

**AB „Invalda privatus kapitalas“**  
Metinis pranešimas ir finansinės ataskaitos už metus,  
pasibaigusius 2016 metų gruodžio 31 dieną,  
pateikiamos kartu su nepriklausomo auditoriaus išvada

## Turinys

Nepriklausomo auditoriaus išvada .....	3
Pagrindinė informacija .....	6
<b>BENDROVĖS FINANSINĖS ATASKAITOS</b>	
Finansinės būklės ataskaita .....	7
Pelno (nuostolių) ir kitų bendrųjų pajamų ataskaita.....	8
Nuosavo kapitalo pokyčių ataskaita .....	9
Pinigų srautų ataskaita .....	10
Finansinių ataskaitų aiškinamasis raštas.....	11
1. Bendroji informacija.....	11
2. Svarbių apskaitos principų apibendrinimas.....	11
3. Finansinės rizikos valdymas .....	19
4. Svarbūs apskaitiniai vertinimai ir sprendimai.....	24
5. Finansinės priemonės pagal kategorijas .....	25
6. Finansinis turtas, apskaitomas tikraja verte, kurios pasikeitimai pripažįstami pelnu ar nuostoliais .....	25
7. Suteiktos paskolos.....	30
8. Kitos gautinos sumos ir išankstiniai apmokėjimai .....	30
9. Pelno mokestis.....	31
10. Pinigai ir pinigų ekvivalentai .....	32
11. Nuosavas kapitalas .....	33
12. Gautos paskolos.....	33
13. Nebalansiniai įsipareigojimai ir neapibrėžtumai .....	33
14. Susijusių šalių sandoriai.....	33
15. Svarbūs įvykiai po ataskaitinio laikotarpio.....	34
<b>BENDROVĖS METINIS PRANEŠIMAS .....</b>	<b>35</b>



„KPMG Baltics“, UAB  
Konstitucijos pr. 29  
LT-08105, Vilnius  
Lietuva

Tel.: +370 5 2102600  
Faks.: +370 5 2102659  
El. p.: vilnius@kpmg.lt  
kpmg.com/lt

# Nepriklausomo auditoriaus išvada

AB „Invalda privatus kapitalas“ akcininkams

## *Nuomonė*

Mes atlikome AB „Invalda privatus kapitalas“ (toliau – Įmonė) finansinių ataskaitų, kurias sudaro 2016 m. gruodžio 31 d. finansinės būklės ataskaita, tą dieną pasibaigusį metų pelno (nuostolių) ir kitų bendrųjų pajamų ataskaita, nuosavo kapitalo pokyčių ataskaita, pinigų srautų ataskaita ir finansinių ataskaitų aiškinamasis raštas, įskaitant reikšmingų apskaitos metodų santrauką, auditą.

Mūsų nuomone, pridėtos finansinės ataskaitos parodo tikrą ir teisingą Įmonės 2016 m. gruodžio 31 d. finansinės būklės ir tą dieną pasibaigusį metų jos finansinių veiklos rezultatų ir pinigų srautų vaizdą pagal tarptautinius finansinės atskaitomybės standartus, priimtus taikyti Europos Sąjungoje.

## *Pagrindas nuomonei pareikšti*

Auditą atlikome pagal tarptautinius audito standartus (toliau – TAS). Mūsų atsakomybė pagal šiuos standartus išsamiai apibūdinta šios išvados skyriuje „Auditoriaus atsakomybė už finansinių ataskaitų auditą“. Mes esame nepriklausomi nuo Įmonės pagal Tarptautinių buhalterijų etikos standartų valdybos išleistą Buhalterijų profesionalų etikos kodeksą (toliau – TBESV kodeksas) ir Lietuvos Respublikos audito įstatymo reikalavimus. Mes taip pat laikomės TBESV kodekse ir Lietuvos Respublikos audito įstatyme numatytų kitų etikos reikalavimų. Mes tikime, kad mūsų surinkti audito įrodymai yra pakankami ir tinkami mūsų nuomonei pagrįsti.

## *Kita informacija*

Vadovybė yra atsakinga už kitą informaciją. Kitą informaciją sudaro informacija, pateikta Įmonės metiniame pranešime, tačiau ji neapima finansinių ataskaitų ir auditoriaus išvados apie jas.

Mūsų nuomonė apie finansines ataskaitas neapima kitos informacijos ir mes nepateikiame jokios formos užtikrinimo išvados apie ją.

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

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

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

Rengdama finansines ataskaitas, vadovybė privalo įvertinti Įmonės gebėjimą tęsti veiklą, atskleisti (jei taikytina) dalykus, susijusius su veiklos tęstinumu, ir taikyti veiklos tęstinumo apskaitos principą, 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 finansinių ataskaitų rengimo procesą.

### *Auditoriaus atsakomybė už finansinių ataskaitų auditą*

Mūsų tikslas yra gauti pakankamą užtikrinimą dėl to, ar finansinės ataskaitos kaip visuma nėra reikšmingai išskraipytos dėl apgaulės ar klaidos, ir išleisti auditoriaus išvadą, kurioje pateikiama mūsų nuomonė. Pakankamas užtikrinimas – tai aukšto lygio užtikrinimas, tačiau tai nėra garantija, kad pagal TAS atliekamo audito metu visada galima nustatyti reikšmingą išskraipymą, jeigu jis yra. Išskraipymai gali atsirasti dėl apgaulės ar klaidos. Jie laikomi reikšmingais, jeigu galima pagrįstai numatyti, kad atskirai ar kartu jie gali turėti didelės įtakos vartotojų ekonominiams sprendimams, priimamiems remiantis šiomis finansinėmis ataskaitomis.

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

- Nustatome ir įvertiname finansinių ataskaitų reikšmingo išskraipymo dėl apgaulės arba klaidų riziką, planuojame ir atliekame procedūras kaip atsaką į tokią riziką ir surenkame pakankamų tinkamų audito įrodymų mūsų nuomonei pagrįsti. Reikšmingo išskraipymo dėl apgaulės neaptikimo rizika yra didesnė nei reikšmingo išskraipymo 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 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 finansinių ataskaitų pateikimą, struktūrą ir turinį, įskaitant atskleidimus, ir tai, ar finansinėse ataskaitose pateikti pagrindžiantys sandoriai ir įvykiai yra atspindėti taip, kad atitiktų teisingo pateikimo koncepciją.



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

Audito, kurį atlikus išleidžiama ši nepriklausomo auditoriaus išvada, užduoties partnerė yra Toma Marčinauskytė.

„KPMG Baltics“, UAB, vardu

Toma Marčinauskytė  
Atestuota auditorė

Rūta Kupinienė  
Atestuota auditorė

Vilnius, Lietuvos Respublika  
2017 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](http://www.invaldapk.lt)

### Bankai

AB DNB bankas  
AB SEB bankas  
AB Šiaulių bankas

### Auditorius

„KPMG Baltics“, UAB  
Konstitucijos pr. 29  
08105 Vilnius  
Lietuva

Šias finansines ataskaitas vadovybė ir valdyba pasirašė ir patvirtino išleidimui 2017 m. balandžio 20 d.

Vadovybė:



p. Dalius Kaziūnas  
Direktorius



p. Vaidas Savukynas  
Vyr. finansininkas

## Finansinės būklės ataskaita

	Pastaba	2016 m. gruodžio 31 d.	2015 m. gruodžio 31 d.
<b>TURTAS</b>			
<b>Ilgalaikis turtas</b>			
Ilgalaikis nematerialusis turtas		-	-
Ilgalaikis materialusis turtas		8	11
Finansinis turtas, apskaitomas tikraja verte, kurios pasikeitimai pripažįstami pelnu ar nuostoliais	6	70 603	68 304
Suteiktos ilgalaikės paskolos	7	13 776	8 030
Atidėtojo pelno mokesčio turtas	9	943	947
<b>Ilgalaikio turto iš viso</b>		<b>85 330</b>	<b>77 292</b>
<b>Trumpalaikis turtas</b>			
Suteiktos trumpalaikės paskolos	7	7 850	9 726
Kitos gautinos sumos ir išankstiniai apmokėjimai	8	1 551	3 620
Finansinis turtas, apskaitomas tikraja verte, kurios pasikeitimai pripažįstami pelnu ar nuostoliais	6	-	619
Pinigai ir pinigų ekvivalentai	10	555	1 448
<b>Trumpalaikio turto iš viso</b>		<b>9 956</b>	<b>15 413</b>
<b>TURTO IŠ VISO</b>		<b>95 286</b>	<b>92 705</b>
<b>NUOSAVAS KAPITALAS IR ĮSIPAREIGOJIMAI</b>			
<b>Nuosavas kapitalas</b>			
Įstatinis kapitalas		6 000	6 000
Akcijų priedai		7 996	7 996
Privalomasis rezervas		758	758
Savų akcijų supirkimo rezervas		22 330	22 330
Nepaskirstytasis pelnas		52 441	50 748
<b>Nuosavo kapitalo iš viso</b>	<b>11</b>	<b>89 525</b>	<b>87 832</b>
<b>Mokėtinos sumos ir įsipareigojimai</b>			
<b>Po vienerių metų mokėtinos sumos ir įsipareigojimai</b>			
Ilgalaikės paskolos	12	102	65
<b>Po vienerių metų mokėtinų sumų ir įsipareigojimų iš viso</b>		<b>102</b>	<b>65</b>
<b>Per vienerius metus mokėtinos sumos ir įsipareigojimai</b>			
Trumpalaikės paskolos	12	5 522	4 696
Kitos trumpalaikės mokėtinos sumos		137	112
<b>Per vienerius metus mokėtinų sumos ir įsipareigojimai iš viso</b>		<b>5 659</b>	<b>4 808</b>
<b>Įsipareigojimų iš viso</b>		<b>5 761</b>	<b>4 873</b>
<b>NUOSAVO KAPITALO IR ĮSIPAREIGOJIMŲ IŠ VISO</b>		<b>95 286</b>	<b>92 705</b>

11–34 puslapiuose pateiktas aiškinamasis raštas yra neatskiriama šių finansinių ataskaitų dalis.

## Pelno (nuostolių) ir kitų bendrųjų pajamų ataskaita

	Pastaba	2016 m.	2015 m.
Palūkanų pajamos		611	533
Dividendų pajamos		1 946	3 473
Grynasis finansinio turto tikrosios vertės pokytis	6	568	3 393
Kitos pajamos		59	5
<b>Iš viso</b>		<b>3 184</b>	<b>7 404</b>
Darbo užmokestis ir socialinis draudimas		(593)	(603)
Biuro ir automobilių nuoma bei eksploatacija		(150)	(150)
Nusidėvėjimas		(8)	(8)
Profesinės paslaugos		(16)	(15)
Mokesčiai, išskyrus pelno mokestį		(34)	(36)
Kitos veiklos sąnaudos		(7)	(7)
<b>Iš viso</b>		<b>(808)</b>	<b>(819)</b>
<b>Veiklos pelnas</b>		<b>2 376</b>	<b>6 585</b>
Palūkanų sąnaudos		(162)	(149)
<b>Iš viso</b>		<b>(162)</b>	<b>(149)</b>
<b>Ataskaitinio laikotarpio pelnas prieš pelno mokestį</b>		<b>2 214</b>	<b>6 436</b>
Pelno mokesčio sąnaudų atstatymas (sąnaudos)	9	(4)	39
<b>Grynasis ataskaitinio laikotarpio pelnas</b>		<b>2 210</b>	<b>6 475</b>
Kitos bendrosios pajamos		-	-
<b>Ataskaitinio laikotarpio pelnas (nuostoliai) ir kitos bendrosios pajamos iš viso</b>		<b>2 210</b>	<b>6 475</b>

11–34 puslapiuose pateiktas aiškinamasis raštas yra neatskiriama šių finansinių ataskaitų dalis.



## Nuosavo kapitalo pokyčių ataskaita

	Įstatinis kapitalas	Akcijų priedai	Privaloma- sis rezervas	Savų akcijų supirkimo rezervas	Nepaskirs- tytasis pelnas	Iš viso
<b>Likutis 2015 m. gruodžio 31 d.</b>	<b>5 992</b>	<b>7 996</b>	<b>758</b>	<b>22 330</b>	<b>45 315</b>	<b>82 391</b>
Grynasis finansinių metų iki 2016 m. gruodžio 31 d. pelnas	-	-	-	-	6 475	6 475
<b>Pelno (nuostolių) ir kitų bendrųjų pajamų iš viso</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>6 475</b>	<b>6 475</b>
Dividendai	-	-	-	-	(1 034)	(1 034)
Akcijų nominaliosios vertės keitimo įtaka	8	-	-	-	(8)	-
<b>Likutis 2015 m. gruodžio 31 d.</b>	<b>6 000</b>	<b>7 996</b>	<b>758</b>	<b>22 330</b>	<b>50 748</b>	<b>87 832</b>
Grynasis finansinių metų iki 2016 m. gruodžio 31 d. pelnas	-	-	-	-	2 210	2 210
<b>Pelno (nuostolių) ir kitų bendrųjų pajamų iš viso</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2 210</b>	<b>2 210</b>
Dividendai	-	-	-	-	(517)	(517)
<b>Likutis 2016 m. gruodžio 31 d.</b>	<b>6 000</b>	<b>7 996</b>	<b>758</b>	<b>22 330</b>	<b>52 441</b>	<b>89 525</b>

11–34 puslapiuose pateiktas aiškinamasis raštas yra neatskiriama šių finansinių ataskaitų dalis.

## Pinigų srautų ataskaita

	Pastaba	2016 m.	2015 m.
<b>Pagrindinės veiklos pinigų srautai</b>			
Apmokėjimai už įsigytą finansinį turta		(620)	(657)
Įplaukos už finansinio turto pardavimą		1 096	2 535
Paskolų suteikimas		(10 429)	(11 304)
Suteiktų paskolų susigrąžinimas		4 359	10 163
Gautos palūkanos		13	65
Gauti dividendai		5 212	677
Ilgalaikio turto (išskyrus finansinį turta) įsigijimas		(1)	(7)
Kitos veiklos išlaidos		(814)	(987)
<b>Gryniesi pagrindinės veiklos pinigų srautai</b>		<b>(1 184)</b>	<b>485</b>
<b>Finansinės veiklos pinigų srautai</b>			
Sumokėti dividendai		(426)	(848)
Gautos paskolos		3 095	3 808
Gautų paskolų grąžinimas		(2 197)	(2 539)
Sumokėtos palūkanos		(181)	(81)
<b>Gryniesi finansinės veiklos pinigų srautai</b>		<b>291</b>	<b>340</b>
<b>Grynasis pinigų srautų padidėjimas</b>		<b>(893)</b>	<b>825</b>
Valiutų kursų pasikeitimo įtaka pinigams ir pinigų ekvivalentams		-	-
<b>Pinigai ir pinigų ekvivalentai sausio 1 d.</b>		<b>1 448</b>	<b>623</b>
<b>Pinigai ir pinigų ekvivalentai gruodžio 31 d.</b>	<b>9</b>	<b>555</b>	<b>1 448</b>

11–34 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.

Šios finansinės ataskaitos apima pilnus finansinius Bendrovės metus, sutampančius su kalendoriniais 2016 metais, ir 2015 finansinius metus už metus, sutampančius su kalendoriniais 2015 metais.

Bendrovės įstatinį kapitalą sudaro 20 689 038 paprastosios vardinės 0,29 euro nominaliosios vertės akcijos. Visos išleistos Bendrovės akcijos suteikia jos savininkams vienodas teises. Bendrovės akcininkai 2016 m. ir 2015 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:	<b>20 689 038</b>	<b>100,0%</b>

2016 m. Bendrovė nei įsigijo, nei perleido savų akcijų.

Bendrovė yra viena didžiausių privataus kapitalo bendrovių Lietuvoje, kurios tikslas yra vertės kūrimas per verslų įsigijimą 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 patrunuojamajai įmonei nustato veiklos tikslus, prisideda prie strategijos kūrimo ir stebi jos įgyvendinimą. Bendrovė aktyviai dalyvauja priimant svarbius sprendimus, turinčius įtakos patrunuojamųjų įmonių vertei. Išsamus patrunuojamųjų 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 eurų, o sumos yra suapvalintos iki artimiausio tūkstančio, jei kitaip nenurodyta.

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

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

Rengiant finansines ataskaitas pagal TFAS reikalavimus, reikia atlikti svarbius apskaitinius vertinimus. Taip pat vadovybei tenka priimti sprendimus, susijusius su Bendrovės taikomais apskaitos principais. Sritis, 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.

2016 m. sausio 1 d. Bendrovė pradėjo taikyti naujus standartus ir standartų pataisas, įskaitant atitinkamas kitų standartų pataisas.

#### **Neįsigalioję standartai, standartų išaiškinimai ir išleistų standartų pataisos**

Keletas naujų standartų, standartų pataisų ir išaiškinimų 2016 m. gruodžio 31 d. pasibaigusiu metiniu ataskaitiniu laikotarpiu dar negaliojo ir rengiant šias finansines ataskaitas nebuvo taikyti. Bendrovei aktualūs nauji standartai, standartų pataisos ir išaiškinimai nurodyti toliau. Jų taikyti anksčiau Bendrovė neketina.

(i) 9-asis TFAS „Finansinės priemonės“ (2014 m.) (galioja 2018 m. sausio 1 d. arba vėliau prasidedantiems metiniams ataskaitiniams laikotarpiams; taikoma retrospektyviai su tam tikromis išimtimis. Nereikalaujama taisyti ankstesnių laikotarpių informacijos; taisyti ankstesnių laikotarpių informaciją galima, bet tik jei tai įmanoma nesiremiant vėliau įgytomis žiniomis. Leidžiama pradėti taikyti anksčiau.)

Šiuo standartu pakeičiamas 39-asis TAS „Finansinės priemonės. Pripažinimas ir vertinimas“, tačiau toliau taikoma 39-ojo TAS išimtis dėl finansinio turto ir finansinių įsipareigojimų portfelio palūkanų normos pozicijos tikrosios vertės apsidraudimui. Ūkio subjektai gali pasirinkti apskaitos politiką: taikyti 9-ajame TFAS nustatytus apsidraudimo apskaitos reikalavimus ar toliau taikyti esamus, 39-ajame TAS nustatytus, apsidraudimo apskaitos reikalavimus visai apsidraudimo apskaitai.

Nors leistini finansinio turto vertinimo pagrindai - amortizuota savikaina, tikroji vertė kitų bendrųjų pajamų ataskaitoje, tikroji vertė pelne (nuostoliuose) - yra panašūs į 39-ajame TAS nustatytus vertinimo pagrindus, grupavimo į atitinkamas vertinimo grupes kriterijai labai skiriasi.

Finansinis turtas vertinamas amortizuota savikaina, jei tenkinamos abi šios sąlygos:

- finansinis turtas laikomas pagal verslo modelį, kurio tikslas - laikyti finansinį turtą siekiant surinkti sutartyje numatytus pinigų srautus; ir
- dėl finansinio turto sutarties sąlygų nustatytomis datomis gali atsirasti pinigų srautų, kurie yra tik pagrindinės sumos ir pagrindinės nepadengtosios sumos palūkanų mokėjimai.

Be to, dėl ne prekybos nuosavybės priemonių bendrovė gali pasirinkti neatšaukiamai teikti vėlesnius tikrosios vertės pokyčius (įskaitant užsienio valiutos keitimo pelną ir nuostolius) kitų bendrųjų pajamų ataskaitose. Šie jokiais aplinkybėmis nėra perklasifikuojami į pelną ar nuostolius.

Skolos priemonių, įvertintų tikrąja verte kitų bendrųjų pajamų ataskaitoje, palūkanų pajamos, tikėtini kredito nuostoliai ir užsienio valiutos keitimo pelnas ir nuostoliai pripažįstami pelnu arba nuostoliais taip pat kaip ir finansinio turto, apskaityto amortizuota savikaina, atveju. Kitas pelnas (nuostoliai) pripažįstami kitomis bendrosiomis pajamomis, o nutraukus pripažinimą perklasifikuojamas į pelną ar nuostolius.

9-ajame TFAS nustatytame vertės sumažėjimo modelyje 39-ojo TAS patirtų nuostolių modelis pakeičiamas tikėtinų kredito nuostolių modeliu; tai reiškia, kad nebėra būtina, kad nuostolio įvykis būtų įvykęs prieš pripažįstant vertės sumažėjimo atidėjinius.

9-ajame TFAS yra pateikiamas bendrasis apsidraudimo apskaitos modelis, pagal kurį apsidraudimo apskaita yra labiau suderinta su rizikos valdymu. Apsidraudimo sandorių rūšys - tikrosios vertės apsidraudimo sandoris, pinigų srautų apsidraudimo sandoris ir grynosios investicijos į užsienyje veikiančių ūkio subjektą apsidraudimo sandoris - nesikeičia, tačiau įmonės vadovybė turės priimti papildomus vertinimo sprendimus.

Standarte nustatoma naujų reikalavimų siekiant taikyti apsidraudimo apskaitą, ją tęsiant ar nutraukiant; pagal šį standartą prie apdraustųjų objektų taip pat galima priskirti papildomas pozicijas.

Būtina išsamiai atskleisti papildomą informaciją dėl ūkio subjekto rizikos valdymo ir apsidraudimo veiklos.

Bendrovė nemano, kad 9-asis TFAS (2014 m.) turės reikšmingos įtakos finansinėms ataskaitoms. Dėl Bendrovės veiklos pobūdžio ir turimų finansinių priemonių rūšių nemanoma, kad Bendrovės finansinių priemonių grupavimas ir vertinimas pagal 9-ąjį TFAS keisis. Vis dėlto Bendrovė mano, kad turto, kuris patenka į tikėtinų kredito nuostolių vertės sumažėjimo modelio taikymo sritį, vertės sumažėjimo nuostoliai gali padidėti ir tapti nepastoviais.

9-ojo TFAS įtaka nėra tiksliai įvertinta šių finansinių ataskaitų sudarymo datai.

AB „Invalda privatus kapitalas“, įmonės kodas 303075527, Šeimyniškių g. 3, Vilnius, Lietuva  
2016 metų finansinės ataskaitos (tūkst. eurų, jei nenurodyta kitaip)

(ii) 15-asis TFAS „Pajamos pagal sutartis su klientais“ (galioja metiniams ataskaitiniams laikotarpiams, prasidedantiems 2018 m. sausio 1 d. arba vėliau. Leidžiama taikyti anksčiau.)

Naujajame standarte nustatyta sistema, kuria pakeičiamos esamos pajamų pripažinimo gairės pagal TFAS. Ūkio subjektai taikys penkių žingsnių modelį, kad nustatytų, kada pajamos pripažinti ir kokia suma. Naujajame modelyje nustatyta, kad pajamos turėtų būti pripažįstamos, kada (jei) ūkio subjektas prekės ar paslaugos kontrolę perduoda klientui tokia suma, į kurią ūkio subjektas tikisi turėti teisę. Priklausomai nuo to, ar yra tenkinami tam tikri reikalavimai, pajamos pripažįstamos:

- per tam tikrą laikotarpį tokiu būdu, kuriuo parodoma ūkio subjekto veikla, arba
- tokiu momentu, kai prekių ir paslaugų kontrolė perduodama klientui.

15-ajame TFAS taip pat įtvirtinti principai, kuriuos ūkio subjektas turi taikyti atskleisdamas kokybinę ir kiekybinę informaciją, finansinių ataskaitų naudotojams pranešdamas naudingą informaciją apie pajamų ir pinigų srautų, atsirandančių dėl sutarties su klientu, pobūdį, sumą, laiką ir neapibrėžtumą.

Nors Bendrovė kol kas neparengė tikėtinos 15-ojo TFAS įtakos jos finansinėms ataskaitoms analizės, vadovybė nemano, kad pirmą kartą taikant naująjį standartą bus daroma reikšminga įtaka Bendrovės finansinėms ataskaitoms. Dėl Bendrovės veiklos pobūdžio ir gaunamų pajamų rūšių nemanoma, kad pagal 15-ąjį TFAS keisis Bendrovės pajamų pripažinimo laikas ir vertinimas.

(iii) 16-asis TFAS „Nuoma“ (galioja 2019 m. sausio 1 d. arba vėliau prasidedantiems metiniams ataskaitiniams laikotarpiams. Leidžiama taikyti anksčiau, jeigu ūkio subjektas taiko ir 15-ąjį TFAS). Dar nepatvirtinta ES.

16-uoju TFAS pakeičiamas 17-asis TAS „Nuoma“ ir susiję aiškinimai. Šiuo standartu panaikinamas šiuo metu taikomas nuomininkų dvigubos apskaitos modelis; vietoj jo įmonių reikalaujama didžiąją dalį nuomos sandorių apskaityti finansinės būklės ataskaitoje pagal vieną modelį, panaikinant atskirtį tarp veiklos ir finansinės nuomos.

Pagal 16-ąjį TFAS sutartis yra nuoma arba ją apima, jeigu ji suteikia teisę valdyti identifikuoto turto naudojimą tam tikrą laiką mainais už atlygį. Pagal naująjį modelį reikalaujama, kad tokioms sutartims nuomininkas pripažintų teisę naudoti turtą ir nuomos įsipareigojimus. Teisė naudoti turtą yra nudėvima, o įsipareigojimas kaupia palūkanas. Dėl to daugumos nuomos sandorių atvejais susidarys išankstinių sąnaudų, net tuo atveju, kai nuomininkas moka pastovius metinius nuomos mokesčius.

Naujuoju standartu nustatoma ribotos apimties išimčių nuomos sandoriams, kurie apima:

- nuomos sandorius, kai nuomos laikotarpis neviršija 12 mėnesių, o sandoris nesuteikia galimybių pirkti; ir
- nuomos sandorius, kuriuose pagrindinis turtas yra mažavertis (angl. *small-ticket leases*).

Nuomotojo apskaita pritaikius naująjį standartą didžiąja dalimi liks nepakitusi, o atskirtis tarp veiklos ir finansinės nuomos bus išlaikyta.

Bendrovė nemano, kad naujasis standartas, pirmą kartą jį pritaikius, turės reikšmingos įtakos finansinėms ataskaitoms, nes Bendrovė neturi reikšmingų nuomos sutarčių.

(iv) Kasmetiniai TFAS patobulinimai

Kasmetiniai TFAS patobulinimai 2014-2016 m. ciklui buvo išleisti 2016 m. gruodžio 8 d. Juos sudaro dviejų standartų dvi pataisos bei atitinkamos kitų standartų ir išaiškinimų pataisos, dėl ko keičiama apskaitos politika pateikimo, pripažinimo ar vertinimo tikslais. 12-ojo TFAS „Informacijos apie dalis kituose ūkio subjektuose atskleidimas“ pataisos galioja 2017 m. sausio 1 d. arba vėliau prasidedantiems metiniams ataskaitiniams laikotarpiams, o 28-ojo TAS „Investicijos į asocijuotąsias įmones ir bendras įmones“ pataisos galioja 2018 m. sausio 1 d. arba vėliau prasidedantiems metiniams ataskaitiniams laikotarpiams. Pataisos taikomos retrospektyviai, leidžiama taikyti anksčiau.

Tikėtina, kad nė viena iš šių pataisų neturės reikšmingos įtakos Bendrovės finansinėms ataskaitoms.

## 2.2. Investicinis subjektas ir konsoliduotosios finansinės 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 tikrąja verte kaip pagrindiniu kriterijumi.

### Patronuojamosios įmonės

Visos Bendrovės patronuojamosios įmonės priskiriamos kontroliuojamoms investicijoms, yra vertinamos tikrąja verte, tikrosios vertės pasikeitimą pripažįstant pelnu ar nuostoliais, ir nėra konsoliduojamos vadovaujantis 10-uouju TFAS. Tikroji kontroliuojamų investicijų vertė, kaip ir kitų investicijų, vertinamų tikrąja verte jos pasikeitimą pripažįstant pelnu ar nuostoliais, yra nustatoma nuosekliai laikantis toliau 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. Nė vienas iš SPS nėra konsoliduojamas, kadangi neteikia su investavimu susijusių paslaugų, kaip apibrėžta 10-ajame 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).

### Asocijuotosios įmonės

Asocijuotosios įmonės yra įmonės, kuriose Bendrovė turi reikšmingą įtaką ir kurios nėra nei patronuojamosios įmonės, nei jungtinė veikla. Investicijos, kurios yra Bendrovės investicijų portfelio dalis, 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 nustatyta, 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.

Išsami informacija apie investicijas į patronuojamąsias ir asocijuotąsias įmones ir joms suteiktas paskolas pateikta 6-oje ir 7-oje pastabose.

## 2.3. Finansinių ataskaitų valiuta

Šios finansinės ataskaitos pateiktos eurais (Eur), kurie yra Bendrovės funkcinė ir pateikimo valiuta. Praėjusių metų palyginamoji informacija perskaičiuota naudojant oficialų lito su euru santykį - 3,4528 lito 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 pelne ar nuostoliuose). 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 tikrąja 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 tikrąja verte, kurios pasikeitimai pripažįstami pelnu ar nuostoliais.

Ši kategorija skirstoma į smulkesnes grupes: finansinis turtas arba finansiniai įsipareigojimai, skirti prekybai, ir vertinami tikrąja 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 tikrąja 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 patronuojamosios ir asocijuotosios įmonės, kurios yra Bendrovės investicijų portfelio dalis.

Pelnas ar nuostoliai dėl tikrąja verte vertinamo finansinio turto tikrosios vertės pasikeitimo pripažįstami pelne (nuostoliuose) straipsnyje „Grynasis finansinio turto tikrosios vertės pokytis“. Palūkanos už skolos vertybinius popierius, vertinamus tikrąja verte, kurios pasikeitimai pripažįstami pelnu ar nuostoliais, pripažįstamos straipsnyje „Palūkanų pajamos“ taikant apskaičiuotų 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 aktyviojoje rinkoje. Po pirminio pripažinimo paskolos ir gautinos sumos vėliau yra apskaitomos amortizuota verte, naudojant apskaičiuotų 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 atvejus, 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“.

Apskaičiuotų palūkanų normų metodas yra metodas, skirtas finansinio turto ar įsipareigojimo amortizuotai savikainai apskaičiuoti ir palūkanų pajamoms ar sąnaudoms paskirstyti per atitinkamą laikotarpį. Apskaičiuotų 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 apskaičiuotų palūkanų norma.

## 2.5. Tikrosios vertės nustatymas

Investicijų, kuriomis yra prekiaujama aktyviosiose finansų rinkose, tikroji vertė yra nustatoma pagal paskutinių 6 mėnesių svertinį kainos vidurkį. Investicijų, kurioms nėra aktyviosios rinkos, tikroji vertė yra nustatoma naudojant vertinimo metodus. Tokie metodai grindžiami pastaruoju metu rinkoje įvykdytais sandoriais, panašių priemonių rinkos kaina, diskontuotų 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 perduoti 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 įvykio“) 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 aktyviosios 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), straipsnyje „Paskolų ir gautinų sumų vertės sumažėjimas (atstatymas)“.

Pirmiausia Bendrovė nustato, ar egzistuoja objektyvių vertės sumažėjimo įrodymų. 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 iškėlimas 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, įvykusi 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 tikraja 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 nuostoliais per visą paskolos laikotarpį, taikant apskaičiuotų palūkanų normos metodą.

Finansinės skolos yra klasifikuojamos kaip trumpalaikės, išskyrus atvejus, kai 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 mokesčių, 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 rezervaai sudaromi, didinami ir mažinami įstatymų ir Bendrovės įstatų nustatyta tvarka. Savininkams priėmus sprendimą sudaryti ar panaikinti rezervas, 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 grynosios 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 mokesť bei atidėtąjį pelno mokesť. Pelno mokestis pripažįstamas pelne (nuostoliuose).

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

Pagal Lietuvos Respublikos pelno mokesčio įstatymą yra neapmokestinamas akcijų pardavimas, jei akcijos 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 vienetai 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.

Mokestiniai nuostoliai gali būti keliami neribotą laikotarpį, išskyrus nuostolius, kurie susidarė dėl vertybinių popierių ir (arba) išvestinių finansinių priemonių perleidimo. Toks perkėlimas nutraukiamas, jeigu Bendrovė nebetęsia veiklos, dėl kurios šie nuostoliai susidarė, išskyrus atvejus, kai Bendrovė veiklos nebetęsia dėl nuo jos nepriklausančių priežasčių. 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. Atidėtasis mokestis atspindi laikinųjų skirtumų tarp turto ir įsipareigojimų apskaitinės vertės ir jų mokesčių bazės grynąją mokestinę įtaką. Atidėtojo pelno mokesčio turtas ir įsipareigojimai apskaičiuojami taikant finansinių ataskaitų parengimo dienai 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 atidėtojo pelno mokesčio turtas iš naujo, jei tampa tikėtina, kad bus gauta pakankamai apmokestinamojo pelno šiam turtui realizuoti.

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 nustatytų įmokų planą ir vadovaudamasi 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 išeiti 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. Paprastai Bendrovė nesuteikia patronuojamosioms 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 plėtros ir einamosios veiklos klausimais.

Investicijų, kuriomis yra prekiaujama aktyviosiose finansų rinkose, tikroji vertė yra nustatoma pagal paskutinių 6 mėnesių svertinį kainos vidurkį.

Kainos rizikai jautrios Bendrovės investicijos tikraja verte buvo:

	2016 m. gruodžio 31 d.	2015 m. gruodžio 31 d.
<b>Bendrajai kainos rizikai jautrus finansinis turtas tikraja verte, kurios pasikeitimai pripažįstami pelnu ar nuostoliais:</b>		
Vertybiniai popieriai, kuriais prekiaujama aktyviojoje rinkoje	46 537	51 454
Vertybiniai popieriai, kuriais nėra prekiaujama aktyviojoje rinkoje, vertinami tikraja verte, kurios pasikeitimai pripažįstami pelnu ar nuostoliais	24 066	17 469
<b>Bendrajai kainos rizikai jautrus finansinis turtas tikraja verte, kurios pasikeitimai pripažįstami pelnu ar nuostoliais, iš viso:</b>	<b>70 603</b>	<b>68 923</b>

Visoms kitoms sąlygoms nesikeičiant, 2016 m. gruodžio 31 d. apskaičiuotas vidutinės svertinės vertybinių popierių, kuriais prekiaujama aktyviojoje rinkoje, kainos pasikeitimas 1 procentu Bendrovės nuosavų aktyvų vertę pakeistų maždaug 465 tūkst. eurų suma (2015 m. - 515 tūkst. eurų).

#### (b) Valiutų kursų rizika

Kai Bendrovė turi turto, išreikšto kita valiuta nei funkcinė valiuta (eurai), 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 eurais, todėl Bendrovė neatskleidžia daugiau su tuo susijusios informacijos ir nenaudoja jokių apsidraudimo priemonių šiai rizikai valdyti.

#### (c) Palūkanų normos rizika

Visos Bendrovės gautos paskolos (žr. 12 pastabą) ir suteiktos paskolos (žr. 7 pastabą) yra su fiksuotomis palūkanų normomis.

Bendrovės jautrumas palūkanų normų pasikeitimui pateiktas lentelėje toliau, kuri apima visą Bendrovės turta 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
<b>2016 m. gruodžio 31 d.</b>				
Suteiktos ilgalaikės paskolos	495	-	13 281	<b>13 776</b>
Suteiktos trumpalaikės paskolos	218	7 632	-	<b>7 850</b>
<b>Suteiktų paskolų iš viso</b>	<b>713</b>	<b>7 632</b>	<b>13 281</b>	<b>21 626</b>
Gautos ilgalaikės paskolos	2	100	-	<b>102</b>
Gautos trumpalaikės paskolos	45	5 477	-	<b>5 522</b>
<b>Gautų paskolų iš viso</b>	<b>47</b>	<b>5 577</b>	-	<b>5 624</b>
<b>2015 m. gruodžio 31 d.</b>				
Suteiktos ilgalaikės paskolos	134	-	7 896	<b>8 030</b>
Suteiktos trumpalaikės paskolos	208	9 518	-	<b>9 726</b>
<b>Suteiktų paskolų iš viso</b>	<b>342</b>	<b>9 518</b>	<b>7 896</b>	<b>17 756</b>
Gautos ilgalaikės paskolos	19	46	-	<b>65</b>
Gautos trumpalaikės paskolos	62	4 634	-	<b>4 696</b>
<b>Gautų paskolų iš viso</b>	<b>81</b>	<b>4 680</b>	-	<b>4 761</b>

Visoms kitoms sąlygoms nesikeičiant, 2016 m. gruodžio 31 d. palūkanų normos pasikeitimas 25 baziniais punktais Bendrovės nuosavų aktyvų vertę pakeistų maždaug 54 tūkst. eurų suma (2015 m. - 44 tūkst. eurų). 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 2016 m. ir 2015 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 priemonių 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 (arba) sukauptas palūkanas (žr. 7 pastabą).

Maksimali kredito rizika finansinių ataskaitų dieną buvo tokia:

	Apskaitinė vertė	
	2016 m. gruodžio 31 d.	2015 m. gruodžio 31 d.
Suteiktos paskolos (ilgalaikės ir trumpalaikės)	21 626	17 756
Kitos gautinos sumos ir išankstiniai apmokėjimai	1 551	3 620
Pinigai ir jų ekvivalentai	555	1 448
<b>Iš viso</b>	<b>23 732</b>	<b>22 824</b>

### 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 finansines priemones, kurios nėra likvidžios, todėl, iškilus būtinybei neplanuotam likvidumo trūkumui padengti, gali būti neįmanoma per trumpą laiką parduoti tokių priemonių už kainą, artimą jų tikrajai vertei.

Iki šiol Bendrovė nebuvo susidūrusi su likvidumo trūkumu. Visos Bendrovės gautos paskolos (žr. 12 pastabą) yra laisvų lėšų persikirstymo tarp portfelio įmonių priemonė trumpuoju laikotarpiu.

Lentelėje pateikiama Bendrovės finansinių įsipareigojimų analizė 2016 m. ir 2015 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.

	Iki 3 mėnesių	Nuo 4 iki 12 mėnesių	Nuo 2 iki 5 metų	Po 5 metų	Iš viso
Paskolos, kurioms nustatytos palūkanos	47	5 725	-	-	5 772
Kitos trumpalaikės mokėtinos sumos	88	-	-	-	88
<b>2016 m. gruodžio 31 d. likutis</b>	<b>135</b>	<b>5 725</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>5 860</b>
Paskolos, kurioms nustatytos palūkanos	20	4 735	68	-	4 823
Kitos trumpalaikės mokėtinos sumos	65	-	-	-	65
<b>2015 m. gruodžio 31 d. likutis</b>	<b>85</b>	<b>4 735</b>	<b>52</b>	<b>-</b>	<b>4 888</b>

### 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) aktyviojoje 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 pristatomas Bendrovės finansinis turtas, suskirstytas pagal tikrosios vertės hierarchijos lygius:

	Tikrosios vertės nustatymas ataskaitinio periodo pabaigoje naudojant			2016 m. gruodžio 31 d. iš viso
	Identiško turto biržos kainą aktyviojoje rinkoje	Reikšmingus palyginamuosius įvesties duomenis	Reikšmingus nepalyginamuosius įvesties duomenis	
	(I lygis)	(II lygis)	(III lygis)	
Lietuvoje registruotų įmonių paprastosios vardinės akcijos				
<b>Ilgalaikis finansinis turtas, apskaitomas tikraja verte, kurios pasikeitimai pripažįstami pelnu ar nuostoliais</b>				
Baldų gamyba	-	46 537	71	46 608
Nekilnojamojo turto vystymas ir nuoma	-	-	17 663	17 663
Žemės ūkio paskirties žemė	-	2 493	-	2 493
Kita veikla	-	-	3 839	3 839
<b>Ilgalaikio finansinio turto, apskaitomo tikraja verte, kurios pasikeitimai pripažįstami pelnu ar nuostoliais, iš viso</b>	-	49 030	21 573	70 603
Prekybinis finansinis turtas, apskaitomas tikraja verte, kurios pasikeitimai pripažįstami pelnu ar nuostoliais	-	-	-	-
<b>Turto tikraja verte iš viso</b>	-	49 030	21 573	70 603

	Tikrosios vertės nustatymas ataskaitinio periodo pabaigoje naudojant			2015 m. gruodžio 31 d. iš viso
	Identiško turto biržos kainą aktyviojoje rinkoje	Reikšmingus palyginamuosius įvesties duomenis	Reikšmingus nepalyginamuosius įvesties duomenis	
	(I lygis)	(II lygis)	(III lygis)	
Lietuvoje registruotų įmonių paprastosios vardinės akcijos				
<b>Ilgalaikis finansinis turtas, apskaitomas tikraja verte, kurios pasikeitimai pripažįstami pelnu ar nuostoliais</b>				
Baldų gamyba	-	50 835	10	50 845
Nekilnojamojo turto vystymas ir nuoma	-	-	14 028	14 028
Žemės ūkio paskirties žemė	-	2 427	-	2 427
Kita veikla	-	-	1 004	1 004
<b>Ilgalaikio finansinio turto, apskaitomo tikraja verte, kurios pasikeitimai pripažįstami pelnu ar nuostoliais, iš viso</b>	-	53 262	15 042	68 304
Prekybinis finansinis turtas, apskaitomas tikraja verte, kurios pasikeitimai pripažįstami pelnu ar nuostoliais	-	619	-	619
<b>Turto tikraja verte iš viso</b>	-	53 881	15 042	68 923

2016 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 sprendimus, kurie darys įtaką skelbiamoms turto ir įsipareigojimų sumoms per ateinančius finansinius metus. Šie vertinimai ir sprendimai yra nuolatos peržiūrimi ir yra grindžiami 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.

Išsami 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 mokestinio pelno, kuris leis panaudoti mokesčio turtą. Atidėtojo mokesčio turtas yra peržiūrimas kiekvieną finansinių ataskaitų pateikimo dieną ir mažinamas tokia suma, kokia mokestinė 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

Turtas finansinės būklės ataskaitoje	Turtas, vertinamas tikraja verte		Iš viso
	Paskolos ir gautinos sumos	per pelną ar nuostolius	
<b>2016 m. gruodžio 31 d.</b>			
Finansinis turtas, apskaitomas tikraja verte, kurios pasikeitimai pripažįstami pelnu ar nuostoliais	-	70 603	70 603
Suteiktos ilgalaikės paskolos	13 776	-	13 776
Suteiktos trumpalaikės paskolos	7 850	-	7 850
Kitos gautinos sumos, išskyrus išankstinius apmokėjimus	1 538	-	1 538
Prekybinis finansinis turtas, apskaitomas tikraja verte, kurios pasikeitimai pripažįstami pelnu ar nuostoliais	-	-	-
Pinigai ir pinigų ekvivalentai	555	-	555
<b>Iš viso</b>	<b>23 719</b>	<b>70 603</b>	<b>94 322</b>
<b>2015 m. gruodžio 31 d.</b>			
Finansinis turtas, apskaitomas tikraja verte, kurios pasikeitimai pripažįstami pelnu ar nuostoliais	-	68 304	68 304
Suteiktos ilgalaikės paskolos	8 030	-	8 030
Suteiktos trumpalaikės paskolos	9 726	-	9 726
Kitos gautinos sumos, išskyrus išankstinius apmokėjimus	3 587	-	3 587
Prekybinis finansinis turtas, apskaitomas tikraja verte, kurios pasikeitimai pripažįstami pelnu ar nuostoliais	-	619	619
Pinigai ir pinigų ekvivalentai	1 448	-	1 448
<b>Iš viso</b>	<b>22 791</b>	<b>68 923</b>	<b>91 714</b>
	<b>2016 m. gruodžio 31 d.</b>	<b>2015 m. gruodžio 31 d.</b>	
Finansiniai įsipareigojimai, vertinami amortizuota savikaina			
Paskolos	5 624	4 761	
Kiti įsipareigojimai, išskyrus mokėtinus mokesčius ir išmokas darbuotojams	87	65	
<b>Iš viso</b>	<b>5 711</b>	<b>4 826</b>	

## 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, 2016 m. ir 2015 m. gruodžio 31 d. sudarė tokios Lietuvos Respublikoje registruotų įmonių akcijos:

Pavadinimas	Veiklos pobūdis	2016 m. gruodžio 31 d.		2015 m. gruodžio 31 d.	
		Turimas akcijų ir balsų %	Tikrosios vertės nustatymo hierarchija	Turimas akcijų ir balsų %	Tikrosios vertės nustatymo hierarchija
<b>Tiesiogiai valdomos įmonės</b>					
AB „Vilniaus baldai“	Baldų pramonė	86,0%	II lygis	86,0%	II lygis
UAB „Bordena“	Baldų pramonė	100,0%	III lygis	100,0%	III 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 „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

Pavadinimas	Veiklos pobūdis	2016 m. gruodžio 31 d.		2015 m. gruodžio 31 d.	
		Turimas akcijų ir balsų %	Tikrosios vertės nustatymo hierarchija	Turimas akcijų ir balsų %	Tikrosios vertės nustatymo hierarchija
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
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 „Dommo Nerija“	Nekilnojamojo turto vystymas ir nuoma	100,0%	III lygis	100,0%	III lygis
UAB „Investicijų srautas“	Nekilnojamojo turto vystymas ir nuoma	100,0%	III lygis	-	-
UAB „Trailinga“	Nekilnojamojo turto vystymas ir nuoma	100,0%	III lygis	100,0%	III lygis
UAB „Nemora“	Nekilnojamojo turto vystymas ir nuoma	100,0%	III lygis	100,0%	III lygis
UAB „Larėjas“	Nekilnojamojo turto vystymas ir nuoma	100,0%	III lygis	100,0%	III lygis
UAB „Nedruvis“	Nekilnojamojo turto vystymas ir nuoma	100,0%	III lygis	100,0%	III lygis
UAB „Andojus“	Nekilnojamojo turto vystymas ir nuoma	100,0%	III lygis	100,0%	III lygis
UAB „Danės gildija“	Nekilnojamojo turto vystymas ir nuoma	100,0%	III lygis	100,0%	III lygis
UAB „Akvilas“	Nekilnojamojo turto vystymas ir nuoma	100,0%	III lygis	100,0%	III lygis
UAB „Daugpirkis“	Nekilnojamojo turto vystymas ir nuoma	100,0%	III lygis	100,0%	III lygis
UAB „LT investicijos“	Nekilnojamojo turto vystymas ir nuoma	100,0%	III lygis	100,0%	III lygis
UAB „Geruvis“	Nekilnojamojo turto vystymas ir nuoma	100,0%	III lygis	100,0%	III lygis
UAB „Pluknis“	Nekilnojamojo turto vystymas ir nuoma	100,0%	III lygis	100,0%	III lygis
UAB „Vėjo dukra“	Nekilnojamojo turto vystymas ir nuoma	100,0%	III lygis	100,0%	III lygis

Pavadinimas	Veiklos pobūdis	2016 m. gruodžio 31 d.		2015 m. gruodžio 31 d.	
		Turimas akcijų ir balsų %	Tikrosios vertės nustatymo hierarchija	Turimas akcijų ir balsų %	Tikrosios vertės nustatymo hierarchija
UAB „Vadula“	Nekilnojamojo turto vystymas ir nuoma	100,0%	III lygis	100,0%	III lygis
UAB „Variagis“	Nekilnojamojo turto vystymas ir nuoma	100,0%	III lygis	100,0%	III lygis
UAB „Dangės krantinės“	Nekilnojamojo turto vystymas ir nuoma	100,0%	III lygis	100,0%	III lygis
UAB „Delfino valda“	Nekilnojamojo turto vystymas ir nuoma	100,0%	III lygis	100,0%	III lygis
UAB „Krevina“	Nekilnojamojo turto vystymas ir nuoma	100,0%	III lygis	100,0%	III lygis
UAB „Vedašvos valda“	Nekilnojamojo turto vystymas ir nuoma	-	-	100,0%	III lygis
UAB „Deltuvis“	Žemės ūkio paskirties žemė	100,0%	II lygis	100,0%	II 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 „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 „Švytėjimas“	Kita veikla	100,0%	III lygis	-	-
UAB „Ente“	Kita veikla	100,0%	III lygis	100,0%	III lygis
UAB „Aktyvo“	Kita veikla	45,4%	III lygis	45,4%	III lygis
UAB „Aduva“	Kita veikla	100,0%	III lygis	-	-
UAB „Trenduva“	Kita veikla	100,0%	III lygis	-	-

Visos pirmiau išvardintos įmonės yra įsteigtos ir veiklą vykdo Lietuvoje.

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 įsipareigojimų suma 2016 m. gruodžio 31 d. sudarė 11 192 tūkst. eurų (2015 m.: 5 277 tūkst. eurų). 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	2016 m. gruodžio 31 d.		2015 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	-	II lygis	0,4%	II lygis
AB „Žemaitijos pienas“	Pieno pramonė	-	II lygis	0,7%	II lygis

Bendrovėje naudoti II ir III tikrosios vertės lygių vertinimo metodai ir įvesties duomenys 2016 m. gruodžio 31 d. buvo tokie:

Veiklos pobūdis	Tikroji vertė 2016 m. gruodžio 31 d.	Vertinimo modelis	Naudoti įvesties duomenys	Naudotos reikšmės
Nekilnojamojo turto vystymas ir nuoma	13 917	Palyginamasis vertinimas	kv. m rinkos kaina, EUR	1 506-2 520
Nekilnojamojo turto vystymas ir nuoma	3 746	Diskontuoti pinigų srautai	Svertiniai kapitalo kaštai	7,4-10,5%
			Ilgalaikis pajamų augimas	3,0%
			Ilgalaikė EBIT marža	1,1-16,8%
Žemės ūkio žemė	2 493	Rinkoje palyginami sandoriai	EUR/ha rinkos kaina	1 828-3 832
Kita veikla	3 910	Diskontuoti pinigų srautai	Svertiniai kapitalo kaštai	10,5-11,7%
			Ilgalaikis pajamų augimas	3,0%
			Ilgalaikė EBIT marža	4,0-10,9%

Bendrovėje naudoti II ir III tikrosios vertės lygių vertinimo metodai ir įvesties duomenys 2015 m. gruodžio 31 d. buvo tokie:

Veiklos pobūdis	Tikroji vertė 2015 m. gruodžio 31 d.	Vertinimo modelis	Naudoti įvesties duomenys	Naudotos reikšmės
Nekilnojamojo turto vystymas ir nuoma	10 107	Palyginamasis vertinimas	kv. m rinkos kaina, EUR	1 506-2 520
Nekilnojamojo turto vystymas ir nuoma	3 921	Diskontuoti pinigų srautai	Svertiniai kapitalo kaštai	10,3-14,1%
			Ilgalaikis pajamų augimas	3,0%
			Ilgalaikė EBIT marža	1,5-14,8%
Žemės ūkio žemė	2 427	Rinkoje palyginami sandoriai	EUR/ha rinkos kaina	1 828-3 832
Kita veikla	1 004	Diskontuoti pinigų srautai	Svertiniai kapitalo kaštai	12,0%
			Ilgalaikis pajamų augimas	3,0%
			Ilgalaikė EBIT marža	16,0%

Visoms kitoms sąlygoms esant nepakitusioms, diskontuotų pinigų srautų metodu vertinamų investicijų tikrosios vertės jautrumas įvesties duomenų pokyčiui 2016 m. gruodžio 31 d. yra toks:

Tikrosios vertės pokytis, jeigu:	Padidėjimas	Sumažėjimas
Svertiniai kapitalo kaštai pasikeistų 1 proc. punktu	(790)	995
Ilgalaikis pajamų augimas pasikeistų 1 proc. punktu	212	(201)
Ilgalaikė EBIT marža pasikeistų 1 proc. punktu	1 131	(1 275)

Svertiniai kapitalo kaštai skaičiuojami taikant individualios įmonės skolinto ir nuosavo kapitalo santykį ir atitinkamo įmonės sektoriaus beta koeficientą.

Lentelėje pristatomas III tikrosios vertės lygio instrumentų judėjimas:

Lietuvoje registruotų įmonių paprastosios vardinės akcijos Per metus iki 2016 m. gruodžio 31 d.	Nekilnoja- mojo turto vystymas ir nuoma	Baldų pramonė	Kitos veiklos	Iš viso
<b>Tikroji vertė periodo pradžioje</b>	<b>14 028</b>	<b>10</b>	<b>1 004</b>	<b>15 042</b>
Veiklos pobūdžio keitimas	2	-	(2)	-
Įsigijimas / kapitalo didinimas	1 971	50	1 432	3 453
Pardavimas / netekimas	(1 339)	-	(102)	(1 441)
Grynasis finansinio turto tikrosios vertės pokytis	3 001	11	1 507	4 519
<b>Tikroji vertė periodo pabaigoje</b>	<b>17 663</b>	<b>71</b>	<b>3 839</b>	<b>21 573</b>
<b>Per metus iki 2015 m. gruodžio 31 d.</b>				
<b>Tikroji vertė periodo pradžioje</b>	<b>10 803</b>	<b>-</b>	<b>999</b>	<b>11 802</b>
Veiklos pobūdžio keitimas	5	-	(5)	-
Įsigijimas / kapitalo didinimas	1 863	50	253	2 166
Pardavimas / netekimas	(1 951)	-	(32)	(761)
Grynasis finansinio turto tikrosios vertės pokytis	3 308	(40)	(349)	2 919
<b>Tikroji vertė periodo pabaigoje</b>	<b>14 028</b>	<b>10</b>	<b>1 004</b>	<b>15 042</b>

Pasikeitimai Bendrovės ilgalaikio finansinio turto, apskaitomo tikrąja verte, kurios pasikeitimai pripažįstami pelnu ar nuostoliais, finansinės būklės ataskaitos straipsnyje per 2016 ir 2015 metus buvo tokie:

	2016 m.	2015 m.
<b>Likutis periodo pradžioje</b>	<b>68 304</b>	<b>66 276</b>
Papildomi akcijų įsigijimai, įmonių steigimas	620	4 119
Papildomos investicijos kapitalizuojant suteiktas paskolas	2 833	1 741
Pardavimai, įstatinio kapitalo mažinimas	(1 441)	(4 749)
Tikrosios vertės pokytis per periodą	287	917
<b>Likutis periodo pabaigoje</b>	<b>70 603</b>	<b>68 304</b>

Pasikeitimai Bendrovės prekybinio finansinio turto, apskaitomo tikrąja verte, kurios pasikeitimai pripažįstami pelnu ar nuostoliais, finansinės būklės ataskaitos straipsnyje per 2016 ir 2015 metus buvo tokie:

	2016 m.	2015 m.
<b>Likutis periodo pradžioje</b>	<b>619</b>	<b>789</b>
Pardavimai	(528)	(138)
Tikrosios vertės pokytis per periodą	(91)	(32)
<b>Likutis periodo pabaigoje</b>	<b>-</b>	<b>619</b>

Grynąjį finansinio turto tikrosios vertės pokytį per 2016 ir 2015 metus pelne (nuostoliuose) sudarė:

	2016 m.	2015 m.
Ilgalaikio finansinio turto pardavimo rezultatas	(5)	1 666
Ilgalaikio finansinio turto tikrosios vertės pokyčiai	287	1 707
Prekybinio finansinio turto pardavimo rezultatas	377	52
Prekybinio finansinio turto tikrosios vertės pokyčiai	(91)	(32)
<b>Finansinio turto tikrosios vertės pokyčiai iš viso</b>	<b>568</b>	<b>3 393</b>
	<b>2016 m.</b>	<b>2015 m.</b>
Realizuotas pelnas iš investicijų	377	2 000
Realizuoti nuostoliai iš investicijų	(5)	(282)
Nerealizuotas pelnas iš investicijų	6 303	4 167
Nerealizuoti nuostoliai iš investicijų	(6 107)	(2 492)
<b>Pelnas iš investicijų iš viso</b>	<b>568</b>	<b>3 393</b>

## 7. Suteiktos paskolos

Bendrovės suteiktas paskolas sudarė:

	2016 m. gruodžio 31 d.	2015 m. gruodžio 31 d.
<b>Suteiktos ilgalaikės paskolos</b>		
Patronuojamosioms ir asocijuotosioms įmonėms (įskaitant ir jų valdomas patronuojamąsias įmones) suteiktos ilgalaikės paskolos	13 776	7 543
Trečiosioms šalims suteiktos ilgalaikės paskolos	-	487
<b>Suteiktos ilgalaikės paskolos iš viso</b>	<b>13 776</b>	<b>8 030</b>
<b>Suteiktos trumpalaikės paskolos</b>		
Patronuojamosioms įmonėms suteiktos trumpalaikės paskolos	7 850	9 710
Trečiosioms šalims suteiktos trumpalaikės paskolos	-	16
<b>Suteiktos trumpalaikės paskolos iš viso</b>	<b>7 850</b>	<b>9 726</b>
<b>Suteiktos paskolos iš viso</b>	<b>21 626</b>	<b>17 756</b>

Pasikeitimai Bendrovės suteiktų paskolų finansinės būklės ataskaitos straipsnyje per 2016 ir 2015 metus buvo tokie:

	2016 m. gruodžio 31 d.	2015 m. gruodžio 31 d.
Likutis periodo pradžioje	17 756	17 216
Papildomai suteikta per metus	11 895	12 315
Priskaičiuota palūkanų per metus	611	533
Gauta apmokėjimų	(5 803)	(10 567)
Kapitalizuota suteiktų paskolų į investicijas	(2 833)	(1 741)
<b>Likutis periodo pabaigoje</b>	<b>21 626</b>	<b>17 756</b>

Bendrovės suteiktos paskolos 2016 m. ir 2015 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 patronuojamosioms 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 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 faktine 2,7-4 proc. palūkanų norma 2016 m. gruodžio 31 d. (2015 m. gruodžio 31 d. - 2,7-4 proc.). Tai III lygio tikrosios vertės hierarchijos vertinimas.

## 8. Kitos gautinos sumos ir išankstiniai apmokėjimai

Bendrovės kitas gautinas sumas ir išankstinius apmokėjimus sudarė:

	2016 m. gruodžio 31 d.	2015 m. gruodžio 31 d.
Gautini dividendai	902	3 342
Išankstiniai apmokėjimai	13	26
Kitos gautinos sumos	636	252
<b>Kitos gautinos sumos ir išankstiniai apmokėjimai iš viso</b>	<b>1 551</b>	<b>3 620</b>

## 9. Pelno mokestis

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

Bendrovės atidėtojo pelno mokesčio turto ir įsipareigojimo pasikeitimai per 2016 metus buvo:

	Likutis 2015 m. gruodžio 31 d.	Pripažinta pelnu ar nuostoliais	Likutis 2016 m. gruodžio 31 d.
<b>Atidėtojo pelno mokesčio turtas</b>			
Neribotai keliami mokestiniai nuostoliai	148	43	191
Ribotai keliami mokestiniai nuostoliai	2 474	162	2 636
Su kaupimai	2	-	2
<b>Atidėtojo pelno mokesčio turto iš viso</b>	<b>2 624</b>	<b>205</b>	<b>2 829</b>
Nepripažinta atidėtojo pelno mokesčio turto dalis	(1 659)	(209)	(1 868)
Turtas, sudengtas su įsipareigojimu	(18)	-	(18)
<b>Atidėtojo pelno mokesčio turtas grynąja verte</b>	<b>947</b>	<b>(4)</b>	<b>943</b>
<b>Atidėtojo pelno mokesčio įsipareigojimas</b>			
Finansinis turtas, vertinamas tikrąja verte, kurios pasikeitimai pripažįstami pelnu ar nuostoliais	(18)	-	(18)
Atidėtojo pelno mokesčio įsipareigojimas	(18)	-	(18)
Įsipareigojimas, sudengtas su turtu	18	-	18
<b>Atidėtojo pelno mokesčio įsipareigojimas iš viso</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Pripažintas atidėtasis pelno mokestis grynąja verte</b>	<b>947</b>	<b>(4)</b>	<b>943</b>

Bendrovės atidėtojo pelno mokesčio turto ir įsipareigojimo pasikeitimai per 2015 metus buvo:

	Likutis 2014 m. gruodžio 31 d.	Pripažinta pelnu ar nuostoliais	Likutis 2015 m. gruodžio 31 d.
<b>Atidėtojo pelno mokesčio turtas</b>			
Neribotai keliami mokestiniai nuostoliai	138	10	148
Ribotai keliami mokestiniai nuostoliai	2 166	308	2 474
Sukaupimai	2	-	2
<b>Atidėtojo pelno mokesčio turtas iš viso</b>	<b>2 306</b>	<b>318</b>	<b>2 624</b>
Nepripažinta atidėtojo pelno mokesčio turto dalis	(1 380)	(279)	(1 659)
Turtas, sudengtas su įsipareigojimu	(18)	-	(18)
<b>Atidėtojo pelno mokesčio turtas grynąja verte</b>	<b>908</b>	<b>39</b>	<b>947</b>
<b>Atidėtojo pelno mokesčio įsipareigojimas</b>			
Finansinis turtas, vertinamas tikrąją verte, kurios pasikeitimai pripažįstami pelnu ar nuostoliais	(18)	-	(18)
Atidėtojo pelno mokesčio įsipareigojimas	(18)	-	(18)
Įsipareigojimas, sudengtas su turtu	18	-	18
<b>Atidėtojo pelno mokesčio įsipareigojimas iš viso</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Pripažintas atidėtasis pelno mokestis grynąja verte</b>	<b>908</b>	<b>39</b>	<b>947</b>

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

	2016 m.		2015 m.	
<b>Pelnas prieš pelno mokestį</b>	<b>2 214</b>		<b>6 436</b>	
Pelno mokestis, apskaičiuotas taikant 15 % mokesčio tarifą	(332)	-15%	(965)	-15%
Apmokestinamojo pelno nemažinančios sąnaudos	(3)	0%	(3)	0%
Neapmokestinamosios pajamos	540	24%	1 286	20%
Pripažinto atidėtojo pelno mokesčio turto vertės sumažėjimas	(209)	-9%	(279)	-4%
<b>Pelno mokesčio sąnaudų atstatymas (sąnaudos)</b>	<b>(4)</b>	<b>0%</b>	<b>39</b>	<b>1%</b>

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

Pagal šiuo metu galiojančius teisės aktus mokestiniai nuostoliai, išskyrus nuostolius, kurie susidarė dėl vertybinių popierių ir (arba) išvestinių finansinių priemonių perleidimo, gali būti keliami neribotą laikotarpį, jeigu tęsiama veikla, iš kurios šie nuostoliai susidarė. Apskaičiuojant 2015 m. ir vėlesnių metų pelno mokestį, panaudojamų tokių mokesčių nuostolių suma negali viršyti 70 % mokesčio laikotarpio apmokestinamojo pelno.

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

## 10. Pinigai ir pinigų ekvivalentai

Bendrovės pinigus ir pinigų ekvivalentus 2016 m. gruodžio 31 d. sudarė einamųjų sąskaitų Lietuvos Respublikoje registruotų bankų likučiai: iš viso 555 tūkst. eurų (atitinkamai 2015 m. gruodžio 31 d. - 1 448 tūkst. eurų).



## 11. Nuosavas kapitalas

Bendrovės akcininkai 2015 m. balandžio 30 d. priėmė sprendimą išmokėti dividendus po 0,05 euro vienai akcijai, iš viso 1 034 tūkst. eurų.

2015 m. gegužės 8 d. Bendrovė pakeitė visų išleistų 20 689 038 paprastųjų vardinių akcijų nominaliąją vertę iš 1 lito į 0,29 euro, dėl ko Bendrovės įstatinio kapitalo suma padidėjo 8 tūkst. eurų.

Bendrovės akcininkai 2016 m. balandžio 29 d. priėmė sprendimą išmokėti dividendus po 0,025 euro vienai akcijai, iš viso 517 tūkst. eurų.

## 12. Gautos paskolos

Bendrovės gautas paskolas sudarė:

	2016 m. gruodžio 31 d.	2015 m. gruodžio 31 d.
<b>Gautos ilgalaikės paskolos</b>		
Iš patrunuojamųjų įmonių gautos ilgalaikės paskolos	102	65
<b>Gautos ilgalaikės paskolos iš viso</b>	<b>102</b>	<b>65</b>
<b>Gautos trumpalaikės paskolos</b>		
Iš susijusių asmenų gautos trumpalaikės paskolos	3 517	2 317
Iš patrunuojamųjų įmonių gautos trumpalaikės paskolos	2 005	2 379
<b>Gautos trumpalaikės paskolos iš viso</b>	<b>5 522</b>	<b>4 696</b>
<b>Gautos paskolos iš viso</b>	<b>5 624</b>	<b>4 761</b>

2016 m. gruodžio 31 d. Bendrovės iš susijusių asmenų gautos trumpalaikės paskolos turi būti gražintos iki 2017 m. rugpjūčio mėn. Kitų trumpalaikių paskolų gražinimo terminai yra iki 2017 m. pabaigos. Paskolų palūkanų normos per 2016 m. buvo 2,7-4,0 proc.

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 2,7-4,0 proc. palūkanų normomis (2015 m. gruodžio 31 d. - 3,0-4,0 proc.).

## 13. Nebalansiniai įsipareigojimai ir neapibrėžtumai

Pagal Atskyrimo sąlygas Bendrovė gavo 2 670 tūkst. eurų patvirtintą reikalavimo teisę AB banko „Snoras“ bankroto byloje. Teismo sprendimu valstybės įmonė „Indėlių ir investicijų draudimas“ kompensavo 45 tūkst. eurų iš šios sumos, kurios pripažintos pajamomis 2015 m. Bendrovės vadovybės nuomone, nėra jokio pagrindo tikėtis atgauti likusią dalį šios sumos nei dabar, nei ateityje, todėl ji neatspindėta finansinėse ataskaitose.

## 14. 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. 2016 m. ir 2015 m. Bendrovės susijusiomis šalimis buvo patrunuojamosios įmonės, asocijuotosios 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 2016 m. ir šių sandorių likučiai 2016 m. gruodžio 31 d.:

	Palūkanų pajamos	Dividendų pajamos	Suteiktos paskolos (7 pastaba)	Palūkanų sąnaudos	Gautos paskolos (12 pastaba)
Patronuojamosios įmonės	603	1 908	21 604	55	2 043
Asocijuotosios įmonės	8	38	22	1	64
Bendrovės akcininkai	-	-	-	97	3 224
Bendrovės pagrindiniai vadovai	-	-	-	9	293
	<b>611</b>	<b>1 946</b>	<b>21 626</b>	<b>162</b>	<b>5 624</b>

Bendrovės sandoriai su susijusiomis šalimis 2015 m. ir šių sandorių likučiai 2015 m. gruodžio 31 d.:

	Palūkanų pajamos	Dividendų pajamos	Suteiktos paskolos (7 pastaba) ir kitos gautinos sumos	Palūkanų sąnaudos	Gautos paskolos (11 pastaba)
Patronuojamosios įmonės	510	3 473	17 251	55	2 423
Asocijuotosios įmonės	6	-	2	-	21
Bendrovės akcininkai	-	-	-	85	2 124
Bendrovės pagrindiniai vadovai	-	-	-	8	193
	<b>516</b>	<b>3 473</b>	<b>17 253</b>	<b>148</b>	<b>4 761</b>

#### Pagrindinių vadovų darbo užmokestis ir kitos išmokos

Pagrindiniais Bendrovės vadovais yra laikomi valdybos nariai, direktorius ir vyr. finansininkas. Pagrindiniams Bendrovės vadovams per 2016 metus buvo priskaičiuota 455 tūkst. eurų darbo užmokesčio, įskaitant premijas ir socialinio draudimo įmokas (per 2015 m. - 436 tūkst. eurų).

#### 15. Svarbūs įvykiai po ataskaitinio laikotarpio

Iki šių finansinių ataskaitų pasirašymo datos Bendrovėje reikšmingų įvykių nebuvo.

## BENDROVĖS METINIS PRANEŠIMAS

Akcinė bendrovė „Invalda privatus kapitalas“ (toliau - Bendrovė) įsteigta ir veikia pagal Lietuvos Respublikos įstatymus nuo AB „Invalda“ atskyrus 45,45 proc. 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 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, 2016 metų pabaigoje sudarė 4,33 euro (2015 m. - 4,25 euro). Bendrovės akcininkams tenkantis nuosavo kapitalo pokytis (arba grynas pelnas), tenkantis vienai akcijai, už 2016 metus sudarė 0,11 euro (2015 m. - 0,31 euro).

2016 m. Bendrovė išmokėjo 517 tūkst. eurų dividendų (2015 m. - 1 034 tūkst. eurų), vienai paprastajai vardinei akcijai teko 0,025 euro (2015 m. - 0,05 euro) dividendų.

Bendrovės investicijų struktūros kitimas per trejus metus buvo toks (proc. nuo investicinio turto vertės metų pabaigoje):

	2016 m.	2015 m.	2014 m.
Nekilnojamasis turtas	37%	31%	27%
Baldų pramonė	51%	59%	63%
Žemės ūkio paskirties žemė	7%	7%	7%
Kiti verslai	5%	2%	2%
Prekybiniai vertybiniai popieriai	-	1%	1%

Investicijos į baldų pramonę dėl neigiamo AB „Vilniaus baldai“ akcijų kainos biržoje pokyčio ir teigiamos paskelbtų Bendrovei tenkančių dividendų įtakos davė suminį 3,4 mln. eurų nuostolį. 2015 metais investicija į AB „Vilniaus baldai“ buvo uždirbusi 1,3 mln. eurų teigiamą vertės pokytį.

Vadovybės nuomonė apie AB „Vilniaus baldai“ nepasikeitė. Ši bendrovė pasižymi stabiliu pinigų srautu, aukštu dividendų pajamingumu, profesionalia vadyba ir atsakinga investavimo strategija. Savo vystymosi strategiją AB „Vilniaus baldai“ derina su pagrindinio užsakovo IKEA ilgalaikę globalia vystymosi perspektyva, kas leidžia Bendrovei iš šios pozicijos tikėtis stabilios investicijų grąžos ateityje.

Investicijos pokytis į veiklą pradedančią naują baldų pramonės įmonę 2016 metais nebuvo reikšmingas.

Iš investicijų į nekilnojamąjį turtą ir susijusias veiklas per 2016 metus Bendrovė iš viso uždirbo 4,5 mln. eurų ikimokestinio pelno (2015 m. - irgi 4,5 mln. eurų).

Reikšmingiausi 2016 metų įvykiai nekilnojamojo turto sektoriuje buvo:

- „Smiltynės jachtklubo“ veiklos pradžia, tolesnė viešbučio ir kitos veiklai reikalingos infrastruktūros plėtra;
- verslo centro „Highway“ Vilniuje rekonstrukcija ir nuomininkų paieškos pradžia;
- „Labas, jūra!“ butų poilsiui komplekso ant Baltijos jūros kranto Juodkrantėje statyba nenukrypstant nuo projekto ir rezervacijų pradžia;
- „Dangės krantinių“ butų komplekso Klaipėdos senamiestyje statybos nenukrypstant nuo projekto ir labai sėkminga rezervacijų pradžia;
- „Marių verandų“ butų komplekso Pervalkoje ant Kuršių marių kranto statybos nenukrypstant nuo projekto ir rezervacijų pradžia;
- pabaigti „Kopų vėtrungės“ (butai poilsiui Nidoje) pardavimai;
- įsigytas ir sėkmingai išplėtotas verslo centras „Business Home 92“ Vilniuje (buv. „Kernavė“).

Bendrovės vadovybė Lietuvos nekilnojamojo turto rinkai prognozuoja nuosaikų augimą, paremtą mažomis skolintų lėšų palūkanomis, sveika konkurencija, užsienio investuotojų dėmesiu. Tikimasi, kad nekilnojamojo turto paslaugų grupės „Inreal“ profesionalų komanda ir toliau užtikrins projektų vystymo kokybę, sėkmingai atlaikys konkurencinį spaudimą ir užtikrins didesnę nei rinkos vidurkis investicijų grąžą.

Per 2016 metus žemės ūkio paskirties žemės sektoriuje reikšmingų įvykių nebuvo. Visas Bendrovei uždirbtas sektoriaus 0,2 mln. eurų pelnas buvo nuoseklaus nuomos pajamų augimo rezultatas. 2015 m. dalies žemių pardavimas ir likusios dalies perkainojimas iš viso davė 0,7 mln. eurų teigiamą investicijų į šį sektorių vertės pokytį. 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. Tikėtina, kad šiame segmente Bendrovės investicijos vidutinės trukmės laikotarpiu bus nukreiptos į žemės ūkio naudmenų kokybės gerinimą ir sklypų geografinę konsolidaciją.

Ženklių kitų veiklų sektoriaus dalies vertės padidėjimą lėmė investicijos į UAB „Švytėjimas“, kuri gamina gaminius iš plieno, įrengia kelių atitvarus ir gamina kelio ženklus. Per 2016 metus Bendrovė perėmė visišką įmonės kontrolę, subūrė naują vadovų komandą, atsisakė nepelningų veiklų. Jau artimiausioje perspektyvoje tikimasi, kad bendrovė optimizuos turimų užsakymų portfelį, efektyviau išnaudos gamybinius pajėgumus, dėl ko jos veikla vėl taps pelninga.

Per 2016 metus Bendrovė biržoje ir tiesioginiais sandoriais pardavė turėtus AB Šiaulių banko ir AB „Žemaitijos pienas“ akcijų paketus. Kartu su gautais dividendais su iš šių emitentų akcijų Bendrovė uždirbo 0,3 mln. eurų pelno.

Bendrovėje 2016 m. pabaigoje dirbo 8 darbuotojai (2015 m. - irgi 8).

Svarbių įvykių, įvykusių po 2016 metų pabaigos, nebuvo.


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

Šį metinį pranešimą vadovybė ir valdyba pasirašė ir patvirtino išleidimui 2016 m. balandžio 20 d.

Vadovybė:



p. Dalius Kaziūnas  
Direktorius



p. Vaidas Savukynas  
Vyr. finansininkas