pensijų fondų taisyklės įsigaliojo nuo birželio 14 dienos – „INVL Asset Management“ trečios pakopos pensijų fondų paletę sudaro fondai „INVL drąsus“ (investuoja į akcijas, iki šiol

vadinosi „INVL III akcijų“), „INVL apdairus“ (po trečdaliį lėšų nukreips į akcijas, obligacijas bei nekilnojamąjį turtą, iki šiol vadinosi „Swedbank papildomos pensijos fondas“) ir „INVL stabilus“ (investuoja į obligacijas, iki šiol vadinosi „INVL Stabilo III 58+“).

- **2018 m. birželio 26 d.** „INVL Asset Management“ įsteigė naują profesionaliems investuotojams skirtą uždaro tipo investicinį fondą „INVL Baltic Sea Growth Fund“. Jis veiklą pradėjo Lietuvos bankui suteikus leidimą platinti fondo vienetus. Naujasis „INVL Baltic Sea Growth Fund“ fondas sieks investuoti į vidutinio dydžio, patrauklaus rizikos ir gražos santykio bendroves, suteikdamas joms kapitalą tolimesniai augimui. Investuodamas fondas orientuosis į kontrolinį ar reikšmingos mažumos akcijų paketą ir aktyviai dalyvaus investicijų valdyme, siekdamas ilguoju laikotarpiu reikšmingai padidinti kapitalo vertę. Fondas sieks suformuoti diversifikuotą Baltijos jūros regiono bendrovių portfelį ir orientuosis į plėtos kapitalo, įmonių išpirkimo ir „investuok ir vystyk“ investicijas. Siekiamas fondo dydis pabaigus investicinių vienetų platinimą – 200 mln. eurų, maksimalus dydis – 300 mln. eurų.
- **2018 m. liepos 24 d.** „INVL Asset Management“ įsteigė naują informuotiesiems investuotojams skirtą rizikos kapitalo subfondą „INVL Special Opportunities Fund“, kuris netiesiogiai investavo į didžiausio Moldovos banko „Moldova-Agroindbank“ (MAIB) akcijas. Subfondas veiklą pradėjo šių metų liepos 24 dieną, Lietuvos bankui patvirtinus jo steigimo dokumentus, fondo dydis – 4,5 mln. eurų.
- **2018 m. gruodžio 17 d.** „INVL Asset Management“ įsteigė antros pakopos pensijų fondus, gavus Lietuvos banko leidimą. Fondai paremti gyvenimo ciklo investavimo strategija. Kaupti šiuose fonduose bendrovė siūlys nuo 2019 metų sausio 2 dienos. Šiuo metu jau kaupiančius antroje pakopoje klientus, atsižvelgdama į jų gimimo datą, į naujuosius fondus bendrovė planavo perkelti 2019 metų vasario 1 dieną. Naujieji fondai įsteigti remiantis vykdoma šalies pensijų sistemos reforma, pagal kurią nuo 2019 metų antroje pakopoje šalies gyventojai kaupys gyvenimo ciklo fonduose.
- **2018 m. gruodžio 27 d.** verslo plėtrą ateinančiais metais planuojanti turto valdymo bendrovė „INVL Asset Management“ stiprino kapitalą. Vertinama, kad didelę dalį resursų 2019 metais sudarys pensijų kaupimo srities poreikiai, o bendrovės sąnaudos, lyginant su šiais metais, didės maždaug ketvirtadaliu. Atsižvelgiant į pokyčius, „INVL Asset Management“ akcininko sprendimu bendrovės įstatinis kapitalas buvo didinamas nuo 3,132 mln. eurų iki 5,452 mln. eurų.

## Svarbūs įvykiai, įvykę po finansinių metų pabaigos

- **2019 m. vasario 4 d.** bendrovė sėkmingai baigė iki šiol INVL antros pakopos pensijų fonduose „INVL Extremo II 16+“, „INVL Medio II 47+“, „INVL Mezzo 53+“, „INVL Stabilo II 58+“ kaupusių dalyvių perkėlimo darbus į šių metų pradžioje įsteigtus gyvenimo ciklo pensijų fondus. Bendrovės antros pakopos senųjų fondų dalyviai perkelti į kaupiančių dalyvių gimimo datas rodančius pensijų fondus „INVL pensija 1954-1960“, „INVL pensija 1961-1967“, „INVL pensija 1968-1974“, „INVL pensija 1975-1981“, „INVL pensija 1982-1988“, „INVL pensija 1989-1995“, „INVL pensija 1996-2002“. Taip pat veikia „INVL pensijų turto išsaugojimo fondas“, skirtas pensinio amžiaus sulaukusių asmenų lėšoms.
- **2019 m. vasario 7 d.** „INVL Asset Management“ baigė pirmąjį profesionaliems investuotojams skirtą uždaro tipo privataus kapitalo investicinio fondo „INVL Baltic Sea Growth Fund“ platinimą, kurio metu pritraukta 106 mln. eurų. „INVL Baltic Sea Growth Fund“ tapo didžiausiu privataus kapitalo investiciniu fondu Baltijos šalyse.

## Objektyvi bendrovės būklės, veiklos vykdymo ir plėtos apžvalga

Pagrindinė Bendrovės veikla – klientų patikėto finansinio turto valdymas. Bendrovė valdo antros, trečios pakopos pensijų fondus, taip pat investicinius fondus ir klientų investicinius portfelius bei alternatyvias investicijas. Bendrovės investicinių fondų specializacija – Vidurio ir Rytų Europos įmonių akcijos bei skolos vertybiniai popieriai, į juos Bendrovė investuoja didžiąją dalį valdomo klientų turto. Didžioji dalis alternatyvių investicijų sukoncentruota Baltijos šalyse.

## Investiciniai fondai

Bendrovės valdomi fondai ir toliau išlieka populiariausi – tarp visų Lietuvoje įregistruotų kolektyvinio investavimo subjektų, 2018 m. gruodžio 31 d. INVL fondus buvo pasirinkę 84,9 proc. visos rinkos dalyvių (2017 m. gruodžio 31 d. - 83,68%)

Lietuvos banko duomenimis, visų Lietuvos valdymo įmonių valdomų investicinių fondų turtas 2018 m. gruodžio 31 d., palyginti su 2017 m. gruodžio 31 d., sumažėjo nuo 209 mln. iki 178 mln. eurų.

2018 m. gruodžio 31 d. gryniesi aktyvai, valdomi bendrovės investiciniuose fonduose, buvo 66,3 mln. eurų (2017 m. gruodžio 31 d. – 87,4 mln. eurų).

Bendrovė užėmė antrąją vietą pagal Lietuvos valdymo įmonių valdomų investicinių fondų turtą 2018 m. gruodžio 31 d. – 37,2 proc. rinkos (2017 m. gruodžio 31 d. su 41,9 proc. rinkos užėmė pirmąją vietą).

2018 m. sausio 22 d. Bendrovė atidarė naują INVL Absoliučios grąžos subfondą.

Investicinių valdomų fondų rezultatai bei grynujų aktyvų vertė pateikti lentelėje:

Fondo pavadinimas	Apskaitos vieneto vertė Eur		Grynujų aktyvų vertė Eur	
	2018 m. gruodžio 31 d.	2017 m. gruodžio 31 d.	2018 m. gruodžio 31 d.	2017 m. gruodžio 31 d.
INVL besivystančių pasaulio rinkų obligacijų subfondas	108,8025	113,7860	6.959.562	11.238.902
INVL besivystančios Europos obligacijų subfondas	39,2705	41,0641	36.520.546	43.685.816
INVL besivystančios Europos be Rusijos TOP20 subfondas	30,0850	34,1646	8.393.245	11.574.849
INVL Rusijos TOP20 subfondas	28,2369	30,4747	7.176.245	10.312.941
INVL Baltijos fondas	34,9258	38,8865	6.601.294	10.581.141
INVL specialusis sudėtinis fondas <sup>1</sup>	85,8695	-	677.563	
<b>Viso Investicinių fondų:</b>	-	-	<b>66.328.455</b>	<b>87.393.649</b>

<sup>1</sup> 2018 m. sausio 22 d. įsteigtas naujas investicinis fondas, kuriam priklauso INVL absoliučios grąžos subfondas

## Pensijų fondai

2018-aisias finansų rinkos nebuvo palankios pensijų fondams. Metų pradžioje akcijų indeksai pasiekė naujas aukštumas, tačiau metų pabaigoje situacija pakito ir vertė smarkiai nukrito.

Metai akcijų rinkoje prasidėjo įspūdingu kilimu, tačiau per vasarį ir kovą akcijos nuo sausį pasiekto aukščiausio taško nukrito apie 10 proc. ir užbaigė ketvirtį su neigiama grąža. Pagrindinis įvykis, kaustęs investuotojų dėmesį, buvo kovą JAV centrinio banko priimtas sprendimas pakelti bazinę palūkanų normą virš 1,5 proc. Antrajame ketvirtyje rinka išliko gana nepastovi, labiausiai rinkoms ramybės nedavė Donaldo Trumpo paskelbti prekybos karai Kinijai. Šios šalies akcijų rinkos nuo metų pradžios iki antrojo ketvirčio pabaigos pasikoregavo apie 20 proc. Obligacijų rinką 2018 m. antrąjį ketvirtį labiausiai nustebino Europos centrinio banko sprendimas kiekybinio skatinimo programą nutraukti tik šių metų pabaigoje, o ne rugsėjį, kaip žadėta anksčiau. Trečiąjį ketvirtį ryškia lyderystę rodė JAV akcijos – šiuo laikotarpiu jos ir toliau kilo, o grąžą, skaičiuojant eurais, padidino ir pabrangęs doleris. Nors Europos centrinis bankas dar kurį laiką nežada kelti palūkanų normos, tačiau JAV centrinio banko restrikcinės politikos sprendimai atsiliepė kitų šalių obligacijoms, neigiamai paveikdami besivystančių rinkų ir kai kurių Europos valstybių obligacijų kainas. 2018 m. paskutinis ketvirtis pasižymėjo dideliu akcijų kritimu, tačiau gruodžio pabaigoje akcijų rinkos indikavo tikėtiną atsigavimą. Obligacijų rinkoje paskutinis 2018 metų ketvirtis pasižymėjo išaugusiais svyravimais. Ketvirčio pradžioje obligacijų kainos šiek tiek krito, tačiau ketvirtį jos užbaigė beveik nepakitusios.

Žvelgiant į ilgalaikius rezultatus, Bendrovės valdomi II pakopos pensijų fondai išlieka savo kategorijų lyderiais skaičiuojant grąžą penkerių metų laikotarpiu<sup>1</sup> (trejose iš keturių kategorijų pirmi, vienoje antri, neskaitant naujų gyvenimo ciklo fondų).

Antros pakopos pensijų fondas <sup>1</sup>	Trumpa fondo investavimo strategija	2018 m. duomenys		
		Fondo vieneto vertės pokytis, %	Lyginamojo indekso reikšmės pokytis, %	Fondo vieneto vertės pokytis nuo veiklos pradžios, %
INVL STABILO II 58+ pensijų fondas	Vyriausybės obligacijų	(2,20)	0,07	70,71
INVL MEZZO II 53+ pensijų fondas	Mažos akcijų dalies	(4,19)	(3,23)	149,43
INVL MEDIO II 47+ pensijų fondas	Vidutinės akcijų dalies	(3,85)	(3,76)	88,64
INVL EXTREMO II 16+ pensijų fondas	Akcijų	(4,62)	(5,78)	106,08

<sup>1</sup>Šaltinis- [https://www.lb.lt/lt/media/force\\_download/?url=%2Fuploads%2Fdocuments%2Ffiles%2FFPF+ir+KIS+apzvalga+2018+m\\_Final.pdf](https://www.lb.lt/lt/media/force_download/?url=%2Fuploads%2Fdocuments%2Ffiles%2FFPF+ir+KIS+apzvalga+2018+m_Final.pdf)

2018 m. gruodžio 31 d. Bendrovės valdomų II pakopos pensijų fondų grynieji aktyvai buvo 359,9 mln. eurų, arba 12.85 proc. didesni nei prieš metus (2017 m. gruodžio 31 d. – 318,9 mln. eurų).

2018 m. pabaigoje Bendrovės valdomų antros pakopos pensijų fondų dalyvių skaičius buvo 134.565, tai yra per metus padidėjo 9.476 dalyviais (2017m. gruodžio 31 d. – 125.089).

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

Fondo pavadinimas	Apskaitos vieneto vertė Eur		Grynųjų aktyvų vertė Eur	
	2018 m. gruodžio 31 d.	2017 m. gruodžio 31 d.	2018 m. gruodžio 31 d.	2017 m. gruodžio 31 d.
INVL STABILO II 58+ pensijų fondas	0,4944	0,5055	17.159.295	15.186.001
INVL MEZZO II 53+ pensijų fondas	0,7224	0,7540	20.912.948	17.662.684
INVL MEDIO II 47+ pensijų fondas	0,5463	0,5682	117.615.553	109.337.902
INVL EXTREMO II 16+ pensijų fondas	0,5968	0,6257	204.178.169	176.691.696
<b>Viso antros pakopos pensijų fondų:</b>	-	-	<b>359.865.965</b>	<b>318.878.283</b>

Bendrovės valdomi III pakopos pensijų fondai Lietuvos rinkoje per 2018 metus pirmavo trijose iš trijų kategorijų.

Trečios pakopos pensijų fondas	Trumpa fondo investavimo strategija	2018 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	(3,30)	(1,30)	74,02
INVL MEDIO III 47+ pensijų fondas	Vidutinės rizikos	(4,49)	(3,76)	68,27
INVL Drąsus pensijų fondas	Didesnės rizikos	(4,61)	(16,45)	5,66
INVL EXTREMO III 16+ pensijų fondas	Didesnės rizikos	(5,92)	(5,78)	87,67
INVL Apdairus pensijų fondas	Didesnės rizikos	(4,77)	(4,58)	12,26

2018 m. pabaigoje bendras turtas, valdomas Bendrovės papildomo savanoriško pensijų kaupimo pensijų fonduose (III pakopoje), buvo 25.6 mln. eurų, arba 11.2 proc. didesnis nei prieš metus (23,0 mln. eurų). Dalyvių skaičius siekė 10.615 (prieš metus – 8.002)

Šių fondų vieneto vertės ir valdomi grynieji aktyvai pateikti lentelėje.

Fondo pavadinimas	Apskaitos vieneto vertė, Eur		Grynųjų aktyvų vertė, Eur	
	2018 m. gruodžio 31 d.	2017 m. gruodžio 31 d.	2018 m. gruodžio 31 d.	2017 m. gruodžio 31 d.
INVL STABILO III 58 + pensijų fondas	0,5040	0,5212	10.301.959	9.614.910
INVL MEDIO III 47+ pensijų fondas	0,4873	0,5102	4.882.309	4.101.762
INVL Drąsus pensijų fondas	0,3060	0,3208	2.502.013	2.554.277
INVL EXTREMO III 16+ pensijų fondas	0,5435	0,5777	6.212.365	4.850.955
INVL Apdairus pensijų fondas	0,3251	0,3414	1.678.064	1.857.219
<b>Viso savanoriško kaupimo pensijų fondų:</b>	-	-	<b>25.576.710</b>	<b>22.979.123</b>

## Finansinių priemonių portfelių valdymas

Bendrovė 2018 m. pabaigoje valdė 154 klientų finansinių priemonių portfelius, palyginimui 2017 m. pabaigoje valdė 200 klientų finansinių priemonių portfelius. Valdomų portfelių vertė per metus padidėjo 14,04 proc. – nuo 49,66 mln. eurų iki 56,63 mln. eurų.

Bendrovė planuoja ir toliau aktyviai vystyti šią paslaugą ir pritraukti tiek institucinių, tiek individualių klientų.

## Uždarojo tipo investicinių bendrovių valdymas

Šiuo metu UAB „INVL Asset Management“ valdo dvi alternatyvių investicijų bendroves – „INVL Technology“, kuri siekia įsigyti regione veikiančių informacijos technologijų įmonių, bei „INVL Baltic Real Estate“, kuri valdo komercinės paskirties nekilnojamąjį turtą Lietuvoje ir Latvijoje. Abi bendrovės yra uždaro tipo investicinės bendrovės.

Fondo pavadinimas	Valdomas turtas 2018 m. gruodžio 31 d.
UTIB „INVL Technology“	17.532.462
UTIB „INVL Baltic Real Estate“	31.823.000
	<b>49.355.462</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 investicinis fondas „INVL Alternative Assets Umbrella Fund I“ subfondas „INVL Special Opportunities Fund“ veiklą pradėjo 2018 m. liepos 24 dieną, Lietuvos bankui patvirtinus jo steigimo dokumentus.

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

Fondo pavadinimas	Valdomas turtas 2018 m. gruodžio 31 d.
<b>Uždarojo tipo sudėtinis informuotiesiems investuotojams skirtas investicinis fondas „INVL Alternative Assets Umbrella Fund I“:</b>	<b>21.872.231</b>
<i>INVL Baltijos miškų fondas I subfondas</i>	16.911.097
<i>INVL Special Opportunities Fund subfondas</i>	4.961.134
<i>INVL Baltic Sea Growth Capital Fund subfondas</i>	-
<b>Uždarojo tipo sudėtinis informuotiesiems investuotojams skirtas investicinis fondas „INVL Alternative Assets Umbrella Fund II“:</b>	<b>3.601.035</b>
<i>INVL Partner Energy and Infrastructure Fund subfondas</i>	3.601.035
<b>Uždarojo tipo profesionaliesiems investuotojams skirtas privataus kapitalo investicinis fondas INVL Baltic Sea Growth Fund</b>	-
	<b>25.473.266</b>



## Plėtros perspektyvos

Pagrindinis bendrovės tikslas – užtikrinti sėkmingą klientų patikėtų lėšų valdymą. Taip pat Bendrovė siekia auginti klientų, patikėjusių turto valdymą, skaičių. Tikime, kad orientacija į klientų gerovės kūrimą leis 2019 m. padidinti klientų valdomo portfelio dydį. Taip pat investuosime į klientų aptarnavimo gerinimą, naujus klientų aptarnavimo kanalus ir naujus produktus.

## Finansinių ir nefinansinių veiklos rezultatų analizė

Lietuvos ekonomika devintus metus iš eilės fiksavo metinį augimą, kuris 2018 m. siekė 3,6%. Praėjusiais metais daugiausia prie ūkio plėtros prisidėjęs sparčiai augęs prekių ir paslaugų eksportas reikšmingai sulėtėjo. Sulėtėjimą nusrėdė stipri vidaus paklausa, ypač namų ūkių vartojimo ūkio augimas.

Vidutinė metinė infliacija 2018 m. buvo 2.5%, pagrindinis infliacijos variklis buvo augusios paslaugų kainos. Sumažėjusios naftos kainos buvo pagrindinė sumažėjusios infliacijos priežastis lyginant su 2017 m.

Pasaulio ekonomikos aktyvumas išlieka didelis, ypač sustiprėjęs yra JAV ekonominis augimas, kurio augimą veikia didėjančios privačiojo sektoriaus išlaidos ir fiskalinė politika. Auganti paklausa didina JAV importą, tačiau jis augo mažiau nei 2017. Tuo tarpu euro zonoje ir Japonijoje užsienio prekybos plėtra stipriai menko. Šiose šalyse 2017 metais ekonominis aktyvumas šoktelėjo labiausiai, tačiau šiais metais lėčiau augo apdirbamoji gamyba, importas ir eksportas.

Tiek globali, tiek Lietuvoje vyraujanti ekonominė situacija yra palanki turto valdymo bendrovėms, ypač turinčioms platesnę investicinių produktų paletę. Palūkanų normoms eurais esant žemumose galimybių įdarbinti sukauptas lėšas tradiciniuose taupymo instrumentuose (indėliai, taupymo lakštai ir pan.) ir uždirbti apčiuopiamą grąžą nedaugėja, tad viena iš alternatyvų lieka investavimas į akcijų, obligacijų rinkas, nekilnojamąjį turtą.

Pagrindiniai Bendrovės veiklos rodikliai pateikti lentelėje.

Straipsniai	2018 m. gruodžio 31 d. (Eur)	2017 m. gruodžio 31 d. (Eur)	Pokytis
Komisinių, valdymo ir klientų aptarnavimo veiklos pajamos	6.084.862	5.495.218	10,73%
Pelnas (nuostoliai) prieš apmokestinimą	(851.862)	45.535	n/a
Grynasis pelnas (nuostolis)	(814.756)	153.435	n/a
Turtas	8.658.745	5.101.134	69,74%
Akcininkų nuosavybė	7.076.812	4.113.157	73,97%
Akcijos buhalterinė vertė	0,38	0,46	-16,71%
<b>Rodikliai</b>	<b>2018 m. gruodžio 31 d.</b>	<b>2017 m. gruodžio 31 d.</b>	
Grynasis pelningumas	-13%	3 %	*
Turto pelningumas (ROA)	-9%	3 %	*
Nuosavybės kapitalo pelningumas (ROE)	-12%	4 %	*

Nuo 2018 m. sausio 1 d. įsigaliojus 15 TFAS „Pajamos pagal sutartis su klientais“, „INVL Asset Management“ pradėjo jį taikyti ir atitinkamai pakeitė savo apskaitos politiką. Bendrovė pasirinko neperskaičiuoti palyginamosios finansinės informacijos, todėl 2017 m. finansinė informacija ([https://www.invl.com/files/INVL\\_Asset\\_Management\\_FA\\_2017.pdf](https://www.invl.com/files/INVL_Asset_Management_FA_2017.pdf)) nėra tiesiogiai palyginama su 2018 m. finansine informacija.

2018 m. Bendrovė dividendų nemokėjo.

## 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 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 prievoles.

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

**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 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. Kadangi Bendrovė beveik visas operacijas vykdo eurais, o atviros užsienio valiutos pozicijos yra nereikšmingos, Bendrovės valiutos kurso rizika yra nereikšminga.

## Finansinės rizikos mastas ir valdymo tikslai

Bendrovė finansinę riziką valdo taip, kaip aprašyta metinėse finansinėse atskaitose. Ten pat aprašytas finansinės rizikos mastas. Vykdydama rizikos vertinimo ir valdymo veiklą, Bendrovė vadovaujasi atsargumo, konservatyvumo ir apdairumo principais.

## Personalo valdymo politika

2018 m. gruodžio 31 d. UAB „INVL Asset Management“ (toliau – Bendrovė) faktiškai dirbančių darbuotojų (neskaičiuojant vaiko priežiūros atostogose esančių darbuotojų) skaičius buvo 98, kai 2017 metų pabaigoje – 67 darbuotojų. 94 proc. darbuotojų turi aukštąjį išsilavinimą (bakalauro ir magistro laipsnius). Darbuotojams suteikiamos sąlygos ir galimybės įgyti finansų maklerių licenciją. 25 proc. darbuotojų, t. y. 26 Bendrovės darbuotojai turi finansų maklerio licenciją. Darbuotojų kvalifikacijos kėlimas buvo vykdomas atsižvelgiant į darbuotojų poreikius ir būtinų kompetencijų plėtojimą.

Bendrovė yra patvirtinusi darbuotojų, kurių profesinė veikla ir (arba) priimami sprendimai gali daryti reikšmingą įtaką Bendrovės prisiimamos rizikos pobūdžiui ir dydžiui, įskaitant Bendrovės vadovus, valdymo organų narius, kontrolės funkcijas atliekančius darbuotojus ir kitus darbuotojus, kurie gauna atlyginimą, priskiriamą prie tos pačios atlyginimų grupės kaip ir Bendrovės vadovybė (toliau bendrai – riziką prisiimančios darbuotojai), politiką (toliau – Atlyginimų politika), atitinkančią Kolektyvinio investavimo subjektų įstatymo, Alternatyviųjų kolektyvinio investavimo subjektų valdytojų įstatymo ir kitų teisės aktų reikalavimus. Riziką prisiimančių darbuotojų Bendrovėje 2018 metais buvo 35 ir jų atlygis už 2018 m. neatskaičius darbuotojo mokesčių iš viso fiksuotas atlyginimas sudarė 1.429.775 eurų, o per 2018 m. išmokėtas kintamas atlyginimas – 70.586 eurų.

Atlyginimų politika tvirtinama Bendrovės valdybos sprendimu. Rengiant Atlyginimų politiką išorės konsultantų paslaugomis nebuvo naudotasi, suinteresuotų asmenų indėlio nėra. Atsižvelgiant į Bendrovės dydį, organizacinę struktūrą ir veiklos pobūdį, jos mastą bei sudėtingumą, atlyginimų komitetas Bendrovėje nėra sudaromas. Pareiginis mėnesinis atlyginimo dydis nustatomas valdybos sprendimu generaliniam direktoriui, kitiems darbuotojams, kurių pavaldumas (atskaitomybė) pagal Bendrovės valdybos patvirtintą valdymo struktūrą yra priskirtas Bendrovės valdybai, o visiems kitiems darbuotojams – generalinio direktoriaus įsakymu, vadovaujantis pareigybei keliamais reikalavimais ir darbo pobūdžiu, darbuotojo kvalifikacija ir gebėjimais.

2018 metais specialiai reglamentuojamiems darbuotojams išeitinių kompensacijų nebuvo išmokėta (2017 m. specialiai reglamentuojamiems darbuotojams išeitinių kompensacijų išmokėta 26 tūkst. eurų (gavėjų skaičius – 1).

2018 m. kintamoji atlyginimo dalis bus nustatoma ir paskirta 2019 m. balandžio mėn. patvirtinus 2018 m. finansines ataskaitas.  
Per 2018 m. paskirtų ir išmokėtų darbo užmokesčio sumų paskirstymas:

	Darbuotojų skaičius*	Pareiginis metinis išmokėtas atlyginimas	Faktinės kintamo darbo užmokesčio piniginės išmokos**	Su akcijomis susijusios finansinės priemonės	Likęs paskirtas atidėtas kintamas darbo užmokestis**
Vadovybė	4	229.816	509	111.478	509
Bendrovės riziką prisiimantys darbuotojai, išskyrus valdybos narius ir vadovybę	35	1.199.959	70.077	64.881	56.458
Darbuotojai	85	1.169.626	58.289	2.600	0
<b>Iš viso:</b>	<b>124</b>	<b>2.599.401</b>	<b>128.875</b>	<b>178.958</b>	<b>56.967</b>

\* svertinis vidurkis

\*\* už 2015 - 2017 m.

Į darbuotojo pastovų atlygį įeina darbuotojo pareiginis mėnesinis atlyginimas 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 mokama ir papildoma dalis – metinis priedas, kuris skiriamas priklausomai nuo metinio Bendrovės verslo plano ir (ar) biudžeto įvykdymo, darbuotojo padalinio 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 priedo dalių proporcijos. Pareiginis mėnesinis atlyginimas sudaro pakankamai didelę viso darbuotojui mokamo atlyginimo dalį, kad Bendrovė galėtų vykdyti lanksčią skatinimo politiką

Priedas riziką prisiimantiems darbuotojams išmokama laikantis šių išmokėjimo terminų:

- dalis, lygi 60 proc. priedo sumos, išmokama vienu mokėjimu Generalinio direktoriaus įsakyme nustatyta tvarka ir terminais;
- likusi priedo dalis (t. y. likę 40 proc. priedo) išmokama darbuotojui vadovaujantis *pro rata* principu per tris metus, t. y. atidėta priedo 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 priedo dalį. Atskirais atvejais sprendimą dėl priedo 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 paskirtas metinis priedas sudaro iki 20 proc. metinio pareiginio mėnesinio atlyginimo ir yra mažesnis kaip 8.000 Eur. Tokiu atveju visa priedo suma išmokama vienu mokėjimu Generalinio direktoriaus įsakyme ar Bendrovės valdybos sprendime nustatyta tvarka ir terminais. Analogiška tvarka priedas išmokamas ir darbuotojams, nepriskiriamiems prie riziką prisiimančių darbuotojų kategorijos.

Priedas, įskaitant ir atidėtąją jos dalį, darbuotojui gali būti skiriama ir (arba) išmokama tik esant tvariai Bendrovės finansinei padėčiai, atsižvelgiant į Bendrovės ir (ar) 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 kriterijus, tokius kaip Bendrovės vidaus taisyklių ir procedūrų laikymasis, bendravimo su klientais ir investuotojais, taisyklių laikymasis, kvalifikacijos kėlimas ir pan. Bendrovė mokėdama priedus ar kitokias premijas darbuotojams užtikrina, kad jų mokėjimas nebūtų susietas su konkrečiu kolektyvinio investavimo subjekto ar finansinės priemonės pardavimais. Jei atitinkamų metų Bendrovės finansinės veiklos rezultatai yra neigiami ar Bendrovė nepasiekia užsibrėžtų veiklos tikslų, tai Bendrovė turi teisę priimti sprendimą nemokėti priedo ar jo dalies, arba sumažinti anksčiau nustatyto priedo sumą, taip pat ir anksčiau uždirbtų tokių sumų išmokėjimą, iš anksto apibrėždamas tokio nemokėjimo arba sumažinimo laikotarpį, kuris negali būti trumpesnis kaip 1 metai. Ataskaitiniu laikotarpiu toks koregavimas ar atidėjimas nebuvo taikomas.

Paprastai priedas išmokama pinigais. Bendrovė, vadovaudamasi proporcingumo principu, netaiko reikalavimo tam tikrą priedo dalį privalomai išmokėti finansinėmis priemonėmis. Tačiau, jeigu Bendrovė sudaro tokią galimybę, priedas paties darbuotojo

pasirinkimu gali būti išmokamas finansinėmis priemonėmis ar joms lygiavertėmis priemonėmis (akcijų opcionais, įmokomis į privatų pensijų fondą).

## Bendrovės veiklos planai ir prognozės

Pirmąjį 2019 m. pusmetį Bendrovė skirs daug dėmesio sklandžiam pensijų reformos įgyvendinimui. 2019 metais Bendrovė toliau vystys elektroninį klientų pritraukimo kanalą, toliau investuodama į su tuo susijusių saugos, klientų patikros ir pinigų plovimo prevencijos sistemų atnaujinimą. Pagrindinis dėmesys kaip ir 2018 metais bus skiriamas klientų aptarnavimo kokybės bei vartotojo patirties gerinimui. Bendrovė tęs savo planus sukurti greičiausiai augančią specializuotą taupymo ir investavimo sprendimų platformą, sukuriančią sąlygas INVL AM klientams efektyviai bei patogiai valdyti trumpalaikes ir ilgalaikes santaupas.

Privataus kapitalo investicijų valdymo srityje Bendrovė planuoja įvykdyti antrąjį Uždaro tipo profesionaliems investuotojams skirto investicinio fondo „INVL Baltic Sea Growth Fund“ platinimo etapą.

## 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 Krizinauskienė

## PELNO (NUOSTOLIŲ) ATASKAITA

	Pastaba	2018 m.	2017 m.
Pajamos iš sutarčių su klientais	4	6.084.862	5.495.218
Kitos pajamos	6	43.164	-
Finansinių priemonių, vertinamų tikrąja verte, kurios pokyčiai pripažįstami pelno (nuostolių) ataskaitoje, tikrosios vertės grynas pokytis	11	71.026	-
Grynasis realizuotas rezultatas už parduoti skirtą finansinį turą		-	17.158
<b>Išmokos darbuotojams</b>	5	3.762.488	2.657.254
Fondu platinimo ir portfelio valdymo mokesčiai		714.806	1.224.712
Sutarčių su klientais sudarymo išlaidų amortizacija		160.942	-
Informacinių technologijų priežiūros sąnaudos		377.077	210.471
Nusidėvėjimas ir amortizacija		172.346	160.609
Patalpų nuoma ir komunalinės sąnaudos		269.102	209.883
Reklamos ir kitos pardavimo skatinimo sąnaudos		305.259	88.451
Vertės sumažėjimas, nukainojimai ir atidėjiniai		(1.597)	(3.787)
Kitos sąnaudos	7	1.290.490	919.248
<b>Veiklos pelnas</b>		<b>(851.862)</b>	<b>45.535</b>
<b>Ataskaitinio laikotarpio pelnas prieš apmokestinimą</b>		<b>(851.862)</b>	<b>45.535</b>
Pelno mokesčio sąnaudos	8	37.106	107.900
<b>Ataskaitinio laikotarpio grynas pelnas (nuostoliai), priskirtini Bendrovės akcininkams</b>		<b>(814.756)</b>	<b>153.435</b>

Toliau pateikiamas aiškinamasis raštas yra sudėtinė šių finansinių ataskaitų dalis.

Šias finansines ataskaitas Bendrovės vardu pasirašė ir patvirtino išleidimui:

Generalinė direktorė Laura Krizinauskiene



2019 m. kovo 31 d.

Vyr. finansininkė Justina Kontenienė



2019 m. kovo 31 d.



## BENDRŲJŲ PAJAMŲ ATASKAITA

	2018 m.	2017 m.
<b>Ataskaitinių metų pelnas (nuostoliai)</b>	<b>(814.756)</b>	<b>153.435</b>
<b>Kitos bendrosios pajamos, atskaičius mokesčius</b>		
Straipsniai, kurie vėliau gali būti perklasifikuojami į pelną (nuostolius):		
Finansinio turto perkainojimo pelnas	-	24.574
Pelno mokestis, susijęs su kitų bendrųjų pajamų komponentais	-	(3.687)
<b>Kitų bendrųjų pajamų, atskaičius mokesčius, iš viso</b>	<b>-</b>	<b>20.887</b>
<b>Bendrųjų ataskaitinių metų (nuostolių), atskaičius mokesčius, iš viso, priskirtinų Bendrovės akcininkams</b>	<b>(814.756)</b>	<b>174.322</b>

Toliau pateikiamas aiškinamasis raštas yra sudėtinė šių finansinių ataskaitų dalis.

Šias finansines ataskaitas Bendrovės vardu pasirašė ir patvirtino išleidimui:

Generalinė direktorė

Laura Križinauskienė



2019 m. kovo 31 d.

Vyr. finansininkė

Justina Kontenienė



2019 m. kovo 31 d.

## FINANSINĖS BŪKLĖS ATASKAITA

	Pastaba	2018 m. gruodžio 31 d.	2017 m. gruodžio 31 d.
<b>TURTAS</b>			
<b>Ilgalaikis turtas</b>			
Ilgalaikis materialusis turtas	9	204.823	53.780
Ilgalaikis nematerialusis turtas	10	1.786.491	1.926.444
Sutarčių su klientais sudarymo išlaidos	10	1.645.797	-
Investicijos į asocijuotas įmones	19	264.977	-
Atidėtojo pelno mokesčio turtas	8	501.775	640.115
<b>Ilgalaikis turtas iš viso</b>		<b>4.403.863</b>	<b>2.620.339</b>
<b>Trumpalaikis turtas</b>			
Iš pirkėjų ir kitos gautinos sumos	12	628.064	570.182
Turtas iš sutarčių su klientais	12	60.140	509.449
Pelno mokesčio permoka		3.043	3.043
Finansinis turtas vertinamas tikrąja verte per pelną (nuostolius)	11	3.369.341	1.309.320
Išankstiniai apmokėjimai ir ateinančių laikotarpių sąnaudos	13	64.763	37.666
Pinigai ir pinigų ekvivalentai	14	99.313	51.135
<b>Trumpalaikis turtas iš viso</b>		<b>4.224.664</b>	<b>2.480.795</b>
<b>TURTAS IŠ VISO</b>		<b>8.628.527</b>	<b>5.101.134</b>
<b>NUOSAVAS KAPITALAS IR ĮSIPAREIGOJIMAI</b>			
<b>Nuosavas kapitalas</b>			
Įstatinis kapitalas	1, 15	5.452.000	2.610.000
Rezervai	16	374.132	258.731
Nepaskirstytasis pelnas (nuostoliai)		1.220.462	1.244.426
<b>Nuosavas kapitalas iš viso</b>		<b>7.046.594</b>	<b>4.113.157</b>
<b>Mokėtinos sumos ir įsipareigojimai</b>			
<b>Po vienerių metų mokėtinos sumos ir įsipareigojimai</b>			
Sutartiniai įsipareigojimai	18	174.873	-
<b>Po vienerių metų mokėtinų sumų ir įsipareigojimų iš viso</b>		<b>174.873</b>	
<b>Per vienerius metus mokėtinos sumos ir įsipareigojimai</b>			
Sutartiniai įsipareigojimai	18	21.580	-
Prekybos ir kitos mokėtinos sumos	17	1.385.480	987.977
<b>Per vienerius metus mokėtinų sumų ir įsipareigojimų iš viso</b>		<b>1.407.060</b>	<b>987.977</b>
<b>NUOSAVAS KAPITALAS IR ĮSIPAREIGOJIMAI IŠ VISO</b>		<b>8.628.527</b>	<b>5.101.134</b>

Toliau pateikiamas aiškinamasis raštas yra sudėtinė šių finansinių ataskaitų dalis.

Šias finansines ataskaitas Bendrovės vardu pasirašė ir patvirtino išleidimui:

Generalinė direktorė Laura Križinauskienė

2019 m. kovo 31 d.

Vyr. finansininkė Justina Kontenienė


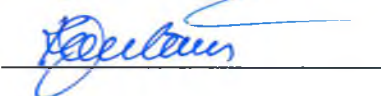
2019 m. kovo 31 d.

## NUOSAVO KAPITALO POKYČIŲ ATASKAITA

	Įstatinis kapitalas	Rezervai		Nepaskirstytasis pelnas (nuostoliai)	Iš viso
		Mokėjimo akcijomis rezervas	Tikrosios vertės rezervas		
<b>2016 m. gruodžio 31 d. likutis</b>	<b>2.401.200</b>	<b>161.000</b>	<b>11.701</b>	<b>1.090.991</b>	<b>3.664.892</b>
Grynasis ataskaitinių metų pelnas (nuostoliai)	-	-	-	153.435	153.435
Įstatinio kapitalo didinimas (15 pastaba)	208.800	-	-	-	208.800
Kitos bendrosios pajamos (nuostoliai)	-	-	20.887	-	20.886
Mokėjimai akcijomis (16 pastaba)	-	65.143	-	-	65.143
<b>2017 m. gruodžio 31 d. likutis</b>	<b>2.610.000</b>	<b>226.143</b>	<b>32.588</b>	<b>1.244.426</b>	<b>4.113.157</b>
Apskaitos politikos pakeitimai dėl TFAS 9 įsigaliojimo (3.1. pastaba)			(32.588)	32.588	-
Apskaitos politikos pakeitimai dėl TFAS 15 įsigaliojimo (3.1. pastaba)				959.654	959.654
<b>Perskaičiuotas 2017 m. gruodžio 31 d. likutis</b>	<b>2.610.000</b>	<b>226.143</b>	<b>-</b>	<b>2.236.668</b>	<b>5.072.811</b>
Grynasis ataskaitinių metų pelnas (nuostoliai)	-	-	-	(814.756)	(814.756)
Įstatinio kapitalo didinimas (15 pastaba)	2.842.000	-	-	(201.450)	2.640.550
Mokėjimai akcijomis (16 pastaba)	-	147.989	-	-	147.989
<b>2018 m. gruodžio 31 d. likutis</b>	<b>5.452.000</b>	<b>374.132</b>	<b>-</b>	<b>1.220.462</b>	<b>7.046.594</b>

Toliau pateikiamas aiškinamasis raštas yra sudėtinė šių finansinių ataskaitų dalis.

Šias finansines ataskaitas Bendrovės vardu pasirašė ir patvirtino išleidimui:

Generalinė direktorė	Laura Krizinauskienė		2019 m. kovo 31 d.
Vyr. finansininkė	Justina Kontenienė		2019 m. kovo 31 d.

## PINIGŲ SRAUTŲ ATASKAITA

	Pastaba	2018 m.	2017 m.
<b>Pagrindinės veiklos pinigų srautai</b>			
Grynasis metų pelnas (nuostoliai)		(814.756)	153.435
<b>Nepiniginių sąnaudų (pajamų) atstatymas:</b>			
Nusidėvėjimas ir amortizacija	9,10	172.344	160.230
Dividendai	6	(42.952)	-
Ataskaitinio laikotarpio pelno mokesčio sąnaudos (pajamos)	8	(37.106)	(8.590)
Nerealizuotas (pelnas) nuostoliai iš tikrąja verte vertinamų finansinių instrumentų	11	(40.905)	-
Realizuotas (pelnas) nuostoliai iš tikrąja verte vertinamų finansinių instrumentų	11	(30.121)	(17.158)
Mokėjimų akcijomis pokytis	16	147.989	65.143
(Pelnas) nuostolis iš ilgalaikio turto nurašymo		-	870
Sutarčių su klientais sudarymo išlaidų amortizacija	10	160.942	-
		(484.565)	353.930
<b>Apyvartinio kapitalo pasikeitimai:</b>			
Iš pirkėjų ir kitų gautinų sumų sumažėjimas (padidėjimas)	12	397.523	(451.652)
Kito trumpalaikio turto sumažėjimas (padidėjimas)	12	(27.097)	(2.462)
Prekybos skolų ir kitų mokėtinų sumų padidėjimas (sumažėjimas)	17	214.012	139.089
Sutarčių įsipareigojimų padidėjimas (sumažėjimas)	18	114.374	-
<b>Gryniesi pagrindinės veiklos (veiklai) pinigų srautai</b>		<b>214.248</b>	<b>38.905</b>
<b>Investicinės veiklos pinigų srautai</b>			
Ilgalaikio turto (įsigijimas)	9	(98.503)	(88.130)
Gauti dividendai	6	42.952	-
Sutarčių su klientais sudarymo išlaidos		(549.096)	-
Investicijos į asocijuotas įmones	19	(187.977)	-
Finansinio turto pardavimas		201.555	306.733
Finansinio turto (pirkimas)		(600.000)	(500.000)
<b>Gryniesi investicinės veiklos pinigų srautai</b>		<b>(1.191.069)</b>	<b>(281.397)</b>
<b>Finansinės veiklos pinigų srautai</b>			
Įstatinio kapitalo didinimas	15	1.025.000	208.800
<b>Gryniesi finansinės veiklos pinigų srautai</b>		<b>1.025.000</b>	<b>208.800</b>
<b>Grynasis pinigų srautų padidėjimas (sumažėjimas)</b>			
		<b>48.178</b>	<b>(33.692)</b>
<b>Pinigai ir pinigų ekvivalentai laikotarpio pradžioje</b>			
		<b>51.135</b>	<b>84.827</b>
<b>Pinigai ir pinigų ekvivalentai laikotarpio pabaigoje</b>			
	<b>14</b>	<b>99.313</b>	<b>51.135</b>

Toliau pateikiamas aiškinamasis raštas yra sudėtinė šių finansinių ataskaitų dalis.

Šias finansines ataskaitas Bendrovės vardu pasirašė ir patvirtino išleidimui:

Generalinė direktorė Laura Križinauskienė  2019 m. kovo 31 d.

Vyr. finansininkė Justina Kontenienė  2019 m. kovo 31 d.

# FINANSINIŲ ATASKAITŲ AIŠKINAMASIS RAŠTAS

## 1 Bendroji informacija

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

Gynėjų g. 14,  
 Vilnius,  
 Lietuva.

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

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

2018 m. gruodžio 31 d. Bendrovės vieninteliu kontroliuojančiu akcininku buvo AB „Invalda INVL“. Bendrovės įstatinio kapitalo dydis buvo 5.452.000 Eur. Jis yra padalintas į 18.800.000 paprastąsias vardines 0,29 euro nominalios vertės akcijas.

2018 m. gruodžio 31 d. Bendrovėje dirbo 98 darbuotojai (2017 m. gruodžio 31 d. – 67).

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

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

2018 m. gruodžio 31 d. Bendrovė valdė 1 investicinį, 1 sudėtinį investicinį fondą, kurį sudaro 4 subfondai ir 9 pensijų fondus, 154 individualius klientų portfelius ir 2 uždarojo tipo investicines bendroves ir 3 uždarojo tipo investuotiesiems investuotojams skirtus sudėtinius investicinius subfondus (2017 m. gruodžio 31 d. Bendrovė valdė 1 investicinį, 1 sudėtinį investicinį fondą, kurį sudaro 4 subfondai ir 9 pensijų fondus, 200 individualių klientų portfelių ir 2 uždarojo tipo investuotiesiems investuotojams skirtus sudėtinis investicinius fondus).

2018 m. vasario 2 d. UAB „INVL Asset Management“ įsigijo 51% UAB „Mundus“ akcijų. Detaliau atskleista 19 pastaboje.

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.

## 2 Veiklos tęstinumas

Šios ataskaitos buvo parengtos remiantis veiklos tęstinumo principu.

## 3 Reikšmingi apskaitos principai

Pagrindiniai apskaitos principai, pritaikyti rengiant Bendrovės 2018 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.

Šiose atskirose finansinėse ataskaitose pateikiama informacija apie bendrovę kaip apie atskirą Bendrovę ir nėra „ekonominių interesų“ finansinė atskaitomybė, kaip reikalaujama 27-ajame TAS. Bendrovė pasinaudojo atleidimu nuo reikalavimo rengti „ekonominių interesų“ finansines ataskaitas, nes ji ir jos asocijuotoji įmonė yra įtrauktos į pilną konsolidavimą savo patronuojančios įmonės „Invalda INVL“ konsoliduotose finansinėse ataskaitose. „Invalda INVL“ yra įsteigta Lietuvoje ir jos konsoliduotos finansinės ataskaitos yra viešai prieinamos adresu <https://invaldainvl.com/lit/lt/investuotojams/ataskaitos>.

Šiose finansinėse ataskaitose buvo pakeistas pelno (nuostolių) ataskaitos pateikimas: vietoj anksčiau taikyto pateikimo pagal funkcijas, straipsniai pateikti pagal prigimtį, kad geriau atspindėti Bendrovės veiklą ir rezultatus.

### *Pateikimo valiuta*

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

### *Naujų ir/ar pakeistų TFAS ir Tarptautinės finansinės atskaitomybės aiškinimo komiteto (TFAAK) išaiškinimų taikymas*

Šiais atskaitiniais metais (nuo 2018 m. sausio 1 d.) Bendrovė pradėjo taikyti naujus ir pakeistus TFAS bei TFAAK aiškinimus:

- 9-asis TFAS „Finansinės priemonės“ (taikomas nuo 2018 m. sausio 1 d.);
- 15-asis TFAS „Pajamos pagal sutartis su klientais“ (taikomas nuo 2018 m. sausio 1 d.);
- 15-ojo TFAS „Pajamos pagal sutartis su klientais“ pataisos (taikomos nuo 2018 m. sausio 1 d.);

### *9-asis TFAS „Finansinės priemonės“*

Pagrindiniai naujajame standarte numatyti reikalavimai:

- Finansinį turtą reikalaujama suskirstyti į tris grupes pagal tai, kaip jis yra vertinamas: finansinis turtas, kuris vėlesniais laikotarpiais vertinamas amortizuota savikaina; finansinis turtas, kuris vėlesniais laikotarpiais vertinamas tikrąja verte, tikrosios vertės pasikeitimą pripažįstant kitomis bendrosiomis pajamomis; ir finansinis turtas, kuris vėlesniais laikotarpiais vertinamas tikrąja verte, tikrosios vertės pasikeitimą pripažįstant pelnu arba nuostoliais.
- Skolos priemonių klasifikavimas priklauso nuo ūkio subjekto finansinio turto valdymo verslo modelio ir ar sutartiniai pinigų srautai apima tik pagrindinės paskolos sumos ir palūkanų mokėjimus. Jeigu skolos priemonė laikoma sutartiniais pinigų srautams gauti, ji gali būti apskaitoma amortizuota savikaina, jeigu ji taip pat tenkina tik pagrindinės paskolos sumos ir palūkanų mokėjimo reikalavimą. Skolos priemonės, kurios tenkina tik pagrindinės paskolos sumos ir palūkanų mokėjimo reikalavimą ir kurios sudaro ūkio subjekto portfelio, kuriame pinigų srautams gauti skirtas turtas yra laikomas ir parduodamas, gali būti pripažįstamos finansiniu turtu, vertinamu tikrąja verte, tikrosios vertės pasikeitimą pripažįstant kitomis bendrosiomis pajamomis. Finansinis turtas, kuris neapima pinigų srautų, tenkinančių tik pagrindinės paskolos sumos ir palūkanų mokėjimų reikalavimo, turi būti vertinamas tikrąja verte, tikrosios vertės pasikeitimą pripažįstant pelnu arba nuostoliais (pavyzdžiui, išvestinės finansinės priemonės). Įterptosios išvestinės finansinės priemonės nuo šiol neatiskiriamos nuo finansinio turto, tačiau į jas atsižvelgiama vertinant, ar vykdomas tik pagrindinės paskolos sumos ir palūkanų mokėjimo reikalavimas. Investicijos į nuosavybės priemones visada vertinamos tikrąja verte. Tačiau vadovybė gali priimti neatšaukiamą sprendimą pripažinti tikrosios vertės pasikeitimą kitomis bendrosiomis pajamomis, jeigu priemonė nėra skirta parduoti. Jeigu nuosavybės priemonė klasifikuojama kaip skirta parduoti, tikrosios vertės pasikeitimas pripažįstamas pelnu arba nuostoliais.
- Daugelis 39-ajame TAS numatytų reikalavimų, susijusių su finansinių įsipareigojimų klasifikavimu ir vertinimu, buvo perkelti į 9-ąjį TFAS be pakeitimų. Pagrindinis pasikeitimas yra tas, kad ūkio subjektas kitų bendrųjų pajamų straipsnyje turės pateikti kredito rizikos, išskylančios dėl finansinių įsipareigojimų, klasifikuojamų kaip vertinamų tikrąja verte, tikrosios vertės pasikeitimą pripažįstant pelnu arba nuostoliais, pokyčių poveikį.
- 9-ajame TFAS nustatytas naujas vertės sumažėjimo nuostolių pripažinimo modelis – tikėtinų kredito nuostolių (TKN) modelis. Standarte numatytas trijų etapų metodas, grindžiamas finansinio turto kredito kokybės pokyčiu nuo pirminio pripažinimo momento. Praktikoje naujosios taisyklės reiškia, kad ūkio subjektai, apskaitoje pirmą kartą pripažindami finansinį turtą, kurio kredito kokybė nėra pablogėjusi, apskaitoje turės iš karto registruoti numatomus nuostolius, kurių suma lygi 12 mėnesių tikėtinų kredito nuostolių sumai (prekybos gautinų sumų atveju, tikėtinų kredito nuostolių sumai už visą terminą). Tuo atveju, jeigu kredito rizika yra labai išaugusi, vertės sumažėjimas vertinamas nustatant tikėtinų kredito nuostolių sumą už visą terminą, o ne už 12 mėnesių. Modelyje numatyti procedūriniai supaprastinimai, apimantys lizingo ir prekybos gautinas sumas.
- Apsidraudimo sandorių apskaitos reikalavimai buvo pakeisti, siekiant juos labiau suderinti su rizikos valdymu. Standarte numatyta galimybė ūkio subjektams pasirinkti, ar taikyti 9-ajame TFAS numatytus apsidraudimo sandorių apskaitos reikalavimus, ar toliau taikyti 39-ąjį TAS visoms apsidraudimo nuo rizikos priemonėms, nes dabartinis standartas šiuo metu neapima makro apsidraudimo sandorių apskaitos.

9-ojo TFAS „Finansinės priemonės“ taikymas nuo 2018 m. sausio 1 d. lėmė apskaitos politikos pasikeitimus, aprašytus pastabose. Tačiau, kaip atskleista 11 ir 12 pastabose, nebuvo reikšmingos įtakos finansinio turto bei finansinių įsipareigojimų pripažinimui, klasifikavimui ir vertinimui, finansinių priemonių pripažinimo nutraukimui bei finansinio turto vertės sumažėjimui,

išskyrus žemiau aprašytą įtaką, susijusią su finansinio turto, kuris pagal ankstesnį standartą buvo klasifikuojamas kaip laikomas galimam pardavimui klasifikavimui ir vertinimui.

Bendrovės finansinis turtas bei finansiniai įsipareigojimai klasifikuojami taip:

- Iš pirkėjų ir kitos gautinos sumos klasifikuojamos kaip finansinis turtas, vertinamas amortizuota verte;
- Finansinis turtas, laikomas galimam pardavimui buvo perklasifikuotas į finansinio turto vertinamo tikrąja verte per pelną (nuostolius) kategoriją;
- Kitos mokėtinos sumos priskiriamos kitiems finansiniams įsipareigojimams.

Bendrovės finansinis turtas, kuris priskiriamas kategorijai „Iš pirkėjų ir kitos gautinos sumos“, pagal naująjį standartą bus vertinamas amortizuota savikaina kaip ir anksčiau, nes verslo modelis, taikomas šiam turtui, yra laikyti turta, siekiant gauti sutartyje numatytus pinigų srautus, bei jie yra pagrindinės sumos ir/arba palūkanų mokėjimai.

Bendrovės finansinių įsipareigojimų apskaitai įtakos nėra. Bendrovė neturi apsidraudimo sandorių apskaitos, todėl šios apskaitos pasikeitimai neturės įtakos Bendrovės finansinėms ataskaitoms.

Finansinį turta, kuris anksčiau buvo klasifikuojamas kaip laikomas galimam pardavimui sudaro investicijos į kotiruojamus nuosavybės vertybinius popierius bei fondų vienetus. Pagal TFAS 9 toks turtas priskiriamas nuosavybės priemonėms. Bendrovė pereidama prie TFAS 9 pasirinko šį turta vertinti tikrąja verte, pripažįstant tikrosios vertės pasikeitimą per pelną (nuostolius), kad atitiktų patronuojančios įmonės apskaitos politiką, todėl Bendrovė 2018 m. sausio 1 d. buvusį sukauptą tikrosios vertės rezervą, susijusį su šiuo turtu, perklasifikavo į nepaskirstytą pelną (nuostolius).

TFAS 9 taikymo įtaka finansiniam turtui, kuris pagal ankstesnį standartą buvo klasifikuojamas kaip finansinis turtas laikomas galimam pardavimui atskleista lentelėje žemiau:

	2017 m. gruodžio 31 d.	TFAS 9 įtaka (Finansinio turto perklasifikavimas)	2018 m. sausio 1d.
<b>Turtas</b>			
Finansinis turtas, laikomas galimam pardavimui	1.309.320	(1.309.320)	-
Finansinis turtas, vertinamas tikrąja verte per pelną (nuostolius)	-	1.309.320	1.309.320
<b>Visas turtas</b>	<b>5.101.134</b>	<b>-</b>	<b>5.101.134</b>
<b>Nuosavas kapitalas</b>			
Rezervai	258.731	(32.587)	226.143
Ataskaitinių metų nepaskirstytas pelnas	1.244.426	32.587	1.277.013
<b>Visas nuosavas kapitalas</b>	<b>4.113.157</b>	<b>-</b>	<b>4.113.157</b>
<b>Visas nuosavas kapitalas ir įsipareigojimai</b>	<b>5.101.134</b>	<b>-</b>	<b>5.101.134</b>

### *15-asis TFAS „Pajamos pagal sutartis su klientais“*

#### *15-ojo TFAS „Pajamos pagal sutartis su klientais“ pataisos*

Naujame standarte pateiktas pagrindinis principas, kuriuo remiantis pajamos turi būti pripažįstamos sandorio kaina tuomet, kai prekės arba paslaugos perduodamos klientui. Kompleksinės prekės ar paslaugos, kurias galima išskirti, turi būti pripažįstamos atskirai ir bet kokios nuolaidos ar lengvatos, taikomos sutarties kainai, paprastai turi būti priskiriamos atskiriems elementams. Jeigu atlygis yra skirtingas dėl tam tikrų priežasčių, turi būti pripažįstamos minimalios sumos, jeigu rizika, kad jos bus atstatytos, nėra reikšminga. Sąnaudos, patirtos siekiant užtikrinti sutarčių su klientais sudarymą, turi būti kapitalizuojamos ir amortizuojamos per sutarties naudos gavimo laikotarpį.

Pataisomis nekeičiami pagrindiniai standarto principai, tačiau patikslinamas šių principų taikymas. Pataisomis patikslinama, kaip nustatyti veiklos įsipareigojimą (pasižadėjimas perduoti prekę ar paslaugą klientui) sutartyje; kaip nustatyti, ar įmonė yra savo sąskaita veikiantis subjektas (prekės ar paslaugos teikėjas) ar agentas (atsakingas už prekės ar paslaugos teikimo organizavimą); ir kaip nustatyti, ar licencijos suteikimo pajamos turėtų būti pripažįstamos tam tikru momentu ar per tam tikrą laikotarpį. Be šių patikslinimų pataisose numatytos dvi papildomos išimtys, siekiant sumažinti sąnaudas ir sudėtingumą įmonei pirmą kartą taikant naująjį standartą.

Nuo 2018 m. sausio 1 d. įsigaliojus 15 TFAS „Pajamos pagal sutartis su klientais“, „INVL Asset Management“ pradėjo jį taikyti ir atitinkamai pakeitė savo apskaitos politiką.

15 TFAS „Pajamos pagal sutartis su klientais“ reikalavimai įtakoją trečiosios pakopos pensijų fondų platinimo mokesčių pajamų pripažinimą bei komisinių tarpininkams sąnaudų, susijusių su antros ir trečiosios pakopos pensijų fondų platinimu, pripažinimą. Įtaka aprašyta toliau.

#### *Įtaka trečiosios pakopos pensijų fondų platinimo mokesčių pajamų pripažinimui ir vertinimui*

Pradėdama taikyti TFAS 15 Bendrovė įvertino, ar trečiosios pakopos pensijų fondų platinimas sudaro atskirą įvykdymo įsipareigojimą pagal TFAS 15, ar yra fondų valdymo įvykdymo įsipareigojimų dalis. Bendrovė nusprendė, kad fondų platinimas yra fondų valdymo įvykdymo įsipareigojimų dalis, todėl pajamų už šių fondų platinimą pripažinimą Bendrovė nusprendė atidėti ir pripažinti pajamomis per 10 metų laikotarpį (vidutinį tikėtiną naujo kliento buvimo Bendrovės klientu laikotarpį). Atidėtos pajamos balanse klasifikuojamos sutartinių įsipareigojimų straipsnyje. Sukauptas naujojo standarto taikymo pirmąjį kartą poveikis buvo skaičiuojamas vertinant paskutiniųjų 2 metų platinimo pajamų duomenis (nuo tada, kai buvo pradėti platinti produktai su platinimo mokesčiu). Detaliau apskaitos politika aprašyta 3.13 dalyje.

#### *Įtaka komisinių tarpininkams sąnaudų, susijusių su pensijų fondų platinimu, pripažinimui ir vertinimui*

Kadangi Bendrovė neturi savo tarpininkų tinklo, todėl platinama antros ir trečiosios pakopos pensijų fondus naudojami išorinių tarpininkų paslaugomis. Už sutarties sudarymą tarpininkams yra sumokamas komisinis mokestis. Komisinis mokestis sumokamas tik tuo atveju, kai sudaroma sutartis ir ateityje tikimasi gauti ekonominę naudą. Pensijų fondų atveju Bendrovė vertina, jog jos klientas yra kiekvienas fondo dalyvis, nes Bendrovė tiesiogiai bendrauja su kiekvienu pensijų fondų dalyviu. Dėl to, Bendrovė tarpininkams už naujų pensijų fondų dalyvių sutarčių sudarymą 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. Sukauptas naujojo standarto taikymo pirmąjį kartą poveikis buvo skaičiuojamas vertinant paskutiniųjų 3 metų komisinių sąnaudų duomenis (nuo tada, kai Bendrovė pradėjo platinti pensijų fondus per tarpininkų tinklą ir patyrė sutarčių sudarymo išlaidas).

Bendrovė pasirinko taikyti naująjį standartą pagal TFAS 15 – tojo C3 (b), retrospektyviai, pripažįstant sukauptą šio standarto taikymo pirmą kartą poveikį koreguojant nepaskirstytąjį pelną 2018 m. sausio 1 d., t.y. neperskaičiuojant praėjusių ataskaitinių laikotarpių ir taikant šį standartą retrospektyviai tik toms sutartims, kurios dar nebuvo įvykdytos 2018 m. sausio 1 d.

TFAS 15 taikymo pirmąjį kartą poveikis:

	2017 m. gruodžio 31 d.	TFAS 15 įtaka (Sutarčių su klientais sudarymo išlaidos)	TFAS 15 įtaka (Sutartiniai įsipareigojimai)	Bendra TFAS 15 taikymo įtaka	2018 m. sausio 1 d.
<b>Turtas</b>					
Sutarčių su klientais sudarymo išlaidos	-	1.211.085	-	1.211.085	1.211.085
Iš pirkėjų ir kitos gautinos sumos (sukauptos pajamos)	1.079.631	-	-	(509.449)	570.182
Turtas iš sutarčių su klientais	-	-	-	509.449	509.449
Atidėtojo pelno mokesčio turtas	640.115	(181.663)	12.312	(169.351)	470.764
<b>Visas turtas</b>	<b>5.101.134</b>	<b>1.029.422</b>	<b>12.312</b>	<b>1.041.734</b>	<b>6.142.868</b>
<b>Nuosavas kapitalas</b>					
Nepaskirstytas pelnas (nuostoliai)	1.244.426	1.029.422	(69.767)	959.655	2.204.081
<b>Visas nuosavas kapitalas</b>	<b>4.113.157</b>	<b>1.029.422</b>	<b>(69.767)</b>	<b>959.655</b>	<b>5.072.812</b>
<b>Po vienerių metų mokėtinos sumos ir įsipareigojimai</b>					
Sutartiniai įsipareigojimai	-	-	73.871	73.871	73.871
<b>Po vienerių metų mokėtinų sumų ir įsipareigojimų iš viso</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>73.871</b>	<b>73.871</b>	<b>73.871</b>
<b>Per vienerius metus mokėtinos sumos ir įsipareigojimai</b>					
Sutartiniai įsipareigojimai	-	-	8.208	8.208	8.208
<b>Per vienerius metus mokėtinų sumų ir įsipareigojimų iš viso</b>	<b>987.977</b>	<b>-</b>	<b>8.208</b>	<b>8.208</b>	<b>996.185</b>
<b>Visi įsipareigojimai</b>	<b>987.777</b>	<b>-</b>	<b>82.079</b>	<b>82.079</b>	<b>1.070.056</b>
<b>Visas nuosavas kapitalas ir įsipareigojimai</b>	<b>5.101.134</b>	<b>1.029.422</b>	<b>12.312</b>	<b>1.041.734</b>	<b>6.142.868</b>

**Patvirtinti, bet dar neįsigalioję ir anksčiau laiko nepradėti taikyti standartai**

Bendrovė nepritaikė šių TFAS ir TFAAK aiškinimų, kurie jau yra patvirtinti, bet dar neįsigalioję ir kurie gali turėti įtakos Bendrovei:

**16-asis TFAS „Nuoma“ (taikomas metiniams laikotarpiams, prasidedantiems 2019 m. sausio 1 d).**

Naujajame standarte numatyti nuomos pripažinimo, vertinimo, pateikimo, informacijos atskleidimo principai. Pagal visas nuomos rūšis nuomininkas įgyja teisę naudoti turtą nuomos pradžioje ir, jeigu nuomos mokėjimai atliekami per tam tikrą laikotarpį, taip pat gauna finansavimą. Dėl to, 16-uoju TFAS panaikinamas nuomos skirstymas į veiklos nuomą arba finansinę nuomą, kaip to reikalaujama 17-ajame TAS, o vietoj to pateikiamas bendras nuomininko apskaitos modelis. Nuomininkai turi pripažinti: (a) visų nuomos rūšių, kurių laikotarpis ilgesnis nei 12 mėnesių, turtą ir įsipareigojimus, išskyrus atvejus, kai pagal nuomos sutartį perduodamo turto vertė yra nedidelė; (b) nuomos turto nusidėvėjimą atskirai nuo palūkanų už nuomos įsipareigojimus pelno (nuostolių) ataskaitoje. Į 16-ąjį TFAS iš esmės perkelti 17-ajame TAS apibrėžti nuomotojo apskaitos reikalavimai. Dėl šios priežasties nuomotojas toliau turi skirstyti nuomą į veiklos nuomą arba finansinę nuomą ir apskaitoje skirtingai registruoti šias dvi nuomos rūšis. Bendrovė 16-ąjį TFAS taikys nuo 2019 m. sausio 1 d. Finansinės būklės ataskaitoje

įsipareigojimus pagal neatšaukiamas nuomos sutartis kapitalizuos. Bendrovė įvertino galiojančias patalpų nuomos sutartis ir 2019 m. sausio 1 d. turte apskaitys 1.229 tūkst. Eur naudojimo teise valdomą turtą bei atitinkamus nuomos įsipareigojimus. Pagal galiojančias sutartis sąnaudos pelno (nuostolių) ataskaitoje bus pripažįstamos iki 2025 m. Mokėjimai, susiję su trumpalaikės nuomos ir mažos vertės turto nuoma, yra pripažįstami tiesiniu būdu kaip sąnaudos pelno (nuostolių) ataskaitoje. Trumpalaikės nuomos sutartys yra sutartys, kurių nuomos laikotarpis yra 12 mėnesių arba trumpesnis. Mažos vertės turtas apima IT įrangą ir mažus biuro baldus.

Nauji standartai, standartų pataisos ir aiškinimai, kurie taikomi metiniams laikotarpiams, prasidedantiems 2019 m. sausio 1 d. TFAAK 23-asis aiškinimas „Neaiškumas dėl pelno mokesčio apskaitymo“ (taikomas metiniams laikotarpiams, prasidedantiems 2019 m. sausio 1 d.)

12-asis TAS nurodo, kaip turi būti apskaitomas ataskaitinio laikotarpio pelno mokestis ir atidėtasis pelno mokestis, tačiau nenurodo, kaip atspindėti neaiškumo poveikį. Šiuo aiškinimu patikslinama, kaip turi būti taikomi 12-ajame TAS numatyti pripažinimo ir vertinimo reikalavimai, jeigu egzistuoja neaiškumas dėl pelno mokesčio apskaitymo. Šis aiškinimas neturi įtakos Bendrovei.

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

### 3.2. Ilgalaikis materialusis turtas

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

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

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

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

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

### 3.3. Verslo jungimai ir prestižas

Bendrovė naudoja įsigijimo metodą verslo jungimų apskaitai. Atlygis, sumokėtas įsigyjant dukterinę įmonę, lygus perduoto turto, prisiimtų įsipareigojimų buvusiems įsigyjamojo ūkio subjekto savininkams bei Bendrovės išleistų nuosavybės priemonių tikrųjų verčių sumai. Šis atlygis apima bet kokio turto ar įsipareigojimo, atsirandančio iš neapibrėžto atlygio susitarimo, tikrąją vertę. Su įsigijimu susijusios išlaidos pripažįstamos sąnaudomis, kai patiriamos. Verslo jungimo metu įsigytas identifikuojamas turtas bei prisiimti įsipareigojimai ir neapibrėžtieji įsipareigojimai yra vertinami pirminio pripažinimo metu įsigijimo datos tikrąją verte, išskyrus ribotas išimtis. Kiekvieno verslo jungimo atveju Bendrovė pasirinktinai vertina įsigyjamo ūkio subjekto nekontroliuojančią dalį tikrąją verte arba pripažinto įsigyjamo ūkio subjekto identifikuojamo grynojo turto proporcinga nekontroliuojančia dalimi.

Kai Bendrovė įsigyja verslą, ji turi sugrupuoti arba apibrėžti įsigytą identifikuojama turtą ir prisiimtus įsipareigojimus, remdamasi sutartinėmis, ekonominėmis sąlygomis ir kitomis atitinkamomis sąlygomis, esančiomis įsigijimo datą.

Perleisto atlygio, bet kokios nekontroliuojančios dalies įsigyjamame ūkio subjekte sumos ir įsigijimo datą įgijėjo turėtos nuosavybės dalies įsigyjamame ūkio subjekte tikrosios vertės perviršis virš identifikuojamo Bendrovė įsigyto grynojo turto dalies tikrosios vertės yra pripažįstamas prestižu. Jei šiuo atveju susidaro neigiamas skirtumas (pirkimo pigiau nei rinkos kaina atveju), tai jis pripažįstamas iš karto pelne.

Prestižas nėra amortizuojamas, bet nors kartą metuose yra peržiūrimas dėl vertės sumažėjimo. Atliekant vertės sumažėjimo tikrinimą, prestižas paskirstomas Bendrovės pinigų kuriantiems vienetais, iš kurių tikimasi gauti naudos dėl verslo jungimo sinergijos. Pinigus kuriantys vienetai, kuriems buvo priskirtas prestižas, tikrinami dėl vertės sumažėjimo kartą per metus arba dažniau tuo atveju, jeigu yra požymių, kad vieneto vertė gali būti sumažėjusi. Jeigu pinigų kuriančio vieneto atsiperkamoji vertė yra mažesnė už šio vieneto apskaitinę vertę, vertės sumažėjimo nuostolių suma pirmiausia mažinamas šiam vienetai anksčiau priskirtas prestižas, o vėliau – šiam vienetai priklausančio kito turto apskaitinės vertės (proporcingai). Pripažintas prestižo vertės sumažėjimas vėlesniais laikotarpiais nėra atstatomas.



Parduodant dukterinę įmonę ar įnešant turtą į kitą įmonę (dalinis verslo pardavimas), jai tenkančio prestižo suma įtraukiama apskaičiuojant pelną arba nuostolius iš pardavimo.

Dukterinių įmonių įsigijimui tarp bendro pavaldumo įmonių nėra taikomas 3-asis TFAS „Verslo jungimai“ ir todėl tokie įsigijimai buvo apskaityti taikant balansinių verčių metodą. Bendrovė neperskaičiavo turto bei įsipareigojimų į jų tikrąsias vertes įsigijimo dieną, o sujungė įsigytą turtą bei įsipareigojimus balansinėmis vertėmis. Šios balansinės vertės yra paimitos iš aukščiausių bendrą kontrolę turinčios įmonės konsoliduotųjų finansinių ataskaitų. Šios vertės apima prestižą, pripažintą konsoliduotame lygyje, susijusį su įsigytąja įmone. Taikant ankstesnių laikotarpių balansinių verčių apskaitos politiką prestižas nesusidaro, o finansinėse ataskaitose sujungtųjų įmonių rezultatai pateikiami nuo įsigijimo dienos.

### 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

Tarpininkams už pensijų fondų platinimą sumokėti komisiniai mokesčiai yra laikomi pensijų fondų dalyvių sutarčių įsigijimo išlaidomis pagal TFAS 15 ir kapitalizuojami juos pripažįstant sutarčių sudarymo išlaidomis ilgalaikio turto dalyje. Šis turtas amortizuojamas per 10 metų, t. y. tikėtiną sutarties su klientu laikotarpį, nuosekliai su susijusių pajamų pripažinimu.

### 3.6. Investicijos į asocijuotas įmones

Asocijuota įmonė – tai tokia įmonė, kuriai Bendrovė daro reikšmingą įtaką, tačiau nėra nei dukterinė įmonė, nei dalis bendroje įmonėje. Reikšminga įtaka – tai galėjimas dalyvauti priimant 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. Bendrovė šiose atskirose finansinėse ataskaitose investicijas į 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 apskaičiuoti per pelną (nuostolius) pagal TFAS 9.

### 3.7. Nefinansinio turto vertės sumažėjimas

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

Turtui, kiekvienos ataskaitos sudarymo metu vertinama, ar buvo požymių, kad anksčiau pripažįstamas vertės sumažėjimo nuostolis daugiau nebeegzistuoja arba sumažėjo. Jei tokie požymiai egzistuoja, Bendrovė įvertina atstatomą sumą. Anksčiau pripažintas vertės sumažėjimas yra atstatomas tik tuo atveju, kai pasikeitė įvertinimai, naudoti nustatyti atsiperkamajai vertei, lyginant su paskutiniu vertės sumažėjimo pripažinimo momentu. Šiuo atveju, apskaitinė turto vertė yra padidinama iki atsiperkamosios vertės. Ši padidinta vertė negali būti didesnė už 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 sričiai priskirtas finansinis turtas skirstomas į finansinį turtą, vertinamą tikrąja verte, tikrosios vertės pasikeitimą pripažįstant pelnu ar nuostoliais arba kitomis bendrosiomis pajamomis, arba finansinį turtą, vertinamą amortizuota savikaina. Klasifikavimas priklauso nuo ūkio subjekto taikomo finansinio turto valdymo modelio ir sutartinių pinigų srautų sąlygų.

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

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

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

Bendrovės gautinos sumos iš pirkėjų ir kitos gautinos sumos yra priskiriamos amortizuota savikaina vertinamo finansinio turto kategorijai, kadangi verslo modelis, taikomas šiam Bendrovės finansiniam turtui, yra laikyti 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.

Iki 2018 m. sausio 1 dienos šis finansinis turtas buvo priskiriamas paskolų ir gautinų sumų kategorijai, jo vertinimas pradėjus taikyti TFAS 9 nepasikeitė.

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

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

Iki 2018 m. sausio 1 dienos šias investicijas Bendrovė apskaitė kaip finansinį turtą laikomą galimam pardavimui -tikrąja verte per kitas bendrąsias pajamas. Standarto pritaikymo įtaka atskleista 3.1 pastaboje aukščiau.

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

Visi įprastiniai finansinio turto pirkimai ir pardavimai yra pripažįstami atsiskaitymo dieną, kuri yra diena kai Bendrovė įsipareigoja pirkti 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

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

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

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

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

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

Finansinis turtas (visas ar iš dalies) nurašomas, jei nėra pagrįstų lūkesčių jį atgauti. Požymiai, kad nėra pagrįstų lūkesčių atgauti finansinį 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 pradėsti ilgiau nei 90 dienų arba atskirai identifikuojami kaip sumažėjusios vertės.

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

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

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

Iki 2018 m. sausio 1 dienos Bendrovė taikė patirtų nuostolių modelį finansiniam turtui, apskaitomam amortizuota savikaina. Jeigu yra požymių, kad paskolų ir gautinų sumų, apskaitomų amortizuota savikaina, vertė yra sumažėjusi, turto vertės

sumažėjimas yra apskaičiuojamas kaip skirtumas tarp turto apskaitinės vertės ir planuojamų pinigų srautų vertės (neįvertinant ateityje tikėtinų nuostolių, kurie dar nėra patirti) diskontuotos finansinio turto pirmine efektyvia palūkanų norma (t. y. efektyvia palūkanų norma įvertinta pirminio pripažinimo metu). Turto apskaitinės vertė yra mažinama apskaičiuotos vertės sumažėjimo suma. Vertės sumažėjimo suma yra įtraukiama į pelną ar nuostolius.

### 3.10. Finansiniai įsipareigojimai

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

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

#### *Prekybos ir kitos mokėtinos sumos*

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

#### *Tikrąja verte vertinami finansiniai įsipareigojimai*

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

### 3.11. Pinigai ir pinigų ekvivalentai

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

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

### 3.12. Įstatinis kapitalas

Įstatinis kapitalas apskaitomas finansinės būklės ataskaitoje jo pasirašyta verte.

### 3.13. Nuoma

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

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

Turto, su kurio nuosavybe susijusią riziką bei naudą išlaiko nuomotojas, nuoma yra klasifikuojama kaip veiklos nuoma. Nuomos mokėjimai pagal veiklos nuomą yra pripažįstami išlaidomis tiesiniu būdu per nuomos laikotarpį ir yra įtraukiami į kitas administracines ir veiklos sąnaudas.

### 3.14. Pajamų pripažinimas

#### *Turto valdymo mokesčio pajamos*

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

per laikotarpį valdomo turto tikrosios vertės arba nuo investuotojų prisiimtų įsipareigojimų investuoti į fondą per investavimo laikotarpį, nominalios vertės.

#### *Fondų platinimo mokesčių pajamos*

Bendrovė iš klientų uždirba platinimo mokestį už tam tikrų fondų platinimą. Platinimo mokestis gali būti gaunamas arba visas iš karto už į fondą investuotą sumą, arba mokamas nuo per sutartą laikotarpį į fondą investuojamų sumų. Bendrovė įvertina, ar konkretaus fondo platinimas yra atskira klientui suteikiama paslauga (įvykdymo įsipareigojimas). Jeigu fondo platinimas yra atskira klientui 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.

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, todėl pensijų fondų platinimo mokesčio pajamos yra laikomos sutartiniu įsipareigojimu ir pripažįstamos per vidutinį kliento sutarties laikotarpį – 10 metų.

#### *Sėkmės mokesčio pajamos*

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

#### *Palūkanų pajamos*

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

#### *Dividendų pajamos*

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

Dividendų paskirstymas Bendrovės akcininkams yra pripažįstamas kaip įsipareigojimas ir atvaizduojamas Bendrovės finansinėse ataskaitose per laikotarpį, kai dividendai buvo patvirtinti.

### **3.15. Išmokos darbuotojams**

#### *Socialinio draudimo įmokos*

Bendrovė už savo darbuotojus moka socialinio draudimo įmokas į Valstybinį socialinio draudimo fondą (toliau – Sodra) pagal nustatytą įmokų planą, vadovaudamasi Lietuvos teisiniais reikalavimais. Nustatytą 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*

Išieitinės 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 išieitines 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 išieitines išmokas po to, kai jos buvo pasiūlytos už išėjimą iš darbo savo noru. Jei išieitinės išmokos tampa mokėtinos vėliau nei per 12 mėnesių po balanso datos, jos turi būti diskontuojamos iki dabartinės vertės.

### **3.16. Mokėjimas akcijomis**

Bendrovė dalyvauja kontroliuojančio akcininko vykdomuose keliuose planuose, kurių apmokėjimas vykdomas akcijomis ir kurie padengiami nuosavybės vertybiniais popieriais. Pagal šiuos planus darbuotojai Bendrovei suteikia paslaugas, o kaip



atlygi gauna kontroliuojančio akcininko AB „Invalda INVL“ nuosavybės finansinių priemonių (akcijų pasirinkimo sandorių). Darbuotojų paslaugų, suteiktų už jiems suteiktus akcijų pasirinkimo sandorius, tikroji vertė pripažįstama išmokų darbuotojams sąnaudomis bei atitinkamai mokėjimų akcijomis rezerve, kaip kontroliuojančio akcininko įnašai. Bendra sąnaudų suma nustatoma remiantis suteiktų pasirinkimo sandorių tikrąja verte:

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

Remiantis teisių gauti akcijas sąlygomis, susijusiomis su rinka nesietiniais veiklos rezultatais, daromos prielaidos apie akcijų pasirinkimo sandorių, kurių pagrindu tikimasi suteikti teises gauti akcijas, kiekį. Visa sąnaudų suma pripažįstama per visą teisių gauti akcijas suteikimo laikotarpį, t. y. laikotarpį, per kurį turi būti patenkinamos visos nurodytos teisių gauti akcijas suteikimo sąlygos. 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.

### 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 laikini mokestiniai skirtumai realizuos.

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

### 3.18. Atidėjiniai

Atidėjiniai apskaitomi tada, kai dėl įvykio praeityje Bendrovė turi teisinį įsipareigojimą ar neatšaukiamą pasižadėjimą, ir tikėtina, kad jam įvykdyti bus reikalingi ekonominė nauda teikiantys ištekliai, ir įsipareigojimo suma gali būti patikimai įvertinta. Kai Bendrovė tikisi, kad dalis ar visa atidėjinių 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 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. Nebalansiniai neapibrėžtumai

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

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

### 3.20. Pobalansiniai įvykiai

Pobalansiniai įvykiai, kurie suteikia papildomos informacijos apie Bendrovės padėtį finansinės būklės ataskaitos sudarymo dieną (koreguojantys įvykiai), finansinėse ataskaitose yra atspindimi. Pobalansiniai 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, 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 bei mokėjimo akcijomis planai.

Toliau yra pateiktos pagrindinės prielaidos, kurias 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.

Tada, kai tikrosios finansinio turto ir įsipareigojimų vertės negali būti nustatytos remiantis aktyvių rinkų duomenimis, jos nustatomos naudojant keletą vertinimo metodikų, kurios apima matematinių modelių naudojimą. Šiems modeliams naudojami rinkos duomenys, nustatant tikrąsias vertes. Informacija apie vertinimus pateikiama 23 pastaboje.

Atidėtų mokesčių turtas yra pripažįstamas visiems nepanaudotiems mokesčiniams nuostoliams tiek, kiek kad yra tikėtina, jog bus uždirbtas toks mokesčinis 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 mokesčio pelno lygiu, kartu su ateityje numatomomis mokesčių planavimo strategijomis. Bendrovė vertindama atidėtojo pelno mokesčio turto realizavimą naudojo 10 metų Bendrovės mokesčio pelno prognozes. Detaliau pateikiama 8 pastaboje.

Bendrovė įvertina, ar ataskaitų sudarymo dieną nėra požymių, kad nefinansinis turtas gali būti nuvertėjęs. Nefinansinio turto vertės sumažėjimas tikrinamas, kai yra požymių, jog balansinės sumos gali būti neatgautos. 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. Nematerialaus turto vertės sumažėjimo analizė pateikiama 10 pastaboje.

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 nuo 10 iki 20 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 8 tūkst. Eurų amortizacijos per 2018 metus. Sutarčių su klientais amortizacijos laikotarpis yra 10 metų, remiantis vidutine tikėtina kliento buvimo Bendrovės klientu trukme. Jeigu šis laikotarpis būtų 1 metais trumpesnis, Bendrovė turėtų pripažinti papildomai 18 tūkst. Eurų amortizacijos sąnaudų per 2018 metus.

Bendrovė savo darbuotojams suteikia teisę įsigyti patronuojančios bendrovės AB „Invalda INVL“ akcijų. Šie mokėjimų akcijomis sandoriai realizuojami per išvestines finansines priemones – akcijų pasirinkimo priemonės. Šios priemonės yra apskaitomos tikrąja pasirinkimo priemonės verte suteikimo momentu. Tikrosios vertės apskaičiavimo metodas yra reikšmingas apskaitinis vertinimas. Tikroji šių priemonių vertė apskaitoma naudojant Black-Scholes opcionių vertinimo metodą. Visi pagrindiniai įvestiniai duomenys yra stebimi rinkoje (patronuojančios bendrovės akcijų kaina, jos kintamumas bei nerizikinga palūkanų norma) - detaliau aprašyta 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:

#### *Bendrovės kliento identifikavimas*

Bendrovė pradėdama valdyti naują fondą, priima sprendimą, kas yra Bendrovės klientas: pats valdomas fondas ar jo dalyvis. Šis sprendimas įtakoja sutarčių su fondo dalyviais sudarymo išlaidų apskaitą pagal TFAS 15. Bendrovė priėmė tokius sprendimus dėl to, kas yra jos valdomų fondų klientas:

- Pensijų fondų atveju jos klientas yra kiekvienas fondo dalyvis, nes Bendrovė valdo fondų dalyvio informaciją bei tiesiogiai bendrauja su kiekvienu pensijų fondų dalyviu.
- Investicinių fondų bei alternatyvių fondų atveju, Bendrovė vertina, jog jos klientas yra fondas, o ne atskiras fondo dalyvis. Toks sprendimas paremtas tuo, jog šiuos fondus platina ir ryšius su fondų investuotojais palaiko tarpininkai – dažniausiai finansų maklerio įmonės arba fondų platformos. Bendrovė su šių fondų investuotojais paprastai neturi kontakto ir tiesiogiai nebendrauja. Dažnai Bendrovė netgi neturi informacijos apie galutinius klientus, nes prieina tik prie sudėtinės investuotojų sąskaitos, o ne atskirų fondo dalyvių sąskaitų.

### Mundus kontrolės nebuvimas

49% UAB „Mundus“ akcijų yra valdoma dviejų įmonės pagrindinių vadovujančių darbuotojų. Su jais buvo pasirašyta akcininkų sutartis, pagal kurią yra reikalaujama vieno iš kitų akcininkų pritarimo, kad būtų vadovaujama įmonės svarbiai veiklai. Susitarime nėra numatyta, su kuriuo vienu iš kitų akcininku turi būti derinami sprendimai dėl įmonės svarbios veiklos. Todėl Bendrovė neturi įsigytos įmonės kontrolės ar bendros kontrolės ir apskaito šią investiciją kaip asocijuotą įmonę.

## 4 Pajamos iš sutarčių su klientais

Fondų ir portfelijų valdymo pajamos pagal tipus:

	2018 m.	2017 m.
<i>Pajamos pripažįstamos per laikotarpį</i>	5.883.829	5.407.659
Valdymo mokestis	5.739.813	4.710.862
Sėkmės mokestis	131.308	696.797
Platinimo mokestis pripažįstamas per laikotarpį (18 pastaba)	12.708	-
<i>Pajamos pripažįstamos konkrečiu momentu</i>	201.033	87.559
Mokestis nuo įmokų	12.848	20.702
Platinimo mokestis pripažįstamas konkrečiu momentu	188.185	66.857
	<b>6.084.862</b>	<b>5.495.218</b>

2018 m. į konkrečiu momentu pripažįstamas platinimo pajamas įtrauktas „INVL Special Opportunities Fund“ Subfondo platinimo mokestis. Kolektyvinio investavimo fondų platinimą Bendrovė vertina kaip atskirą paslaugą, todėl platinimo mokestis iš karto 2018 m. pripažintas pajamomis, suteikus paslaugą.

Žemiau pateikiama informacija, kaip būtų atrodę Bendrovės pagrindinės ataskaitos už metus, pasibaigusius 2018 m. gruodžio 31 d., jeigu nebūtų pritaikytas TFAS 15:

### Pelno (nuostolių) ataskaita

	2018 m. pritaikius TFAS 15	TFAS 15 įtaka	2018 m. netaikant TFAS 15
Pajamos iš sutarčių su klientais	6.084.862	114.374	6.199.236
Kitos pajamos	43.164	-	43.164
Finansinių priemonių, vertinamų tikrąja verte, kurios pokyčiai pripažįstami pelno (nuostolių) ataskaitoje, tikrosios vertės grynas pokytis	71.026	-	71.026
Grynasis realizuotas rezultatas už parduoti skirtą finansinį turtą	-		-
Išmokos darbuotojams	3.762.488		3.762.488
Fondų platinimo mokesčiai	714.806	434.712	1.310.460
Sutarčių su klientais sudarymo išlaidų amortizacija	160.942		160.942
Informacinių technologijų priežiūros sąnaudos	377.077		377.077
Nusidėvėjimas ir amortizacija	172.346		172.346
Patalpų nuoma ir komunalinės sąnaudos	269.102		269.102
Reklamos ir kitos pardavimo skatinimo sąnaudos	305.259		305.259
Vertės sumažėjimas, nukainojimai ir atidėjiniai	(1.597)		(1.597)
Kitos sąnaudos	1.290.490	-	1.290.490
<b>Veiklos pelnas</b>	<b>(851.862)</b>	(320.338)	<b>(1.172.200)</b>
<b>Ataskaitinio laikotarpio pelnas prieš apmokestinimą</b>	<b>(851.862)</b>	(320.338)	<b>(1.172.200)</b>
Pelno mokesčio sąnaudos	37.106	-	37.106
<b>Ataskaitinio laikotarpio grynas pelnas (nuostoliai), priskirtini Bendrovės akcininkams</b>	<b>(814.756)</b>	(320.338)	<b>(1.135.094)</b>

## Finansinės būklės ataskaita

	2018 m. pritaikius TFAS 15	TFAS 15 įtaka	2018 m. netaikant TFAS 15
<b>TURTAS</b>			
<b>Ilgalaikis turtas</b>			
Ilgalaikis materialusis turtas	204.823	-	204.823
Ilgalaikis nematerialusis turtas	1.786.491	-	1.786.491
Sutarčių su klientais sudarymo išlaidos	1.645.797	(1.645.797)	-
Investicijos į asocijuotas įmones	264.977		-
Atidėtojo pelno mokesčio turtas	501.775	131.825	633.600
<b>Ilgalaikis turtas iš viso</b>	<b>4.403.863</b>	<b>(1.513.972)</b>	<b>2.889.891</b>
<b>Trumpalaikis turtas</b>			
<b>Trumpalaikis turtas iš viso</b>	<b>4.224.664</b>	<b>-</b>	<b>4.224.664</b>
<b>TURTAS IŠ VISO</b>	<b>8.628.527</b>	<b>(1.513.972)</b>	<b>7.114.555</b>
<b>NUOSAVAS KAPITALAS IR ĮSIPAREIGOJIMAI</b>			
<b>Nuosavas kapitalas</b>			
Įstatinis kapitalas	5.452.000	-	5.452.000
Rezervai	374.132	-	374.132
Nepaskirstytasis pelnas (nuostoliai)	1.220.462	(1.317.519)	(97.057)
<b>Nuosavas kapitalas iš viso</b>	<b>7.046.594</b>	<b>(1.317.519)</b>	<b>5.729.075</b>
<b>Mokėtinos sumos ir įsipareigojimai</b>			
<b>Po vienerių metų mokėtinos sumos ir įsipareigojimai</b>			
Sutartiniai įsipareigojimai	174.873	(174.873)	-
<b>Po vienerių metų mokėtinų sumų ir įsipareigojimų iš viso</b>	<b>174.873</b>	<b>(174.873)</b>	<b>-</b>
<b>Per vienerius metus mokėtinos sumos ir įsipareigojimai</b>			
Sutartiniai įsipareigojimai	21.580	(21.580)	-
Prekybos ir kitos mokėtinos sumos	1.385.480	-	1.385.480
<b>Per vienerius metus mokėtinų sumų ir įsipareigojimų iš viso</b>	<b>1.407.060</b>	<b>(21.580)</b>	<b>1.385.480</b>
<b>NUOSAVAS KAPITALAS IR ĮSIPAREIGOJIMAI IŠ VISO</b>	<b>8.628.527</b>	<b>(1.513.972)</b>	<b>7.114.555</b>

## 5 Išmokos darbuotojams

	2018 m.	2017 m.
Atlyginimai ir susijusios sąnaudos	2.441.356	1.864.827
Socialinio draudimo sąnaudos	1.173.144	727.285
Mokėjimai akcijomis (16 pastaba)	147.989	65.143
	<b>3.762.489</b>	<b>2.657.254</b>

## 6 Kitos pajamos

	2018 m.	2017 m.
Dividendų pajamos	42.952	-
Kitos pajamos	213	
	<b>43.165</b>	<b>-</b>

## 7 Kitos sąnaudos

	2018 m.	2017 m.
Transporto priemonių priežiūros sąnaudos	142.991	106.545
Patalpų priežiūros ir remonto sąnaudos	57.954	42.602
Mokesčiai valstybei	372.979	207.496
Profesinių paslaugų sąnaudos	129.643	102.728
Mokesčiai už vertybinių popierių operacijas	266.423	244.248
Kitos sąnaudos	320.499	215.629
	<b>1.290.490</b>	<b>919.248</b>

Toliau pateikiamos visos paslaugos, kurias audito įmonė suteikė Bendrovei ir Fondams per 2018 m. ir 2017 m.

	Bendrovės ir Fondų 2018	Bendrovės ir Fondų 2017
Bendrovės finansinių ataskaitų audito paslaugos pagal sutartis	18.050	15.300
Fondų finansinių ataskaitų audito paslaugos pagal sutartis	33.200	21.850
Užtikrinimo ir kitų susijusių paslaugų sąnaudos;	-	-
Konsultacijų mokesčių klausimais sąnaudos	12.114	15.939
Bendrovės kitų paslaugų sąnaudos	60	410
Fondų kitų paslaugų sąnaudos	-	1.300
	<b>63.424</b>	<b>56.816</b>

## 8 Pelno mokestis

Pelno mokesčio sąnaudos:

	2018 m.	2017 m.
<b>Pelno mokesčio pajamų (sąnaudų) komponentai</b>		
Einamojo laikotarpio pelno mokestis	-	-
Atidėtojo pelno mokesčio pasikeitimai	37.106	107.900
Pelno mokesčio pajamos (sąnaudos), apskaitytos pelno (nuostolių) ataskaitoje	<b>37.106</b>	<b>107.900</b>



	2018 m.	2017 m.
<b>Atidėtojo pelno mokesčio turtas</b>		
Neribotą laiką perkeliama mokestiniai nuostoliai iš Bendrovės veiklos	1.579.755	1.491.913
Sukaupti atostoginiai	1.986	20.141
Finansinio turto perkainojimas	5.542	-
Sukauptų Sutarčių su klientais sudarymo išlaidos	-	2.432
Sutartiniai įsipareigojimai	29.468	-
Beviltiškos skolos	1.316	1.555
<b>Atidėto pelno mokesčio turtas</b>	<b>1.618.067</b>	<b>1.516.041</b>
Atimti: nepripažintas atidėtojo pelno mokesčio turtas nuo dalies mokestinių nuostolių	(931.655)	(849.470)
<b>Atidėtojo pelno mokesčio turtas, grynąja verte</b>	<b>686.412</b>	<b>666.571</b>

<b>Atidėtojo pelno mokesčio įsipareigojimas</b>		
Fondų valdymo teisės	(23.344)	(22.904)
Sutarčių su klientais sudarymo išlaidos	(161.293)	-
Finansinio turto perkainojimas	-	(3.552)
<b>Atidėtojo pelno mokesčio įsipareigojimas</b>	<b>(184.637)</b>	<b>(26.456)</b>
<b>Atidėtasis pelno mokestis, grynąja verte</b>	<b>501.775</b>	<b>640.115</b>

Atidėtasis mokestis už 2018 m. ir 2017 m. buvo skaičiuojamas, taikant 15 proc. pelno mokesčio tarifą.

Toliau lentelėje pateikiamas atidėtojo pelno mokesčio judėjimas:

	2018 m.	2017 m.
<b>Atidėtojo pelno mokesčio turtas laikotarpio pradžioje</b>	<b>640.115</b>	<b>635.212</b>
Atidėtojo pelno mokesčio pasikeitimas per nuosavybę	(169.351)	(3.687)
Atidėtojo pelno mokesčio pasikeitimas, apskaitytas pelno (nuostolio) straipsnyje	37.106	107.900
Parduodami mokestiniai nuostoliai	(6.096)	(99.310)
<b>Atidėtojo pelno mokesčio turtas laikotarpio pabaigoje</b>	<b>501.775</b>	<b>640.115</b>

2018 m. gruodžio 31 d., atsižvelgiant į ilgalaikės veiklos prognozes 2019 – 2029 m., buvo pripažintas 501.775 Eur atidėtojo pelno mokesčio turtas (2017 m. gruodžio 31 d. – 640.115 Eur). 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:

	2018 m.	2017 m.
Pelnas (nuostoliai) prieš apmokestinimą	<b>(851.862)</b>	<b>45.535</b>
Mokestis taikant 15 % tarifą	(127.779)	6.830
Pelno mokesčio nemažinančios sąnaudos (neapmokestinamos pajamos)	8.487	(19.435)
Nepripažintas atidėtojo pelno mokesčio turtas nuo mokestinių nuostolių	82.186	21.555
<b>Pelno mokesčio pasikeitimas pripažintas pelnu (nuostoliais)</b>	<b>37.106</b>	<b>8.950</b>

**9 Ilgalaikis materialusis turtas**

<b>2018 m.</b>	<b>Kompiuterinė ir biuro įranga</b>	<b>Baldai</b>	<b>Iš viso</b>
<b>Įsigijimo vertė</b>			
Likutis metų pradžioje	179.602	14.404	194.006
Įsigijimai	98.946	84.489	183.435
Pardavimai (nurašymai)	-	-	
Likutis metų pabaigoje	278.548	98.893	377.441
<b>Sukauptas nusidėvėjimas</b>			
Likutis metų pradžioje	125.859	14.367	140.226
Priskaičiuota per metus	32.355	36	32.392
Pardavimai (nurašymai)	-	-	-
Likutis metų pabaigoje	158.214	14.404	172.619
<b>Balansinė vertė metų pabaigoje</b>	<b>120.334</b>	<b>84.489</b>	<b>204.823</b>
<b>2017 m.</b>	<b>Kompiuterinė ir biuro įranga</b>	<b>Baldai</b>	<b>Iš viso</b>
<b>Įsigijimo vertė</b>			
Likutis metų pradžioje	156.591	14.404	170.995
Įsigijimai	25.083	-	25.083
Pardavimai (nurašymai)	(2.072)	-	(2.072)
Likutis metų pabaigoje	179.602	14.404	194.006
<b>Sukauptas nusidėvėjimas</b>			
Likutis metų pradžioje	101.279	14.167	115.446
Priskaičiuota per metus	25.782	200	25.982
Pardavimai (nurašymai)	(1.202)	-	(1.202)
Likutis metų pabaigoje	125.859	14.367	140.226
<b>Balansinė vertė metų pabaigoje</b>	<b>53.743</b>	<b>37</b>	<b>53.780</b>

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

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

2018 m.	Programinė įranga	Prestižas	Fondų valdymo teisės	Iš viso
Likutis metų pradžioje	155.890	58.422	2.270.137	2.484.449
Pirminis pripažinimas ( pagal IFRS 15)				
Įsigijimai	-	-	-	
Likutis metų pabaigoje	155.890	58.422	2.270.137	2.484.449
Likutis metų pradžioje	147.889	-	410.116	558.005
Priskaičiuota per metus	7.621	-	132.332	139.953
Likutis metų pabaigoje	155.508	-	542.448	697.958
<b>Balansinė vertė metų pabaigoje</b>	<b>380</b>	<b>58.422</b>	<b>1.727.689</b>	<b>1.786.491</b>

2017 m.	Programinė įranga	Prestižas	Fondų valdymo teisės	Iš viso
Likutis metų pradžioje	155.890	58.422	2.207.090	2.421.402
Įsigijimai	-	-	63.047	63.047
Likutis metų pabaigoje	155.890	58.422	2.270.137	2.484.449
Likutis metų pradžioje	140.194	-	283.563	423.757
Priskaičiuota per metus	7.695	-	126.553	134.248
Likutis metų pabaigoje	147.889	-	410.116	558.005
<b>Balansinė vertė metų pabaigoje</b>	<b>8.001</b>	<b>58.422</b>	<b>1.860.021</b>	<b>1.926.444</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. Eur turtas, atitinkamai buvo apskaitytas su fondų valdymo teise susijęs nematerialusis turtas, kurio vertė reorganizavimo metu sudarė 2.207 tūkst. Eur.:

- MP Stabilo II, 2018.12.31 balansinė vertė – 13.614 Eur. Turtas bus amortizuojamas iki 2025.09.30
- MP Medio II, 2018.12.31 balansinė vertė – 530.341 Eur. Turtas bus amortizuojamas iki 2030.08.30
- MP Extremo II, 2018.12.31 balansinė vertė – 1.102.724 Eur. Turtas bus amortizuojamas iki 2035.09.30
- MP Medio III, 2018.12.31 balansinė vertė – 8.968 Eur. Turtas bus amortizuojamas iki 2025.09.30
- MP Extremo III, 2018.12.31 balansinė vertė – 15.825 Eur. Turtas bus amortizuojamas iki 2025.09.30
- Swedbank papildomos pensijos fondas, 2018.12.31 balansinė vertė – 56.217 Eur. Turtas bus amortizuojamas iki 2027.11.02

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

Nematerialaus turto amortizacijos sąnaudos yra įtrauktos į veiklos sąnaudų straipsnį pelno (nuostolių) ataskaitoje.

### Sutarčių su klientais sudarymo išlaidos

Sutarčių su klientais sudarymo išlaidos yra tarpininkams sumokėtų komisinių mokesčių už pensijų fondų platinimą kapitalizuota suma, kuri pagal įsigaliojusį TFAS 15 yra traktuojama kaip sutarčių įsigijimo išlaidos, kurios pripažįstamos turtu ir amortizuojamos pagal apskaitos politikoje numatytą laikotarpį. Plačiau aprašyta 3.1 ir 3.4 pastabose.

Per 2018 m. antros pakopos pensijų fondų komisinio mokesčio pripažinta viso 462.602 Eur ir trečios pakopos pensijų fondų – 133.052 Eur nematerialiuoju turtu.

Sutarčių su klientais sudarymo išlaidų judėjimas 2018 m. pateiktas lentelėje žemiau:

Pripažintos sutarčių sudarymo išlaidos 2018 m. sausio 1 d. standartą pritaikius pirmą kartą	1.211.085
Per laikotarpį patirtos sutarčių sudarymo išlaidos	595.654
Per laikotarpį pripažinta sąnaudomis sutarčių sudarymo išlaidų amortizacija	(160.942)
<b>Sutarčių sudarymo išlaidos 2018 m. gruodžio 31 d.</b>	<b>1.645.796</b>

Sutarčių su klientais sudarymo išlaidoms vertės sumažėjimo požymių nustatyta nebuvo.

#### Prestižo vertės sumažėjimo testavimas

2018 m. buvo atliktas prestižo vertės sumažėjimo testas, kadangi prestižas nėra amortizuojamas. Prestižas priskiriamas įplaukas kuriančiam vienetai kartu su fondų valdymo teisėmis bei sutarčių su klientais sudarymo išlaidomis (t.y. visas turtas priskiriamas su pensijų fondais susijusiam pinigų srautus kuriančiam vienetai). Atlikus testą, vertės sumažėjimo šiam įplaukas kuriančiam vienetai nebuvo nustatyta.

2018 m. įplaukas kuriančio vieneto atsiperkamoji vertė buvo nustatyta remiantis naudojimo vertės skaičiavimais, taikant pinigų srautų prognozes, kurios remiasi finansinėmis prognozėmis, patvirtintomis vadovybės 11 metų laikotarpiui. Ikimokestinė diskonto norma, naudojama pinigų srautų prognozei, yra 6,92 proc.; pinigų srautai pasibaigus 11 metų laikotarpiui yra ekstrapoliuojami naudojant 0 proc. augimo normą.

Pagrindinės prielaidos naudotos pinigų generuojančio vieneto vertinimui:

Prielaidų pavadinimas	Fondų rūšys	Dydis
Netekimo norma	Rinkos	7%
	Natūralus	2%
Kapitalo prieaugis	Pensijų fondai	2%
Ilgalaikė augimo norma	visi	0%
Ikimokestinė diskonto norma	visi	6,92 %

Vadovybė pasirinko vertes pagrindinėms prielaidoms, remiantis šiais motyvais:

Prielaidų pavadinimas	Paaiškinimas
Netekimo norma	Parodo, kiek vidutiniškai prarandama klientų per metus. Prielaidos dydis pagrįstas sektoriaus vidutine statistika. Rinkos netekimo norma rodo, kiek klientų pakeičia kaupimo bendrovė, o natūralus – kiek klientų išeina į pensiją.
Kapitalo prieaugis	Parodo, kiek per metus vidutiniškai auga fondų investicijų vertė. Prielaidos dydis konservatyvumo tikslais prilygintas ilgalaikiai siektinai infliacijos normai.
Ilgalaikė augimo norma	Tai svertinė vidutinė augimo norma naudojama prognozuoti būsimus pinigų srautus vėlesniems nei metams, nei numatyta biudžete. Konservatyvumo tikslais augimas prilygintas nuliui.
Ikimokestinė diskonto norma	Atspindi rizika būdinga verslo sektoriui ir šaliai, kurioje veikia Bendrovė, apskaičiuotas kaip svertinis kapitalo kaštų rodiklis.

Atlikus vertės sumažėjimo testą Fondų valdymo teisių vertės sumažėjimo ir 2017 m. gruodžio 31 d. nebuvo nustatyta.

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

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

Bendrovės turtą, laikomą galimam pardavimui, sudaro:

	2018 m.	2017 m.
Nuosavybės vertybiniai popieriai	1.584.430	530
Kolektyvinio investavimo subjektų vienetai iš jų:	1.784.861	1.308.790
<i>INVL Asset Management valdomi fondai</i>	1.463.741	976.520
<i>INVL Asset Management valdomi UTIB</i>	321.120	332.270
	<b>3.369.341</b>	<b>1.309.320</b>

Per 2018 metus finansinio turto buvo įsigyta: pinigais už 600.000 Eur, nepiniginiu sandoriu buvo įgyta turto už 1.615.550 Eur bei nepiniginiu sandoriu už 105.357 EUR - Bendrovė pakeitė INVL besivystančių pasaulio rinkų obligacijų subfondo vienetus į INVL besivystančios Europos bei Rusijos TOP20 subfondo vienetus.

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

	2018 m.	2017 m.
Realizuotas pelnas iš tikrąja verte per pelną (nuostolį) vertinamo finansinio turto perleidimo	30.121	-
Nerealizuotas pelnas (nuostoliai) iš vertybinių popierių perkainojimo	15.905	-
Nerealizuotas pelnas (nuostoliai) iš tikrąja verte vertinamų finansinių įsipareigojimų tikrosios vertės pokyčio	25.000	-
	<b>71.026</b>	-

## 12 Iš pirkėjų ir kitos gautinos sumos

Iš pirkėjų ir kitos gautinos sumos:

	2018 m. gruodžio 31 d.	2017 m. gruodžio 31 d.
Pirkėjų įsiskolinimai bendrąja verte	607.041	536.856
Kitos gautinos sumos bendrąja verte	9.525	26.091
Gautini mokesčiai bendrąja verte	20.270	17.603
Turtas iš sutarčių su klientais	60.140	509.449
<b>Pirkėjų įsiskolinimai ir kitos gautinos sumos bendrąja verte</b>	<b>696.976</b>	<b>1.089.999</b>
Atėmus: pirkėjų įsiskolinimų ir kitų gautinų sumų vertės sumažėjimą	(8.772)	(10.368)
<b>Pirkėjų įsiskolinimai ir kitos gautinos sumos grynąja verte</b>	<b>688.204</b>	<b>1.079.631</b>

2018 m. Bendrovės turtą iš sutarčių su klientais sudaro „INVL Baltijos miškų fondo I“ valdymo mokestis. Valdymo mokestis yra Valdymo įmonei už Bendrovės turto valdymą mokamas mokestis. Jis sumokamas kiekvieną kalendorinių metų ketvirtį, skaičiuojamas pagal sudarytas sutartis su valdomais fondais.

2017 m. Bendrovės turtą iš sutarčių su klientais sudaro UTIB „INVL Baltic Real Estate“ valdymo ir sėkmės mokesčiai bei „INVL Baltijos miškų fondo I“ valdymo mokestis. UTIB „INVL Baltic Real Estate“ yra įsipareigojusi mokėti Sėkmės mokestį Valdymo įmonei. Sėkmės mokestis priklauso nuo UTIB „INVL Baltic Real Estate“ uždirbtos grąžos, kuri skaičiuojama visos Bendrovės, o ne individualaus akcininko, atžvilgiu ir kuri pagrįsta vidine grąžos norma. Sėkmės mokestis lygus 20 procentų grąžos,



viršijančios 8 procentų metinę vidinę grąžos normą (taikant aukščiausios pasiektos ribos principą). 2017 m. gruodžio 31 d. sėkmės mokesčio sukauptos pajamos apskaičiuojamos UTIB „INVL Baltic Real Estate“ grynųjų aktyvų vertės, kuri lygi Grupės nuosavam kapitalui, pagrindu. Sėkmės mokestis būtų mokėtinas tik jei akcijų kainos augimas (įskaitant dividendus) viršytų 8 procentus per metus. UTIB „INVL Baltic Real Estate“ negali kontroliuoti akcijų kainos, todėl Sėkmės mokesčio mokėtina suma ir mokėjimo laikas ateityje yra neapibrėžti. 2017 m. gruodžio 31 d. dalis Sėkmės mokesčio tapo mokėtina, nes vidinė grąžos norma už laikotarpį nuo 2016 m. lapkričio 30 d. iki 2017 m. gruodžio 31 d., apskaičiuota UTIB „INVL Baltic Real Estate“ kapitalizacijos pagrindu, buvo lygi 14,50 proc. ir viršijo 8 proc. Kadangi Bendrovės kapitalizacija buvo mažesnė nei Bendrovės grynųjų aktyvų vertė 2017 m. gruodžio 31 d., tai pradinis dydis vidinės grąžos normos skaičiavimui kitam laikotarpiui bus 2017 m. gruodžio 31 d. Bendrovės kapitalizacija. 2017 m. gruodžio 31 d. sukauptos Sėkmės mokesčio pajamos sudarė 386.326 Eur, valdymo mokesčiai 123.123 Eur.

Bendrovės turto iš sutarčių su klientais pokytis per 2018m. yra susijęs su šio turto perklasifikavimu į pirkėjų įsiskolinimų eilutę.

Tikėtini kredito nuostoliai nėra pripažinti, nes yra nereikšmingi.

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

Iš pirkėjų gautinų sumų senaties analizė:

Iš pirkėjų gautinos sumos, kurių terminas jau praėjęs, tačiau kurioms nėra apskaitytas vertės sumažėjimas					
	Mažiau nei 30 dienų	30 – 90 dienų	90 – 180 dienų	Daugiau nei 180 dienų	Iš viso
<b>2017 m.</b>	59	65	-	261	385
<b>2018 m.</b>	88	155	-	170	413

### 13 Išankstiniai apmokėjimai ir ateinančių laikotarpių sąnaudos

	2018 m. gruodžio 31 d.	2017 m. gruodžio 31 d.
Būsimų laikotarpių sąnaudos	41.292	32.038
Išankstiniai mokėjimai	23.471	5.628
	<b>64.763</b>	<b>37.666</b>

### 14 Pinigai ir pinigų ekvivalentai

	2018 m. gruodžio 31 d.	2017 m. gruodžio 31 d.
Pinigai bankų sąskaitose		
Pinigai eurais	99.313	51.135
Vertės sumažėjimas lėšų banko sąskaitose	-	-
<b>Iš viso pinigų ir pinigų ekvivalentų</b>	<b>99.313</b>	<b>51.135</b>

2018 m. gruodžio 31 d. ir 2017 m. gruodžio 31 d. Bendrovė terminuotų indėlių neturėjo.

### 15 Kapitalas

Bendrovės vadovybė, valdydama kapitalą, nuolat seka, kad nuosavo kapitalo dydis netaptų mažesnis kaip 1/2 Bendrovės įstatinio kapitalo dydžio kaip reikalaujama Lietuvos Respublikos Akcinių bendrovių įstatyme. 2018 m. ir 2017 m. gruodžio 31 d. Bendrovė atitiko visus minėtus reikalavimus ir 2018 m. bei 2017 m. gruodžio 31 d. Lietuvos Respublikos Akcinių bendrovių įstatyme nurodytas reikalavimas buvo vykdomas. Kapitalo pakankamumo rodiklis atskleidžiamas 20 pastaboje.

Bendrovės vadovybė siekdama laikytis Lietuvos banko nustatytų normatyvų dėl kapitalo pakankamumo 2018 metais didino Bendrovės įstatinį kapitalą:

- 2018 m. balandžio 26 d. įstatinis kapitalas buvo padidintas nuo 2.610.000 Eur iki 3.132.000 Eur papildomai išleidžiant 1.800.000 paprastųjų vardinių 0,29 Eur nominalios vertės akcijų. Įstatinio kapitalo didinimas buvo atliktas piniginiu įnašu. Piniginis įnašas sudarė 522.000 Eur.
- 2018 m. gruodžio 20 d. įstatinis kapitalas buvo padidintas nuo 3.132.000 Eur iki 5.452.000 Eur papildomai išleidžiant 8.000.000 paprastųjų vardinių 0,29 Eur nominalios vertės akcijų. Įstatinio kapitalo didinimas buvo atliktas piniginiu įnašu ir turtiniu įnašais. Piniginis įnašas sudarė 503.000 Eur. Turtinis įnašas – 1.817.000 Eur (nuosavybės vertybiniai popieriai). Turtinis įnašas buvo įneštas pagal įstatymų nustatytą vertę (paskutinių 6 mėn. vidutinę akcijos rinkos kainą). Kadangi įstatymų nustatyta vertė neatitinka tikrosios vertės apskaičiavimo principų taikomų Bendrovės šios rūšies finansiniam turtui (tikroji vertė nustatoma pagal balanso datą esančią akcijų uždarymo kainą vertybinių popierių biržoje), turtinio įnašo įnešimo metu buvo apskaičiuotas 201.450 EUR nuostolis susidaręs tarp turtinio įnašo įnešimo vertės ir tikrosios vertės, kuris apskaičiuotas tiesiai akcininkų nuosavybėje mažinant nepaskirstytąjį pelną.

## 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.

2018 m. gegužės 3 d. Bendrovė su darbuotojais susitarė dėl akcijų pasirinkimo sandorių sąlygų atitinkamai dėl 51.366 patrunuojančios Bendrovės akcijų. Pagrindinės šių sandorių sąlygos:

- įgyjama teisė įsigyti akcijas 2021 m. po eilinio visuotinio akcininkų susirinkimo, t. y. praėjus trims metams po akcijų pasirinkimo sutarčių sudarymo, ankstesnis įvykdymas negalimas;
- akcijų įsigijimo kaina – 1 euras;
- dalies akcijų įsigijimo teisė įsigalioja ateityje (2019 m., 2020 m. ir 2021 m. balandžio 30 dienomis), jei darbuotojo darbo sutartis iki tos datos nenutrūksta;
- suėjus terminui darbuotojui įsigyti akcijas, teisė įsigyti akcijas bus realizuojama arba darbuotojui parduodant Bendrovės turimas nuosavas akcijas, arba darbuotojui pasiūlant pasirašyti naujai išleidžiamas patrunuojančios Bendrovės akcijas; - sutartimi įgytų teisių darbuotojas negali perleisti.

2018 m. gegužės 3 d. mokėjimų akcijų sąnaudos pripažįstamos proporcingai darbuotojų išdirbtam laikui per teisių suteikimo laikotarpį. 2018 m. Bendrovė pripažino pagal šiuos mokėjimo akcijų sandorius 148 tūkst. eurų sąnaudų. Vieno akcijų pasirinkimo sandorio tikroji vertė jų suteikimo dieną (2018 m. gegužės 3 d.) lygi 4,24 euro. Mokėjimų akcijomis vertė paskaičiuota naudojant BlackScholes metodą. Vertei skaičiuoti imta: 2018 m. gegužės 3 d. akcijos kaina biržoje (5,25 euro), rizikos palūkanų norma (-0,423 proc.), istorinis akcijos kainos kintamumo dydis (32,38 proc.), tikėtinų dividendų norma (0 proc.).

Nuo 2018 m. sausio 1d. dėl perėjimo prie 9-ojo TFAS (3.1 pastaba) taikymo susidarė įtaka Bendrovės nuosavybei, t. y. nuosavybės likučio 2018 m. sausio 1 d. bendras koregavimo dydis yra 32.588 sumažėjimas. Ši suma yra finansinio turto, kuris nuo 2018 m. sausio 1 d. vertinamas tikrąja verte, perkainojimo rezervo dalis, kuri buvo perkelta į nepaskirstytą pelną (finansinių priemonių perkainojimo rezervas sumažėjo, nepaskirstytas pelnas padidėjo);

## 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:

	2018 m. gruodžio 31 d.	2017 m. gruodžio 31 d.
Prekybos skolos	338.057	228.644
Už ilgalaikį turtą mokėtinos sumos	84.932	8.460
Su darbo santykiais susiję įsipareigojimai	761.699	564.701
Kitos mokėtinos sumos	148.792	186.172
Tikraja verte per pelną (nuostolį) vertinami finansiniai įsipareigojimai	52.000	-
<b>Iš viso prekybos skolų ir kitų mokėtinų sumų</b>	<b>1.385.480</b>	<b>987.977</b>

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

Tikraja verte per pelną (nuostolį) vertinami finansiniai įsipareigojimai yra su UAB „Mundus“ įsigijimu susiję neapibrėžtieji įsipareigojimai (plačiau 18 pastaboje). Jų judėjimas pateiktas žemiau:

<b>Tikraja verte per pelną (nuostolį) vertinamų finansinių įsipareigojimų likutis laikotarpio pradžioje</b>		-
Asocijuotos įmonės įsigijimo metu susidarę neapibrėžtieji įsipareigojimai (19 pastaba)		77.000
Neapibrėžtųjų įsipareigojimų tikrosios vertės pokytis (11 pastaba)		(25.000)
Tikraja verte per pelną (nuostolį) vertinamas finansiniai įsipareigojimai laikotarpio pabaigoje		<b>52.000</b>

## 18 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 nuspręsta taikant 15 TFAS platinimo mokesčių pripažinti pajamomis per 10 metų laikotarpį.

15 TFAS taikymo įtaka atskleista 3 pastaboje.

Sutartinių įsipareigojimų judėjimas 2018m. pateiktas lentelėje žemiau:

Standarto taikymas pirmą kartą 2018 m. sausio 1 d.	82.079
Per laikotarpį gauti pinigai sutartinių įsipareigojimų vykdymui	127.082
Per laikotarpį pripažintos pajamos dalinai įvykdžius įsipareigojimus (4 pastaba)	12.708
<b>Sutartiniai įsipareigojimai 2018 m. gruodžio 31 d.</b>	<b>196.453</b>
Ilgalaikė dalis	174.873
Trumpalaikė dalis	21.580

## 19 Investicijos į asocijuotąsias įmones

2018 m. vasario 2 d. UAB „INVL Asset Management“ įsigijo 51% UAB „Mundus“ akcijų. Sandorio vertė įsigijimo metu buvo 265 tūkst. eurų. UAB „Mundus“ užsiima turto valdymo veikla, ji registruota Lietuvoje, Vilniuje, Vilniaus g. 31. Sumos dalis lygi 188 tūkst. eurų buvo sumokėta 2018 m., o likusi atlygio dalis (77 tūkst. eurų) buvo neapibrėžta (priklausanti nuo sutartyje nustatytų sąlygų įvykdymo). Ataskaitinio laikotarpio pabaigoje buvo neįgyvendinta viena iš sąlygų, dėl kurios baigėsi prievolė mokėti dalį neapibrėžtojo atlygio. Todėl Bendrovė pripažino 25 tūkst. eurų pelną iš neapibrėžtojo atlygio tikrosios vertės

pokyčio. Šis pelnas apskaitytas finansinių priemonių, vertinamų tikrąja verte, kurios pokyčiai pripažįstami pelno (nuostolių) ataskaitoje, tikrosios vertės grynojo pokyčio eilutėje pelno (nuostolių) ataskaitoje (žr. 11 pastabą).

49% UAB „Mundus“ akcijų yra valdoma dviejų įmonės pagrindinių vadovujančių darbuotojų. Su jais buvo pasirašyta akcininkų sutartis 2017 m. lapkričio mėn. Pagal sutartį yra reikalaujama vieno iš kitų akcininkų pritarimo, kad būtų vadovaujama įmonės svarbiai veiklai. Susitarime nėra numatyta, su kuriuo vienu iš kitų akcininkų turi būti derinami sprendimai dėl įmonės svarbios veiklos. Todėl Bendrovė neturi įsigytos įmonės kontrolės ar bendros kontrolės ir apskaito šią investiciją kaip asocijuotą įmonę verte, kuri nustatyta pirminio pripažinimo metu pagal pirkimo-pardavimo sutartį.

## 20 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 22).

	2018 m. gruodžio 31 d.	2017 m. gruodžio 31 d.
<b>Finansinės būklės ataskaitos straipsniai</b>		
Lėšos bankuose (14 pastaba)	99.313	51.135
Gautinos sumos (12 pastaba)	688.204	1.079.631
<b>Finansinės būklės ataskaitos straipsnių, iš viso</b>	<b>787.517</b>	<b>1.130.766</b>
Finansinis turtas, vertinamas tikrąja verte per pelną (nuostolius) (11 pastaba)	3.369.341	1.309.320
<b>Prekybinės ir investicinės veiklos, iš viso</b>	<b>3.369.341</b>	<b>1.309.320</b>
<b>Bendra kredito rizika</b>	<b>4.156.858</b>	<b>2.440.086</b>

### Finansinis turtas pagal kredito riziką

Bendrovės finansinis turtas turintis kredito riziką apima tikrai 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.

2018 m. gruodžio 31 d.	Maža rizika (1-3) 1 etapas	Aukštesnė rizika (4-5) 2 etapas	Nuvertėjęs turtas	Iš viso
<b>Turto klasė</b>				
Lėšos bankuose	99.313	-	-	99.313
Gautinos sumos	657.353	1.056	-	658.409
<b>Iš viso</b>	<b>756.666</b>	<b>1.056</b>	-	<b>757.722</b>
2017 m. gruodžio 31 d.	Maža rizika (1-3) 1 etapas	Aukštesnė rizika (4-5) 2 etapas	Nuvertėjęs turtas	Iš viso
<b>Turto klasė</b>				
Lėšos bankuose	51.135	-	-	51.135
Gautinos sumos	1.035.937	-	-	1.035.937
<b>Iš viso</b>	<b>1.087.072</b>	-	-	<b>1.087.072</b>

### 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.

	2018 m. gruodžio 31 d.	2017 m. gruodžio 31 d.
<b>Likvidus turtas</b>		
Lėšos bankuose (14 pastaba)	99.313	51.135
Likvidus finansinis turtas (11 pastaba)	3.369.341	1.309.320
<b>Likvidus turtas iš viso</b>	<b>3.468.654</b>	<b>1.360.455</b>
<b>Einamieji įsipareigojimai</b>	<b>1.385.480</b>	<b>987.977</b>
<b>Likvidumo rodiklis, %</b>	<b>250</b>	<b>138</b>

Toliau pateikiami nediskontuoti būsimi mokėjimai:

Įsipareigojimai	Iki 1 mėn.	1-3 mėn.	3-12 mėn.	1-5 metai	Daugiau negu 5 metai	Iš viso
<b>2018 m. gruodžio 31 d.</b>						
Kitos mokėtinos sumos	20.397	128.306	-	-	-	148.703
<b>Iš viso</b>	<b>20.397</b>	<b>128.306</b>	-	-	-	<b>148.703</b>
<b>2017 m. gruodžio 31 d.</b>						
Kitos mokėtinos sumos	15.083	171.089	-	-	-	186.172
<b>Iš viso</b>	<b>15.083</b>	<b>171.089</b>	-	-	-	<b>186.172</b>

### Rinkos rizika

Rinkos rizika – tai rizika, kad Bendrovė patirs nuostolių dėl finansinės priemonės vertės kitimo, sąlygoto rinkos kintamųjų (užsienio valiutos kurso, rinkos palūkanų normos, vertybinių popierių kainų) pokyčių. Bendrovė yra investavusi į savo pačios valdomus produktus (uždaro tipo investicinę bendrovę, kolektyvinio investavimo subjektus ir informuotiesiems investuotojams skirtus kolektyvinio investavimo subjektus) bei nuosavybės vertybinius popierius ir turi tikslą uždirbti iš šių investicijų ilguoju laikotarpiu (žr. 11 pastabą). 2018m. gruodžio 31 d. Bendrovės investicijos buvo daugiausiai koncentruotos į bankinį sektorių (47% visų investicijų); miškų sektorių (35%, 2017m. – 42%); IT sektorių (10%, 2017m. – 25%). Trumpalaikių svyravimų riziką Bendrovė valdo ribodama bendrą investicijų dydį. Prieš investuodama papildomas lėšas, Bendrovė įvertina esamą ir būsimą kapitalo pakankumą, 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

2018 m. ir 2017 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. Atitinkamai, 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. Paminėtini šie pagrindiniai vidaus kontrolės elementai: duomenų apie atliktas operacijas pirminėse sistemose sutikrinimas su operacijų duomenimis apskaitos sistemoje, funkcijų atskyrimas, kasdieninė apskaita, rinkos vertinimas, limitai ir jų kontrolė, kitos kontrolės priemonės.

### Kapitalo pakankamumas – KPA 1 forma

	2018 m. gruodžio 31 d.	2017 m. gruodžio 31 d.
<b>1. ĮMONĖS KAPITALAS</b>	<b>2.738.399</b>	<b>1.255.279</b>
<b>1.1. 1 LYGIO KAPITALAS</b>	<b>2.738.399</b>	<b>1.255.279</b>
<b>1.1.1. BENDRAS 1 LYGIO NUOSAVAS KAPITALAS (CET1)</b>	<b>2.738.399</b>	<b>1.255.279</b>
1.1.1.1 Kapitalo priemonės, atitinkančios CET1 kapitalo reikalavimus	5.452.000	2.610.000
1.1.1.2 Nepaskirstytasis pelnas	1.250.680	1.244.426
1.1.1.2.1 Ankstesnių metų nepaskirstytasis pelnas	2.035.218	1.090.991
1.1.1.2.2 Reikalavimus atitinkantis pelnas arba nuostoliai	(814.756)	153.435
1.1.1.3 Sukauptos kitos bendrosios pajamos	-	(32.588)
1.1.1.4 (-) Prestižas	(58.222)	(58.222)
1.1.1.5 (-) Kitas nematerialusis turtas	(3.373.866)	1.868.022
1.1.1.6 (-) Atidėtųjų mokesčių turtas, kuris priklauso nuo būsimo pelningumo ir susidaro ne dėl laikinųjų skirtumų, atėmus susijusius atidėtųjų mokesčių įsipareigojimus	(501.775)	(640.115)
1.1.2. PAPILDOMAS 1 LYGIO KAPITALAS (AT1)	-	-
<b>1.2. 2 LYGIO KAPITALAS (T2)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

### Kapitalo pakankamumo rodiklio atskleidimas

	2018 m. gruodžio 31 d.	2017 m. gruodžio 31 d.
1. Pradinio kapitalo minimalus dydis	374.131	362.257
2. Kapitalo poreikių suma (2.1+2.2):	780.972	199.858
2.1. Kredito ir gautinų sumų sumažėjimo rizikos kapitalo poreikis	780.972	199.858
2.2. Pozicijų, atsiskaitymų ir sandorio šalies, didelių pozicijų, užsienio valiutos kurso, biržos prekių kainos, operacinės rizikos kapitalo poreikis	-	-
3. Reikalaujamas išlaidų dydis	922.772	780.315
<b>4. Didžiausias skaičius iš 1-os, 2-os ar 3-ios eilutės</b>	<b>922.722</b>	<b>780.315</b>
5. Likvidusis nuosavas kapitalas	2.738.399	1.255.279
6. Likvidžiojo nuosavo kapitalo perviršis (trūkumas)	1.815.627	474.964
<b>7. Kapitalo pakankamumo rodiklis (KPR) (5./4.)</b>	<b>2,97</b>	<b>1,61</b>

Pagal kapitalo pakankamumo reikalavimus, patvirtintus Lietuvos banko, kapitalo pakankamumo rodiklis negali būti mažesnis kaip 1.

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. 2018 m. ir 2017 m. gruodžio 31 d. Bendrovė atitiko minėtus reikalavimus (15 pastaba).

## 21 Nebalansiniai įsipareigojimai ir neapibrėžtumai

Veiklos nuomos įsipareigojimai – Bendrovė kaip nuomininkas

Bendrovė yra sudariusi patalpų nuomos sutartis. Nuomos sąlygose nėra numatyta apribojimų Bendrovės veiklai, susijusiai su dividendais, papildomomis skolomis ar papildoma ilgalaikė nuoma.

Minimalius būsimųjų laikotarpių mokėjimus pagal patalpų nuomos sutartis sudaro:

	2018 m. gruodžio 31 d.	2017 m. gruodžio 31 d.
Per vienerius metus	261.493	156.151
Nuo 1 iki 5 metų	987.315	587.956
Nuo 5 iki 10 metų	415.514	428.718
	<b>1.664.323</b>	<b>1.172.825</b>

### Teisminiai ginčai

2018 m. gruodžio 31 dienai Bendrovė nedalyvavo jokiuose teisminiuose ginčiuose (nei kaip ieškovas, nei kaip atsakovas), taip pat nėra duomenų apie tikėtinus ieškinius ar pretenzijas, kurie turėtų pagrįstą nepalankios baigties tikimybę.

Mokesčių inspekcija turi teisę bet kuriuo metu tikrinti įrašus ir dokumentus už paskutinius 5 mokestinius metus bei priskaičiuoti papildomus mokesčius ir baudas. Bendrovės vadovybė nežino jokių aplinkybių, galinčių sąlygoti potencialius reikšmingus įsipareigojimus šiuo atžvilgiu.

Žemiau pateikiama Bendrovės valdomų fondų ir portfelių pagrindinė informacija:

Valdomo turto tipas	2018 m. gruodžio 31 d.		2017 m. gruodžio 31 d.	
	Valdomas turtas, EUR	Dalyvių skaičius	Valdomas turtas, EUR	Dalyvių skaičius
INVL STABILO II 58+ pensijų fondas*	17.159.295	5.823	15.186.001	5.686
INVL MEZZO II 53+ pensijų fondas*	20.912.948	4.891	17.662.684	4.170
INVL MEDIO II 47+ pensijų fondas*	117.615.553	39.575	109.337.902	38.437
INVL EXTREMO II 16+ pensijų fondas*	204.178.169	84.276	176.691.696	75.995
INVL Drąsus pensijų fondas	2.502.013	1.645	2.554.277	1.570
INVL STABILO III 58 + pensijų fondas	10.301.959	2.698	9.614.910	2.504
INVL MEDIO III 47+ pensijų fondas	4.882.309	1.388	4.101.762	897
INVL EXTREMO III 16+ pensijų fondas	6.212.365	3.930	4.850.955	2.006
INVL Apdairus pensijos fondas	1.678.064	954	1.857.219	1.025
INVL besivystančių pasaulio rinkų obligacijų subfondas	6.959.562	158	11.238.902	202
INVL besivystančios Europos obligacijų subfondas	36.520.546	690	43.685.816	740
INVL besivystančios Europos be Rusijos TOP20 subfondas	8.393.245	2.993	11.574.849	3.327
INVL Rusijos TOP20 subfondas	7.176.245	890	10.312.941	988
INVL Absoliučios grąžos subfondas **	677.563	18	-	-
INVL Baltijos fondas	6.601.294	591	10.581.141	641
Privatūs portfeliai	56.635.101	154	49.656.494	195
<b>Iš viso</b>	<b>508.406.231</b>	<b>150.674</b>	<b>478.907.549</b>	<b>139.184</b>

\* 2019 m. vasario 1 d. pensijų fondų turtas perkeltas į gyvenimo ciklo pensijų fondus, įsteigtus 2018 m. gruodį, kurių veiklos pradžia 2019 m. sausio 2 d.:

INVL pensija 1954-1960

INVL pensija 1961-1967

INVL pensija 1968-1974

INVL pensija 1975-1981

INVL pensija 1982-1988

INVL pensija 1989-1995

INVL pensija 1996-2002

INVL pensijų turto išsaugojimo fondas

\*\*Fondo veiklos pradžia 2018 m. sausio 22 d.

Žemiau pateikiama Bendrovės valdomų uždarojo tipo investicinių bendrovių pagrindinė informacija:

Fondo pavadinimas	Valdomas turtas 2018 m. gruodžio 31 d.	Valdomas turtas 2017 m. gruodžio 31 d.
UTIB „INVL Technology“	17.532.462	18.141.228
UTIB „INVL Baltic Real Estate“	31.823.000	31.231.250
	<b>49.355.462</b>	<b>49.372.378</b>

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

Žemiau pateikiama Bendrovės valdomų uždarojo tipo investicinių bendrovių pagrindinė informacija:

Fondo pavadinimas	Valdomas turtas 2018 m. gruodžio 31 d.	Valdomas turtas 2017 m. gruodžio 31 d.
INVL BALTIJOS MIŠKŲ FONDAS I	16.911.097	5.541.183
INVL PARTNER ENERGY AND INFRASTRUCTURE FONDAS	3.601.035	2.074.492
INVL SPECIAL OPPORTUNITY FONDAS <sup>1</sup>	4.961.134	-
	<b>25.473.266</b>	<b>7.615.675</b>

<sup>1</sup> Uždarojo tipo informuotiesiems investuotojams skirto sudėtinio investicinio fondo „INVL Alternative Assets Umbrella Fund II“ subfondas „INVL Special Opportunity Fund“ veiklą pradėjo 2018 m. liepos 24 dieną, Lietuvos bankui pritarus fondo taisyklėms.

## 22 Susijusių šalių sandoriai

Šalys laikomos susijusiomis, kai viena šalis turi galimybę kontroliuoti kitą arba daro reikšmingą įtaką kitai šaliai priimant finansinius ir veiklos sprendimus. Bendrovės pajamas gautas iš susijusių šalių sudaro išvestinių finansinių priemonių pelnas bei palūkanų pajamos, sąnaudas - portfelių valdymo ir fondų platinimo, bei nuomos sąnaudas.

Bendrovės sandoriai su susijusiomis šalimis 2018 m. ir susiję likučiai 2018 m. gruodžio 31 d.:

2018 m.	Mokėtinos sumos	Gautinos sumos	Pajamos	Sąnaudos (Sąnaudų kompensavimas)
AB „INVL Baltic Real Estate“	-	23.048	356.970	175.742
Specialioji uždarojo tipo privataus kapitalo investicinė bendrovė "INVL Technology"	-	90.136	380.826	-
UAB „BAIP“	25.381	-	-	175.742
UAB „NRD CS“	-	-	-	13.531
UAB „INVL Asset Management“ valdomi fondai	-	359.638	4.878.164	-
UAB FMĮ „Finasta“	39.606	4.824	180.000	280.610
IPAS "INVL Asset Management"	812	-	-	3.274
UAB „Acena“	1.202	-	-	31.739
VŠĮ "Iniciatyvos fondas"	-	322	-	(1.442)
UAB „FINtime“	605	-	-	6.000
AB „Invalda INVL“	-	-	-	-
UAB "Proprietas"	4.120	-	-	26.578
UAB "INVL Farmland Management"	-	-	-	(2.487)
	<b>60.971</b>	<b>489.088</b>	<b>5.686.162</b>	<b>712.662</b>

Bendrovės sandoriai su susijusiomis šalimis 2017 m. ir susiję likučiai 2017 m. gruodžio 31 d.:

2017 m.	Mokėtinos sumos	Gautinos sumos	Pajamos	Sąnaudos (Sąnaudų kompensavimas)
AB „INVL Baltic Real Estate“	3.782	481.587	682.406	163.807
Specialioji uždarojo tipo privataus kapitalo investicinė bendrovė "INVL Technology"	-	101.189	389.812	-
UAB „BAIP“	16.919	-	-	56.222
UAB „NRD CS“	-	-	-	1.448
UAB „INVL Asset Management“ valdomi fondai	-	312.780	4.022.779	-
UAB FMĮ „Finasta“	77.193	13.307	-	237.459
IPAS "INVL Asset Management	885	-	-	2.477
UAB „Acena“	520	-	-	39.246
VŠĮ "Iniciatyvos fondas"	-	454	-	(1.611)
UAB „FINtime“	605	-	-	5.700
AB „Invalda INVL“	-	-	-	1.229
	<b>99.904</b>	<b>909.317</b>	<b>5.094.997</b>	<b>505.977</b>

Bendrovė yra įsigijusi savo valdomus fondus, 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. 2018 m. ir 2017 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. 2018 m. Bendrovės vadovybei priskaičiuotas darbo trumpalaikis užmokestis iš viso sudarė 230.325 eurai, socialinis draudimas – 71.815 eurai, paskirtą kintamą ilgalaikį darbo užmokestį sudarė išmokos akcijomis iš viso 111.471 (2017 m. – 179.631 eurų, socialinis draudimas – 52.044 eurus, paskirtas kintamas ilgalaikis atlygis – 140.000 eurų). 2018 m. ir 2017 m. vadovybei buvo priskiriami generalinis direktorius ir valdybos nariai.

## 23 Finansinių instrumentų tikroji vertė

Nustatydamą finansinių instrumentų tikrąją vertę Bendrovė naudoja tokius metodus ir prielaidas:

**Pinigai ir pinigų ekvivalentai.** Tai yra grynieji pinigai, kurių tikroji vertė yra jų nominali vertė.

**Finansinis turtas, vertinamas tikrąja verte per pelną (nuostolius).** Šios investicijos buvo įvertintos vertinimo metodais apskaičiuota tikrąja verte, todėl jų tikroji vertė yra lygi jų apskaitinei vertei.

**Iš pirkėjų ir kitos gautinos sumos.** Šių gautinų sumų, kurių terminas yra trumpesnis nei 3 mėnesiai, apskaitinė vertė yra artima tikrajai vertei dėl sąlyginai trumpo šio finansinio instrumento termino.

**Mokėtinos sumos.** Mokėtinų sumų, kurių terminas yra trumpesnis nei 3 mėnesiai, apskaitinė vertė yra artima tikrajai vertei dėl sąlyginai trumpo šio finansinio instrumento termino

Tikroji finansinių instrumentų vertė yra apskaičiuojama pagal 39 TAS „Finansiniai instrumentai: pripažinimas ir įvertinimas“ reikalavimus. Tikroji vertė apibrėžiama kaip suma, kuria instrumentas gali būti apsikeistas dabartiniu metu sudaromu sandoriu tarp nusimanančių ir savo valia tai atliekančių šalių, esant rinkos sąlygoms, išskyrus priverstinio pardavimo ar likvidavimo atvejus. Kadangi prekyba bendrovės finansiniu turto ir įsipareigojimais nėra aktyvi, nustatant jų tikrąją vertę, yra daromos prielaidos, paremtos dabartinėmis ekonomikos sąlygomis ir konkrečiam instrumentui būdinga rizika.



Žemiau pateikiamos finansinių priemonių tikrosios vertės:

	2018 m. gruodžio 31 d.		2017 m. gruodžio 31 d.	
	Balansinė vertė	Tikroji vertė	Balansinė vertė	Tikroji vertė
<b>Finansinis turtas</b>				
<b><i>Amortizuota savikaina vertinamas</i></b>				
Pinigai ir pinigų ekvivalentai	99.313	99.313	51.135	51.135
Iš pirkėjų ir kitos gautinos sumos	688.204	688.204	1.079.631	1.079.631
<b><i>Tikraja verte vertinamas</i></b>				
Finansinis turtas, vertinamas tikraja verte per pelną (nuostolius)	3.369.340	3.369.340		
Finansinis turtas, laikomas galimam pardavimui			1.309.320	1.309.320
<b>Finansinio turto iš viso</b>	<b>4.156.857</b>	<b>4.156.857</b>	<b>2.440.086</b>	<b>2.440.086</b>
<b>Finansiniai įsipareigojimai</b>				
Einamieji įsipareigojimai amortizuota savikaina	1.333.480	1.333.480	987.977	987.977
Tikraja verte vertinami finansiniai įsipareigojimai	52.000	52.000	-	-
<b>Įsipareigojimų iš viso</b>	<b>1.385.480</b>	<b>1.385.480</b>	<b>987.977</b>	<b>987.977</b>

Bendrovės pinigų ir pinigų ekvivalentų, iš pirkėjų gautinų sumų bei prekybos ir kitų mokėtinų sumų 2018 m. gruodžio 31 d. ir 2017 m. gruodžio 31 d. balansinės vertės yra artimos jų tikrajai vertei, nes jie yra trumpalaikiai ir diskonto poveikis nėra reikšmingas.

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

**Lygis 1.** Finansinio turto, kuriuo prekiaujama aktyviose rinkose, tikroji vertė yra nustatoma 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.

**Lygis 2.** Finansinio turto, kurio tikroji vertė yra apskaičiuojama vertinimo metodais; visi kintamieji, turintys reikšmingą įtaką užfiksuotai tikrajai vertei, yra tiek tiesiogiai, tiek netiesiogiai prieinami rinkose. Kolektyvinio investavimo subjektų kaina yra nustatoma remiantis skelbiama fondų grynųjų aktyvų verte (GAV), kuria būtų išperkami fondų vienetai. GAV yra nustatoma Bendrovės remiantis fondų turimų vertybinių popierių rinkos kainomis, naudojantis Bloomberg, Nasdaq ir kitais šaltiniais, patikimiausiai nurodančiais vertybinių popierių rinkos kainą balanso dieną, remiantis Bendrovės patvirtinta GAV skaičiavimo metodika.

**Lygis 3:** tikroji vertė apskaičiuota tokiais vertinimo metodais, kurių kintamieji, turintys reikšmingą įtaką užfiksuotai tikrajai vertei, neparemti prieinamais rinkos duomenimis. Remiantis šiais vertinimo metodais, yra nustatomos iš pirkėjų gautinų sumų bei informuotiesiems investuotojams skirtų investicinių fondų tikrosios vertės. Bendrovė nustato šių investicijų tikrąją vertę remdamasi investuotojams periodiškai pateikiama informacija, apie investicinių fondų GAV. Tikrosios vertės pokytis apskaitytas pelno (nuostolių) ataskaitos eilutėje: Finansinių priemonių, vertinamų tikraja verte, kurios pokyčiai pripažįstami pelno (nuostolių) ataskaitoje, tikrosios vertės grynasis pokytis.

2018 m. ir 2017 m. nebuvo finansinių instrumentų judėjimo tarp lygių.

2018 m. gruodžio 31 d.	Lygis 1	Lygis 2	Lygis 3	Iš viso
<b>Finansinis turtas</b>				
Finansinis turtas, vertinamas tikrąja verte per pelną (nuostolius):				
Kolektyvinio investavimo subjektai	-	293.870	1.169.871	1.463.741
Uždaro tipo investicinės bendrovės	321.650	-	-	321.650
Nuosavybės vertybiniai popieriai	1.583.950	-	-	1.583.950
	<b>1.905.600</b>	<b>293.870</b>	<b>1.169.871</b>	<b>3.369.341</b>

2017 m. gruodžio 31 d.	Lygis 1	Lygis 2	Lygis 3	Iš viso
<b>Finansinis turtas</b>				
Finansinis turtas, laikomas galimam pardavimui:				
Kolektyvinio investavimo subjektai	-	422.402	554.118	976.520
Uždaro tipo investicinės bendrovės	332.800	-	-	332.800
	<b>332.800</b>	<b>422.402</b>	<b>554.118</b>	<b>1.309.320</b>

3-ojo lygio finansinio turto judėjimas

	2018m.	2017m.
Pradinis likutis	554.118	-
Finansinių priemonių įsigijimas	500.000	500.000
Finansinių priemonių perkainojimas	115.753	54.118
Galutinis likutis	1.169.871	554.118

## 24 Pobalansiniai įvykiai

- 2019 m. vasario 4 d.** bendrovė sėkmingai baigė iki šiol INVL antros pakopos pensijų fonduose „INVL Extremo II 16+“, „INVL Medio II 47+“, „INVL Mezzo 53+“, „INVL Stabilo II 58+“ kaupusių dalyvių perkėlimo darbus į šių metų pradžioje įsteigtus gyvenimo ciklo pensijų fondus. Bendrovės antros pakopos senųjų fondų dalyviai perkelti į kaupiančių dalyvių gimimo datas rodančius pensijų fondus „INVL pensija 1954-1960“, „INVL pensija 1961-1967“, „INVL pensija 1968-1974“, „INVL pensija 1975-1981“, „INVL pensija 1982-1988“, „INVL pensija 1989-1995“, „INVL pensija 1996-2002“. Taip pat veikia „INVL pensijų turto išsaugojimo fondas“, skirtas pensinio amžiaus sulaukusių asmenų lėšoms.
- 2019 m. vasario 7 d.** „INVL Asset Management“ baigė pirmąjį profesionaliems investuotojams skirto uždaro tipo privataus kapitalo investicinio fondo „INVL Baltic Sea Growth Fund“ platinimą, kurio metu pritraukta 106 mln. eurų. „INVL Baltic Sea Growth Fund“ tapo didžiausiu privataus kapitalo investiciniu fondu Baltijos šalyse.