



INVL

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

INVL RENEWABLE ENERGY FUND I

VEIKLOS APŽVALGA IR 2023 METŲ FINANSINĖS ATASKAITOS, PARENGTOS PAGAL
TARPTAUTINIUS FINANSINĖS ATSKAITOMYBĖS STANDARTUS, PRIIMTUS TAIKYTI
EUROPOS SĄJUNGOJE, PATEIKIAMOS KARTU SU NEPRIKLlausomo AUDITORIAUS IŠVADA

TURINYS

NEPRIKLAUSOMO AUDITORIAUS IŠVADA	3
PAGRINDINĖ INFORMACIJA	5
FINANSINĖS BŪKLĖS ATASKAITA	6
BENDRŲJŲ PAJAMŲ ATASKAITA ¹	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	10
2.5. Pinigai ir pinigų ekvivalentai	11
2.6. Valdymo mokestis	11
2.7. Finansiniai įsipareigojimai	11
2.8. Pajamų pripažinimas	11
2.9. Gryųjų aktyvų vertė	12
2.10. Pelno mokestis ir atidėtas pelno mokestis	12
2.11. Investuotojams išleidžiamų vienetų klasifikavimas	12
3. Apskaitiniai įvertinimai ir sprendimai	13
3.1. Vertinimai ir prielaidos	13
3.2. Sėkmės mokestis	16
3.3. Subfondo funkcinės valiutos vertinimas	16
4. Finansinis turtas, apskaitomas tikrąja verte, kurios pasikeitimai pripažįstami pelnu ar nuostoliais	17
5. Pinigai ir pinigų ekvivalentai	19
6. Kitos gautinos sumos	19
7. Suteiktos paskolos	19
8. Valdymo mokestis	19
9. Kiti trumpalaikiai įsipareigojimai (įskaitant atlygį už auditą)	19
10. Kitos veiklos sąnaudos	20
11. Susijusių šalių sandoriai	20
12. Finansinės priemonės pagal kategorijas	21
12.1. Finansinės rizikos veiksniai	22
12.2. Tikrosios vertės vertinimai	24
13. Nepašaukti kapitalo įsipareigojimai	24
14. Įvykiai po ataskaitinio laikotarpio pabaigos	24
INVL RENEWABLE ENERGY FUND I SUBFONDO 2023 M. VEIKLOS APŽVALGA (NEAUDITUOJAMA)	25
ATLYGIO POLITIKA (NEAUDITUOJAMA)	27
RIZIKOS VALDYMAS (NEAUDITUOJAMA)	28
SU TVARUMU SUSIJUSI INFORMACIJA (NEAUDITUOJAMA)	29
1 PRIEDAS (NEAUDITUOJAMA)	30
2 PRIEDAS (NEAUDITUOJAMA)	36

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 Alternitived Assets Umbrella Fund“ subfondo INVL Renewable Energy Fund I (toliau – Subfondas) finansinių ataskaitų auditą. Subfondo finansines ataskaitas sudaro:

- 2023 m. gruodžio 31 d. finansinės būklės ataskaita,
- tą dieną pasibaigusių metų bendrųjų pajamų ataskaita,
- tą dieną pasibaigusių metų grynujų aktyvų pokyčių ataskaita,
- tą dieną pasibaigusių 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 2023 m. gruodžio 31 d. finansinę būklę ir tą dieną pasibaigusių metų finansinius veiklos rezultatus ir pinigų srautus pagal TFAS apskaitos standartus, priimtus taikyti Europos Sąjungoje.

■ Pagrindas nuomonei pareikšti

Auditą atlikome pagal tarptautinius audito standartus (toliau – TAS). Mūsų atsakomybė pagal šiuos standartus išsamiai apibūdinti šios išvados skyriuje „Auditoriaus atsakomybė už finansinių ataskaitų auditą“. Mes esame nepriklausomi nuo Įmonės ir Subfondo pagal Tarptautinių apskaitos specialistų etikos standartų valdybos išleistą Tarptautinį apskaitos profesionalų etikos kodeksą (įskaitant tarptautinius nepriklausomumo standartus) (toliau – TASESV 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 TASESV kodeksu. Mes tikime, kad mūsų surinkti audito įrodymai yra pakankami ir tinkami mūsų nuomonei pagrįsti.

■ 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 TFAS apskaitos standartus, priimtus taikyti Europos Sąjungoje, ir tokią vidaus kontrolę, kokia, vadovybės nuomone, yra būtina finansinėms ataskaitoms parengti be reikšmingų iškraipymų 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 iškreiptos dėl apgaulės ar klaidos, ir išleisti auditoriaus išvadą, kurioje pateikiama mūsų nuomonė. Pakankamas užtikrinimas – tai aukšto lygio užtikrinimas, o ne garantija, kad reikšmingą iškreipimą, jeigu jis yra, visada galima nustatyti per auditą, kuris atliekamas pagal TAS. Iškreipimai, 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 iškreipimo dėl apgaulės arba klaidų riziką, planuojame ir atliekame procedūras kaip atsaką į tokią riziką ir surenkame pakankamų tinkamų audito įrodymų mūsų nuomonei pagrįsti. Reikšmingo iškreipimo dėl apgaulės neaptikimo rizika yra didesnė nei reikšmingo iškreipimo 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

2024 m. birželio 28 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 2024 m. birželio mėnesio 28 d. ir jas pasirašė:

Dokumentas pasirašytas kvalifikuotu el. parašu

Liudas Liutkevičius
Investicinio komiteto pirmininkas

Dokumentas pasirašytas kvalifikuotu el. parašu

Agnė Vainauskienė
„INVL Asset Management“ alternatyvių fondų apskaitos
vadovė

FINANSINĖS BŪKLĖS ATASKAITA¹

	Pastabos	2023 m. gruodžio 31 d.	2022 m. gruodžio 31 d.
Ilgalaikis turtas			
Finansinis turtas, vertinamas tikrąja verte, kurios pasikeitimai pripažįstami pelne (nuostolyje)	4, 13	39.904.983	9.039.816
Ilgalaikio turto iš viso		39.904.983	9.039.816
Trumpalaikis turtas			
Pinigai	5	411.134	5.217.343
Suteiktos paskolos	7	90.299	275.594
Kitos gautinos sumos	6	28.927	703.182
Trumpalaikio turto iš viso		530.360	6.196.119
TURTO IŠ VISO		40.435.343	15.235.935
Trumpalaikiai įsipareigojimai			
Valdymo įmonei ir depozitoriumui mokėtinos sumos	8, 11	214.334	158.319
Kiti trumpalaikiai įsipareigojimai	9	559.305	100.836
Trumpalaikių įsipareigojimų iš viso		773.639	259.155
ĮSIPAREIGOJIMŲ IŠ VISO		773.639	259.155
GRYNIJI AKTYVAI, PRISKIRTINI SUBFONDO DALYVIAMS		39.661.704	14.976.780

BENDRŲJŲ PAJAMŲ ATASKAITA¹

	Pastabos	2023 m.	2022 m.
Grynasis finansinio turto tikrosios vertės pokytis	4	5.014.766	795.037
Finansinės veiklos pajamos		16	-
Pajamų iš viso		5.014.782	795.037
Valdymo mokestis	8	(815.115)	(532.311)
Kitos veiklos sąnaudos	10	(121.613)	(108.744)
Veiklos sąnaudų iš viso		(936.728)	(641.055)
Veiklos pelnas (nuostolis)		4.078.054	153.982
Grynasis užsienio valiutos keitimo nuostolis		141.918	(31.042)
Ataskaitinio laikotarpio pelnas (nuostolis) prieš apmokestinimą		4.219.972	122.940
Pelno mokesčio sąnaudos		-	-
Ataskaitinio laikotarpio pelnas (nuostolis)		4.219.972	122.940
Grynujų aktyvų, priskirtinų Subfondo dalyviams, padidėjimas (sumažėjimas) per ataskaitinį laikotarpį		4.219.972	122.940

¹ Pagal TFAS parengta finansinės būklės ataskaita atitinka IISKISĮ apibrėžtą grynujų aktyvų ataskaitą

GRYNUJŲ AKTYVŲ POKYČIO ATASKAITA

	Pastabos	2023 m.	2022 m.
Grynujų aktyvų, priskirtinų Subfondo dalyviams, vertė sausio 1 d.		14.976.780	5.386.141
Dalyvių įmokos į subfondą	13	20.464.952	9.467.699
Grynasis vertės padidėjimas dėl sandorių su dalyviais		20.464.952	9.467.699
Grynujų aktyvų, priskirtinų Subfondo dalyviams, padidėjimas (sumažėjimas) per ataskaitinį laikotarpį		4.219.972	122.940
Grynujų aktyvų, priskirtinų Subfondo dalyviams, vertė gruodžio 31 d.		39.661.704	14.976.780

PINIGŲ SRAUTŲ ATASKAITA

	Pastabos	2023 m.	2022 m.
Pagrindinės veiklos pinigų srautai			
Finansinio turto (pirkimas)	4	(24.994.186)	(5.223.371)
Sumokėti avansai		-	(1.389.000)
Sugrąžinti avansai	7	194.507	918.343
Sugrąžintos susijusių asmenų paskolos	7	600.000	-
Sumokėtos veiklos sąnaudos	8, 10	(1.099.467)	(1.207.240)
Gryniesi pagrindinės veiklos pinigų srautai		(25.299.146)	(6.901.268)
Finansinės veiklos pinigų srautai			
Įplaukos iš platinimo	13	20.464.952	9.467.699
Gryniesi finansinės veiklos pinigų srautai		20.464.952	9.467.699
Grynasis pinigų ir pinigų ekvivalentų padidėjimas (sumažėjimas)		(4.834.194)	2.566.431
Pinigai ir pinigų ekvivalentai laikotarpio pradžioje		5.217.343	2.648.437
Valiutų kursų pokyčių įtaka laikomiems gryniesiems pinigams		27.985	2.475
Pinigai ir pinigų ekvivalentai laikotarpio pabaigoje		411.134	5.217.343

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 turtą pagal to Subfondo taisykles ir turi teises tik į to Subfondo grynusius aktyvus. Šios ataskaitos apima tik „INVL Renewable Energy Fund I“ Subfondą (toliau – 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 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. 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 finansiškai 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 kaip 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 turtą investuoja 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.

2023 m. balandžio 5 d. ir 2023 m. rugsėjo 20 d. Fondas per Subfondą „INVL Renewable Energy Fund I“ atitinkamai įsigijo „REFI Energy“ UAB ir „REFI Green“ UAB.

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 ar tokių projektų finansavimą, pasinaudojant išplatintomis obligacijų emisijomis.

Subfondo veiklos terminas 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.

Siekiant Subfondų veiklos efektyvumo ir investicijų kontrolės investicinius ir Subfondų valdymo sprendimus priima Valdymo įmonės valdybos sprendimu paskirti Subfondų valdytojai arba sudaryti investiciniai komitetai. Investicinį komitetą sudaro 2 nariai, kuriais

paskirti Valdymo įmonės atstovai (Valdymo įmonės darbuotojai, valdymo organų nariai, kiti Valdymo įmonės valdybos sprendimu paskirti asmenys). Subfondų valdytojus ir 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 2023 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, ir apima periodą nuo 2023 m. sausio 1 d. iki 2023 m. gruodžio 31 d.

Pagal TFAS parengtos finansinės ataskaitos taip pat atitinka Lietuvos Respublikos informuotiesiems investuotojams skirtų kolektyvinio investavimo subjektų įstatymo (IISKISĮ) 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 IISKISĮ grynujų aktyvų ataskaitą, o bendrųjų pajamų ir grynujų aktyvų pokyčių ataskaitos, skaitomos kartu, atitinka IISKISĮ grynujų aktyvų pokyčio ataskaitą.

Finansinis turtas apskaitomas tikrąja 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, eurai.

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

Nuo 2023 m. sausio 1 d. Fondas pritaikė naujus ir pakeistus TFAS ir TFAAK aiškinimus:

- 1-ojo TAS ir TFAS 2-ojo praktikos pareiškimo pataisos: Apskaitos politikos atskleidimas
- 8-ojo TAS pataisos: Apskaitinių įverčių apibrėžtis
- 12-ojo TAS „Pelno mokesčiai“ pataisos: Atidėtas mokestis, susijęs su turtu ir įsipareigojimais, atsirandančiais iš to paties vieno sandorio
- 12-ojo TAS pataisos: Tarptautinė mokesčių reforma – Antrojo ramsčio pavyzdinės taisyklės
- 17-asis TFAS „Draudimo sutartys“.

1-asis TAS buvo pakeistas, reikalaujant įmonės atskleisti reikšmingą apskaitos politikos informaciją, o ne reikšmingų apskaitos principų apibendrinimą. Pataisoje pateikiamas reikšmingos apskaitos politikos informacijos apibrėžimas. Pataisoje taip pat paaiškinta, jog apskaitos politikos informacija laikoma, kad bus reikšminga, jei finansinių ataskaitų vartotojai be jos negalėtų suprasti kitos reikšmingos informacijos finansinėse ataskaitose. Pataisa pateikia apskaitos politikos informacijos pavyzdžius, kurie tikėtina būtų laikomi reikšmingais įmonės finansinėse ataskaitose. Be to, 1-ojo TAS pataisa paaiškina, kad nereikšmingos apskaitos politikos informacijos nereikia atskleisti. Jei ji atskleidžiama, ji neturi užgožti reikšmingos apskaitos politikos informacijos. Siekiant pagrįsti šią pataisą, 2-asis TFAS praktikos vadovas „Sprendimai dėl reikšmingumo“ buvo taip pat pakeistas, kad būtų pateiktos gairės, kaip taikyti reikšmingumo sąvoką apskaitos politikos atskleidimams. Pataisos turėjo įtakos Fondo apskaitos politikos atskleidimui, tačiau neturėjo įtakos Fondo finansinių ataskaitų straipsnių vertinimui, pripažinimui ar pateikimui.

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

Apskaitos politikos keitimas

„INVL Renewables Energy Fund I“ 2023 m. pakeitė apskaitos politiką sėkmės mokesčio atžvilgiu. Sėkmės mokestį sudaro Subfondo viso pelno dalis, kurios suma bei sąlygos numatytos Subfondo taisyklėse ir kurią Investuotojai, pasirašę A ir C klasės vienetų, moka B klasės vienetų savininkams aktyvų paskirstymo metu. Visa paskirstymo tvarka detalai aprašyta Subfondo taisyklėse. Sukauptas sėkmės mokestis finansinės būklės ataskaitoje pateikiamas ne kaip įsipareigojimas, o kaip grynujų aktyvų dalis. Iki apskaitos politikos pakeitimo sukauptas sėkmės mokestis finansinės būklės ataskaitoje buvo pateikiamas kaip įsipareigojimas.

Investicinis subjektas

Subfondas atitinka Investicinio subjekto apibrėžtį pagal 10-ąją TFAS, todėl savo investicijas į patrunuojamąsias įmones turi apskaityti tikrąja verte, kurios pasikeitimai pripažįstami pelnu ar nuostoliais. Investicijų į patrunuojamąsias įmones tikroji vertė nustatoma laikantis Valdymo įmonės Vertinimo ir grynųjų aktyvų vertės apskaičiavimo politikoje numatytų principų ir metodų, kuris suderinamas su 13-uoju 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 patrunuojamąsias įmones kartu su patrunuojamosioms 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 patrunuojamąsias 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, eurai, 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 pateiktais 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 tikrąją vertę, pridedant 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 turto, 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 priemones 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“. 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. PINIGAI IR PINIGŲ EKIVALENTAI

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

2.6. 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.

2.7. FINANSINIAI ĮSIPAREIGOJIMAI

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

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

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 tikrąja verte, o vėliau amortizuota savikaina. Įsipareigojimo, už kurį nemokamos palūkanos, tikroji vertė yra jo diskontuota grąžinimo suma. Jei įsipareigojimo įvykdymo terminas yra trumpesnis nei vieni metai, diskontavimas netaikomas.

Valdymo mokestis

Apibrėžtas Valdymo mokestis, mokamas kas ketvirtį, yra apskaitomas kaip finansinis įsipareigojimas ir yra vertinamas amortizuota savikaina, detalai aprašytas 2.6 pastaboje.

2.8. PAJAMŲ PRIPAŽINIMAS

2023 m. ir 2022 m. pajamas sudaro grynasis finansinio turto tikrosios vertės pokytis.

Finansinės veiklos pajamos

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

2.9. 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 grynųjų aktyvų vertę, jeigu Subfondo taisyklėse nenurodyta kitaip. Investuotojas turi pervesti lėšas už išleidžiamus vienetus pagal Subfondo taisyklėse numatytas sąlygas.

Grynųjų 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.

2.10. PELNO MOKESTIS IR ATIDĖTASIS PELNO MOKESTIS

Atsižvelgiant į Lietuvos Respublikos Pelno 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.

2023 m. ir 2022 m. standartinis Lietuvos Respublikos įmonėms taikomas pelno mokesčio tarifas buvo 15 proc.

2.11. 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 identiką 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 kokią 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 2.9 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 turtą, 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 grynųjų 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 apibrėžimui

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.

Subfondas 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 grąžos 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 vienetą. 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 pervirši, atėmus grynąją skolą
- dalis grynosios skolos, susijusios su Subfondo finansavimu, yra priskiriama Subfondo skolai dukterinei įmonei.

INVL Renewable Energy Fund I 2023 m. ir 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.

Netiesiogiai per Subfondo dukterinę bendrovę INVL Renewables valdomų investicijų vertinimas

Investicijos pavadinimas	Valdoma akcijų dalis (2023/2022)	Akcijų vertė 2023.12.31	Akcijų vertė 2022.12.31
Viable Energy S.R.L.	100%/49%	1.960.000	530.000
Power Regenerabil Energy S.R.L.	100%/49%	1.900.000	500.000
Green Solar Power S.R.L.	100%/49%	1.230.000	220.000
Fotovoltaic Prod & Distribution S.R.L.	100%/49%	1.500.000	460.000
Alfa Green Energy S.R.L.	100%/49%	1.570.000	890.000
Danube Solar One S.R.L.	50%/0%	3.170.000*	-
Danube Solar Five S.R.L.	100%/0%	6.460.000	-
Danube Solar Eleven S.R.L.	50%/0%	2.660.000*	-
AJ Renewables Dobrun SRL	51%/0%	3.170.000**	-

* 2023.12.31 buvo apmokėta už 100% akcijų, o juridinis akcijų perrašymas įvyko 2024 m. sausio mėnesį, kaip paaiškinta žemiau, investicijos vertė nustatyta pagal 100% akcijų vertę

** vertę sudaro 51% akcijų vertė ir teisės įsigyti likusią akcijų dalį vertė

INVL Renewables 2023 m. gruodžio 31 d. valdė 51% AJ Renewables Dobrun projektinės įmonės akcijų, tačiau turėjo pasirašęs 100% akcijų įsigijimo sutartį, pardavėjui įvykdžius konkrečias sutartyje nurodytas sąlygas iki statybos leidimo gavimo stadijos. Svarbiausi projektiniai darbai (leidimai), leidžiantys vertinti, jog AJ Renewables Dobrun projektas pasieks leidimo statyti stadiją ir statybos bus pradėtos buvo atlikti (gauti) iki 2023 m. gruodžio 31 d. Preliminari išsamaus projekto vertinimo (due diligence) ataskaita buvo gauta 2023 m. spalio 4 d. ir joje nebuvo nustatyta reikšmingų projekto trūkumų. Vertinimas buvo pilnai užbaigtas ir pinigai už likusią akcijų dalį sumokėti 2024 m. sausio mėnesį. Kadangi metų pabaigoje jau buvo turima informacija apie projekto statusą ir visi esminiai projekto etapai jau buvo įvykdyti, investicijos į projektinę įmonę vertė buvo nustatyta susumuojant turimų 51% akcijų vertę bei teisės įsigyti likusią akcijų dalį, vertę atsižvelgiant į įvykdytus ir dar neįvykdytus mokėjimus.

INVL Renewables 2023 m. gruodžio 31 d. valdė 50% Danube Solar Eleven S.R.L. ir Danube Solar One S.R.L. projektinių įmonių akcijų, tačiau turėjo pasirašęs 100% akcijų įsigijimo sutartį, pardavėjui įvykdžius konkrečias sutartyje nurodytas sąlygas iki statybos leidimo gavimo stadijos. 2023 m. gruodžio 31 d. projektams, kuriuos valdė Danube Solar Eleven S.R.L. ir Danube Solar One S.R.L. buvo atliktas išsamus vertinimas (due diligence), kurio metu buvo nustatyta, jog visos reikšmingos sąlygos pagal akcijų įsigijimo sutartį yra gyvendintos ir nėra reikšmingos rizikos dėl projekto užbaigtumo. Be to, mokėjimas už garantuotą likusios akcijų dalies įsigijimą taip pat jau buvo atliktas iki metų pabaigos. Dėl šios priežasties, 2023 m. gruodžio 31 d. investicijų į projektines įmones vertė buvo nustatyta susumuojant turimų 50% akcijų vertę bei teisių įsigyti likusią akcijų dalį, vertę ir tai atitinka 100% akcijų vertę nustatytą nepriklausomo vertintojo, kadangi mokėjimas už likusią akcijų dalį jau buvo įvykdytas iki metų galo.

2023 m. gruodžio 31 d. projektų vertinimai, kuriuos valdė Danube Solar Four S.R.L. ir Danube Solar Twelve S.R.L. dar nebuvo atliekami. Metų pabaigoje Subfondas buvo pasirašęs aukščiau paminėtų projektinių įmonių akcijų įsigijimo sutartis ir už šiuos projektus balanso datą buvo sumokėtas avansas. Kadangi projektiniai darbai metų pabaigoje pagal projekto akcijų įsigijimo sutarties sąlygas dar nebuvo pradėti ir reikalingi pardavėjo veiksmai sukeliantys akcijų įsigijimo prievolę metų pabaigoje dar nebuvo atlikti, šių investicijų vertinime jokie įsipareigojimai įsigyti akcijas dar nėra atspindėti.

2022 m. gruodžio 31 d. projektams, kuriuose INVL Renewables valdė 49% akcijų buvo pasirašytos sutartys dėl 100% akcijų įsigijimo, pardavėjui įvykdžius konkrečias sutartyje nurodytas sąlygas iki statybos leidimo gavimo stadijos. Akcijų įsigijimo sutartyse numatytos sąlygos pagal kurias pardavėjui įvykdžius visas esmines sutarties sąlygas iki statybos leidimo gavimo, pirkėjas privalo įsigyti, o pardavėjas privalo išpirkti likusią akcijų dalį, o pardavėjui negalint įvykdyti sutarties sąlygų, kad būtų gautas statybos leidimas, pardavėjas privalo išpirkti pirkėjo turimas akcijas. 2022 m. gruodžio 31 d. akcijų pirkimo sutartyse numatytos sąlygos pardavėjo dar nebuvo įvykdytos. Subfondas įvertino akcijų pirkimo sutartyse numatytų teisių įsigyti likusią akcijų dalį vertę bei teisės perleisti turimas akcijas, jeigu sutarties sąlygos nebūtų įvykdytos, vertę ir šios vertės nebuvo reikšmingos Subfondo finansinėms ataskaitoms, todėl jos nebuvo įtrauktos į šių projektų vertę Subfondo balanse.

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, svėrta pagal vidutinį sektoriaus D/E santykį. Skolos savikaina nustatoma pagal paskutinių 24 mėnesių vidutinę skolos kainą juridiniams asmenims šalyje, kurioje vystomi vertinami projektai. Nuosavybės kaina nustatoma remiantis CAPM (Capital Asset Pricing Model) metodika, o pagrindiniai įvesties duomenys yra: nerizikinga norma (remiantis 10 metų obligacijų pajamingumo paskutinių trijų metų vidutine norma); beta – pagrįsta Žaliosios ir atsinaujinančios energijos bei inžinerijos/statybos pramonės beta iš A. Damodarano pateiktos analizės; akcijų rizikos premija – remiantis A. Damodarano pateikta analize.

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

2023 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 investicijų vertės pokytis, mln. EUR
Diskonto norma, %	8,89%	+/- 1pp	-0,27/+30
Metinė infliacijos norma	2%	+/- 1pp	+0,29/-0,26
<i>REFI 11 Sp. Z o o</i>			

Rodiklis	Modelyje naudota vertė	Numatomas pokytis	Bendrovės investicijų vertės pokytis, mln. EUR
Diskonto norma, %	8,89%	+/- 1pp	-1,00/+1,18
Metinė infliacijos norma	2%	+/- 1pp	+1,27/-1,11
<i>SF Projekt 15 Sp. Z o o</i>			

Rodiklis	Modelyje naudota vertė	Numatomas pokytis	Bendrovės investicijų vertės pokytis, mln. EUR
Diskonto norma, %	8,89%	+/- 1pp	-0,44/+0,51
Metinė infliacijos norma	2%	+/- 1pp	+0,51/-0,44
<i>SF Projekt 23 Sp. Z o o</i>			

Rodiklis	Modelyje naudota vertė	Numatomas pokytis	Bendrovės investicijų vertės pokytis, mln. EUR
Diskonto norma, %	8,89%	+/- 1pp	-0,19/+0,21
Metinė infliacijos norma	2%	+/- 1pp	+0,19/-0,18
<i>INVL Renewables UAB</i>			

Rodiklis	Modelyje naudota vertė	Numatomas pokytis	Bendrovės investicijų vertės pokytis, mln. EUR
Diskonto norma, %	9,56%	+/- 1pp	-14,55/+19,13
Metinė infliacijos norma	2%	+/- 1pp	+20,55/-15,01

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 vertės pokytis, mln. EUR
Diskonto norma, %	8,34%	+/- 1pp	+0,62/-1,08
Metinė infliacijos norma	2,5%	+/- 1pp	+1,09/+0,6
<i>REFI 11 Sp. Z o o</i>			

Rodiklis	Modelyje naudota vertė	Numatomas pokytis	Bendrovės vertės tikrosios vertės pokytis, mln. EUR
Diskonto norma, %	8,34%	+/- 1pp	+0,35/+0,78
Metinė infliacijos norma	2,5%	+/- 1pp	+2/-0,13
<i>SF Projekt 15 Sp. Z o o</i>			

Rodiklis	Modelyje naudota vertė	Numatomas pokytis	Bendrovės vertės tikrosios vertės pokytis, mln. EUR
Diskonto norma, %	8,34%	+/- 1pp	+0,35/+1,16
Metinė infliacijos norma	2,5%	+/- 1pp	+1,18/+0,32

SF Projekt 23 Sp. Z o o

Rodiklis	Modelyje naudota vertė	Numatomas pokytis	Bendrovės vertės tikrosios vertės pokytis, mln. EUR
Diskonto norma, %	8,34%	+/- 1pp	+0,41/+0,74
Metinė infliacijos norma	2,5%	+/- 1pp	+0,75/+0,4

INVL Renewables UAB

Rodiklis	Modelyje naudota vertė	Numatomas pokytis	Bendrovės vertės tikrosios vertės pokytis, mln. EUR
Diskonto norma, %	9,12%	+/- 1pp	-0,229/+1,791
Metinė infliacijos norma	2,5%	+/- 1pp	+1,861/-0,309

3.2. SĖKMĖS MOKESTIS

Sėkmės mokestį sudaro Subfondo viso pelno dalis, kurios suma bei sąlygos numatytos Subfondo taisyklėse ir kurią Investuotojai, pasirašę A ir C klasės vienetų, moka B klasės vienetų savininkams aktyvų paskirstymo metu. Visa paskirstymo tvarka detalai aprašyta Subfondo taisyklėse. Sukauptas sėkmės mokestis finansinės būklės ataskaitoje pateikiamas ne kaip įsipareigojimas, o kaip grynujų aktyvų dalis. Be to, bendrųjų pajamų ataskaitoje nepateikiami sėkmės mokesčio pokyčiai per ataskaitinį laikotarpį, nes šie pokyčiai neturi įtakos gryniesiems aktyvams, priskirtiniams Subfondo vienetų savininkams. Tuomet grynujų aktyvų pokyčių ataskaitoje sėkmės mokestis perkeliamas iš A ir C klasių į B klasę. Sėkmės mokestis mokamas viso Subfondo pagrindu ir visais atvejais atsižvelgiant į 100 % kapitalo įsipareigojimų grąžą bei privilegijuotosios grąžos išmokėjimą investuotojams, pasirašiusiems A klasės ir C klasės vienetų..

Sėkmės mokestis yra laikomas Subfondo grynujų aktyvų dalimi ir yra atimamas iš A ir C klasės vienetų savininkų ir paskirstomas B klasės vienetų savininkams pagal Subfondo taisyklėse aprašytą Subfondo pajamų paskirstymo tvarką.

2023 m. gruodžio 31 d. Subfondas apskaitė 1.101.729 eurų Sėkmės mokesčio (pokytis per 2023 m. – 1.101.729 eurų). 2022 m. gruodžio 31 d. sėkmės mokestis Subfonde nesusidarė.

3.3. SUBFONDO FUNKCINĖS VALIUTOS VERTINIMAS

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

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

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 2023 ir 2022 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:

	2023 m. gruodžio 31 d.	2022 m. gruodžio 31 d.
„MB Sun 6“ Sp. Z.o.o		
Investicijos į nuosavybės vertybinius popierius tikroji vertė	1.330.000	790.000
Suteiktos paskolos	167.013	97.732
Iš viso:	1.497.013	887.732
„REFI 11“ Sp. Z.o.o		
Investicijos į nuosavybės vertybinius popierius tikroji vertė	2.010.000	720.000
Suteiktos paskolos	1.511.820	1.371.252
Iš viso:	3.521.820	2.091.252
„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	1.019	1.080
Suteiktos paskolos	4.669	
Iš viso:	5.688	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	2.160.000	640.000
Suteiktos paskolos	531.323	348.309
Iš viso:	2.691.323	988.309

SF Project 23 Sp.Z.o.o

Investicijos į nuosavybės vertybinius popierius tikroji vertė	1.000.000	530.000
Suteiktos paskolos	1.583.599	134.008
Iš viso:	2.583.599	664.008

INVL Renewables UAB

Investicijos į nuosavybės vertybinius popierius tikroji vertė	10.689.354	480.860
Suteiktos paskolos	18.906.491	3.916.850
Iš viso:	29.595.815	4.397.710

Iš viso Finansinis turtas, apskaitomas tikrąja verte, kurios pasikeitimai pripažįstami pelnu ar nuostoliais	39.904.983	9.039.816
--	-------------------	------------------

INVL Renewable Energy Fund I Subfondo turėjo dvi SPV (REFI Energy, įkurta 2023 m. kovo 28 d. ir REFI Green, įkurta 2023 m. rugsėjo 6 d.), SPV tikslas pritraukti lėšų atsinaujinančios energetikos plėtros projektams per fiksuotų palūkanų obligacijų platinimą instituciniams ir privatiems investuotojams. Obligacijas garantuoja INVL Renewable Energy Fund I. Iš obligacijų išleidimo gautos lėšos bus panaudotos INVL Renewable Energy Fund I arba jos kontroliuojamiems subjektams finansuoti, siekiant finansuoti INVL Renewable Energy Fund I parengtus statybos projektus Lenkijos ir Rumunijos Respublikose.

Abiejų SPV kapitalas buvo neigiamas, todėl laikoma, kad jų tikroji vertė buvo lygi nuliui. Kadangi šių SPV visas turtas 2023 m. gruodžio 31 d. buvo mažesnis už įsipareigojimus, Subfondas tampa atsakingas turėtojams išleisti obligacijų turėtojams ta pačia suma, todėl Subfondas apskaitė išlaidų ir įsipareigojimų, susijusių su finansinės garantijos išdavimu (plačiau 9 pastaboje), pripažino investicijas į SPV padidėjimą ir atitinkamai šių SPV vertę nuvertinant iki nulio.

Lentelėje pateikiami 3-iam lygiui priskirtų finansinių priemonių pasikeitimai per 2023 m. gruodžio 31 d. ir 2022 m. gruodžio 31 d. pasibaigusius metus.

Tikroji vertė 2021 m. gruodžio 31 d. (neauditauta)**1.642.369**

Pelnas (nuostoliai), pripažinti pelne arba nuostoliuose (eilutėje „Investicijų į dukterines įmones, priskiriamų vertinamoms tikrąja verte, kurios pasikeitimai pripažįstami pelnu arba nuostoliu, tikrosios vertės grynasis 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 grąžintos paskolos	(1.297.500)

Tikroji vertė 2022 m. gruodžio 31 d.**9.039.816**

Pelnas (nuostoliai), pripažinti pelne arba nuostoliuose (eilutėje „Investicijų į dukterines įmones, priskiriamų vertinamoms tikrąja verte, kurios pasikeitimai pripažįstami pelnu arba nuostoliu, tikrosios vertės grynasis pasikeitimas“)	5.014.766
Išlaidos ir įsipareigojimai, susiję su finansinės garantijos išdavimu	525.280
Kapitalizuotos palūkanos	(823.566)
Užsienio valiutos kurso poveikis	104.746
Investicija į akcinį kapitalą	9.465.749
Per metus suteiktos paskolos	25.214.442
Per metus grąžintos paskolos	(8.636.250)

Tikroji vertė 2023 m. gruodžio 31 d.**39.904.983**

Nerealizuoto pelno ar nuostolio už ataskaitinį laikotarpį pokytis, pripažintas pelne arba nuostoliuose turtui, valdomam 2023 m. ataskaitinio laikotarpio pabaigoje	5.119.512
Nerealizuoto pelno ar nuostolio už ataskaitinį laikotarpį pokytis, pripažintas pelne arba nuostoliuose turtui, valdomam 2022 m. ataskaitinio laikotarpio pabaigoje	785.077

5. Pinigai ir pinigų ekvivalentai

	2023 m. gruodžio 31 d.	2022 m. gruodžio 31 d.
Pinigai eurais	411.134	5.217.343
Iš viso pinigų ir pinigų ekvivalentų eurais	411.134	5.217.343
Visus Subfondo pinigus ir pinigų ekvivalentus sudarė lėšos atsiskaitomosiose sąskaitose, jas kontroliuojančios finansinės institucijos turėjo „Moody's Prime-3“ reitingą.		

6. Kitos gautinos sumos

2023 m. gruodžio 31 d. „INVL Renewable Energy Fund I“ Subfondas turėjo 28.927 eurų gautinų sumų, kurias sudarė gautinos sumos iš susijusių įmonių už kompensuojamas sandorių sąnaudas įsigyjant investicijas Rumunijoje bei obligacijų platinimą Lietuvoje ir išankstiniai apmokėjimai.

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.

7. Suteiktos paskolos

2023 m. ir 2022 m. gruodžio 31 d. „INVL Renewable Energy Fund I“ buvo suteikęs beprocentinę paskolą trečiajai šaliai, kuri būtų naudojama išankstiniais mokėjimams apmokėti, siekiant įgyti prisijungimo galią sutartyje numatytiems projektams. Paskola suteikta zlotais. 2023 m. ir 2022 m. gruodžio 31 d. buvo suteikta atitinkamai 90.299 eurų (391.851 zlotų) ir 275.594 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 995.506 EUR (skaičiuojant 2023.12.31 valiutos kursu, skaičiuojant 2022.12.31 valiutos kursu – 922.919). Paskolos sutartis yra neatsiejama nuo 2021 m. rugsėjo 17 d. pasirašytos sutarties potencialiems projektams įsigyti, gavusiems prisijungimo galią iš Lenkijos skirstymo tinklų. Mokėjimai sugrąžinami Subfondui sutartyje nustatytais terminais, elektros skirstymo tinklams nesuteikus perkamiems projektams prisijungimo prie elektros tinklų sąlygų, arba jeigu prisijungimo sąlygos ir potencialių projektų techninės charakteristikos nėra tinkamos Subfondui ir suteikta paskola nėra panaudojama kitiems sutartyje nurodytiems projektams įsigyti. Sutartyje viso numatyti 152 projektai, dauguma šių projektų negavo prisijungimo elektros tinklų prisijungimų leidimo. Dalis projektų, už kuriuos yra sumokėtas žemiau minimas avansas 2023 m. prisijungimo leidimus gavo, tačiau prieš galutinai atsiskaitant pardavėjas turi pasiekti sutartyje numatytą statybos (ready-to build) stadiją.

Ataskaitų išleidimo dieną dalis sumokėtos paskolos buvo grąžinta (194.507 EUR arba 898.149 PLN). Ataskaitų pasirašymo dieną sumokėtų avansų likutis buvo 90.299 EUR (391.851 PLN).

2023 m. ir 2022 m. nebuvo pripažinti tikėtini kredito nuostoliai, nes įvertintus suteiktą paskolą vertės sumažėjimas nėra laikomas reikšmingu.

8. Valdymo mokestis

Subfondo Valdymo įmonei priskaičiuojamas ir mokamas valdymo mokestis detalai aprašytas 2.6 pastaboje.

	2023 m.	2022 m.
Valdymo mokesčio įsipareigojimas laikotarpio pradžioje	155.346	105.019
Priskaičiuota valdymo mokesčio valdymo įmonei per laikotarpį	815.115	532.311
Sumokėta valdymo mokesčio per laikotarpį	(763.893)	(481.984)
Valdymo mokesčio įsipareigojimas laikotarpio pabaigoje	206.568	155.346

9. Kiti trumpalaikiai įsipareigojimai (įskaitant atlygį už auditą)

	2023 m. gruodžio 31 d.	2022 m. gruodžio 31 d.
Įsipareigojimas, susijęs su išduota finansine garantija	525.280	-
Kaupimas auditui	15.730	6.776
Skolos tiekėjams	18.295	69.046
Sukauptos sąnaudos	-	20.819
Mokėtini mokesčiai	-	4.195
Viso kitų mokėtinų sumų	559.305	100.836

„INVL Renewable Energy Fund I“ Subfondo patronuojamoji bendrovė "REFI Energy" pritraukė lėšų atsinaujinančiosios energijos plėtros projektams kaimyninėse šalyse viešai platindama 2 metų trukmės 9,5 % fiksuotų palūkanų obligacijas instituciniams ir privatiems investuotojams. Obligacijos yra garantuotos Subfondo. Taip pat kita Subfondo patronuojamoji bendrovė „REFI Green“ privačiai išplatino 2 metų trukmės 10 % fiksuotų palūkanų obligacijas instituciniams ir privatiems investuotojams.

Obligacijų emisijos lėšos bus naudojamos Subfondo arba jo kontroliuojamų subjektų lėšoms teikti, siekiant finansuoti "INVL Renewable Energy Fund I" vystomus statybos projektus Lenkijos ir Rumunijos Respublikose. Kadangi visas turtas 2023 m. gruodžio 31 d. dukterinėse įmonėse turtas buvo 525 280 EUR mažesnis už įsipareigojimus, Subfondas tampa atsakingas turėtojams išleistų obligacijų turėtojams ta pačia suma, todėl Subfondas apskaitė 525 280 EUR įsipareigojimų ir investicija į SPV, susijusių su finansinės garantijos išdavimu. Aukščiau aprašyti investicijai buvo pripažintas 525.280 EUR nuvertėjimas.

Nuo 2019 m. Fondo auditą atliko UAB „KPMG Baltic“. 2023 m. ir 2022 m. UAB „KPMG Baltic“ neteikė ne audito paslaugų, išskyrus ataskaitų vertimą.

10. Kitos veiklos sąnaudos

	2023 m.	2022 m.
Tarpininkų paslaugos	-	(37.698)
Vertinimo sąnaudos	(24.200)	(16.940)
Audito sąnaudos	(31.974)	(9.680)
Depozitoriumo paslaugos	(21.258)	(5.452)
Sandorių/teisinės sąnaudos	(13.243)	(4.361)
Veiklos mokesčių sąnaudos	(1.627)	(373)
Kitos sąnaudos	(29.311)	(34.240)
Viso kitų veiklos sąnaudų	(121.613)	(108.744)

11. Susijusių šalių sandoriai

„INVL Renewable Energy Fund I“ Subfondo susijusia šalimi laikoma valdymo įmonė ir Subfondo dukterinės įmonės. Subfondo sandoriai su Valdymo įmone ir dukterinėmis įmonėmis per 2023 metus ir susiję likučiai 2023 m. gruodžio 31 d.:

INVL Renewable Energy Fund I	Pajamos iš susijusių šalių	Sąnaudos, patirtos susijusių šalių atžvilgiu	Gautinos sumos iš susijusių šalių	Mokėtinos sumos susijusioms šalims (neįskaitant atidėjinių)
Subfondo patronuojamosios įmonės				
Suteiktos paskolos	-	-	22.434.902	-
Palūkanos už suteiktas paskolas	977.361	-	269.984	-
Kitos kompensuojamos veiklos sąnaudos	159.924	-	27.830	-
Valdymo įmonė				
Valdymo mokestis	-	815.115	-	206.568
Subfondo vardu patirtos veiklos sąnaudos	-	26.456	-	-
Iš viso	1.137.285	841.571	22.732.716	206.568

„INVL Renewable Energy Fund I“ Subfondo susijusių asmenų turimų vienetų skaičius 2023 m. gruodžio 31 d.:

INVL Renewable Energy Fund I	Vnt. skaičius
Valdymo įmonė	8.034,1052
Kiti asmenys	2.169,2084
Iš viso	10.203,3136

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

INVL Renewable Energy Fund I	Pajamos iš susijusių šalių	Sąnaudos, patirtos susijusių šalių atžvilgiu	Gautinos sumos iš susijusių šalių	Mokėtinos sumos susijusioms šalims (neįskaitant atidėjinių)
Subfondo patronuojamosios įmonės				
Suteiktos paskolos	-	-	5.755.949	-
Palūkanos už suteiktas paskolas	110.170	-	112.203	-
Kitos kompensuojamos veiklos sąnaudos	703.182	-	703.182	-
Valdymo įmonė				
Valdymo mokestis	-	532.311	-	155.346
Subfondo vardu patirtos veiklos sąnaudos	-	329.377	-	27.595
Iš viso	813.352	861.688	6.571.334	182.941

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

INVL Renewable Energy Fund I	Vnt. skaičius
Valdymo įmonė	2.754,5678
Kiti asmenys	6.142,6863
Iš viso	8.897,2541

12. Finansinės priemonės pagal kategorijas

Subfondo finansinį turtą, vertinamą tikrąja verte pelno (nuostolių) ataskaitoje, sudarė 3 lygio turtas. Subfondas neturi 1 ir 2 lygio 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 2023 m. ir 2022 m. gruodžio 31 d. buvo apytikslė jų tikrajai vertei, nes jos yra trumpalaikės ir diskontavimo įtaka nereikšminga.

	Turtas, vertinamas amortizuota savikaina	Turtas, vertinamas tikrąja verte, kurio pasikeitimai pripažįstami pelne arba nuostoliuose	Iš viso
2023 m. gruodžio 31 d.			
Turtas finansinės būklės ataskaitoje			
Finansinis turtas, vertinamas tikrąja verte, kurio pasikeitimai pripažįstami pelnu (nuostoliais)	-	39.904.983	39.904.983
Pinigai ir pinigų ekvivalentai	411.134	-	411.134
Suteiktos paskolos	90.299	-	90.299
Iš pirkėjų ir kitos gautinos sumos	28.927	-	28.927
Iš viso	530.360	39.904.983	40.435.343

	Turtas, vertinamas amortizuota savikaina	Turtas, vertinamas tikrąja verte, kurio pasikeitimai pripažįstami pelne arba nuostoliuose	Iš viso
2022 m. gruodžio 31 d.			
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
Sumokėti avansai	-	-	-
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
Finansiniai įsipareigojimai, vertinami amortizuota savikaina			
2023 m. gruodžio 31 d.			
Įsipareigojimai finansinės būklės ataskaitoje			
Valdymo įmonei ir depozitoriumui mokėtinos sumos		214.334	
Kiti trumpalaikiai įsipareigojimai		559.305	
Iš viso		773.639	
Finansiniai įsipareigojimai, vertinami amortizuota savikaina			
2022 m. gruodžio 31 d.			
Įsipareigojimai finansinės būklės ataskaitoje			
Valdymo įmonei ir depozitoriumui mokėtinos sumos		158.319	
Kiti trumpalaikiai įsipareigojimai		100.836	
Iš viso		259.155	
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. Vykdydamas 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:			
Nereitinguojamas turtas	2023 m. gruodžio 31 d.	2022 m. gruodžio 31 d.	
Suteiktos paskolos	90.299	275.594	
Pinigai ir pinigų ekvivalentai	411.134	5.217.343	
Kitos gautinos sumos	28.927	703.182	
Trumpalaikio turto iš viso	530.360	6.196.119	

Subfondas naudojami tik tų bankų ir finansinių institucijų paslaugomis, kurios pačios ar jų kontroliuojančios finansinės institucijos turi aukštą kredito reitingą, nustatytą nepriklausomos reitingavimo agentūros. 2023 m. ir 2022 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	214.334	-	-	-	214.334
Kiti trumpalaikiai įsipareigojimai	559.304	-	-	-	559.304
2023 m. gruodžio 31 d. likutis	773.638	-	-	-	773.638
	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

Subfondo trumpalaikis turtas buvo mažesnis nei trumpalaikiai įsipareigojimai 243.279 eurai. Subfondas taip pat turėjo 23.389.411 eurus nepašauktų kapitalo įsipareigojimų, kuriuos pašaukus Subfondas galės įvykdyti trumpalaikius įsipareigojimus per 2024 m. Todėl vadovybės vertinimu Subfondas neturi likvidumo problemų.

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 zloto ir Rumunijos lėjos valiutos kursų euro atžvilgiu.

Pagrįstai galimas euro stiprėjimas (susilpnėjimas) Lenkijos zloto ir Rumunijos lėjos atžvilgiu 2023 m. gruodžio 31 d. ir 2022 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 kokią prognozuojamų pardavimų ir pirkimų poveikį.

	Stiprėjimas	Silpnėjimas
2023 m. gruodžio 31 d.		
PLN (2% pokytis)	40.249	(38.672)
RON (0.5 % pokytis)	20.802	(20.595)
2022 m. gruodžio 31 d.		
PLN (2% pokytis)	36.371	(34.947)
RON (0.5 % pokytis)	1.612	(1.595)

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 detaliau 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 kurią 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 grynųjų 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:

	2023 m. gruodžio 31 d.	2022 m. gruodžio 31 d.
Viso įsipareigojimų investuoti	57.935.000	52.928.000
Įvykdyti įsipareigojimai	34.545.589	14.463.920
Išmokos dalyviams	-	-
Neįvykdyti kapitalo įsipareigojimai	23.389.411	38.464.080

14. Įvykiai po ataskaitinio laikotarpio pabaigos

Subfondas iš investuotojų pašaukė 12.000.000 eurų ir investavo - 10.985.000 eurų į atsinaujinančios energetikos projektus per dukterines įmones.

Įsigijo dar vieną dukterinę įmonę, kuri gavo Subfondo garantuotą 17.500.000 eurų paskolą atsinaujinančios energetikos projektams vystyti.

INVL RENEWABLE ENERGY FUND I SUBFONDO 2023 M. VEIKLOS APŽVALGA (NEAUDITUOJAMA)

1. Ataskaitinis laikotarpis, už kurį parengtas pranešimas

Apžvalga apima Subfondo „INVL Renewable Energy Fund I“ finansinį laikotarpį nuo 2023 m. sausio 1 d. iki 2023 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“
Tipas, teisinė forma	Uždarojo tipo informuotiems investuotojams skirtas investicinis fondas
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	2023 m. sausio 1 d. iki 2023 m. gruodžio 31 d.
Dalyvių skaičius	178
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	+370 527 90601
El. pašto adresas	info@invl.com
Interneto svetainės adresas	www.invl.com
Veiklos licencijos numeris	Valdymo įmonės, veikiančios pagal KISĮ, licencija Nr. VĮK-005 ir Valdymo įmonės, veikiančios pagal AKISVĮ, licencija Nr. 3

4. Duomenys apie depozitoriumą

Pavadinimas	AB Šiaulių bankas
Įmonės kodas	112025254
Buveinė (adresas)	Tilžės g. 149, LT-76348 Šiauliai
Telefono numeris	+370 41 595 607
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 susijusios infrastruktūros objektų vertei.

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

- 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;
- dėl jau pastatytų ar statomų atsinaujinančios energetikos objektų turėtų būti sudaryti galiojantys susitarimai;
- dėl ilgalaikių atitinkamos valstybės įsipareigojimų užtikrinti garantuotą kainos skirtumą (angl. contract for difference) ar kitą investicijų grąžos stabilumą užtikrinantį finansinį instrumentą;
- 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;
- 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 ilgalaikių 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 (šių dienų 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 geraja tokių sandorių sudarymo ir vykdymo praktika bei vykdant teisės aktuose numatytų pareigų ir užtikrinant, kad dėl to nenukentėtų Subfondo interesai.

7. Subfondo veiklos planai ir prognozės, perspektyvos

2024-aisiais Subfondas daugiausia dėmesio skirs statomų projektų finansavimo pritraukimui, statybų priežiūrai ir pardavimams. Per 2024 m. I-II ketvirčius planuojama užbaigti 174 MW ir 95 MW galios projektų dokumentinę vystymo stadiją. Rumunijoje planuojama užbaigti 51 MW galios projekto statybas, o Lenkijoje 5 projektų statybas, kurių bendra galia siekia 14 MW. Taip pat, planuojama pritraukti bankinį finansavimą 206 MW galios projektams iš kurių 111 MW statybas pradėti dar šiemet. Dėl aktyvių statybų planuojama, kad bus papildomas kapitalo šaukimas iš investuotojų.

2024-aisiais bus aktyviai dirbama dėl Lenkiško ir Rumuniško portfelių pardavimo.

8. Įvykiai po ataskaitinio laikotarpio pabaigos

Subfondas po ataskaitiniu laikotarpiu vykdė įprastinę veiklą.

ATLYGIO POLITIKA (NEAUDITUOJAMA)

Fondo valdymas yra perduotas Valdymo įmonei UAB INVL Asset Management (toliau – Bendrovė), kuri yra patvirtinusi Sprendimus dėl rizikos prisiėmimo priimančių darbuotojų atlygio politikos (toliau – Politika), kuri atitinka Alternatyviųjų kolektyvinio investavimo subjektų valdytojų įstatymo (toliau – AKISVĮ), Kolektyvinio investavimo subjektų įstatymo (toliau – KISĮ), Akcinių bendrovių įstatymo ir kitų įstatymų ir poįstatyminių aktų, kurie reglamentuoja valdymo įmonių, kurioms išduotos licencijos veikti pagal KISĮ ir AKISVĮ, atlyginimų klausimus, reikalavimus (toliau – Reikalavimai). 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 II ir III pakopos pensijų fondus). Greta pareiginio mėnesinio atlyginimo ar gaunamo atlygio kita forma gali būti taikomas ir paskatinimas – mokama premija (toliau – Premija). Siekdama įgyvendinti Bendrovei taikomus priežiūros reikalavimus, Bendrovė Premijai taiko tokius pačius reikalavimus ir apribojimus (įskaitant atitinkamų Pareiginio mėnesinio atlyginimo ir Premijos dalių proporcijų išlaikymą), kokie Reikalavimuose nustatyti kintamajai atlyginimo daliai. Premija skiriama priklausomai nuo Bendrovės veiklos metinių tikslų įvykdymo, Bendrovės padalinio ir (ar) komandos, kurioje dirba darbuotojas, veiklos rezultatų ir tikslų įvykdymo, ir individualių darbuotojo tikslų ir užduočių, nurodytų darbuotojo individualiame vertinimo plane arba darbo sutartyje ir (ar) kitame susitarime, įvykdymo. Sudarant darbuotojo individualų veiklos planą ir vertinant individualius atskiros darbuotojo veiklos rezultatus, turi būti atsižvelgiama ir į nefinansinius bei elgsenos („minkštuosius“) kriterijus, tokius kaip Bendrovės vidaus taisyklių ir procedūrų laikymasis, kvalifikacijos kėlimas ir pan. Pareiginis mėnesinis atlyginimas nustatomas taip, kad būtų užtikrinamos tinkamos pareiginio mėnesinio atlyginimo ir Premijos dalių proporcijos. Pareiginis mėnesinis atlyginimas turi sudaryti pakankamai didelę viso darbuotojui mokamo atlyginimo dalį, kad Bendrovė galėtų vykdyti lanksčią skatinimo politiką.

Premija riziką prisiimantiems darbuotojams išmokama pinigais laikantis šių išmokėjimo terminų:

- 60 proc. Premijos sumos, išmokama vienu mokėjimu Bendrovės generalinio direktoriaus įsakyme arba Bendrovės valdybos sprendime nustatyta tvarka ir terminais;
- likusi 40 proc. Premijos dalis išmokama darbuotojui vadovaujantis *pro rata* principu per tris metus, t. y. atidėta Premijos dalis proporcingai paskirstyta per visą atidėjimo laikotarpį, pradedama mokėti ne anksčiau kaip po 1 metų nuo darbuotojo veiklos rezultatų vertinimo pabaigos ir mokama kas metus, išmokant proporcingai tiems metams 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 verslo ciklą, veiklos pobūdį, darbuotojo prisiimamą riziką ir veiklos rezultatus bei kitus Reikalavimuose numatytus kriterijus.

Aukščiau numatytas atidėjimo laikotarpis gali būti netaikomas, jeigu darbuotojui paskirta metinė Premija sudaro iki 20 proc. metinio pareiginio mėnesinio atlyginimo ir yra mažesnė kaip 15 000 eurų prieš mokesčius („gross“). 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 (jei taikytina), darbuotojui gali būti skiriama ir (arba) išmokama tik esant tvariai Bendrovės finansinei padėčiai, atsižvelgiant į Bendrovės ir (arba) Bendrovės padalinio veiklos rezultatus, ir tik tuo atveju, jeigu darbuotojo metinio individualaus vertinimo rezultatai yra teigiami. Vertinant individualius darbuotojo veiklos rezultatus, atsižvelgiama ir į nefinansinius bei elgsenos („minkštuosius“) kriterijus, tokius kaip Bendrovės vidaus taisyklių ir procedūrų laikymasis, bendravimo su klientais ir investuotojais, taisyklių laikymasis, kvalifikacijos kėlimas ir pan. Jei atitinkamų metų Bendrovės finansinės veiklos rezultatai yra neigiami ar Bendrovė nepasiekia užsibrėžtų veiklos tikslų, tai Bendrovės generalinis direktorius turi teisę priimti sprendimą nemokėti Premijos ar jos dalies, arba sumažinti anksčiau nustatytos Premijos sumą, taip pat ir anksčiau skirtų 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 skiriama kita skatinimo priemonė – suteikiant finansines priemones ar joms lygiavertes priemones (akcijų opcionus, įmokas į II ar III pakopos pensijų fondus, draudimo įmokas). Minėtas atidėjimas taikomas ir tada, kai darbuotojui skiriamos kitos skatinimo priemonės nei Premija pinigais.

2023 m. Premija bus paskirta 2024 m. patvirtinus 2023 m. finansines ataskaitas.

Per 2023 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	381.687	293.814	-	8.781
Bendrovės riziką prisiimantys darbuotojai, išskyrus valdybos narius ir vadovybę	34	2.553.851	486.522	33.315	129.635
Darbuotojai	113	3.336.992	527.007	13.770	55.978
Iš viso:	151	6.272.530	1.307.343	47.085	194.394

*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 2018 - 2023 m. atidėtojo kintamo darbo užmokesčio (Premijos) sumažinimas, koreguojant pagal veiklos rezultatus, ataskaitiniu laikotarpiu nebuvo taikomas

2023 ir 2022 metais riziką prisiimantiems darbuotojams išeitinių 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 nenutrūkstanti 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)

2023 m. visų uždarojo tipo sudėtinio informuotiesiems investuotojams skirto investicinio fondo „INVL Alternative Assets Umbrella Fund“ Subfondų rizikos profilis atitiko jo steigimo ir (arba) platinimo dokumentuose nurodytą investavimo strategiją ir juose įvardintas Subfondų ir (arba) investavimo į jų išleistus nuosavybės vertybinius popierius rizikas.

- 2023 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 ir už Rizikos valdymo politikos ir kitų rizikos valdymą reglamentuojančių politikų ir tvarkų tvirtinimą;

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, kasmetinio fondų testavimo nepalankiomis sąlygomis, kurį atlieka finansų padalinys, rezultatų vertinimą, atlieka kitas funkcijas nurodytas komiteto nuostatuose;

Atitikties padalinys – 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;

Investiciniai komitetai – atsakingi už sprendimų dėl fondų, kurių viso turto ar jo dalies investavimas grindžiamas fundamentalios analizės ir/ar taktinių galimybių rinkose išnaudojimo principais, turto valdymo priėmimą bei fondų investuotojų interesų apsaugą;

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

Finansų padalinys – atlieka Įmonės likvidumo rizikos stebėseną kasmetinį fondų testavimo nepalankiomis sąlygomis vertinimą, stebi Įmonės kapitalo pakankamumo rodiklius ir periodiškai teikia kapitalo pakankamumo ataskaitas Lietuvos bankui;

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

Visų Įmonės padalinių/Fondų valdymo komandų 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

2023 m. Subfondai neturėjo turto, kuriam dėl jo nelikvidumo, taikoma speciali tvarka.

Naujos priemonės, taikomos likvidumo valdymui

2023 m. UAB „INVL Asset Management“ nepradėjo naudoti naujų Subfondų 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)

2023 m. Subfondų 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).

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

Subfondo pavadinimas	Finansinio sverto lygis pagal bendrąjį metodą 2023 12 31*	Finansinio sverto lygis pagal įsipareigojimų metodą 2023 12 31*
INVL Renewable Energy Fund I	154,11%	155,15%

* ataskaitiniu laikotarpiu svertas nebuvo naudojamas.

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

2023 m. informacija, kurią privaloma pateikti pagal LR alternatyviųjų kolektyvinio investavimo subjektų valdytojų 18 str. nebuvo iš esmės keičiama.

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 prie kurių prisidedama ir aprašymą apie investicijas į tvarią ekonominę veiklą (jei finansinis produktas atskleidžia informaciją pagal SFDR 9 straipsnį).

„INVL Renewable Energy Fund I“ – tvarių investicijų tikslai yra prisidėti prie aplinkos tikslo – klimato kaitos švelninimo. Principas „nedaryti reikšmingos žalos“ buvo taikomas tik toms su šiuo Subfonda susijusioms investicijoms, kuriomis atsižvelgiama į ES aplinkos atžvilgiu tvarios ekonominės veiklos kriterijus. Su likusia šio Subfondo dalimi susijusiomis investicijomis nebuvo atsižvelgiama į ES aplinkos atžvilgiu tvarios ekonominės veiklos kriterijus.

„INVL Renewable Energy Fund I“ 2023 m. siekė investuoti į tvarius Europoje esančius (ar būsimus) atsinaujinančios energetikos ir (arba) kitus infrastruktūros objektus. Be to, Subfondas siekė prisidėti prie pasaulio aplinkos, investuodamas į saulės fotovoltinius įrenginius ir skatindamas naudoti atsinaujinančiųjų išteklių energiją (kartu suteikiant investuotojams galimybę aktyviai ir ilgam prisidėti prie išmetamo CO2 kiekio mažinimo). Vadovaudamasis SFDR nuostatomis, Subfondas informaciją, susijusią su tvarumo reikalavimų integravimu, atskleidžia iki sutartinės informacijos dokumente, o informaciją kaip buvo siekta tvarių investicijų tikslo bei kaip buvo atsižvelgta į investavimo sprendimų neigiamą poveikį skelbia pagal nustatytus šablonus, kurie yra šios metinės ataskaitos 1 priedas ir 2 priedas.

1 PRIEDAS (NEAUDITUOJAMA)

2 PRIEDAS (NEAUDITUOJAMA)

Produkto pavadinimas:
„INVL Renewable Energy Fund I“
(toliau – Subfondas)

Juridinio asmens identifikatorius:
Neturi

Tvarių investicijų tikslas

Ar šis finansinis produktas turėjo tvarių investicijų tikslą?

☒ Taip

☐ Ne

☒ Šiuo produktu vykdytos **tvarios investicijos, kuriomis siekiama aplinkos tikslo: 99,59 %**

☒ į ekonominę veiklą, kuri pagal ES taksonomiją laikoma aplinkos atžvilgiu tvaria

☐ į ekonominę veiklą, kuri pagal ES taksonomiją nelaikoma aplinkos atžvilgiu tvaria

☐ Šiuo produktu buvo vykdomos **tvarios investicijos, kuriomis siekiama socialinio tikslo: ____%**

☐ Šiuo produktu **skatinti aplinkos ir (arba) socialinius (A/S) ypatumai** ir nors nebuvo siekiama tvarių investicijų tikslo, jo tvarių investicijų dalis bus ____%

☐ siekiant aplinkos tikslo, į ekonominę veiklą, kuri pagal ES taksonomiją laikoma aplinkos atžvilgiu tvaria

☐ siekiant aplinkos tikslo, į ekonominę veiklą, kuri pagal ES taksonomiją nelaikoma aplinkos atžvilgiu tvaria

☐ siekiant socialinio tikslo

☐ Šiuo produktu skatinti A/S ypatumai, tačiau **nevykdytos jokios tvarios investicijos**



ES taksonomija – Reglamente (ES) 2020/852 nustatyta klasifikavimo sistema, pagal kurią sudaromas **aplinkos atžvilgiu tvarios ekonominės veiklos rūšių** sąrašas. Socialiniu atžvilgiu tvarios ekonominės veiklos rūšių sąrašas tame reglamente nepateikiamas. Tvarios investicijos, kuriomis siekiama aplinkos tikslo, gali būti suderintos su taksonomija arba nesuderintos.

Kokiu mastu buvo pasiektas šio finansinio produkto tvarių investicijų tikslas?

Finansinio produkto tvarių investicijų tikslas buvo sėkmingai pasiektas strategiškai plėtojant aukštos kokybės portfelį. Fondas aktyviai dalyvauja fotovoltinių parkų statyboje ir plėtroje. Šiuo metu portfelis apima daugiau nei 400 megavatų (MW) saulės energijos pajėgumų, įskaitant maždaug 451 MW vėlyvosios stadijos saulės elektrinių Rumunijoje ir dar 33 MW Lenkijoje.

Statydamas ir plėtodamas šias fotovoltines elektrines, Subfondas prisideda prie teigiamo poveikio tvarumo veiksniams didinimo, atitinka platesnius aplinkosaugos ir atsinaujinančiųjų energijos išteklių tikslus Europos Sąjungos teritorijoje. Be to, Subfondas ne tik prisideda prie neigiamų padarinių klimato kaitai mažinimo, bet ir kuria patrauklią grąžą bei užtikrina investicijų įvairovę.

Tvarumo rodikliais matuojama, kaip pasiekiami šio finansinio produkto tvarumo tikslai.

● **Kokie yra tvarumo rodiklių rezultatai?**

Subfondo investicijos svariai prisideda prie klimato kaitos švelninimo, kaip nurodyta techninės analizės kriterijuose. Naujų atsinaujinančiosios energijos infrastruktūros objektų statyba Lenkijoje ir Rumunijoje padeda pagerinti energijos prieinamumą ir saugumą bei sumažinti šiltnamio efektą sukeliančių dujų (ŠESD) išmetimą.

Subfondas naudoja įvairius tvarumo rodiklius savo tvarių investicijų tikslui matuoti, ypatingą dėmesį skirdamas šiems veiklos rezultatų rodikliams (angl. *key performance indicators, KPIs*):

- Atsinaujinančiųjų išteklių energijos įrengtoji galia – 0 MW (planuota 450+ MW)
- Iš atsinaujinančiųjų išteklių pagaminta energija – 0 MWh (kol kas nėra prie tinklo prijungtų elektrinių)
- Išvengta CO₂ emisijų – CO₂e tonų (skaičiavimai atliekami)

Einamuoju ataskaitiniu laikotarpiu mūsų saulės fotovoltinių elektrinių projektai yra kūrimo etape, todėl konkrečių tvarumo rodiklių, susijusių su jų rezultatais, dar nėra. Dirbame, kad šie projektai būtų užbaigti ir pradėti eksploatuoti. Vėliau bus sistemingai stebimi ir vertinami išsamūs tvarumo rodikliai, įskaitant, bet neapsiribojant, įrengtąją galią, energijos gamybą ir išmetamųjų teršalų mažinimą.

Suprantame skaidrių ataskaitų svarbą ir esame įsipareigoję vėlesnėse ataskaitose pateikti išsamią tvarumo rodiklių analizę, kai mūsų atsinaujinančiųjų išteklių energijos fondas pasieks pažangą. Toks požiūris užtikrina, kad suinteresuotosios šalys gaus tikslus ir reikšmingus duomenis, atspindinčius fondo aplinkos, socialinius ir valdymo (ASV) rezultatus.

● **... ir palyginus su ankstesniais laikotarpiais?**

Kadangi mūsų atsinaujinančiųjų išteklių energijos fondas ir su juo susiję saulės fotovoltinių elektrinių projektai dar tik kuriami, šiuo metu neturime ankstesnių laikotarpių tvarumo rodiklių lyginamajai analizei atlikti. Fondo iniciatyvos vykdomos pagal mūsų numatytus terminus, o kai jos pasieks veiklos etapus, stebėsime atitinkamus rodiklius ir teiksime ataskaitas.

Nors šiuo metu neturime istorinių duomenų tiesioginiam palyginimui, mūsų įsipareigojimas užtikrinti skaidrumą ir informacijos atskleidimą išlieka nepajudinamas. Būsimose ataskaitose pateiksime išsamią informaciją apie tvarumo rodiklių pokyčius laikui bėgant, kad suinteresuotosios šalys galėtų įvertinti teigiamą mūsų atsinaujinančiųjų išteklių energijos iniciatyvų poveikį ir veiklos kryptį.

● **Kaip tvarios investicijos nepadarė reikšmingos žalos jokiai tvarių investicijų tikslui?**

Buvo užtikrinama, kad pagrindinės Subfondo investicijos nepadarytų reikšmingos žalos tvarių investicijų tikslui:

- aktyviai stebint Subfondo investicijas, kurios galėtų reikšmingai pažeisti minimalias elgesio normas;
- aktyviai įgyvendinant esminius tvarumo principus, valdant Fondo investicijas. Esminiai principai yra šie:
 - Atliekant išsamų patikrinimą, Subfondas fiksuoja visą svarbią pagrindinę riziką, susijusią su saulės fotovoltinės energijos sektoriumi. Rizika yra suderinta su taksonomijos reikšmingos žalos nedarymo principu (angl. *Do No Significant Harm, DNSH*) (išplėsta taikymo sritimi) ir apima:
 - klimato kaitą;
 - žiedinę ekonomiką;
 - biologinę įvairovę ir ekosistemas.
 - Jei nustatoma kokia nors rizika, ji fiksuojama ir (arba) registruojama, ir arba mažinama, arba sandoriai gali būti sustabdyti ir nevykdomi. Klimato kaitos švelninimo požiūriu.

Prieš sutarčių sudarymą visada buvo atliekama išsami kitų sandorio šalių patikra. Jeigu išaiškėdavo, kad kita sandorio šalis neatitinka bent vieno kriterijaus iš atitikties procedūrų ar

(eurais, jeigu nenurodyta kitaip)

patikrų (pvz., sandorio šalis yra sankcionuotų asmenų ar įmonių sąrašė), sandoris būdavo atšaukiamas arba įgyvendinamos atitinkamos rizikos valdymo priemonės.

Pagrindinis neigiamas poveikis yra didžiausias neigiamas investavimo sprendimų poveikis tvarumo veiksniams, susijusiems su aplinkos, socialiniais ir darbuotojų klausimais, taip pat pagarbos žmogaus teisėms, kovos su korupcija ir kovos su kyšininkavimu klausimais.

Gero valdymo praktika apima patikimas valdymo struktūras, santykius su darbuotojais, darbuotojų atlygį ir mokesčių reikalavimų laikymąsi.

– *Kaip atsižvelgta į neigiamo poveikio tvarumo veiksniams rodiklius?*

Į mūsų investavimo procesus įtraukta patikima vertinimo sistema, kurioje atsižvelgiama į galimą neigiamą poveikį aplinkos, socialiniams ir valdymo (ASV) aspektams. Tai apima išsamų su kiekviena investicija susijusios rizikos ir poveikio vertinimą, siekiant nustatyti ir sušvelninti bet kokią pagrindinį neigiamą poveikį (angl. *principal adverse impacts, PAIs*) tvarumui. Fondas, siekdamas kuo mažesnio neigiamo poveikio aplinkai, sekė visus aktualius neigiamo poveikio tvarumo veiksniams rodiklius: ŠESD išlakas, anglies dioksido išmetimo rodiklį, ŠESD intensyvumą, su biologine įvairove susijusius rodiklius, su teršalais ir atliekomis susijusius rodiklius, atitikimą JT pasaulinio susitarimo principams ir EBPO rekomendacijoms, miškų naikinimą, diskriminacijos atvejus. Tikslas – užtikrinti, kad investicijos atitiktų mūsų įsipareigojimą siekti tvaraus vystymosi ir atsakingos verslo praktikos. Nustačius neigiamą poveikį, įgyvendinamos atitinkamos priemonės šiam poveikiui sumažinti arba pašalinti.

– *Ar tvarios investicijos buvo suderintos su EBPO rekomendacijomis daugiašalėms įmonėms ir JT verslo ir žmogaus teisių pagrindiniais principais? Išsami informacija:*

Tarptautiniai įsipareigojimai, kurie padeda užtikrinti tvaresnę veiklą, prisiėmimo ir laikymosi svarbą, yra pripažįstami ir dėl to palaikomos tarptautinės sutartys bei tarptautiniai standartai. Į suderinimo su EBPO rekomendacijomis daugiašalėms įmonėms ir JT verslo ir žmogaus teisių pagrindiniais principais stebėseną buvo atsižvelgiama visame investavimo procese:

- Išsamus patikrinimas prieš investicijas. Fondas tikrindavo, ar yra kokių nors tarptautiniu mastu pripažintų gairių ar standartų pažeidimų.
- Įgyvendinimas po įsigijimo. Fondas siekė užtikrinti, kad visos investicijos ir susiję suinteresuotieji subjektai atitiktų minėtąsias gaires.

ES taksonomijoje nustatytas principas „nedaryti reikšmingos žalos“, pagal kurį su taksonomija suderintos investicijos turėtų nedaryti reikšmingos žalos ES taksonomijos tikslams, ir pateikiami konkretūs ES kriterijai.

Principas „nedaryti reikšmingos žalos“ taikomas tik toms su finansiniu produktu susijusioms investicijoms, kuriomis atsižvelgiama į ES aplinkos atžvilgiu tvarios ekonominės veiklos kriterijus. Su likusia šio finansinio produkto dalimi susijusiomis investicijomis neatsižvelgiama į ES aplinkos atžvilgiu tvarios ekonominės veiklos kriterijus.

Bet kokios kitos tvarios investicijos taip pat neturi daryti reikšmingos žalos jokiems aplinkos ar socialiniams tikslams.



Kaip šiuo finansiniu produktu atsižvelgta į pagrindinį neigiamą poveikį tvarumo veiksniams?

Investavimo procese atsižvelgiama į visus taikytinus pagrindinius neigiamo poveikio (PAI) rodiklius, susijusius su tvarumo veiksniais. PAI analizuojami ir vertinami kaip bendro investavimo proceso dalis. Duomenys apie privalomus ir dalį neprivalomų PAI rodiklių renkami ir stebimi visais investavimo laikotarpiais. Siekdami suteikti daugiau skaidrumo ir informacijos apie konkrečius PAI rodiklius, esame įsipareigoję pateikti išsamią ataskaitą. Ši ataskaita, įskaitant rodiklių ir jų rezultatų detalizaciją, bus pateikta iki birželio 30 d., laikantis teisės aktų reikalavimų.



Kokios buvo didžiausios šio finansinio produkto investicijos?

I sąrašą įtrauktos investicijos, kurios 2023 metų ataskaitiniu laikotarpiu **sudaro didžiausią** finansinio produkto **investicijų dalį**.

Didžiausios investicijos	Sektorius	Turto procentinė dalis	Šalis
INVL Renewables	FV elektrinės	33,2 %	Rumunija
REFI 11	FV elektrinės	8,9 %	Lenkija
Viable Energy	FV elektrinės	7,8 %	Rumunija
Power Regenerabil Energy	FV elektrinės	7,7 %	Rumunija
SF Projekt 15	FV elektrinės	6,8 %	Lenkija
SF Projekt 23	FV elektrinės	6,5 %	Lenkija



Turto paskirstymas
– investicijų į konkretų turtą dalis.

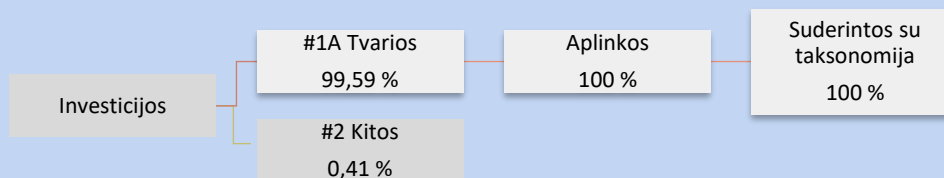
Kokia buvo su tvarumu susijusių investicijų dalis?

Subfondas siekia, kad 99,59 % jo investicijų atitiktų tvaraus investavimo tikslą pagal privalomus investavimo strategijos elementus, tačiau iki 0,41 % lėšų gali būti laikoma grynaisiais pinigais veiklos, likvidumo valdymo ir apsidraudimo tikslais.

● Koks buvo turto paskirstymas?

Su taksonomija suderinta veikla išreiškiama kaip dalis:

- **apyvartos**, atspindinčios investuojamųjų bendrovių pajamų iš žaliosios veiklos dalį;
- **kapitalo išlaidų**, rodančių investuojamųjų bendrovių žaliąsias investicijas, pvz., susijusias su perėjimu prie žaliosios ekonomikos;
- **veiklos išlaidų**, rodančių investuojamųjų bendrovių žaliąją veiklą.



„#1A Tvarios investicijos“ sudaro aplinkos ir socialiniu atžvilgiu tvarios investicijos.

„#2 Kitos / netvarios investicijos“ apima investicijas, kurios nelaikomos tvariomis investicijomis.

● Kuriuose ekonomikos sektoriuose investuota?

Daugiausia investuota į fotovoltinių elektrinių (FV) sektorių. Mūsų portfelis strategiškai orientuotas į tai, kad prisidėtų prie saulės energijos infrastruktūros augimo ir plėtros, taip sustiprindamas mūsų įsipareigojimą naudoti tvarius ir atsinaujinančius energijos šaltinius.



Kokių mastų tvarios investicijos, kuriomis siekiama aplinkos tikslo, buvo suderintos su ES taksonomija?

Visos mūsų portfelio tvarios investicijos, kuriomis siekiama aplinkos tikslo, yra suderintos su ES taksonomija ir 100 proc. atitinka taksonomijoje nustatytus kriterijus ir standartus.

Subfondo tvarių investicijų tikslas – klimato kaitos švelninimas – įgyvendinamas taikant išsamaus patikrinimo procesą prieš investicijas ir po jų. Taip užtikrinama, kad nebūtų daroma reikšminga žala (DNSH) jokiam kitam aplinkos tikslui, kuris laikomas reikšmingu Subfondo veiklai (saulės fotovoltinės energijos gamybai). Šie kiti tikslai yra prisitaikymas prie klimato kaitos, biologinė įvairovė ir žiedinė ekonomika. Atliekant išsamų patikrinimą taip pat atsižvelgiama į papildomas apsaugos priemones, tokias kaip žmogaus teisės, bendruomenės dalyvavimas, darbo sąlygos, be kita ko, suderintas su EBPO rekomendacijomis daugiašalėms įmonėms ir JT verslo ir žmogaus teisių pagrindiniais principais bei kitomis tarptautinėmis žmogaus teisių konvencijomis.

Ar finansiniu produktu investuojama į ES taksonomiją atitinkančią su išskastinėmis dujomis ir (arba) branduoline energetika susijusią veiklą¹?

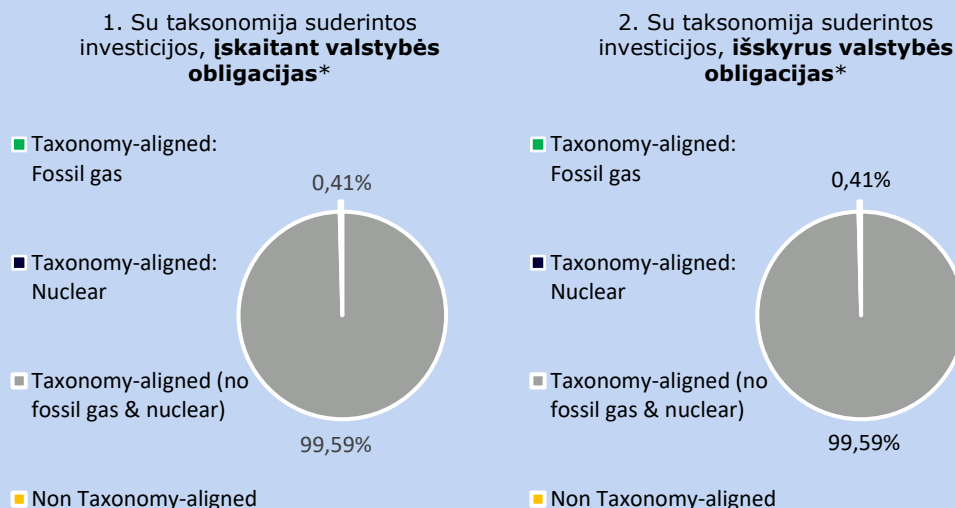
- ☐ Taip:
- ☐ Į išskastines dujas ☐ Į branduolinę energetiką
- ☒ Ne

Kad atitiktų ES taksonomiją, **išskastinėms dujomis** taikomi kriterijai apima išmetamųjų teršalų kiekio apribojimus ir perėjimą prie vien atsinaujinančiųjų išteklių energijos arba mažo anglies dioksido pėdsako kuro iki 2035 m. pabaigos. **Branduolinės energetikos** atveju šie kriterijai apima išsamias saugos ir atliekų tvarkymo taisykles.

Sąlygas sudarančia ekonomine veikla tiesiogiai sudaromos sąlygos kitai veiklai svariai prisidėti siekiant aplinkos tikslo.

Perėjimo veikla – veikla, kuri dar neturi mažo anglies dioksido kiekio alternatyvų ir kurią vykdančios išmetami šiltnamio efekto sukeliančių dujų kiekiai atitinka geriausius rezultatus.

Toliau pateiktose dviejose diagramose žalia spalva pažymėta investicijų, kurios suderintos su ES taksonomija, procentinė dalis. Kadangi nėra tinkamos metodikos, pagal kurią būtų galima nustatyti valstybės obligacijų suderinimą su taksonomija, pirmojoje diagramoje parodytas suderinimas su taksonomija visų finansinio produkto investicijų, įskaitant valstybės obligacijas, atžvilgiu, o antrojoje diagramoje – tik finansinio produkto investicijų, išskyrus valstybės obligacijas, atžvilgiu.*



* Šiose diagramose valstybės obligacijos apima visas valstybės garantija užtikrintų skolų pozicijas.

tvarios investicijos, kuriomis siekiama aplinkos tikslo ir kuriomis neatsižvelgiama į aplinkos atžvilgiu tvarios ekonominės veiklos kriterijus pagal ES taksonomiją.



¹ Su išskastinėmis dujomis ir (arba) branduoline energetika susijusi veikla atitiks ES taksonomiją tik tada, kai ji prisidės prie klimato kaitos ribojimo („klimato kaitos švelninimas“) ir nepadarys reikšmingos žalos jokiam ES taksonomijos tikslui. Žr. kairėje parašėte pateiktą paaiškinimą. Visi ES taksonomiją atitinkančios su išskastinėmis dujomis ir branduoline energetika susijusios ekonominės veiklos kriterijai yra nustatyti Komisijos deleguotajame reglamente (ES) 2022/1214.

- **Kokią investicijų dalį sudarė investicijos į perėjimo veiklą ir sąlygas sudarančią ekonominę veiklą?**

0 %

- **Kaip, palyginti su ankstesniais ataskaitiniais laikotarpiais, pasikeitė su ES taksonomija suderintų investicijų procentinė dalis?**

Nesant ankstesnių ataskaitinių laikotarpių, negalima palyginti su ES taksonomija suderintų investicijų procentinės dalies.



- **Kokią dalį sudarė su ES taksonomija nesuderintos tvarios investicijos, kuriomis siekiama aplinkos tikslo?**

0 %



- **Kokia buvo socialiniu atžvilgiu tvarių investicijų dalis?**

0 %



- **Kokios investicijos buvo įtrauktos į kategoriją „netvarios“, koks buvo jų tikslas ir ar buvo nustatytos būtinosios aplinkos ar socialinės apsaugos priemonės?**

Apie 6 proc. turto laikoma gryniaisiais pinigais veiklos, likvidumo valdymo ir apsidraudimo tikslais.



- **Kokių veiksmų imtasi siekiant pasiekti tvarių investicijų tikslą per ataskaitinį laikotarpį?**

Subfondo tikslas – svariai prisidėti prie klimato kaitos švelninimo – įgyvendinamas gaminant švarią tvarią energiją ir taip mažinant energijos poreikiui patenkinti naudojamo iškastinio kuro kiekį bei išvengiant dėl to į orą išmetamų teršalų.

Siekiant nustatyti bet kokią galimą riziką ir užtikrinti, kad investicijos atitiktų reikšmingos žalos nedarymo kriterijus, atliekamas išsamus patikrinimas. Tai apima, be kita ko, prisitaikymo prie klimato kaitos, žiedinės ekonomikos ir biologinės įvairovės klausimų peržiūrą ir svarstymą, be to, išsamus patikrinimas apima papildomus apsaugos aspektus, įskaitant suderinimą su EBPO rekomendacijomis daugiašalėms įmonėms ir JT verslo ir žmogaus teisių pagrindinių principų reikalavimais.

Pagrindiniai rodikliai, pavyzdžiui, išvengtas išmetamų ŠESD ir iškastinio kuro kiekis, naudojami siekiant stebėti ir užtikrinti nuolatinę pažangą siekiant klimato kaitos švelninimo tikslo. Esant reikalui, pagrindinių rodiklių pažanga taip pat aptariama per valdybos ir (arba) akcininkų susirinkimus.



Referenciniai lyginamieji indeksai yra indeksai, naudojami siekiant įvertinti, ar finansiniu produktu pasiekiamas tvarių investicijų tikslas.

- **Kokie šio finansinio produkto rezultatai, palyginti su referenciniu lyginamuoju indeksu?**

Referencinis lyginamasis indeksas nebuvo nustatytas.

Pareiškimas apie pagrindinį neigiamą investavimo sprendimų poveikį tvarumo veiksniams

Finansų rinkos dalyvis „INVL Renewable Energy Fund I“, uždarojo tipo sudėtinio informuotiesiems investuotojams skirto investicinio fondo „INVL Alternative Assets Umbrella Fund“ subfondas, Lietuvos įstatymų nustatyta tvarka įsteigtas ir veikiantis fondas, kurio buveinė yra Vilniuje, adresu Gynėjų g. 14, 01109 Vilnius, Lietuva, valdoma pagal Lietuvos įstatymus įsteigtos ir veikiančios bendrovės UAB „INVL Asset Management“ (toliau – “Subfondas” arba “REFI”).

Santrauka

INVL Renewable Energy Fund I atsižvelgia į pagrindinį neigiamą savo investavimo sprendimų poveikį tvarumo veiksniams. Šis pareiškimas yra pareiškimas dėl daromo pagrindinio neigiamo poveikio tvarumo veiksniams.

Šis pareiškimas dėl pagrindinio neigiamo poveikio tvarumo veiksniams apima ataskaitinį laikotarpį nuo 2023 m. sausio 1 d. iki 2023 m. gruodžio 31 d.

Žemiau esančiose lentelėse pateikiami pagrindinio neigiamo poveikio rodikliai, kurie yra privalomi pagal reguliaciją ir yra laikomi reikšmingais Subfondui. Pagrindinio neigiamo poveikio rodikliai, atitinka tvarių investicijų tikslo siekimą. Didžiausias neigiamas poveikis pastebimas 3 apimties šiltnamio efektą sukeliančių dujų išmetime. Tai atspindi emisijas, susijusias su saulės elektrinių statyba, t.y. įrengimais, transportavimu, atliekomis, ir kitais darbais.

Pagrindinio neigiamo poveikio rodikliai atspindi teigiamą tvaraus investicijų tikslo siekimą ir numato tobulintinas sritis.

Pagrindinio neigiamo poveikio tvarumo veiksniams aprašymas

Ataskaitiniu laikotarpiu Subfondas vertino pagrindinį neigiamą poveikį tvarumo veiksniams. Pagrindinio neigiamo poveikio rodikliai padeda vertinti kaip yra siekiama tvaraus investavimo tikslo ir iš dalies yra tam tikra rizikos vengimo forma. Fondas analizuoja visus privalomus pagrindinio neigiamo poveikio rodiklius: ŠESD emisijas, biologinės įvairovės rodiklius, EBPO gairių pažeidimus, atliekų susidarymą, siekiant kuo mažesnio neigiamo poveikio.

Fondas neturėjo atskiros politikos, pagal kurią būtų nustatomas pagrindinis neigiamas poveikis tvarumo veiksniams bei jų prioritetai.

Rodikliai, taikomi investicijoms į investuojamąsias bendroves					
Neigiamo poveikio tvarumui rodiklis	Matas	Poveikis [n metais]	Poveikis [n-1 metais]	Paaškinimas	Veiksmai, kurių imtasi, ir kitam ataskaitiniam laikotarpiui planuojami veiksmai bei nustatyti tikslai
CLIMATE AND OTHER ENVIRONMENT-RELATED INDICATORS					
Išmetamas šiltnamio efektą sukeliančių dujų kiekis	1. Išmetamas ŠESD kiekis	1 lygio išmetamas ŠESD kiekis	0	Fondas vertino pagrindinį neigiamą poveikį nuo 2023 m., todėl palyginamos informacijos nėra	Netaikoma
		2 lygio išmetamas ŠESD kiekis	0		Netaikoma
Poveikis yra 0, nes Subfondas ir jo investicijos nekelia emisijų iš šaltinių, kurie tiesiogiai priklauso organizacijai arba kuriuos ji kontroliuoja. Be to, Subfondas nesukelia netiesioginių emisijų, taip pat neišmeta teršalų, kurie susidaro gaminant energiją, kurią jis perka ir naudoja.					

					1 ir 2 apimties emisijos patenka į Subfondo valdymo įmonės kompetenciją. Subfondo bendrovės tiesiogiai neturi darbuotojų ir nėra pastatų savininkės.	
		3 lygio išmetamas ŠESD kiekis	104		Šioms emisijoms apskaičiuoti buvo naudojamas gyvavimo ciklo vertinimas. Tai gaminių ir paslaugų aplinkos aspektų nustatymo ir įvertinimo metodas nuo „lopšio iki kapo“, suprantamas kaip nuo išteklių išgavimo iki galutinio produkto pašalinimo jo gyvavimo ciklo pabaigoje. Tikimės, kad mūsų saulės	Tolesnis rodiklio stebėjimas. Kitam ataskaitiniam laikotarpiui nebuvo keliami konkretūs skaitiniai tikslai.

					elektrinių gyvavimo ciklas bus 30 metų. Dėl to per visą gyvavimo ciklą gautas emisijas padalinome iš 30 metų.	
		Bendras išmetamas ŠESD kiekis	104		Bendras ŠESD kiekis priskiriamas 3 apimties ŠESD emisijoms, nes Subfondas neturi 1 ir 2 apimties emisijų.	Tolesnis rodiklio stebėjimas. Kitam ataskaitiniam laikotarpiui nebuvo keliami konkretūs skaitiniai tikslai.
	2. Anglies dioksido išmetimo rodiklis	Anglies dioksido išmetimo rodiklis	0.00000262		Indikatorius yra išskirtinai mažas, gaunamas padalijus mūsų išmetamą šiltnamio efektą sukeliančių dujų kiekį iš bendros investicijų vertės. Dalis projektų vis dar vystoma, o tai ateityje gali turėti įtakos šiam rodikliui.	Subfondas įsipareigoja įgyvendinti griežtą tvarumo praktiką, nuolat stebėti ir optimizuoti mūsų procesus, kad sumažintų emisijas per visą mūsų projektų gyvavimo ciklą.
	3. Investuojamųjų bendrovių keliamos	Investuojamųjų bendrovių keliamos	Laikomas neaktuali, nes			Netaikoma

	taršos ŠESD intensyvumas	taršos ŠESD intensyvumas	Subfondas per specialiosios paskirties įmones investuoja tik į atsinaujinančio energetikos projektus			
	4. Pozicija bendrovių, vykdančių veiklą iškastinio kuro sektoriuje, atžvilgiu	Investicijų į bendroves, vykdančias veiklą iškastinio kuro sektoriuje, dalis	Laikomas neaktuali, nes Subfondas per specialiosios paskirties įmones investuoja tik į atsinaujinančio energetikos projektus			Netaikoma
	5. Neatsinaujinančiųjų išteklių energijos suvartojimo ir gamybos dalis	Investuojamųjų bendrovių neatsinaujinančiųjų išteklių energijos suvartojimo ir gamybos iš neatsinaujinančiųjų energijos išteklių dalis, palyginti su atsinaujinančiais energijos ištekliais, išreikšta visų jos energijos išteklių procentine dalimi	Laikomas neaktuali, nes Subfondas per specialiosios paskirties įmones investuoja tik į atsinaujinančio energetikos projektus			Netaikoma

	6. Energijos suvartojimo intensyvumas konkrečiame didelio poveikio klimatui sektoriuje	Energijos suvartojimas GWh konkrečiame didelio poveikio klimatui sektoriuje vienam milijonui eurų investuojamųjų įmonių pajamų	Laikomas neaktuali, nes Subfondas per specialiosios paskirties įmones investuoja tik į atsinaujinančio energetikos projektus			Netaikoma
Biologinė įvairovė	7. Veikla, daranti neigiamą poveikį pažeidžiamos biologinės įvairovės teritorijoms	Investicijų į investuojamąsias bendroves, turinčias veiklos objektų ir (arba) vykdančias veiklą pažeidžiamos biologinės įvairovės teritorijose arba netoli jų, dalis, kai tų investuojamųjų bendrovių veikla daro neigiamą poveikį toms teritorijoms	0		0 proc. turto, esančio biologinei įvairovei jautrioje vietovėse arba šalia jų, kur tų įmonių, į kurias investuojama, veikla neigiamai veikia tas sritis. Netoli biologinei įvairovei jautrių vietovių yra kelios projekto teritorijos, tačiau projektai joms neigiamos įtakos nedaro.	Prieš statant projektus, Bendrovė atlieka aplinkosauginį vertinimą. Biologinės įvairovės gerinimas bus tęsiamas kaip bendros ESG strategijos dalis.
Vanduo	8. Į vandenį išleidžiami teršalai	Investuojamųjų bendrovių į vandenį išleidžiamas teršalų	Laikomas neaktuali, nes Subfondas per			Netaikoma

		kiekis tonomis, tenkantis vienam investuotam milijonui eurų, išreikštas svertiniu vidurkiu	specialiosios paskirties įmonės investuoja tik į atsinaujinančio energetikos projektus			
Atliekos	9. Pavojingųjų atliekų ir radioaktyviųjų atliekų procentinė dalis	Investuojamosiose bendrovėse susidarančių pavojingųjų ir radioaktyviųjų atliekų kiekis tonomis, tenkantis vienam investuotam milijonui eurų, išreikštas svertiniu vidurkiu	0		0 proc., nes per šį laikotarpį projektuose, į kuriuos investuojama, pavojingųjų ir radioaktyviųjų atliekų nesusidarė. Šiame etape susidarė tik kietosios atliekos ir nuotekos.	Netaikoma
RODIKLIAI SOCIALINIŲ IR DARBUOTOJŲ KLAUSIMŲ, TAIP PAT PAGARBOS ŽMOGAUS TEISĖMS IR KOVOS SU KORUPCIJA BEI KOVOS SU KYŠININKAVIMU KLAUSIMŲ SRITYSE						
Socialiniai ir darbuotojų klausimai	10. JT pasaulinio susitarimo principų ir Ekonominio bendradarbiavimo ir plėtros organizacijos (EBPO) rekomendacijų daugiašalėms	Investicijų į investuojamąsias bendroves, susijusias su JT pasaulinio susitarimo principų arba EBPO rekomendacijų daugiašalėms	0%	Fondas vertino pagrindinį neigiamą poveikį nuo 2023 m., todėl palyginamos	0 %, nes visas bendrovės stebi ir kontroliuoja Subfondas. Subfondo įmonės, į kurias investuojama, yra kaip specialios paskirties įmonės,	Subfonas yra įsipareigojęs nedaryti investicijų, kurios neatitiktų šių rekomendacijų.

	įmonėms pažeidimai	įmonėms pažeidimais, dalis		informacijos nėra	įsteigtos siekiant įgyvendinti Subfondo strategiją, visiškai įgyvendinant jo tikslus ir politiką. Todėl Subfondo įsipareigojimai yra lygiaverčiai jo įmonių, į kurias investuojama, įsipareigojimams.	
	11. Nėra procesų ir atitikties mechanizmų, skirtų stebėti, kaip laikomasi JT pasaulinio susitarimo principų ir EBPO rekomendacijų daugiašalėms įmonėms	Investicijų į investuojamąsias bendroves, neįgyvendinančias politikos, skirtos stebėti, kaip laikomasi JT pasaulinio susitarimo principų arba EBPO rekomendacijų daugiašalėms įmonėms, arba neturinčias skundų teikimo ir (arba) skundų nagrinėjimo mechanizmų, skirtų reaguoti į JT pasaulinio susitarimo principų arba EBPO	0%		Ataskaitiniu laikotarpiu nebuvo investicijų, kurios neturėtų procesų skirtų laikytis minimų rekomendacijų. Subfondas siekia laikytis aukščiausių standartų ir užtikrinti, kad būtų nustatytos skundų dėl šių taisyklių vykdymo ir laikymosi nagrinėjimo procedūros.	Netaikoma

		rekomendacijų daugiašalėms įmonėms pažeidimus, dalis			Subfondo įmonės, į kurias investuojama, yra paskirtos kaip specialios paskirties įmonės, įsteigtos siekiant įgyvendinti Subfondo strategiją, visiškai įgyvendinant jo tikslus ir politiką.	
	12. Nekoreguotas moterų ir vyrų darbo užmokesčio skirtumas	Vidutinis nekoreguotas moterų ir vyrų darbo užmokesčio skirtumas investuojamosiose bendrovėse	Laikomas neaktuali, nes Subfondas per specialiosios paskirties įmones investuoja tik į atsinaujinančio energetikos projektus. Šiose bendrovėse dirba tik vienas darbuotojas (atstovaujamas generalinio direktoriaus). Vienoje įmonėje, į kurią			Netaikoma

			investuojama, dirba 4 darbuotojai. Pagal teisės aktus įmonės, kuriose dirba daugiau nei 8 darbuotojai (ir iš kurių 4 ar daugiau yra moterys arba vyrai), duomenis apie atlyginimus pagal lytį turėtų būti skelbti viešai.			
	13. Lyčių pusiausvyrą valdyboje	Vidutinis investuojamųjų bendrovių valdybų narių moterų ir vyrų skaičiaus santykis, išreikštas visų valdybos narių procentine dalimi	Netaikoma		Subfondo įmonės, į kurias investuojama, yra priskirtos specialios paskirties įmonėms, įsteigtoms Subfondo strategijai įgyvendinti. Įmonėms, į kurias investuojama, atstovauja generalinis	Netaikoma

					direktorius (direktorius) arba valdybos narys (kaip vienasmenis valdymo organas). Subfondo struktūroje tik Subfondo generalinis partneris turi kelių narių valdybą.	
	14. Prieštaringai vertinamų ginklų (priešpėstinių minų, kasetinių šaudmenų, cheminių ginklų ir biologinių ginklų) pozicija	Investicijų į investuojamąsias bendroves, dalyvaujančias gaminant arba parduodant prieštaringai vertinamus ginklus, dalis	0		Visos investicijos yra į saulės energijos projektus.	Užtikrinama, kad tokio poveikio nebūtų, nes investuojama tik į atsinaujinančios energijos holdingo bendroves, kurios nedalyvauja ginčytinų ginklų gamyboje ar pardavimuose.
Kiti pagrindinio neigiamo poveikio tvarumo veiksniams rodikliai						
Neigiamo poveikio tvarumui rodiklis	Matas	Poveikis [n metais]	Poveikis [n-1 metais]	Paaškinimas	Veiksmai, kurių imtasi, ir kitam ataskaitiniam laikotarpiui planuojami veiksmai bei nustatyti tikslai	

	15. Neperdirbtų atliekų dalis	Vienam milijonui investuotų eurų tenkantis investuojamosiose bendrovėse susidarančių neperdirbtų atliekų kiekis tonomis, išreikštas svertiniu vidurkiu	1.9	Fondas vertino pagrindinį neigiamą poveikį nuo 2023 m., todėl palyginamos informacijos nėra.	Šis rodiklis rodo, kad už kiekvieną investuotą milijoną eurų neperdirbama beveik 1,875 tonos atliekų. Šis skaičius rodo medžiagas, kurios yra sudegintos arba siunčiamos į sąvartynus.	Subfondas yra įsipareigojęs laikytis geriausios atliekų tvarkymo praktikos, kad būtų užtikrintas maksimalus perdirbimas ir tvarumas. Nuolat stebėsime atliekų rodiklius, kad galėtume sekti savo pažangą ir užtikrinti, kad būtų laikomasi aplinkos tikslų.
	16. Nelaimingų atsitikimų skaičius	Nelaimingų atsitikimų skaičius investuojamosiose bendrovėse, išreikštas svertiniu vidurkiu	0		Įmonėse, į kurias investuojama, nelaimingų atsitikimų nebuvo.	Projektų statyba vykdoma griežtai laikantis visų saugos protokolų, prižiūrint paskirtoms atsakingoms šalims.

Politikos, kuria siekiama nustatyti pagrindinį neigiamą poveikį tvarumo veiksniams ir jo prioritetą, aprašymas

Subfondas neturi atskiros politikos siekiant nustatyti pagrindinį neigiamą poveikį.

Subfondas, įtraukdamas ESG veiksnus į investicijų vertinimą, išsamaus patikrinimo ir sprendimų priėmimo procesus, nustato pagrindinį neigiamą poveikį atitinkamiems tvarumo veiksniams. Per visą Subfondo investavimo laikotarpį išsamaus patikrinimo duomenų rinkimas ir stebėjimas leidžia Subfondo komandai nustatyti ir valdyti bet kokių pagrindinių neigiamų poveikių reikšmingumą arba jų atsiradimo riziką ir imtis tinkamų mažinimo priemonių.

Subfondas atsižvelgia į pagrindinį neigiamą investicinių sprendimų poveikį tvarumo veiksniams, nes jie padeda įvertinti tvaraus investavimo tikslo pasiekimą ir iš dalies veikia kaip rizikos vengimas. Subfondas stebi privalomus rodiklius. Tačiau kai kurie privalomi pagrindiniai neigiamo poveikio rodikliai Subfondui yra nereikšmingi, nes Subfondas per bendroves investuoja į tikrąjį turtą, pagrįstą atsinaujinančia energija.

Šie privalomi ir papildomi rodikliai renkami investicijų lygmeniu ir sumuojami Subfondo lygiu.

Vertinant ilgalaikę perspektyvą, Subfondas nustatė du papildomus pagrindinius neigiamus padarinius, kurie gali turėti įtakos darniai subfondo plėtrai. Pirmasis rodiklis yra neperdirbtų atliekų kiekis, o antrasis nelaimingų atsitikimų skaičius.

Dalyvavimo politika

„INVL Asset Management“, kaip Subfondo portfelio valdytojas, turi patvirtintą Dalyvavimo ir balsavimo politiką, tačiau dėl to, kad Subfondas tiesiogiai investuoja į saulės elektrinės gamyklas, t. y. investicijas į įmones (SPV), tradiciniai su valdymu susiję klausimai ir o šių klausimų sprendimo būdai, kaip antai akcininkų balsavimas ir atskaitomybės standartų nustatymas tiesioginiams investicijų valdytojams, nėra tiksliai susiję su Subfondu.

Subfondas valdomas vadovaujantis Atsakingo investavimo principais (PRI), kurių (netiesiogiai) pasirašė INVL Asset Management.

Subfondas aktyviai veikia, kad ir siekia, kitų pasaulyje žinomų tvarumo / ESG gairių taikyti savo veikloje, stebėsenoje ir teikdamas ataskaitas (t. y. JT tvaraus vystymosi tikslus, FAO gaires ir kt.), taip pat Subfondo komanda naudoja savo patirtį, kad būtų galima tobulinti bet kokią kitą svarbią tvarumo praktiką.

Nuorodos į tarptautinius standartus

Kaip 9 straipsnio fondas, turintis tvaraus investavimo tikslą, laikomasi JT verslo ir žmogaus teisių pagrindinių principų ir EBPO gairių daugiašalėms įmonėms.

Istorinis palyginimas

Ši ataskaita apie finansų rinkos dalyvio neigiamą poveikį tvarumo veiksniams yra pirmoji, todėl istorinio palyginimo atlikti neįmanoma.