

AB “Invalda privatus kapitalas”
Metinis pranešimas ir finansinės ataskaitos už metus,
pasibaigusius 2014 m. gruodžio 31 d.,
pateikiamos kartu su nepriklausomo auditoriaus išvada

Turinys

Nepriklausomo auditoriaus išvada	3
Pagrindinė informacija	5
BENDROVĖS FINANSINĖS ATASKAITOS	
Finansinės būklės ataskaita	6
Bendrujų pajamų ataskaita	7
Nuosavo kapitalo pokyčių ataskaita	8
Pinigų srautų ataskaita	9
Finansinių ataskaitų aiškinamasis raštas	10
1. Bendroji informacija	10
2. Svarbių apskaitos principų apibendrinimas	10
3. Finansinės rizikos valdymas.....	18
4. Svarbūs apskaitiniai vertinimai ir sprendimai	23
5. Finansinės priemonės pagal kategorijas.....	24
6. Finansinis turtas, apskaitomas tikraja verte, kurios pasikeitimai pripažįstami pelnu ar nuostoliais.....	25
7. Suteiktos paskolos.....	29
8. Pelno mokestis.....	30
9. Pinigai ir pinigų ekvivalentai	31
10. Nuosavas kapitalas.....	32
11. Gautos paskolos	33
12. Nebalansiniai įsipareigojimai ir neapibrėžtumai	33
13. Susijusių šalių sandoriai.....	33
14. Svarbūs įvykiai po ataskaitinio laikotarpio	34
BENDROVĖS METINIS PRANEŠIMAS.....	35



KPMG Baltics, UAB
Upės g. 21
LT-08128, Vilnius
Lietuva

Tel.: +370 5 210 2600
Faks.: +370 5 210 2659
El. p.: vilnius@kpmg.lt
kpmg.com/lt

Nepriklausomo auditoriaus išvada

AB „Invalda privatus kapitalas“ akcininkams

Išvada apie finansines ataskaitas

Mes atlikome pridedamo AB „Invalda privatus kapitalas“ (toliau – Įmonė) finansinių ataskaitų rinkinio (toliau – finansinės ataskaitos), kurį sudaro 2014 m. gruodžio 31 d. finansinės būklės ataskaita, tada pasibaigusių metų pelno (nuostolių) ir kitų bendrųjų pajamų ataskaita, nuosavo kapitalo pokyčių ataskaita, pinigų srautų ataskaita bei aiškinamasis raštas, apimantis reikšmingų apskaitos principų santrauką ir kitas pastabas, kurie pateikti 6–34 puslapiuose, auditą.

Vadovybės atsakomybė už finansines ataskaitas

Vadovybė yra atsakinga už šių finansinių ataskaitų parengimą ir teisingą pateikimą pagal Tarptautinius finansinės atskaitomybės standartus, priimtus taikyti Europos Sąjungoje ir už tokias vidaus kontroles, kurios, vadovybės manymu, yra būtinos užtikrinant finansinių ataskaitų parengimą be reikšmingų iškraipymų dėl apgaulės ar dėl klaidos.

Auditoriaus atsakomybė

Mūsų atsakomybė – remiantis atliktu auditu, pareikšti nuomonę apie šias finansines ataskaitas. Auditą atlikome pagal Tarptautinius audito standartus. Šie standartai reikalauja, kad mes laikytumėmės etikos reikalavimų ir planuotume bei atliktume auditą taip, kad gautume pakankamą užtikrinimą, jog finansinėse ataskaitose nėra reikšmingų iškraipymų.

Audito metu yra atliekamos procedūros, skirtos gauti audito įrodymus, pagrindžiančius finansinių ataskaitų sumas ir atskleidimus. Pasirinktos procedūros priklauso nuo mūsų profesinio sprendimo, įskaitant finansinių ataskaitų reikšmingo iškraipymo rizikos dėl apgaulės ar dėl klaidos įvertinimą. Įvertindami šią riziką, mes atsižvelgiame į įmonės vidaus kontroles, skirtas užtikrinti įmonės finansinių ataskaitų parengimą ir teisingą jų pateikimą, tam, kad galėtume parinkti tomis aplinkybėmis tinkamas audito procedūras, tačiau ne tam, kad pareikštume nuomonę apie įmonės vidaus kontrolių efektyvumą. Audito metu taip pat įvertinamas taikytos apskaitos politikos tinkamumas, vadovybės atliktų apskaitinių įvertinimų pagrįstumas bei bendras finansinių ataskaitų pateikimas.

Mes tikime, kad gauti audito įrodymai yra pakankami ir tinkami mūsų audito nuomonei pagrįsti.

Nuomonė

Mūsų nuomone, finansinės ataskaitos visais reikšmingais atžvilgiais teisingai pateikia AB „Invalda privatus kapitalas“ finansinę būklę 2014 m. gruodžio 31 d. ir tada pasibaigusių metų finansinius veiklos rezultatus bei pinigų srautus pagal Tarptautinius finansinės atskaitomybės standartus, priimtus taikyti Europos Sąjungoje.

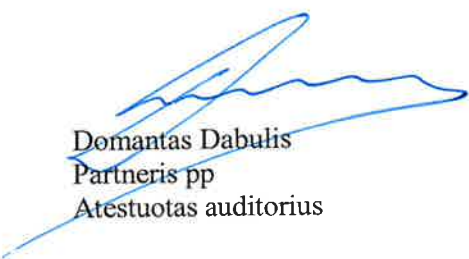
Kiti dalykai

AB „Invalda privatus kapitalas“ finansinių ataskaitų už 2013 m. gruodžio 31 d. pasibaigusius metus auditą atliko kitas auditorius, kuris 2014 m. balandžio 18 d. pateikė besąlyginę nuomonę dėl tų metų finansinių ataskaitų.

Išvada dėl kitų teisinių ir priežiūros reikalavimų

Be to, mes perskaitėme AB „Invalda privatus kapitalas“ metinį pranešimą už 2014 m. gruodžio 31 d. pasibaigusius metus, pateiktą finansinių ataskaitų 35-36 puslapiuose, ir nepastebėjome jokių reikšmingų į jį įtrauktos finansinės informacijos neatitikimų AB „Invalda privatus kapitalas“ 2014 m. gruodžio 31 d. finansinėms ataskaitoms.

„KPMG Baltics“, UAB, vardu



Domantas Dabulis
Partneris pp
Atestuotas auditorius



Toma Marčiinauskytė
Atestuota auditorė

Vilnius, Lietuvos Respublika
2015 m. balandžio 20 d.

Pagrindinė informacija

Valdyba

p. Vytautas Bučas (pirmininkas)
p. Indrė Mišeikytė
p. Dalius Kaziūnas

Vadovybė

p. Dalius Kaziūnas (direktorius)
p. Vaidas Savukynas (vyr. finansininkas)

Įmonės kodas ir registras

Įmonės kodas 303075527
Įmonės registro duomenis saugo VĮ "Registrų centras"

Buveinės adresas

Šeimyniškių g. 3,
09312 Vilnius
Lietuva

Adresas internete

www.invaldapk.lt

Bankai

AB DNB bankas
AB SEB bankas
AB Šiaulių bankas

Auditorius

"KPMG Baltics", UAB
Upės g. 21
08128 Vilnius
Lietuva

Šias finansines ataskaitas vadovybė ir valdyba pasirašė ir patvirtino išleidimui 2015 m. balandžio 20 d.

Vadovybė:



p. Dalius Kaziūnas
Direktorius



p. Vaidas Savukynas
Vyr. finansininkas

Finansinės būklės ataskaita

	Pastaba	2014 m. gruodžio 31 d.	2013 m. gruodžio 31 d.
TURTAS			
Ilgalaikis turtas			
Ilgalaikis nematerialusis turtas		2	14
Ilgalaikis materialusis turtas		42	114
Finansinis turtas, apskaitomas tikraja verte, kurios pasikeitimai pripažįstami pelnu ar nuostoliais	6	228 838	123 563
Suteiktos ilgalaikės paskolos	7	53 237	84 745
Atidėtojo pelno mokesčio turtas	8	3 134	7 568
Ilgalaikio turto iš viso		285 253	216 004
Trumpalaikis turtas			
Suteiktos trumpalaikės paskolos	7	6 205	8 861
Kitos gautinos sumos ir išankstiniai apmokėjimai		295	311
Finansinis turtas, apskaitomas tikraja verte, kurios pasikeitimai pripažįstami pelnu ar nuostoliais	6	2 725	2 602
Pinigai ir pinigų ekvivalentai	9	2 152	12 892
Trumpalaikio turto iš viso		11 377	24 666
TURTO IŠ VISO		296 630	240 670
NUOSAVAS KAPITALAS IR ĮSIPAREIGOJIMAI			
Nuosavas kapitalas			
Įstatinis kapitalas		20 689	20 689
Akcijų priedai		27 608	27 608
Privalomasis rezervas		2 616	2 616
Savų akcijų supirkimo rezervas		77 100	77 100
Nepaskirstytasis pelnas		156 465	103 703
Nuosavo kapitalo iš viso	10	284 478	231 716
Mokėtinos sumos ir įsipareigojimai			
Po vienerių metų mokėtinos sumos ir įsipareigojimai			
Ilgalaikės paskolos	11	8 799	4 215
Po vienerių metų mokėtinų sumų ir įsipareigojimų iš viso		8 799	4 215
Per vienerius metus mokėtinos sumos ir įsipareigojimai			
Trumpalaikės paskolos	11	3 073	4 378
Kitos trumpalaikės mokėtinos sumos		280	361
Per vienerius metus mokėtinų sumų ir įsipareigojimų iš viso		3 353	4 739
Įsipareigojimų iš viso		12 152	8 954
NUOSAVO KAPITALO IR ĮSIPAREIGOJIMŲ IŠ VISO		296 630	240 670

10 - 34 puslapiuose pateiktas aiškinamasis raštas yra neatskiriama šių finansinių ataskaitų dalis.

Pelno (nuostolių) ir kitų bendrųjų pajamų ataskaita

	Pastaba	2014 m.	2013 m.*
Pajamos			
Palūkanų pajamos		2 477	3 322
Dividendų pajamos		15 904	14 218
Grynasis finansinio turto tikrosios vertės pokytis	6	42 046	10 690
Kitos pajamos		31	2
Grynųjų pajamų iš viso		60 458	28 232
Sąnaudos			
Darbo užmokestis ir socialinis draudimas		(2 095)	(1 220)
Biuro ir automobilių nuoma bei eksploatacija		(552)	(241)
Nusidėvėjimas		(28)	(28)
Profesinės paslaugos		(65)	(45)
Mokesčiai, išskyrus pelno mokestį		(126)	(72)
Kitos veiklos sąnaudos		(47)	(87)
Veiklos sąnaudų iš viso		(2 913)	(1 693)
Veiklos pelnas		57 545	26 539
Finansinės veiklos sąnaudos			
Palūkanų sąnaudos		(349)	(244)
Finansinės veiklos sąnaudų iš viso		(349)	(244)
Ataskaitinio laikotarpio pelnas prieš pelno mokestį		57 196	26 295
Pelno mokesčio sąnaudos	8	(4 434)	(172)
Grynasis ataskaitinio laikotarpio pelnas		52 762	26 123
Kitos bendrosios pajamos		-	-
Ataskaitinio laikotarpio pelnas (nuostolis) ir kitos bendrosios pajamos iš viso		52 762	26 123

* 2013 m. apima laikotarpį nuo 2013 m. gegužės 31 d. iki gruodžio 31 d.

10 - 34 puslapiuose pateiktas aiškinamasis raštas yra neatskiriama šių finansinių ataskaitų dalis.

Nuosavo kapitalo pokyčių ataskaita

	Istatinis kapitalas	Akcijų priedai	Privalomasis rezervas	Savų akcijų supirkimo rezervas	Nepaskirstytasis pelnas	Iš viso
2013 m. gegužės 31 d. pagal atskyrimo sąlygas suformuotas Bendrovės kapitalas (10 pastaba)	20 689	27 608	2 616	77 100	77 580	205 593
Bendrovės akcininkų įnašai ir gautos išmokos iš viso	20 689	27 608	2 616	77 100	77 580	205 593
Grynasis nepilnų finansinių metų iki 2013 m. gruodžio 31 d. pelnas	-	-	-	-	26 123	26 123
Pelno (nuostolių) ir kitų bendrųjų pajamų iš viso	-	-	-	-	26 123	26 123
Likutis 2013 m. gruodžio 31 d.	20 689	27 608	2 616	77 100	103 703	231 716
Grynasis finansinių metų iki 2014 m. gruodžio 31 d. pelnas	-	-	-	-	52 762	52 762
Pelno (nuostolių) ir kitų bendrųjų pajamų iš viso	-	-	-	-	52 762	52 762
Likutis 2014 m. gruodžio 31 d.	20 689	27 608	2 616	77 100	156 465	284 478

10 - 34 puslapiuose pateiktas aiškinamasis raštas yra neatskiriama šių finansinių ataskaitų dalis.

Pinigų srautų ataskaita

	Pastaba	2014 m.	2013 m.*
Pagrindinės veiklos pinigų srautai			
Apmokėjimai už įsigytą finansinį turta		(48 677)	(19 447)
Įplaukos už finansinio turto pardavimą		5 826	6 921
Paskolų suteikimas		(22 209)	(40 568)
Suteiktų paskolų susigrąžinimas		31 046	38 094
Gautos palūkanos		744	649
Gauti dividendai		22 302	14 218
Ilgalaikio turto (išskyrus finansinį turta) įsigijimas		(13)	(52)
Kitos veiklos išlaidos		(2 719)	(1 530)
Grynieji pagrindinės veiklos pinigų srautai		(13 700)	(1 715)
Finansinės veiklos pinigų srautai			
Pagal atskyrimo sąlygas gauti grynieji pinigai		-	13 200
Gautos paskolos		19 795	18 838
Gautų paskolų grąžinimas		(16 425)	(17 372)
Sumokėtos palūkanos		(410)	(31)
Grynieji finansinės veiklos pinigų srautai		2 960	14 635
Grynasis pinigų srautų padidėjimas		(10 740)	12 920
Valiutų kursų pasikeitimo įtaka pinigams ir pinigų ekvivalentams		-	(28)
Pinigai ir pinigų ekvivalentai sausio 1 d.		12 892	-
Pinigai ir pinigų ekvivalentai gruodžio 31 d.	9	2 152	12 892

* 2013 m. apima laikotarpį nuo 2013 m. gegužės 31 d. iki gruodžio 31 d.

10 - 34 puslapiuose pateiktas aiškinamasis raštas yra neatskiriama šių finansinių ataskaitų dalis.

Finansinių ataskaitų aiškinamasis raštas

1. Bendroji informacija

AB "Invalda privatus kapitalas" (toliau - Bendrovė) yra Lietuvos Respublikoje registruota akcinė bendrovė, kuri įsteigta 2013 m. gegužės 31 d. nuo AB "Invalda" (įmonės kodas 121304349) atskyrus 45,45% turto, kapitalo ir įsipareigojimų dalį (toliau - Atskyrimas). Plačiau apie Atskyrimą atskleista 10-oje pastaboje.

Šios finansinės ataskaitos apima pirmuosius pilnus finansinius Bendrovės metus, sutampančius su kalendoriniais 2014 metais, ir 2013 finansinius metus už laikotarpį, kuris prasidėjo nuo Bendrovės įsteigimo 2013 m. gegužės 31 d. ir baigėsi 2013 m. gruodžio 31 d., todėl 2014 m. pelno (nuostolių) ir kitų bendrųjų pajamų, nuosavo kapitalo pokyčių ir pinigų srautų ataskaitų duomenys negali būti lyginami su praėjusio ataskaitinio laikotarpio finansinių ataskaitų duomenimis.

Bendrovės įstatinį kapitalą sudaro 20 689 038 paprastosios vardinės 1 lito nominalios vertės akcijos. Visos išleistos Bendrovės akcijos suteikia jos savininkams vienodas teises. Bendrovės akcininkais 2014 m. ir 2013 m. gruodžio 31 d. buvo:

	Turimų akcijų ir balsų skaičius	%
p. Vytautas Bučas	8 198 367	39,6 %
p. Algirdas Bučas	4 234 709	20,5 %
p. Irena Ona Mišeikienė	6 217 077	30,1 %
Kiti akcininkai	2 038 885	9,9 %
Iš viso:	20 689 038	100,0 %

2014 m. Bendrovė nei įsigijo, nei perleido savų akcijų.

Bendrovė yra viena didžiausių privataus kapitalo bendrovių Lietuvoje, kurios tikslas yra vertės kūrimas per verslų įsigijimą, vystymą ir pardavimą. Bendrovės pagrindinė veikla yra investavimas į Lietuvos įmones, veikiančias baldų gamybos, nekilnojamojo turto, žemės ūkio ir kitose srityse išskirtinai siekiant gauti kapitalo vertės padidėjimo arba investicinių pajamų (dividendų bei palūkanų forma). Bendrovė kiekvienai dukterinei įmonei nustato veiklos tikslus, prisideda prie strategijos kūrimo ir stebi jos įgyvendinimą. Bendrovė aktyviai dalyvauja priimant svarbius sprendimus, turinčius įtakos dukterinių įmonių vertei. Detalus dukterinių įmonių sąrašas pateikiamas 6 pastaboje.

2. Svarbių apskaitos principų apibendrinimas

Bendrovės finansinės ataskaitos parengtos laikantis šių pagrindinių apskaitos principų:

2.1. Finansinių ataskaitų parengimo pagrindas

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

Finansinės ataskaitos yra pateikiamos tūkstančiais litų, o sumos yra suapvalintos iki artimiausio tūkstančio, jei kitaip nenurodyta.

Bendrovė pristatoma kaip investicinis subjektas pagal 10-ąją TFAS. Bendrovė nekonsoliduoja savo dukterinių įmonių ir nerengia konsoliduotųjų finansinių ataskaitų.

Finansinės ataskaitos yra parengtos įsigijimo savikainos pagrindu, išskyrus finansinį turta, apskaitomą tikrąja verte, kurios pasikeitimai pripažįstami pelnu ar nuostoliais, kuris buvo vertinamas tikrąja verte.

Rengiant finansines ataskaitas pagal TFAS reikalavimus, reikia atlikti svarbius apskaitinius vertinimus. Taip pat vadovybei tenka priimti sprendimus, susijusius su Bendrovės taikomais apskaitos principais. Sritys, kuriose tenka priimti reikšmingus ir sudėtingus sprendimus, arba sritys, kuriose daromos prielaidos ir taikomi apskaitiniai vertinimai turi reikšmingos įtakos finansinėms ataskaitoms, aprašytos 4-oje pastaboje. Nors šie

vertinimai remiasi vadovybės turimomis žiniomis apie esamą padėtį ar veiksmus, faktiniai rezultatai galiausiai gali skirtis nuo šių vertinimų.

Naujų standartų ir jų pakeitimų bei naujų išaiškinimų taikymo įtaka finansinėms ataskaitoms

Išskyrus toliau nurodytus pakeitimus, Bendrovė nuosekliai taikė apskaitos politiką, išdėstyta aiškinamajame rašte, visiems šiose finansinėse ataskaitose pateiktiems laikotarpiams.

2014 m. sausio 1 d. Bendrovė pradėjo taikyti toliau nurodytus naujus standartus ir standartų pataisas, įskaitant atitinkamas kitų standartų pataisas.

(i) 10-asis TFAS „Konsoliduotosios finansinės ataskaitos“

10-asis TFAS pakeitė kontrolės sąvokos apibrėžimą taip, kad nustatant kontrolę būtų taikomi vienodi kriterijai visiems ūkio subjektams. Ši sąvokos apibrėžimą papildė įvairios taikymo gairės. Šis standartas neturėjo įtakos finansinėms ataskaitoms, nes Bendrovė atitinka investicinio ūkio subjekto apibrėžimą ir nerengia konsoliduotųjų ataskaitų. Investicijos į dukterines įmones yra apskaitomos tikraja verte, kurios pasikeitimai pripažįstami pelnu ar nuostoliais.

(ii) 12-asis TFAS „Informacijos apie dalis kituose ūkio subjektuose atskleidimas“

12-ajame TFAS į vieną standartą sujungiami visi reikalavimai ūkio subjektui atskleisti savo dalį dukterinėse įmonėse, jungtinėje veikloje, asocijuotosiose įmonėse ir nekonsoliduojamuose struktūriniuose ūkio subjektuose. 12-asis TFAS numato privalomą atskleisti informaciją toms įmonėms, kurios taiko du naujus standartus: 10-ąjį TFAS „Konsoliduotosios finansinės ataskaitos“ ir 11-ąjį TFAS „Jungtinė veikla“.

11-asis TFAS „Jungtinė veikla“ taip pat pirmą kartą pradėtas taikyti 2014 metais, tačiau jis nėra aktualus Bendrovei, kadangi ji nedalyvauja bendroje veikloje.

(iii) 27-asis TAS „Atskiros finansinės ataskaitos“

Šis standartas pakeistas ir jo tikslas - nustatyti apskaitos ir atskleidimo reikalavimus investicijoms į dukterines įmones, bendras įmones ir asocijuotąsias įmones, kai ūkio subjektas rengia atskiras finansines ataskaitas. Gairės dėl kontrolės ir konsoliduotųjų finansinių ataskaitų pakeitė 10-asis TFAS „Konsoliduotosios finansinės ataskaitos“. Šio pakeitimo reikalavimai buvo įgyvendinti rengiant finansines ataskaitas.

(iv) 10-ojo TFAS, 12-ojo TFAS ir 27-ojo TAS pataisos - „Investiciniai ūkio subjektai“

Šia pataisa pateiktas investicinio ūkio subjekto apibrėžimas - tai ūkio subjektas, kuris: (i) gauna lėšas iš investuotojų ir už šias lėšas teikia jiems investicijų valdymo paslaugas; (ii) įsipareigoja savo investuotojams užtikrinti, kad jo veiklos paskirtis - investuoti lėšas vien tik siekiant vertės padidėjimo arba investicinių pajamų; ir (iii) savo investicijas vertina tikrąja verte. Investicinis ūkio subjektas privalės apskaityti savo dukterines įmones tikrąja verte, kurios pasikeitimas pripažįstamas pelnu arba nuostoliais, ir konsoliduoti tik tas dukterines įmones, kurių teikiamos paslaugos yra susijusios su ūkio subjekto investicine veikla. 12-ojo TFAS pakeitimo tikslas - pateikti papildomą reikalaujamą atskleisti informaciją, įskaitant bet kuriuos svarbius sprendimus, priimtus nustatant, ar ūkio subjektas yra investicinis ūkio subjektas, taip pat informaciją apie finansinę ar kitokio pobūdžio paramą, kurią ketinama teikti ar kuri jau buvo suteikta nekonsoliduojamai dukterinei įmonei. Ši pataisa turėjo esminės įtakos finansinėms ataskaitoms, kadangi Bendrovė atitinka investicinio ūkio subjekto apibrėžimą ir nerengia konsoliduotųjų ataskaitų.

(v) Kitos standartų pataisos

Toliau pateikiamos standartų pataisos, galiojančios nuo 2014 m. sausio 1 d., neturi įtakos šioms finansinėms ataskaitoms:

- 28-asis TAS „Investicijos į asocijuotąsias ir bendrąsias įmones“;
- 32-ojo TAS „Finansinio turto ir finansinių įsipareigojimų užskaita“ pataisos;
- 36-ojo TAS „Informacijos apie nefinansinio turto atsiperkamąją vertę atskleidimas“ pataisos;
- 39-ojo TAS „Išvestinių finansinių priemonių novacija ir tolesnė apsidraudimo sandorių apskaita“ pataisos.

Neįsigalioję standartai, standartų išaiškinimai ir išleistų standartų pataisos

Keletas naujų standartų, pataisų ir išaiškinimų galioja metiniams laikotarpiams, prasidedantiems po 2014 m. sausio 1 d., ir dar nebuvo taikyti rengiant šias finansines ataskaitas. Standartai, aiškinimai ir pataisos, kurie gali būti aktualūs Bendrovei, bei vadovybės įvertinimai dėl galimos naujų ir peržiūrėtų standartų bei išaiškinimų įtakos juos pirmą kartą pritaikius, yra nurodyti žemiau. Bendrovė neketina taikyti šių pataisų, standartų ir išaiškinimų anksčiau.

(i) 19-ojo TAS pataisos „Apibrėžtųjų išmokų planai: darbuotojų įmokos“ (galioja 2015 m. vasario 1 d. arba vėliau prasidedantiems ataskaitiniams laikotarpiams)

Pataisos taikomos tik tiems apibrėžtųjų išmokų planams, kurie susiję su darbuotojų ar trečiųjų šalių įnašais, atitinkančiais tam tikrus kriterijus:

- yra nustatyti sutartyje numatytose plano sąlygose;
- susieti su tarnyba; ir
- nepriklauso nuo išdirbtų metų skaičiaus.

Kai šie kriterijai įvykdomi, bendrovė gali (bet neprivalo) pripažinti juos kaip paslaugų savikainos sumažėjimą per laikotarpį, kuriuo minėtos paslaugos buvo suteiktos.

Bendrovė nemano, kad pataisa turės įtakos finansinėms ataskaitoms, nes ji neturi nustatytų išmokų planų, apimančių darbuotojų ar trečiųjų šalių įmokas.

(ii) 21-asis TFAAK „Mokesčiai“ (galioja 2014 m. birželio 17 d. arba vėliau prasidedantiems ataskaitiniams laikotarpiams)

Šiame aiškinime pateikiamos gairės, kuriomis identifikuojamas įpareigojantis įvykis, dėl kurio atsiranda prievolė, ir tos mokesstinės prievolės mokėjimo vyriausybei pripažinimo laikas.

Pagal šį aiškinimą įpareigojantis įvykis yra įvykis, kuris iššaukia prievolę mokėti šį mokestį, kaip tai nustatyta atitinkamuose teisės aktuose, todėl prievolė sumokėti mokestį pripažįstama įvykiu. Prievolė sumokėti mokestį pripažįstama progresyviu būdu, jei įpareigojantis įvykis įvyksta per tam tikrą laikotarpį. Jei įpareigojantis įvykis atsiranda dėl minimalių kriterijų pasiekimo, atitinkama prievolė pripažįstama pasiekus šiuos minimalius kriterijus.

Aiškinimu nustatoma, kad ūkio subjektas negali turėti konstruktyvaus įsipareigojimo mokėti mokestį, kuris būtų sukeltas būsimųjų laikotarpių veiklos, kurią įmonei būtų ekonomiškai naudinga vykdyti.

Tikėtina, kad aiškinimas, pirmą kartą jį pritaikius, neturės reikšmingos įtakos finansinėms ataskaitoms, nes dėl jo nebus keičiama Bendrovės apskaitos politika, susijusi su vyriausybės įvestais mokesčiais.

(iii) Kasmetiniai TFAS patobulinimai

Patobulinimus sudaro vienuolika devynių standartų pataisų bei kitų standartų ir aiškinimų atitinkamos pataisos. Dauguma šių pataisų taikoma 2015 m. vasario 1 d. arba vėliau prasidedantiems ataskaitiniams laikotarpiams su galimybe taikyti anksčiau. Keturių standartų keturios pataisos taikomos 2015 m. sausio 1 d. arba vėliau prasidedantiems ataskaitiniams laikotarpiams su galimybe taikyti anksčiau.

Tikėtina, kad nei viena iš šių pataisų neturės reikšmingos įtakos įmonės finansinėms ataskaitoms.

Nėra jokių kitų naujų standartų, standartų pakeitimų ar aiškinimų, kurie dar negalioja ir kurie galėtų turėti reikšmingos įtakos Bendrovės finansinėms ataskaitoms ateityje.

2.2. Investicinis subjektas ir konsoliduotosios ataskaitos

Investicinis subjektas

Bendrovė turi daug tarpusavyje nesusijusių investuotojų ir daug investicijų. Investuotojai turi Bendrovės išleistus nuosavybės vertybinius popierius - paprastąsias vardines akcijas. Vadovybės nuomone, Bendrovė atitinka visus investiciniam ūkio subjektui keliamus reikalavimus:

- (i) gauna lėšas iš investuotojų, kad teiktų jiems investicijų valdymo paslaugas;
- (ii) pasižada savo investuotojams užtikrinti, kad jos veiklos tikslas yra investuoti lėšas išskirtinai tam, kad gautų grąžos iš kapitalo vertės padidėjimo, investicinių pajamų arba ir vieno, ir kito, ir
- (iii) vadovybė matuoja ir vertina iš esmės visų savo investicijų rezultatus ir priima investicinius sprendimus remdamasi tikrąją verte kaip pagrindiniu kriterijumi.

Dukterinės įmonės

Visos Bendrovės dukterinės įmonės priskiriamos kontroliuojamoms investicijoms, yra vertinamos tikrąja verte, tikrosios vertės pasikeitimą pripažįstant pelnu ar nuostoliais, ir nėra konsoliduojamos vadovaujantis 10-uju TFAS. Tikroji kontroliuojamų investicijų vertė, kaip ir kitų investicijų, vertinamų tikrąja verte jos pasikeitimą pripažįstant pelnu ar nuostoliais, yra nustatoma nuosekliai laikantis žemiau pastabose minimų tikrosios vertės nustatymo principų.

Kontroliuojamos investicijos apima specialios paskirties subjektus (SPS), skirtus Bendrovės vardu kontroliuoti investicijas į pagrindines įmones (portfelio įmones). Kadangi nauji SPS įsteigiami konkrečiai investicijai, neatsiranda verslo jungimai. SPS nevykdo kitos veiklos, kaip tik investavimą į atitinkamas portfelio įmones, ir priemonių suteikimą būsimam portfelio įmonių pardavimui. SPS taip pat yra vertinami tikrąja verte, kurios pagrindinis šaltinis yra jų investicijos į portfelio įmones Bendrovės vardu. Nei vienas iš SPS nėra konsoliduojamas, kadangi neteikia su investavimu susijusių paslaugų kaip apibrėžia 10-asis TFAS.

Kai Bendrovė tiesiogiai per turimas balso teises, ar netiesiogiai per sugebėjimą valdyti tam tikras veiklos sritis už galimybę gauti reikšmingą tų veiklos sričių kintamą naudą ar nuostolių dalį, kontroliuoja portfelio įmonę, tokia portfelio įmonė ir jos rezultatai taip pat nėra konsoliduojami, o parodomi tikrąja verte jos pasikeitimą pripažįstant pelnu ar nuostoliais (per atitinkamo SPS, kuris valdo portfelio įmonę, vertę Bendrovės finansinėse ataskaitose).

Asocijuotos įmonės

Asocijuotos įmonės yra įmonės, kuriose Bendrovė turi reikšmingą įtaką ir kurios nėra nei dukterinės įmonės, nei jungtinė veikla. Investicijos, kurios yra Bendrovės investicijų portfelio dalimi, yra apskaitomos tikrąja verte nepaisant to, kad Bendrovė jose turi reikšmingą įtaką. Toks būdas yra leidžiamas 28-ojo TAS „Investicijos į asocijuotąsias ir bendrąsias įmones“, kuriame numatyta, jog investicinio subjekto turimos investicijos yra pripažįstamos ir vertinamos tikrąja verte jos pasikeitimą pripažįstant pelnu ar nuostoliais, ir pagal 39-ąjį TAS ir 13-ąjį TFAS tikrosios vertės pokyčiai pripažįstami pelne (nuostoliuose) tuo laikotarpiu, kuriame jie įvyksta.

Detali informacija apie investicijas į dukterines ir asocijuotas įmones ir joms suteiktas paskolas pateikta 6-oje ir 7-oje pastabose.

2.3. Finansinių ataskaitų valiuta

Šios finansinės ataskaitos pateiktos vietos valiuta, Lietuvos litais (Lt), kuri yra Bendrovės funkcinė ir pateikimo valiuta. Nuo 2002 m. vasario 2 d. litas yra susietas su euru santykiu 3,4528 litai už 1 eurą.

2.4. Finansinis turtas

Bendrovės finansinis turtas yra skirstomas į finansinį turtą, apskaitomą tikrąja verte, kurios pasikeitimai pripažįstami pelnu ar nuostoliais, bei suteiktas paskolas ir gautinas sumas. Finansinio turto klasifikavimas priklauso nuo jo įsigijimo tikslo. Bendrovė nustato paskirstymą į kategorijas finansinio turto įsigijimo metu.

Iš pradžių finansinis turtas yra apskaitomas tikrąja verte, įtraukiant sandorio sudarymo išlaidas (išskyrus finansinį turtą ar finansinius įsipareigojimus, apskaitomus tikrąja verte, kurios pasikeitimai pripažįstami pelnu ar nuostolyje). Ar sutartis apima įterptines išvestines priemones, Bendrovė nustato, kai ūkio subjektas pirmą kartą tampa sutarties šalimi. Įterptinės išvestinės priemonės yra atskiriamos nuo pagrindinės šalies sutarties, kuri nėra apskaitoma tikrąja verte, kurios pasikeitimai pripažįstami pelne (nuostoliuose), kai analizė rodo, jog įterptinių išvestinių priemonių ekonominės charakteristikos bei rizika nėra glaudžiai susijusios su pagrindine sutartimi.

Visi įprastiniai finansinio turto pirkimai ir pardavimai yra pripažįstami atsiskaitymo dieną. Visi įprastiniai pirkimai ir pardavimai yra finansinio turto pirkimai ir pardavimai, kurie reikalauja pristatyti turtą per bendrai nuostatuose ar rinkos susitarime nustatytą laikotarpį.

Finansinis turtas, vertinamas tikraja verte, kurios pasikeitimai pripažįstami pelnu ar nuostoliais

Bendrovė savo investicijas į skolos ir nuosavybės vertybinius popierius bei išvestines finansines priemones priskiria finansiniam turtui ar finansiniams įsipareigojimams, vertinamiems tikraja verte, kurios pasikeitimai pripažįstami pelnu ar nuostoliais.

Ši kategorija skirstoma į smulkesnes grupes: finansinis turtas arba finansiniai įsipareigojimai, skirti prekybai, ir vertinami tikraja verte, kurios pasikeitimai pripažįstami pelnu ar nuostoliais.

- (i) Finansinis turtas priskiriamas prekybai skirtam finansiniam turtui, jeigu jis įsigytas su tikslu jį parduoti artimiausiu metu. Išvestinės finansinės priemonės, įskaitant atskiriamas įterptąsias išvestines finansines priemones, taip pat priskiriamos prekybai skirtam finansiniam turtui, nebent jos priskiriamos apsidraudimo nuo rizikos priemonėms arba finansinių garantijų sutartims.
- (ii) Finansinis turtas, priskiriamas vertinamam tikraja verte, kurios pasikeitimai pripažįstami pelnu ar nuostoliais, yra finansinės priemonės, kurios nepriskiriamos prekybai skirtam finansiniam turtui, tačiau jos yra valdomos, o jų rezultatai vertinami tikrosios vertės pagrindu atsižvelgiant į Bendrovės investavimo strategiją. Bendrovės vadovybė vertina informaciją apie šį finansinį turtą ir įsipareigojimus tikrosios vertės pagrindu, kartu su kita susijusia finansine informacija (žr. 3 ir 6 pastabas). Šiai grupei priskiriamos dukterinės ir asocijuos įmonės, kurios yra Bendrovės investicijų portfelio dalimi.

Pelnas ar nuostoliai dėl tikraja verte vertinamo finansinio turto tikrosios vertės pasikeitimo pripažįstami pelne (nuostoliuose) straipsnyje „Grynasis finansinio turto tikrosios vertės pokytis“. Palūkanos už skolos vertybinius popierius, vertinamus tikraja verte, kurios pasikeitimai pripažįstami pelnu ar nuostoliais, pripažįstamos straipsnyje „Palūkanų pajamos“ taikant apskaičiuotųjų palūkanų normą. Dividendai už investicijas pripažįstami pelne (nuostoliuose) straipsnyje „Dividendų pajamos“, kai nustatoma teisė gauti dividendus. Šios kategorijos turtas apskaitomas kaip trumpalaikis turtas, jeigu jį numatoma realizuoti per 12 mėnesių; priešingu atveju, jis apskaitomas kaip ilgalaikis turtas.

Paskolos ir gautinos sumos

Paskolos ir gautinos sumos yra neišvestinis finansinis turtas su fiksuotais arba nustatytu būdu apskaičiuojamais mokėjimais, kuriuo neprekiuojama aktyvioje rinkoje. Po pirminio pripažinimo paskolos ir gautinos sumos vėliau yra apskaitomos amortizuota verte, naudojant apskaičiuotųjų palūkanų normos metodą, atimant visus vertės sumažėjimus. Pelnas arba nuostoliai pripažįstami pelne (nuostoliuose) tada, kai paskolos ir gautinos sumos nurašomos, sumažėja jų vertė ar jos yra amortizuojamos. Bendrovės suteiktos paskolos subjektams, kurių kontrolę vykdo pati Bendrovė, skirstomos į ilgalaikes ir trumpalaikes ne pagal sutartyse numatytą galutinio atsiskaitymo terminą, o pagal įvertintą realų paskolos gavėjų sugebėjimą grąžinti gautą paskolą. Kitos paskolos ir gautinos sumos priskiriamos trumpalaikiam turtui, išskyrus kai atsiskaitymo terminas yra daugiau nei 12 mėnesių po ataskaitinio laikotarpio pabaigos. Tokiu atveju jos priskiriamos ilgalaikiam turtui. Bendrovės paskolos ir gautinos sumos finansinės būklės ataskaitoje pateikiamos straipsniuose „Suteiktos paskolos“ ir „Kitos gautinos sumos ir išankstiniai apmokėjimai“.

Apskaičiuotųjų palūkanų normos metodas yra metodas, skirtas finansiniam turtui ar įsipareigojimo amortizuotai savikainai apskaičiuoti ir palūkanų pajamoms ar sąnaudoms paskirstyti per atitinkamą laikotarpį. Apskaičiuotųjų palūkanų norma yra norma, kuri leidžia tiksliai diskontuoti būsimus mokėjimus ar įplaukas gryniaisiais pinigais per numatomą finansinės priemonės galiojimo laikotarpį arba, kur galima, per trumpesnę laikotarpį iki finansinio turto arba įsipareigojimų grynosios apskaitinės vertės. Premijos ir diskontai, įskaitant pradines sandorio sąnaudas, yra įtraukiami į susijusios priemonės apskaitinę vertę ir amortizuojami remiantis priemonės apskaičiuotųjų palūkanų norma.

2.5. Tikrosios vertės nustatymas

Investicijų, kuriomis yra prekiaujama aktyviose finansų rinkose, tikroji vertė yra nustatoma pagal paskutinių 6 mėnesių svertinį kainos vidurkį (2013 m.: tuo metu kotiruojamą uždarymo rinkos kainą, artimiausią finansinių ataskaitų sudarymo datai). 2014 m. Bendrovės vadovybė nusprendė pakeisti investicijų, kuriomis prekiaujama aktyviose finansų rinkose, tikrosios vertės nustatymo būdą, nes vadovybės nuomone 6 mėnesių svertinio kainos vidurkio naudojimas eliminuoja galimus atsitiktinius kainos svyravimus. Investicijų, kurioms nėra aktyvios rinkos, tikroji vertė yra nustatoma naudojant vertinimo metodus. Tokie metodai remiasi pastaruju metu rinkoje įvykdytais sandoriais, panašių priemonių rinkos kaina, diskontuota pinigų srautų analize ar kitais vertinimo modeliais.

2.6. Finansinių priemonių tarpusavio užskaitos

Finansinis turtas ir finansiniai įsipareigojimai gali būti užskaitomi tarpusavyje ir pateikiami grynąja verte finansinės būklės ataskaitoje, jei yra teisinė galimybė užskaityti pripažintas sumas ir yra ketinama atsiskaityti grynąja verte arba parduoti turtą ir padengti įsiskolinimą tuo pat metu.

2.7. Finansinio turto vertės sumažėjimas

Amortizuota savikaina pripažintas turtas

Finansinės būklės ataskaitos sudarymo dieną Bendrovė įvertina, ar yra objektyvių įrodymų, kad finansinio turto ar finansinio turto grupės vertė sumažėjo. Finansinio turto arba finansinio turto grupės vertė sumažėja ir vertės sumažėjimo nuostoliai patiriami tada, jeigu yra objektyvių įrodymų, kad vertė sumažėjo dėl vieno arba keleto įvykių po turto pirminio pripažinimo („nuostolių įvykių“) ir toks nuostolių įvykis (arba įvykiai) turi įtakos finansinio turto ar finansinio turto grupės įvertintiems būsimiems pinigų srautams, kurie gali būti patikimai įvertinti.

Kriterijai, kuriais Bendrovė vadovaujasi nustatydamą, ar egzistuoja objektyvių vertės sumažėjimo požymių, yra šie:

- reikšmingi skolininko arba emitento finansiniai sunkumai;
- sutarties pažeidimas (įmokų (paskolos dalies ar palūkanų) nemokėjimas);
- dėl ekonominių arba teisinių priežasčių, susijusių su skolininko finansiniais sunkumais, skolininkui suteikiama nuolaida, kurios Bendrovė paprastai nebūtų suteikusi;
- tikėtina, kad skolininkas bankrutuos ar bus vykdoma kita finansinė reorganizacija;
- tam tikro finansinio turto aktyvios rinkos išnykimas dėl finansinių sunkumų; arba
- stebėjimais pagrįsti duomenys, rodantys, kad tam tikra dalimi sumažėjo įvertinti būsimi pinigų srautai iš finansinio turto grupės po pirminio šio finansinio turto pripažinimo, nors toks sumažėjimas negalėtų būti nustatytas kuriam nors atskiram tos grupės finansinio turto vienetui, įskaitant:
 - (i) neigiamus skolininkų mokumo pokyčius turto grupės atžvilgiu ir
 - (ii) nacionalines ar vietos ekonomikos sąlygas, tiesiogiai susijusias su įsipareigojimų nevykdymu turto grupės atžvilgiu.

Jeigu yra požymių, kad paskolų ir gautinų sumų, apskaitomų amortizuota savikaina, vertė yra sumažėjusi, turto vertės sumažėjimas yra apskaičiuojamas kaip skirtumas tarp turto apskaitinės vertės ir įvertintų būsimų pinigų srautų dabartinės vertės (neįvertinant ateityje numatomų paskolų nuostolių, kurie dar nėra patirti) diskontuotos finansinio turto pirmine apskaičiuotų palūkanų norma (t.y. apskaičiuotų palūkanų norma įvertinta pirminio pripažinimo metu). Jei paskola arba investicijos, laikomos iki išpirkimo termino, turi kintamą palūkanų normą, diskonto norma vertės sumažėjimo nuostolių apskaičiavimui yra dabartinė apskaičiuotų palūkanų norma, nustatyta pagal sutartį. Turto apskaitinė vertė yra mažinama apskaičiuotos vertės sumažėjimo suma per vertės sumažėjimo sąskaitą. Vertės sumažėjimo suma yra pripažįstama pelne (nuostoliuose) ataskaitos straipsnyje „Paskolų ir gautinų sumų vertės sumažėjimas (atstatymas)“.

Pirmiausiai Bendrovė nustato, ar egzistuoja objektyvūs vertės sumažėjimo įrodymai. Kai nustatoma, jog finansinio turto neįmanoma atgauti ir visi užstatai buvo realizuoti arba pervesti Bendrovei, toks turtas yra nurašomas. Viso to objektyvūs įrodymai yra nemokumo bylos išskėlimas skolininkui bei tai, jog skolininkas neturi pakankamai turto sumokėti skolas kreditoriams, arba kai neįmanoma surasti skolininko.

Jeigu vėlesniu laikotarpiu turto vertės sumažėjimo nuostoliai sumažėja ir šis sumažėjimas gali būti siejamas su įvykiu, įvykusių po vertės sumažėjimo pripažinimo, anksčiau pripažintas vertės sumažėjimas yra atstatomas. Bet koks ateityje įvykstantis vertės sumažėjimo atstatymas yra pripažįstamas pelne (nuostoliuose) straipsnyje „Paskolų ir gautinų sumų vertės sumažėjimas (atstatymas)“ tokiu dydžiu, kuriuo turto apskaitinė vertė neviršytų jo amortizuotos savikainos atstatymo datą.

2.8. Finansiniai įsipareigojimai

Finansinės skolos

Gautos paskolos pradžioje apskaitomos tikrąja verte, atėmus patirtas sandorio išlaidas. Vėliau gautos paskolos apskaitomos amortizuota savikaina, o tarp gautų įplaukų (atėmus sandorio išlaidas) ir padengimo vertės

susidaręs skirtumas pripažįstamas pelnu ar nuostoliu per visą paskolos laikotarpį, taikant apskaičiuotų palūkanų normos metodą.

Finansinės skolos yra klasifikuojamos kaip trumpalaikės, išskyrus jei Bendrovė turi besąlyginę teisę atidėti jų padengimą mažiausiai 12 mėnesių po ataskaitinio laikotarpio pabaigos.

2.9. Finansinio turto ir įsipareigojimų pripažinimo nutraukimas

Finansinis turtas

Finansinio turto (ar, kur tinkama, dalies finansinio turto ar dalies panašaus finansinio turto grupės) pripažinimas yra nutraukiamas, kai:

- baigiasi teisės į finansinio turto pinigų srautus galiojimo laikas;
- Bendrovė išlaikė teisę į pinigų srautus, bet prisiėmė įsipareigojimą sumokėti visą sumą trečiajai šaliai pagal perleidimo sutartį per trumpą laiką; arba
- Bendrovė perleido savo teisę gauti pinigines įplaukas iš turto arba (a) perleido iš esmės visą su finansinio turto nuosavybe susijusią riziką ir naudą, arba (b) nei perleido, nei išlaikė su finansiniu turtu susijusios rizikos ir naudos, bet perleido šio turto kontrolę.

Finansiniai įsipareigojimai

Finansinio įsipareigojimo pripažinimas nutraukiamas, kai jis yra įvykdomas, atšaukiamas ar baigiasi jo terminas.

Kai vienas esamas finansinis įsipareigojimas pakeičiamas kitu įsipareigojimu tam pačiam skolintojui, tačiau iš esmės skirtingomis sąlygomis, arba kai esamo įsipareigojimo sąlygos iš esmės pakeičiamos, toks apkeitimas arba pakeitimas laikomas pirminio įsipareigojimo pripažinimo nutraukimu ir naujo įsipareigojimo pripažinimu, skirtumą tarp jų atitinkamų apskaitinių verčių pripažįstant pelnu ar nuostoliais.

2.10. Įstatinis kapitalas

Paprastųjų akcijų turėtojai turi vieno balso teisę vienai akcijai akcininkų susirinkime, teisę gauti dividendus, kai jie paskelbiami, teisę atsiimti kapitalo dalį kapitalo mažinimo atveju bei kitas įstatymuose numatytas teises.

Paprastosios akcijos apskaitomos nuosavybėje. Naujų akcijų arba pasirinkimo sandorių išleidimui tiesiogiai priskirtinos sąnaudos, atėmus mokesčius, apskaitomos nuosavybėje, mažinant gautas įplaukas. Jeigu Bendrovė įsigyja nuosavų akcijų, sumokėtas atlygis, įskaitant visas tiesiogiai priskiriamas neišvengiamas išlaidas be pelno mokesčio, atimamas iš Bendrovės akcininkams priskiriamos akcininkų nuosavybės, kol akcijos nėra anuliuojamos ar iš naujo išleidžiamos. Jeigu tokios akcijos vėliau iš naujo išleidžiamos, gautas atlygis, atėmus visas tiesiogiai priskiriamas neišvengiamas sandorio išlaidas ir susijusį pelno mokestį, apskaitomas bendrovės akcininkams priskirtinos nuosavybės dalyje.

Įstatinio kapitalo sąskaitoje registruojama tik nominalioji akcijų vertė. Jei akcijų emisijos kaina viršija jų nominaliąją vertę, nominaliosios vertės perviršis registruojamas akcijų priedų sąskaitoje.

Privalomasis rezervas sudaromas iš paskirstytojo pelno. Šis rezervas sudaromas ir naudojamas įstatymų nustatyta tvarka. Kasmet į privalomąjį rezervą turi būti pervedama ne mažiau kaip 5 % nepaskirstytojo pelno iki tol, kol privalomasis rezervas sudarys 10 % akcinio kapitalo.

Rezervas savoms akcijoms įsigyti negali būti paskirstytas tol, kol bendrovė turi savų akcijų. Anuliavus ar pardavus savas akcijas, rezervas savoms akcijoms įsigyti mažinamas teisės aktų nustatyta tvarka. Priėmus sprendimą panaikinti rezervą, apskaitoje registruojamas rezervo savoms akcijoms įsigyti sumažėjimas ir nepaskirstytojo pelno padidėjimas.

Kiti rezervai sudaromi, didinami ir mažinami įstatymų ir įmonės įstatų nustatyta tvarka. Savininkams priėmus sprendimą sudaryti ar panaikinti rezervus, apskaitoje registruojamas rezervo padidėjimas (sumažėjimas), ta pačia suma mažinant (didinant) nepaskirstytąjį pelną.

2.11. Pajamų pripažinimas

Pajamų pripažinimui taikomi šie kriterijai:

Investicijų perleidimo pajamos

Investicijų pardavimo pelnas (nuostoliai) pripažįstami, kai reikšminga investicijų nuosavybės teikiamos rizikos ir naudos dalis perduodama pirkėjui. Investicijų pardavimo pelnas (nuostoliai) rodomi kartu su investicijų tikrosios vertės pasikeitimu.

Palūkanų pajamos

Palūkanų pajamos pripažįstamos pagal kaupimo principą, taikant apskaičiuotų palūkanų normą, kuri naudojama tiksliai diskontuoti įvertintas būsimas pinigines įplaukas per tikėtiną finansinių priemonių laikotarpį iki gryniosios finansinio turto apskaitinės vertės.

Dividendų pajamos

Dividendų pajamos pripažįstamos tuo laikotarpiu, kuomet nustatoma Bendrovės teisė gauti jų išmokėjimą.

2.12. Pelno mokestis ir atidėtas pelno mokestis

Pelno mokesčio sąnaudos apima ataskaitinio laikotarpio pelno mokestį bei atidėtąjį pelno mokestį. Pelno mokestis pripažįstamas pelne (nuostoliuose).

Ataskaitinio laikotarpio pelno mokestis skaičiuojamas vadovaujantis pelno mokesčio apskaičiavimą reglamentuojančiais teisės aktais, pagal kuriuos Lietuvos Respublikos įmonėms taikomas 15 % pelno mokesčio tarifas, o mokesčiai nuostoliai gali būti perkeltami be atlygio arba už sutartą atlygį tarp tos pačios grupės įmonių, jei nustatytos sąlygos yra įvykdytos.

Pagal Lietuvos pelno mokesčio įstatymą yra neapmokestinamas akcijų pardavimas, jei jos tenkina šias sąlygas:

- akcijos yra išleistos vieneto, kuris įregistruotas ar kitaip organizuotas Europos ekonominės erdvės valstybėje arba valstybėje, su kuria sudaryta ir taikoma dvigubo apmokestinimo išvengimo sutartis, ir kuris yra pelno mokesčio arba jam tapataus mokesčio mokėtojas;
- akcijos perleidžiamos kitam vienetui arba fiziniam asmeniui;
- akcijas perleidžiantis vienetas ne trumpiau kaip 2 metus be pertraukų turėjo daugiau kaip 25 procentus balsus suteikiančių šio vieneto akcijų.

Jei paminėtos sąlygos yra įvykdytos arba bus įvykdytos, remiantis Bendrovės vadovybės vertinimu, tada nėra pripažįstamas joks atidėtojo pelno mokesčio turtas ar įsipareigojimas, kylantis iš laikinųjų skirtumų dėl šių investicijų.

Pagal šiuo metu galiojančius teisės aktus mokesčiai nuostoliai, išskyrus nuostolius, kurie susidarė dėl vertybinių popierių ir (arba) išvestinių finansinių priemonių perleidimo, gali būti keliami neribotą laikotarpį. Toks perkėlimas nutraukiamas, jeigu Bendrovė nebetęsia veiklos, dėl kurios šie nuostoliai susidarė, išskyrus atvejus, kai Bendrovė veiklos nebetęsia dėl nuo jos nepriklausančių priežasčių. Apskaičiuojant 2014 m. ir vėlesnių metų pelno mokestį, panaudojamų tokių mokesčių nuostolių suma negali viršyti 70 % mokesčio laikotarpio apmokestinamojo pelno. Nuostoliai iš vertybinių popierių ir (arba) išvestinių finansinių priemonių perleidimo gali būti keliami 5 metus iš eilės ir padengiami tik iš tokio paties pobūdžio sandorių pelno.

Atidėtieji mokesčiai apskaičiuojami įsipareigojimų metodu. Atidėtas mokestis atspindi laikinųjų skirtumų tarp turto ir įsipareigojimų apskaitinės vertės ir jų mokesčių bazės grynąją mokesčinę įtaką. Atidėtojo pelno mokesčio turtas ir įsipareigojimai apskaičiuojami taikant ataskaitų parengimo dieną patvirtintus arba iš esmės patvirtintus mokesčių tarifus, kuriuos numatoma taikyti apmokestinamajam pelnui tais metais, kuomet bus realizuojamas atidėtojo pelno mokesčio turtas arba įvykdomas atidėtojo pelno mokesčio įsipareigojimas.

Atidėtojo mokesčio turtas pripažįstamas finansinės būklės ataskaitoje tiek, kiek Bendrovės vadovybė tikisi, kad jis bus realizuotas artimiausioje ateityje atsižvelgiant į apmokestinamojo pelno prognozes. Jei tikėtina, kad dalis atidėtojo mokesčio turto nebus realizuota, ši atidėtojo mokesčio turto dalis nėra pripažįstama finansinėse ataskaitose.

Atidėtojo mokesčio turto apskaitinė vertė yra tikrinama kiekvieno ataskaitinio laikotarpio pabaigoje ir yra sumažinama, jei nebesitikima gauti pakankamai apmokestinamojo pelno, kuriuo bus galima realizuoti visą ar dalį atidėtojo pelno mokesčio turto. Nepripažinto atidėtojo mokesčio turto vertė yra tikrinama kiekvieno ataskaitinio laikotarpio pabaigoje ir yra pripažįstamas atidėtasis pelno mokesčio turtas iš naujo, jei tampa tikėtina, kad bus gauta pakankamai apmokestinamojo pelno šio turto realizavimui.

Atidėtojo pelno mokesčio turtas ir įsipareigojimai yra sudengiami, kai yra įstatymų numatyta teisė sudengti pelno mokesčio turtą su įsipareigojimais ir kai atidėtasis pelno mokestis yra susijęs su įsipareigojimais tai pačiai mokesčių institucijai arba to paties ūkio subjekto lygyje, arba skirtingų ūkio subjektų lygyje, jei šiuo atveju yra planuojama sudengti likučius grynuoju būdu.

2.13. Išmokos darbuotojams

Socialinio draudimo įmokos

Bendrovė moka socialinio draudimo įmokas į Valstybinį socialinio draudimo fondą (toliau - Fondas) už savo darbuotojus pagal nustatytą įmokų planą ir vadovaujantis šalies įstatymų reikalavimais. Nustatytų įmokų planas - tai planas, pagal kurį Bendrovė moka nustatyto dydžio įmokas ir ateityje neturės jokio teisinio ar konstruktyvaus įsipareigojimo ir toliau mokėti šias įmokas, jeigu Fondas neturės pakankamai turto, kad galėtų visiems darbuotojams sumokėti išmokas, susijusias su tarnyba dabartiniu ar ankstesniais laikotarpiais. Socialinio draudimo įmokos pripažįstamos sąnaudomis pagal kaupimo principą ir priskiriamos darbuotojų darbo užmokesčio sąnaudoms.

Išaitinės kompensacijos

Išaitinės kompensacijos darbuotojams mokamos nutraukus darbo santykius su darbuotoju iki jo įprasto išėjimo į pensiją arba darbuotojui priėmus sprendimą savo noru išėiti iš darbo mainais į tokias išmokas. Bendrovė pripažįsta išaitines išmokas nuo tos datos, kai nebegali atsiimti pasiūlymo mokėti tas išmokas.

Premijų planai

Bendrovė pripažįsta įsipareigojimą ir premijų sąnaudas, kuomet turi sutartinį įsipareigojimą arba praeityje buvo taikoma praktika, sukūrusi konstruktyvų įsipareigojimą.

3. Finansinės rizikos valdymas

3.1. Finansinės rizikos veiksniai

Bendrovės veiklos tikslas yra uždirbti vidutinio laikotarpio ir ilgalaikę grąžą iš investicijų į kruopščiai atrinktas listinguojamas ir nelistinguojamas privačias Lietuvos įmones.

Bendrovės investicijos yra grupuojamos pagal veiklos pobūdį ir valdomos taip, kad pagrindinės investicijų grupės nebūtų priklausomos viena nuo kitos. Taip yra diversifikuojama veiklos rizika ir sudaromos sąlygos parduoti bet kurią investiciją nesukuriant rizikos Bendrovei. Dažniausiai Bendrovė nesuteikia dukterinėms įmonėms garantijų ar laidavimų už jų prisiimtus įsipareigojimus.

Bendrovės veikla susijusi su tokiomis finansinėmis rizikomis: rinkos rizika, kredito rizika, ir likvidumo rizika. Bendrovė iki šiol nenaudojo išvestinių finansinio apsidraudimo priemonių šių rizikų poveikiui sumažinti.

3.1.1. Rinkos rizika

(a) Kainos rizika

Bendrovės investicijos yra jautrios kainų pasikeitimo rizikai, kylančiai iš neapibrėžtumo dėl būsimosios instrumentų vertės. Siekdama valdyti kainos riziką, Bendrovės valdyba kartu su Bendrovės vadovybe ne rečiau kaip kas ketvirtį peržiūri portfelio įmonių veiklos rezultatus ir palaiko nuolatinį ryšį su portfelio įmonių vadovybėmis verslo plėtos ir einamosios veiklos klausimais.

Investicijų, kuriomis yra prekiaujama aktyviose finansų rinkose, tikroji vertė yra nustatoma pagal paskutinių 6 mėnesių svartinį kainos vidurkį (2013 m.: tuo metu kotiruojamą uždarymo rinkos kainą, artimiausią finansinių ataskaitų sudarymo datai). 2014 m. Įmonės vadovybė nusprendė pakeisti investicijų, kuriomis prekiaujama

aktyviose finansų rinkose, tikrosios vertės nustatymo būdą, nes vadovybės nuomone 6 mėnesių svertinio kainos vidurkio naudojimas eliminuoja galimus atsitiktinius kainos svyravimus.

Kainos rizikai jautrios Bendrovės investicijos tikraja verte buvo:

	2014 m. gruodžio 31 d.	2013 m. gruodžio 31 d.
Bendrajai kainos rizikai jautrus finansinis turtas tikraja verte, kurios pasikeitimai pripažįstami pelnu ar nuostoliu:		
Vertybiniai popieriai, kuriais prekiaujama aktyvioje rinkoje	184 992	78 869
Vertybiniai popieriai, kuriais nėra prekiaujama aktyvioje rinkoje, vertinami tikraja verte, kurios pasikeitimai pripažįstami pelnu ar nuostoliais	46 571	47 296
Bendrajai kainos rizikai jautrus finansinis turtas tikraja verte, kurios pasikeitimai pripažįstami pelnu ar nuostoliu, iš viso:	231 563	126 165

Visoms kitoms sąlygoms nesikeičiant, 2014 m. gruodžio 31 d. apskaičiuotas vidutinės svertinės vertybinių popierių, kuriais prekiaujama aktyvioje rinkoje, kainos pasikeitimas 1 % Bendrovės nuosavų aktyvų vertę pakeistų maždaug 1 850 tūkst. litų suma (2013 m. - 789 tūkst. litų).

(b) Valiutų kursų rizika

Kai Bendrovė turi turto, išreikšto kita valiuta, nei funkcinė valiuta (litas), ji tampa jautri valiutų kursų pasikeitimo rizikai, nes atsiranda tikimybė, kad tokio turto vertė ateityje kils dėl atitinkamų valiutų kursų pokyčio.

Bendrovės vadovybės vertinimu valiutų kursų rizika turto ir įsipareigojimų straipsnių vertei yra nereikšminga, nes didžioji dalis Bendrovės sandorių vykdomi litais arba eurai, todėl Bendrovė neatskleidžia daugiau su tuo susijusios informacijos ir nenaudoja jokių apsidraudimo priemonių šiai rizikai valdyti.

(c) Palūkanų normos rizika

Bendrovė gali patirti pinigų srautų ir tikrosios vertės palūkanų normos kitimo riziką dėl išduotų ilgalaikių paskolų ar prisiimtų ilgalaikių įsipareigojimų, kuriems būtų nustatytos kintamos palūkanų normos.

Visos Bendrovės gautos paskolos (žr. 11 pastabą) ir suteiktos paskolos (žr. 7 pastabą) yra su fiksuotomis palūkanų normomis.

Bendrovės jautrumas palūkanų normų pasikeitimui pateiktas lentelėje žemiau, kuri apima visą Bendrovės turtą ir įsipareigojimus su palūkanomis, sugrupuotus pagal ankstesnę iš palūkanų normos peržiūrėjimo arba sutarties pasibaigimo datų.

	Sumos be palūkanų	Per 12 mėn.	Po 12 mėn.	Iš viso
2014 m. gruodžio 31 d.				
Suteiktos ilgalaikės paskolos	63	50 419	2 755	53 237
Suteiktos trumpalaikės paskolos	8	6 197	-	6 205
Suteiktų paskolų iš viso	71	56 616	2 755	59 442
Gautos ilgalaikės paskolos	34	8 765	-	8 799
Gautos trumpalaikės paskolos	61	3 012	-	3 073
Gautų paskolų iš viso	95	11 777	-	11 872
2013 m. gruodžio 31 d.				
Suteiktos ilgalaikės paskolos	610	83 033	1 102	84 745
Suteiktos trumpalaikės paskolos	23	8 838	-	8 861
Suteiktų paskolų iš viso	633	91 871	1 102	93 606
Gautos ilgalaikės paskolos	91	4 124	-	4 215
Gautos trumpalaikės paskolos	126	4 252	-	4 378
Gautų paskolų iš viso	217	8 376	-	8 593

Visoms kitoms sąlygoms nesikeičiant, 2014 m. gruodžio 31 d. palūkanų normos pasikeitimas 25 baziniais punktais Bendrovės nuosavų aktyvų vertę pakeistų maždaug 119 tūkst. litų suma (2013 m. - 213 tūkst. litų). Tačiau šis vertinimas neapima galimo netiesioginio palūkanų normos pasikeitimo poveikio Bendrovės investicijų vertei, kuri priklauso nuo palūkanų normos pasikeitimo įtakos portfelio įmonių pinigų srautams, arba kurių tikrosios vertės nustatymui palūkanų norma naudojama kaip įvesties duomuo.

3.1.2. Kredito rizika

Bendrovė susiduria su kredito rizika, kai viena šalis sukelia finansinius nuostolius kitai šaliai dėl savo įsipareigojimų nevykdymo. Bendrovė yra jautri kredito rizikai dėl galimų suteiktų paskolų ir palūkanų neapmokėjimo (žr. 7 pastabą).

Bendrovė neturi reikšmingos kredito rizikos koncentracijos. Bendrovė naudojami bankų, priklausančių grupėms, kurių trumpalaikio skolinimosi reitingai yra A-1 ir aukštesni pagal Standard and Poor's vertinimą, paslaugomis, atitinkamai tokiam banke buvo laikomos visos Bendrovės lėšos 2014 m. ir 2013 m. gruodžio 31 d.

Prieš sudarydama sandorius Bendrovė vykdo esamų ir būsimų partnerių patikimumo įvertinimus. Vėliau Bendrovės partnerių kredito kokybę vadovybė vertina ne rečiau kaip kas ketvirtį.

Bendrovės maksimali kredito rizika prilygsta finansinių instrumentų apskaitinių verčių sumai. Bendrovė neturi jokių užstatų kredito rizikai sumažinti.

Bendrovė skolina portfelio įmonėms ir kitoms privačioms įmonėms, kurių kredito patikimumas nustatomas individualiai. Toms gautinoms sumoms, kurių apmokėjimo terminai nėra pasibaigę, yra laikoma, kad nemokumo rizika yra maža ir tikimasi, kad paskolos ir palūkanos bus sumokėtos sutartais terminais. Pradelstų gautinų sumų vertė yra sumažinta atsižvelgiant į individualiai nustatytą tikimybę atgauti paskolintas lėšas ir/ar sukauptas palūkanas (žr. 7 pastabą).

Maksimali kredito rizika finansinių ataskaitų dieną buvo tokia:

	Apskaitinė vertė	
	2014 m. gruodžio 31 d.	2013 m. gruodžio 31 d.
Suteiktos paskolos (ilgalaikės ir trumpalaikės)	59 442	93 606
Kitos gautinos sumos	174	214
Pinigai ir jų ekvivalentai	2 152	12 892
Iš viso	61 768	106 712

3.1.3. Likvidumo rizika

Likvidumo rizika kyla tada, kai tikėtina, kad Bendrovė neturės pakankamai piniginių lėšų laiku padengti visus savo įsipareigojimus, arba galės tai padaryti tik reikšmingai nepalankiomis sąlygomis.

Bendrovė investuoja į finansinius instrumentus, kurie nėra likvidūs, todėl, iškilus būtinybei neplanuotam likvidumo trūkumui padengti, gali būti neįmanoma per trumpą laiką parduoti tokius instrumentus už kainą, artimą jų tikrajai vertei.

Iki šiol Bendrovė nebuvo susidūrusi su likvidumo trūkumu. Visos Bendrovės gautos paskolos (žr. 11 pastabą) yra laisvų lėšų persikirstymo tarp portfelio įmonių instrumentas trumpuoju laikotarpiu.

Lentelėje pateikiama Bendrovės finansinių įsipareigojimų analizė 2014 m. ir 2013 m. gruodžio 31 d. Įsipareigojimai suskirstyti pagal mokėjimo terminus, atsižvelgiant į paskutinę ataskaitinio laikotarpio dieną likusį laikotarpį iki sutartyje numatyto apmokėjimo termino pabaigos. Lentelėje pateiktos sumos apima sutartyje numatytus nediskontuotus pinigų srautus.

	Apskaitinė vertė	Iki 3 mėnesių	Nuo 4 iki 12 mėnesių	Nuo 2 iki 5 metų	Po 5 metų	Iš viso
Paskolos, kurioms nustatytos palūkanos	11 872	95	3 102	9 116	-	12 313
Kitos trumpalaikės mokėtinos sumos	10	10	-	-	-	10
2014 m. gruodžio 31 d. likutis	11 882	105	3 102	9 116	-	12 323
Paskolos, kurioms nustatytos palūkanos	8 593	217	4 439	4 367	-	9 023
Kitos trumpalaikės mokėtinos sumos	126	126	-	-	-	126
2013 m. gruodžio 31 d. likutis	8 719	343	4 439	4 367	-	9 149

3.2. Kapitalo rizikos valdymas

Bendrovės kapitalas yra jos akcininkams tenkantys nuosavi aktyvai, kurių sudedamosios dalys yra įstatinis kapitalas, akcijų priedai, privalomasis rezervas, savų akcijų supirkimo rezervas ir sukauptas nepaskirstytas rezultatas. Pagrindinis kapitalo ir su juo susijusios rizikos valdymo tikslas Bendrovėje yra siekis išlaikyti veiklos tęstinumą, kad būtų galima uždirbti pakankamą gražą akcininkams ir išlaikyti stiprią kapitalo bazę, užtikrinančią Bendrovės investicinės veiklos plėtrą. Siekdamas optimizuoti kapitalo struktūrą, Bendrovės akcininkų susirinkimas gali mokėti dividendus, gražinti kapitalą akcininkams arba išleisti naujas akcijas.

3.3. Tikrosios vertės nustatymas

Pagal 13-ojo TFAS reikalavimus Bendrovė privalo atskleisti informaciją apie tikrosios vertės nustatymo patikimumo lygį. Tuo tikslu Bendrovė klasifikuoja tikrosios vertės matavimus pagal įvesties duomenų svarbumą. Bendrovės naudojama tikrosios vertės hierarchija turi tokius lygius:

- I lygio įvesties duomenys yra identiško turto ar įsipareigojimo biržos kaina (nekoreguota) aktyvioje rinkoje, kuri yra prieinama Bendrovei vertės nustatymo dieną;
- II lygio įvesties duomenys yra tiesiogiai ar netiesiogiai palyginami duomenys apie turtą ar įsipareigojimą, kurie yra kiti, nei biržos kaina, kuri įtraukta į I lygį; ir
- III lygio turto ar įsipareigojimo vertinime naudoti įvesties duomenys, kurie yra nepalyginami. Į šią kategoriją įtraukiamos visos priemonės, kurios vertinamos naudojant nestebimus kintamuosius ir nestebimi kintamieji turi reikšmingos įtakos priemonių vertinimui. Į šią kategoriją įtraukiamos priemonės vertinamos remiantis skelbiamomis panašių priemonių kainomis; norint atspindėti skirtumus tarp priemonių, reikalingos reikšmingos nestebimos korekcijos arba prielaidos.

Bendrovė "palyginamiesiems" duomenims priskiria rinkos duomenis, kurie yra prieinami, reguliariai skelbiami ir atnaujinami, patikimi, patikrinami ir gaunami iš nepriklausomų šaltinių.

Lentelėje apačioje pristatomas Bendrovės finansinis turtas, suskirstytas pagal tikrosios vertės hierarchijos lygius:

	Tikrosios vertės nustatymas ataskaitinio periodo pabaigoje naudojant			2014 m. gruodžio 31 d. iš viso
	Identiško turto biržos kainą aktyvioje rinkoje (I lygis)	Reikšmingus palyginamu- sius įvesties duomenis (II lygis)	Reikšmingus nepalyginamu osius įvesties duomenis (III lygis)	
Lietuvoje registruotų įmonių paprastosios vardinės akcijos				
Ilgalaikis finansinis turtas, apskaitomas tikrąja verte, kurios pasikeitimai pripažįstami pelnu ar nuostoliais				
Baldų gamyba	-	182 267	-	182 267
Nekilnojamojo turto vystymas ir nuoma	-	-	37 300	37 300
Žemės ūkio paskirties žemė	-	5 820	-	5 820
Kita veikla	-	-	3 451	3 451
Ilgalaikio finansinio turto, apskaitomo tikrąja verte, kurios pasikeitimai pripažįstami pelnu ar nuostoliais, iš viso	-	188 087	40 751	228 838
Prekybinis finansinis turtas, apskaitomas tikrąja verte, kurios pasikeitimai pripažįstami pelnu ar nuostoliais	-	2 725	-	2 725
Turto tikrąją verte iš viso	-	190 812	40 751	231 563

2014 metais Bendrovė nusprendė perklasifikuoti turimas investicijas į biržoje kotiruojamas akcijas iš I į II hierarchijos lygį, nes pasikeitė akcijų tikrosios vertės nustatymo būdas - tikroji vertė yra nustatoma pagal paskutinių 6 mėnesių svertinį kainos vidurkį, 2013 m. buvo pagal tuo metu kotiruojamą uždarymo rinkos kainą, artimiausią finansinių ataskaitų sudarymo datai. Tokių investicijų dalis bendroje finansinio turto, apskaitomo tikrąja verte, kurios pasikeitimai pripažįstami pelnu ar nuostoliais, vertėje padidėjo nuo 63 % 2013 metais iki 80 % 2014 metais, ir Bendrovės vadovybė mano, kad tokio turto priskyrimas II hierarchijos lygiui teisingiau atspindės jo tikrąją vertę.

	Tikrosios vertės nustatymas ataskaitinio periodo pabaigoje naudojant			2013 m. gruodžio 31 d. iš viso
	Identiško turto biržos kainą aktyvioje rinkoje (I lygis)	Reikšmingus palyginamu- sius įvesties duomenis (II lygis)	Reikšmingus nepalyginamu osius įvesties duomenis (III lygis)	
Lietuvoje registruotų įmonių paprastosios vardinės akcijos				
Ilgalaikis finansinis turtas, apskaitomas tikrąja verte, kurios pasikeitimai pripažįstami pelnu ar nuostoliais				
Baldų gamyba	76 267	-	-	76 267
Nekilnojamojo turto vystymas ir nuoma	-	-	21 028	21 028
Žemės ūkio paskirties žemė	-	8 136	-	8 136
Žemės ūkis ir agroprekyba	-	-	11 092	11 092
Kita veikla	-	-	7 040	7 040
Ilgalaikio finansinio turto, apskaitomo tikrąja verte, kurios pasikeitimai pripažįstami pelnu ar nuostoliais, iš viso	76 267	8 136	39 160	123 562
Prekybinis finansinis turtas, apskaitomas tikrąja verte, kurios pasikeitimai pripažįstami pelnu ar nuostoliais	2 602	-	-	2 602
Turto tikrąją verte iš viso	78 869	8 136	39 160	126 165

2013 metais finansinio turto judėjimo tarp hierarchijos lygių nebuvo.

3.4. Pervedimai tarp tikrosios vertės hierarchijos lygių

Visada laikoma, kad pervedimai tarp tikrosios vertės hierarchijos lygių atsitinka ataskaitinio laikotarpio pradžioje.

4. Svarbūs apskaitiniai vertinimai ir sprendimai

Bendrovė daro apskaitinius vertinimus ir priima sprendimus, kurie darys įtaką skelbiamoms turto ir įsipareigojimų sumoms per ateinančius finansinius metus. Šie vertinimai ir sprendimai yra nuolatos peržiūrimi ir remiasi istorine patirtimi bei kitais veiksniais, įskaitant esamomis aplinkybėmis pagrįstus ateities lūkesčius. Atlikti apskaitiniai vertinimai ne visada atitinka faktinius rezultatus. Vertinimai ir prielaidos, kurių rizika yra reikšminga, ir kurie per ateinančius finansinius metus gali pareikalauti turto ar įsipareigojimų apskaitinių verčių reikšmingo koregavimo, yra aptariami toliau.

4.1. Investicijų, kuriomis neprekiuojama likvidžiose rinkose, tikroji vertė

Vertybinių popierių, kuriais neprekiuojama likvidžiose rinkose, tikroji vertė nustatoma naudojant vertinimo modelius, iš kurių svarbiausi yra pajamų daugikliai, diskontuoti pinigų srautai ir paskutiniai palyginamieji sandoriai. Bendrovėje naudojami tikrosios vertės nustatymo modeliai yra periodiškai peržiūrimi ir lyginami su istoriniais rezultatais, siekiant užtikrinti jų patikimumą.

Dalis vertinimų, kuriais remiantis buvo nustatytos kontroliuojamų įmonių valdomo turto tikrosios vertės 2014 m. gruodžio 31 d., buvo atlikti anksčiau nei 2014 m. Taip pat dalis vertinimų buvo atlikta susijusios šalies, teikiančios vertinimo paslaugas.

Detali informacija apie naudotus II ir III lygio tikrosios vertės nustatymo metodus ir įvesties duomenis pateikta 6-oje pastaboje.

4.2. Atidėtojo pelno mokesčio turto pripažinimas

Atidėtojo mokesčio turtas yra pripažįstamas tik tuomet, kai tikimasi, kad ateityje Bendrovė turės pakankamai mokesčio pelno, kuris leis išnaudoti mokesčio turta. Atidėtojo mokesčio turtas yra peržiūrimas kiekvieną ataskaitų pateikimo dieną ir mažinamas tokia suma, kokia mokesčio nauda, tikėtina, nebus realizuota. Atidėtojo mokesčio turto apskaitinės vertės yra atskleistos 8 pastaboje.

4.3. Investicinio subjekto statusas

Vadovybė periodiškai tikrina, ar Bendrovė atitinka visus 2.2 pastaboje nurodytus investiciniam subjektui keliamus reikalavimus. Tuo pačiu vadovybė įvertina Bendrovės veiklos tikslą (žr. 1 pastabą), investavimo strategiją, pajamų prigimtį ir tikrosios vertės modelius. Vadovybės vertinimu nuo Bendrovės įsteigimo dienos iki finansinių ataskaitų sudarymo Bendrovė atitiko visus investicinio subjekto kriterijus.

5. Finansinės priemonės pagal kategorijas

	Paskolos ir gautinos sumos	Turtas, vertinamas tikraja verte per pelną ar nuostolius	Iš viso
Turtas finansinės būklės ataskaitoje			
2014 m. gruodžio 31 d.			
Finansinis turtas, apskaitomas tikraja verte, kurios pasikeitimai pripažįstami pelnu ar nuostoliais	-	228 838	228 838
Suteiktos ilgalaikės paskolos	53 237	-	53 237
Suteiktos trumpalaikės paskolos	6 205	-	6 205
Kitos gautinos sumos, išskyrus išankstinius apmokėjimus	174	-	174
Prekybinis finansinis turtas, apskaitomas tikraja verte, kurios pasikeitimai pripažįstami pelnu ar nuostoliais	-	2 725	2 725
Pinigai ir pinigų ekvivalentai	2 152	-	2 152
Iš viso	61 768	231 563	293 331
2013 m. gruodžio 31 d.			
Finansinis turtas, apskaitomas tikraja verte, kurios pasikeitimai pripažįstami pelnu ar nuostoliais	-	123 563	123 563
Suteiktos ilgalaikės paskolos	84 745	-	84 745
Suteiktos trumpalaikės paskolos	8 861	-	8 861
Kitos gautinos sumos, išskyrus išankstinius apmokėjimus	211	-	211
Prekybinis finansinis turtas, apskaitomas tikraja verte, kurios pasikeitimai pripažįstami pelnu ar nuostoliais	-	2 602	2 602
Pinigai ir pinigų ekvivalentai	12 892	-	12 892
Iš viso	106 709	126 165	232 874
Finansiniai įsipareigojimai, vertinami amortizuota savikaina			
Paskolos		2014 m. gruodžio 31 d.	2013 m. gruodžio 31 d.
		11 872	8 593
Kiti įsipareigojimai, išskyrus mokėtinus mokesčius ir išmokas darbuotojams		10	126
Iš viso		11 882	8 719

6. Finansinis turtas, apskaitomas tikraja verte, kurios pasikeitimai pripažįstami pelnu ar nuostoliais

Bendrovės ilgalaikį finansinį turtą, apskaitomą tikraja verte, kurios pasikeitimai pripažįstami pelnu ar nuostoliais, 2014 m. ir 2013 m. gruodžio 31 d. sudarė tokios Lietuvos Respublikoje registruotų įmonių akcijos:

Pavadinimas	Veiklos pobūdis	2014 m. gruodžio 31 d.		2013 m. gruodžio 31 d.	
		Turimas akcijų ir balsų %	Tikrosios vertės nustatymo hierarchija	Turimas akcijų ir balsų %	Tikrosios vertės nustatymo hierarchija
Tiesiogiai valdomos įmonės					
AB "Vilniaus baldai"	Baldų gamyba	86,0 %	II lygis	40,6 %	I lygis
UAB "Dizaino institutas"	Nekilnojamojo turto vystymas ir nuoma	100,0 %	III lygis	100,0 %	III lygis
UAB "Riešės investicija"	Nekilnojamojo turto vystymas ir nuoma	100,0 %	III lygis	100,0 %	III lygis
UAB "Naujoji švara"	Nekilnojamojo turto vystymas ir nuoma	100,0 %	III lygis	100,0 %	III lygis
UAB "Elniakampio namai"	Nekilnojamojo turto vystymas ir nuoma	100,0 %	III lygis	100,0 %	III lygis
UAB "Saistas"	Nekilnojamojo turto vystymas ir nuoma	100,0 %	III lygis	100,0 %	III lygis
UAB "BNN"	Nekilnojamojo turto vystymas ir nuoma	100,0 %	III lygis	100,0 %	III lygis
UAB "Trakų kelias"	Nekilnojamojo turto vystymas ir nuoma	100,0 %	III lygis	100,0 %	III lygis
UAB "Etanija"	Nekilnojamojo turto vystymas ir nuoma	100,0 %	III lygis	100,0 %	III lygis
UAB "Dipolio valda"	Nekilnojamojo turto vystymas ir nuoma	100,0 %	III lygis	100,0 %	III lygis
UAB "Purvynės valda"	Nekilnojamojo turto vystymas ir nuoma	100,0 %	III lygis	100,0 %	III lygis
UAB "Bartų valda"	Nekilnojamojo turto vystymas ir nuoma	100,0 %	III lygis	100,0 %	III lygis
UAB "Tripolio valda"	Nekilnojamojo turto vystymas ir nuoma	100,0 %	III lygis	100,0 %	III lygis
UAB "IBC logistika"	Nekilnojamojo turto vystymas ir nuoma	100,0 %	III lygis	100,0 %	III lygis
UAB "Minijos valda"	Nekilnojamojo turto vystymas ir nuoma	100,0 %	III lygis	100,0 %	III lygis
UAB "Via solutions"	Nekilnojamojo turto vystymas ir nuoma	100,0 %	III lygis	100,0 %	III lygis
UAB "Justum"	Nekilnojamojo turto vystymas ir nuoma	100,0 %	III lygis	100,0 %	III lygis
UAB "Inreal valdymas"	Nekilnojamojo turto vystymas ir nuoma	100,0 %	III lygis	100,0 %	III lygis
UAB "InReal"	Nekilnojamojo turto vystymas ir nuoma	100,0 %	III lygis	100,0 %	III lygis
UAB "Inreal geo"	Nekilnojamojo turto vystymas ir nuoma	100,0 %	III lygis	100,0 %	III lygis
UAB "Deltuvis"	Žemės ūkio paskirties žemė	100,0 %	II lygis	100,0 %	II lygis
UAB "Investicijų tinklas"	Kita veikla	100,0 %	III lygis	100,0 %	III lygis
UAB "Fortina"	Kita veikla	100,0 %	III lygis	100,0 %	III lygis
UAB "Aikstentis"	Kita veikla	100,0 %	III lygis	100,0 %	III lygis
UAB "Ente"	Kita veikla	100,0 %	III lygis	100,0 %	III lygis
UAB "Vadula"	Kita veikla	100,0 %	III lygis	100,0 %	III lygis
UAB "Vedašva"	Kita veikla	100,0 %	III lygis	100,0 %	III lygis

AB "Invalda privatus kapitalas", įmonės kodas 303075527, Šeimyniškių g. 3, Vilnius, Lietuva
2014 metų finansinės ataskaitos (tūkst. litų, jei nenurodyta kitaip)

UAB "Dommo Nerija"	Nekilnojamojo turto vystymas ir nuoma	50,0 %	III lygis	50,0 %	III lygis
UAB "Aktyvo"	Kita veikla	45,4 %	III lygis	45,4 %	III lygis
AB "Vernitas"	Kita veikla	0,7 %	III lygis	0,7 %	III lygis
AB "Zelvė"	Kita veikla	3,8 %	III lygis	3,8 %	III lygis
UAB "Vertingis"	Nekilnojamojo turto vystymas ir nuoma	100,0 %	III lygis	-	-
UAB "Trailinga"	Nekilnojamojo turto vystymas ir nuoma	100,0 %	III lygis	-	-
UAB "Nemora"	Nekilnojamojo turto vystymas ir nuoma	100,0 %	III lygis	-	-
UAB "Larėjas"	Nekilnojamojo turto vystymas ir nuoma	100,0 %	III lygis	-	-
UAB "Nedruvis"	Nekilnojamojo turto vystymas ir nuoma	100,0 %	III lygis	-	-
UAB "Andojus"	Nekilnojamojo turto vystymas ir nuoma	100,0 %	III lygis	-	-
UAB "Danės gildija"	Nekilnojamojo turto vystymas ir nuoma	100,0 %	III lygis	-	-
UAB "Akvilas"	Nekilnojamojo turto vystymas ir nuoma	100,0 %	III lygis	-	-
UAB "Daugpirkis"	Nekilnojamojo turto vystymas ir nuoma	100,0 %	III lygis	-	-
UAB "LT investicijos"	Nekilnojamojo turto vystymas ir nuoma	100,0 %	III lygis	-	-
UAB "Krevina"	Kita veikla	100,0 %	III lygis	-	-
UAB "Žemvesta"	Žemės ūkio paskirties žemė	-	-	100,0 %	II lygis
UAB "Ineturas"	Nekilnojamojo turto vystymas ir nuoma	-	-	100,0 %	III lygis
UAB "Paraletijų valda"	Nekilnojamojo turto vystymas ir nuoma	-	-	100,0 %	III lygis
UAB "Viendienė"	Žemės ūkio paskirties žemė	-	-	100,0 %	II lygis
UAB "Kvietnešys"	Žemės ūkio paskirties žemė	-	-	100,0 %	II lygis
UAB "Šimtamargis"	Žemės ūkio paskirties žemė	-	-	100,0 %	II lygis
UAB "Pantėja"	Žemės ūkio paskirties žemė	-	-	0,9 %	II lygis
UAB "Cedus Invest"	Žemės ūkis ir agroprekyba	-	-	45,4 %	III lygis
UAB "Finansų rizikos valdymas"	Kita veikla	-	-	45,4 %	III lygis
UAB "ŽVF projektai"	Kita veikla	-	-	21,5 %	III lygis

Visos aukščiau išvardintos įmonės yra įsteigtos ir veiklą vykdo Lietuvoje. Aukščiau pateiktos tik tiesiogiai valdomos dukterinės įmonės, tačiau jos gali turėti kitų dukterinių įmonių, kurias Bendrovė valdo netiesiogiai.

Kelios Bendrovės valdomos įmonės turi paskolų iš kredito institucijų, todėl, norėdamos mokėti dividendus, turi gauti tų kredito institucijų sutikimą. Kai kurių valdomų įmonių įsipareigojimai kredito institucijoms yra subordinuoti paskolų, gautų iš Bendrovės, atžvilgiu; tokių subordinuotų Bendrovės valdomos įmonių įsipareigojimų sumą 2014 m. gruodžio 31 d. sudarė 8 119 tūkst. litų. Jokių kitų reikšmingų apribojimų valdomoms bendrovėms dėl jų pelno paskirstymo nėra.

Bendrovės prekybinį finansinį turta, apskaitomą tikrąja verte, kurios pasikeitimai pripažįstami pelnu ar nuostoliais, sudarė tokios Lietuvos Respublikoje registruotų įmonių akcijos:

Pavadinimas	Veiklos pobūdis	2014 m. gruodžio 31 d.		2013 m. gruodžio 31 d.	
		Turimas akcijų ir balsų %	Tikrosios vertės nustatymo hierarchija	Turimas akcijų ir balsų %	Tikrosios vertės nustatymo hierarchija
AB "Šiaulių bankas"	Finansinės paslaugos	0,7 %	II lygis	0,7 %	I lygis
AB "Žemaitijos pienas"	Maisto produktai	0,7 %	II lygis	0,8 %	I lygis

Bendrovėje naudoti II ir III tikrosios vertės lygio vertinimo metodai ir įvesties duomenys 2014 m. gruodžio 31 d. buvo tokie:

Veiklos pobūdis	Tikroji vertė 2014 m. gruodžio 31 d.	Vertinimo modelis	Naudoti įvesties duomenys	Naudotos reikšmės
Nekilnojamojo turto vystymas ir nuoma	24 982	Palyginamasis vertinimas	kv. m rinkos kaina, Lt	5 200-8 700
Nekilnojamojo turto vystymas ir nuoma	12 318	Diskontuoti pinigų srautai	Svertiniai kapitalo kaštai	13,6 %-14,1 %
			Ilgalaikis pajamų augimas	-6,7 %-3,5 %
			Ilgalaikė EBIT marža	3,0 %-14,9 %
Žemės ūkio žemė	5 820	Rinkoje palyginami sandoriai	Lt/ha rinkos kaina	10 000-14 000
Kita veikla	3 451	Diskontuoti pinigų srautai	Svertiniai kapitalo kaštai	13,8 %
			Ilgalaikis pajamų augimas	-6,1 %-3,5 %
			Ilgalaikė EBIT marža	11,3 %

Bendrovėje naudoti II ir III tikrosios vertės lygio vertinimo metodai ir įvesties duomenys 2013 m. gruodžio 31 d. buvo tokie:

Veiklos pobūdis	Tikroji vertė 2013 m. gruodžio 31 d.	Vertinimo modelis	Naudoti įvesties duomenys	Naudotos reikšmės
Nekilnojamojo turto vystymas ir nuoma	10 644	Palyginamasis vertinimas	kv. m rinkos kaina, Lt	5 200-8 700
Nekilnojamojo turto vystymas ir nuoma	10 384	Diskontuoti pinigų srautai	Svertiniai kapitalo kaštai	13,9 %-15,2 %
			Ilgalaikis pajamų augimas	3,0 %-4,5 %
			Ilgalaikė EBIT marža	1,3 %-14,5 %
Žemės ūkio žemė	8 136	Rinkoje palyginami sandoriai	Lt/ha rinkos kaina	10 000-14 000
Žemės ūkis ir agroprekyba	11 092	Rinkoje palyginamos įmonės	EBITDA daugiklis	6-8
			P/BV koeficientas	1-1,2
			Lt/ha rinkos kaina	10 000-14 000
Kita veikla	7 040	Diskontuoti pinigų srautai	Svertiniai kapitalo kaštai	14,1 %
			Ilgalaikis pajamų augimas	-35,4 %-4,5 %
			Ilgalaikė EBIT marža	8,7 %-8,9 %

Visoms kitoms sąlygoms esant nepakitusioms, palyginamųjų vertinimų metodu vertinamų investicijų tikrosios vertės pasikeistų 3 080 tūkst. litų, įvesties duomenims (kv. m bei Lt/ha rinkos kainai) pasikeitus 10 %.

Visoms kitoms sąlygoms esant nepakitusioms, diskontuotų pinigų srautų metodu vertinamų investicijų tikrosios vertės jautrumas įvesties duomenų pokyčiui 2014 m. gruodžio 31 d. yra toks:

Tikrosios vertės pokytis, jeigu:	Padidėjimas	Sumažėjimas
Svertiniai kapitalo kaštai pasikeistų 1 proc. punktu	(551)	652
Ilgalaikis pajamų augimas pasikeistų 1 proc. punktu	190	(184)
Ilgalaikė EBIT marža pasikeistų 1 proc. punktu	907	(880)

Lentelėje žemiau pristatomas III tikrosios vertės lygio instrumentų judėjimas:

Lietuvoje registruotų įmonių paprastosios vardinės akcijos Per nepilnus metus iki 2013 m. gruodžio 31 d.	Nekilnojamojo turto vystymas ir nuoma	Žemės ūkis ir agroprekyba	Kitos veiklos	Iš viso
Atskyrimas	11 291	9 148	3 382	23 821
Įsigijimas / kapitalo didinimas	3 976	-	3 658	7 634
Pardavimas / netekimas	-	-	-	-
Pelnas (nuostolis) pripažintas pelno (nuostolių) ir kitų bendrųjų pajamų ataskaitoje	-	-	-	-
Grynasis finansinio turto tikrosios vertės pokytis	5 761	1 944	-	7 705
Tikroji vertė periodo pabaigoje	21 028	11 092	7 040	39 160
Per metus iki 2014 m. gruodžio 31 d.				
Įsigijimas / kapitalo didinimas	18 667	-	10	18 677
Pardavimas / netekimas	(10 925)	(4 545)	(6 211)	(21 681)
Pelnas (nuostolis) pripažintas pelno (nuostolių) ir kitų bendrųjų pajamų ataskaitoje	(7 213)	6 254	(1 496)	(2 455)
Grynasis finansinio turto tikrosios vertės pokytis	15 743	(12 801)	4 108	7 050
Tikroji vertė periodo pabaigoje	37 300	-	3 451	40 751

Pasikeitimai Bendrovės ilgalaikio finansinio turto, apskaitomo tikrąja verte, kurios pasikeitimai pripažįstami pelnu ar nuostoliais, finansinės būklės ataskaitos straipsnyje per 2014 ir 2013 metus buvo tokie:

	2014 m.	2013 m.
Likutis periodo pradžioje	123 563	-
Atskyrimo metu gautos investicijos	-	90 239
Papildomi akcijų įsigijimai, įmonių steigimas	57 605	18 932
Papildomos investicijos kapitalizuojant suteiktas paskolas	27 017	3 916
Pardavimai, įstatinio kapitalo mažinimai	(21 140)	(10)
Tikrosios vertės pokytis per periodą	41 793	10 486
Likutis periodo pabaigoje	228 838	123 563

Pasikeitimai Bendrovės prekybinio finansinio turto, apskaitomo tikraja verte, kurios pasikeitimai pripažįstami pelnu ar nuostoliais, finansinės būklės ataskaitos straipsnyje per 2014 ir 2013 metus buvo tokie:

	2014 m.	2013 m.
Likutis periodo pradžioje	2 602	-
Atskyrimo metu gautos investicijos	-	8 795
Įsigijimai	86	23
Pardavimai	(216)	(6 420)
Tikrosios vertės pokytis per periodą	253	204
Likutis periodo pabaigoje	2 725	2 602

Grynąjį finansinio turto tikrosios vertės pokytį per 2014 ir 2013 metus pelne (nuostoliuose) sudarė:

	2014 m.	2013 m.
Ilgalaikio finansinio turto tikrosios vertės pokyčiai	41 793	10 486
Prekybinio finansinio turto tikrosios vertės pokyčiai	253	204
Finansinio turto tikrosios vertės pokyčiai iš viso	42 046	10 690

	2014 m.	2013 m.
Realizuotas pelnas iš investicijų	9 054	498
Realizuotas nuostolis iš investicijų	(10 751)	(7)
Nerealizuotas pelnas iš investicijų	56 852	15 257
Nerealizuotas nuostolis iš investicijų	(13 109)	(5 058)
Pelnas iš investicijų iš viso	42 046	10 690

7. Suteiktos paskolos

Bendrovės suteiktas paskolas sudarė:

	2014 m. gruodžio 31 d.	2013 m. gruodžio 31 d.
Suteiktos ilgalaikės paskolos		
Dukterinėms ir asocijuotoms įmonėms (įskaitant ir jų valdomas dukterines įmones) suteiktos ilgalaikės paskolos	53 237	84 745
Suteiktos ilgalaikės paskolos iš viso	53 237	84 745
Suteiktos trumpalaikės paskolos		
Dukterinėms įmonėms suteiktos trumpalaikės paskolos	6 205	2 257
Trečiosioms šalims suteiktos trumpalaikės paskolos	-	6 604
Suteiktos trumpalaikės paskolos iš viso	6 205	8 861
Suteiktos paskolos iš viso	59 442	93 606

Pasikeitimai Bendrovės suteiktų paskolų finansinės būklės ataskaitos straipsnyje per 2014 ir 2013 metus buvo tokie:

	2014 m. gruodžio 31 d.	2013 m. gruodžio 31 d.
Likutis periodo pradžioje	93 606	-
Atskyrimo metu gautos paskolos	-	92 556
Papildomai suteikta per metus	22 154	40 606
Priskaičiuota palūkanų per metus	2 477	3 088
Gauta apmokėjimų	(31 778)	(38 728)
Kapitalizuota suteiktų paskolų į investicijas	(27 017)	(3 916)
Likutis periodo pabaigoje	59 442	93 606

Bendrovės suteiktos paskolos 2014 m. ir 2013 m. gruodžio 31 d. buvo nepradelstos ir nenuvertėjusios. Jos suteiktos šalims, vykdančioms savo įsipareigojimus ir finansinių ataskaitų parengimo dieną nebuvo jokių požymių, jog skolininkai neįvykdys savo mokėjimų įsipareigojimų, nes Bendrovė paskolas teikia tik dukterinėms įmonėms, kurias kontroliuoja, arba patikimoms trečiosiomis šalimis. Didžiausia kredito rizika, patiriama finansinių ataskaitų parengimo dieną, yra kiekvienos pirmiau nurodytos gautinos sumos grupės apskaitinė vertė. Bendrovė neturi jokių užtikrinimo priemonių.

Bendrovės suteiktų paskolų balansinė vertė yra artima jų tikrajai vertei, nes palūkanų normos yra peržiūrimos ir koreguojamos tada, kai keičiasi rinkos palūkanos normos. Jų vertė apskaičiuota diskontuojant pinigų srautus faktine 3 % palūkanų norma 2014 m. gruodžio 31 d. (2013 m. gruodžio 31 d. - 3,1 %). Tai III lygio tikrosios vertės hierarchijos vertinimas.

8. Pelno mokesčiai

Bendrovės atidėtojo pelno mokesčio turtas ir įsipareigojimas buvo apskaityti taikant 15 % pelno mokesčio tarifą.

Bendrovės atidėtojo pelno mokesčio turto ir įsipareigojimo pasikeitimai per 2014 metus buvo:

	Likutis 2013 m. gruodžio 31 d.	Pripažinta pelnu ar nuostoliais	Likutis 2014 m. gruodžio 31 d.
Atidėtojo pelno mokesčio turtas			
Neribotai keliami mokesstiniai nuostoliai	370	106	476
Finansinis turtas, vertinamas tikrąją verte, kurios pasikeitimai pripažįstami pelnu ar nuostoliais	(20)	20	-
Ribotai keliami mokesstiniai nuostoliai	7 224	255	7 479
Suaukimai	6	1	7
Atidėtojo pelno mokesčio turtas iš viso	7 580	382	7 962
Nepripažinta atidėtojo pelno mokesčio turto dalis	0	(4 764)	(4 764)
Turtas, sudengtas su įsipareigojimu	(12)	(52)	(64)
Atidėtojo pelno mokesčio turtas grynąja verte	7 568	(4 434)	3 134
Atidėtojo pelno mokesčio įsipareigojimas			
Finansinis turtas, vertinamas tikrąją verte, kurios pasikeitimai pripažįstami pelnu ar nuostoliais	(12)	(52)	(64)
Atidėtojo pelno mokesčio įsipareigojimas	(12)	(52)	(64)
Įsipareigojimas, sudengtas su turtu	12	52	64
Atidėtojo pelno mokesčio įsipareigojimas iš viso	-	-	-
Pripažintas atidėtasis pelno mokesčiai grynąja verte	7 568	(4 434)	3 134

Bendrovės atidėtojo pelno mokesčio turto ir įsipareigojimo pasikeitimai per 2013 metus buvo:

	Atskyrimo metu pripažintas turtas	Pripažinta pelnu ar nuostoliais	Likutis 2013 m. gruodžio 31 d.
Atidėtojo pelno mokesčio turtas			
Neribotai keliami mokestiniai nuostoliai	468	(98)	370
Finansinis turtas, vertinamas tikrąją verte, kurios pasikeitimai pripažįstami pelnu ar nuostoliais	7 265	(7 285)	(20)
Iki 2018 m. keliami mokestiniai nuostoliai	-	7 224	7 224
Suakauptimai	7	(1)	6
Pripažintas atidėtojo pelno mokesčio turtas iš viso	7 740	(160)	7 580
Turtas, sudengtas su įsipareigojimu	-	(12)	(12)
Atidėtojo pelno mokesčio turtas grynąja verte	7 740	(172)	7 568
Atidėtojo pelno mokesčio įsipareigojimas			
Finansinis turtas, vertinamas tikrąją verte, kurios pasikeitimai pripažįstami pelnu ar nuostoliais	-	(12)	(12)
Atidėtojo pelno mokesčio įsipareigojimas	-	(12)	(12)
Įsipareigojimas, sudengtas su turtu	-	12	12
Atidėtojo pelno mokesčio įsipareigojimas iš viso	-	-	-
Atidėtasis pelno mokestis grynąja verte	7 740	(172)	7 568

Pelno mokesčio sąnaudų sutikrinimas su teorine pelno mokesčio sąnaudų suma taikant galiojantį pelno mokesčio tarifą:

	2014 m.		2013 m.	
Pelnas prieš pelno mokestį	57 196		26 295	
Pelno mokestis apskaičiuotas taikant 15% mokesčio tarifą	(8 579)	(15 %)	(3 944)	(15 %)
Apmokestinamojo pelno nemažinančios sąnaudos	(22)	0 %	(423)	(2 %)
Neapmokestinamosios pajamos	8 931	16 %	4 195	16 %
Nepripažintos atidėtojo pelno mokesčio turto dalies padidėjimas	(4 764)	(8 %)	-	-
Pelno mokesčio sąnaudos	(4 434)	(8 %)	(172)	(1 %)

Didžioji dalis atidėtojo pelno mokesčio turto nuo ribotai perkeliamų mokestinių nuostolių iš investicijų pardavimo nebuvo pripažinta dėl reikšmingo neapibrėžtumo, ar artimiausioje ateityje pakaks apmokestinamojo pelno ir turtas galės būti panaudotas.

Tikėtina, kad pripažinta atidėtojo pelno mokesčio suma realizuosis ne anksčiau kaip po 12 mėnesių.

9. Pinigai ir pinigų ekvivalentai

Bendrovės pinigų ir pinigų ekvivalentus 2014 m. gruodžio 31 d. sudarė einamųjų sąskaitų Lietuvos Respublikoje registruotų bankų likučiai: 1 617 tūkst. litų ir 155 tūkst. eurų (535 tūkst. litų) (atitinkamai 2013 m. gruodžio 31 d. - 12 430 tūkst. litų, 111 tūkst. eurų (385 tūkst. litų) ir 15 tūkst. latų (77 tūkst. litų)).

10. Nuosavas kapitalas

2013 m. vasario 13 d. buvo viešai paskelbtos AB „Invalda“ (įmonės kodas 121304349) atskyrimo sąlygos, kurias neeilinis visuotinis AB „Invalda“ akcininkų susirinkimas patvirtino 2013 m. balandžio 9 d. AB „Invalda“ po atskyrimo pakeitė pavadinimą į AB „Invalda LT“ ir nuo jos buvo atskirta naujai įsteigta įmonė AB „Invalda privatus kapitalas“.

Atskyrimo metu apytiksliai 45,45 % AB „Invalda“ turto, įsipareigojimų ir nuosavybės perduota Bendrovei. Atskyrimas buvo užbaigtas 2013 m. gegužės 31 d.

Bendrovės kapitalas 2013 m. gegužės 31 d. buvo suformuotas atskyrimo sąlygose numatyta tvarka, gautas turtas ir įsipareigojimai Atskyrimo dieną įvertinti tikrąja verte.

Atskyrimo metu kapitalas suformuotas taip:

	2013 m. gegužės 31 d.
Finansinis turtas, apskaitomas tikrąja verte, kurios pasikeitimai pripažįstami pelnu ar nuostoliais	99 034
Suteiktos paskolos	92 556
Pinigai ir pinigų ekvivalentai	13 200
Atidėtojo pelno mokesčio turtas	7 740
Kitos gautinos sumos ir išankstiniai apmokėjimai	120
Ilgalaikis materialusis turtas	108
Gautos paskolos	(6 919)
Kitos trumpalaikės mokėtinos sumos	(246)
Grynasis turtas iš viso	205 593
Nuosavas kapitalas	
Įstatinis kapitalas	20 689
Akcijų priedai	27 608
Privalomasis rezervas	2 616
Savų akcijų supirkimo rezervas	77 100
Nepaskirstytasis pelnas	77 580
Nuosavo kapitalo iš viso	205 593

Atskyrimo metu perimto finansinio turto, apskaitomo tikrąja verte, kurios pasikeitimai pripažįstami pelnu ar nuostoliais, tikroji vertė buvo nustatyta tais pačiais principais ir metodais kaip 2013 m. gruodžio 31 d. Informacija plačiau atskleista 6-oje pastaboje. Suteiktų paskolų tikroji vertė Atskyrimo dieną buvo 92 556 tūkst. litų, nominali vertė 107 345 tūkst. litų, iš kurių 14 789 tūkst. litų nesitikima atgauti.

11. Gautos paskolos

Bendrovės gautas paskolas sudarė:

	2014 m. gruodžio 31 d.	2013 m. gruodžio 31 d.
Gautos ilgalaikės paskolos		
Iš susijusių asmenų gautos ilgalaikės paskolos	8 000	-
Iš dukterinių įmonių gautos ilgalaikės paskolos	799	4 215
Gautos ilgalaikės paskolos iš viso	8 799	4 215
Gautos trumpalaikės paskolos		
Iš dukterinių įmonių gautos trumpalaikės paskolos	3 073	4 378
Gautos trumpalaikės paskolos iš viso	3 073	4 378
Gautos paskolos iš viso	11 872	8 593

2014 m. gruodžio 31 d. Bendrovė turi 8 799 tūkst. litų ilgalaikių paskolų, kurios turi būti gražintos iki 2016 m. gegužės m. Trumpalaikių paskolų gražinimo terminai yra iki 2015 m. pabaigos. Paskolų palūkanų normos per 2014 m. buvo 3-4 %.

Bendrovės gautų paskolų apskaitinė vertė yra artima jų tikrajai vertei, nes palūkanų normos yra peržiūrimos ir koreguojamos tada, kai keičiasi rinkos palūkanos normos. Jų vertė apskaičiuota diskontuojant pinigų srautus 3,0 - 4,0 % palūkanų normomis (2013 m. gruodžio 31 d. - 3,2 %). Tai III lygio tikrosios vertės hierarchijos vertinimas.

12. Nebalansiniai įsipareigojimai ir neapibrėžtumai

Pagal Atskyrimo sąlygas Bendrovė gavo 9 220 tūkst. litų patvirtintą reikalavimo teisę AB bankas Snoras bankroto byloje. Bendrovės vadovybės nuomone, nėra jokio pagrindo tikėtis atgauti visą ar dalį šios sumos nei dabar, nei ateityje, todėl ji neatspindėta finansinėse ataskaitose.

13. Susijusių šalių sandoriai

Sandoriai su susijusiomis šalimis

Šalys laikomos susijusiomis, kai viena šalis turi galimybę kontroliuoti kitą arba daro reikšmingą įtaką kitai šaliai priimant finansinius ir veiklos sprendimus. 2014 m. ir 2013 m. Bendrovės susijusiomis šalimis buvo dukterinės įmonės, asocijuotos įmonės, Bendrovės akcininkai (1 pastaba) ir Bendrovės pagrindiniai vadovai, įskaitant Bendrovės pagrindinių vadovų ir akcininkų turinčių reikšmingą įtaką, kontroliuojamas ar bendrai kontroliuojamas įmones.

Bendrovės sandoriai su susijusiomis šalimis 2014 m. ir šių sandorių likučiai 2014 m. gruodžio 31 d.:

	Palūkanų pajamos	Dividendų pajamos	Suteiktos paskolos (7 pastaba) ir kitos gautinos sumos	Palūkanų sąnaudos	Gautos paskolos (11 pastaba)
Dukterinės įmonės	2 245	15 904	59 442	162	3 872
Asocijuotos įmonės	232	-	-	-	-
Bendrovės akcininkai	-	-	-	171	7 317
Bendrovės pagrindiniai vadovai	-	-	-	16	683
	2 477	15 904	59 442	349	11 872

Bendrovės sandoriai su susijusiomis šalimis 2013 m. ir šių sandorių likučiai 2013 m. gruodžio 31 d.:

	Palūkanų pajamos	Dividendų pajamos	Suteiktos paskolos (7 pastaba)	Palūkanų sąnaudos	Gautos paskolos (11 pastaba)
Dukterinės įmonės	2 711	-	72 130	210	8 593
Asocijuotos įmonės	373	14 218	14 872	-	-
Bendrovės akcininkai	-	-	-	24	-
Bendrovės pagrindiniai vadovai	-	-	-	10	-
	3 084	14 218	87 002	244	8 593

Pagrindinių vadovų darbo užmokestis ir kitos išmokos

Pagrindiniais Bendrovės vadovais yra laikomi valdybos nariai, direktorius ir vyr. finansininkas. Pagrindiniams Bendrovės vadovams per 2014 metus buvo priskaičiuota 1 528 tūkst. litų darbo užmokesčio, įskaitant premijas ir socialinio draudimo įmokas (per 2013 m. - 908 tūkst. litų).

14. Svarbūs įvykiai po ataskaitinio laikotarpio

2015 m. sausio 1 d. Lietuvos Respublikai prisijungus prie euro zonos Lietuvos nacionalinė valiuta litas buvo pakeista euru. Atsižvelgdama į tai, Bendrovė nuo 2015 m. sausio 1 d. savo finansinę apskaitą vykdo eurai. Kitų metų finansinės ataskaitos taip pat bus rengiamos ir pateikiamos eurai. Lyginamoji informacija bus perskaičiuota į eurus taikant oficialų valiutos keitimo kursą, t. y. 3,4528 lito už 1 eurą.

2015 m. sausio mėn. Bendrovė pardavė turėtas UAB "Vedašva" akcijas UAB "Bartų valda" už 3 tūkst. eurų (10 tūkst. litų).

2015 m. sausio mėn. Bendrovė įsteigė 3 naujas įmones: UAB "Geruvis", UAB "Pluknis" ir UAB "Variagis" ir 100 % apmokėjo kiekvienos iš jų steigimo metu išleistas akcijas po 3 tūkst. eurų (10 tūkst. litų).

2015 m. kovo mėn. Bendrovė papildomu įnašu padidino 100 % valdomos UAB "Tripolio valda" įstatinį kapitalą nuo 813 tūkst. eurų iki 850 tūkst. eurų.

BENDROVĖS METINIS PRANEŠIMAS

Akcinė bendrovė "Invalda privatus kapitalas" (toliau - Bendrovė) įsteigta ir veikia pagal Lietuvos Respublikos įstatymus nuo AB "Invalda" atskyrus 45,45 % turto, nuosavo kapitalo ir įsipareigojimų. Atskyrimas buvo užbaigtas 2013 m. gegužės 31 d., kuri yra laikoma Bendrovės įkūrimo ir veiklos pradžios diena.

Bendrovės pagrindinis veiklos tikslas yra uždirbti investicinę grąžą investuojant iš akcininkų gautas lėšas į kruopščiai atrinktus vidutinės ir ilgalaikės trukmės privačius verslus ir projektus Lietuvoje. Lėšos investuojamos įsigyjant įmonių akcijas ir/arba skolinant lėšas už palūkanas, kiekvienu atveju atsakingai įvertinant su konkrečia investicija susijusią riziką, verslo partnerius, rinkos būseną ir vystymosi perspektyvas, bei galimas išėjimo strategijas. Vadovai Bendrovės vardu aktyviai išnaudoja vertybinių popierių suteikiamas teises ir aktyviai dalyvauja bendrovių, į kurias yra investuota, valdyme, taip pat nuolat tariasi su tų bendrovių vadovybe visais strateginiais ir svarbiais einamosios veiklos klausimais.

Bendrovės nuosavas kapitalas, tenkantis vienai akcijai, 2014 metų pabaigoje sudarė 13,75 lito (2013 m. - 11,20 lito). Bendrovės akcininkams tenkantis nuosavo kapitalo pokytis (arba grynasis pelnas), tenkantis vienai akcijai, už 2014 metus sudarė 2,55 lito (2013 m. - 1,26 lito).

2014 ir 2013 metų pabaigoje Bendrovės investicijų struktūra buvo tokia:

	2014 m.	2013 m.
Nekilnojamas turtas	27 %	37 %
AB "Vilniaus baldai"	63 %	35 %
AB "Litagra"	-	11 %
Žemės ūkio paskirties žemė	7 %	10 %
Kiti verslai	2 %	6 %
Prekybiniai vertybiniai popieriai	1 %	1 %

Visos pagrindinės Bendrovės investicijų sritys 2014 metais buvo pelningos.

Per 2014 metus Bendrovė padidino turimą AB "Vilniaus baldai" akcijų skaičių iki 86 %, mainais atiduodama investiciją į AB "Litagra" ir verčių skirtumą sumokėdama pinigais. Bendrovės vadovybė šį sandorį vertina kaip itin sėkmingą, nes investicija į AB "Vilniaus baldai" per 2014 metus iš viso uždirbo 55,2 mln. litų ikimokestinio pelno (įskaitant akcijų kainos prieaugį ir gautus dividendus).

Vadovybės nuomonė apie AB "Vilniaus baldai" nepasikeitė: ši bendrovė pasižymi stabilium pinigų srautu, aukštu dividendų pajamingumu, profesionalia vadyba ir atsakinga investavimo strategija. Kartu su palankiai vertinama baldų eksporto augimo perspektyva, tai leidžia Bendrovei tikėtis geros investicijų grąžos ateityje.

Reikšmingiausi 2014 metų įvykiai nekilnojamojo turto sektoriuje buvo:

- 2014 m. kovo mėn. Bendrovė per dukterines bendroves iš AB "Šiaulių bankas" įsigijo 20 mln. litų vertės įvairios paskirties nekilnojamojo turto įvairiose Lietuvos vietose, kurio dalis skirta pardavimui, kita dalis - vystymui ir nuomai;
- toliau sėkmingai vystomos ir parduodamos "Kopų vėtrungės" (butai poilsiu Nidoje);
- užbaigta statyti ir iš dalies parduota "Danės gildija" (daugiabutis Klaipėdos senamiestyje);
- priimtas sprendimas dėl butų poilsiu komplekso ant jūros kranto Juodkrantėje vystymo "Labas, jūra!".

Iš investicijų į nekilnojamąjį turtą ir susijusias veiklas per 2014 metus Bendrovė iš viso uždirbo 2,9 mln. litų ikimokestinio pelno.

Bendrovės vadovybė Lietuvos nekilnojamojo turto rinkai prognozuoja nuosaikų augimą, paremtą mažomis skolintų lėšų palūkanomis, sveika konkurencija, užsienio investuotojų dėmesiu. Tikimasi, kad profesionali nekilnojamojo turto paslaugų grupės "Inreal" profesionalų komanda padės užtikrinti objektų vystymo kokybę, atlaikyti konkurencinį spaudimą ir užtikrinti maksimalią investicijų grąžą.

2013 metais Bendrovė atliko investicijų į žemės ūkio žemes valdančias įmones pergrupavimą, kuris galutinai buvo užbaigtas 2014 metų pradžioje. Su žemės ūkiu susijusiems verslams artimiausiems metams vadovybė prognozuoja nuosaikų grąžos augimą. Trumpalaikėje perspektyvoje šiame sektoriuje vadovybė mato didelę investicinės grąžos svyravimo riziką, susijusią su konkrečių metų derlingumu, žemės ūkio produkcijos pasaulinėmis kainomis, ES paramos ūkininkams dydžiu, apribojimais pirkti žemės ūkio paskirties žemę.

AB "Invalda privatus kapitalas", įmonės kodas 303075527, Šeimyniškių g. 3, Vilnius, Lietuva
2014 metų finansinės ataskaitos (tūkst. litų, jei nenurodyta kitaip)

Tikėtina, kad šiame segmente Bendrovės investicijos vidutinės trukmės laikotarpyje bus nukreiptos į žemės ūkio naudmenų kokybės gerinimą ir sklypų geografinę konsolidaciją.

Laikinais laisvas lėšas bendrovė laiko bankų sąskaitose arba investuoja į biržoje prekiaujamų bendrovių akcijas. 2014 metais bendrovė padidino turimų "Šiaulių banko" akcijų kiekį nemokamai gautomis akcijomis šiam padidinus įstatinį kapitalą iš nuosavų lėšų.

Bendrovės vadovybė nuo pat Bendrovės veiklos pradžios pasirinko taikyti 2013 metais išleistą Tarptautinių finansinės atskaitomybės standartų pataisą, leidžiančią investiciniam subjektui vertinti savo finansinį turtą tikrąja verte ir nerengti konsoliduotų finansinių ataskaitų. Vadovybė mano, kad toks finansinių ataskaitų pateikimo jų skaitytojams būdas geriausiai atspindi bendrovės veiklos esmę ir leidžia geriausiai matuoti strateginių tikslų įgyvendinimą.

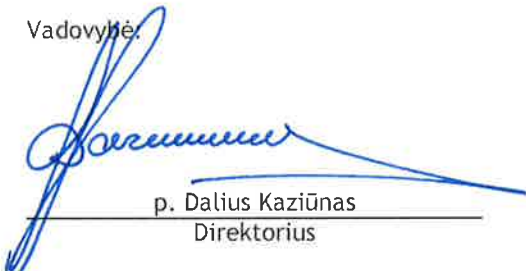
Bendrovėje 2014 m. pabaigoje dirbo 8 darbuotojai (2013 m. - 8).

Svarbūs įvykiai, įvykę po 2014 metų pabaigos, nurodyti Finansinių ataskaitų 14 pastaboje.

Informacija apie finansinį rizikos valdymą bendrovėje pateikta Finansinių ataskaitų 3 pastaboje.

Šį metinį pranešimą vadovybė ir valdyba pasirašė ir patvirtino išleidimui 2015 m. balandžio 20 d.

Vadovybė:



p. Dalius Kaziūnas
Direktorius



p. Vaidas Savukynas
Vyr. finansininkas