



INVL

UŽDAROJO TIPO INFORMUOTIESIEMS INVESTUOTOJAMS SKIRTO
SUDĖTINIO INVESTICINIO FONDO
„INVL ALTERNATIVE ASSETS UMBRELLA FUND“ SUBFONDO
INVL RENEWABLE ENERGY FUND I

VEIKLOS APŽVALGA IR 2022 METŲ FINANSINĖS ATASKAITOS, PARENGTOS PAGAL
TARPTAUTINIUS FINANSINĖS ATSKAITOMYBĖS STANDARTUS, PRIIMTUS TAIKYTI
EUROPOS SĄJUNGOJE, PATEIKIAMOS KARTU SU NEPRIKLAUSOMO AUDITORIAUS IŠVADA

TURINYS

NEPRIKLAUSOMO AUDITORIAUS IŠVADA	3
PAGRINDINĖ INFORMACIJA	5
FINANSINĖS BŪKLĖS ATASKAITA*	6
BENDRŲJŲ PAJAMŲ ATASKAITA*	6
GRYŲJŲ AKTYVŲ POKYČIO ATASKAITA.....	7
PINIGŲ SRAUTŲ ATASKAITA.....	7
FINANSINIŲ ATASKAITŲ AIŠKINAMASIS RAŠTAS	8
1. Bendroji informacija	8
2. Parengimo pagrindas ir apskaitos principai	9
2.1. Ataskaitų parengimo pagrindas	9
2.2. Funkcinė ir pateikimo valiutos	10
2.3. Tikrosios vertės nustatymas	10
2.4. Finansinis turtas.....	11
2.5. Finansinio turto vertės sumažėjimas	11
2.6. Iš pirkėjų ir kitos gautinos sumos	12
2.7. Pinigai ir pinigų ekvivalentai.....	12
2.8. Sėkmės ir Valdymo mokestis	12
2.9. Finansiniai įsipareigojimai	12
2.10. Atidėjiniai	12
2.11. Pajamų pripažinimas.....	13
2.12. Gryųjų aktyvų vertė.....	13
2.13. Pelno mokestis ir atidėtas pelno mokestis.....	13
2.14. Investuotojams išleidžiamų vienetų klasifikavimas.....	13
3. Apskaitiniai įvertinimai ir sprendimai	14
3.1. Vertinimai ir prielaidos	14
4. Finansinis turtas, apskaitomas tikrąja verte, kurios pasikeitimai pripažįstami pelnu ar nuostoliais	16
5. Pinigai ir pinigų ekvivalentai	18
6. Kitos gautinos sumos.....	18
7. Išankstiniai apmokėjimai	18
8. Suteiktos paskolos	18
9. Kitos veiklos sąnaudos.....	19
10. Valdymo mokestis	19
11. Susijusių šalių sandoriai	19
12. Finansinės priemonės pagal kategorijas	20
12.1. Finansinės rizikos veiksniai	21
12.2. Tikrosios vertės vertinimai	22
13. Nepašaukti kapitalo įsipareigojimai	22
14. Įtaka dėl Rusijos Federacijos karinės invazijos į Ukrainą.....	23
15. Įvykiai po ataskaitinio laikotarpio pabaigos.....	23
INVL RENEWABLE ENERGY FUND I SUBFONDO 2022 M. VEIKLOS APŽVALGA (NEAUDITUOJAMA)	24
ATLYGIO POLITIKA (NEAUDITUOJAMA)	27
RIZIKOS VALDYMAS (NEAUDITUOJAMA)	28
SU TVARUMU SUSIJUSI INFORMACIJA (NEAUDITUOJAMA)	29

Nepriklausomo auditoriaus išvada

Uždarojo tipo informuotiems investuotojams skirto sudėtinio investicinio fondo „INVL Alternative Assets Umbrella Fund“ subfondo INVL Renewable Energy Fund I dalyviams

■ Nuomonė

Mes atlikome UAB „INVL Asset Management (toliau – Įmonė) valdomo investicinio fondo „INVL Alternative Assets Umbrella Fund“ subfondo INVL Renewable Energy Fund I (toliau – Subfondas) finansinių ataskaitų auditą. Subfondo finansines ataskaitas sudaro:

- 2022 m. gruodžio 31 d. finansinės būklės ataskaita,
- tą dieną pasibaigusiu metų bendrųjų pajamų ataskaita,
- tą dieną pasibaigusiu metų grynujų aktyvų pokyčių ataskaita,
- tą dieną pasibaigusiu metų pinigų srautų ataskaita, ir
- finansinių ataskaitų aiškinamasis raštas, įskaitant reikšmingų apskaitos metodų santrauką.

Mūsų nuomone, pridėtos finansinės ataskaitos parodo tikrą ir teisingą vaizdą apie Subfondo 2022 m. gruodžio 31 d. finansinę būklę ir tą dieną pasibaigusiu metų finansinius veiklos rezultatus ir pinigų srautus pagal tarptautinius finansinės atskaitomybės standartus, priimtus taikyti Europos Sąjungoje.

■ Pagrindas nuomonei pareikšti

Auditą atlikome pagal tarptautinius audito standartus (toliau – TAS). Mūsų atsakomybė pagal šiuos standartus išsamiai apibūdinti šios išvados skyriuje „Auditoriaus atsakomybė už finansinių ataskaitų auditą“. Mes esame nepriklausomi nuo Įmonės ir Subfondo pagal Tarptautinių buhalterijų etikos standartų valdybos išleistą Tarptautinį buhalterijų profesionalų etikos kodeksą (įskaitant Tarptautinius nepriklausomumo reikalavimus) (toliau – TBESV kodeksas) ir Lietuvos Respublikos finansinių ataskaitų audito įstatymo reikalavimus, susijusius su auditu Lietuvos Respublikoje. Mes taip pat laikomės kitų etikos reikalavimų, susijusių su Lietuvos Respublikos finansinių ataskaitų audito įstatymu ir TBESV kodeksu. Mes tikime, kad mūsų surinkti audito įrodymai yra pakankami ir tinkami mūsų nuomonei pagrįsti.

■ Kiti dalykai

Pridedamose finansinėse ataskaitose pateikta lyginamoji informacija, kurią sudaro 2021 m. gruodžio 31 d. finansinės būklės ataskaita, tą dieną pasibaigusiu metų bendrųjų pajamų ataskaita, tą dieną pasibaigusiu metų grynujų aktyvų pokyčių ataskaita, tą dieną pasibaigusiu metų pinigų srautų ataskaita ir susijusios pastabos, nebuvo audituotos.

■ Vadovybės ir už valdymą atsakingų asmenų atsakomybė už finansines ataskaitas

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

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

Už valdymą atsakingi asmenys privalo prižiūrėti Subfondo 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 iškraipytos dėl apgaulės ar klaidos, ir išleisti auditoriaus išvadą, kurioje pateikiama mūsų nuomonė. Pakankamas užtikrinimas – tai aukšto lygio užtikrinimas, o ne garantija, kad reikšmingą iškraipymą, jeigu jis yra, visada galima nustatyti per auditą, kuris atliekamas pagal TAS. Iškraipymai, kurie gali atsirasti dėl apgaulės ar klaidos, laikomi reikšmingais, jeigu galima pagrįstai numatyti, kad atskirai ar kartu jie gali turėti didelės įtakos vartotojų ekonominiams sprendimams, priimamiems remiantis finansinėmis ataskaitomis.

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

- Nustatome ir įvertiname finansinių ataskaitų reikšmingo iškraipymo dėl apgaulės arba klaidų riziką, planuojame ir atliekame procedūras kaip atsaką į tokią riziką ir surenkame pakankamų tinkamų audito įrodymų mūsų nuomonei pagrįsti. Reikšmingo iškraipymo dėl apgaulės neaptikimo rizika yra didesnė nei reikšmingo iškraipymo dėl klaidų neaptikimo rizika, nes apgaule gali būti sukčiavimas, klastojimas, tyčinis praleidimas, klaidingas aiškinimas arba vidaus kontrolių nepaisymas.
- Įgyjame supratimą apie su auditu susijusias vidaus kontroles tam, kad galėtume suplanuoti konkrečiomis aplinkybėmis tinkamas audito procedūras, tačiau ne tam, kad galėtume pareikšti nuomonę apie Subfondo vidaus kontrolės veiksmingumą.
- Įvertiname taikomų apskaitos metodų tinkamumą ir vadovybės atliktų 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 Subfondo 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 Subfondas 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 taip, kad atitiktų teisingo pateikimo koncepciją.

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

„KPMG Baltics“, UAB, vardu

Toma Jensen

Partnerė pp

Atestuota auditorė

Vilnius, Lietuvos Respublika

2023 m. rugsėjo 6 d.

Elektroniniu auditoriaus parašu pasirašoma tik Nepriklausomo auditoriaus išvada, esanti šio dokumento 3–4 puslapiuose.

PAGRINDINĖ INFORMACIJA

Investicinis komitetas

P. Liudas Liutkevičius (pirmininkas)

P. Linas Tomkevičius

Valdymo įmonė

UAB „INVL Asset Management“

Registracijos adresas:

Gynėjų g. 14, Vilnius, Lietuva

Įmonės kodas 126263073

Audito įmonė

KPMG Baltics, UAB

Registracijos adresas:

Lvivo g. 101, Vilnius, Lietuva

Įmonės kodas 111494971

Šias finansines ataskaitas Valdymo įmonė patvirtino išleidimui 2023 m. rugsėjo mėnesio 6 d. ir jas pasirašė:

Dokumentas pasirašytas kvalifikuotu el. parašu

Liudas Liutkevičius
Investicinio komiteto pirmininkas

Dokumentas pasirašytas kvalifikuotu el. parašu

Agnė Vainauskienė
„INVL Asset Management“ vyr. finansininkė

FINANSINĖS BŪKLĖS ATASKAITA*

	Pastabos	2022 m. gruodžio 31 d.	2021 m. gruodžio 31 d. (neaudituota)
Ilgalaikis turtas			
Finansinis turtas, vertinamas tikraja verte, kurios pasikeitimai pripažįstami pelne (nuostolyje)	4	9.039.816	1.642.369
Ilgalaikio turto iš viso		9.039.816	1.642.369
Trumpalaikis turtas			
Pinigai	5	5.217.343	2.648.437
Sumokėti avansai	7	-	936.814
Suteiktos paskolos	8	275.594	280.679
Kitos gautinos sumos	6	703.182	-
Trumpalaikio turto iš viso		6.196.119	3.865.930
TURTO IŠ VISO		15.235.935	5.508.299
Trumpalaikiai įsipareigojimai			
Valdymo įmonei ir depozitoriumui mokėtinos sumos	10	158.319	106.279
Kiti trumpalaikiai įsipareigojimai	12	100.836	15.879
Trumpalaikių įsipareigojimų iš viso		259.155	122.158
ĮSIPAREIGOJIMŲ IŠ VISO		259.155	122.158
GRYNIIEJI AKTYVAI, PRISKIRTINI SUBFONDO DALYVIAMS		14.976.780	5.386.141

* Pagal TFAS parengta finansinės būklės ataskaita atitinka IISKISĮ apibrėžtą grynujų aktyvų ataskaitą

BENDRŲJŲ PAJAMŲ ATASKAITA*

	Pastabos	2022 m.	2021 m. (neaudituota)
Grynasis finansinio turto tikrosios vertės pokytis	4	795.037	-
Finansinės veiklos pajamos		-	1.953
Pajamų iš viso		795.037	1.953
Valdymo mokestis	10	(532.311)	(148.181)
Kitos veiklos sąnaudos	9	(108.744)	(68.013)
Veiklos sąnaudų iš viso		(641.055)	(216.194)
Veiklos pelnas (nuostolis)		153.982	(214.241)
Grynasis užsienio valiutos keitimo nuostolis		(31.042)	(6.200)
Ataskaitinio laikotarpio pelnas (nuostolis) prieš apmokestinimą		122.940	(220.441)
Pelno mokesčio sąnaudos		-	-
Ataskaitinio laikotarpio pelnas (nuostolis)		122.940	(220.441)
Grynujų aktyvų, priskirtinų Subfondo dalyviams, padidėjimas (sumažėjimas) per ataskaitinį laikotarpį		122.940	(220.441)

* Pagal TFAS parengtos bendrųjų pajamų ir grynujų aktyvų pokyčių ataskaitos, skaitomos kartu, atitinka IISKISĮ apibrėžtą grynujų aktyvų pokyčio ataskaitą

GRYNUJŲ AKTYVŲ POKYČIO ATASKAITA

	Pastabos	2022 m.	2021 m. (neaudituota)
Grynujų aktyvų, priskirtinų Subfondo dalyviams, vertė sausio 1 d.		5.386.141	-
Dalyvių įmokos į subfondą		9.467.699	5.606.582
Grynasis vertės padidėjimas dėl sandorių su dalyviais		9.467.699	5.606.582
Grynujų aktyvų, priskirtinų Subfondo dalyviams, padidėjimas (sumažėjimas) per ataskaitinį laikotarpį		122.940	(220.441)
Grynujų aktyvų, priskirtinų Subfondo dalyviams, vertė gruodžio 31 d.		14.976.780	5.386.141

PINIGŲ SRAUTŲ ATASKAITA

	Pastabos	2022 m.	2021 m. (neaudituota)
Pagrindinės veiklos pinigų srautai			
Finansinio turto (pirkimas)	4	(5.223.371)	(1.639.317)
Sumokėti avansai	7	(1.389.000)	(940.539)
Sugražinti avansai	7	918.343	-
Suteiktos paskolos		-	(280.536)
Sumokėtos veiklos sąnaudos	9, 10	(1.207.240)	(94.787)
Gryniesi pagrindinės veiklos pinigų srautai		(6.901.268)	(2.955.179)
Net cash flows from operating activities		(6,901,268)	(2,955,179)
Pinigų srautai iš investicinės veiklos			
Ilgalaikio turto pirkimas		-	-
Gryniesi investicinės veiklos pinigų srautai		-	-
Finansinės veiklos pinigų srautai			
Įplaukos iš platinimo		9.467.699	5.606.582
Gryniesi finansinės veiklos pinigų srautai		9.467.699	5.603.616
Grynasis pinigų ir pinigų ekvivalentų padidėjimas		2.566.431	2.648.437
Pinigai ir pinigų ekvivalentai laikotarpio pradžioje		2.648.437	-
Valiutų kursų pokyčių įtaka laikomiems gryniesiems pinigams		2,475	(2,966)
Pinigai ir pinigų ekvivalentai laikotarpio pabaigoje	5	5.217.343	2.648.437

FINANSINIŲ ATASKAITŲ AIŠKINAMASIS RAŠTAS

1. Bendroji informacija

Uždarojo tipo sudėtinis informuotiesiems investuotojams skirtas investicinis fondas „INVL Alternative Assets Umbrella Fund“ (toliau – Fondas) įsteigtas pagal Informuotiesiems investuotojams skirtų kolektyvinio investavimo subjektų įstatymo (IISKISI) nuostatas siekiant kolektyvinio Investuotojų turto investavimo į alternatyvius investavimo objektus ir siekiant išskaidyti iš to kylančią riziką bei iš šios veiklos uždirbti pelno Investuotojams. Fondas savo investicinę veiklą vykdo per įsteigtus Subfondus (toliau kiekvienas atskirai – Subfondas ir visi kartu – Subfondai). Kiekviename Subfonde esanti Fondo turto dalis yra tvarkoma atskirai nuo kituose Subfonduose esančių Fondo turto dalių pagal taisykles, kurios yra atskiros kiekvienam Subfondui. Investuotojai investuoja į konkretaus Subfondo valdomą turta pagal to Subfondo taisykles ir turi teises tik į to Subfondo grynuosius aktyvus. Šios ataskaitos apima tik „INVL Renewable Energy Fund I“ Subfondą (REFI).

„INVL Alternative Assets Umbrella Fund“ skirtas informuotiesiems investuotojams t. y. asmenims, tenkinantiems Informuotiesiems investuotojams skirtų kolektyvinio investavimo subjektų įstatyme numatytus reikalavimus. Įsigyti šio fondo Subfondų vienetų gali tik informuotojo investuotojo kriterijus atitinkantys investuotojai, o investuotojo teisė pareikalauti išpirkti jam priklausančius investicinius vienetus iš uždaro tipo fondo yra apribota.

„INVL Renewable Energy Fund I“ Subfondas veiklą pradėjo 2021 metų liepos 19 dieną. Subfondo tikslas – Dalyvių valdymo įmonei patikėtą turta investuoti į Investavimo teritorijoje esančius (ar būsimus) atsinaujinančios energetikos ir (arba) kitus infrastruktūros objektus bei iš to uždirbti aukštesnę nei vidutinę pagal riziką pakoreguotą grąžą. Pastarųjų metų tarptautinės iniciatyvos, tokios kaip 2015 m. gruodžio mėn. „Paryžiaus susitarimas dėl klimato kaitos“, ES „Žalioji kursas“ ir 2020 m. gegužės mėn. pristatytas „Žalioji susitarimas“ bei ES siekis iki 2030 metų ne mažiau kaip 32 proc. suvartojamos elektros energijos pagaminti iš atsinaujinančių šaltinių, paspartino elektros energijos gamybos sektoriaus liberalizavimą ES. Elektros energijos gamybos rinkos liberalizavimas de facto reiškia, kad į gamybos vienetus gali investuoti visi norintys ir galintys fiziniai ar juridiniai subjektai, o elektros energijos skirstymo ir perdavimo sistemos turi dėti visas pastangas tokius elektros energijos gamybos vienetus prijungti prie tinklų. Siekiant paskatinti investicijas į atsinaujinančią energetiką, vis daugiau ES valstybių organizuoja planuojamos pagaminti elektros energijos supirkimo kvotų aukcionus, kuriuose dalyvaujantiems projektams, sėkmės atveju, yra suteikiamos elektros energijos supirkimo kainos garantijos 15-20 metų laikotarpiui. Garantuota pagamintos elektros energijos kaina, kuri visu sutarties laikotarpiu dar yra indeksuojama VKI (Vartotojų kainų indeksas) dydžiu, padidina investicijų į atsinaujinančią energetiką patrauklumą, o atskiroms valstybėms ir visai ES padeda siekti 2030 metų tikslo - ne mažiau 32 proc. visos suvartojamos elektros energijos pagaminti iš atsinaujinančių šaltinių, o iki 2050 metų visai ES tapti pirmu pasaulyje aplinkos atžvilgiu neutraliu kontinentu. Augant elektros energijos gamybos iš atsinaujinančių šaltinių konkurencingumui, ES populiarėja atsinaujinančios elektros energetikos projektų vystymas sudarius ilgalaikę elektros energijos pirkimo-pardavimo sutartį (angl. Power purchase agreement (PPA) tarp elektros iš atsinaujinančių šaltinių gamintojų ir jos vartotojų. Tokio tipo sutartys gali būti sudaromos 5-15 metų laikotarpiui ir tampa valstybės organizuojamų planuojamos pagaminti elektros energijos kvotų ir garantuotos kainos aukcionų alternatyva, leidžiančia investuotojams užsitikrinti garantuotus periodinius pinigų srautus bei investicinę grąžą. Siekdama Subfondo tikslo, Valdymo įmonė Subfondą sudarantį turta investuos į ankstyvos (angl. green field) ir vidutinės (angl. brown field) vystymo stadijos atsinaujinančios energetikos (saulės, vėjo, biudujų ir kt.) projektus, kurie apims, įskaitant, bet neapsiribojant, (i) naujų jėgainių statybą, (ii) jau veikiančių jėgainių įsigijimą, (iii) jėgainių eksploatavimui reikalingos infrastruktūros sukūrimą ir (arba) įsigijimą bei (iv) efektyvų turimų jėgainių valdymą. Investicinė grąža bus kuriama (i) gaunant atlygį už Subfondo kontroliuojamose atsinaujinančios energetikos objektuose (jėgainėse) pagamintą energiją ir (ii) didėjant šių ir su jais susijusių infrastruktūros objektų vertei. Valdymo įmonė dalį Subfondo turto taip pat gali investuoti į kitus infrastruktūros objektus. Grąža iš šių investicijų bus kuriama Subfondui tiesiogiai ir (arba) netiesiogiai gaunant naudą iš ilgalaikius pinigų srautus generuojančių susitarimų.

2022 m. balandžio 11 d. ir 2022 m. balandžio 12 d. Fondas per Subfondą „INVL Renewable Energy Fund I“ įsigijo Lenkijos Respublikoje registruotas bendroves atitinkamai „SF Projekt 23“ Sp. Z o o ir „SF Projekt 15“ Sp. Z o o (toliau – SPV), 2022 m. rugsėjo 14 d. Fondas per Subfondą „INVL Renewable Energy Fund I“ įsteigė „INVL Renewables“ UAB (toliau – SPV), kuri per savo dukterines bendroves vykdo projektus Rumunijoje.

2021 m. gruodžio 7 d. ir 2021 m. gruodžio 8 d. Fondas per Subfondą „INVL Renewable Energy Fund I“ įsigijo Lenkijos Respublikoje registruotas bendroves atitinkamai „MB Sun 6“ Sp. Z o o ir „REFI 11“ Sp. Z o o (buvusi „INVL Asset Management“ Sp. Z o o) (toliau – SPV), 2021 m. gruodžio 17 d. Fondas per Subfondą „INVL Renewable Energy Fund I“ Lenkijos Respublikoje įsteigė įmones „REFI 1“ Sp. Z o o, „REFI 2“ Sp. Z o o, „REFI 3“ Sp. Z o o, „REFI 4“ Sp. Z o o, „REFI 5“ Sp. Z o o, „REFI 6“ Sp. Z o o, „REFI 7“ Sp. Z o o, „REFI 8“ Sp. Z o o, „REFI 9“ Sp. Z o o, „REFI 10“ Sp. Z o o (toliau – SPV). Įmonių veikla yra Subfondo vardu kontroliuoti investicijas į atsinaujinančios energetikos ir (arba) kitus infrastruktūros objektus. SPV įmonės nevykdė kitos veiklos, kaip tik investavimą į atsinaujinančios energetikos ir (arba) kitus infrastruktūros objektus. Subfondo veiklos terminas bus 7 metai, skaičiuojant nuo pirmojo Subfondo platinimo etapo pabaigos. Valdymo įmonė turi teisę pratęsti Subfondo veiklos terminą papildomai 2 metams.

„INVL Alternative Assets Umbrella Fund“ valdo viena pirmaujančių turto valdymo bendrovių Lietuvoje „INVL Asset Management“. Leidimą bendrovei valdyti informuotiesiems investuotojams skirtus investicinius fondus Lietuvos bankas suteikė 2016 metų spalį. „INVL Asset Management“ priklauso nuo 1991 metų veikiančiai „Invaldos INVL“ grupei.

Investicinius ir Subfondų valdymo sprendimus priima Valdymo įmonės valdybos sprendimu paskirti Subfondų valdytojai. Siekiant Subfondų veiklos efektyvumo ir investicijų kontrolės, Valdymo įmonės valdybos sprendimu taip pat gali būti sudaromi investiciniai komitetai. Investicinį komitetą sudarys 2 - 3 nariai, kuriais galės būti skiriami Valdymo įmonės atstovai (Valdymo įmonės

darbuotojai, valdymo organų nariai, kiti Valdymo įmonės valdybos sprendimu paskirti asmenys). Investicinio komiteto narius skiria ir atšaukia iš pareigų Valdymo įmonės valdyba.

Subfondas yra sudaręs depozitoriumo paslaugų sutartį su AB Šiaulių banku, kuris nuo 2019 metų veikia kaip Fondo turto depozitoriumas.

2. Parengimo pagrindas ir apskaitos principai

2.1. ATASKAITŲ PARENGIMO PAGRINDAS

Atitikties patvirtinimas

Valdymo įmonė, tvarkydama Subfondų buhalterinę apskaitą ir sudarydama Fondo finansines ataskaitas, vadovaujasi Tarptautinių finansinės atskaitomybės standartų (TFAS), priimtų taikyti Europos Sąjungoje, principais, galiojusiais 2022 m. gruodžio 31 d., taip pat Lietuvos Respublikos informuotiesiems investuotojams skirtų kolektyvinio investavimo subjektų įstatymu bei kitais teisės aktais.

Subfondo finansinės ataskaitos yra parengtos pagal Tarptautinius finansinės atskaitomybės standartus (TFAS), priimtus taikyti Europos Sąjungoje (toliau – ES).

Pagal TFAS parengtos finansinės ataskaitos taip pat atitinka Lietuvos Respublikos informuotiesiems investuotojams skirtų kolektyvinio investavimo subjektų įstatymo (IISKISI) reikalavimus finansinių ataskaitų sudarymui, kur numatyta, kad investicinio subfondo metų ataskaitoje privalo būti pateikiamos šios finansinių ataskaitų formos:

- 1) grynujų aktyvų ataskaita;
- 2) grynujų aktyvų pokyčio ataskaita;
- 3) aiškinamasis raštas.

Pagal TFAS parengta finansinės būklės ataskaita atitinka IISKISI grynujų aktyvų ataskaitą, o bendrųjų pajamų ir grynujų aktyvų pokyčių ataskaitos, skaitomos kartu, atitinka IISKISI grynujų aktyvų pokyčio ataskaitą.

Finansinis turtas, apskaitomi tikraja verte, kurios pasikeitimai pripažįstami pelnu ar nuostoliais. Likęs turtas apskaitomas įsigijimo savikainos pagrindu. Subfondas apskaitą tvarko ir šiose finansinėse ataskaitose visos sumos yra apskaitytos ir pateiktos Lietuvos Respublikos nacionaline valiuta, eurais.

Subfondo finansiniai metai yra kalendoriniai metai.

Rengiant finansines ataskaitas pagal TFAS reikalavimus, reikia atlikti svarbius apskaitinius vertinimus. Taip pat vadovybei tenka priimti sprendimus, susijusius su Subfondo 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 3 pastaboje. Nors šie vertinimai remiasi vadovybės turimomis žiniomis apie esamą padėtį ar veiksmus, faktiniai rezultatai galiausiai gali skirtis nuo šių vertinimų.

Naujų ir/ar pakeistų TFAS ir TFAAK aiškinimų taikymas

Šiais atskaitiniais metais (nuo 2022 m. sausio 1 d.) įsigaliojo šie pakeisti TFAS bei TFAAK aiškinimai, kurie neturi įtakos Subfondo finansinėms ataskaitoms:

- 2018–2020 m. ciklo TFAS metiniai patobulinimai (1-ojo TFAS „Tarptautinių finansinės atskaitomybės standartų taikymas pirmą kartą“, 9-ojo TFAS „Finansinės priemonės“, 16-ojo TFAS „Nuoma“, 41-ojo TAS „Žemės ūkis“ pataisos) ir siauros apimties 16-ojo TAS „Nekilnojamas turtas, įranga ir įrenginiai“, 37-ojo TAS „Atidėjiniai, neapibrėžtieji įsipareigojimai ir neapibrėžtasis turtas“, 3-ojo TFAS „Verslo junginiai“ pataisos (taikomos nuo 2022 m. sausio 1 d.).

Visi pakeitimai, priimti nuo 2022 m. sausio 1 d., neturėjo įtakos Subfondo finansinėms ataskaitoms už metus, pasibaigusius 2022 m. gruodžio 31 d.

Priimti, bet dar neįsigalioję standartai, pakeitimai ir aiškinimai, kurių Subfondas neketina taikyti anksčiau:

- 1-ojo TAS ir 2-ojo TFAS praktinio vadovo pataisos: Apskaitos politikos atskleidimas (taikomas metiniams laikotarpiams, prasidedantiems 2023 m. sausio 1 d. arba vėliau).

1-asis TAS buvo pakeistas, siekiant įpareigoti įmonės atskleisti reikšmingą apskaitos politikos informaciją, o ne svarbią apskaitos politiką. Pakeitimu pateikta esminės apskaitos politikos informacijos apibrėžimas. Pakeitimu taip pat patikslinta, kad apskaitos politikos informacija turėtų būti reikšminga, jei be jos finansinių ataskaitų vartotojai negalėtų suprasti kitos reikšmingos finansinėse ataskaitose pateiktos informacijos. Pakeitime pateikti iliustratyvūs apskaitos politikos informacijos, kuri gali būti laikoma reikšminga įmonės finansinėms ataskaitoms, pavyzdžiai. Be to, 1-ojo TAS pataisa paaiškino, kad nereikšmingos apskaitos politikos informacijos atskleisti nereikia. Tačiau jei ji atskleidžiama, ji neturėtų užgožti reikšmingos apskaitos politikos informacijos. Siekiant paremti šį pakeitimą, taip pat buvo iš dalies pakeistas 2 TFAS praktikos pareiškimas „Sprendimų dėl reikšmingumo priėmimas“, kad būtų pateiktos gairės, kaip taikyti reikšmingumo sąvoką atskleidžiant apskaitos politiką.

8 TAS pataisos: Apskaitinių įvertinimų apibrėžimas (taikomas metiniams laikotarpiams, prasidedantiems 2023 m. sausio 1 d. arba vėliau). 8-ojo TAS pakeitimais paaiškinta, kaip įmonės turėtų atskirti apskaitos politikos pakeitimus nuo apskaitinių įvertinimų pakeitimų.

Kitų naujų standartų, esamų standartų pataisų ar aiškinimų, kurie dar neįsigaliojo ir kurie galėtų turėti reikšmingos įtakos Subfondui, nėra.

Fondas atitinka investicinio subjekto reikalavimus (toliau – **Investicinis subjektas**).

Subfondas atitinka Investicinio subjekto apibrėžtį pagal 10-ąją TFAS, todėl savo investicijas į patronuojamąsias įmones turi apskaityti tikrąja verte, kurios pasikeitimai pripažįstami pelnu ar nuostoliais. Investicijų į patronuojamąsias įmones tikroji vertė nustatoma laikantis Valdymo įmonės Vertinimo ir grynujų aktyvų vertės apskaičiavimo politikoje numatytų principų ir metodų, kuris suderinamas su 13-uąja TFAS.

Jei Subfondas kontroliuoja Portfelio įmonę tiesiogiai per turimas balsavimo teises arba netiesiogiai per galėjamą valdyti tam tikras veiklos sritis už galimybę gauti reikšmingą pelno ar nuostolių dalį tose veiklos srityse, tokia įmonė ir jos veiklos rezultatai taip pat nėra konsoliduojami, o apskaitomi tikrąja verte, jos pasikeitimą pripažįstant pelnu ar nuostoliais.

Kontroliuojamos investicijos apima specialiosios paskirties įmones (SPI), skirtas Fondo vardu kontroliuoti investicijas į Portfelio įmones. Be investavimo į atitinkamas Portfelio įmones bei Portfelio įmonių paruošimo būsimam pardavimui, SPI neužsiima jokia kita veikla. SPI taip pat vertinamos tikrąja verte, kurios nustatymo pagrindinis šaltinis yra jų investicijos į Portfelio įmones Subfondo vardu. Nei viena iš SPI nėra konsoliduojama, kadangi jų paskirtis yra atskirų investicijų įsigijimas ir jos neteikia su Fondo investicine veikla susijusių paslaugų.

Fondo verslo modelis yra valdyti investicijas į patronuojamąsias įmones kartu su patronuojamosioms įmonėms suteiktomis paskolomis kaip vieną portfelį ir šias investicijas vertinti bendrai tikrąja verte. Šiuo pagrindu informacija apie portfelį teikiama Valdymo įmonei. Taigi, portfelis nėra nei laikomas sutartiniais pinigų srautams gauti, nei laikomas ir sutartiniais pinigų srautams gauti, ir finansiniam turtui parduoti. Atsižvelgiant į tai, toks finansinio turto portfelis vertinamas tikrąja verte, kurios pasikeitimas pripažįstamas pelnu ar nuostoliais. Pirminio pripažinimo metu Fondas vertina investicijų į patronuojamąsias įmones portfelį tikrąja verte. Finansinio turto, vertinamo tikrąja verte, kurios pasikeitimas pripažįstamas pelnu ar nuostoliais, sandorio išlaidos pripažįstamos sąnaudomis pelne ar nuostoliuose. Jei pirminio pripažinimo metu finansinio turto tikroji vertė skiriasi nuo sandorio kainos, jis pripažįstamas tikrąja verte ir „1 dienos pelnas“ pripažįstamas, tik jei minėtą tikrąją vertę galima pagrįsti aktyvioje rinkoje identiškam turtui skelbiama kaina arba ji remiasi tokiu vertinimo metodu, kuriam naudojami tik rinkoje stebimi duomenys. Visais kitais atvejais skirtumas tarp tikrosios vertės pirminio pripažinimo metu ir sandorio kainos yra atidedamas. Suteiktoms paskoloms, vertinamoms tikrąja verte, kurios pasikeitimas pripažįstamas pelnu ar nuostoliais, šis skirtumas pripažįstamas tiesiogiai proporcingu (tiesiniu) metodu per įvertintą finansinio turto terminą.

2.2. FUNKCINĖ IR PATEIKIMO VALIUTOS

Sumos finansinėse ataskaitose yra pateikiamos Lietuvos Respublikos nacionaline valiuta, eurais, kuri yra Subfondo funkcinė bei pateikimo valiuta

Sandoriai užsienio valiuta iš pradžių yra apskaitomi funkcinė valiuta pagal sandorio dienos kursą. Piniginis turtas ir įsipareigojimai, išreikšti užsienio valiutomis, yra apskaitomi funkcinė valiuta taikant metų pabaigos kursą. Visi skirtumai yra apskaitomi kaip pelnas ar nuostoliai. Nepiniginiai straipsniai, kurie yra vertinami istorine verte užsienio valiuta, yra apskaitomi naudojant valiutos keitimo kursus pirminių sandorių dieną. Nepiniginiai straipsniai, apskaityti tikrąja verte užsienio valiuta, yra perskaičiuojami, naudojant valiutos kursą tos dienos, kai tikroji vertė buvo nustatyta.

2.3. TIKROSIOS VERTĖS NUSTATYMAS

Investicijų tikroji vertė yra kaina, kuri būtų gauta parduodant turtą ar sumokama perleidžiant įsipareigojimą tarp rinkos dalyvių nepriverstinio sandorio metu vertinimo dieną. Investicijų, kurioms nėra aktyvios rinkos, tikroji vertė yra nustatoma naudojant vertinimo metodus. Tokie metodai remiasi pastaruoju metu rinkoje įvykdytais sandoriais, panašių priemonių rinkos kaina, diskontuotų pinigų srautų analize, daugiklių metodu ar kitais vertinimo modeliais. Investicijų vertinimo metodai ir modeliai yra detalai aprašyti Valdymo įmonės patvirtintose GAV skaičiavimo procedūrose ir žemiau pateiktoje 3.1 pastaboje.

Atskleidimo tikslais Subfondas klasifikuoja tikrosios vertės nustatymus, pasitelkdamas tikrosios vertės hierarchiją, kuri atspindi tikrosios vertės nustatymuose naudojamų duomenų reikšmingumą. Tikrosios vertės hierarchijoje išskiriami šie lygiai:

- (i) 1 lygio duomenys yra tokių pačių Subfondo turto vienetų arba įsipareigojimų kotiruojamos (nekoreguotos) kainos aktyviosiose rinkose, prie kurių Subfondas turi prieigą vertinimo dieną;
- (ii) 2 lygio duomenys yra kiti tiesiogiai arba netiesiogiai stebimi duomenys apie turtą arba įsipareigojimą, išskyrus kotiruojamas kainas, kurios priskiriamos 1 lygiui; ir
- (iii) 3 lygio duomenys yra nestebimi duomenys apie vertinamą turtą arba įsipareigojimą.

Finansiniai instrumentai, įvertinti tikrąja verte, šiose finansinėse ataskaitose yra vertinami remiantis trečiuoju vertinimo lygiu, kaip aprašyta žemiau.

Vertinimo metodai atsižvelgia į pradinę sandorio kainą bei į pokyčius, įvykusius po investicijų įsigijimo, taip pat į kitus veiksnius, susijusius su investicijų vertinimu, remiantis su realizavimu sietinomis teisėmis, neseniai įvykdytais trečiųjų šalių sandoriais su palyginamojo tipo priemonėmis, bei potencialių pirkėjų patikimomis orientacinėmis siūlomomis kainomis. Taikant bet kurį vertinimo metodą egzistuoja tam tikrų įgimtų apribojimų. Nors šiose finansinėse ataskaitose pateiktas tikrosios vertės vertinimais siekiama parodyti, kokią sumą Subfondas galėtų realizuoti dabartinio sandorio metu, finansinis realizavimo rezultatas gali skirtis, nes būsimi įvykiai taip pat turės įtakos dabartiniams tikrosios vertės vertinimams. Tokių įvykių poveikis tikrosios vertės vertinimams, įskaitant investicijų likvidavimą, galėtų būti reikšmingas finansinėms ataskaitoms.

2.4. FINANSINIS TURTAS

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

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

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

Subfondo finansinio turto kategorija yra nustatoma turto įsigijimo metu.

Finansinis turtas, vertinamas tikrąja verte, kurios pasikeitimai pripažįstami pelne (nuostolyje)

Subfondas savo investicijas į vertybinius popierius priskiria finansiniam turtui, vertinamam tikrąja verte, kurios pasikeitimai pripažįstami pelnu ar nuostoliais. Subfondo verslo modelis yra valdyti investicijas į patrunuojamąsias įmones kartu su patrunuojamosioms įmonėms suteiktomis paskolomis kaip vieną portfelį ir šias investicijas vertinti bendrai tikrąja verte. Kadangi šis finansinis turtas nėra skirtas prekybai, Subfondas pirminio pripažinimo metu turi neatšaukiamą pasirinkimą po pirminio pripažinimo nuosavybės priemonės vertinti tikrąja verte, jos pokyčius pripažįstant pelnu (nuostoliais) arba kitomis bendrosiomis pajamomis. Subfonde visos investicijos į nuosavybės vertybinius popierius yra apskaitomos tikrąja verte per pelną (nuostolius).

Pelnas ar nuostoliai dėl tikrąja verte vertinamo finansinio turto tikrosios vertės pasikeitimo pripažįstami pelno ir nuostolių ataskaitos straipsnyje „Grynasis finansinio turto tikrosios vertės pokytis“. Palūkanos už skolos vertybinius popierius, vertinamus tikrąja verte, kurios pasikeitimai pripažįstami pelnu ar nuostoliais, pripažįstamos „palūkanų pajamų“ straipsnyje taikant apskaičiuotųjų palūkanų normą. Dividendai už investicijas pripažįstami pelne (nuostolyje) „dividendų pajamų“ straipsnyje, kai nustatoma teisė išmokėti dividendus. Šios kategorijos turtas apskaitomas kaip trumpalaikis turtas, jeigu jis bus realizuotas per 12 mėnesių; priešingu atveju, jis apskaitomas kaip ilgalaikis turtas.

Amortizuota savikaina vertinamas turtas

Kadangi verslo modelis, taikomas Subfondo amortizuota savikaina vertinamam finansiniam turtui, yra laikyti turtą, siekiant gauti sutartyje numatytus pinigų srautus, bei jie yra pagrindinės paskolos sumos ir palūkanų mokėjimai, todėl Subfondas turi amortizuota savikaina vertinamą finansinį turtą, kuris apima iš pirkėjų ir kitas gautinas sumas bei pinigus ir pinigų ekvivalentus. Subfondas perklasifikuoja skolos priemones tik tuomet, kai jų tokio turto valdymo verslo modelis pasikeičia.

2.5. FINANSINIO TURTO VERTĖS SUMAŽĖJIMAS

Subfondas su amortizuota savikaina vertinamu finansiniu turtu susijusius tikėtinius kredito nuostolius vertina remdamasis į ateitį orientuota informacija. Taikant vertės sumažėjimo metodologiją atsižvelgiama, ar kredito rizika nėra reikšmingai išaugusi.

Subfondas taiko trijų etapų modelį, skirtą finansinio turto vertės sumažėjimui nustatyti (išskyrus prekybos ir kitas gautinas sumas):

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

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

Finansinis turtas (visas ar iš dalies) nurašomas, jei nėra pagrįstų lūkesčių jį atgauti. Požymiai, kad nėra pagrįstų lūkesčių atgauti finansinį turtą, be kita ko, apima skolininko nemokumo arba reikšmingų finansinių sunkumų tikimybę. Sumažėjusios vertės skolų pripažinimas nutraukiamas, kai jos yra įvertinamos kaip sumos, kurių negalima atgauti

Pirkėjų ir kitoms gautinoms sumoms Subfondas taiko 9-jame TFAS numatytą supaprastintą metodą, kuriuo remiantis tikėtini galiojimo laikotarpio nuostoliai turi būti pripažįstami nuo gautinų sumų pirminio pripažinimo momento. Pirkėjų įsiskolinimai priskiriami 2-ajam arba 3-ajam etapui:

- 2 etapas – gautinos sumos, kurioms buvo taikomas supaprastintas metodas tikėtiniems galiojimo laikotarpio kredito nuostoliams įvertinti, išskyrus tam tikrus pirkėjų įsiskolinimus, priskiriamus 3 etapui;
- 3 etapas – pirkėjų įsiskolinimai, kurie pradėti ilgiau nei 90 dienų arba atskirai identifikuojami kaip sumažėjusios vertės.

Tikėtinų nuostolių rodikliai nustatomi atsižvelgiant į istorinius kredito nuostolius. Istoriniai nuostolių rodikliai koreguojami atsižvelgiant į esamą ir į ateitį orientuotą informaciją apie makroekonominis veiksnius, turinčius įtakos skolininkų galimybes gražinti skolą.

2.6. IŠ PIRKĖJŲ IR KITOS GAUTINOS SUMOS

Iš pirkėjų ir kitos gautinos sumos yra sumos, gautinos iš klientų, už parduotas turtą arba suteiktas paslaugas įprastinio verslo ciklo metu. Jei planuojamas šių sumų surinkimas per vienerius metus ar greičiau (arba įprastinio verslo ciklo metu, jei jis ilgesnis nei vieneri metai), jos pateikiamos kaip trumpalaikis turtas. Kitu atveju jos pateikiamos kaip ilgalaikis turtas.

Iš pirkėjų gautinos sumos yra pripažįstamos pirminio pripažinimo metu tikrąją vertę ir vėliau vertinamos amortizuota savikaina, naudojant apskaičiuotą palūkanų metodą, atėmus vertės sumažėjimą.

2.7. PINIGAI IR PINIGŲ EKVIVALENTAI

Pinigus ir pinigų ekvivalentus finansinės būklės ataskaitoje sudaro pinigai banke bei trumpalaikiai indėliai, kurių pradinis terminas yra ne ilgesnis nei 3 mėnesiai. Grynieji pinigai ir lėšos kredito įstaigose vertinami nominalia verte, terminuoti trumpalaikiai indėliai vertinami amortizuota savikaina.

2.8. SĖKMĖS IR VALDYMO MOKESTIS

Atlyginimas Valdymo įmonei už Subfondo valdymą mokamas iš Subfondo lėšų. Atlyginimo dydis nustatomas kiekvieno Subfondo taisyklių prieduose skirtuose kiekvienam Subfondui. Valdymo mokestis, mokamas kas ketvirtį, yra apskaitomas kaip finansinis įsipareigojimas ir yra vertinamas amortizuota savikaina.

„INVL Renewable Energy Fund Fund I“ atlyginimas Valdymo įmonei iki investavimo periodo pabaigos – 1,5% nuo A klasės vienetų įsipareigojusių įsigyti investuotojų vidutinio įsipareigojimų dydžio, nuo investavimo periodo pabaigos iki Subfondo veiklos termino pabaigos – 1,5% nuo skirtumo tarp (i) A klasės vienetų turinčių dalyvių įvykdytų įsipareigojimų sumos ir (ii) sumokėto valdymo mokesčio sumos.

„INVL Renewable Energy Fund Fund I“ laisvos lėšos, įskaitant Subfondo likvidavimo metu, yra išmokamos Investuotojams (išperkant Vienetus) tokia tvarka kaip nustatyta Subfondo patvirtintose Taisyklėse.

2.9. FINANSINIAI ĮSIPAREIGOJIMAI

Subfondas pripažįsta finansinį įsipareigojimą tuomet, kai jis tampa sutartyje numatytų teisių ir pareigų šalimi.

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

Skolos tiekėjams

Skolos tiekėjams – tai įsipareigojimai sumokėti už per įprastinį veiklos ciklą tiekėjų suteiktas prekes arba paslaugas. Skolos tiekėjams priskiriamos trumpalaikiams įsipareigojimams, jeigu jas reikia padengti per vienerių metų arba trumpesnę laikotarpį (arba per įprastinį veiklos ciklą, jeigu jis yra ilgesnis). Kitu atveju, jos priskiriamos ilgalaikiams įsipareigojimams. Į skolas tiekėjams įtraukti finansiniai įsipareigojimai iš pradžių pripažįstami tikrąją vertę, o vėliau amortizuota savikaina. Įsipareigojimo, už kurį nemokamos palūkanos, tikroji vertė yra jo diskontuota gražinimo suma. Jei įsipareigojimo įvykdymo terminas yra trumpesnis nei vieni metai, diskontavimas netaikomas.

Valdymo mokestis

Apibrėžtas Valdymo mokestis, mokamas kas ketvirtį, yra apskaitomas kaip finansinis įsipareigojimas ir yra vertinamas amortizuota savikaina, detalai aprašytas 2.8 pastaboje.

2.10. ATIDĖJINIAI

Atidėjiniai apskaitomi tada, kai dėl įvykio praeityje Subfondas turi dabartinį teisinį ar konstruktyvų įsipareigojimą ir tikėtina, kad jam įvykdyti reikės panaudoti ekonominę naudą teikiančius išteklius, ir įsipareigojimo suma gali būti patikimai įvertinta. Jeigu Subfondas tikisi, kad atidėjinio suma arba jos dalis bus atgauta, pvz., pagal draudimo sutartį, tokia atgautina suma pripažįstama kaip atskiras turtas, bet tik tada, kai dėl to nekyla abejonų. Su atidėjiniais susijusios sąnaudos apskaitomos pelne arba nuostoliuose. Jeigu pinigų laiko vertės poveikis yra reikšmingas, atidėjiniai yra diskontuojami naudojant ikimokestinę dabartinę diskonto normą, jei reikia, atsižvelgiant į įsipareigojimui būdingą riziką. Kai naudojamas diskontavimas, atidėjinio padidėjimas, atspindintis praėjusį laiką, yra apskaitomas kaip finansinės sąnaudos.

2.11. PAJAMŲ PRIPAŽINIMAS

Subfondas pardavimo pajamas pripažįsta, kuomet prekės arba paslaugos perduodamos klientui ir yra tenkinami tam tikri kriterijai, nustatyti kiekvienai Subfondo veiklai, kaip aprašyta žemiau.

2022 m. pajamas sudaro grynas finansinio turto tikrosios vertės pokytis. 2021 m. pajamas sudaro finansinio turto tikrosios vertės pokytis ir kitos pajamos.

Pajamų pripažinimui taikomi šie kriterijai:

Finansinės veiklos pajamos

Subfondo finansinės veiklos pajamas sudaro pajamos, susijusios su valiutų kursų pokyčiais bei palūkanų pajamos.

Kitos veiklos pajamos

Paslaugų pardavimo pajamos yra pripažįstamos tą ataskaitinį laikotarpį kai paslauga yra suteikiama, atsižvelgiant į kiekvieno sandorio įvykdymo lygį, kuris nustatomas remiantis santykiu tarp faktiškai suteiktų ir sutartų suteikti paslaugų apimties.

Dividendų pajamos

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

2.12. GRYNŲJŲ AKTYVŲ VERTĖ

Subfondas įstatinio kapitalo neturi. Subfondo dalyviai įsigyja Subfondo vienetus, kurie yra perleidžiamieji vertybiniai popieriai, įrodantys investuotojų teisę į Subfondą sudarančio turto dalį (grynuosius aktyvus). Pirmojo platinimo etapo metu finansinio turto vertė yra pripažįstama už vieneto pradinę pardavimo kainą, vėlesniais platinimo etapais, vienetai parduodami už proporcingai tenkančią grynujų aktyvų vertę, jeigu Subfondo taisyklėse nenurodyta kitaip. Investuotojas turi pervesti lėšas už išleidžiamus vienetus pagal Subfondo taisyklėse numatytas sąlygas.

Grynujų aktyvų vertė yra apskaičiuojama kaip skirtumas tarp Subfondą sudarančio viso turto vertės ir ilgalaikių bei trumpalaikių įsipareigojimų. Subfondo vienetų išpirkimas yra apribotas. Subfondo veiklos laikotarpiu vienetai investuotojų pareikalavimu nebus išperkami. Vienetai bus privalomai, automatiškai ir proporcingai iš visų investuotojų išperkami pasibaigus Subfondo veiklos terminui arba valdymo įmonės sprendimu, kai bus realizuojami Subfondo investavimo objektai.

2.13. PELNO MOKESTIS IR ATIDĖTASIS PELNO MOKESTIS

Atsižvelgiant į Lietuvos Respublikos Pelną mokesčio įstatymo nuostatas, uždaro tipo informuotiesiems investuotojams skirtų fondų, veikiančių pagal Lietuvos Respublikos informuotiesiems investuotojams skirtų kolektyvinio investavimo subjektų įstatymo nuostatas, pajamos nėra apmokestinamos pelno mokesčiu.

Vadovybė periodiškai vertina savo poziciją mokesčių deklaracijose dėl situacijų, kuriose galiojančios apmokestinimo taisyklės gali būti skirtingai interpretuojamos. Vadovybė pripažįsta atidėjinius, jei tinkama, remdamasi sumomis, kurias tikimasi sumokėti mokesčių institucijoms.

2022 m. ir 2021 m. standartinis Lietuvos Respublikos įmonėms taikomas pelno mokesčio tarifas buvo 15 proc.

2.14. INVESTUOTOJAMS IŠLEIDŽIAMŲ VIENETŲ KLASIFIKAVIMAS

Subfondas klasifikuoja išleistas finansines priemones kaip finansinius įsipareigojimus arba nuosavybės priemones pagal priemonių sutartinių sąlygų esmę.

Kai kurios finansinės priemonės apima sutartinį įsipareigojimą emitentui perduoti kitam ūkio subjektui proporcingą savo grynojo turto dalį tik likviduojant pagal 32-ąjį TAS. Prievolė atsiranda dėl to, kad likvidavimas tikrai įvyks ir jo nekontroliuoja ūkio subjektas (pavyzdžiui, riboto veikimo subjektas) arba neaišku, ar jis įvyks, bet tai pasirenka priemonės turėtojas. Kaip finansinio įsipareigojimo apibrėžimo išimtis, priemonė, apimanti tokį įsipareigojimą, priskiriama nuosavybės priemonei, jei ji turi visas šias savybes:

- a) Ji suteikia savininkui teisę į proporcingą įmonės grynojo turto dalį, jei įmonė būtų likviduota. Ūkio subjekto grynasis turtas yra tas turtas, kuris lieka atėmus visas kitas pretenzijas į turtą. Proporcinga dalis nustatoma pagal:
 - likviduojamos įmonės grynojo turto padalijimas į vienodo dydžio vienetus; ir
 - šią sumą padauginus iš finansinės priemonės turėtojo turimų vienetų skaičiaus.
- b) Priemonė priklauso priemonių klasei, kuri yra žemesnė už visas kitas priemonių klases. Šios klasės, instrumentas:
 - neturi pirmenybės prieš kitus reikalavimus į likviduojamos įmonės turtą, ir
 - jo nereikia konvertuoti į kitą priemonę, kol jis patenka į priemonių klasę, kuri yra pavaldi visoms kitoms priemonių klasėms.
- c) Visos finansinės priemonės, priklausančios priemonių klasei, kuri yra antraeilė visoms kitoms priemonių klasėms, turi turėti identišką sutartyje numatytą įsipareigojimą emitentui perduoti proporcingą savo grynojo turto dalį.

Be to, kad priemonė būtų klasifikuojama kaip nuosavybės priemonė, kuri turi visas pirmiau nurodytas savybes, emitentas neturi turėti jokios kitos finansinės priemonės ar sutarties, kuri:

- a) bendrus pinigų srautus, iš esmės pagrįstus pelnu arba nuostoliais, pripažinto grynojo turto pasikeitimu arba pripažinto ir nepripažinto įmonės grynojo turto tikrosios vertės pokyčiu (išskyrus bet kokį tokios priemonės ar sutarties poveikį); ir
- b) instrumentų turėtojų likutinės gražos iš esmės ribojimo arba nustatymo poveikį.

Taikydamas šią sąlygą, ūkio subjektas neatsižvelgia į nefinansines sutartis su anksčiau aprašytos priemonės turėtoju, kurių sutartinės sąlygos yra panašios į lygiavertės sutarties, galinčios sudaryti tarp ne priemonės turėtojo ir emitento. Jei ūkio subjektas negali nustatyti, kad ši sąlyga įvykdyta, jis nepriskiria priemonės nuosavybės priemonei.

Subfondas išleidžia investicinius vienetus mainais už investuotojų suteiktą kapitalą. Pagal 2.12 pastaboje pateiktą aprašymą Subfondo investiciniai vienetai po platinimo laikotarpio gali būti išpirkti arba tuo atveju, kai yra realizuojamos tam tikros Subfondo investicijos ir laisvų lėšų neplanuojama investuoti į naują turta, arba Subfondo likvidavimo atveju. Kiekvienu atveju mokėjimas už išpirktus investicinius vienetus paskirstomas proporcingai visiems atitinkamos vienetų klasės vienetų turėtojams pagal Subfondo taisykles, kurios atitinka pirmiau pateiktuose punktuose aprašytus principus. Subfondo kapitalo gražinimas investuotojams po likvidavimo vykdomas tik atlikus mokėjimus kitiems Subfondo kreditoriams.

Pagal Subfondo taisykles, jo veiklos laikotarpis yra 7 metai nuo pirmojo platinimo etapo pabaigos, su galimybe pratęsti laikotarpį dar 2 metams. Subfondo vienetų išpirkimas Subfondo veiklos laikotarpiu yra ribojamas. Subfondo veikimo laikotarpiu investuotojų turimi Subfondo vienetai pagal pareikalavimą nebus išperkami.

Subfondo investiciniai vienetai atitinka aukščiau aprašytas sąlygas, todėl visi išleisti investiciniai vienetai yra priskiriami nuosavybės priemonėms, nes visa išleistų investicinių vienetų suma turi būti išpirkta, kurią Subfondas išpirks ateityje. Atitinkamai, dabartinė Subfondo dalyviams priskirtinų grynujų aktyvų suma yra suma, kuri būtų sumokėta investuotojams, jei ataskaitų sudarymo dieną būtų atliktas atpirkimas arba išpirkimas, ir ši suma yra traktuojama kaip Subfondo nuosavybė.

3. Apskaitiniai įvertinimai ir sprendimai

Rengdama Subfondo finansines ataskaitas vadovybė priima tam tikrus sprendimus ir atlieka įvertinimus, kurie turi įtakos pateiktoms pajamų ir išlaidų, turto ir įsipareigojimų sumoms, neapibrėžtųjų įsipareigojimų atskleidimui finansinių ataskaitų parengimo dieną. Tačiau dėl šių prielaidų ir įvertinimų neapibrėžtumo iškyla rizika, kad bus reikšmingai koreguotos turto ar įsipareigojimų apskaitinės vertės ateinančiais finansiniais metais.

Vertinimai ir sprendimai nuolat peržiūrimi ir įvertinami remiantis praeities (istoriniais) įvykiais bei kitais veiksniais, įskaitant būsimų įvykių tikimybę, kuri laikoma pagrįsta tam tikromis aplinkybėmis.

3.1. VERTINIMAI IR PRIELAIIDOS

Toliau aprašytos reikšmingos sritys, kuriose taikomi apskaitiniai vertinimai rengiant šias finansines ataskaitas.

Subfondo atitikimas investicinio subjekto apibrėžimą

Subfondas yra vertinamas dėl investicinio subjekto kriterijų atitikimo (kaip apibrėžta 2.1 punkte). Vadovybė įvertino kriterijų atitikimą ir nustatė, kad Subfondas atitinka investicinio subjekto apibrėžimą.

Subfondų yra investicinis subjektas, nes atitinka investicinio subjekto apibrėžimą, tai yra:

- gauna lėšų iš investuotojų, kad teiktų jiems investicijų valdymo paslaugas;
- Subfondo verslo tikslas yra investuoti lėšas išskirtinai tam, kad gautų gražos iš kapitalo vertės padidėjimo, investicinių pajamų arba ir vieno, ir kito;
- Subfondas matuoja ir vertina iš esmės visų savo investicijų rezultatus remdamasis tikrąja verte.

Subfondo ir jų dukterinių įmonių finansinė informacija yra konsoliduojama tuo atveju, jeigu Subfondui nėra taikoma TFAS 10.31 numatyta išimtis, draudžianti Investiciniam subjektui konsoliduoti dukterines įmones.

Finansinio turto tikroji vertė

Subfondo finansinio turto tikroji vertė nustatoma remiantis vertinimo ataskaitomis, kurias pateikia nepriklausomas verslo vertintojas, turintis teisę atlikti vertinimą ir atitinkantis Subfondo steigimo dokumentuose nustatytus kriterijus. Nepriklausomumas, kompetencija ir patirtis vertinant saulės energijos projektus yra pagrindiniai vertinimo įmonės atrankos kriterijai. Vidinė Valdymo įmonės vertinimo komanda peržiūri vertinimo metodiką ir vertinimo rezultatus bei periodiškai analizuoja tikrosios vertės pokyčius.

Kaip minėta 2.1 pastaboje, Fondo verslo modelis yra valdyti investicijas į dukterines įmones kartu su dukterinėms įmonėms suteiktomis paskolomis kaip vieną portfelį ir vertinti jų rezultatus jungtinės tikrosios vertės pagrindu, todėl Subfondo investicijų į akcijas ir skolos tikroji vertė yra vertinamos suminiu pagrindu.

Esant konkrečioms pirmiau aprašytoms aplinkybėms (papildomos palūkanos ir skola), akcijų ir skolos dalis būtų tinkama vertinti kaip vieną matavimo vieneta. Toks sandoris gali būti susijęs su turto subfinansavimu tokiu būdu, kuriuo rinkos dalyviai sudarytų sandorį, jei apskaitos vienetas pagal kitus TFAS nedraudžia tokio subfinansavimo. Kadangi 9-ajame TFAS konkrečiai nedraudžiama vertinti priemonės suminiu pagrindu, tikslinga apsvarstyti, kaip būtų maksimaliai padidinta tikroji vertė. Aprašytomis aplinkybėmis tai gali įvykti perleidus visas Subfondo dalis dukterinėse įmonėse, jei rinkos dalyviai sudarytų tokius sandorius.

Kadangi Subfondas savo investicijų į dukterinę įmonę tikrąją vertę vertina suminiu pagrindu, sumuota tikroji vertė priskiriama atskiroms finansinėms priemonėms. Suvestinė dukterinės įmonės priskiriama tikroji vertė yra paskirstoma Subfondo investicijoms į dukterinių įmonių išleistas nuosavybės ir skolos priemones tokiu būdu:

- nepriklausomi vertintojai atlieka dukterinių įmonių vertės vertinimą naudodami pajamų metodo diskontuotų laisvųjų pinigų srautų modelį (žr. toliau pateiktą informaciją).
- bet koks dukterinių įmonių turimas turtas yra identifikuojamas ir pridedamas prie įmonės vertės
- grynoji skola apskaičiuojama ir iš įmonės vertės atimama

- dukterinės įmonės nuosavybės vertė yra lygi įmonės vertei, pridėjus nustatytą turto perviršį, atėmus grynąją skolą
- dalis grynosios skolos, susijusios su Subfondo finansavimu, yra priskiriama Subfondo skolai dukterinei įmonei.

INVL Renewable Energy Fund I 2022 m. gruodžio 31 d. investicijos į saulės elektrinių projektus buvo įvertintos nepriklausomo turto vertintojo diskontuotų pinigų srautų metodu, taikant 31-32 metų (pagal numatomą pastatytos saulės elektrinės eksploatavimo laiką) planuojamą pinigų srautą iš saulės elektrinių valdymo. Galutinė vertė neskaičiuojama. Laisvųjų pinigų srautų prognozės apima elektros pardavimo įplaukas, įvertintas pagal prognozuojamas elektros kainas ir numatomas gamybos apimtis; su veiklos išlaidomis susiję nutekėjimai, remiantis panašių objektų išlaidų prognozėmis; išlaidų, susijusių su statybos išlaidomis ir pelno mokesčio sąnaudomis. Taip pat įtraukiamas apyvartinio kapitalo pokytis. Laisvieji pinigų srautai diskontuojami naudojant diskonto normą, kuri nustatoma remiantis WACC (svertinė vidutinė kapitalo kaina) metodika. Diskontuotus laisvus pinigų srautus sudaro dukterinės įmonės vertė.

Pagrindinės investicijų vertinimo modelių prielaidos yra diskonto norma ir metinė infliacijos norma. Priežastys, kodėl šios prielaidos laikomos pagrindinėmis, yra šios: diskonto norma yra kintamasis, rodantis rizikos sąnaudas ir pinigų laiko vertę ir turintis reikšmingos įtakos įmonės vertei nustatyti, o metinis infliacijos lygis yra pagrindinis kintamasis, turintis įtakos tiek įplaukoms, tiek išmokoms, kurios sudaro laisvą kiekvienos įmonės pinigų srautą.

Diskonto norma yra norma, nustatyta remiantis WACC, į kurią įeina skolos ir nuosavybės kaina, svirta pagal vidutinį D/E santykį pramonėje. Skolos savikaina nustatoma pagal paskutinių 12 mėnesių vidutinę skolos kainą juridiniams asmenims. Nuosavybės kaina nustatoma remiantis CAPM (Capital Asset Pricing Model) metodika, o pagrindiniai įvesties duomenys yra: nerizikinga norma (remiantis 10 metų obligacijų pajamingumo istorijos duomenimis); beta versija – pagrįsta Žaliosios ir atsinaujinančios energijos bei inžinerijos/statybos pramonės beta versija iš A. Damodarano pateiktos analizės; akcijų rizikos premija – remiantis A. Damodarano pateikta analize.

Metinis infliacijos lygis – 2,5% norma, pagrįsta ekspertų nuomone apie vertinimo bendrovės ilgalaikes infliacijos prognozes.

2022 m. gruodžio 31 d. investicijų vertinimo modelių pagrindinės prielaidos ir jų jautrumas atskleistas lentelėse žemiau.

MB Sun 6 Sp. Z o o

Rodiklis	Modelyje naudota vertė	Numatomas pokytis	Bendrovės vertės tikrosios vertė pokytis, mln. EUR
Diskonto norma, %	8,34%	+/- 1pp	-0,21/+0,24
Metinė infliacijos norma	2,5%	+/- 1pp	+0,25/-0,23

REFI 11 Sp. Z o o

Rodiklis	Modelyje naudota vertė	Numatomas pokytis	Bendrovės vertės tikrosios vertė pokytis, mln. EUR
Diskonto norma, %	8,34%	+/- 1pp	-0,66/+1,1
Metinė infliacijos norma	2,5%	+/- 1pp	+1,28/-0,85

SF Projekt 15 Sp. Z o o

Rodiklis	Modelyje naudota vertė	Numatomas pokytis	Bendrovės vertės tikrosios vertė pokytis, mln. EUR
Diskonto norma, %	8,34%	+/- 1pp	-0,29/+0,52
Metinė infliacijos norma	2,5%	+/- 1pp	+0,54/-0,32

SF Projekt 23 Sp. Z o o

Rodiklis	Modelyje naudota vertė	Numatomas pokytis	Bendrovės vertės tikrosios vertė pokytis, mln. EUR
Diskonto norma, %	8,34%	+/- 1pp	-0,12/+0,21
Metinė infliacijos norma	2,5%	+/- 1pp	+0,22/-0,13

INVL Renewables UAB

Rodiklis	Modelyje naudota vertė	Numatomas pokytis	Bendrovės vertės tikrosios vertė pokytis, mln. EUR
Diskonto norma, %	9,12%	+/- 1pp	-0,92/+1,11
Metinė infliacijos norma	2,5%	+/- 1pp	+1,15/-1,00

INVL Renewable Energy Fund I investicijos 2021 m. gruodžio 31 d. buvo įvertintos įsigijimo savikaina, kuri yra lygi tikrajai vertei, nes turtas iš trečiųjų šalių buvo įsigytas 2021 m. gruodžio mėnesį ir rinkoje iki balanso datos neįvyko esminių pokyčių, kurie darytų įtaką vertei.

Subfondo funkcinės valiutos vertinimas

Nustatant Subfondo funkcinę valiutą buvo atsižvelgta į šiuos svarbiausius ekonominius veiksnius:

- Subfondas renka kapitalo įsipareigojimus eurais ir visi kapitalo įnašai atliekami eurais.
- Visi Subfondo įsipareigojimai ir didžioji turto dalis yra denominuoti eurais.

Todėl Subfondo funkcinė valiuta yra euras.

4. Finansinis turtas, apskaitomas tikrąja verte, kurios pasikeitimai pripažįstami pelnu ar nuostoliais

Investicijos į dukterines įmones kartu su dukterinėms įmonėms suteiktomis paskolomis 2022 ir 2021 m. Subfondo finansinėse ataskaitose yra vertinamos tikrąja verte per pelną (nuostolius). Tai yra 3 tikrosios vertės vertinimo lygis. Investicijų tikroji vertė yra vertinama jų grynasis turtas, įskaitant Subfondo suteiktas paskolas, tikrąja verte. Pagrindinis neveikiančių įmonių turtas yra gryniesi pinigai. Pagrindinis veikiančių dukterinių įmonių turtas yra prisijungimo teisės, kurios įvertinamos tikrąja verte taikant diskontuotų pinigų srautų metodą, plačiau aprašytą 3.1 pastaboje.

Investicijų į dukterines įmones balansinės vertės padalijimas pagal teisinius komponentus yra toks:

	2022 m. gruodžio 31 d.	2021 m. gruodžio 31 d. (neaudituota)
„MB Sun 6“ Sp. Z.o.o		
Investicijos į nuosavybės vertybinius popierius tikroji vertė	790.000	347.355
Suteiktos paskolos	97.732	95.717
Iš viso:	887.732	443.072
„REFI 11“ Sp. Z.o.o		
Investicijos į nuosavybės vertybinius popierius tikroji vertė	720.000	2.380
Suteiktos paskolos	1.371.252	1.186.112
Iš viso:	2.091.252	1.188.492
„REFI 1“ Sp. Z.o.o		
Investicijos į nuosavybės vertybinius popierius tikroji vertė	1.080	1.080
Iš viso:	1.080	1.080
„REFI 2“ Sp. Z.o.o		
Investicijos į nuosavybės vertybinius popierius tikroji vertė	1.080	1.080
Iš viso:	1.080	1.080
„REFI 3“ Sp. Z.o.o		
Investicijos į nuosavybės vertybinius popierius tikroji vertė	1.080	1.080
Iš viso:	1.080	1.080
„REFI 4“ Sp. Z.o.o		
Investicijos į nuosavybės vertybinius popierius tikroji vertė	1.080	1.080
Iš viso:	1.080	1.080
„REFI 5“ Sp. Z.o.o		
Investicijos į nuosavybės vertybinius popierius tikroji vertė	1.080	1.080
Iš viso:	1.080	1.080
„REFI 6“ Sp. Z.o.o		
Investicijos į nuosavybės vertybinius popierius tikroji vertė	1.081	1.081
Iš viso:	1.081	1.081
„REFI 7“ Sp. Z.o.o		
Investicijos į nuosavybės vertybinius popierius tikroji vertė	1.081	1.081
Iš viso:	1.081	1.081

„REFI 8“ Sp. Z.o.o		
Investicijos į nuosavybės vertybinius popierius tikroji vertė	1.081	1.081
Iš viso:	1.081	1.081
„REFI 9“ Sp. Z.o.o		
Investicijos į nuosavybės vertybinius popierius tikroji vertė	1.081	1.081
Iš viso:	1.081	1.081
„REFI 10“ Sp.Z.o.o		
Investicijos į nuosavybės vertybinius popierius tikroji vertė	1.081	1.081
Iš viso:	1.081	1.081
SF Project 15 Sp.Z.o.o		
Investicijos į nuosavybės vertybinius popierius tikroji vertė	640.000	-
Suteiktos paskolos	348.309	-
Iš viso:	988.309	-
SF Project 23 Sp.Z.o.o		
Investicijos į nuosavybės vertybinius popierius tikroji vertė	530.000	-
Suteiktos paskolos	134.008	-
Iš viso:	664.008	-
INVL Renewables UAB		
Investicijos į nuosavybės vertybinius popierius tikroji vertė	480.860	-
Suteiktos paskolos	3.916.850	-
Iš viso:	4.397.710	-
Iš viso Finansinis turtas, apskaitomas tikraja verte, kurios pasikeitimai pripažįstami pelnu ar nuostoliais	9.039.816	1.642.369
Lentelėje pateikiami 3-iam lygiui priskirtų finansinių priemonių pasikeitimai per 2022 m. gruodžio 31 d. ir 2021 m. gruodžio 31 d. pasibaigusius metus.		
Tikroji vertė 2020 m. gruodžio 31 d. (neauditauta)		-
Pelnas (nuostoliai), pripažinti pelne arba nuostoliuose (eilutėje „Investicijų į dukterines įmones, priskiriamų vertinamoms tikraja verte, kurios pasikeitimai pripažįstami pelnu arba nuostoliu, tikrosios vertės grynas pasikeitimas“)		-
Investicija į akcinį kapitalą		360.540
Per metus suteiktos paskolos		1.281.829
Per metus gražintos paskolos		-
Tikroji vertė 2021 m. gruodžio 31 d. (neauditauta)		1.642.369
Pelnas (nuostoliai), pripažinti pelne arba nuostoliuose (eilutėje „Investicijų į dukterines įmones, priskiriamų vertinamoms tikraja verte, kurios pasikeitimai pripažįstami pelnu arba nuostoliu, tikrosios vertės grynas pasikeitimas“)		795.037
Užsienio valiutos kurso poveikis		(9.960)
Investicija į akcinį kapitalą		2.126.257
Per metus suteiktos paskolos		5.783.613
Per metus gražintos paskolos		(1.297.500)
Tikroji vertė 2022 m. gruodžio 31 d.		9.039.816
Nerealizuoto pelno ar nuostolio už ataskaitinį laikotarpį pokytis, pripažintas pelne arba nuostoliuose turtui, valdomam 2022 m. ataskaitinio laikotarpio pabaigoje		785.077
Nerealizuoto pelno ar nuostolio už ataskaitinį laikotarpį pokytis, pripažintas pelne arba nuostoliuose turtui, valdomam 2021 m. ataskaitinio laikotarpio pabaigoje		-

5. Pinigai ir pinigų ekvivalentai

	2022 m. gruodžio 31 d.	2021 m. gruodžio 31 d. (neaudituota)
Pinigai eurais	5.217.343	2.648.437
Iš viso pinigų ir pinigų ekvivalentų eurais	5.217.343	2.648.437
Visus Subfondo pinigus ir pinigų ekvivalentus sudarė lėšos atsiskaitomosiose sąskaitose, jas kontroliuojančios finansinės institucijos turėjo „Moody's Prime-3“ reitingą.		

6. Kitos gautinos sumos

2022 m. gruodžio 31 d. „INVL Renewable Energy Fund I“ Subfondas turėjo 703.182 eurų gautinų sumų, kurias sudarė gautinos sumos iš UAB „INVL Renewables“ už kompensuojamas sandorių sąnaudas įsigyjant investicijas Rumunijoje. 2021 m. gruodžio 31 d. Subfondas neturėjo iš pirkėjų ir kitų gautinų sumų.

7. Išankstiniai apmokėjimai

	2022 m. gruodžio 31 d.	2021 m. gruodžio 31 d. (neaudituota)
Avansai pagal sudarytas sutartis	-	936.814
Iš viso išankstinių apmokėjimų	-	936.814
<p>2021 m. rugsėjo 13 d. buvo pasirašytos akcijų ir turto įkeitimo sutartys, pagal kurias INVL Renewable Energy Fund I už potencialius projektus, kurie planuojama gaus prisijungimo galią iš Lenkijos skirstomųjų tinklų ir galės plėtoti saulės elektrinių statybą ir vystymą. Avansiniai mokėjimai sugražinami Subfondui sutartyje nustatytais terminais, elektros skirstymo tinklams nesuteiktus perkamiems projektams prisijungimo prie elektros tinklų sąlygų, arba jeigu prisijungimo sąlygos ir perkamų projektų techninės charakteristikos nėra tinkamos Subfondui.</p> <p>2021 m. gruodžio 31 d. iš viso buvo sumokėti avansai 9 projektams įsigyti už 936.814 EUR (4.305.600 PLN). Visi devyni projektai prisijungimo galios negavo arba buvo nepatvirtinti, kaip tinkami Subfondui. Per 2022 m. buvo gražinti visi sumokėti avansai. 2022 m. gruodžio 31 d. avansų pagal sudarytas sutartis Subfondas neturėjo. Dėl euro ir Lenkijos zoto kurso 2022 m. INVL Renewable Energy Fund I patyrė 18.472 eurų neigiamą valiutos kurso įtaką (2021 m. neigiama valiutos kurso įtaka dėl sandorio buvo 3.724 eurais).</p>		

8. Suteiktos paskolos

2022 m. ir 2021 m. gruodžio 31 d. „INVL Renewable Energy Fund I“ buvo suteikęs beprocentinę paskolą trečiajai šaliai, kuri būtų naudojama išankstiniams mokėjimams apmokėti, siekiant įgyti prisijungimo galią sutartyje numatytiems projektams. Paskola suteikta zlotais. 2022 m. ir 2021 m. gruodžio 31 d. buvo suteikta atitinkamai 275.594 eurų ir 280.679 eurų paskola (1.290.000 zlotų).

Atsižvelgiant į paskolos sutarties nuostatas, per visą įsipareigojimų laikotarpį įsipareigota paskolos gavėjui suteikti paskolą, kurių bendra suma neviršija 4,320,000 PLN arba 922.919 EUR (skaičiuojant 2022.12.31 valiutos kursu, skaičiuojant 2021.12.31 valiutos kursu – 939.948). Paskolos sutartis yra neatsiejama nuo 2021 m. rugsėjo 17 d. pasirašytos sutarties potencialiems projektams įsigyti, gavusiems prisijungimo galią iš Lenkijos skirstymo tinklų. Mokėjimai sugražinami Subfondui sutartyje nustatytais terminais, elektros skirstymo tinklams nesuteikus perkamiems projektams prisijungimo prie elektros tinklų sąlygų, arba jeigu prisijungimo sąlygos ir perkamų projektų techninės charakteristikos nėra tinkamos Subfondui ir suteikta paskola nėra panaudojama kitiems sutartyje nurodytiems projektams įsigyti. Sutartyje viso numatyti 152 projektai.

Ataskaitų išleidimo dieną dalis sumokėtos paskolos buvo gražinta (153.915 EUR arba 720.475 PLN). Ataskaitų pasirašymo dieną dalis projektų laukė atsakymo iš Lenkijos elektros skirstymo tinklų dėl prisijungimo. Ataskaitų pasirašymo dieną sumokėtų avansų likutis buvo 121.680 EUR (569.525 PLN).

2022 m. ir 2021 m. nebuvo pripažinti tikėtini kredito nuostoliai, nes įvertintus suteiktą paskolą vertės sumažėjimas nėra laikomas reikšmingu.

9. Kitos veiklos sąnaudos

	2022 m.	2021 m. (neaudituota)
Tarpininkų paslaugos	(37.698)	-
Vertinimo sąnaudos	(16.940)	-
Audito sąnaudos	(9.680)	(3.025)
Depozitoriumo paslaugos	(5.452)	(1.959)
Sandorių/teisinių sąnaudos	(4.361)	(61.858)
Veiklos mokesčių sąnaudos	(373)	-
Kitos sąnaudos	(34.240)	(1.171)
Viso kitų veiklos sąnaudų	(108.744)	(68.013)

10. Valdymo mokestis

Subfondo Valdymo įmonei priskaičiuojamas ir mokamas valdymo mokestis detalai aprašytas 2.8 pastaboje.

	2022 m.	2021 m. (neaudituota)
Valdymo mokesčio įsipareigojimas laikotarpio pradžioje	105.019	-
Priskaičiuota valdymo mokesčio valdymo įmonei per laikotarpį	532.311	148.181
Sumokėta valdymo mokesčio per laikotarpį	(481.984)	(43.162)
Valdymo mokesčio įsipareigojimas laikotarpio pabaigoje	155.346	105.019

11. Susijusių šalių sandoriai

„INVL Renewable Energy Fund I“ susijusia šalimi laikoma valdymo įmonė. Subfondo sandoriai su Valdymo įmone per 2022 metus ir susiję likučiai 2022 m. gruodžio 31 d.:

	Pajamos iš susijusių šalių	Sąnaudos, patirtos susijusių šalių atžvilgiu	Gautinos sumos iš susijusių šalių	Mokėtinos sumos susijusioms šalims
Valdymo mokestis	-	532.311	-	155.346
Iš viso	-	532.311	-	155.346

„INVL Renewable Energy Fund I“ Subfondo susijusių asmenų turimų vienetų skaičius 2022 m. gruodžio 31 d.:

	Vnt. skaičius
Valdymo įmonė	2.754,5678
Kiti asmenys	6.142,6863
Iš viso	8.897,2541

„INVL Renewable Energy Fund I“ susijusia šalimi laikoma valdymo įmonė. Subfondo sandoriai su Valdymo įmone per 2021 metus ir susiję likučiai 2021 m. gruodžio 31 d.:

	Pajamos iš susijusių šalių	Sąnaudos, patirtos susijusių šalių atžvilgiu	Gautinos sumos iš susijusių šalių	Mokėtinos sumos susijusioms šalims
Valdymo mokestis	-	148.181	-	105.019
Iš viso	-	148.181	-	105.019

„INVL Renewable Energy Fund I“ Subfondo susijusių asmenų turimų vienetų skaičius 2021 m. gruodžio 31 d.:

	Vnt. skaičius
Valdymo įmonė	1.600,0000
Kiti asmenys	432.0000
Iš viso	2.032,0000

12. Finansinės priemonės pagal kategorijas

Subfondo finansinį turtą, vertinamą tikrąja verte pelno (nuostolių) ataskaitoje, sudarė 3 lygio turtas. Subfondas neturi 1 ir 2 lygių priemonių.

Pagrindinės Subfondo finansinės priemonės, kurios finansinės būklės ataskaitoje nėra apskaitomos tikrąja verte, yra pinigai ir pinigų ekvivalentai, trečiosioms šalims suteiktos paskolos, taip pat prekybos ir kitos mokėtinos sumos.

Grynųjų pinigų ir pinigų ekvivalentų, suteiktų paskolų trečiosioms šalims ir Subfondo prekybos ir kitų mokėtinų sumų apskaitinė vertė 2022 m. ir 2021 m. gruodžio 31 d. buvo apytikslė jų tikrajai vertei, nes jos yra trumpalaikės ir diskontavimo įtaka nereikšminga.

2022 m. gruodžio 31 d.	Turtas, vertinamas amortizuota savikaina	Turtas, vertinamas tikrąja verte, kurio pasikeitimai pripažįstami pelne arba nuostoliuose	Iš viso
Turtas finansinės būklės ataskaitoje			
Finansinis turtas, vertinamas tikrąja verte, kurio pasikeitimai pripažįstami pelnu (nuostoliais)	-	9.039.816	9.039.816
Pinigai ir pinigų ekvivalentai	5.217.343	-	5.217.343
Suteiktos paskolos	275.594	-	275.594
Iš pirkėjų ir kitos gautinos sumos	703.182	-	703.182
Iš viso	6.196.119	9.039.816	15.235.935

2022 m. gruodžio 31 d.	Finansiniai įsipareigojimai, vertinami amortizuota savikaina
Įsipareigojimai finansinės būklės ataskaitoje	
Valdymo įmonei ir depozitoriumui mokėtinos sumos	158.319
Kiti trumpalaikiai įsipareigojimai	100.836
Iš viso	259.155

2021 m. gruodžio 31 d. (neaudituota)	Turtas, vertinamas amortizuota savikaina	Turtas, vertinamas tikrąja verte, kurio pasikeitimai pripažįstami pelne arba nuostoliuose	Iš viso
Turtas finansinės būklės ataskaitoje			
Finansinis turtas, vertinamas tikrąja verte, kurio pasikeitimai pripažįstami pelnu (nuostoliais)	-	1.642.369	1.642.369
Pinigai ir pinigų ekvivalentai	2.648.437	-	2.648.437
Sumokėti avansai	936.814	-	936.814
Suteiktos paskolos	280.679	-	280.679
Iš viso	3.865.930	1.642.369	5.508.299

2021 m. gruodžio 31 d. (neaudituota)**Finansiniai įsipareigojimai, vertinami amortizuota savikaina****Įsipareigojimai finansinės būklės ataskaitoje**

Valdymo įmonei ir depozitoriumui mokėtinos sumos	106.279
Kiti trumpalaikiai įsipareigojimai	15.879

Iš viso **122.158**

12.1. FINANSINĖS RIZIKOS VEIKSNIAI

Vykdydamas rizikos valdymą, Subfondas pagrindinį dėmesį skiria finansinei (kredito, likvidumo, rinkos, užsienio valiutos ir palūkanų normos), veiklos ir teisinei rizikoms. Pagrindinis finansinės rizikos valdymo tikslas yra nustatyti rizikos ribas ir vėliau užtikrinti, kad rizikos mastas šių ribų neviršytų. Vykdamas veiklos ir teisinės rizikos valdymą, siekiama užtikrinti tinkamą vidaus taisyklių funkcionavimą tam, kad veiklos ir teisinės rizikos būtų sumažintos.

Subfondo finansinius įsipareigojimus sudarė prekybos skolos. Subfondas turi finansinio ir investicinio turto. Visas Subfondo turimas finansinis ir investicinis turtas, apskaitomas tikrąja verte, kurio pasikeitimai pripažįstami pelnu ar nuostoliais, išskyrus prekybos ir kitas gautinas sumas bei pinigus ir jų ekvivalentus, kurie vertinami amortizuota savikaina.

Pagrindinės iš finansinių priemonių kylančios rizikos yra rinkos rizika (įskaitant užsienio valiutos riziką, pinigų srautų ir tikrosios vertės palūkanų normos riziką), likvidumo rizika, palūkanų normų ir kredito rizika. Rizikos yra įvardintos ir aprašytos žemiau.

Kredito rizika

Kredito rizika kyla dėl pinigų ir jų ekvivalentų, taip pat dėl nesumokėtų prekybos ir kitų gautinų sumų bei negražintų suteiktų paskolų.

Iš prekybos ir kitų gautinų sumų, kurių terminas nėra praėjęs bei joms nėra nustatytas vertės sumažėjimas, finansinių ataskaitų sudarymo dieną nėra jokių požymių, jog skolininkai neįvykdys savo įsipareigojimų, nes gautinų sumų likučiai yra nuolat peržiūrimi.

Kredito rizika dėl kito finansinio turto, kurį sudaro pinigai ir pinigų ekvivalentai ir gautinos sumos, patiriama dėl kitos sandorio šalies galimo įsipareigojimų nesilaikymo. Maksimali kredito rizikos suma lygi apskaitinei šių priemonių vertei ir ji buvo lygi:

2022 m. gruodžio 31 d.**2021 m. gruodžio 31 d.
(neaudituota)****Nereitinguojamas turtas**

Suteiktos paskolos	275.594	280.679
Pinigai ir pinigų ekvivalentai	5.217.343	2.648.437
Kitos gautinos sumos	703.182	-
Sumokėti avansai	-	936.814

Trumpalaikio turto iš viso**6.196.119****3.865.930**

Subfondas naudojasi tik tų bankų ir finansinių institucijų paslaugomis, kurios pačios ar jų kontroliuojančios finansinės institucijos turi aukštą kredito reitingą, nustatytą nepriklausomos reitingavimo agentūros. 2022 m. ir 2021 m. gruodžio 31 d. Subfondas visas lėšas laikė finansų institucijose, turinčias Moody's Baa2 reitingą.

Likvidumo rizika

Tai rizika patirti nuostolius dėl mažo rinkos likvidumo, kuomet tampa sunku parduoti turimą turtą norimu laiku ir už norimą kainą. Investicijos į privataus ir rizikos kapitalo objektus yra santykinai nelikvidžios, o pirkėjų suradimas gali užimti laiko. Valdydama šią riziką Valdymo įmonė nuolat seka atitinkamą rinką, turto pardavimo procesui rengiasi iš anksto, tokiu būdu mažindama likvidumo riziką. Subfondo politika yra palaikyti pakankamą pinigų ir pinigų ekvivalentų kiekį arba užsitikrinti finansavimą atitinkamų kredito priemonių pagalba, siekiant įvykdyti savo strateginiuose planuose numatytus įsipareigojimus tam tikrai dienai. Likvidumo rizikos valdymas yra padalintas į ilgalaikio ir trumpalaikio likvidumo rizikos valdymą.

Trumpalaikio likvidumo rizikos valdymo tikslas yra tenkinti kasdienį lėšų poreikį. Ilgalaikio likvidumo rizika yra kontroliuojama analizuojant būsimų pinigų srautų prognozes, atsižvelgiant į galimus finansavimo šaltinius.

„INVL Renewable Energy Fund I“ Subfondo finansinius įsipareigojimus pagal nediskontuotus sutartinius mokėjimus sudarė:

	Iki 3 mėnesių	Nuo 4 iki 12 mėnesių	Nuo 2 iki 5 metų	Po 5 metų	Iš viso
Valdymo įmonei ir depozitoriumui mokėtinos sumos	158.319	-	-	-	158.319
Kiti trumpalaikiai įsipareigojimai	100.836	-	-	-	100.836
2022 m. gruodžio 31 d. likutis	259.155	-	-	-	259.155
	Iki 3 mėnesių	Nuo 4 iki 12 mėnesių	Nuo 2 iki 5 metų	Po 5 metų	Iš viso
Valdymo įmonei ir depozitoriumui mokėtinos sumos	106.279	-	-	-	106.279
Kiti trumpalaikiai įsipareigojimai	15.879	-	-	-	15.879
2021 m. gruodžio 31 d. likutis (neaudituota)	122.158	-	-	-	122.158

Subfondas nesusidūrė su likvidumo sunkumais ir neturi pagrindo manyti kad jų iškilis artimiausioje ateityje.

Užsienio valiutos rizika

„INVL Renewable Energy Fund I“ investicijas vykdo Lenkijos Respublikoje ir Rumunijos Respublikoje, kurių nacionalinės valiuta atitinkamai yra Lenkijos zlotas ir Rumunijos lėja todėl Subfondo investicijos netiesiogiai priklausomos nuo Lenkijos zlotų ir Rumunijos lėjų valiutos kursų euro atžvilgiu.

Pagrįstai galimas euro stiprėjimas (susilpnėjimas) Lenkijos zlotų atžvilgiu 2022 m. gruodžio 31 d. ir 2021 m. gruodžio 31 d. būtų paveikęs finansinių priemonių, denominuotų užsienio valiuta, vertinimą ir paveikęs nuosavybę bei pelną arba nuostolį toliau pateiktoje lentelėje nurodytomis sumomis. Šioje analizėje daroma prielaida, kad visi kiti kintamieji, ypač palūkanų normos, išlieka pastovūs ir neatsižvelgiama į bet kokių prognozuojamų pardavimų ir pirkimų poveikį.

	Stiprėjimas	Silpnėjimas
2022 m. gruodžio 31 d.		
EUR (2% pokytis)	36.371	(34.947)
2021 m. gruodžio 31 d. (neaudituota)		
EUR (2% pokytis)	23.464	(908)

12.2. TIKROSIOS VERTĖS VERTINIMAI

Investicijų tikroji vertė yra kaina, kuri būtų gauta parduodant turtą ar sumokama perleidžiant įsipareigojimą tarp rinkos dalyvių nepriverstinio sandorio metu vertinimo dieną. Subfondas apskaito investicijas į finansinį turtą tikrąja verte, kaip detalčiau aprašyta 3 ir 4 pastabose.

Finansinės priemonės, neapskaitomos tikrąja verte

Pagrindinis Subfondo finansinis turtas, kuris nėra apskaitomas tikrąja verte Subfondo finansinės būklės ataskaitoje, yra pinigai ir pinigų ekvivalentai bei kitos gautinos sumos.

13. Nepašaukti kapitalo įsipareigojimai

Iš investuotojų nepašaukti kapitalo įsipareigojimai nėra pripažįstami balanse ir jie nėra grynosios aktyvų vertės dalimi, kadangi nepašauktą kapitalo įsipareigojimą sudaro paskolos įsipareigojimas, kuris nepatenka į 9-ojo TFAS taikymo aprėptį. Vadovaujantis TFAS principais ir gairėmis, kapitalo įsipareigojimai turi būti apskaitomi tuo ataskaitiniu laikotarpiu, kuriuo jie atsiranda, todėl Subfondo kapitalo įsipareigojimai yra nebalansinis straipsnis ir yra atskleidžiami tik finansinių ataskaitų pastabose.

Kapitalo įsipareigojimai kiekvieno investuotojo atžvilgiu yra kaupiamoji suma, nurodyta investuotojų pasirašytoje (-ose) ir Valdymo įmonės priimtoje (-ose) sutartyse ir kurių tokie investuotojai neatšaukiamai sutiko įnešti į Subfondą pagal Subfondo taisyklių sąlygas. Jeigu pagal Subfondo taisyklių sąlygas atitinkamo investuotojo neįvykdytas kapitalo įsipareigojimas yra anuliuojamas, tokio investuotojo kapitalo įsipareigojimas yra lygus tokio investuotojo kapitalo įnašui. Investuotojai privalo įnešti visą savo kapitalo įsipareigojimo sumą pagal Subfondo taisyklėse nustatytas sąlygas.

Kapitalo pareikalavimo suma ir laikas priklauso nuo kiekvieno Subfondo grynujų pinigų poreikio ir yra nustatomi tik Valdymo įmonės nuožiūra. Investuotojas į Subfondo kapitalą turi įnešti kapitalo įnašus Subfondo funkcinė valiuta tokia suma ir dieną, kurią Valdymo įmonė nurodė Valdymo įmonės pranešime.

Toliau pateikiami kiekvieno Subfondo investuotojų įsipareigojimų struktūra:

	2022 m. gruodžio 31 d.	2021 m. gruodžio 31 d. (neaudituota)
Viso įsipareigojimų investuoti	52.928.000	34.645.000
Įvykdyti įsipareigojimai	14.463.920	5.543.200
Išmokos dalyviams	-	-
Neįvykdyti kapitalo įsipareigojimai	38.464.080	29.101.800

14. Įtaka dėl Rusijos Federacijos karinės invazijos į Ukrainą

Subfondas neturi jokio turto ir nevykdo jokių verslo operacijų Ukrainoje, Rusijoje ir Baltarusijoje. Todėl 2022 m. vasario 24 d. įvykdyta Rusijos Federacijos karinė invazija į Ukrainą reikšmingos įtakos Subfondo veiklai neturi. Subfondo rezultatams įtakos gali turėti bendras karo poveikis ekonomikai.

15. Įvykiai po ataskaitinio laikotarpio pabaigos

„INVL Renewable Energy Fund I“ Subfondas iš investuotojų pašaukė 13.464.952 eurų ir investavo 14.522.854 eurus į atsinaujinančios energetikos projektus per dukterines įmones.

Pradėtas ir užbaigtas IV-asis Subfondo investicinių vienetų platinimo etapas. Papildomai surinkta 5.007.000 eurų kapitalo įsipareigojimų.

INVL RENEWABLE ENERGY FUND I SUBFONDO 2022 M. VEIKLOS APŽVALGA (NEAUDITUOJAMA)

1. Ataskaitinis laikotarpis, už kurį parengtas pranešimas

Apžvalga apima Subfondo „INVL Renewable Energy Fund I“ finansinį laikotarpį nuo 2022 m. sausio 1 d. iki 2022 m. gruodžio 31 d. Į pranešimą taip pat yra įtraukti svarbūs Subfondo įvykiai, įvykę po ataskaitinio laikotarpio pabaigos.

2. Duomenys apie kolektyvinio investavimo subjektą

Pavadinimas	„INVL Renewable Energy Fund I“ subfondas.
Tipas, teisinė forma	Uždarojo tipo informuotiems investuotojams skirtas investicinis subfondas
Lietuvos banko pritarimo kolektyvinio investavimo subjekto sudarymo dokumentams data	2021 m. liepos 19 d.
Subfondo veiklos terminas	Subfondo veiklos terminas bus 7 metai skaičiuojant nuo Pirmojo Subfondo platinimo etapo pabaigos. Valdymo įmonė turi teisę pratęsti Subfondo veiklos terminą papildomai 2 metams.
Ataskaitinis laikotarpis	2022 m. sausio 1 d. iki 2022 m. gruodžio 31 d.
Dalyvių skaičius	156
Kolektyvinio investavimo subjekto valdytojas, kiti asmenys priimančys investicinius sprendimus	Subfondo investicinio komiteto nariai: Linas Tomkevičius Liudas Liutkevičius
Vieta	Vilnius

3. Duomenys apie valdymo įmonę

Pavadinimas	UAB „INVL Asset Management“
Įmonės kodas	126263073
Buveinė (adresas)	Gynėjų g. 14, LT-01109 Vilnius
Registras, kuriame kaupiami ir saugomi duomenys apie įmonę	Valstybės įmonės Registrų centro Vilniaus filialas
Telefono numeris	8 700 55 959
El. pašto adresas	info@invl.com
Interneto svetainės adresas	www.invl.com
Veiklos licencijos numeris	VĮK-005

4. Duomenys apie depozitoriumą

Pavadinimas	AB Šiaulių bankas
Įmonės kodas	112025254
Buveinė (adresas)	Tilžės g. 149, LT-76348 Šiauliai
Telefono numeris	+ 370 5 2 032 200, + 370 41 595 669
Fakso numeris	AB Šiaulių bankas

5. Subfondo tikslai, filosofija ir veiklos principai

Subfondo tikslas – Dalyvių valdymo įmonei patikėtą turtą investuoti į Investavimo teritorijoje esančius (ar būsimus) atsinaujinančios energetikos ir (arba) kitus infrastruktūros objektus bei iš to uždirbti aukštesnę nei vidutinę pagal riziką pakoreguotą grąžą.

6. Investavimo politika, Investavimo proceso apžvalga

Siekdama Subfondo tikslo, Valdymo įmonė Subfondą sudarantį turtą investuos į ankstyvos (angl. green field) ir vidutinės (angl. brown field) vystymo stadijos atsinaujinančios energetikos (saulės, vėjo, biudujų ir kt.) projektus, kurie apims, įskaitant, bet neapsiribojant, (i) naujų jėgainių statybą, (ii) jau veikiančių jėgainių įsigijimą, (iii) jėgainių eksploatavimui reikalingos infrastruktūros sukūrimą ir (arba) įsigijimą bei (iv) efektyvų turimų jėgainių valdymą. Investicinė grąža bus kuriama (i) gaunant atlygį už Subfondo kontroliuojamose atsinaujinančios energetikos objektuose (jėgainėse) pagamintą energiją ir (ii) didėjant šių ir su jais susijusių infrastruktūros objektų vertei.

Valdymo įmonė, investuodama Subfondą sudarantį turtą į atsinaujinančios energetikos objektus, sieks, kad jie atitiktų bent vieną iš šių požymių:

- i. projektuojami ar suprojektuoti, tačiau nepradėti statyti atsinaujinančios energetikos objektai turėtų atitikti (i) Investavimo teritorijoje arba (ii) dėl joje veikiančių objektų pagamintos energijos organizuojamų energijos supirkimo aukcionų, kurių nugalėtojams suteikiamas ilgalaikis atitinkamos valstybės įsipareigojimas dėl garantuoto kainų skirtumo (angl. contract for difference), ar kitas investicijų grąžos stabilumą užtikrinantis finansinis instrumentas, reikalavimus;
- ii. dėl jau pastatytų ar statomų atsinaujinančios energetikos objektų turėtų būti sudaryti galiojantys susitarimai;
- iii. dėl ilgalaikių atitinkamos valstybės įsipareigojimų užtikrinti garantuotą kainos skirtumą (angl. contract for difference) ar kitą investicijų grąžos stabilumą užtikrinantį finansinį instrumentą;
- iv. su Valdymo įmonei priimtinais galutiniais komerciniais energijos vartotojais ar energijos pardavimo tarpininkais dėl pagamintos energijos pardavimo (angl. power purchase agreement) arba yra galimybė sudaryti tokius susitarimus;
- v. su trečiaisiais asmenimis dėl tokių objektų pardavimo po jų statybų pabaigos.

Valdymo įmonė dalį Subfondo turto taip pat gali investuoti į kitus infrastruktūros objektus. Grąža iš šių investicijų bus kuriama Subfondui tiesiogiai ir (arba) netiesiogiai gaunant naudą iš ilgalaikius pinigų srautus generuojančių susitarimų. Šie objektai Subfondo investicijai bus parenkami atsižvelgiant į (i) dėl jų sudarytas ilgalaikes pinigų srautus generuojančias sutartis, (ii) viešos ir privačios partnerystės sutartis (jeigu tokios sudarytos).

Valdymo įmonė, investuodama Subfondo turtą, orientuosis į vidutinio dydžio (bendra investicija 20.000.000 – 30.000.000 EUR investicija su finansiniu svertu) bei didelius objektus (bendra investicija 50.000.000 – 70.000.000 EUR investicija su finansiniu svertu). Didesnės apimties projektuose Subfondas svarstys dalyvavimą jei tai atitiks Subfondo investavimo strategiją.

Valdymo įmonė, atsižvelgdama į konkrečias aplinkybes, gali sudaryti sandorius, denominuotus bet kuria Investavimo teritorijoje laisvai konvertuojama valiuta.

Visos Subfondo investicijos bus atliekamos tiesiogiai ir (arba) per specialios paskirties bendroves (angl. special purpose vehicle). Specialios paskirties bendrovių kapitalas galės būti formuojamas tiek Subfondui įsigyjant šių bendrovių akcijas, tiek ir šioms bendrovėms skolinant Subfondo turtą sudarančias lėšas.

Valdymo įmonė, siekdama, kad Subfondo turtas būtų suformuotas iš tinkamiausių objektų, panaudodama savo ar skolintas lėšas iki dienos (šią dieną įskaitant), kurią Subfondo lėšų sąskaitoje bus pirmą kartą įskaitytos bet kurio Dalyvio įvykdyto įsipareigojimo lėšos, Subfondo naudai, tačiau savo ir (arba) savo kontroliuojamo juridinio asmens vardu ir sąskaita įgis Subfondo strategiją atitinkančius objektus (angl. deal warehousing). Šie objektai (ir (arba) jų savininku esantis juridinis asmuo), Subfondo lėšų sąskaitoje gavus atitinkamą įsipareigojimus sudarančių lėšų dalį, bus parduoti Subfondui. Šių objektų (ir (arba) jų savininku esančio juridinio asmens) pardavimo Subfondui kaina bus ne didesnė nei visų Valdymo įmonės patirtų su tokių objektų įgijimu susijusių išlaidų suma (angl. at cost).

Pasibaigus Investavimo periodui Subfondo turtas galės būti perleistas kitiems analogiškos ar panašios investavimo strategijos kolektyvinio investavimo subjektams, valdomiems Valdymo įmonės ar su ja tiesiogiai ir (arba) netiesiogiai susijusiems asmenims. Toks perleidimas galės būti atliekamas tik Valdymo įmonei elgiantis sąžiningai ir profesionaliai, laikantis prisiimtų įsipareigojimų Dalyviams ir vadovaujantis gerąja tokių sandorių sudarymo ir vykdymo praktika bei vykdant teisės aktuose numatytą pareigų ir užtikrinant, kad dėl to nenukentėtų Subfondo interesai.

7. Subfondo veiklos planai ir prognozės, perspektyvos

2023-iaisiais Subfondas siekia paruošti visus vystomus 477 MW galios projektus statyboms. 116 MW galios projektai yra finaliniame dokumentacijos vystymo etape bei Subfondas planuoja, kad projektai pasieks statybai tinkamą išvystymo laipsnį jau 2023 m pirmą ketvirtį. Likusių projektų dokumentinę vystymo fazę Subfondas planuoja baigti iki 2023 m lapkričio mėnesio.

2023-iaisiais planuojama laipsniškai pradėti daugiau nei 280 MW galios projektų statybas, kas lems augantį nuosavo kapitalo poreikį bei padidins kapitalo šaukimo iš investuotojų intensyvumą.

8. Įvykiai po ataskaitinio laikotarpio pabaigos

Subfondas po ataskaitiniu laikotarpiu vykdė įprastinę veiklą.

ATLYGIO POLITIKA (NEAUDITUOJAMA)

Subfondo valdymas yra perduotas Valdymo įmonei UAB INVL Asset Management (toliau – „Bendrovė“), kuri yra patvirtinusi Sprendimus dėl rizikos prisiėmimo priimančių darbuotojų atlygio politikos, kuri atitinka Kolektyvinio investavimo subjektų įstatymo ir Valdymo įmonių ir investicinių bendrovių darbuotojų atlyginimų politikos reikalavimų, patvirtintų 2012-07-12 Lietuvos banko valdybos nutarimu Nr. 03-166, reikalavimus. Žemiau pateikta atlygio informacija yra Bendrovės.

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

Premija riziką prisiimantiems darbuotojams išmokamas laikantis šių išmokėjimo terminų:

- dalis, lygi 60 proc. premijos sumos, išmokama vienu mokėjimu Generalinio direktoriaus įsakyme nustatyta tvarka ir terminais;
- likusi premijos dalis (t. y. likę 40 proc. premijos) išmokama darbuotojui vadovaujantis pro rata principu per tris metus, t. y. atidėta premijos dalis proporcingai paskirstoma per visą atidėjimo laikotarpį, pradedama mokėti ne anksčiau kaip po 1 metų nuo darbuotojo veiklos rezultatų vertinimo pabaigos ir mokama kas metus, išmokant proporcingai apskaičiuotą premijos dalį. Atskirais atvejais sprendimą dėl premijos skyrimo priimančias kompetentingas Bendrovės organas turi teisę nuspręsti dėl ilgesnio atidėjimo laikotarpio (paprastai ne ilgesnio kaip 5 metai), atsižvelgdamas į Bendrovės ir (ar) atitinkamo kolektyvinio investavimo subjekto ar pensijų fondo verslo ciklą, veiklos pobūdį, darbuotojo prisiimamą riziką ir veiklos rezultatus bei kitus teisės aktuose numatytus kriterijus

Aukščiau numatytas atidėjimo laikotarpis netaikomas, jeigu darbuotojui paskirta metinė premija sudaro iki 20 proc. metinio pareiginio mėnesinio atlyginimo ir yra mažesnė kaip 15.000 eurų (2021 m. 8.000 EUR). Tokiu atveju visa premijos suma išmokama vienu mokėjimu Bendrovės direktoriaus įsakyme ar Bendrovės valdybos sprendime nustatyta tvarka ir terminais. Analogiška tvarka premija išmokama ir darbuotojams, nepriskiriamiems prie riziką prisiimančių darbuotojų kategorijos.

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

Paprastai premija išmokama pinigais. Bendrovė, vadovaudamasi proporcingumo principu, netaiko reikalavimo tam tikrą premijos dalį privalomai išmokėti finansinėmis priemonėmis. Tačiau, jeigu Bendrovė sudaro tokią galimybę, premija paties darbuotojo pasirinkimu gali būti pakeičiama kitomis skatinimo priemonėmis – suteikiant finansines priemones ar joms lygiavertes priemones (akcijų opcionus, įmokas į privatų pensijų fondą). Minėtas atidėjimas taikomas ir tada, kai darbuotojui skiriamos kitos skatinimo priemonės nei premija pinigais.

Valdymo įmonei yra patvirtinusi Sprendimus dėl rizikos prisiėmimo priimančių darbuotojų atlygio politiką, kuri atitinka Kolektyvinio investavimo subjektų įstatymo ir Valdymo įmonių ir investicinių bendrovių darbuotojų atlyginimų politikos reikalavimų, patvirtintų 2012-07-12 Lietuvos banko valdybos nutarimu Nr. 03-166, reikalavimus.

2022 m. premija bus paskirta 2023 m. patvirtinus 2022 m. finansines ataskaitas.

Per 2022 m. paskirtų ir išmokėtų darbo užmokesčio bei skatinimo sumų paskirstymas:

	Darbuotojų skaičius*	Pastovus metinis priskaitytas atlyginimas (įskaitant mokesčius), Eur	Kintamas darbo užmokestis (premijos)**		Paskirtas likęs atidėtas kintamas darbo užmokestis (premijos), Eur
			Paskirtas pinigais ir įmokomis į pensijų fondus, Eur	Paskirtas su akcijomis susijusiomis finansinėmis priemonėmis, Eur	
Vadovybė	4	377.172	47.525	53.062	49.304
Bendrovės riziką prisiimantys darbuotojai, išskyrus valdybos narius ir vadovybę	30	2.141.078	289.592	48.012	245.732
Darbuotojai	154	3.481.748	312.979	28.802	100.957
Iš viso:	188	5.999.998	650.096	129.876	395.993

*svertinis vidurkis

**Informacijos atskleidimo tikslais atitinka premijos sąvoką, kaip aprašyta aukščiau, ir apima už ankstesnius metus paskirtą kintamo darbo užmokesčio dalį, kuri buvo išmokėta/priskaityta finansiniais metais. Už 2017 - 2021 m. atidėtojo kintamo darbo užmokesčio (premijos) sumažinimas, koreguojant pagal veiklos rezultatus, ataskaitiniu laikotarpiu nebuvo taikomas

2022 ir 2021 metais riziką prisiimantiems darbuotojams iškeitinių kompensacijų išmokėta nebuvo.

RIZIKOS VALDYMAS (NEAUDITUOJAMA)

Fondo rizikos pobūdis ir Valdymo įmonės taikomos rizikos valdymo sistemos tai rizikai valdyti

Fondo rizikos pobūdis aprašytas Fondo steigimo dokumentuose.

Vidaus kontrolė, įskaitant ir rizikos valdymo vidaus kontrolę, yra neatskiriama ir nenutrūkstama Įmonės kasdieninės veiklos dalis. Tinkama vidaus kontrolė užtikrinama kontrolės struktūros sukūrimu, nustatant kontrolės procedūras kiekviename valdymo lygyje.

Bendrą Valdymo įmonės rizikos valdymo kontrolės procedūrą apima:

1. nuolatinė Įmonės veiklos stebėseną, siekiant kuo anksčiau identifikuoti galimą riziką;
2. rizikos identifikavimas ir apibrėžimas;
3. rizikos matavimas;
4. rizikos valdymo priemonių pritaikymas valdant riziką;
5. riziką ribojančių priemonių tinkamo taikymo kontrolė;
6. ataskaitų rengimas ir teikimas.

Einamasis rizikos pobūdis ir priemonės, kurios taikomos šių rizikų valdymui (įskaitant informaciją apie tai ar buvo viršytos nustatytos rizikos ribos arba ar tikėtina, kad jos bus viršytos, o kai šios rizikos ribos buvo viršytos, aplinkybių ir priemonių, kurių imtasi, aprašymą)

2022 m. uždarojo tipo sudėtinio informuotiesiems investuotojams skirto investicinio fondo „INVL Alternative Assets Umbrella Fund“ subfondo „INVL Renewable Energy Fund I“ rizikos profilis atitiko jo steigimo ir (arba) platinimo dokumentuose nurodytą investavimo strategiją ir juose įvardintas Subfondo ir (arba) investavimo į jų išleistus nuosavybės vertybinius popierius rizikas.

2022 m. „INVL Renewable Energy Fund I“ Subfondo veikloje rizikos limitų ribos nebuvo viršytos.

Tai buvo nustatyta įgyvendinant UAB „INVL Asset Management“ įdiegtą rizikos valdymo sistemą, kurią sudaro:

Įmonės valdyba – atsakinga už rizikos valdymo strategijos ir politikos formavimą, reguliarią peržiūrą ir užtikrina efektyvų nuolatinį jos funkcionavimą, ji taip pat atsakinga už vidaus kontrolės sistemos įgyvendinimą;

Rizikos valdymo komitetas – atsakingas už rizikos valdymo politikos įgyvendinimą; riziką ribojančių limitų nustatymą ir jų laikymosi kontrolę, konkrečių su rizikos valdymo funkcijų vykdymu susijusių užduočių paskyrimą Įmonės padaliniais, jei jos nepriskirtos kituose Įmonės vidaus teisės aktuose;

Atitikties komanda – atlieka Rizikos valdymo komiteto veiklos koordinatoriaus funkcijas, operacinės rizikos incidentų valdymo ir kitas funkcijas susijusias su operacinės rizikos valdymu, periodiškai teikia operacinės rizikos ataskaitas Rizikos valdymo komitetui ir/ar Įmonės valdybai, konsultuoja Įmonės padalinius ir vykdo jų veiklos stebėseną;

Investicinis komitetas – atsakingas už sprendimų dėl Fondų turto valdymo priėmimą bei Fondų dalyvių, klientų, UTIB akcininkų interesų atstovavimą ir apsaugą;

Fondo valdytojai – atsakingi už investicinių sprendimų priėmimą ir įgyvendinimą; už kasdienį teisės aktuose ir Fondų dokumentuose įtvirtintų investavimo apribojimų, diversifikavimo ir kitų Fondų riziką ribojančių normatyvų laikymąsi, atsiskaito Investiciniam komitetui kaip yra laikomasi jo priimtų sprendimų ir teikia ataskaitas dėl fondų/portfelijų turtą sudarančių vertybinių popierių likvidumo;

Finansų padalinys – atlieka KIS likvidumo rizikos stebėseną, Fondų investavimo apribojimų ir diversifikavimo stebėjimą, periodiškai teikia ataskaitas Rizikos valdymo komitetui ir/ar Įmonės valdybai dėl kiekvieno Įmonės valdomo KIS ir UTIB atitiktos rizikos lygiui ir rizikos ribojimo sistemoms;

Vidaus auditorius – atlieka rizikos valdymo proceso tinkamumo ir veiksmingumo auditus. Nustačius veiklos trūkumus, teikia rekomendacijas šių trūkumų šalinimui užtikrinti;

Visų įmonės padalinių vadovai – užtikrina, kad Įmonės vykdoma veikla atitiktų teisės aktų ir Įmonės vidaus teisės aktų reikalavimus; užtikrina, kad rizika su kuria susiduria jų vadovaujamas padalinys būtų įvertinama ir tinkamai valdoma.

Ši sistema užtikrina efektyvų su Subfondų veiklos ir valdymo rizika susijusių priemonių įgyvendinimą, kurias, įskaitant, bet neapsiribojant sudaro:

- riziką ribojančių limitų nustatymas ir laikymosi kontrolė,
- veiksmų planų nustatymas viršijant atitinkamus limitus,
- specialios priemonės, skirtos rinkos rizikai, likvidumo rizikai, sandorio šalies rizikai ir kitoms rizikoms, įskaitant operacinę riziką, valdyti.

Turto procentinė dalis, kuriai taikoma speciali tvarka dėl šio turto nelikvidumo

2022 m. Subfondas neturėjo turto, kuriam dėl jo nelikvidumo, taikoma speciali tvarka.

Naujos priemonės, taikomos likvidumo valdymui

2022 m. UAB „INVL Asset Management“ nepradėjo naudoti naujų Subfondo likvidumo valdymui skirtų priemonių.

Maksimalaus Sverto lygio pakeitimai ir nauji susitarimai dėl su Sverto įgijimu susijusių užtikrinimo priemonių pakartotinio panaudojimo galimybių (jeigu jie pasikeitė, palyginus su numatytais steigimo ar kituose investuotojams pateikiamuose dokumentuose)

2022 m. Subfondo veikloje galimas didžiausias finansinio sverto lygis nebuvo keičiamas ir atitiko jų steigimo dokumentuose numatytus lygius. Užtikrinimo priemonių pakartotinio panaudojimo susitarimai nebuvo sudaryti.

Bendras naudojamo sverto lygis (jeigu faktiškai naudojamas svertas).

Subfondas gali naudoti finansinį svertą steigimo dokumentuose nustatyta tvarka. Sverto lygis apskaičiuojamas vadovaujantis Reglamento(ES) Nr. 231/2013 7 straipsnyje nustatyto bendrojo metodu ir 8 straipsnyje nustatyto įsipareigojimų metodu.

Subfondo pavadinimas	Finansinio sverto lygis pagal bendrąjį metodą 2022 12 31*	Finansinio sverto lygis pagal įsipareigojimų metodą 2022 12 31*
INVL Renewable Energy Fund I	66,89 %	101,73 %

* ataskaitiniu laikotarpiu svertas nebuvo naudojamas.

Informacija apie esminius investuotojams skirtos informacijos, teikiamos vadovaujantis LR AKISVĮ 18 straipsniu, pasikeitimus.

2022 m. informacija, kurią privaloma pateikti pagal LR alternatyviųjų kolektyvinio investavimo subjektų valdytojų 18 str. nebuvo iš esmės keičiama. Ji buvo tik atnaujinta bei papildyta informacija, nurodyta Reglamente (ES) 2019/2088 ir Reglamento (ES) 2020/852 5, 6 ir 7 straipsniuose.

SU TVARUMU SUSIJUSI INFORMACIJA (NEAUDITUOJAMA)

Pagal 2019-11-27 Europos Parlamento ir Tarybos reglamento (ES) 2019/2088 dėl su tvarumu susijusios informacijos atskleidimo finansinių paslaugų sektoriuje (toliau – „SFDR“) ir 2020-06-18 Europos Parlamento ir Tarybos reglamento (ES) 2020/852 dėl sistemos tvariam investavimui palengvinti sukūrimo (toliau – „Taksonomija“) finansinis produktas periodinėje ataskaitoje turi pateikti informaciją kaip ir koku mastu finansiniame produkte yra užtikrinti aplinkos ir socialiniai ypatumai (jei finansinis produktas atskleidžia informaciją pagal SFDR 8 straipsnį) arba informaciją apie aplinkos tikslų, prie kurių prisidedama ir aprašymą apie investicijas į tvarią ekonominę veiklą (jei finansinis produktas atskleidžia informaciją pagal SFDR 9 straipsnį).

„INVL Alternative Assets Umbrella Fund“ yra skėtinis fondas, kurį 2022 m. pabaigai sudarė 6 Subfondai. Subfondai atskleidžia informaciją pagal skirtingus SFDR straipsnius.

Visi Subfondai ir jų vardu veikianti Valdymo įmonė priimdami investicinius sprendimus, siekia vertinti visas rizikas ir veiksnius, galinčius turėti įtakos investicijų vertei ir rezultatams.

2022 m. subfondas „INVL Renewable Energy Fund I“ neskaito konkrečių aplinkos ir/ar socialinių ypatybių ir neturėjo tvarių investicijų tikslo, todėl atskleidė informaciją pagal SFDR 6 straipsnį. Taigi investuojant šio Subfondo lėšas nebuvo atsižvelgiama į ES aplinkos atžvilgiu tvarios ekonominės veiklos kriterijus ir nebuvo vertinimas investavimo sprendimų neigiamas poveikis.