

UAB „INVL ASSET MANAGEMENT“

METINĖ VADOVYBĖS ATASKAITA IR 2025 M. ATSKIROSIOS FINANSINĖS ATASKAITOS,
PARENGTOS PAGAL TARPTAUTINIUS FINANSINĖS ATSKAITOMYBĖS STANDARTUS,
PRIIMTUS TAIKYTI EUROPOS SAJUNGOJE, PATEIKIAMOS KARTU SU NEPRIKLAUSOMO
AUDITORIAUS IŠVADA



INL ASSET
MANAGEMENT

Nepriklausomo auditoriaus išvada

UAB „INVL Asset Management“ akcininkams

Išvada dėl atskirųjų finansinių ataskaitų audito

■ Nuomonė

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

- 2025 m. gruodžio 31 d. atskiroji finansinės būklės ataskaita,
- tą dieną pasibaigusių metų atskiroji bendrųjų pajamų ataskaita,
- tą dieną pasibaigusių metų atskiroji nuosavo kapitalo pokyčių ataskaita,
- tą dieną pasibaigusių metų atskiroji pinigų srautų ataskaita, ir
- finansinių ataskaitų aiškinamasis raštas, įskaitant reikšmingų apskaitos metodų santrauką.

Mūsų nuomone, pridėtos atskirosios finansinės ataskaitos parodo tikrą ir teisingą vaizdą apie Įmonės 2025 m. gruodžio 31 d. nekonsoliduotąją finansinę būklę ir tą dieną pasibaigusių metų nekonsoliduotuosius finansinius veiklos rezultatus ir nekonsoliduotuosius pinigų srautus pagal TFAS apskaitos standartus, priimtus taikyti Europos Sąjungoje.

■ Pagrindas nuomonei pareikšti

Auditą atlikome pagal tarptautinius audito standartus (toliau – TAS). Mūsų atsakomybė pagal šiuos standartus išsamiai apibūdinta šios išvados skyriuje „Auditoriaus atsakomybė už atskirųjų finansinių ataskaitų auditą“. Mes esame nepriklausomi nuo Įmonės vadovaujantis etikos reikalavimais, numatytais Europos Parlamento ir Tarybos reglamente (toliau – Reglamentas) (ES) Nr. 537/2014 dėl konkrečių viešojo intereso įmonių teisės aktų nustatytų audito reikalavimų, kurie yra taikytini atliekant viešojo intereso įmonių teisės aktų nustatytą auditą, Lietuvos Respublikos finansinių ataskaitų audito ir kitų užtikrinimo paslaugų įstatymu, kuris yra taikytinas atliekant atskirųjų finansinių ataskaitų auditą Lietuvos Respublikoje, ir Tarptautinių apskaitos specialistų etikos standartų valdybos išleistu Tarptautiniu apskaitos profesionalų etikos kodeksu (įskaitant tarptautinius nepriklausomumo standartus) (toliau – TASESV kodeksas), kuris yra taikytinas atliekant viešojo intereso įmonių auditą. Mes taip pat laikėmės kitų etikos reikalavimų, susijusių su Reglamentu (ES) Nr. 537/2014 ir Lietuvos Respublikos finansinių ataskaitų audito ir kitų užtikrinimo paslaugų įstatymu ir TASESV kodeksu. Mes tikime, kad mūsų surinkti audito įrodymai yra pakankami ir tinkami mūsų nuomonei pagrįsti.

■ Pagrindiniai audito dalykai

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

Pajamų pripažinimas

Žr. 3.13 pastabą „Pajamų pripažinimas“ ir 4 pastabą „Pajamos iš sutarčių su klientais“

Pagrindinis audito dalykas	Kaip dalykas buvo sprendžiamas audito metu
<p>2025 m. Įmonės pajamos siekė 14 811 tūkst. eurų (2024 m. – 7 288 tūkst. eurų). Įmonė 2025 ir 2024 metais pajamas generavo tik iš pagrindinės veiklos – fondų ir uždarojo tipo investicinių bendrovių valdymo, įskaitant sėkmės mokesį.</p> <p>Sėkmės mokesčio pajamos yra pripažįstamos tam tikru momentu. Fondų, uždarojo tipo investicinių bendrovių valdymo pajamos yra pripažįstamos per tam tikrą laiką, kai paslauga yra teikiama ir vykdomi veiklos įsipareigojimai. Atsižvelgiant į atitinkamo fondo ir uždarojo tipo investicinės bendrovės taisyklės, fondų valdymo mokesčiai apskaičiuojamas remiantis valdomo fondo ir uždarojo tipo investicinės bendrovės grynujų aktyvų verte (GAV), vidutine svertine kapitalizacija arba investuotojų įsipareigojimo investuoti į fondą ir uždarojo tipo investicinę bendrovę suma. Sėkmės mokesčiai įprastai apskaičiuojamas taikant tinkamą mokesčio dydį atitinkamo fondo ir uždarojo tipo investicinės bendrovės vieneto vertės padidėjimui, kaip nurodyta valdomo fondo ir uždarojo tipo investicinės bendrovės taisyklėse.</p> <p>Dėl pagrindinių pajamų sumų reikšmingumo reikėjo reikšmingų audito pastangų. Atitinkamai, nusprendėme, kad ši sritis yra pagrindinis mūsų audito dalykas.</p>	<p>Be kitų, mes atlikome tokias procedūras:</p> <ul style="list-style-type: none"> — įgijome supratimą apie Įmonės pajamų pripažinimo procesą ir patikrinome pasirinktų svarbiausių proceso vidaus kontrolių diegimą ir įgyvendinimą; — kritiškai įvertinome, ar Įmonės pajamų pripažinimo politika atitinka standartų reikalavimus, taikomus šioms atskirosioms finansinėms ataskaitoms; — valdymo mokesčio apskaičiavime naudojamo GAV teisingumą patikrinome įvertindami turto ir įsipareigojimų, pagal kuriuos GAV yra nustatyta, pagrįstumą; — įvertinome pripažintų pajamų egzistavimą ir tikslumą: <ul style="list-style-type: none"> • palyginome naudojamus mokesčių dydžius su nustatytais fondų ir uždarojo tipo investicinių bendrovių taisyklėse ir savarankiškai įvertinome metines pajamas už fondų ir uždarojo tipo investicinių bendrovių valdymą taikydami tuos dydžius atitinkamų mėnesių grynujų aktyvų vertėms, vidutinei svertinei atitinkamų ketvirčių kapitalizacijai arba investuotojų įsipareigojimo investuoti į fondą ir uždarojo tipo investicinę bendrovę sumai; • palyginome pajamų sumas su iš fondų ir uždarojo tipo investicinių bendrovių gautais mokėjimais; — patikrinome, ar su pajamų pripažinimu susijusiuose atskleidimuose tinkamai įtraukta ir aprašyta kiekybinė ir kokybinė informacija, būtina pagal taikomą finansinių ataskaitų sudarymo tvarką bei taikomus standartus.

Nekotiruojamųjų investicijų, apskaitomų tikraja verte, vertinimas

Žr. 3.7 pastabą „Investicijos ir kitas finansinis turtas“, 11 pastabą „Finansinis turtas, vertinamas tikraja verte per pelną (nuostolius)“, 23 pastabą „Finansinių instrumentų tikroji vertė“

Pagrindinis audito dalykas	Kaip dalykas buvo sprendžiamas audito metu
<p>2025 m. gruodžio 31 d. Įmonės investicijų portfelį sudarė 4 693 tūkst. eurų (2024 m. gruodžio 31 d. – 5 474 tūkst. eurų), iš kurių 3 833 tūkst. eurų (2024 m. gruodžio 31 d. – 3 108 tūkst. eurų) yra investicijos į investicinių fondų vienetus, kurie nėra kotiruojami aktyviojoje rinkoje.</p> <p>Fondų investicinių vienetų tikroji vertė lygi atitinkamo fondo, į kurį investuota, grynujų aktyvų vertei (GAV). Valdymo įmonės valdybos patvirtinta GAV apskaičiavimo metodologija yra nustatoma atitinkamam fondui taikomuose įstatymuose ir fondo taisyklėse.</p> <p>Pagrindinis GAV elementas yra fondo investicijų tikroji vertė. Tikroji vertė nustatoma atsižvelgiant į aktyviojoje rinkoje kotiruojamų finansinių instrumentų vertę arba, kai tokios aktyviųjų rinkų kainos nėra žinomos, tikroji vertė nustatoma remiantis vertinimo modeliais, kuriems dažnai prireikia nestebimų pradinių duomenų ir reikšmingų vadovybės vertinimų.</p> <p>Dėl susijusių sumų ir nekotiruojamųjų investicijų, apskaitomų tikraja verte, įvertinimų reikšmingumo, nusprendėme, kad ši sritis yra susijusi su reikšminga iškraipymo rizika, todėl mes manome, kad ši sritis yra pagrindinis mūsų audito dalykas.</p>	<p>Nekotiruojamųjų investicijų srityje mūsų audito procedūros, be kitų, apėmė:</p> <ul style="list-style-type: none"> — pasirinktų pagrindinių vidaus kontrolių dėl nekotiruojamųjų investicijų tikrosios vertės nustatymo sukūrimo ir įdiegimo įvertinimą; — dėl reikšmingų nekotiruojamųjų investicijų į fondus, kurių auditas nėra baigtas – patikrinome pagrindinių duomenų tinkamumą ir patikimumą bei įvertinome turto ir įsipareigojimų, pagal kuriuos skaičiuojama GAV, pagrįstumą; — vertinant nekotiruojamųjų investicijų į investicinius fondus tikrąją vertę taikytų vertinimo metodų ir modelių tinkamumo įvertinimą palyginant juos su atitinkamų priežiūros ir finansinės atskaitomybės standartų reikalavimais; — dėl dalies nekotiruojamųjų investicijų į investicinius fondus savarankiškai gavome fondo administratoriaus patvirtinimą dėl 2025 m. gruodžio 31 d. GAV; — įvertinome finansinių ataskaitų atskleidimų, susijusių su investicijų tikrosios vertės nustatymu, išsamumą ir tikslumą, palygindami juos su atitinkamų finansinės atskaitomybės standartų reikalavimais.

Premijų apskaita

Žr. 3.15 pastabą „Premijos“, 5 pastabą „Išmokos darbuotojams“, 16 pastabą „Rezervai“ ir 21 pastabą „Atidėjiniai, nebalansiniai įsipareigojimai ir neapibrėžtumai“

Pagrindinis audito dalykas	Kaip dalykas buvo sprendžiamas audito metu
<p>Premijų darbuotojams sąnaudos bei mokėjimo akcijomis sąnaudos 2025 m. sudaro 2 459 tūkst. eurų (2024 m. – 817 tūkst. eurų), mokėjimų akcijomis suma 2025 m. gruodžio 31 d. sudaro 370 tūkst. eurų (2024 m. gruodžio 31 d. – 2 168 tūkst. eurų), atidėta nepažinta premijų dalis 2025 m. gruodžio 31 d. sudaro 263 tūkst. eurų (2024 m. gruodžio 31 d. – 39 tūkst. eurų).</p> <p>Remiantis Įmonės atlygio politika, tam tikri Įmonės darbuotojai, priklausomai nuo pasiektų tikslų bei Įmonės rezultatų, gali gauti premiją. Įmonės aukščiausio lygio vadovai dalyvauja ilgalaikio skatinimo programoje, kuri numato papildomą atlygį, priklausantį nuo Įmonės, IPAS „INVL Asset Management“ bei UAB FMĮ „INVL Financial Advisors“ ilgalaikių veiklos rezultatų.</p> <p>Premija ar jos dalis gali būti išmokama / suteikiama pinigais, papildomų įmokų į privatų pensijų fondą pavidalu arba patronuojančiosios įmonės akcijų opcionais. Riziką prisiimantiems darbuotojams dalis premijos yra proporcingai paskirstoma ir išmokama / suteikiama per ateinančius 3–5 metus, su sąlyga, kad darbuotojas lieka dirbti Įmonėje.</p> <p>Mokėjimo akcijomis išlaidos apskaičiuojamos įvertinant tikrąsias suteikiamų akcijų opcionų vertes jų suteikimo datą. Vertinant tikrąsias vertes reikia priimti reikšmingus sprendimus, nes naudojamas „Black–Scholes“ modelis, kuriame reikia pasirinkti kintamuosius, tokius kaip nerizikinga palūkanų norma, akcijos kainos kintamumas (<i>volatility</i>), dividendų norma, akcijų kaina. Vadovybė taip pat turi priimti reikšmingus sprendimus nustatydama akcijų suteikimo datą, teisių suteikimo sąlygas ir darbuotojų paslaugų Įmonei teikimo laikotarpį.</p> <p>Atlygio apskaičiavimo pagal ilgalaikio skatinimo programą pagrindas – skirtumas tarp apskaičiuotos ir reikalaujamos verslo vertės, skaičiuojant pagal patvirtintus programos dokumentus. Įmonės verslo vertinimo metodas: pajamų ir valdomo turto daugikliai, kurie priklauso nuo valdomo turto vertės / kokybinių parametrų bei santykinio sąnaudų / pajamų dydžio.</p> <p>Dėl aprašytų veiksmų ir susijusių sumų reikšmingumo, nusprendėme, kad mokėjimų akcijomis ir ilgalaikio skatinimo programos apskaita yra susijusi su reikšmingo iškraipymo rizika.</p>	<p>Be kitų, mes atlikome tokias procedūras:</p> <ul style="list-style-type: none"> — įgijome supratimą apie darbuotojų atlygio procesą ir patikrinome pasirinktų svarbiausių proceso kontrolių diegimą ir įgyvendinimą; — patikrinome pagrindines atlygio politikos sąlygas ir kitą susijusią vidaus politiką bei akcijų opcionų planus ir kritiškai įvertinome, ar Įmonės taikoma mokėjimų akcijomis ir ilgalaikio skatinimo programos apskaitos politika atitinka finansinės atskaitomybės standartų atitinkamus reikalavimus; — įvertinome, ar opcionų kainodaros modelis, naudojamas nustatyti suteikiamų opcionų tikrąsias vertes, bei ilgalaikio skatinimo programos modelyje naudojamas verslo vertinimo metodas atitinka finansinės atskaitomybės standartų reikalavimus, pripažintą rinkos praktiką bei patvirtintus programos dokumentus; — sutikrinome 2025 m. suteiktų akcijų opcionų skaičių su valdybos posėdžių protokolais ir susitarimais su darbuotojais; ilgalaikio skatinimo programos dalyvių sąlygas – su patvirtintais programos dokumentais; — atsižvelgdami į paminėtų procedūrų rezultatus ir iš vadovybės gautą informaciją, patikrinome pagrindinius sprendimus ir prielaidas, taikytas premijų ir mokėjimų akcijomis apskaitoje: <ul style="list-style-type: none"> • suteikimo datą – pagal susitarimus su darbuotojais; • darbuotojų paslaugų Įmonei teikimo laikotarpį – pagal susitarimus su darbuotojais ir atlygio politiką. — patikrinome pagrindines opcionų kainodaros modelyje naudojamas prielaidas: <ul style="list-style-type: none"> • nerizikingą palūkanų normą – pagal Europos Centrinio Banko statistinius duomenis apie AAA reitingu įvertintas euro zonos centrinių vyriausybių obligacijas; • akcijos kainos kintamumą (<i>volatility</i>) – pagal viešai prieinamą prekybos AB „Invalda INVL“ akcijomis istoriją;

<p>Atliekant auditą į šią sritį reikėjo sutelkti daugiau dėmesio, todėl nusprendėme, kad ši sritis yra pagrindinis audito dalykas.</p>	<ul style="list-style-type: none">• akcijų kainą – pagal viešai prieinamą prekybos AB „Invalda INVL“ akcijomis istoriją ir akcijų suteikimo sutartį; <p>— įvertinome atskirose finansinėse ataskaitose pateiktų su premijomis bei mokėjimais akcijomis susijusių atskleidimų tinkamumą, palygindami su atitinkamų finansinės atskaitomybės standartų reikalavimais.</p>
--	---

■ Kita informacija

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

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

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

Mes taip pat privalome įvertinti, ar Įmonės vadovybės ataskaitoje pateikta finansinė informacija atitinka tų pačių finansinių metų atskiras finansines ataskaitas bei ar Įmonės vadovybės ataskaita buvo parengta laikantis taikomų teisinių reikalavimų. Mūsų nuomone, pagrįsta atskirųjų finansinių ataskaitų audito metu atliktu darbu, visais reikšmingais atžvilgiais:

- Įmonės vadovybės ataskaitoje pateikti finansiniai duomenys atitinka tų pačių finansinių metų atskirųjų finansinių ataskaitų duomenis; ir
- Įmonės vadovybės ataskaita buvo parengta laikantis Lietuvos Respublikos įmonių ir įmonių grupių atskaitomybės įstatymo reikalavimų.

■ Vadovybės ir už valdymą atsakingų asmenų atsakomybė už atskiras finansines ataskaitas

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

Rengdama atskiras finansines ataskaitas vadovybė privalo įvertinti Įmonės gebėjimą tęsti veiklą ir atskleisti (jei būtina) dalykus, susijusius su veiklos tęstinumu ir veiklos tęstinumo apskaitos principo taikymu, išskyrus tuos atvejus, kai vadovybė ketina likviduoti Įmonę ar nutraukti veiklą arba neturi kitų realių alternatyvų, tik taip pasielgti.

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

■ Auditoriaus atsakomybė už atskirųjų finansinių ataskaitų auditą

Mūsų tikslas yra gauti pakankamą užtikrinimą dėl to, ar atskirosios finansinės ataskaitos kaip visuma nėra reikšmingai iškraipytos dėl apgaulės ar klaidos, ir išleisti auditoriaus išvadą, kurioje pateikiama mūsų nuomonė. Pakankamas užtikrinimas – tai aukšto lygio užtikrinimas, o ne garantija, kad reikšmingą iškraipymą, jeigu jis yra, visada galima nustatyti per auditą, kuris atliekamas pagal TAS. Iškraipymai, kurie gali atsirasti dėl apgaulės ar klaidos, laikomi reikšmingais, jeigu galima pagrįstai numatyti, kad atskirai ar kartu jie gali turėti didelės įtakos vartotojų ekonominiams sprendimams, priimamiems remiantis atskirosiomis finansinėmis ataskaitomis.

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

- Nustatome ir įvertiname atskirųjų finansinių ataskaitų reikšmingo iškraipymo dėl apgaulės arba klaidų riziką, planuojame ir atliekame procedūras kaip atsaką į tokią riziką ir surenkame pakankamų tinkamų audito įrodymų mūsų nuomonei pagrįsti. Reikšmingo iškraipymo dėl apgaulės neaptikimo rizika yra didesnė nei reikšmingo iškraipymo dėl klaidų neaptikimo rizika, nes apgaule gali būti sukčiavimas, klastojimas, tyčinis praleidimas, klaidingas aiškinimas arba vidaus kontrolių nepaisymas.
- Įgyjame supratimą apie su auditu susijusias vidaus kontroles tam, kad galėtume suplanuoti konkrečiomis aplinkybėmis tinkamas audito procedūras, tačiau ne tam, kad galėtume pareikšti nuomonę apie įmonės vidaus kontrolės veiksmingumą.
- Įvertiname taikomų apskaitos metodų tinkamumą ir vadovybės apskaitinių vertinimų bei su jais susijusių atskleidimų pagrįstumą.
- Padarome išvadą dėl taikomo veiklos tęstinumo apskaitos principo tinkamumo ir dėl to, ar, remiantis surinktais įrodymais, egzistuoja su įvykiais ar sąlygomis susijęs reikšmingas neapibrėžtumas, dėl kurio gali kilti reikšmingų abejonių dėl įmonės gebėjimo tęsti veiklą. Jeigu padarome išvadą, kad toks reikšmingas neapibrėžtumas egzistuoja, auditoriaus išvadoje privalome atkreipti dėmesį į susijusius atskleidimus atskirose finansinėse ataskaitose arba, jeigu tokių atskleidimų nepakanka, turime modifikuoti savo nuomonę. Mūsų išvados yra pagrįstos audito įrodymais, kuriuos surinkome iki auditoriaus išvados datos. Tačiau būsimi įvykiai ar sąlygos gali lemti, kad įmonė negalės toliau tęsti savo veiklos.
- Įvertiname bendrą atskirųjų finansinių ataskaitų pateikimą, struktūrą ir turinį, įskaitant atskleidimus, ir tai, ar atskirose finansinėse ataskaitose pateikti pagrindžiantys sandoriai ir įvykiai taip, kad atitiktų teisingo pateikimo koncepciją.

Mes, be visų kitų dalykų, privalome informuoti už valdymą atsakingus asmenis apie audito apimtį ir atlikimo laiką bei reikšmingus audito pastebėjimus, įskaitant svarbius vidaus kontrolės trūkumus, kuriuos nustatome audito metu.

Taip pat pateikiame už valdymą atsakingiems asmenims patvirtinimą, kad laikėmės atitinkamų etikos reikalavimų dėl nepriklausomumo, ir juos informuojame apie visus santykius ir kitus dalykus, kurie galėtų būti pagrįstai vertinami, kaip turintys įtakos mūsų nepriklausomumui ir, jei reikia, apie susijusias apsaugos priemones.

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

■ Išvada dėl kitų teisinių ir priežiūros reikalavimų

Visuotinio akcininkų susirinkimo sprendimu 2019 m. birželio 28 d. buvome pirmą kartą paskirti atlikti Įmonės atskirųjų finansinių ataskaitų auditą. Mūsų paskyrimas atlikti Įmonės atskirųjų finansinių ataskaitų auditą Visuotinio akcininkų susirinkimo sprendimu buvo atnaujintas 2023 ir 2025 m. ir bendras nepertraukiamas paskyrimo laikotarpis yra 7 metai.

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

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

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

„KPMG Baltics“, UAB, vardu

Toma Jensen
Partnerė pp
Auditoriaus pažymėjimo Nr. 000635

Vilnius, Lietuvos Respublika
2026 m. kovo 31 d.

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

Pagrindiniai duomenys apie Bendrovę

UAB „INVL ASSET MANAGEMENT“ 2025 M. METINĖ VADOVYBĖS ATASKAITA

Viena pirmaujančių turto valdymo bendrovių Lietuvoje UAB „INVL Asset Management“ (toliau – Bendrovė) 2025 m. pabaigoje valdė alternatyvųjį turtą: privataus kapitalo ir kitas alternatyvias investicijas. Bendrovė paslaugas teikia tiek privatiems, tiek instituciniams klientams.

2025 m. gruodžio 31 d. Bendrovės valdomas turtas (įskaitant įsipareigojimų investuoti pagrindu valdomą turtą) siekė 1 151 mln. Eurų ir per metus paaugo 42 proc.

Valdomo turto tipas	Valdomas turtas 2025 m. gruodžio 31 d.	Valdomas turtas 2024 m. gruodžio 31 d.
Alternatyvus turtas*	1.150.990.892	810.638.244
Iš viso:	1.150.990.892	810.638.244

* Į sumas patenkančią UTIB valdomas turtas skaičiuojamas, remiantis akcijų kapitalizacija, o į 2025-12-31 ir 2024-12-31 sumas patenkančią valdomą turtą sudaro valdomų fondų grynujų aktyvų vertė pridodant nepašauktas iš investuotojų įsipareigojimo sumas.

Bendrovė nėra supirkusi savų akcijų.

2025 m. gruodžio 31 d. Bendrovė valdė 3 uždarojo tipo investicines bendroves, 7 uždarojo tipo informuotiesiems investuotojams skirtus investicinius fondus, 2 uždarojo tipo sudėtinus informuotiesiems investuotojams skirtus investicinius fondus, kuriuos atitinkamai sudaro 7 ir 1 subfondai ir 1 uždarojo tipo profesionaliems investuotojams skirtą investicinį fondą, 2 atvirojo tipo informuotiems investuotojams skirtus investicinius fondus. Bendrovė taip pat valdė Liuksemburge įsteigto fondo INVL Alternative Assets Umbrella Fund, SCSp SICAV-RAIF subfondo INVL Sustainable Timberland and Farmland Fund II investicijų portfelį. Per 2025 metus Bendrovė įsteigė 3 naujus uždarojo tipo informuotiesiems investuotojams skirtus investicinius fondus.

Buveinės adresas:	Gynėjų g. 14, Vilnius. Bendrovė filialų ir atstovybių neturi.
Akcininkas:	Vienintelis acininkas – AB „Invalda INVL“ (įmonės kodas 121304349, buveinės adresas Gynėjų g. 14, Vilnius).
Akcijos:	2025 m. gruodžio 31 d. Bendrovės įstatinio kapitalo dydis buvo 5 452 000 eurų. Jis yra padalintas į 18 800 000 vienetų paprastųjų vardinių 0,29 euro nominalios vertės akcijų.
Bendrovė vadovas:	iki 2025 m. sausio 6 d. Bendrovės generaliniu direktoriumi buvo Paulius Žurauskas. Nuo 2025 m. sausio 7 d. iki 2025 m. kovo 31 d. Bendrovės laikinuoju generaliniu direktoriumi buvo paskirtas Audrius Matikiūnas. Nuo 2025 m. balandžio 1 d. Bendrovės generaliniu direktoriumi yra Andrius Načajus.
Bendrovės valdyba:	2025 m. gruodžio 31 d. valdybą sudarė 3 nariai. Valdybos nariai: Darius Šulnis – valdybos pirmininkas; Asta Jovaišienė – valdybos narė; Vytautas Plunksnis – valdybos narys.

Svarbiausi 2025 m. įvykiai

- 2025 m. sausio 9 d. „INVL Baltic Sea Growth Fund“ pranešė, kad „InMedica grupė“ perka pirmaujanti Suomijos sveikatos priežiūros įmonė „Mehiläinen“.
- 2025 m. sausio 29 d. „INVL Bridge Finance“ pranešė, kad 2024 m. suteikė įmonėms 37,9 mln. eurų finansavimą.
- 2025 m. vasario 3 d. „INVL Renewable Energy Fund I“ valdoma „REFI Energy“ paskelbė, kad viešai platins 8 mln. eurų obligacijų emisiją.
- 2025 m. vasario 19 d. „Invalda INVL“ grupė pranešė, kad, jai pritraukus 305 mln. eurų, pradeda veikti didžiausias Baltijos šalyse privataus kapitalo fondas, viršijęs tikslinį dydį jau per pirmąjį platinimą.
- 2025 m. vasario 20 d. „INVL Renewable Energy Fund I“ valdoma „REFI Energy“ paskelbė, jog išplatino 8 mln. eurų obligacijų emisiją.
- 2025 m. vasario 27 d. „INVL Asset Management“ pranešė, kad įsteigė naują fondą „INVL Partner Strategic Lending Fund“.
- 2025 m. kovo 6 d. „INVL Baltic Sea Growth Fund“ paskelbė, kad užbaigė „InMedica grupės“ pardavimą Suomijos „Mehiläinen“.
- 2025 m. kovo 18 d. „INVL Baltic Real Estate“ pranešė, kad 2024 m. uždirbo 2,74 mln. eurų grynojo pelno.
- 2025 m. kovo 19 d. „INVL Partner Global Real Estate Fund I“ pranešė, jog sieks papildomai pritraukti investuotojų lėšų.
- 2025 m. kovo 24 d. „INVL Asset Management“ pranešė, kad jos vadovu taps A. Načajus.
- 2025 m. balandžio 7 d. „INVL Technology“ paskelbė, kad jos grynasis pelnas 2024 m. išaugo 56,6 proc. iki 8,09 mln. eurų.
- 2025 m. balandžio 8 d. „INVL Baltic Real Estate“ pranešė, kad 2024 metais 2,74 mln. eurų grynojo pelno uždirbusi įmonė numato mokėti dividendus.
- 2025 m. balandžio 8 d. „INVL Technology“ paskelbė, kad acininkai tvirtins savų akcijų įsigijimo tvarką.

- 2025 m. balandžio 8 d. „INVL Technology“ pranešė, jog supirks dalį savų akcijų.
- 2025 m. balandžio 17 d. „INVL Technology“ paskelbė, kad supirko dalį savų akcijų.
- 2025 m. balandžio 30 d. „INVL Technology“ pranešė, kad jos grynujų aktyvų vertė pirmąjį ketvirtį – 51,36 mln. eurų.
- 2025 m. balandžio 30 d. „INVL Baltic Real Estate“ paskelbė, kad jos nuosavas kapitalas kovo pabaigoje siekė 25,4 mln. eurų.
- 2025 m. balandžio 30 d. „INVL Baltic Real Estate“ paskelbė, kad išmokės akcininkams dividendų.
- 2025 m. balandžio 30 d. „INVL Technology“ akcininkai patvirtino 2024 metų veiklos rezultatus ir savų akcijų įsigijimo tvarką.
- 2025 m. gegužės 5 d. „INVL Technology“ pranešė, kad „Enlight Research“ peržiūrėjo „INVL Technology“ tikslinę akcijos kainą.
- 2025 m. gegužės 19 d. „INVL Sustainable Timberland and Farmland Fund II – Capital Fund“ pranešė, kad sieks pritraukti investuotojų lėšų.
- 2025 m. birželio 2 d. „INVL Baltic Sea Growth Fund“ pranešė, kad „Metal-Plast“ nauju vadovu tapo Tomasz Rycak.
- 2025 m. liepos 1 d. „INVL Asset Management“ paskelbė, kad į „17Capital“ valdomus fondus ji pritraukė 35,43 mln. eurų investicijų.
- 2025 m. liepos 14 d. „INVL Baltic Sea Growth Fund“ pranešė, kad užbaigė „Pehart Group“ įsigijimo sandorį Rumunijoje.
- 2025 m. liepos 17 d. „INVL Renewable Energy Fund I“ paskelbė, kad jos valdoma „REFI Sun“ planuoja artimiausiu metu išleisti viešai platinamų obligacijų.
- 2025 m. liepos 18 d. „INVL Technology“ pranešė, kad nutraukė sutartį su investicijų patarėju.
- 2025 m. liepos 24 d. „INVL Renewable Energy Fund I“ pranešė, kad jos valdoma „REFI Sun“ siekia per viešą obligacijų emisiją pritraukti iki 15 mln. eurų.
- 2025 m. liepos 29 d. „INVL Bridge Finance“ pranešė, kad fondo metinė grynoji grąža investuotojams viršijo 10 proc.
- 2025 m. rugpjūčio 18 d. „INVL Renewable Energy Fund I“ pranešė, kad fondo valdoma „REFI Sun“ per viešą obligacijų emisiją pritraukė 15 mln. eurų.
- 2025 m. rugpjūčio 20 d. „INVL Baltic Real Estate“ pranešė, kad pirmojo pusmečio pelnas išaugo 3,6 karto iki 3 mln. eurų.
- 2025 m. rugpjūčio 25 d. „INVL Technology“ paskelbė, kad pirmąjį pusmetį uždirbo 22,8 proc. daugiau grynojo pelno.
- 2025 m. rugsėjo 25 d. „INVL Technology“ paskelbė, kad „Enlight Research“ atnaujino „INVL Technology“ vertinimą ir padidino tikslinę akcijos kainą.
- 2025 m. rugsėjo 30 d. „INVL Private Equity Fund II“ pranešė, kad pasirašė sutartį dėl 75 proc. didžiausios Estijoje atliekų tvarkymo grupės „Eesti Keskkonnateenused“ akcijų įsigijimo.
- 2025 m. rugsėjo 30 d. „INVL Renewable Energy Fund I“ pranešė, kad fondo valdomos „REFI Sun“ obligacijos įtrauktos į prekybą „First North“ rinkoje.
- 2025 m. spalio 2 d. „INVL Private Equity Fund II“ pranešė, kad fondo, taip pat IFC ir ACP konsorciumas investuoja į pirmąją Lenkijos privačių sveikatos paslaugų grupę POLMED.
- 2025 m. spalio 9 d. „INVL Baltic Real Estate“ pranešė, kad supirks dalį savų akcijų.
- 2025 m. spalio 10 d. „INVL Baltic Sea Growth Fund“ pranešė apie inicijuojamą „FERN Group“ veiklos pertvarkos procesą.
- 2025 m. spalio 10 d. „INVL Renewable Energy Fund I“ pranešė, kad fondo valdoma „REFI Sun“ viešai platins iki 5 mln. eurų obligacijų emisijos papildymą.
- 2025 m. spalio 15 d. „Invalda INVL“ grupė pranešė, kad antrosios kartos privataus kapitalo fondas viršijo maksimalų dydį ir pritraukė rekordinę 410 mln. eurų sumą.
- 2025 m. spalio 20 d. „INVL Sustainable Timberland and Farmland Fund II – Capital Fund“ paskelbė, kad sieks pritraukti kapitalo iš investuotojų Baltijos šalyse.
- 2025 m. spalio 20 d. „INVL Baltic Real Estate“ pranešė, kad supirko dalį savų akcijų.
- 2025 m. spalio 28 d. „INVL Renewable Energy Fund I“ paskelbė, kad fondo valdoma „REFI Sun“ pritraukė daugiau nei 5 mln. eurų per viešą obligacijų platinimą.
- 2025 m. spalio 31 d. „INVL Technology“ pranešė, kad devynių mėnesių grynas pelnas išaugo 89 proc. iki 2,1 mln. eurų.
- 2025 m. spalio 31 d. „INVL Baltic Real Estate“ paskelbė, kad trijų ketvirčių pelnas išaugo 3,19 karto iki 3,25 mln. eurų.
- 2025 m. lapkričio 6 d. „INVL Asset Management“ paskelbė, kad įsteigė fondą gynybos infrastruktūros finansavimui Lietuvoje.
- 2025 m. lapkričio 12 d. „INVL Private Equity Fund II“ pranešė, kad užbaigė didžiausios Estijos atliekų tvarkymo grupės „Eesti Keskkonnateenused“ įsigijimą.
- 2025 m. lapkričio 13 d. „REFI Green“ paskelbė, kad prisijungė prie Nasdaq Baltijos „First North“ rinkos.
- 2025 m. lapkričio 21 d. „INVL Bridge Finance“ pranešė, kad sėkmingai užbaigė investiciją į „Finto Capital“: bendrovė anksčiau laiko išpirko obligacijas ir pritraukė Vokietijos fondą.
- 2025 m. gruodžio 11 d. „INVL Baltic Sea Growth Fund“ paskelbė, kad fondo valdoma „Eco Baltia“ toliau stiprina pozicijas Baltijos šalių aplinkos ir atliekų tvarkymo sektoriuje.
- 2025 m. gruodžio 19 d. „INVL Baltic Sea Growth Fund“ pranešė, kad pardavė MBL akcijas „MidEuropa“ valdomam fondui.
- 2025 m. gruodžio 22 d. „INVL Private Equity Fund II“ pranešė, kad kartu su IFC ir ACP investuoja į POLMED plėtrą vėžio gydymo srityje.

Poataskaitinio laikotarpio įvykiai

- 2026 m. sausio 5 d. „INVL Baltic Real Estate“ paskelbė, kad buvęs „Pramogų bankas“ virs antrąja „Talent Garden Vilnius“ bendradarbystės erdve: pradėti pertvarkos darbai.
- 2026 m. sausio 13 d. „INVL Renewable Energy Fund I“ paskelbė, kad anksčiau laiko grąžino 17,5 mln. eurų paskolą „Cordiant Capital“.
- 2026 m. sausio 14 d. „INVL Technology“ pranešė, kad siūlo akcininkams pratęsti veiklos terminą dvejais metams.
- 2026 m. sausio 20 d. „INVL Bridge Finance“ pranešė, kad fondo dydis perkopė 50 mln. eurų ir investuotojams generavo 9,2 proc. grynąją grąžą.
- 2026 m. sausio 22 d. „INVL Technology“ paskelbė, kad naujuoju investicijų patarėju pasirinko „ICON Corporate Finance“.

- 2026 m. sausio 28 d. „INVL Renewable Energy Fund I“ užbaigė 25 mln. eurų obligacijų emisijos programą – naujausio platinimo metu pritraukė 1,167 mln. eurų.
- 2026 m. vasario 5 d. „INVL Technology“ pranešė, kad akcininkai pritarė veiklos termino pratęsimui dvejiems metams.
- 2026 m. vasario 18 d. „INVL Baltic Sea Growth Fund“ paskelbė, kad fondo valdoma „Eco Baltia“ išpirko 18 mln. eurų obligacijų.
- 2026 m. kovo 4 d. „INVL Baltic Real Estate“ pranešė, kad susitarė su „Artea“ banku dėl papildomo 8 mln. eurų finansavimo.
- 2026 m. kovo 4 d. „INVL Technology“ paskelbė, kad jos vertė pasiekė 64,6 mln. eurų.
- 2026 m. kovo 9 d. „INVL Private Equity Fund II“ paskelbė, kad su „Tesonet“ vienija jėgas galimoms investicijoms švietimo sektoriuje.
- 2026 m. kovo 17 d. „INVL Baltic Real Estate“ pranešė, kad grynasis pelnas pernai padidėjo 34 proc.
- 2026 m. kovo 18 d. „INVL Asset Management“ paskelbė, kad įsteigė fondą investicijoms į Šiaurės ir Vakarų Europos technologijų įmones.
- 2026 m. kovo 24 d. „INVL Renewable Energy Fund I“ pranešė, kad sudarė Lenkijoje vystomų projektų pardavimo sutartį.
- 2026 m. kovo 30 d. „INVL Technology“ pranešė, kad „Enlight Research“ padidino jos vertinimą ir tikslinę akcijos kainą iki 5,05 euro.

Objektyvi bendrovės būklės, veiklos vykdymo ir plėtros apžvalga

Pagrindinė Bendrovės veikla – klientų patikėto finansinio turto valdymas. Bendrovė vykdo alternatyvių investicijų valdymo veiklą, siekdama užtikrinti profesionalų, nuoseklių ir ilgalaikę vertę pagrįstą investicinių sprendimų įgyvendinimą. Pagal investavimo objektus Bendrovės valdomos alternatyvios investicijos skirstomos į keturis pagrindinius segmentus: privatų kapitalą, tikrąjį turtą, privačią skolą bei finansuojančiuosius fondus ir fondų fondus. Toks veiklos segmentavimas sudaro prielaidas efektyviam investicijų portfelių valdymui ir skirtingų investavimo strategijų taikymui. Bendrovė, valdydama klientų turtą, siekia užtikrinti atsakingą rizikos valdymą, investicijų diversifikaciją ir tvarią grąžą per ilgą laikotarpį. Vykdydama savo veiklą, Bendrovė taip pat ypatingą dėmesį skiria investicinių sprendimų kokybei, veiklos skaidrumui ir klientų interesų atstovavimui. Bendrovė specializuojasi alternatyvių investicijų valdyme.

Uždarojo tipo investicinių bendrovių valdymas

Šiuo metu UAB „INVL Asset Management“ valdo tris alternatyvių investicijų bendroves – „INVL Technology“, kuri siekia investuoti į regione veikiančias informacijos technologijų įmones, „INVL Baltic Real Estate“, kuri valdo komercinės paskirties nekilnojamąjį turtą Lietuvoje ir Latvijoje bei „BSGF Salt Invest“, įkurta ko-investicijai kartu su „INVL Baltic Sea Growth Fund“ į Eglės sanatoriją. „INVL Technology“ ir „INVL Baltic Real Estate“ bendrovės yra įsteigtos kaip specialiosios uždarojo tipo investicinės bendrovės (UTIB), o „BSGF Salt Invest“ yra uždarojo tipo informuotiesiems investuotojams skirta investicinė bendrovė (UTIISIB).

„INVL Technology“ ir „BSGF Salt Invest“ 2025 m. ir 2024 m. dividendų nemokėjo. „INVL Baltic Real Estate“ už 2024 m. paskyrė 716 tūkst. eurų dividendų, kurie buvo patvirtinti metiniame visuotiniame akcininkų susirinkime, įvykusiame 2025 m. balandžio 30 d. Už 2023 metus, paskyrė 726 tūkst. eurų dividendų, kurie buvo patvirtinti metiniame visuotiniame akcininkų susirinkime, įvykusiame 2024 m. balandžio 30 d.

Žemiau pateikta informacija UTIB akcijų kainas bei kapitalizaciją 2025 m. gruodžio 31 d. ir 2024 m. gruodžio 31 d.

Bendrovės pavadinimas	Akcijos kaina 2025 m. gruodžio 31 d.	Akcijos kaina 2024 m. gruodžio 31 d.	Valdomas turtas 2025 m. gruodžio 31 d.	Valdomas turtas 2024 m. gruodžio 31 d.*
UTIB „INVL Technology“	3,86	3,22	46 182 839	38 607 333
UTIB „INVL Baltic Real Estate“	3,28	2,64	26 019 987	20 998 386
UTIISIB „BSGF Salt Invest“	1,78	1,32	22 844 160	16 948 480
Iš viso:			95 046 986	76 554 199

Uždarojo tipo informuotiesiems investuotojams skirto sudėtinio investicinio fondo „INVL Alternative Assets Umbrella Fund II“ subfondas „INVL Partner Energy and Infrastructure Fund“ veiklą vykdo nuo 2017 m. lapkričio 20 d. Lietuvos bankui patvirtinus jo steigimo dokumentus.

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 informuotiesiems investuotojams skirto sudėtinio investicinio fondo „INVL Alternative Assets Umbrella Fund“ subfondas „INVL Special Opportunities Fund“ veiklą pradėjo 2018 m. liepos 23 d., Lietuvos bankui patvirtinus jo steigimo dokumentus.

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

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

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

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

Uždarojo tipo informuotiesiems investuotojams skirto sudėtinio investicinio fondo „INVL Alternative Assets Umbrella Fund“ subfondas „INVL Partner Global Infrastructure Fund I“ veiklą pradėjo 2021 m. lapkričio 15 d., Lietuvos bankui patvirtinus jo steigimo dokumentus.

Uždarojo tipo informuotiesiems investuotojams skirto sudėtinio investicinio fondo „INVL Alternative Assets Umbrella Fund“ subfondas „INVL Partner Private Equity Fund I“ veiklą pradėjo 2023 m. sausio 17 d., Lietuvos bankui patvirtinus jo steigimo dokumentus.

Atvirojo tipo informuotiesiems investuotojams skirtas investicinis fondas „INVL Partner Global Real Estate Fund I“ veiklą pradėjo 2024 m. sausio 9 d., Lietuvos bankui patvirtinus jo steigimo dokumentus.

Uždarojo tipo informuotiesiems investuotojams skirtas privataus kapitalo investicinis fondas „INVL Private Equity Fund II“ veiklą pradėjo 2024 m. balandžio 9 d., Lietuvos bankui patvirtinus jo steigimo dokumentus.

Uždarojo tipo informuotiesiems investuotojams skirtas investicinis fondas „INVL Private Equity Capital Fund II“ veiklą pradėjo 2024 m. gegužės 14 d., Lietuvos bankui patvirtinus jo steigimo dokumentus.

Uždarojo tipo informuotiesiems investuotojams skirtas investicinis fondas „INVL Partner Power Opportunities Fund“ veiklą pradėjo 2024 m. rugsėjo 3 d., Lietuvos bankui patvirtinus jo steigimo dokumentus.

Uždarojo tipo informuotiesiems investuotojams skirtas investicinis fondas „INVL BSGF Co-Invest Fund II“ veiklą pradėjo 2024 m. rugsėjo 10 d., Lietuvos bankui patvirtinus jo steigimo dokumentus.

Atvirojo tipo informuotiesiems investuotojams skirtas investicinis fondas „INVL Bridge Finance“ veiklą pradėjo 2015 m. kovo 23 d., Lietuvos bankui patvirtinus jo steigimo dokumentus. UAB „INVL Asset Management“ perėmė šio fondo valdymą 2024 m. gruodžio 11 d.

Uždarojo tipo informuotiesiems investuotojams skirtas investicinis fondas „INVL Partner Strategic Lending Fund“ veiklą pradėjo 2025 m. vasario 26 d., Lietuvos bankui patvirtinus jo steigimo dokumentus.

Uždarojo tipo informuotiesiems investuotojams skirtas investicinis fondas „INVL Partner: Strategic Lending Fund USD“ veiklą pradėjo 2025 m. birželio 16 d., Lietuvos bankui patvirtinus jo steigimo dokumentus.

Uždarojo tipo informuotiesiems investuotojams skirtas investicinis fondas „INVL Defence Infrastructure Fund I“ veiklą pradėjo 2025 m. spalio 29 d., Lietuvos bankui patvirtinus jo steigimo dokumentus.

Privataus kapitalo ir alternatyvių investicijų kolektyvinio investavimo subjektų valdymas

Fondo pavadinimas	Vieneto vertė 2025 m. gruodžio 31 d., Eur*	Vieneto vertė 2024 m. gruodžio 31 d., Eur*	Valdomas turtas 2025 m. gruodžio 31 d.	Valdomas turtas 2024 m. gruodžio 31 d.
Uždarojo tipo sudėtinis informuotiesiems investuotojams skirtas investicinis fondas „INVL Alternative Assets Umbrella Fund I“:			301 793 979	290 080 620
„INVL Special Opportunities Fund“ subfondas	973,7396	747,8485	19 419 026	16 784 821
„INVL Baltic Sea Growth Capital Fund“ subfondas	276,0598 A klasė 295,6127 B klasė	261,0554 A klasė 272,0423 B klasė	45 306 000** A klasė 15 000 000** B klasė	45 306 000** A klasė 15 000 000** B klasė
„INVL Partner Global Distressed Debt Fund I“ subfondas	103,9361 A klasė 104,6535 B klasė 105,3707 C klasė	115,3863 A klasė 115,8952 B klasė 116,4040 C klasė	8 577 257***	9 655 574***
“INVL Sustainable Timberland and Farmland Fund II-Capital Fund“ subfondas	1 463,2320 A klasė 1 470,1042 B klasė	1 441,0530 A klasė 1 445,9738 B klasė	81 138 694****	66 315 000**
„INVL Renewable Energy Fund I“ subfondas	95,6647 A klasė 99,5489 B klasė 101,2638 C klasė	109,3311 A klasė 100,0000 B klasė 113,4626 C klasė	53 688 532** A klasė 270 000 B klasė 1 000 000 C klasė	56 665 000** A klasė 270 000 B klasė 1 000 000 C klasė
„INVL Partner Global Infrastructure Fund I“ subfondas	104,2065 A klasė 105,8156 B klasė 107,1076 C klasė	107,1658 A klasė 108,2763 B klasė 109,1600 C klasė	26 393 383 A klasė**** 15 068 196 B klasė**** 5 307 890 C klasė****	27 418 879**** A klasė 15 575 596**** B klasė 5 464 750**** C klasė
„INVL Partner Private Equity Fund I“ subfondas	84,0673 A klasė 87,3053 B klasė 90,7767 C klasė	83,2940 A klasė 85,7682 B klasė 88,4444 C klasė	17 625 000** A klasė 8 000 000** B klasė 5 000 000** C klasė	17 625 000** A klasė 8 000 000** B klasė 5 000 000** C klasė

Uždarojo tipo sudėtinis informuotiesiems investuotojams skirtas investicinis fondas „INVL Alternative Assets Umbrella Fund II“:			10 571 384	10 571 384
„INVL Partner Energy and Infrastructure Fund“ subfondas	124,7442	127,7144	10 571 384	10 571 384
Uždarojo tipo profesionaliesiems investuotojams skirtas privataus kapitalo investicinis fondas „INVL Baltic Sea Growth Fund“	252,5473 A klasė - B klasė 297,0855 C klasė	236,9890 A klasė 100,0000 B klasė 276,9906 C klasė	79 823 831*****	117 791 798*****
INVL Baltic Sea Growth Capital fund subfondo investicija į INVL Baltic Sea growth Fund	-	-	(60 306 000)	(60 306 000)
Atvirojo tipo informuotiesiems investuotojams skirtas investicinis fondas „INVL Partner Global Real Estate Fund I“	83,4443 A klasė 83,7665 B klasė 85,0557 C klasė	95,5731 A klasė 95,7015 B klasė	7 780 586**** A klasė 3 267 874**** B klasė	7 808 677**** A klasė 3 811 588**** B klasė
Uždarojo tipo informuotiesiems investuotojams skirtas privataus kapitalo investicinis fondas „INVL Private Equity Fund II“	68,2699 A klasė 68,2699 B klasė 68,2699 C klasė 66,8402 D klasė	-	355 233 000** A klasė 2 566 843 ** B klasė 33 850 157 ** C klasė 18 350 000** D klasė	-
INVL Private Equity Capital Fund II investicija į INVL Private Equity Fund II	-	-	(166 090 000)	-
Uždarojo tipo informuotiesiems investuotojams skirtas investicinis fondas „INVL Private Equity Capital Fund II“	70,4925 A klasė 70,6015 B klasė 70,7088 C klasė	-	79 090 000** A klasė 53 000 000** B klasė 34 000 000** C klasė	-
Uždarojo tipo informuotiesiems investuotojams skirtas investicinis fondas „INVL Partner Power Opportunities Fund“	73,5307 A klasė 74,0666 B klasė 74,6024 C klasė	-	14 214 511** A klasė 2 551 671** B klasė 4 252 786** C klasė	-
Uždarojo tipo informuotiesiems investuotojams skirtas investicinis fondas „INVL BSGF Co-Invest Fund II“	102,8551	-	-	-
Uždarojo tipo informuotiesiems investuotojams skirtas investicinis fondas „INVL Partner Strategic Lending Fund“	102,1810 A klasė 102,2760 B klasė 102,3472 C klasė	-	10 500 000** A klasė 1 000 000** B klasė 2 500 000** C klasė	-
Uždarojo tipo informuotiesiems investuotojams skirtas investicinis fondas „INVL Partner Strategic Lending Fund USD“	88,1591 A klasė 88,2310 B klasė 88,2850 C klasė 88,3916 D klasė	-	1 556 520** A klasė 935 613** B klasė 6 379 178** C klasė 2 280 976**** D klasė	-
Uždarojo tipo informuotiesiems investuotojams skirtas investicinis fondas „INVL Defence Infrastructure Fund I“	-	-	-	-
Atvirojo tipo informuotiesiems investuotojams skirtas investicinis fondas „INVL Bridge Finance“	224,7839	205,9153	50 191 521	37 090 780
INVL Alternative Assets Umbrella Fund, SCSp SICAV-RAIF subfondas INVL Sustainable Timberland and Farmland Fund II	1 372,4480 A klasė 1 359,6428 A1/2020 1 515,5537 B/11-2020 serija 1 538,1003 B/06-2021 serija 1 513,5118 B/12-2021 serija 1 518,0483 B/01-2022 serija 1 515,1580 B/08-2022 serija	1 332,6839 A klasė 1 318,5590 A1/2020 1 497,5294 B/11-2020 serija 1 518,0828 B/06-2021 serija 1 471,1211B/12-2021 serija 1 475,3318 B/01-2022 serija 1 472,522 B/08-2022 serija	118 827 643	96 904 000

1,0077 P klasė	0,2106 P klasė
1 521,3694 B/07-2023	1 478,5556 B/07-2023
1 466,9870 B/01-2024	1 425,7030 B/01-2024
1 511,3205 B/07-2024	1 468,8384 B/07-2024
1 518,2027 B/11-2024	1 475,5342 B/11-2024
1 522,7357 B/09-2025	

INVL Sustainable Timberland and Farmland Fund II-Capital Fund investicija į INVL Sustainable Timberland and Farmland Fund II	(81 138 694)	(65 559 000)
Iš viso:	886 983 378	438 194 044

* Visų kolektyvinio investavimo subjektų vienetų vertės apskaičiuotos nuo kolektyvinio investavimo subjektų GAV

** Rodomas investuotojų priimtas įsipareigojimas investuoti, nes nuo jo skaičiuojamas valdymo mokestis (REFI atveju nuo 2025 m. sumažinta sumokėtu valdymo mokesčiu)

*** Pašaukta suma, perskaičiuota į eurus

**** Vieneto klasės GAV prieš valdymo mokesčių, perskaičiuota į eurus

***** Investuotas kapitalas, apskaičiuotas pagal kolektyvinio investavimo subjekto taisykles

Finansinių ir nefinansinių veiklos rezultatų analizė

Per 2025 metus bendrovės valdomas Alternatyvus turtas augo nuo 811 mln. eurų metų pradžioje iki 1 151 mln. eurų metų pabaigoje. (Bendrovė valdomą turtą skaičiuoja kaip valdomų fondų grynyųjų aktyvų vertę pridėdant nepašauktas investuotojų įsipareigojimo sumas).

2025 m. vasario 26 d. įsteigtas finansuojantysis fondas „INVL Partner Strategic Lending Fund“ ir 2025 m. birželio 16 d. įsteigtas finansuojantysis fondas „INVL Partner Strategic Lending Fund USD“ bendrai pritraukė 35,43 mln. Eur. investuotojų įsipareigojimų investuoti į šiuos fondus.

2025 m. spalio 15 d. buvo baigtas „INVL Private Equity Fund II“ platinimas, kurio metu buvo pritraukta 410 mln. Eur, taip viršijant pirminį fondo tikslinį dydį ir nustatytą didžiausią fondo dydį.

2025 m. spalio 29 d. įsteigtas fondas „INVL Defence Infrastructure Fund I“ 2025 m. kapitalo pritraukimo veiklos nevykdė, tačiau per 2026 m. pirmą pusmetį siekia pritraukti iki 30 mln. Eur investuotojų įsipareigojimų investuoti į šį fondą.

Per 2025 m. metus „INVL Sustainable Timberland and Farmland Fund II“ iš investuotojų papildomai pritraukė 0,8 mln. eurų įsipareigojimų ir pasiekė 118,4 mln. eurų dydį.

Per 2025 m. metus „INVL Bridge Finance“ iš investuotojų papildomai pritraukė 13,4 mln. eurų įsipareigojimų ir pasiekė 50,2 mln. eurų dydį.

Pagrindiniai Bendrovės veiklos rodikliai pateikti lentelėje.

Straipsniai	2025 m. gruodžio 31 d. (tūkst. eur)	2024 m. gruodžio 31 d. (tūkst. eur)
Komisinių, valdymo ir klientų aptarnavimo veiklos pajamos	14.811	7.288
Pelnas (nuostoliai) prieš apmokestinimą	2.808	(405)
Grynasis pelnas (nuostolis)	2.473	(317)
Turtas	14.957	10.769
Akcininkų nuosavybė	8.841	7.391
Akcijos buhalterinė vertė	0,47	0,39
Rodikliai	2025 m. gruodžio 31 d.	2024 m. gruodžio 31 d.
Grynasis pelningumas	16,70%	-4,35%
Turto pelningumas (ROA)	16,54%	-2,95%
Nuosavo kapitalo pelningumas (ROE)	27,98%	-4,29%
Nuosavų lėšų dydžio rodiklio atskleidimas		
	2025 m. gruodžio 31 d.	2024 m. gruodžio 31 d.
Kapitalo poreikių suma	2.015	2.890
1 lygio kapitalas	5.921	6.945
Nuosavų lėšų dydžio rodiklis	2.94	2.40

Aplinkosauga ir veiksmai dėl klimato kaitos

Bendrovė savo strateginiuose tikluose yra įsipareigojusi veikti atsakingai siekdama sumažinti neigiamą poveikį aplinkai, tačiau Bendrovė nėra formaliai įsipareigojusi siekti klimato kaitos tikslų. Kurdama finansinius produktus ir priimdama investicinius sprendimus, Bendrovė vadovaujasi Atsakingo investavimo ir tvarumo rizikos integravimo politika. Su Bendrove susiję tvarumo informacijos atskleidimai pagal Europos Parlamento ir Tarybos Reglamentą (ES) 2019/2088 dėl su tvarumu susijusios informacijos atskleidimo finansinių paslaugų sektoriuje (SFDR) yra skelbiami Bendrovės interneto svetainėje adresu <https://www.invl.com/tvarumas>. Atskirų finansinių produktų tvarumo informacijos atskleidimai skelbiami investuotojams prieinamoje svetainės dalyje.

Veikdama finansinių paslaugų sektoriuje, Bendrovė didžiausią poveikį kovai su klimato kaita gali daryti per valdomas investicijas. Bendrovė valdo įvairias turto klases, įskaitant akcijas, obligacijas ir alternatyvias investicijas. Aplinkosaugos ir klimato kaitos veiksmai finansiniuose produktuose skiriasi nuo pasirinktos investavimo strategijos.

Atskaitiniu laikotarpiu Bendrovės valdomos investicijos vertino klimato kaitos rizikas naudodamos specializuotą klimato rizikų vertinimo įrankį, taip pat įgyvendino projektus, kurių tikslas buvo mažinti šiltnamio efektą sukeliančių dujų emisijas, didinti energijos vartojimo efektyvumą ir plėtoti atsinaujinančios energijos pajėgumus. Detalesnė informacija apie Bendrovės valdomų finansinių produktų pasiekimus aplinkosaugos ir klimato kaitos srityje pateikiama atskirų finansinių produktų, kurie skatina aplinkos ypatybės arba siekia tvarių investicijų tikslu, metinėse ataskaitose.

Kova su korupcija ir kyšininkavimu

Siekdama sumažinti išorinio ir vidinio papirkimo riziką, Bendrovė taiko vidines procedūras, užtikrinančias veiklos skaidrumą užkertant galimybę būti įtrauktiems į nusikaltimus, įskaitant netoleruotinus veiksmus susijusius užsienio pareigūnų (ir ne tik) papirkimu sudarant tarptautinius verslo sandorius.

Bendrovė savo veikloje yra patvirtinusi Etikos kodeksą, kuriame nustatomi bendrieji Bendrovės etikos standartai, kuriais savo veikloje turi vadovautis Bendrovės darbuotojai, tarp jų ir sukčiavimo, korupcijos ir kyšininkavimo prevencijai skirti reikalavimai. Siekdama sumažinti išorinio ir vidinio sukčiavimo ar papirkimo riziką, Bendrovė taiko įvairias procedūras, užtikrinančias veiklos skaidrumą užkertant galimybę būti įtrauktiems į nusikaltimus, pvz. darbuotojų reputacijos, kvalifikacijos vertinimo priimančios juos į darbą procedūras, darbuotojų dalyvavimo kitoje veikloje procedūras, darbuotojų gaunamų, teikiamų dovanų ir kitų asmeninių naudų procedūras, darbuotojų asmeninių sandorių ir pasinaudojimo nevieša informacija kontrolės procedūras ir kt. procedūras. Bendrovėje veikia vidaus kontrolės procedūros, įsteigta anoniminio informavimo apie neteisėtus veiksmus procedūra.

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 ir sandorio šalies, operacinė, likvidumo, rinkos ir verslo rizikos. Rinkos rizika apima palūkanų normas, užsienio valiutos kurso svyravimo, nuosavybės vertybinių popierių kainų svyravimo rizikas, o verslo rizika apima koncentracijos, strateginę, partnerių ir tiekėjų, talentų valdymo rizikas.

Įmonė taiko efektyvias rizikos valdymo priemones, skirtas tinkamai nustatyti, įvertinti, stebėti ir mažinti rizikas. Įmonės rizikos valdymo strategija yra taikoma siekiant užtikrinti veiklos stabilumą bei pelningumą, tinkamai valdyti klientų turtą ir laikytis teisinio reguliavimo reikalavimų. Detaliau atskiros rizikos rūšys ir pagrindinės jų valdymo priemonės aprašytos žemiau.

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

Operacinė rizika. Tai rizika patirti tiesioginių ir (ar) 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. Darbuotojų klaidų ar neteisėtų veiksmų įtaka valdoma diegiant kontrolės procedūras ir veiksmų bei sprendimų peržiūras pagrindiniuose įmonės procesuose, o taip pat vykdant darbuotojų apmokymus. Informacinių sistemų veiklos sutrikimų ir kibernetinė rizika valdoma naudojantis trečiųjų šalių teikiamomis IT saugumo užtikrinimo paslaugomis ir atliekant IT sistemų saugumo auditą, pagal kurio rezultatus atliekami reikiami pokyčiai.

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

Rinkos rizika. Tai rizika, kad Bendrovė patirs nuostolių dėl rinkos kintamųjų svyravimo. Bendrovei aktualiausias rinkos rizikos yra palūkanų normos rizika, vertybinių popierių kainų svyravimo rizika ir užsienio valiutos rizika. Bendrovės skolos buvo trumpalaikės, todėl palūkanų normos rizika laikytina nereikšminga. Taip pat Bendrovė neturėjo jokių finansinių priemonių, kurių paskirtis būtų valdyti palūkanų normas

svyravimų riziką. Bendrovė dalį savo turimų finansinių lėšų yra investavusi į nuosavybės vertybinius popierius bei savo valdomų investicinių fondų vienetus. Prieš priimdama sprendimą dėl nuosavų lėšų investavimo, Bendrovė įvertina investicijos rizikingumą, likvidumą ir atitikimą investavimo tikslams. Kadangi Bendrovė beveik visas operacijas vykdo eurais, o atviros užsienio valiutos pozicijos yra nereikšmingos, Bendrovės valiutos kurso rizika yra nereikšminga.

Verslo rizika. Tai dėl įvairių įmonės vidinių ir išorinių veiksmy kylančios rizikos, apimančios koncentracijos, talentų valdymo, strateginę, partnerių ir tiekėjų bei kitas tiesiogiai verslo sprendimų įtakojamas rizikas. Koncentracijos riziką Bendrovė valdo siekdama turėti diversifikuotą išorinių klientų bazę. Ši rizika taip pat susijusi su reikšminga priklausomybe nuo vieno ar kelių svarbių tiekėjų. Ši rizika valdoma siekiant turėti diversifikuotą tiekėjų bazę bei taikant išėjimo strategijas ir planus. Talentų valdymo rizika yra valdoma per pagrindiniams darbuotojams taikomus konkurencingus atlygio planus, susietus su Bendrovės veiklos rezultatais. Strateginė rizika yra valdoma, naudojant integruotą verslo planavimo procesą bei kruopštų kelių lygių verslo sprendimų priėmimo procesą, pagrįstą ilgamete patirtimi rinkoje. Partnerių ir tiekėjų riziką įmonė valdo taikydama griežtas partnerių ir tiekėjų atrankos procedūras.

Finansinės rizikos mastas ir valdymo tikslai

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

Personalo valdymo politika

2025 m. gruodžio 31 d. UAB „INVL Asset Management“ (toliau – Bendrovė) faktiškai dirbančių darbuotojų (neskaičiuojant vaiko priežiūros atostogose esančių darbuotojų) skaičius buvo 88, kai 2024 metų pabaigoje – 87 darbuotojai. Darbuotojų kvalifikacijos kėlimas buvo vykdomas, atsižvelgiant į Bendrovės tikslus, darbuotojų poreikius ir būtinų kompetencijų auginimą. Duomenys toliau yra pateikiami apie visus Bendrovėje dirbančius darbuotojus, ne tik tuos, kurie dirba 100 proc.

Bendrovė yra patvirtinusi darbuotojų, kurių profesinė veikla ir (arba) priimami sprendimai gali turėti reikšmingos įtakos Bendrovės prisiimamos rizikos pobūdžiui ir dydžiui, įskaitant Bendrovės vadovus, valdymo organų narius, kontrolės funkcijas atliekančius darbuotojus ir kitus darbuotojus, kurie gauna atlyginimą, priskiriamą prie tos pačios atlyginimų grupės kaip ir Bendrovės vadovybė (toliau bendrai – riziką prisiimančios darbuotojai), politiką (toliau – Atlygio politika), atitinkančią Kolektyvinio investavimo subjektų įstatymo, Alternatyviųjų kolektyvinio investavimo subjektų valdytojų įstatymo ir kitų teisės aktų reikalavimus. Riziką prisiimančių darbuotojų kategorijai priskiriamų darbuotojų 2025 m. gruodžio 31 d. buvo – 39 (2024 metais - 34).

Atlygio politiką tvirtina ir keičia Bendrovės valdyba. Atnaujinant Atlygio politiką, išorės konsultantų paslaugomis nebuvo naudotasi, suinteresuotųjų asmenų indėlio nėra. Atsižvelgiant į Bendrovės dydį, organizacinę struktūrą ir veiklos pobūdį, jos mastą bei sudėtingumą, atlyginimų komitetas Bendrovėje nėra sudaromas. Pareiginis mėnesinis atlyginimo dydis valdybos sprendimu nustatomas Bendrovės generaliniam direktoriui ir kitiems darbuotojams, kurių pavaldumas (atskaitomybė) pagal Bendrovės valdybos patvirtintą valdymo struktūrą yra priskirtas Bendrovės valdybai arba Bendrovės valdybos tiesiogiai prižiūrinčių už rizikos valdymą ir teisės aktų atitikties kontrolę atsakingiems darbuotojams. Visiems kitiems darbuotojams pareiginis atlyginimas nustatomas Bendrovės generalinio direktoriaus sprendimu, vadovaujantis pareigybei keliamais reikalavimais, darbo pobūdžiu, darbuotojo kvalifikacija ir gebėjimais, darbuotojo turima patirtimi. Peržiūrint darbo užmokesčius įtakos turi analogiškų pozicijų paklausa bei pasiūla darbo rinkoje. Visiems Bendrovės darbuotojams nustatyti pareiginiai mėnesiniai atlyginimai yra įtvirtinami darbo sutartyse tarp Bendrovės ir darbuotojo.

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

Premija riziką prisiimantiems darbuotojams išmokama laikantis šių išmokėjimo terminų:

dalis, lygi 60 proc. premijos sumos, išmokama vienu mokėjimu Bendrovės generalinio direktoriaus įsakyme nustatyta tvarka ir terminais;

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

Aukščiau numatytas atidėjimo laikotarpis netaikomas, jeigu darbuotojui paskirta metinė premija sudaro iki 25 proc. metinio pareiginio mėnesinio atlyginimo ir yra mažesnė nei 50 000 eurų. Tokiu atveju, visa premijos suma išmokama vienu mokėjimu Bendrovės generalinio direktoriaus įsakyme ar Bendrovės valdybos sprendime nustatyta tvarka ir terminais. Analogiška tvarka premija išmokama ir darbuotojams, nepriskiriamiems prie riziką prisiimančių darbuotojų kategorijos.

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

Paprastai premija išmokama pinigais. Bendrovė, vadovaudamasi proporcingumo principu, netaiko reikalavimo tam tikrą premijos dalį privalomai išmokėti finansinėmis priemonėmis. Tačiau, jeigu Bendrovė sudaro tokią galimybę, premija paties darbuotojo pasirinkimu gali būti pakeičiama kitomis skatinimo priemonėmis – suteikiant finansines priemones ar joms lygiavertes priemones (akcijų opcionus, įmokas į privatų pensijų fondą). Aukščiau nurodytas atidėjimas yra taikomas ir tais atvejais, kai darbuotojui yra skiriamos kitos, nei premijos išmokėjimas pinigais, skatinimo priemonės. 2025 metais darbo sutartis buvo nutraukta su 1 riziką prisiimančiu darbuotoju bei jam buvo išmokėta išeitinė kompensacija (2024 m. riziką prisiimančiams darbuotojams išeitinių kompensacijų nebuvo išmokėta).

Premijos už 2025 m. darbuotojams bus paskirtos 2026 m., patvirtinus 2025 m. finansines ataskaitas.

Per 2025 m. paskirtų ir išmokėtų darbo užmokesčio bei skatinimo sumų paskirstymas:

	Darbuotojų skaičius*	Pastovus metinis priskaitytas atlyginimas (įskaitant mokesčius), Eur	Kintamas darbo užmokestis (premijos)**		Paskirtas likęs atidėtas kintamas darbo užmokestis (premijos), Eur
			Paskirtas pinigais ir įmokomis į pensijų fondus, Eur	Paskirtas su akcijomis susijusiomis finansinėmis priemonėmis, Eur	
Vadovybė	4	356 673	12 180	33 220	22 147
Bendrovės riziką prisiimančys darbuotojai, išskyrus valdybos narius ir vadovybę	36	2 983 153	278 142	129 805	64 149
Darbuotojai	51	2 302 471	274 293	27 137	-
Iš viso:	91	5 643 174	564 615	190 162	86 296

* svertinis vidurkis

** Informacijos atskleidimo tikslais atitinka premijos sąvoką, kaip aprašyta aukščiau, ir apima už ankstesnius metus paskirtą kintamo darbo užmokesčio dalį, kuri buvo išmokėta / priskaityta finansiniais metais. Už 2017 - 2025 m. atidėtojo kintamo darbo užmokesčio (premijos) sumažinimas, koreguojant pagal veiklos rezultatus, ataskaitiniu laikotarpiu nebuvo taikomas.

Lentelėje aukščiau nurodytas likęs paskirtas atidėtas kintamas darbo užmokestis (premija) apima visą paskirtą, bet iki 2025 m. gruodžio 31 d. neišmokėtą dalį. Pagal taikomą Bendrovės kintamo atlygio apskaitos politiką, dalis šio atlygio buvo pripažinta Bendrovės sąnaudomis ir įsipareigojimais arba mokėjimą akcijomis iki 2024 m. gruodžio 31 d. Kintama atlygio dalis (premija), kuri buvo apskaičiuota už 2025 metus, bet bus paskirta tik po finansinių ataskaitų išleidimo, į aukščiau lentelėje atskleistas sumas nėra įtraukta. Detaliau žiūrėkite finansinių ataskaitų 16 ir 17 pastabas.

Bendrovės veiklos planai ir prognozės

2026 metais Bendrovė didelį dėmesį skirs naujų fondų strategijų vystymui ir įgyvendinimui, atsižvelgdama į klientų poreikį derinti rizikos ir grąžos santykį. Planuojama plėsti siūlomų investavimo sprendimų spektrą, siekiant pasiūlyti skirtingus investavimo tikslus ir rizikos toleranciją atitinkančius produktus. Kartu Bendrovė prioritetą teiks veiklos procesų tobulinimui, efektyvumo didinimui ir valdymo kokybės stiprinimui. Ypatingas dėmesys bus skiriamas vidinių procesų peržiūrai, sisteminiui ir jų pritaikymui tolesnei veiklos plėtrai. Be to, Bendrovė vertins neorganinės plėtros galimybes, kurios galėtų prisidėti prie strateginių tikslų įgyvendinimo ir veiklos masto augimo.

Informacija apie vadovaujančių darbuotojų einamas pareigas ir pagrindinę darbovietę

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

Paulius Žurauskas – Bendrovės generalinis direktorius (nuo 2023 m. gruodžio 1 d. – iki 2025 m. sausio 6 d.)

Audrius Matikiūnas – laikinai einantis Bendrovės generalinio direktoriaus pareigas (nuo 2025 m. sausio 7 d. – 2025 m. kovo 31 d.)



Andrius Načajus – Bendrovės generalinis direktorius (nuo 2025 m. balandžio 1 d.)
Pagrindinė darbovietė – UAB „INVL Asset Management“ (kodas 126263073, Gynėjų g. 14, Vilnius) Generalinis direktorius.
Dalyvavimas kitų įmonių veikloje:
UAB FMĮ „INVL Financial Advisors“ (kodas 304049332, Gynėjų g. 14, Vilnius) – Valdybos narys;
AS „INVL atklėtasis pensijų fonds“ (kodas 40003377918, Elizabetes iela 10B-1, Rīgā, Latvija) – Stebėtojų tarybos narys;
IPAS „INVL Asset Management“ (kodas 40003605043, Elizabetes iela 10B-1, Rīgā, Latvija) – Stebėtojų tarybos narys;
UAB „INVL Asset Management“ (kodas 126263073, Gynėjų g. 14, Vilnius) valdomo fondo „INVL Defence Infrastructure Fund I“ - Investicinio komiteto narys.



Darius Šulnis – Bendrovės valdybos pirmininkas.
Pagrindinė darbovietė – AB „Invalda INVL“ (kodas 121304349, Gynėjų g. 14, Vilnius) Bendrovės vadovas.
Dalyvavimas kitų įmonių veikloje:
AB „Invalda INVL“ (kodas 121304349, Gynėjų g. 14, Vilnius) – Bendrovės vadovas;
AB „Artea“ bankas (kodas 112025254, Tilžės g. 149, Šiauliai) – Stebėtojų tarybos narys;
UAB „Litagra“ (kodas 304564478, Savanorių pr. 173, Vilnius) – Valdybos narys;
UAB „Galinta“ (kodas 134568135, Veiverių g. 51C, Kaunas) – Valdybos narys;
UAB „INVL Asset Management“ (kodas 126263073, Gynėjų g. 14, Vilnius) valdomo fondo „INVL Private Equity Fund II“ – Investicinio komiteto narys, vadovaujantysis partneris;
UAB „INVL Asset Management“ (kodas 126263073, Gynėjų g. 14, Vilnius) valdomo fondo „INVL Baltic Sea Growth Fund“ – Investicinio komiteto narys, vadovaujantysis partneris;
„Pehart group“ SRL (kodas 51610488, Str. 1 Mai 1 B Cod 515850, Rumunija) – Valdybos narys.



Asta Jovaišienė – Bendrovės valdybos narė.
Pagrindinė darbovietė - UAB FMI „INVL Financial Advisors“ (kodas 304049332, Gynėjų g. 14, Vilnius) INVL Šeimos biuro vadovė, valdybos narė.
Dalyvavimas kitų įmonių veikloje:
UAB FMĮ „INVL Financial Advisors“ (kodas 304049332, Gynėjų g. 14, Vilnius, Lietuva) – šeimos biuro vadovė, valdybos narė;
AS „INVL atklėtasis pensijų fonds“ (kodas 40003377918, Elizabetes iela 10B-1, Rīgā, Latvija) – Stebėtojų tarybos narė;
IPAS „INVL Asset Management“ (kodas 40003605043, Elizabetes iela 10B-1, Rīgā, Latvija) – Stebėtojų tarybos narė;
Lietuvos šeimos turto valdytojų asociacija (kodas 306720940, Palangos g. 4-101, Vilnius) – Valdybos pirmininkė.



Vytautas Plunksnis – Bendrovės valdybos narys

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

Dalyvavimas kitų įmonių veikloje:

UAB „INVL Asset Management“ (kodas 126263073, Gynėjų g. 14, Vilnius) valdomo fondo „INVL Baltic Sea Growth Fund“ - Investicinio komiteto narys, Partneris;

UAB „INVL Asset Management“ (kodas 126263073, Gynėjų g. 14, Vilnius) valdomo fondo „INVL Private Equity Fund II“ – Investicinio komiteto narys, Partneris;

UAB „INVL Asset Management“ (kodas 126263073, Gynėjų g. 14, Vilnius) valdomo fondo „INVL BSGF Co-Invest Fund II“ – Fondo valdytojas;

AS „Eco Baltia“ (kodas 40103435432, Latgales str. 240-3, Ryga, Latvija) – Stebėtojų tarybos pirmininkas;

SIA „Eco Baltia vide“ (kodas 40003309841, Getliņu str. 5, Rumbula, Stopiņu Parish, Ropazu Municipality, LV-2121, Latvija) – Stebėtojų tarybos narys;

UTIB „INVL Technology“ (kodas 300893533, Gynėjų g. 14, Vilnius) – Investicinio komiteto narys;

Norway Registers Development AS (uždaroji akcinė bendrovė, kodas NO 985 221 405 MVA, Lokketangen 20 B, 1337 Sandvika, Norvegija) - Valdybos narys;

UAB NRD CS (kodas 303115085, Gynėjų g. 14, Vilnius) – Valdybos narys;

UAB „Novian Systems“ (kodas 125774645, Gynėjų g. 14, Vilnius) – Valdybos pirmininkas;

NRD Companies AS (uždaroji akcinė bendrovė, kodas NO 921 985 290 MVA, Lokketangen 20 B, 1337 Sandvika, Norvegija) – Valdybos narys;

Norway Registers Development AS (kodas NO-985 221 405, Loekketangen 20B, Sandvika, NO-30, 1337, Norvegija) – Valdybos narys

BC MAIB S.A. (kodas 1002600003778, Constantin Tănase str. 9/1, Kišiniovas, Moldova) – Stebėtojų tarybos pirmininkas;

Metal-Plast Spółka z.o.o. (kodas 0001007622, Brzozie Lubawskie 95b, 13-306 Kurzętnik, Warmińsko-Mazurskie, Lenkija) – Stebėtojų tarybos narys;

„Pehart group“ SRL (kodas 51610488, Str. 1 Mai 1 Cod 515850, Rumunija) – Valdybos narys;

Asociacija „Investuotojų Asociacija“ (kodas 302351517, Konstitucijos pr. 23, Vilnius) – Valdybos pirmininkas;

Eesti Keskkonnateenused AS (kodas 10277820, Artelli 15, Talinas, 10621, Estija) – Stebėtojų tarybos pirmininkas.

Kita reikalaujama atskleisti informacija

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

Informacijos apie teisminį procesą atskleidimas: Bendrovė kaip atsakovas dalyvavo Vilniaus apygardos teismo civilinėje byloje Nr. e2-1097-936/2025 (e2-496-936/2026), pradėtoje pagal UAB „Paysera LT“ ieškinį prieš Bendrovę, kuriuo pareikšti reikalavimai iš Bendrovės priteisti 1 125 000 EUR žalos atlyginimą ir 6 proc. dydžio procesines palūkanas. Ieškinio reikalavimai siejami su tuo, kad Bendrovė, atsižvelgdama į Lietuvos banko UAB „Paysera LT“ atžvilgiu taikytus apribojimus ir nustatytus įpareigojimus pašalinti pažeidimus, susijusius su pinigų plovimo ir teroristų finansavimo prevencijos reikalavimų įgyvendinimu, nedidino Bendrovės valdyto UAB „Paysera LT“ investicijų portfelio. 2025 m. balandžio 17 d. Vilniaus apygardos teismas sprendimu dėl ieškinio pagrindo atmetė ieškinį, nustatė, kad Bendrovė neprivalo atsakyti pagal UAB „Paysera LT“ reikalavimą dėl žalos atlyginimo, ir sustabdė bylą iki sprendimo dėl ieškinio pagrindo įsiteisėjimo. UAB „Paysera LT“ šį Vilniaus apygardos teismo sprendimą apskundė. 2025 m. spalio 30 d. Lietuvos apeliacinis teismas, išnagrinėjęs bylą, priėmė nutartį, kuria Vilniaus apygardos teismo 2025 m. balandžio 17 d. sprendimą dėl ieškinio pagrindo paliko nepakeistą. Šis įsiteisėjęs sprendimas dėl ieškinio pagrindo yra galutinis sprendimas toje ginčo dalyje.

Atnaujinęs bylą, Vilniaus apygardos teismas 2026 m. vasario 10 d. priėmė sprendimą, kuriuo, atsižvelgiant į tai, kad 2025 m. spalio 30 d. įsiteisėjusiu sprendimu dėl ieškinio pagrindo konstatuota, jog Bendrovė neprivalo atsakyti pagal reikalavimą dėl žalos atlyginimo, konstatavo, kad nesant neteisėtų veiksmų nėra ir kitų civilinės atsakomybės sąlygų – žalos bei priežastinio ryšio, – todėl ieškinys atmestinas. Kartu su sprendimu UAB „Paysera LT“ ieškinį atmesti, teismas Bendrovės naudai priteisė 18 039,01 EUR bylinėjimosi išlaidų atlyginimą. Šis Vilniaus apygardos teismo sprendimas nebuvo apskūstas ir įsiteisėjo.

Generalinis direktorius

Andrius Načajus

ATSKIROJI BENDRŪJŲ PAJAMŲ ATASKAITA

	Pastaba	2025 m.	2024 m.
Pajamos iš sutarčių su klientais	4	14.811.299	7.287.570
Kitos pajamos (įskaitant investicinę ir finansinę veiklą)	6	503.581	1.136.773
Finansinių priemonių, vertinamų tikraja verte, kurios pokyčiai pripažįstami pelno (nuostolių) ataskaitoje, tikrosios vertės grynas pokytis	11	897.012	684.681
Išmokos darbuotojams	5, 3.14, 3.15	(8.254.506)	(5.523.729)
Fondų platinimo mokesčiai		(2.291.080)	(1.390.364)
Informacinių technologijų priežiūros ir vystymo sąnaudos		(354.956)	(256.900)
Nusidėvėjimas ir amortizacija	9, 10	(132.239)	(166.858)
Patalpų nuoma ir komunalinės sąnaudos		(494.626)	(524.056)
Reklamos ir kitos pardavimo skatinimo sąnaudos		(149.092)	(140.398)
Vertės sumažėjimas, nukainojimai ir atidėjiniai		-	-
Kitos sąnaudos	7	(1.653.030)	(1.474.258)
Finansinės veiklos sąnaudos	7, 18	(74.405)	(37.093)
Veiklos pelnas (nuostolis)		2.807.958	(404.632)
Ataskaitinio laikotarpio pelnas (nuostoliai) prieš apmokestinimą		2.807.958	(404.632)
Pelno mokesčio (sąnaudos) / pajamos	8	(334.679)	87.288
Ataskaitinio laikotarpio grynas pelnas (nuostoliai), priskirtini Bendrovės akcininkams		2.473.279	(317.344)
Kitos bendrosios pajamos		-	-
Bendrosios ataskaitinių metų pajamos (nuostoliai) iš viso, priskirtinos Bendrovės akcininkams		2.473.279	(317.344)

Toliau pateikiamas aiškinamasis raštas yra sudėtinė šių finansinių ataskaitų dalis.

Šias finansines ataskaitas Bendrovės vardu pasirašė ir patvirtino išleidimui:

Generalinis direktorius	Andrius Načajus	2026 m. kovo 31 d.
Grupės finansų vadovas	Mindaugas Lankas	2026 m. kovo 31 d.

ATSKIROJI FINANSINĖS BŪKLĖS ATASKAITA

	Pastaba	2025 m. gruodžio 31 d.	2024 m. gruodžio 31 d.
TURTAS			
Ilgalaikis turtas			
Ilgalaikis materialusis turtas	9	176.451	227.996
Naudojimo teise valdomas turtas	18	1.589.195	510.790
Ilgalaikis nematerialusis turtas	10	21.114	43.243
Investicijos į dukterines/asocijuotas įmones	19	15.000	15.000
Finansinis turtas vertinamas tikrąja verte per pelną (nuostolius)	11	4.693.490	5.474.056
Kitos gautinos sumos	12	142.098	16.000
Atidėtojo pelno mokesčio turtas	8	410.322	206.548
Ilgalaikis turtas iš viso		7.047.670	6.493.633
Trumpalaikis turtas			
Iš pirkėjų ir kitos gautinos sumos	12	1.444.726	3.050.974
Turtas iš sutarčių su klientais	12	971.551	698.638
Išankstiniai apmokėjimai ir ateinančių laikotarpių sąnaudos	13	210.125	128.014
Pinigai ir pinigų ekvivalentai	14	5.282.576	398.114
Trumpalaikis turtas iš viso		7.908.978	4.275.740
TURTAS IŠ VISO		14.956.648	10.769.373

ATSKIROJI FINANSINĖS BŪKLĖS ATASKAITA (TĘSINYS)

	Pastaba	2025 m. gruodžio 31 d.	2024 m. gruodžio 31 d.
NUOSAVAS KAPITALAS IR ĮSIPAREIGOJIMAI			
Nuosavas kapitalas			
Įstatinis kapitalas	15	5.452.000	5.452.000
Rezervai	16	545.200	545.200
Mokėjimas akcijomis	16	370.120	2.168.498
Nepaskirstytasis pelnas (nuostoliai)		2.473.279	(775.085)
Nuosavas kapitalas iš viso		8.840.599	7.390.613
Mokėtinos sumos ir įsipareigojimai			
Po vienerių metų mokėtinos sumos ir įsipareigojimai			
Nuomos įsipareigojimų ilgalaikė dalis	18	1.278.434	110.986
Prekybos ir kitos mokėtinos sumos	17	891.967	39.187
Po vienerių metų mokėtinų sumų ir įsipareigojimų iš viso		2.170.401	150.173
Per vienerius metus mokėtinos sumos ir įsipareigojimai			
Nuomos įsipareigojimų trumpalaikė dalis	18	309.244	442.289
Mokėtinas pelno mokestis		30.551	-
Prekybos ir kitos mokėtinos sumos	17	3.605.853	2.786.298
Per vienerius metus mokėtinų sumų ir įsipareigojimų iš viso		3.945.648	3.228.587
NUOSAVAS KAPITALAS IR ĮSIPAREIGOJIMAI IŠ VISO		14.956.648	10.769.373

Generalinis direktorius	Andrius Načajus	2026 m. kovo 31 d.
Grupės finansų vadovas	Mindaugas Lankas	2026 m. kovo 31 d.

ATSKIROJI NUOSAVO KAPITALO POKYČIŲ ATASKAITA

	Įstatinis kapitalas	Mokėjimas akcijomis	Rezervai		Iš viso
			Privalomasis rezervas	Nepaskirstytasis pelnas (nuostoliai) (perskaičiuota)	
2023 m. gruodžio 31 d. likutis	5.452.000	1.766.017	467.497	29.594.288	37.279.802
Grynasis ataskaitinių metų pelnas (nuostoliai)	-	-	-	(317.344)	(317.344)
Mokėjimai akcijomis (16 pastaba)	-	402.481	-	-	402.481
Reorganizavimas (Mundus prijungimas) (19 pastaba)	-	-	-	(457.741)	(457.741)
Dividendų išmokėjimas	-	-	-	(29.516.585)	(29.516.585)
Privalomasis rezervas	-	-	77.703	(77.703)	-
2024 m. gruodžio 31 d. likutis	5.452.000	2.168.498	545.200	(775.085)	7.390.613
Grynasis ataskaitinių metų pelnas (nuostoliai)	-	-	-	2.473.279	2.473.279
Mokėjimai akcijomis (16 pastaba)	-	370.120	-	-	370.120
Pervedimai iš mokėjimo akcijomis į nepaskirstytą pelną	-	(2.168.498)	-	2.168.498	-
Dividendų išmokėjimas	-	-	-	(1.393.413)	(1.393.413)
Privalomasis rezervas	-	-	-	-	-
2025 m. gruodžio 31 d. likutis	5.452.000	370.120	545.200	2.473.279	8.840.599

Generalinis direktorius	Andrius Načajus	2026 m. kovo 31 d.
Grupės finansų vadovas	Mindaugas Lankas	2026 m. kovo 31 d.

ATSKIROJI PINIGŲ SRAUTŲ ATASKAITA

	Pastaba	2025 m.	2024 m.
Pagrindinės veiklos pinigų srautai			
Grynasis metų pelnas (nuostoliai)		2.473.279	(317.344)
Nepiniginių sąnaudų (pajamų) atstatymas:			
Nusidėvimas ir amortizacija	9, 10, 18	548.379	604.947
Verslo pardavimo pelnas		-	-
Dividendų pajamos	6	(122.000)	(277.012)
Palūkanų pajamos		(5.928)	(14.051)
Palūkanų sąnaudos		33.506	37.093
Atskaitinio laikotarpio pelno mokesčio sąnaudos (pajamos)	8	334.679	(87.288)
Nerealizuotas (pelnas) nuostoliai iš tikraja verte vertinamų finansinių instrumentų	11	(897.012)	(684.683)
Mokėjimų akcijomis sąnaudos	16	135.522	202.295
Premijų sąnaudos	17	2.323.874	614.353
(Pelnas) nuostolis iš nuomos sutarčių pakeitimo		-	-
Kitų nepiniginių straipsnių atstatymas		983	(589.109)
		4.825.282	(510.799)
Apyvartinio kapitalo pasikeitimai:			
Iš pirkėjų ir kitų gautinų sumų sumažėjimas (padidėjimas)	12	1.110.427	2.426.986
Kito trumpalaikio turto sumažėjimas (padidėjimas)	12	(82.111)	(58.510)
Prekybos skolų ir kitų mokėtinų sumų padidėjimas (sumažėjimas)	17	(416.941)	(1.014.926)
Sumokėtas pelno mokeskis		(389.652)	(3.306.271)
Grynieji pagrindinės veiklos pinigų srautai		5.047.005	(2.463.520)
Investicinės veiklos pinigų srautai			
Ilgalaikio materialiojo turto (įsigijimas)	9,10	(59.548)	(55.219)
Gauti dividendai	6	102.480	262.462
Verslo perleidimas		-	-
Sutarčių su klientais sudarymo išlaidos		-	-
Su reorganizavimu susiję pinigų gavimai		-	278.385
Suteiktos paskolos		(1.900.000)	-
Susigrąžintos paskolos		1.900.000	75.000
Investicijos į dukterines įmones	19	-	-
Finansinio turto pardavimas		1.892.479	5.548.773
Finansinio turto pirkimas		(214.901)	(551.578)
Gautos palūkanos	17	4.008	29.950
Grynieji investicinės veiklos pinigų srautai		1.724.518	5.587.773
Finansinės veiklos pinigų srautai			
Nuomos įsipareigojimų mokėjimai	18	(460.142)	(450.585)
Palūkanų mokėjimai	18	(33.506)	(37.093)
Sumokėti dividendai		(1.393.413)	(2.300.000)
Grynieji finansinės veiklos pinigų srautai		(1.887.061)	(2.787.678)
Grynasis pinigų srautų padidėjimas (sumažėjimas)		4.884.462	336.575
Pinigai ir pinigų ekvivalentai laikotarpio pradžioje		398.114	61.539
Pinigai ir pinigų ekvivalentai laikotarpio pabaigoje	14, 20	5.282.576	398.114
Generalinis direktorius	Andrius Načajus		2026 m. kovo 31 d.
Grupės finansų vadovas	Mindaugas Lankas		2026 m. kovo 31 d.

FINANSINIŲ ATASKAITŲ AIŠKINAMASIS RAŠTAS

1 Bendroji informacija

UAB „INVL Asset Management“ (toliau – Bendrovė) yra Lietuvos Respublikoje registruota uždaroji akcinė bendrovė. Jos buveinės adresas yra: Gynėjų g. 14, Vilnius, Lietuva.

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

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

2025 m. gruodžio 31 d. Bendrovės vieninteliu kontroliuojančiu akcininku buvo AB „Invalda INVL“. Bendrovės įstatinio kapitalo dydis buvo 5 452 000 eurų. Jis yra padalintas į 18 800 000 paprastąsias vardines 0,29 euro nominalios vertės akcijas.

2025 m. gruodžio 31 d. Bendrovėje dirbo 90 darbuotojai (2024 m. gruodžio 31 d. – 87).

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

- valdyti nekilnojamojo turto kolektyvinio investavimo subjektus;
- valdyti kolektyvinio investavimo subjektus, investuojančius į kitus kolektyvinio investavimo subjektus;
- valdyti privataus kapitalo kolektyvinio investavimo subjektus;
- valdyti informuotiesiems investuotojams skirtus kolektyvinio investavimo subjektus, įskaitant profesionaliesiems investuotojams skirtus kolektyvinio investavimo subjektus.

2025 m. gruodžio 31 d. Bendrovė valdė 3 uždarojo tipo investicines bendroves, 7 uždarojo tipo informuotiesiems investuotojams skirtus investicinius fondus, 2 uždarojo tipo sudėtinius informuotiesiems investuotojams skirtus investicinius fondus, kuriuos atitinkamai sudaro 7 ir 1 subfondai ir 1 uždarojo tipo profesionaliems investuotojams skirtą investicinį fondą, 2 atvirojo tipo informuotiems investuotojams skirtus investicinius fondus. Bendrovė taip pat valdė Liuksemburge įsteigto fondo INVL Alternative Assets Umbrella Fund, SCSp SICAV-RAIF subfondo INVL Sustainable Timberland and Farmland Fund II investicijų portfelį.

Remiantis Lietuvos Respublikos acinių bendrovių įstatymu, vadovybė paruošė metines finansines ataskaitas ir jos turi būti patvirtintos visuotinio acininkų susirinkimo. Bendrovės acininkai turi teisę patvirtinti arba nepatvirtinti bei reikalauti parengti naujas finansines ataskaitas.

Bendrovės vadovybė pasirašė šias finansines ataskaitas 2026 m. kovo 31 d.

2 Veiklos tęstinumas

Šios ataskaitos buvo parengtos, remiantis veiklos tęstinumo principu.

3 Reikšmingi apskaitos principai

Pagrindiniai apskaitos principai, pritaikyti rengiant Bendrovės 2025 metų atskirąsias finansines ataskaitas, yra šie:

3.1. Finansinių ataskaitų parengimo pagrindas

Atitiktis 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, bei turtą ir įsipareigojimus laikomus pardavimui, kurie apskaitomi mažesniąja iš balansinės vertės bei tikrosios vertės atėmus perleidimo sąnaudas.

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

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

Naujų ir/ar pakeistų TFAS ir TFAAK aiškinimų taikymas

Šiais atskaitiniais metais Bendrovė pradėjo taikyti naujus ir pakeistus TFAS bei TFAAK aiškinimus, kurie taikomi metiniams laikotarpiams, prasidedantiems 2025 m. sausio 1 d. arba vėliau:

21-ojo TAS "Užsienio valiutų kurso pasikeitimo įtaka" pataisos: „Valiutos nekeičiamumas“

21-ojo TAS pataisos buvo neaktualios Bendrovei bei neturėjo įtakos Bendrovės 2025 m. finansinėms ataskaitoms.

Patvirtinti taikymui ES, bet dar neįsigalioję ir anksčiau laiko nepradėti taikyti standartai ir taikymui ES nepatvirtinti standartai

9-ojo TFAS ir 7-ojo TFAS pataisos: Finansinių priemonių klasifikavimo ir vertinimo pakeitimai (taikomi metiniams laikotarpiams, prasidedantiems 2026 m. sausio 1 d. arba vėliau)

Šie pakeitimai: (a) patikslina kai kurių finansinio turto ir įsipareigojimų pripažinimo ir pripažinimo nutraukimo datą, numatant naują išimtį kai kuriems finansiniams įsipareigojimams, už kuriuos atsiskaitoma per elektroninę pinigų pervedimo sistemą; (b) patikslinamos ir papildomos gairės, kaip įvertinti, ar finansinis turtas atitinka vien tik pagrindinės sumos ir palūkanų mokėjimo kriterijų; (c) papildoma nauja informacija apie tam tikras priemones, kurių sutarties sąlygos gali keisti pinigų srautus (pavyzdžiui, kai kurias finansines priemones, kurių ypatybės susijusios su aplinkosaugos, socialinių ir valdymo tikslų įgyvendinimu); ir (d) atnaujinama nuosavybės priemonių, įvertintų tikrąja verte kitose bendrosiose pajamose, atskleidžiama informacija. Šiuo metu Grupė ir Bendrovė vertina pakeitimų poveikį savo finansinėms ataskaitoms. Tikimasi, kad finansinių įsipareigojimų, už kuriuos atsiskaitoma per elektroninę pinigų pervedimo sistemą, pripažinimo nutraukimo išimtis bus aktuali daugumai ūkio subjektų, tačiau nesitikima, kad poveikis bus reikšmingas, nes praktikoje toks metodas dažniausiai jau taikomas Lietuvoje.

18-asis TFAS "Informacijos pateikimas ir atskleidimas finansinėse ataskaitose" (taikomas metiniams laikotarpiams, prasidedantiems 2027 m. sausio 1 d. arba vėliau)

18-ajame TFAS pateikiami nauji pateikimo pelno (nuostolių) ataskaitoje reikalavimai, įskaitant nurodytas sumas ir tarpines sumas. Be to, reikalaujama, kad ūkio subjektai pelno (nuostolių) ataskaitoje visas pajamas ir sąnaudas priskirtų vienai iš penkių kategorijų: pagrindinės, investicinės, finansinės, pelno mokesčių ir nutrauktos veiklos, iš kurių pirmosios trys yra naujos. Taip pat reikalaujama atskleisti naujai apibrėžtus vadovybės nustatytus veiklos rodiklius, pajamų ir sąnaudų tarpines sumas ir įtraukti naujus finansinės informacijos grupavimo ir išskaidymo reikalavimus, pagrįstus nustatytais pirminių finansinių ataskaitų ir aiškinamojo rašto „funkcijomis“. Be to, buvo padaryti siauros apimties 7-ojo TAS „Pinigų srautų ataskaita“ pakeitimai, tarp kurių yra pradinio atskaitos taško, nuo kurio nustatomi pinigų srautai iš veiklos pagal netiesioginį metodą, pakeitimas iš „pelno arba nuostolio“ į „veiklos pelną arba nuostolį“ ir pinigų srautų iš dividendų ir palūkanų klasifikavimo pasirinkimo galimybės panaikinimas. Šiuo metu Grupė ir Bendrovė stengiasi nustatyti visą pakeitimų poveikį pirminėms finansinėms ataskaitoms ir finansinių ataskaitų aiškinamajam raštui.

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

Taikymui ES nepatvirtinti standartai

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

Pateikimo valiuta

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

3.2. Ilgalaikis materialusis turtas

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

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

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

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

Kitas ilgalaikis materialusis turtas yra nurašomas jį pardavus arba kai iš jo naudojimo ar pardavimo nebesitikima jokios ekonominės naudos. Bet koks pelnas ar nuostoliai, atsirandantys dėl turto nurašymo (apskaiciuojamas kaip grynujų pardavimo pajamų ir apskaitinė turto vertės skirtumas), yra įtraukiamas į tų metų pelno (nuostolių) ataskaitą, kuriais turtas yra nurašomas. Naudojimo teise valdomo turto apskaitos politika yra atskleista 3.12 dalyje.

3.3. Verslo jungimai ir prestižas

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 reorganizacijos datos. Kai yra vykdoma įmonių reorganizacija ir įmonės yra sujungiamos, prieš tai vykdyto įmonių įsigijimo metu susidaręs prestižas ir kitas įsigijimo metu pripažintas turtas ar įsipareigojimai, yra perkeltami į po įmonių reorganizacijos veikiančios įmonės finansinės būklės ataskaitą.

3.4. Ilgalaikis nematerialusis turtas

Bendrovės nematerialusis turtas apima programinę įrangą bei verslo jungimo metu įgytas fondų valdymo teises (iki 2023 m. lapkričio 30 d.).

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.

3.5. Investicijos į asocijuotas ir dukterines įmones

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

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

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

3.6. Nefinansinio turto vertės sumažėjimas

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

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

3.7. Investicijos ir kitas finansinis turtas

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

Iš pirkėjų ir kitos gautinos sumos

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

Finansinis turtas, vertinamas tikrąja verte per pelną (nuostolius)

Bendrovės turimos investicijos į nuosavybės vertybinius popierius yra apskaitomos kaip finansinis turtas, vertinamas tikrąja verte, jos pokytį pripažįstant pelnu (nuostoliais). Kadangi šis finansinis turtas nėra skirtas prekybai, Bendrovė pirminio pripažinimo metu turi neatšaukiamą pasirinkimą po pirminio pripažinimo nuosavybės 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).

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.

3.8. Finansinio turto vertės sumažėjimas

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

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

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

Bendrovės pagrindinės gautinos sumos yra iš kontroliuojančio akcininko bei iš valdomų fondų. Bendrovė peržiūrėjo savo vertės sumažėjimo metodiką pagal 9-ąjį TFAS kiekvienai iš šių turto klasių. Bendrovės vertinimu, galimi tikėtini kredito nuostoliai amortizuota savikaina vertinamam finansiniam turtui būtų nereikšmingi, todėl jie nėra skaičiuojami ir atskleidžiami šiose finansinėse ataskaitose.

3.9. Finansiniai įsipareigojimai

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

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

Prekybos ir kitos mokėtinios sumos

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

3.10. Pinigai ir pinigų ekvivalentai

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

3.11. Įstatinis kapitalas

Įstatinis kapitalas apskaitomas finansinės būklės ataskaitoje jo pasirašyta verte.

3.12. Nuoma

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

Bendrovė kaip nuomininkas

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

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

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

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

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

Naudojimo teise valdomas turtas yra nudėvimas per turto nuomos laikotarpį.

3.13. Pajamų pripažinimas

Turto valdymo mokesčio pajamos

Bendrovė valdo klientų lėšas, investuotas į Bendrovės valdomus fondus, ir iš to uždirba valdymo mokesťį. Nepriklausomai nuo to, ar Bendrovė savo klientu laiko atskirą fondo dalyvį (investuotoją) ar visą fondą, turto valdymo mokesčio pajamos yra pripažįstamos per laikotarpį kai paslaugos teikiamos. Turto valdymo paslaugos yra teikiamos tol, kol klientas yra investavęs į Bendrovės valdomus fondus. Valdymo mokesčio pajamos yra kintamos, nes valdymo mokesťis 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 mokesťį už tam tikrų fondų platinimą. Platinimo mokesťis 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.

Sėkmės mokesčio pajamos

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

Pajamos už klientų portfelių valdymą

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

Palūkanų pajamos

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

Dividendų pajamos

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

3.14. Išmokos darbuotojams

Socialinio draudimo įmokos

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

Išmokos, mokamos pasibaigus tarnybos laikotarpiui

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

3.15. Premijos

Pasibaigus metams, yra įvertinami visų Bendrovės darbuotojų pasiekimai už praėjusius metus ir, jeigu yra numatoma skirti paskatinimą – premiją, šios dalies sumos kiekvienam darbuotojui yra nustatomos atsižvelgiant į pasiektus Bendrovės, atitinkamo Bendrovės padalinio ir darbuotojo praėjusių metų veiklos rezultatus. Premijos paskiriamos ir išmokamos patvirtinus audituotas Bendrovės metines finansines ataskaitas. Tik yra išimtis nuo 2021 m. numatanti, kad Bendrovės valdyba gali priimti sprendimą dėl Premijų mokėjimo ir bendros Premijų sumos išmokėjimo pinigais, Darbuotojams, kurių pagrindinė veikla Bendrovėje yra dalyvavimas priimančiomis investiciniams sprendimams dėl alternatyviųjų kolektyvinio investavimo subjektų (toliau – „AKIS“) turto valdymo, atsižvelgiant į AKIS gyvavimo ciklą, nesant patvirtintam Bendrovės finansiniam ataskaitų rinkiniui. Pagal Bendrovėje taikomą praktiką, jeigu nenumatyta kitaip, Bendrovės darbuotojai turi galimybę pasirinkti skatinimo būdą (premija, pensijų kaupimo įmoka į pensijų fondo sąskaitą, draudimo įmoka arba patronuojančios bendrovės AB

„Invalda INVL“ akcijų opcijų įsigijimas). Bendrovės darbuotojams, kurie priima su rizikos valdymu susijusius sprendimus, 60 proc. premijos dalis yra išmokama iš karto po paskyrimo, o likusi 40 proc. premijos dalis yra išmokama vienodomis sumomis per trejus metus (atskirais atvejais gali būti per penkerius metus) po premijos paskyrimo. Analogiški principai taikomi ir taikant alternatyvias skatinimo priemones. Pagal Bendrovės vidaus tvarkas, jeigu šie darbuotojai neišdirba iki premijos išmokėjimo termino, dalis neišmokėtos premijos nebūna išmokama.

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

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

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

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

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

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

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

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

Ilgalaikio skatinimo programa

Bendrovės aukščiausiojo lygio vadovai dalyvauja ilgalaikio skatinimo programoje. Ši programa numato papildomą atlygį vadovams, priklausantį nuo Bendrovės, AB „Invalda INVL“ turto valdymo įmonės Latvijoje IPAS „INVL Asset Management“ bei UAB FMĮ „INVL Financial Advisors“ ilgalaikių veiklos rezultatų. Atlygio apskaičiavimo pagal ilgalaikio skatinimo programą pagrindas – skirtumas tarp apskaičiuotos ir reikalaujamos verslo vertės, skaičiuojant pagal patvirtintus programos dokumentus. Įmonės verslo vertinimo metodas: pajamų ir valdomo turto daugikliai, kurie priklauso nuo valdomo turto vertės / kokybinių parametru bei santykinio sąnaudų / pajamų dydžio. Programa sudaroma trejiems metams, po pirmųjų ir antrųjų metų apskaičiuojama programos vertė ir išmokėjimui paskiriama 50% pagal tuo metu apskaičiuotą programos vertę nustatyto atlygio (atėmus praėjusiais metais jau paskirtą dalį), o po trejų metų – paskiriama 100% pagal programos vertę apskaičiuoto atlygio minus ankstesniais laikotarpiais paskirta dalis. Kadangi atlygio apskaičiavimas pagal šią programą nepriklauso nuo Bendrovės akcijų kainos, tačiau, kaip ir metinių premijų atveju, darbuotojai gali pasirinkti išmokėjimo būdą (pinigais, ar su akcijomis susietomis priemonėmis), ši programa atitinka sudėtinio instrumento apibrėžimą pagal TFAS 2, kurio skolos dalis yra apskaitoma pagal TAS 19 nurodomus kitų ilgalaikių išmokų darbuotojams principus, kol nėra įvykdomas darbuotojo pasirinkimas pagal programą apskaičiuotas sumas išmokėti su akcijomis susietomis priemonėmis. Kadangi ilgalaikio skatinimo programos išmokos taip pat priklauso nuo darbuotojo darbo Bendrovėje iki išmokos paskyrimo laiko, remiantis TAS 19, darbuotojų skatinimo sąnaudos pagal šią programą apskaitomos prognozuojant būsiamą programos vertę ir ją paskirstant proporcingai per darbuotojo paslaugų teikimo laikotarpį (t. y. per laiką nuo programos pradžios iki datos, kai numatytas išmokos sumokėjimas). Kaip ir metinių premijų atveju (žr. aukščiau) Bendrovės darbuotojams, kurie priima su rizikos valdymu susijusius sprendimus, 60 proc. ilgalaikio skatinimo programos dalis yra išmokama iš karto po paskyrimo, o likusi 40 proc. ilgalaikio skatinimo išmokos dalis yra išmokama vienodomis sumomis per trejus metus (atskirais atvejais gali būti per penkerius metus) po premijos paskyrimo.

3.16. 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 16 proc.

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

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

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

Nuo 2025 m. sausio 1 d. keitėsi pelno mokesčio tarifas – 16 proc. Dėl to finansinėse ataskaitose 2024 metų pabaigai atidėtas pelno mokesčio turtas buvo perskaičiuojamas naudojant 16 proc. tarifą. Nuo 2026 m. sausio 1 d. keičiasi pelno mokesčio tarifas – 17 proc., todėl finansinėse ataskaitose 2025 metų pabaigai atidėtas pelno mokesčio turtas yra perskaičiuojamas jau pagal ateinančio laikotarpio žinomą pelno mokesčio tarifą.

3.17. Atidėjiniai

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

3.18. Neapibrėžtieji įsipareigojimai

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

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

3.19. Poataskaitiniai įvykiai

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

3.20. Svarbių apskaitinių vertinimų naudojimas rengiant finansines atskaitas

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

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

Finansinio turto ir finansinių įsipareigojimų tikrosios vertės nustatymas

Tada, kai tikrosios finansinio turto ir įsipareigojimų vertės negali būti nustatytos remiantis aktyvių rinkų duomenimis, jos nustatomos naudojant vertinimo metodus. Detalesnė informacija apie vertinimus pateikiama 23 pastaboje.

Atidėtojo pelno mokesčio turto realizavimas

Atidėtų mokesčių turtas yra pripažįstamas visiems nepanaudotiems mokestiniams nuostoliams tiek, kiek kad yra tikėtina, jog bus uždirbtas toks mokestinis pelnas, kurį bus galima sumažinti tais nuostoliais. Reikšmingas vadovybės įvertinimas reikalingas, tam kad galėtų nustatyti atidėtųjų mokesčių turtą, kuris turi būti pripažintas, remiantis tikėtina ateities mokestinio pelno lygiu, kartu su ateityje numatomomis mokesčių planavimo strategijomis. Bendrovė vertinama atidėtojo pelno mokesčio turto realizavimą naudojo 5 metų Bendrovės mokestinio pelno prognozes. Detaliau pateikiama 8 pastaboje.

Nuomos įsipareigojimo ir nuomos teise valdomo turto pripažinimas ir vertinimas

2025 m. Bendrovė nuomojosi patalpas Vilniuje ir Kaune. Apskaičiuodama nuomos įsipareigojimą ir nuomos teise valdomą turtą Bendrovė Vilniuje ir Kaune su šių patalpų nuoma susijusio nuomos įsipareigojimo vertei apskaičiuoti pritaikė Lietuvos banko skelbiamas rinkos palūkanų normas, nes Bendrovė neturi gautų paskolų ir vadovybė vertina, jog ši norma yra tinkamas Bendrovės galimos skolinimosi normos įvertis (plačiau žr. 18 pastabą).

Premijos

Bendrovė gali suteikti savo darbuotojams galimybę pasirinkti skatinimo būdą (premija, įmoka į pensijų fondus arba galimybę įsigyti patronuojančios bendrovės AB „Invalda INVL“ akcijų opcijų). Kaip plačiau aprašyta 3.15 pastaboje, šis susitarimas su darbuotojais yra apskaitomas kaip sudėtinis finansinis instrumentas, apimantis skolos ir nuosavybės dalį. Bendrovė naudoja apskaitinį vertinimą nustatydamas darbuotojų paslaugų teikimo laikotarpį ir pripažindama sąnaudas proporcingai per nustatytą paslaugos teikimo laikotarpį. Taip pat premijos nuosavybės dalis yra apmokama per išvestines finansines priemones – akcijų pasirinkimo sandorius. Šios priemonės yra apskaitomos tikrąją pasirinkimo priemonės verte suteikimo metu. Tikrosios vertės apskaičiavimo metodas yra reikšmingas apskaitinis vertinimas. Tikroji šių priemonių vertė apskaitoma naudojant Black-Scholes opcijų vertinimo metodą. Visi pagrindiniai įvestiniai duomenys, išskyrus akcijos kainos kintamumą (*volatility*) yra tiesiogiai stebimi rinkoje (patronuojančios bendrovės akcijų kaina bei nerizikinga palūkanų norma). Akcijos kainos kintamumas (*volatility*) yra apskaičiuojamas remiantis rinkos duomenimis apie istorinį akcijos kainos pokytį. Detaliau skaičiavimo principai ir įvestiniai duomenys aprašyti 16 pastaboje.

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

3.21. Reikšmingi sprendimai, turintys įtakos finansinėms ataskaitoms

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

Platinimo mokesčių, susijusių su valdomais fondais pripažinimas

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

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

Sėkmės mokesčių, susijusių su valdomais fondais pripažinimas

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

Fondų kontrolė

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

4. Pajamos iš sutarčių su klientais

Fondų ir portfelių valdymo pajamos pagal tipus:

	2025 m.	2024 m.
Pajamos pripažįstamos per laikotarpį	14.811.299	7.287.570
Valdymo mokestis	14.413.402	7.287.570
Sėkmės mokestis	397.897	-
Iš viso:	14.811.299	7.287.570

2025 m. Bendrovė uždirbo sėkmės mokesčio pajamų iš UTIB „INVL Baltic Real Estate“ .

2025 metų pabaigai bendrovė turėjo sukauptą, bet dar nepripažinto sėkmės mokesčio kaip nebalansinio turto šiuose fonduose: UTIB „INVL Baltic Real Estate“ – 1 064 tūkst. eurų, UTIB „INVL Technology“ – 10 179 tūkst. eurų ir „INVL Special Opportunities Fund“ subfonde – 5 678 tūkst. eurų.

5. Išmokos darbuotojams

	2025 m.	2024 m.
Atlyginimai ir susijusios sąnaudos	5.665.802	4.706.581
Premijų darbuotojams sąnaudos	2.323.874	614.353
Mokėjimo akcijomis sąnaudos	135.522	202.295
Kitos su darbuotojais susiję sąnaudos	129.308	500
Iš viso:	8.254.506	5.523.729

6. Kitos pajamos (įskaitant investicinę ir finansinę veiklą)

	2025 m.	2024 m.
Dividendų pajamos	122.000	277.012
Kitos pajamos	381.581	261.972
Gautinų sumų diskontavimo atstatymas	-	597.789
Iš viso:	503.581	1.136.773

7. Kitos ir finansinės veiklos sąnaudos

	2025 m.	2024 m.
Transporto priemonių priežiūros sąnaudos	154.390	112.955
Patalpų priežiūros ir remonto sąnaudos	32.466	85.697
Mokesčiai valstybei	331.162	451.027
Profesinių paslaugų sąnaudos	407.474	405.149
Mokesčiai už vertybinių popierių operacijas	87.913	16.117
Kitos sąnaudos	639.625	403.313
Iš viso:	1.653.030	1.474.258
Finansinės veiklos sąnaudos	2025 m.	2024 m.
IFRS 16 palūkanų sąnaudos	33.506	37.093
Valiutų kursų pokyčio nuostolis	40.899	-
Iš viso:	74.405	37.093

Toliau pateikiamos visos paslaugos, kurias audito įmonė suteikė Bendrovei per 2025 m. ir 2024 m.

	Bendrovei 2025	Bendrovei 2024
Bendrovės atskirųjų finansinių ataskaitų audito paslaugos pagal sutartis	39.100	39.567
Iš viso:	39.100	39.567

8. Pelno mokestis

	2025 m.	2024 m.
Pelno mokesčio pajamų (sąnaudų) komponentai		
Einamojo laikotarpio pelno mokestis	(538.454)	-
Praėjusių metų pelno mokesčio korekcija	-	-
Atidėtojo pelno mokesčio pokytis	203.775	87.288
Pelno mokesčio pajamos (sąnaudos), apskaitytos pelno (nuostolių) ataskaitoje	(334.679)	87.288

	2025 m.	2024 m.
Atidėtojo pelno mokesčio turtas		
Neribotą laiką perkeliama mokestiniai nuostoliai iš Bendrovės veiklos	-	181.199
Sodra nuo sukauptų atostoginių	9.345	1.202
Premijos darbuotojams	400.236	132.889
Nuomos įsipareigojimai	269.905	88.524
Gautinos sumos	-	-
Atidėto pelno mokesčio turtas	679.486	403.814
Atimti: nepripažintas atidėtojo pelno mokesčio turtas nuo dalies mokestinių nuostolių	-	-
Atidėtojo pelno mokesčio turtas, grynąja verte	679.486	403.814

Atidėtojo pelno mokesčio įsipareigojimas		
Nuomos teise valdomas turtas	(270.163)	(81.726)
Finansinio turto perkainojimas	999	(115.540)
Atidėtojo pelno mokesčio įsipareigojimas	(269.164)	(197.266)
Atidėtas pelno mokestis, grynąja verte	410.322	206.548

Nuo 2026 m. sausio 1 d. keičiantis pelno mokesčio tarifui, įmonė 2025 metų pabaigai atidėtąjį mokestį skaičiavo, taikant 17 proc. pelno mokesčio tarifą. 2024 m. atidėtas pelno mokestis buvo skaičiuojamas, taikant 16 proc. pelno mokesčio tarifą.

Toliau lentelėje pateikiamas atidėtojo pelno mokesčio judėjimas:

	2025 m.	2024 m.
Atidėtojo pelno mokesčio turtas laikotarpio pradžioje	206.548	119.260
Atidėtojo pelno mokesčio pasikeitimas, apskaitytas pelno (nuostolio) straipsnyje	203.775	87.288
Parduoti mokestiniai nuostoliai	-	-
Atidėtojo pelno mokesčio turtas laikotarpio pabaigoje	410.322	206.548

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

	2025 m.	2024 m.
Pelnas (nuostoliai) prieš apmokestinimą	2.807.958	(404.632)
Mokestis taikant 16 % tarifą	(449.273)	60.695
Pelno mokesčio nemažinančios sąnaudos	(129.996)	(88.344)
Neapmokestinamosios pajamos	145.122	102.028
Parama	75.332	-
Nepripažinto pelno mokesčio nuo dalies mokestinių nuostolių pokytis	-	-
Pelno mokesčio tarifo pasikeitimo įtaka	24.136	12.909
Pelno mokesčio pasikeitimas pripažintas pelnu (nuostoliais)	(334.679)	87.288

9. Ilgalaikis materialusis turtas

2025 m.	Kompiuterinė ir biuro įranga	Baldai	Iš viso
Įsigijimo vertė			
Likutis metų pradžioje	330.180	376.645	706.825
Įsigijimai	49.670	-	49.670
Pardavimai (nurašymai)	(1.189)	-	(1.189)
Likutis metų pabaigoje	378.661	376.645	755.306
Sukauptas nusidėvėjimas			
Likutis metų pradžioje	257.375	221.454	478.829
Priskaičiuota per metus	48.552	51.680	100.232
Pardavimai (nurašymai)	(206)	-	(206)
Likutis metų pabaigoje	305.721	273.134	578.855
Balansinė vertė metų pabaigoje	72.940	103.511	176.451
2024 m.			
Įsigijimo vertė			
Likutis metų pradžioje	497.344	364.233	861.577
Įsigijimai	31.140	24.079	55.219
Pardavimai (nurašymai)	(205.228)	(11.667)	(216.895)
Mundus prijungimas	6.924	-	6.924
Likutis metų pabaigoje	330.180	376.645	706.825
Sukauptas nusidėvėjimas			
Likutis metų pradžioje	392.582	174.047	566.629
Priskaičiuota per metus	53.219	61.811	115.030
Pardavimai (nurašymai)	(192.962)	(14.404)	(207.366)
Mundus prijungimas	4.536	-	4.536
Likutis metų pabaigoje	257.375	221.454	478.829
Balansinė vertė metų pabaigoje	72.805	155.191	227.996

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

10 Ilgalaikis nematerialusis turtas ir sutarčių su klientais sudarymo išlaidos

2025 m.	Programinė įranga	Prestižas	Iš viso
Įsigijimo savikaina			
Likutis metų pradžioje	235.875	13.702	249.577
Įsigijimai	9.878	-	9.878
Pardavimai (nurašymai)	-	-	-
Likutis metų pabaigoje	245.753	13.702	259.455
Sukaupta amortizacija			
Likutis metų pradžioje	206.334	-	206.334
Priskaičiuota per metus	32.007	-	32.007
Pardavimai (nurašymai)	-	-	-
Likutis metų pabaigoje	238.341	-	238.341
Balansinė vertė metų pabaigoje	7.412	13.702	21.114
2024 m.	Programinė įranga	Prestižas	Iš viso
Įsigijimo savikaina			
Likutis metų pradžioje	348.440	-	348.440
Pardavimai (nurašymai)	(112.565)	-	(112.565)
Mundus prijungimas	-	13.702	13.702
Likutis metų pabaigoje	235.875	13.702	249.577
Sukaupta amortizacija			
Likutis metų pradžioje	267.919	-	267.919
Priskaičiuota per metus	51.827	-	51.827
Pardavimai (nurašymai)	(113.412)	-	(113.412)
Likutis metų pabaigoje	206.334	-	206.334
Balansinė vertė metų pabaigoje	29.541	13.702	43.243

2024 metais UAB „Mundus“ reorganizavimo būdu buvo prijungta prie UAB „INVL Asset Management“. Reorganizavimo metu UAB „INVL Asset Management“ buvo perduotas valdyti 281.052 eurų turtas (įskaitas pinigines lėšas), atitinkamai buvo apskaitytas prestižas, kurio vertė reorganizavimo metu sudarė 13.702 eurus.

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

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

	2025 m.	2024 m.
Nuosavybės vertybiniai popieriai (0,6% investicija į AB „Artea bankas“ akcijas)	-	1.648.000
Kolektyvinio investavimo subjektų vienetai iš jų:	4.693.490	3.826.056
INVL Asset Management valdomi fondai, įtraukiant fondus, už kurių investicijų portfelio valdymą atsakinga INVL Asset Management	3.832.710	3.107.996
INVL Asset Management valdomi UTIB	860.780	718.060
Iš viso:	4.693.490	5.474.056

2025 m. Bendrovė investavo į „INVL Bridge Finance“ 125 tūkst. eurų, 27 tūkst. eurų į „INVL Partner Private Equity Fund I“, 14 tūkst. eurų į „INVL Partner Power Opportunities Fund“, 23 tūkst. eurų į „INVL Partner Strategic Lending Fund“ ir 26 tūkst. eurų į „INVL Partner Strategic Lending Fund USD“. Per 2025 metus Bendrovė pardavė turėtas AB „Artea“ bankas akcijas.

2024 m. Bendrovė investavo į „INVL Renewable Energy Fund I“ 404 tūkst. eurų, 13 tūkst. eurų į „INVL Partner Private Equity Fund I“ ir 145 tūkst. USD į „INVL Partner Global Real Estate Fund I“ fondus.

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

	2025 m.	2024 m.
Realizuotas pelnas iš tikrąja verte per pelną (nuostolį) vertinamo finansinio turto perleidimo	-	-
Nerealizuotas pelnas (nuostoliai) iš vertybinių popierių perkainojimo	897.012	684.681
Nerealizuotas pelnas (nuostoliai) iš tikrąja verte vertinamų finansinių įsipareigojimų tikrosios vertės pokyčio	-	-
Iš viso:	897.012	684.681

12. Iš pirkėjų ir kitos gautinos sumos

	2025 m. gruodžio 31 d.	2024 m. gruodžio 31 d.
Pirkėjų įsiskolinimai bendrąja verte	1.089.043	892.579
Kitos gautinos sumos bendrąja verte	497.781	2.075.665
Gautini mokesčiai bendrąja verte	-	98.730
Turtas iš sutarčių su klientais	971.551	698.638
Pirkėjų įsiskolinimai ir kitos gautinos sumos bendrąja verte	2.558.375	3.765.612
Atėmus: pirkėjų įsiskolinimų ir kitų gautinų sumų vertės sumažėjimą	-	-
Pirkėjų įsiskolinimai ir kitos gautinos sumos grynąja verte	2.558.375	3.765.612

2025 metais reikšmingiausia gautina suma buvo fondo SUTPKIB INVL Technology – 220 tūkst. eurų. 2024 metais reikšmingiausia gautinų sumų dalį sudarė iš patronuojančios įmonės AB „Invalda INVL“ gautina suma 1,99 mln. eurų.

Tikėtini kredito nuostoliai nėra pripažinti, nes yra nereikšmingi.

Bendrovės iš pirkėjų gautinos sumos daugiausia susidaro iš gautinų sumų iš Bendrovės valdomų fondų bei kitų INVL grupės įmonių, todėl šių gautinų sumų kredito kokybė yra aukšta.

13. Išankstiniai apmokėjimai ir ateinančių laikotarpių sąnaudos

	2025 m. gruodžio 31 d.	2024 m. gruodžio 31 d.
Būsimų laikotarpių sąnaudos	76.367	96.475
Išankstiniai mokėjimai	133.758	31.539
Iš viso:	210.125	128.014

14. Pinigai ir pinigų ekvivalentai

	2025 m. gruodžio 31 d.	2024 m. gruodžio 31 d.
Pinigai bankų sąskaitose		
Pinigai eurais	5.282.576	398.114
Iš viso:	5.282.576	398.114

2025 m. gruodžio 31 d. ir 2024 m. gruodžio 31 d. Bendrovė terminuotų indėlių neturėjo.

15. Kapitalas

Bendrovės vadovybė, valdydama kapitalą, nuolat stebi, kad nuosavo kapitalo dydis netaptų mažesnis kaip 1/2 Bendrovės įstatinio kapitalo dydžio, kaip reikalaujama Lietuvos Respublikos Akcinių bendrovių įstatyme. 2025 m. ir 2024 m. gruodžio 31 d. Bendrovė atitiko visus minėtus reikalavimus ir 2025 m. bei 2024 m. gruodžio 31 d. Lietuvos Respublikos Akcinių bendrovių įstatyme nurodytas reikalavimas buvo vykdomas. Nuosavų lėšų dydžio rodiklis atskleidžiamas 22 pastaboje.

2025 m. ir 2024 m. bendrovė įstatinio kapitalo nedidino.

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. Įstatymų reikalaujamas rezervas buvo suformuotas 2023 metais.

Pagal apskaitos politikos 3.15 dalyje aprašytus premijos sandorius, 2025 m. gegužės mėn. bei 2024 m. gegužės mėn. Bendrovė su darbuotojais, kurie pasirinko skatinimą nuosavybės priemonėmis (akcijų opcionais), susitarė dėl opcionų sandorių sąlygų dėl Bendrovės kontroliuojančio akcininko AB „Invalda INVL“ akcijų įsigijimo.

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

	2025 m.	2024 m.
Akcijų opcionų kiekis, į kurį Bendrovės darbuotojai yra įgiję teises laikotarpio pradžioje	77.553	86.971
Įgyta teisių į akcijų opcionus per laikotarpį	12.593	14.960
Kiekio pokytis dėl įvykdymo kainos pokyčio	(642)	-
Kiekio pokytis pasikeitus prielaidoms dėl teisių gauti akcijas sąlygų, susijusių su rinka nesietiniais veiklos rezultatais	124	17.778
Įgyvendinti akcijų opcionų sandoriai	(6.301)	(41.902)
Panaikinti opcionai dėl darbuotojo perkėlimo į kitą grupės įmonę	-	(254)
Paskirtų opcionų kiekis laikotarpio pabaigoje	83.327	77.553
Akcijų opcionų kiekis, į kurį Bendrovės darbuotojai yra įgiję teises laikotarpio pabaigoje	79.576	37.562
Opcionų kiekis pagal pasirašytas sutartis, į kuriuos darbuotojai dar nėra įgiję teisių	3.751	39.991

Pagrindinės šių sandorių sąlygos:

- įgyjama teisė įsigyti akcijas praėjus trims metams po akcijų pasirinkimo sutarčių sudarymo, ankstesnis įvykdymas negalimas;
- dalies akcijų įsigijimo teisė įsigalioja ateityje: 2026 m., 2027 ir 2028 m. balandžio 30 dienomis (2024 m. pasirašytų opcionų sandorių – atitinkamai 2025 m., 2026 ir 2027 m. balandžio 30 dienomis), jei darbuotojo darbo sutartis iki tos datos nenutrūksta;
- akcijų įsigijimo kaina – 1 euras;
- suėjus terminui darbuotojui įsigyti akcijas, teisė įsigyti akcijas bus realizuojama arba darbuotojui parduodant kontroliuojančio akcininko turimas nuosavas akcijas, arba darbuotojui pasiūlant pasirašyti naujai išleidžiamas akcijas;
- sutartimi įgytų teisių darbuotojas negali perleisti.

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

Pripažinto mokėjimų akcijomis judėjimas atskleistas lentelėje žemiau:

	2025 m.	2024 m.
Mokėjimo akcijomis suma laikotarpio pradžioje	2.168.498	1.766.017
Mokėjimo akcijomis perkėlimas į nepaskirstytą rezultatą	(2.168.498)	-
Premijų perkėlimas į mokėjimą akcijomis (17 pastaba)	244.898	200.186
Opciono nutraukimas išėjus darbuotojui	(10.300)	-
Mokėjimo akcijomis sąnaudos (5 pastaba)	135.522	202.295
Mokėjimo akcijomis suma laikotarpio pabaigoje	370.120	2.168.498

Paskirta, bet mokėjimų akcijomis straipsnyje dar nepripažinta mokėjimų akcijomis dalis yra atskleista 21 pastaboje.

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

	2025 m.	2024 m.
Opcijų pasirašymo data	2025-05-22	2024-05-28
Akcijos kaina opcijų suteikimo dieną	19,30	12,30
Nerizikinga palūkanų norma, proc.	1,91	2,77
Akcijos kintamumo dydis, išskaičiuotas naudojant istorinį akcijos kainos kitimą	29,43%	29,85%
Tikėtinų dividendų norma	0%	0%
Apskaičiuota akcijų opcijų tikroji vertė suteikimo dieną	19,30	11,38

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:

	2025 m. gruodžio 31 d.	2024 m. gruodžio 31 d.
Prekybos skolos	805.808	1.075.206
Su darbo santykiais susiję įsipareigojimai	588.567	509.045
Premijų darbuotojams įsipareigojimai	1.508.153	890.318
Kitos mokėtinos sumos	703.325	297.424
Mokėtini mokesčiai bendraja verte	-	14.305
Iš viso prekybos skolų ir kitų mokėtinų sumų	3.605.853	2.786.298

Prekybos skolas sudaro mokėtinos sumos už investuotojų pritraukimą į fondus bei fondų platinimą, mokesčiai depozitoriumui bei kitos mokėtinos sumos už gautas paslaugas.

Kitas mokėtinas sumas daugiausiai sudaro sukauptos sąnaudos susijusios bendrovei UAB FMĮ „INVL Financial Advisors“.

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

Ilgalaikėje prekybos ir kitų mokėtinų sumų dalyje atspindėta premijų darbuotojams įsipareigojimai, kurie bus išmokami vėlesniais nei 2026 metais.

Žemiau lentelėje pateiktas premijų įsipareigojimų judėjimas per metus:

	2025 m.	2024 m.
Premijų įsipareigojimas laikotarpio pradžioje	890.318	1.049.970
Praėjusių metų premijų korekcija	(25.682)	-
Premijų perkėlimas į mokėjimą akcijomis (16 pastaba)	(244.898)	(200.187)
Premijų išmokėjimas	(557.191)	(590.135)
Einamųjų metų premijų sukaupimas	2.337.573	670.302
Premijų atstatymas dėl darbuotojų išėjimo	-	(39.632)
Premijų įsipareigojimas laikotarpio pabaigoje	2.400.120	890.318

18. Naudojimo teise valdomas turtas ir nuomos įsipareigojimai

Bendrovė nuomojasi patalpas Vilniuje ir Kaune bei parkavimo vietas Vilniuje. Pagrindinė nuomos sutarčių³ informacija

Nuomos vieta	Nuomojamas turtas	Sutarties trukmė	Indeksacija	Nuomos įsipareigojimui nustatyti naudota diskonto norma, %
Vilnius	Patalpos, parkavimas	2031 m. kovo 31 d.	Yra, SVKI*	4,44
Vilnius	Patalpos, parkavimas	2031 m. kovo 31 d.	Yra, SVKI*	4,44
Kaunas	Patalpos	2031 m. birželio 30 d.	Yra, SVKI	5,05

*suderintas vartotojų kainų indeksas

2025-03-31 pasibaigė Kauno ofiso nuomos sutartis, kuri prasitęsė iš naujo tokiam pačiam laikotarpiui. Naujam laikotarpiui Bendrovė naudojo vidutinę rinkos palūkanų normą, lygią 5,05 %. Vilniaus ofiso nuomos sutartis 2025 metais buvo pratęsta su ploto modifikacijomis naujam terminui. Naujam laikotarpiui Bendrovė naudojo vidutinę rinkos palūkanų normą, lygią 4,44 %.

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

Lentelėje žemiau yra atskleistas naudojimo teise valdomo turto ir nuomos įsipareigojimų judėjimas per 2025 ir 2024 metus.

	2025 m.	2024 m.
Naudojimo teise valdomas turtas sausio 1 d.	510.790	943.367
Naujos sutartys	1.489.262	-
Nusidėvėjimas	(416.140)	(438.088)
Turto nuomos nutraukimas	-	-
Papildomai pripažintas turtas dėl išsinuomoto ploto ir termino pasikeitimo	-	-
Sutarties modifikavimo įtaka	-	-
Turto vertės perskaičiavimas dėl indeksacijos	5.283	5.511
Naudojimo teise valdomas turtas gruodžio 31 d.	1.589.195	510.790
Nuomos įsipareigojimai sausio 1 d.	553.275	998.349
Naujos sutartys	1.489.262	-
Priskaičiuotos palūkanos	33.506	37.093
Nuomos mokėjimai	(493.648)	(487.678)
Įsipareigojimų nutraukimas	-	-
Sutarties modifikavimo įtaka	-	-
Papildomai pripažinti įsipareigojimai dėl išsinuomoto ploto padidėjimo	-	-
Įsipareigojimų vertės perskaičiavimas dėl indeksacijos	5.283	5.511
Nuomos įsipareigojimai gruodžio 31 d.	1.587.678	553.275

19. Investicijos į dukterines įmones

2020 m. Bendrovė investavo 15.000 eurų į Liuksemburge įsteigtos įmonės INVL LUX GP 1 S.à r.l. 100% įstatinio kapitalo. Ši įmonė yra Bendrovės Liuksemburge įsteigto skėtinio fondo INVL ALTERNATIVE ASSETS UMBRELLA FUND, SCSp SICAV-RAIF valdantysis partneris (*General Partner*).

2024 m. gruodžio 13 d. UAB „Mundus“ buvo prijungta prie Bendrovės. Dėl prijungimo Bendrovės turtas ir įsipareigojimai pasikeitė sekančiais straipsniais:

Ilgalaikis turtas

Prestižas	13.702
Ilgalaikis materialusis turtas	2.387
Investicijos į dukterines/asocijuotas įmones	(693.666)
Ilgalaikis turtas iš viso	(677.577)

Trumpalaikis turtas

Išankstiniai apmokėjimai ir ateinančių laikotarpių sąnaudos	249
P pinigai ir pinigų ekvivalentai	278.415
Trumpalaikis turtas iš viso	278.664
TURTAS IŠ VISO	(398.913)

NUOSAVAS KAPITALAS IR ĮSIPAREIGOJIMAI**Nuosavas kapitalas**

Nepaskirstytasis pelnas (nuostoliai)	(457.740)
Nuosavas kapitalas iš viso	(457.740)

Mokėtinos sumos ir įsipareigojimai**Per vienerius metus mokėtinos sumos ir įsipareigojimai**

Mokėtinas pelno mokestis	8.383
Prekybos ir kitos mokėtinos sumos	50.444
Per vienerius metus mokėtinų sumų ir įsipareigojimų iš viso	58.827
NUOSAVAS KAPITALAS IR ĮSIPAREIGOJIMAI IŠ VISO	(398.913)

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 (23 pastaba).

2025 m. gruodžio 31 d.

2024 m. gruodžio 31 d.

Finansinės būklės ataskaitos straipsniai

Lėšos bankuose (14 pastaba)	5.282.576	398.114
Gautinos sumos (12 pastaba)	2.558.375	3.765.612
Bendra kredito rizika	7.840.951	4.163.726

Finansinis turtas pagal kredito riziką

Bendrovės finansinis turtas, turintis kredito riziką, apima tik pirkėjų įsiskolinimus, turtą iš sutarčių su klientais bei lėšas bankuose. Mažos kredito rizikos lėšos bankuose laikomos tokios, kurios yra bankuose, turinčiuose BBB- ir aukštesnio lygio reitingą pagal S&Ps, arba atitinkamą investicinio lygio reitingą pagal kitą reitingavimo agentūrą. Banko reitingui esant žemesniam negu investicinis, lėšos yra klasifikuojamos kaip aukštesnės kredito rizikos. Pirkėjų įsiskolinimas ir turtas iš sutarčių su klientais yra vertinamas kaip mažos kredito rizikos tais atvejais, kai gautinos sumos yra iš Bendrovės valdomų 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. 2025 m. gruodžio 31 d. ir 2024 m. gruodžio 31 d. visos Bendrovės lėšos bankuose ir gautinos sumos buvo mažos rizikos.

Operacinė rizika

Bendrovės operacinės rizikos valdymo pagrindinis tikslas – užtikrinti patikimą Bendrovės veiklą, apsaugoti nuo vidaus ir išorės grėsmių bei minimizuoti galimų rizikos įvykių įtaką Bendrovės veiklai. Operacinės rizikos valdymas vykdomas decentralizuotai - kiekviename Bendrovės struktūriniame padalinyje ir visuose vykdomuose procesuose atskirai. Operacinę riziką mažinti padeda aiški Bendrovės organizacinė struktūra, kurioje aiškiai apibrėžiamos funkcijos ir kompetencijos. Kiekvienas Bendrovės darbuotojas tiesiogiai dalyvauja operacinės rizikos valdymo procesuose. Nustačius sutrikimų, jie yra nedelsiant registruojami ir šalinami remiantis Operacinės rizikos valdymo reikalavimais. Kibernetinio saugumo operacinę riziką Bendrovė valdo naudodamasi trečiųjų šalių teikiamomis IT saugumo užtikrinimo paslaugomis ir daro IT sistemų saugumo auditus, pagal kurių rezultatus atlieka reikiamus pokyčius. Žmogiškųjų klaidų operacinė rizika yra valdoma diegiant kontrolės procedūras ir veiksmų bei sprendimų peržiūras pagrindiniuose įmonės procesuose, taip pat vykdant darbuotojų apmokymus. Klaidų sistemose ir procesuose rizika yra valdoma per operacinių rizikos įvykių registravimo ir monitoringo sistemą bei periodinę pagrindinių Bendrovės procesų peržiūrą. Stichinių nelaimių rizika valdoma diegiant ir testuojant Bendrovės veiklos tęstinumo planus.

Likvidumo rizika

Bendrovės politika yra palaikyti pakankamą grynųjų pinigų ir grynųjų pinigų ekvivalentų kiekį arba užsitikrinti finansavimą kredito linijų pagalba ar kitų skolinimosi instrumentų pagalba, siekiant įvykdyti savo planuose numatytus įsipareigojimus.

Bendrovės likvidumo rizikos valdymo sistema susideda iš šių trumpalaikių ir ilgalaikių likvidumo rizikos valdymo elementų: trumpalaikio ir ilgalaikio pinigų srautų prognozavimo; Bendrovės likvidaus turto bei trumpalaikių įsipareigojimų analizės; išorinių likvidumo šaltinių vertinimo ir užsitikrinimo; komunikacijos apie Bendrovės likvidumo situaciją su Bendrovės vadovybe ir akcininku bei likvidumo krizės sprendimo priemonių ir likvidumo atkūrimo valdymo.

Likvidumo rizikos įvertinimui Bendrovėje skaičiuojamas likvidaus turto ir einamųjų įsipareigojimų santykio rodiklis, kuris su atsarga viršija nustatytą siektiną 100 proc. lygį.

Apskaičiuojant likvidų turtą Bendrovės investicijos į valdomus fondus ir nuosavybės vertybinius popierius laikomos likvidžiu turtu tik tai jeigu šiomis investicijomis yra prekiaujama biržoje arba fondo valdytojas įsipareigoja išpirkti fondo vienetus investuotojui pareikalavus.

2025 m. gruodžio 31 d.

2024 m. gruodžio 31 d.

Likvidus turtas		
Lėšos bankuose (14 pastaba)	5.282.576	398.114
Gautinos sumos	2.558.375	3.749.612
Likvidus finansinis turtas	860.780	2.366.060
Likvidus turtas iš viso	8.701.731	6.513.786
Einamieji įsipareigojimai	3.945.648	3.228.587
Likvidumo rodiklis, %	221	202

Toliau pateikiami nediskontuoti būsimi mokėjimai:

Įsipareigojimai	Iki 1 mėn.	2–3 mėn.	4–12 mėn.	1–5 metai	Daugiau negu 5 metai	Iš viso
2025 m. gruodžio 31 d.						
Kitos mokėtinos sumos	1.437.710	890.318	449.880	-	-	2.777.908
Nuomos įsipareigojimai	42.156	84.312	246.170	1.402.498	-	1.775.136
Iš viso	1.479.866	974.630	696.050	1.402.498	-	4.555.044
2024 m. gruodžio 31 d.						
Kitos mokėtinos sumos	121.204	1.290.613	-	-	-	1.411.817
Nuomos įsipareigojimai	40.952	81.904	335.492	111.831	-	570.179
Iš viso	162.156	1.372.517	335.492	111.831	-	1.981.996

Rinkos rizika

Rinkos rizika – tai rizika, kad Bendrovė patirs nuostolių dėl finansinės priemonės vertės kitimo, nulemto 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) ir turi tikslą uždirbti iš šių investicijų ilguoju laikotarpiu (žr. 11 pastabą). 2025 m. gruodžio 31 d. Bendrovės investicijos buvo daugiausiai koncentruotos į miškų sektorių 46% (2024 m. 26%) ir atsinaujinančios energetikos sektorių 22% (2024 m. 21%). Jeigu 2025 m. gruodžio 31 d. esančių investicijų į kotiruojamus nuosavybės vertybinius popierius bei UTIB akcijas vertė sumažėtų 20 %, o investicijos į valdomų fondų vienetus vertė sumažėtų 10 %, Bendrovė patirtų 555 tūkst. eurų nuostolių (2024 m. 784 tūkst. eurų nuostolių). Trumpalaikių svyravimų riziką Bendrovė valdo, ribodama bendrą investicijų dydį. Prieš investuodama papildomų lėšų Bendrovė įvertina esamus ir būsimus nuosavų lėšų dydžio, 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

2025 m. ir 2024 m. gruodžio 31 d. Bendrovė nebuvo suteikusi arba gavusi paskolų su kintamomis palūkanų normomis, todėl palūkanų normos rizika, galinti atsirasti dėl skirtingų turto ir įsipareigojimo palūkanų perskaičiavimo terminų yra nereikšminga. Be to, Bendrovė neturėjo jokių finansinių priemonių, kurių paskirtis būtų valdyti palūkanų normos svyravimų riziką.

Vidaus kontrolė

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

Nuosavų lėšų dydžio rodiklio atskleidimas

Pagal nuosavų lėšų dydžio reikalavimus, patvirtintus Lietuvos banko, nuosavų lėšų dydžio rodiklis negali būti mažesnis kaip 1. Skaičiuojant aukščiau pateiktą nuosavų lėšų dydžio rodiklį 2024 m. gruodžio 31 d., buvo įtrauktas 2024 m. neigiamas rezultatas.

Bendrovės vadovybė stebi nuosavų lėšų dydžio rodiklį, kad jis atitiktų įstatymo numatytus reikalavimus. Lietuvos Respublikos akcinių bendrovių įstatymas reikalauja, kad Bendrovės nuosavų lėšų dydžio rodiklis sudarytų ne mažiau negu 50 proc. jos akcinio kapitalo, kurį sudaro akcinis kapitalas ir akcijų priedai. 2025 m. ir 2024 m. gruodžio 31 d. Bendrovė atitiko minėtus reikalavimus (15 pastaba).

21. Atidėjiniai, nebalansiniai įsipareigojimai ir neapibrėžtumai

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

Sąnaudomis nepripažintų premijų detalizavimas (plačiau žr. 16 ir 17 pastabas bei 3.15 apskaitos politikos dalį):

	2025 m. gruodžio 31 d.	2024 m. gruodžio 31 d.
Paskirta išmokėti akcijų opcionais	12.110	27.626
Paskirta išmokėti pinigais arba įmokomis į pensijų fondus	1.745	5.719
Už einamuosius metus apskaičiuota, bet dar nepaskirta	249.341	5.442

22. Susijusių šalių sandoriai

Šalys laikomos susijusiomis, kai viena šalis turi galimybę kontroliuoti kitą arba daro reikšmingą įtaką kitai šaliai, priimančioms finansinius ir veiklos sprendimus. Bendrovės pajamos, gautos iš susijusių šalių, sudaro valdymo ir sėkmės mokesčio pajamos, sąnaudas – portfelio valdymo ir fondų platinimo, nuomos, IT priežiūros ir kitos sąnaudos. INVL Asset Management fondai nėra laikomi susijusiomis šalimis su Bendrove, nes Bendrovė juose neturi kontrolės ar reikšmingos įtakos.

Bendrovės sandoriai su susijusiomis šalimis 2025 m. ir susiję likučiai 2025 m. gruodžio 31 d.:

2025 m.	Mokėtinos sumos, Eur	Gautinos sumos, Eur	Pajamos, Eur	Sąnaudos (Sąnaudų kompensavimas), Eur
AB „INVL Baltic Real Estate“	-	19.646	618.235	-
Specialioji uždarojo tipo privataus kapitalo investicinė bendrovė "INVL Technology"	-	220.675	844.545	-
UAB „Novian Technologies“	5.933	-	-	103.174
UAB „NRD CS“	4.011	-	-	46.673
UAB FMĮ „INVL Financial Advisors“	674.967	47.991	17.356	1.986.540
IPAS „INVL Asset Management“	-	-	161	1.011
UAB „FINtime“	-	-	-	20.400
AB „Invalda INVL“	-	-	74.809	54.886
UAB „Novian Systems“	4.422	-	-	39.868
UADB „INVL Life“	-	-	-	-
Iš viso:	689.333	288.312	1.555.106	2.252.552

2025 metais įmonė išmokėjo 1.393.413 eur dividendų patrunuojančiajai įmonei – AB „Invalda INVL“.

Bendrovės sandoriai su susijusiomis šalimis 2024 m. ir susiję likučiai 2024 m. gruodžio 31 d.:

2024 m.	Mokėtinos sumos, Eur	Gautinos sumos, Eur	Pajamos, Eur	Sąnaudos (Sąnaudų kompensavimas), Eur
AB „INVL Baltic Real Estate“	-	16.646	173.276	-
Specialioji uždarojo tipo privataus kapitalo investicinė bendrovė "INVL Technology"	-	204.893	641.050	-
UAB „Novian Technologies“	4.637	-	-	83.796
UAB „NRD CS“	3.751	-	-	37.200
UAB FMĮ „INVL Financial Advisors“	1.213.879	53.968	400.295	1.414.576
IPAS „INVL Asset Management“	-	-	-	267
UAB „FINtime“	2.057	-	-	20.400
AB „Invalda INVL“	-	1.992.390	-	(9.938)
UAB „Mundus“	-	-	193.570	-
UAB „Novian Systems“	10.668	-	-	39.461
UADB „INVL Life“	-	-	-	(587)
Iš viso:	1.234.992	2.267.897	1.408.191	1.585.175

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

Sandorių su susijusiomis šalimis terminai ir sąlygos

Metų pabaigos likučiai yra neapdrausti, be palūkanų (išskyrus paskolas), o atsiskaitymai atliekami pinigais. Nebuvo suteikta ar gauta jokių garantijų bet kuriai gautinai ar mokėtinai sumai iš susijusios šalies. 2025 m. ir 2024 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. 2025 m. Bendrovės vadovybei priskaičiuotas darbo užmokestis iš viso sudarė 356.673 eurus, socialinis draudimas – 7.248 eurus, paskirtas premijas sudarė piniginės išmokos iš viso 12.180 eurų (2024 m. – 282.042 eurus, socialinis draudimas – 5.226 eurus, paskirtas premijas sudarė piniginės išmokos ir išmokos akcijomis iš viso 238.341 eurą). 2025 m. vadovybei buvo priskiriami generalinis direktorius, finansų direktorius ir valdybos nariai. 2024 m. vadovybei buvo priskiriami generalinis direktorius ir valdybos nariai.

23. Finansinių instrumentų tikroji vertė

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

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

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

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

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

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

2025 m. ir 2024 m. nebuvo finansinių instrumentų judėjimo tarp lygių.

2025 m. gruodžio 31 d.	Lygis 1	Lygis 2	Lygis 3	Iš viso
Finansinis turtas vertinamas tikrąja verte per pelną (nuostolius):				
Kolektyvinio investavimo subjektai	-	-	3.832.710	3.832.710
Uždaro tipo investicinės bendrovės	860.780	-	-	860.780
Nuosavybės vertybiniai popieriai	-	-	-	-
Iš viso:	860.780	-	3.832.710	4.693.490
2024 m. gruodžio 31 d.	Lygis 1	Lygis 2	Lygis 3	Iš viso
Finansinis turtas vertinamas tikrąja verte per pelną (nuostolius):				
Kolektyvinio investavimo subjektai	-	-	3.107.997	3.107.997
Uždaro tipo investicinės bendrovės	718.060	-	-	718.060
Nuosavybės vertybiniai popieriai	1.648.000	-	-	1.648.000
Iš viso:	2.366.060	-	3.107.997	5.474.057

3-ojo lygio finansinio turto judėjimas:

	2025 m.	2024 m.
Pradinis likutis	3.107.997	6.625.518
Finansinių priemonių įsigijimas	214.898	551.580
Finansinių priemonių perkainojimas	642.294	112.264
Finansinių priemonių pardavimas	(132.479)	(4.181.365)
Galutinis likutis	3.832.710	3.107.997

2025 m. gruodžio 31 d. ir 2024 m. gruodžio 31 d. nustatant Bendrovės investicijų į fondus vertes, buvo remiamasi šių fondų GAV vertėmis, apskaičiuotomis fondų valdytojų. Žemiau lentelėje yra pateikta investicijos į „INVL Sustainable Timberland and Farmland Fund II“ (STAFF) vertės, kuri 2025 m. gruodžio 31 d. buvo 2.139 tūkst. eurų (2024 m. gruodžio 31 d. buvo 1.401 tūkst. eurų) bei investicijos į „INVL Renewable Energy Fund I“ (REFI) vertės, kuri 2025 m. gruodžio 31 d. buvo 1.013 tūkst. eurų (2024 m. gruodžio 31 d. buvo 1.135 tūkst. eurų), jautrumo analizė, naudojant iš fondo valdytojų ir turto vertintojų gaunamą informaciją.

Nustatant STAFF fondo GAV vertę, investicijos į miškus buvo įvertintos nepriklausomo turto vertintojo diskontuotų pinigų srautų metodu, taikant 100 metų planuojamą pinigų srautą iš miško valdymo bei palyginamųjų kainų metodu, o investicijos į žemės ūkio paskirties žemę taip pat buvo įvertintos diskontuotų pinigų srautų metodu taikant 100 metų planuojamą pinigų srautą iš žemės nuomos veiklos bei palyginamųjų kainų metodu. Vertinamo turto tikroji vertė buvo nustatyta kaip vertės, nustatytos taikant diskontuotų pinigų srautų metodą bei vertės, nustatytos taikant palyginamųjų kainų metodą, svertinis vidurkis taikant vertintojo nustatytus svorius.

Nustatant REFI fondo GAV vertę, investicijos į saulės elektrinių projektus buvo įvertintos nepriklausomo turto vertintojo diskontuotų pinigų srautų metodu, taikant 31-32 metų (pagal numatomą pastatytos saulės elektrinės eksploatavimo laiką) planuojamą pinigų srautą iš saulės elektrinių valdymo.

STAFF ir REFI fondų 2025 m. gruodžio 31 d. investicijų vertinimo modelių pagrindinės prielaidos ir jų jautrumas atskleistas lentelėje žemiau:

Rodiklis	Modelyje naudota vertė	Numatomas pokytis	Bendrovės investicijų vertės pokytis
INVL Sustainable Timberland and Farmland Fund II			
Diskonto norma, %	6,05% - LT 5,80% - LV 6,50% - RO	+/- 1pp	(941)/5.082
Metinė infliacijos norma	2,00%	+/- 1pp	4.806/(901)
INVL Renewable Energy Fund I			
Diskonto norma, %	9,20%; 7,92% - RO 8,01%; 7,42%; 8,37% - PL	+/- 1pp	(358)/437
Metinė infliacijos norma	2,00%; 2,50% - RO 2,00% - PL	+/- 1pp	529/(441)

STAFF ir REFI fondų 2024 m. gruodžio 31 d. investicijų vertinimo modelių pagrindinės prielaidos ir jų jautrumas atskleistas lentelėje žemiau:

Rodiklis	Modelyje naudota vertė	Numatomas pokytis	Bendrovės investicijų vertės pokytis
INVL Sustainable Timberland and Farmland Fund II			
Diskonto norma, %	5,75% -LT 5,50% - LV 6,50% - RO	+/- 1pp	(146)/2.098
Metinė infliacijos norma	2,00%	+/- 1pp	2.162/(151)
INVL Renewable Energy Fund I			
Diskonto norma, %	9.38% - RO 8.85% - PL	+/- 1p	(319)/389
Metinė infliacijos norma	2%	+/- 1pp	407/(343)

24. Poataskaitiniai įvykiai

Esminių poataskaitinių įvykių, kurie turėtų esminės įtakos Bendrovės veiklai, per 2026 metus nevyko.