

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

INVL RENEWABLE ENERGY FUND I

2024 M. VEIKLOS APŽVALGA IR NEAUDITUOTOS 2024 METŲ FINANSINĖS ATASKAITOS,
PARENGTOS PAGAL TARPTAUTINIUS FINANSINĖS ATSKAITOMYBĖS STANDARTUS,
PRIIMTUS TAIKYTI EUROPOS SĄJUNGOJE



TURINYS

PAGRINDINĖ INFORMACIJA.....	5
FINANSINĖS BŪKLĖS ATASKAITA	6
BENDRŲJŲ PAJAMŲ ATASKAITA ¹	7
GRYŲJŲ AKTYVŲ POKYČIO ATASKAITA	7
PINIGŲ SRAUTŲ ATASKAITA	8
FINANSINIŲ ATASKAITŲ AIŠKINAMASIS RAŠTAS	9
1. Bendroji informacija	9
2. Parengimo pagrindas ir apskaitos principai	10
2.1. Ataskaitų parengimo pagrindas	10
2.2. Funkcinė ir pateikimo valiutos	11
2.3. Tikrosios vertės nustatymas	11
2.4. Finansinis turtas	12
2.5. Pinigai ir pinigų ekvivalentai.....	12
2.6. Valdymo mokestis	12
2.7. Finansiniai įsipareigojimai.....	12
2.8. Pajamų pripažinimas.....	13
2.9. Gryųjų aktyvų vertė.....	13
2.10. Pelno mokestis ir atidėtas pelno mokestis.....	13
2.11. Investuotojams išleidžiamų vienetų klasifikavimas.....	13
3. Apskaitiniai įvertinimai ir sprendimai	14
3.1. Vertinimai ir prielaidos	14
3.2. Sėkmės mokestis.....	18
3.3. Subfondo funkcinės valiutos vertinimas.....	18
4. Finansinis turtas, apskaitomas tikrąja verte, kurios pasikeitimai pripažįstami pelnu ar nuostoliais	19
5. Pinigai ir pinigų ekvivalentai	22
6. Kitos gautinos sumos.....	22
7. Suteiktos paskolos	22
8. Valdymo mokestis.....	22
9. Kiti trumpalaikiai įsipareigojimai (įskaitant atlygį už auditą).....	22
10. Kitos veiklos sąnaudos.....	23
11. Susijusių šalių sandoriai	23
12. Finansinės priemonės pagal kategorijas	24
12.1. Finansinės rizikos veiksniai	25
12.2. Tikrosios vertės vertinimai	27
13. Nepašaukti kapitalo įsipareigojimai	27
14. Įvykiai po ataskaitinio laikotarpio pabaigos.....	27
INVL RENEWABLE ENERGY FUND I SUBFONDO 2024 M. VEIKLOS APŽVALGA	36
ATLYGIO POLITIKA	38
RIZIKOS VALDYMAS.....	39
SU TVARUMU SUSIJUSI INFORMACIJA.....	42

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 2025 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	2024 m. gruodžio 31 d.	2023 m. gruodžio 31 d.
Ilgalaikis turtas			
Finansinis turtas, vertinamas tikrąja verte, kurios pasikeitimai pripažįstami pelne (nuostolyje)	4, 13	56.696.363	39.904.983
Ilgalaikio turto iš viso		56.696.363	39.904.983
Trumpalaikis turtas			
Finansinis turtas, vertinamas tikrąja verte, kurios pasikeitimai pripažįstami pelne (nuostolyje)		1.674.261	-
Pinigai	5	5.188.446	411.134
Suteiktos paskolos	7	-	90.299
Kitos gautinos sumos	6	39.182	28.927
Trumpalaikio turto iš viso		6.901.889	530.360
TURTO IŠ VISO		63.598.252	40.435.343
Trumpalaikiai įsipareigojimai			
Valdymo įmonei ir depozitoriumui mokėtinos sumos	8, 11	223.071	214.334
Kiti trumpalaikiai įsipareigojimai	9	18.089	559.305
Trumpalaikių įsipareigojimų iš viso		241.160	773.639
ĮSIPAREIGOJIMŲ IŠ VISO		241.160	773.639
GRYNIEJI AKTYVAI, PRISKIRTINI SUBFONDO DALYVIAMS		63.357.092	39.661.704

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

BENDRŲJŲ PAJAMŲ ATASKAITA¹

	Pastabos	2024 m.	2023 m.
Grynasis finansinio turto tikrosios vertės pokytis	4	1.544.541	5.014.766
Finansinės veiklos pajamos		56.444	16
Pajamų iš viso		1.600.985	5.014.782
Valdymo mokestis	8	(849.694)	(815.115)
Kitos veiklos sąnaudos	10	(480.175)	(121.613)
Veiklos sąnaudų iš viso		(1.329.869)	(936.728)
Veiklos pelnas (nuostolis)		271.116	4.078.054
Grynasis užsienio valiutos keitimo pelnas (nuostolis)		34.861	141.918
Ataskaitinio laikotarpio pelnas (nuostolis) prieš apmokestinimą		305.977	4.219.972
Pelno mokesčio sąnaudos		-	-
Ataskaitinio laikotarpio pelnas (nuostolis)		305.977	4.219.972
Grynųjų aktyvų, priskirtinų Subfondo dalyviams, padidėjimas (sumažėjimas) per ataskaitinį laikotarpį		305.977	4.219.972

GRYNUJŲ AKTYVŲ POKYČIO ATASKAITA

	Pastabos	2024 m.	2023 m.
Grynųjų aktyvų, priskirtinų Subfondo dalyviams, vertė sausio 1 d.		39.661.704	14.976.780
Dalyvių įmokos į subfondą	13	23.389.411	20.464.952
Grynasis vertės padidėjimas dėl sandorių su dalyviais		23.389.411	20.464.952
Grynųjų aktyvų, priskirtinų Subfondo dalyviams, padidėjimas (sumažėjimas) per ataskaitinį laikotarpį		305.977	4.219.972
Grynųjų aktyvų, priskirtinų Subfondo dalyviams, vertė gruodžio 31 d.		63.357.092	39.661.704

PINIGŲ SRAUTŲ ATASKAITA

	Pastabos	2024 m.	2023 m.
Pagrindinės veiklos pinigų srautai			
Finansinio turto (pirkimas)	4	(17.321.226)	(24.994.186)
Sugrąžinti avansai	7	-	194.507
Sugrąžintos susijusių asmenų paskolos	7	-	600.000
Sumokėtos veiklos sąnaudos	8, 10	(1.333.635)	(1.099.467)
Grynieji pagrindinės veiklos pinigų srautai		(18.654.861)	(25.299.146)
Finansinės veiklos pinigų srautai			
Įplaukos iš platinimo	13	23.389.411	20.464.952
Finansinės investicinės veiklos pinigų srautai		42.752	-
Grynieji finansinės veiklos pinigų srautai		23.432.163	20.464.952
Grynasis pinigų ir pinigų ekvivalentų padidėjimas (sumažėjimas)		4.777.302	(4.834.194)
Pinigai ir pinigų ekvivalentai laikotarpio pradžioje		411.134	5.217.343
Valiutų kursų pokyčių įtaka laikomiems gryniesiems pinigams	10		27.985
Pinigai ir pinigų ekvivalentai laikotarpio pabaigoje		5.188.446	411.134

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 (IIŠKISĮ) 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 grynuosius 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 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. Siekdamas 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.

2024 kovo 15 d. Fondas per Subfondą „INVL Renewable Energy Fund I“ įsigijo „REFI Solar“ UAB.

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 2024 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 2024 m. sausio 1 d. iki 2024 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

Šiais atskaitiniais metais Fondas pradėjo taikyti naujus ir pakeistus TFAS bei TFAAK aiškinimus, kurie taikomi metiniams laikotarpiams, prasidedantiems 2024 m. sausio 1 d. arba vėliau:

1-ojo TAS pataisos: „Įsipareigojimų priskyrimas trumpalaikiams arba ilgalaikiams“ (taikomos metiniams laikotarpiams, prasidedantiems 2024 m. sausio 1 d. arba vėliau);

16-ojo TFAS pataisos: „Nuomos įsipareigojimas, kylantis iš pardavimo ir atgalinės nuomos sandorio“ (taikomos metiniams laikotarpiams, prasidedantiems 2024 m. sausio 1 d. arba vėliau);

7-ojo TAS ir 7-ojo TFAS pataisos: „Tiekėjų finansavimo susitarimai“ (taikomos metiniams laikotarpiams, prasidedantiems 2024 m. sausio 1 d. arba vėliau).

Visos minėtos pataisos, taikomos nuo 2024 m. sausio 1 d., neturėjo reikšmingos įtakos Fondo 2024 m. gruodžio 31 d. pasibaigusių metų finansinėms ataskaitoms.

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

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

Taikymui ES nepatvirtinti standartai

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

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

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

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

Nesitikima, kad standartų pataisos ir nauji standartai, kurie dar nėra patvirtinti taikymui ES turės reikšmingos įtakos Subfondui.

Apskaitos politikos keitimas

REFI 2023 m. pakeitė apskaitos politiką sėkmės mokesčio atžvilgiu. Sėkmės mokestį sudaro Subfondo viso pelno dalis, kurios suma bei sąlygos numatytos Subfondo taisyklėse ir kurių 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 grynųjų 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-uju 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 veiksnus, 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 TURTA

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

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

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

Subfondo finansinio turto kategorija yra nustatoma turto įsigijimo metu.

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

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

Pelnas ar nuostoliai dėl tikrąja verte vertinamo finansinio turto tikrosios vertės pasikeitimo pripažįstami pelno ir nuostolių ataskaitos straipsnyje „Grynasis finansinio turto tikrosios vertės pokytis“. 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 EKVIVALENTAI

Pinigus ir pinigų ekvivalentus finansinės būklės ataskaitoje sudaro pinigai banke bei trumpalaikiai indėliai, kurių pradinis terminas yra ne ilgesnis nei 3 mėnesiai. Grynųjų pinigai 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.

REFI 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 trumpesnį 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

2024 m. ir 2023 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 vienetų, 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 vienetų 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 poreikavimu 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.

2024 m. ir 2023 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:

- 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 vienetų; ir
 - šią sumą padauginus iš finansinės priemonės turėtojo turimų vienetų skaičiaus.
- 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.
- Visos finansinės priemonės, priklausančios priemonių klasei, kuri yra antraeilė visoms kitoms priemonių klasėms, turi turėti identišką sutartyje numatytą įsipareigojimą emitentui perduoti proporcingą savo grynojo turto dalį.

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

- 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
- instrumentų turėtojų likutinės grąžos 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 grąžinimas investuotojams po likvidavimo vykdomas tik atlikus mokėjimus kitiems Subfondo kreditoriams.

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

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

3. Apskaitiniai įvertinimai ir sprendimai

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

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

3.1. VERTINIMAI IR PRIELAIDOS

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 perviršį, atėmus grynąją skolą
- dalis grynosios skolos, susijusios su Subfondo finansavimu, yra priskiriama Subfondo skolai dukterinei įmonei.

INVL Renewable Energy Fund I 2024 m. ir 2023 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 neskaiciuojama. 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 (2024/2023)	Akcijų vertė 2024.12.31	Akcijų vertė 2023.12.31
Viable Energy S.R.L.	100%/100%	870.000	1.960.000
Power Regenerabil Energy S.R.L.	100%/100%	890.000	1.900.000
Green Solar Power S.R.L.	100%/100%	700.000	1.230.000
Fotovoltaic Prod & Distribution S.R.L.	100%/100%	830.000	1.500.000
Alfa Green Energy S.R.L.	100%/100%	840.000	1.570.000
Danube Solar One S.R.L.	100%/50%	5.460.000	3.170.000*
Danube Solar Five S.R.L.	100%/100%	10.570.000	6.460.000
Danube Solar Eleven S.R.L.	100%/50%	4.840.000	2.660.000*
Danube Solar Four S.R.L.	50%/-	316.388***	-
Danube Solar Twelve S.R.L.	50%/-	305.000***	-
AJ Renewables Dobrun SRL	100%/51%	17.650.000	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

*** Sumos numatytos akcijų pirkimo-pardavimo sutarties nutraukimo priede

Dėl įstatymų pasikeitimų, o taip pat neigiamų pokyčių energetikos rinkose Europos Sąjungoje 2024 m. gruodžio 19 d. Subfondo investicinis komitetas priėmė sprendimą nutraukti akcijų pirkimo-pardavimo sutartį tarp INVL Renewables ir investicinių bendrovių Danube Solar Four bei Danube Solar Twelve. Vadovaujantis šiuo sprendimu vystytojui parduodant atgal įsigytas 50% minėtų projektinių įmonių akcijas už 630.000 EUR. Šių ataskaitų išleidimo dieną akcijos buvo pilnai atpirtos.

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 sutartis sąlygas dar nebuvo pradėti ir reikalingi pardavėjo veiksmams sukeliantys akcijų įsigijimo prievolę metų pabaigoje dar nebuvo atlikti, šių investicijų vertinime jokie įsipareigojimai įsigyti akcijas dar nėra atspindėti.

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, sverta 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 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.

2024 m. gruodžio 31 d. investicijų vertinimo modelių pagrindinės prielaidos ir jų jautrumas atskleistas lentelėse žemiau.

REFI 3 Sp. Z o o

Rodiklis	Modelyje naudota vertė	Numatomas pokytis	Bendrovės investicijų vertės pokytis, mln. EUR
Diskonto norma, %	8,85%	+/- 1pp	-0,06/+0,07
Metinė infliacijos norma	2%	+/- 1pp	+0,07/-0,06

MB Sun 6 Sp. Z o o

Rodiklis	Modelyje naudota vertė	Numatomas pokytis	Bendrovės investicijų vertės pokytis, mln. EUR
Diskonto norma, %	8,85%	+/- 1pp	-0,25/+0,30
Metinė infliacijos norma	2%	+/- 1pp	+0,28/-0,24

REFI 11 Sp. Z o o

Rodiklis	Modelyje naudota vertė	Numatomas pokytis	Bendrovės investicijų vertės pokytis, mln. EUR
Diskonto norma, %	8,85%	+/- 1pp	-1,06/+1,23
Metinė infliacijos norma	2%	+/- 1pp	+1,24/-1,09

SF Projekt 15 Sp. Z o o

Rodiklis	Modelyje naudota vertė	Numatomas pokytis	Bendrovės investicijų vertės pokytis, mln. EUR
Diskonto norma, %	8,85%	+/- 1pp	-0,44/+0,51
Metinė infliacijos norma	2%	+/- 1pp	+0,49/-0,43

SF Projekt 23 Sp. Z o o

Rodiklis	Modelyje naudota vertė	Numatomas pokytis	Bendrovės investicijų vertės pokytis, mln. EUR
Diskonto norma, %	8,85%	+/- 1pp	-0,18/+0,20
Metinė infliacijos norma	2%	+/- 1pp	+0,19/-0,17

INVL Renewables UAB

Rodiklis	Modelyje naudota vertė	Numatomas pokytis	Bendrovės investicijų vertės pokytis, mln. EUR
Diskonto norma, %	9,38%	+/- 1pp	-16,48/+19,39
Metinė infliacijos norma	2%	+/- 1pp	+20,46/-17,84

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 vertės tikrosios vertė pokytis, mln. EUR
Diskonto norma, %	8,89%	+/- 1pp	-0,27/+0,30
Metinė infliacijos norma	2,0%	+/- 1pp	+0,29/-0,26

REFI 11 Sp. Z o o

Rodiklis	Modelyje naudota vertė	Numatomas pokytis	Bendrovės vertės tikrosios vertė pokytis, mln. EUR
Diskonto norma, %	8,89%	+/- 1pp	-1,00/+1,18
Metinė infliacijos norma	2,0%	+/- 1pp	+1,27/-1,11

SF Projekt 15 Sp. Z o o

Rodiklis	Modelyje naudota vertė	Numatomas pokytis	Bendrovės vertės tikrosios vertė pokytis, mln. EUR
Diskonto norma, %	8,89%	+/- 1pp	-0,44/+0,51
Metinė infliacijos norma	2,0%	+/- 1pp	+0,51/-0,44

SF Projekt 23 Sp. Z o o

Rodiklis	Modelyje naudota vertė	Numatomas pokytis	Bendrovės vertės tikrosios vertė pokytis, mln. EUR
Diskonto norma, %	8,89%	+/- 1pp	-0,19/+0,21
Metinė infliacijos norma	2,0%	+/- 1pp	+0,19/+0,18

INVL Renewables UAB

Rodiklis	Modelyje naudota vertė	Numatomas pokytis	Bendrovės vertės tikrosios vertė pokytis, mln. EUR
Diskonto norma, %	9,56%	+/- 1pp	-14,55/+19,13
Metinė infliacijos norma	2,0%	+/- 1pp	+20,55/-15,01

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.

2024 m. gruodžio 31 d. sėkmės mokestis Subfonde nesusidarė (pokytis/atstatymas per 2024 m. 1.101.729 eurų).

2023 m. gruodžio 31 d. Subfondas apskaitė 1.101.729 eurų Sėkmės mokesčio (pokytis per 2023 m. – 1.101.729 eurų).

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 2024 ir 2023 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:

	2024 m. gruodžio 31 d.	2023 m. gruodžio 31 d.
„MB Sun 6“ Sp. Z.o.o		
Investicijos į nuosavybės vertybinius popierius tikroji vertė	600.000	1.330.000
Suteiktos paskolos	743.473	167.013
Iš viso:	1.343.473	1.497.013
„REFI 11“ Sp. Z.o.o		
Investicijos į nuosavybės vertybinius popierius tikroji vertė	2.390.000	2.010.000
Suteiktos paskolos	1.556.818	1.511.820
Iš viso:	3.946.818	3.521.820
„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	50.000	1.019
Suteiktos paskolos	98.344	4.669
Iš viso:	148.344	5.688
„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	1.750.000	2.160.000
Suteiktos paskolos	561.068	531.323
Iš viso:	2.311.068	2.691.323
SF Project 23 Sp.Z.o.o		
Investicijos į nuosavybės vertybinius popierius tikroji vertė	310.000	1.000.000
Suteiktos paskolos	1.674.584	1.583.599
Iš viso:	1.984.584	2.583.599
INVL Renewables UAB		
Investicijos į nuosavybės vertybinius popierius tikroji vertė	18.929.689	10.689.354
Suteiktos paskolos	27.534.707	18.906.491
Iš viso:	46.464.396	29.595.815
REFI Energy UAB		
Investicijos į nuosavybės vertybinius popierius tikroji vertė	548.984	-
Iš viso:	548.984	-
REFI Green UAB		
Investicijos į nuosavybės vertybinius popierius tikroji vertė	430.694	-
Iš viso:	430.694	-
REFI Solar UAB		
Investicijos į nuosavybės vertybinius popierius tikroji vertė	1.182.538	-
Iš viso:	1.182.538	-
Iš viso Finansinis turtas, apskaitomas tikrąja verte, kurios pasikeitimai pripažįstami pelnu ar nuostoliais	58.370.624	39.904.983

REFI turėjo tris SPV (REFI Energy, įkurta 2023 m. kovo 28 d., REFI Green, įkurta 2023 m. rugsėjo 6 d. ir REFI Solar, įkurta 2024 kovo 15 d.), SPV tikslas pritraukti lėšų atsinaujinančios energetikos plėtros projektams per fiksuotų palūkanų obligacijų platinimą instituciniams ir privatiems investuotojams arba paskolų pritraukimą iš kitų nei bankai finansavimo šaltinių. Obligacijas garantuoja REFI. Iš obligacijų išleidimo ir paskolų gavimo gautos lėšos bus panaudotos REFI arba jos kontroliuojamiems subjektams finansuoti, siekiant finansuoti REFI parengtus statybos projektus Lenkijos ir Rumunijos Respublikose.

2023 finansiniais metais 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 išleistų obligacijų turėtojams ta pačia suma, todėl Subfondas apskaitė išlaidų ir įsipareigojimų, susijusių su finansinės garantijos išdavimu (plačiau 9 pastaboje), pripažino investicijos į SPV padidėjimą ir atitinkamai šių SPV vertę nuvertinant iki nulio. 2024 m. finansiniais metais visų SPV kapitalas buvo teigiamas.

Lentelėje pateikiami 3-iam lygiui priskirtų finansinių priemonių pasikeitimai per 2024 m. gruodžio 31 d. ir 2023 m. gruodžio 31 d. pasibaigusius metus.

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 grynas 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
Pelnas (nuostoliai), pripažinti pelne arba nuostoliuose (eilutėje „Investicijų į dukterines įmones, priskiriamų vertinamoms tikrąja verte, kurios pasikeitimai pripažįstami pelnu arba nuostoliu, tikrosios vertės grynas pasikeitimas“)	1.544.541
Išlaidos ir įsipareigojimai, susiję su finansinės garantijos išdavimu	(525.280)
Kapitalizuotos palūkanos	-
Užsienio valiutos kurso poveikis	33.831
Investicija į akcinį kapitalą	9.869.935
Per metus suteiktos paskolos	13.226.324
Per metus grąžintos paskolos	(5.683.709)
Tikroji vertė 2024 m. gruodžio 31 d.	58.370.625
Nerealizuoto pelno ar nuostolio už ataskaitinį laikotarpį pokytis, pripažintas pelne arba nuostoliuose turtui, valdomam 2024 m. ataskaitinio laikotarpio pabaigoje	1.578.373
Nerealizuoto pelno ar nuostolio už ataskaitinį laikotarpį pokytis, pripažintas pelne arba nuostoliuose turtui, valdomam 2023 m. ataskaitinio laikotarpio pabaigoje	5.119.512

5. Pinigai ir pinigų ekvivalentai

	2024 m. gruodžio 31 d.	2023 m. gruodžio 31 d.
Pinigai eurais	5.188.446	411.134
Iš viso pinigų ir pinigų ekvivalentų eurais	5.188.446	411.134

Visus Subfondo pinigus ir pinigų ekvivalentus sudarė lėšos atsiskaitomosiose sąskaitose, jas kontroliuojančios finansinės institucijos turėjo „Moody’s Prime-3“ reitingą.

6. Kitos gautinos sumos

2024 m. gruodžio 31 d. „INVL Renewable Energy Fund I“ Subfondas turėjo 37.909 eurų gautinų sumų, kurias sudarė gautinos sumos iš susijusių įmonių už kompensuojamas sandorių sąnaudas įsigyjant investicijas Rumunijoje, banko palūkanos už sąskaitos likutį bei delspinigiai pagal subfondo taisyklių 52 punktą.

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.

7. Suteiktos paskolos

„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. šios paskolos likutis buvo 90.299 eurų (391.851 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 sugražinami 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.

2024 m. rugpjūčio 1 d. buvo sudaryta trišalė sutartis tarp REFI3, Subfondo ir trečiosios šalies dėl projektų įsigijimo teisių perleidimo REFI3. Subfondui suteikus paskolą REFI 3, beprocentinė paskola trečiai šaliai (kurios likutis 2024 m. rugpjūčio 1 d. sudarė 91.324 eurų (391.851 zlotų)) buvo refinansuota.

8. Valdymo mokestis

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

	2024 m.	2023 m.
Valdymo mokesčio įsipareigojimas laikotarpio pradžioje	206.568	155.346
Priskaičiuota valdymo mokesčio valdymo įmonei per laikotarpį	849.694	815.115
Sumokėta valdymo mokesčio per laikotarpį	(846.589)	(763.893)
Valdymo mokesčio įsipareigojimas laikotarpio pabaigoje	209.673	206.568

9. Kiti trumpalaikiai įsipareigojimai (įskaitant atlygį už auditą)

	2024 m. gruodžio 31 d.	2023 m. gruodžio 31 d.
Įsipareigojimas, susijęs su išduota finansine garantija	-	525.280
Kaupimas auditui	18.089	15.730
Skolos tiekėjams	-	18.295
Viso kitų mokėtinų sumų	18.089	559.305

REFI patrunuojamoji 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 patrunuojamoji bendrovė „REFI Green“ privačiai išplatino 2 metų trukmės 10 % fiksuotų palūkanų obligacijas instituciniams ir privatiems investuotojams. „REFI Solar“ gavo kintamų palūkanų paskolą minėtiems projektams finansuoti.

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 aprašytai investicijai buvo pripažintas 525.280 EUR nuvertėjimas. 2024 m. gruodžio 31 d. visų SPV kapitalai buvo teigiami šių SPV vertė prilyginta jų kapitalo vertei.

Nuo 2019 m. Fondo auditą atliko UAB „KPMG Baltic“. 2024 m. ir 2023 m. UAB „KPMG Baltic“ neteikė ne audito paslaugų, išskyrus ataskaitų vertimą (įskaitant kitas užtikrinimo paslaugas ir mokesčių konsultavimo paslaugas).

10. Kitos veiklos sąnaudos

	2024 m.	2023 m.
Tarpininkų paslaugos	(214.500)	-
Vertinimo sąnaudos	(30.250)	(24.200)
Audito sąnaudos	(23.136)	(31.974)
Depozitoriumo paslaugos	(44.329)	(21.258)
Sandorių/teisinės sąnaudos	(107.727)	(13.243)
Veiklos mokesčių sąnaudos	(2.958)	(1.627)
Kitos sąnaudos	(57.275)	(29.311)
Viso kitų veiklos sąnaudų	(480.175)	(121.613)

11. Susijusių šalių sandoriai

REFI Subfondo susijusia šalimi laikoma valdymo įmonė ir Subfondo dukterinės įmonės. Subfondo sandoriai su Valdymo įmone ir dukterinėmis įmonėmis per 2024 metus ir susiję likučiai 2024 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 patrunuojamosios įmonės				
Suteiktos paskolos	-	-	31.693.025	-
Palūkanos už suteiktas paskolas	1.887.665	-	475.970	-
Kitos kompensuojamos veiklos sąnaudos	-	-	24.200	-
Valdymo įmonė				
Valdymo mokestis	-	849.694	-	209.673
Subfondo vardu patirtos veiklos sąnaudos	-	65.765	-	-
Iš viso	1.887.665	915.459	32.193.195	209.673

„INVL Renewable Energy Fund I“ Subfondo susijusių asmenų turimų vienetų skaičius 2024 m. gruodžio 31 d.:

INVL Renewable Energy Fund I	Vnt. skaičius
Valdymo įmonė	10.000,0000
Kiti asmenys	2.700,0000
Iš viso	12.700,0000

„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

12. Finansinės priemonės pagal kategorijas

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

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

Grynųjų pinigų ir pinigų ekvivalentų, suteiktų paskolų trečiosioms šalims ir Subfondo prekybos ir kitų mokėtinų sumų apskaitinė vertė 2024 m. ir 2023 m. gruodžio 31 d. buvo apytikslė jų tikrajai vertei, nes jos yra trumpalaikės ir diskontavimo įtaka nereikšminga.

2024 m. gruodžio 31 d.	Turtas, vertinamas amortizuota savikaina	Turtas, vertinamas tikrąja verte, kurio pasikeitimai pripažįstami pelne arba nuostoliuose	Iš viso
Turtas finansinės būklės ataskaitoje			
Finansinis turtas, vertinamas tikrąja verte, kurio pasikeitimai pripažįstami pelnu (nuostoliais)	-	58.370.624	58.370.624
Pinigai ir pinigų ekvivalentai	5.188.446	-	5.188.446
Iš pirkėjų ir kitos gautinos sumos	39.182	-	39.182
Iš viso	5.227.628	58.370.624	63.598.252

2023 m. gruodžio 31 d.	Turtas, vertinamas amortizuota savikaina	Turtas, vertinamas tikrąja verte, kurio pasikeitimai pripažįstami pelne arba nuostoliuose	Iš viso
Turtas finansinės būklės ataskaitoje			
Finansinis turtas, vertinamas tikrąja verte, kurio pasikeitimai pripažįstami pelnu (nuostoliais)	-	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

Finansiniai įsipareigojimai, vertinami amortizuota savikaina			
2024 m. gruodžio 31 d.			
Įsipareigojimai finansinės būklės ataskaitoje			
Valdymo įmonei ir depozitoriumui mokėtinos sumos		223.071	
Kiti trumpalaikiai įsipareigojimai		18.089	
Iš viso		241.160	

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	

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. Vykdamt 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 negrąžintų 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	2024 m. gruodžio 31 d.	2023 m. gruodžio 31 d.
Suteiktos paskolos	-	90.299
Pinigai ir pinigų ekvivalentai	5.188.446	411.134
Kitos gautinos sumos	39.182	28.927
Trumpalaikio turto iš viso	5.227.628	530.360

Subfondas naudojasi tik tų bankų ir finansinių institucijų paslaugomis, kurios pačios ar jų kontroliuojančios finansinės institucijos turi aukštą kredito reitingą, nustatytą nepriklausomos reitingavimo agentūros. 2024 m. ir 2023 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.

REFI 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	223.071	-	-	-	214.334
Kiti trumpalaikiai įsipareigojimai	18.089	-	-	-	559.304
2024 m. gruodžio 31 d. likutis	241.160	-	-	-	241.160

	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

Subfondo trumpalaikis turtas buvo didesnis nei trumpalaikiai įsipareigojimai 6.660.729 eurai. Subfondas neturėjo nepašauktų kapitalo įsipareigojimų. 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 2024 m. gruodžio 31 d. ir 2023 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
2024 m. gruodžio 31 d.		
PLN (2% pokytis)	39.283	(37.743)
RON (0.5 % pokytis)	53.988	(53.452)
2023 m. gruodžio 31 d.		
PLN (2% pokytis)	40.249	(38.672)
RON (0.5 % pokytis)	20.802	(20.595)

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:

	2024 m. gruodžio 31 d.	2023 m. gruodžio 31 d.
Viso įsipareigojimų investuoti	57.935.000	57.935.000
Įvykdyti įsipareigojimai	57.935.000	34.545.589
Išmokos dalyviams	-	-
Neįvykdyti kapitalo įsipareigojimai	-	23.389.411

14. Įvykiai po ataskaitinio laikotarpio pabaigos

Subfondo valdoma „REFI Energy“ išplatino 8 mln. eurų obligacijų emisiją, kuri yra 2,5 metų trukmės su 8 proc. metinę palūkanų normą. Palūkanos investuotojams bus mokamos kas ketvirtį. Subfondas suteikė garantiją visiems šių obligacijų turėtojams. Emisija išplatinta ankstesnei „REFI Energy“, tokio pat dydžio obligacijų emisijai refinansuoti.

INVL RENEWABLE ENERGY FUND I SUBFONDO 2024 M. VEIKLOS APŽVALGA

1. Ataskaitinis laikotarpis, už kurį parengtas pranešimas

Apžvalga apima Subfondo „INVL Renewable Energy Fund I“ finansinį laikotarpį nuo 2024 m. sausio 1 d. iki 2024 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	2024 m. sausio 1 d. iki 2024 m. gruodžio 31 d.
Dalyvių skaičius	179
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-01110 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 Alternatyviųjų kolektyvinio investavimo subjektų valdytojų įstatymą, licencija Nr. 3, išduota 2017-10-02 (su vėlesniais pakeitimais ir papildymais)

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 susijusių infrastruktūros objektų vertei.

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

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

Valdymo įmonė dalį Subfondo turto taip pat gali investuoti į kitus infrastruktūros objektus. Grąža iš šių investicijų bus kuriama Subfondui tiesiogiai ir (arba) netiesiogiai gaunant naudą iš 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 (šią dieną įskaitant), kurią Subfondo lėšų sąskaitoje bus pirmą kartą įskaitytos bet kurio Dalyvio Įvykdyto Įsipareigojimo lėšos, Subfondo naudai, tačiau savo ir (arba) savo kontroliuojamo juridinio asmens vardu ir sąskaita įgis Subfondo strategiją atitinkančius objektus (angl. deal warehousing). Šie objektai (ir (arba) jų savininku esantis juridinis asmuo), Subfondo lėšų sąskaitoje gavus atitinkamą Įsipareigojimus sudarančių lėšų dalį, bus parduoti Subfondui. Šių objektų (ir (arba) jų savininku esančio juridinio asmens) pardavimo Subfondui kaina bus ne didesnė nei visų Valdymo įmonės patirtų su tokių objektų įgijimu susijusių išlaidų suma (angl. at cost).

Pasibaigus Investavimo periodui Subfondo turtas galės būti perleistas kitiems analogiškos ar panašios investavimo strategijos kolektyvinio investavimo subjektams, valdomiems Valdymo įmonės ar su ja tiesiogiai ir (arba) netiesiogiai susijusiems asmenims. Toks perleidimas galės būti atliekamas tik Valdymo įmonei elgiantis sąžiningai ir profesionaliai, laikantis prisiimtų Įsipareigojimų Dalyviams ir vadovaujantis gera 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

Subfondo valdoma „REFI Energy“ išplatino 8 mln. eurų obligacijų emisiją, kuri yra 2,5 metų trukmės su 8 proc. metinę palūkanų normą. Palūkanos investuotojams bus mokamos kas ketvirtį. Subfondas suteikė garantiją visiems šių obligacijų turėtojams.

ATLYGIO POLITIKA

2024 m. gruodžio 31 d. UAB „INVL Asset Management“ (toliau – Bendrovė) faktiškai dirbančių darbuotojų (neskaičiuojant vaiko priežiūros atostogose esančių darbuotojų) skaičius buvo 87, kai 2023 metų pabaigoje – 74 darbuotojai. Darbuotojų kvalifikacijos kėlimas buvo vykdomas, atsižvelgiant į Bendrovės tikslus, darbuotojų poreikius ir būtinų kompetencijų auginimą. Duomenys toliau yra pateikiami apie visus Bendrovėje dirbančius darbuotojus, ne tik tuos, kurie dirba 100 proc.

Bendrovė yra patvirtinusi darbuotojų, kurių profesinė veikla ir (arba) priimami sprendimai gali turėti reikšmingos įtakos Bendrovės prisiimamos rizikos pobūdžiui ir dydžiui, įskaitant Bendrovės vadovus, valdymo organų narius, kontrolės funkcijas atliekančius darbuotojus ir kitus darbuotojus, kurie gauna atlyginimą, priskiriamą prie tos pačios atlyginimų grupės kaip ir Bendrovės vadovybė (toliau bendrai – riziką prisiimančios darbuotojai), politiką (toliau – Atlyginimų politika), atitinkančią Alternatyviųjų kolektyvinio investavimo subjektų valdytojų įstatymo ir kitų teisės aktų reikalavimus. Riziką prisiimančių darbuotojų kategorijai priskiriamų darbuotojų 2024 m. gruodžio 31 d. buvo – 34 (2023 metais – 34).

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

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

Premija riziką prisiimantiems darbuotojams išmokama laikantis šių išmokėjimo terminų:

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

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

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

Paprastai premija išmokama pinigais. Bendrovė, vadovaudamasi proporcingumo principu, netaiko reikalavimo tam tikrą premijos dalį privalomai išmokėti finansinėmis priemonėmis. Tačiau, jeigu Bendrovė sudaro tokią galimybę, premija paties darbuotojo pasirinkimu gali būti pakeičiama kitomis skatinimo priemonėmis – suteikiant finansines priemones ar joms lygiavertes priemones (akcijų opcionus, įmokas į privatų pensijų fondą). Aukščiau nurodytas atidėjimas yra taikomas ir tais atvejais, kai darbuotojui yra skiriamos kitos, nei premijos išmokėjimas pinigais, skatinimo priemonės. 2024 metais riziką prisiimantiems darbuotojams išeitinių kompensacijų išmokėta nebuvo (2023 m. riziką prisiimantiems išeitinių kompensacijų nebuvo išmokėta).

Premijos už 2024 m. darbuotojams bus paskirtos 2025 m., patvirtinus 2024 m. finansines ataskaitas.

Per 2024 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	3	302 714	222 478	-	-
Bendrovės riziką prisiimantys darbuotojai, išskyrus valdybos narius ir vadovybę	32	2 739 315	221 996	95 032	164 115
Darbuotojai	48	1 878 268	164 781	21 303	4 667
Iš viso:	83	4 920 297	609 255	116 335	168 782

* svertinis vidurkis
** Informacijos atskleidimo tikslais atitinka premijos sąvoką, kaip aprašyta aukščiau, ir apima už ankstesnius metus paskirtą kintamo darbo užmokesčio dalį, kuri buvo išmokėta/priskaityta finansiniais metais. Už 2017 - 2024 m. atidėtojo kintamo darbo užmokesčio (premijos) sumažinimas, koreguojant pagal veiklos rezultatus, ataskaitiniu laikotarpiu nebuvo taikomas.

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

RIZIKOS VALDYMAS

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

Fondo ir Subfondų rizikos pobūdis aprašytas Fondo ir Subfondų steigimo bei platinimo dokumentuose.

Vidaus kontrolė, įskaitant ir rizikos valdymo vidaus kontrolę, yra neatskiriama ir nenutrūkstama Valdymo 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. rizikos identifikavimas ir apibrėžimas;
- 2. rizikos vertinimas;
- 3. rizikos mažinimas;
- 4. rizikos stebėjimas;
- 5. rizikos ataskaitų teikimas;
- 6. rizikos valdymas;
- 7. rizikos kultūra;
- 8. peržiūra ir tobulinimas

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)

2024 m. visų uždarojo tipo sudėtinio informuotiesiems investuotojams skirto investicinio fondo „INVL Alternative Assets Umbrella Fund“ subfondų rizikos profilis atitiko jų steigimo ir (arba) platinimo dokumentuose nurodytą investavimo strategiją ir juose įvardintas Subfondų ir (arba) investavimo į jų išleistus nuosavybės vertybinius popierius rizikas.

- 2024 m. „INVL Renewable Energy Fund I“ subfondo veikloje rizikos limitų ribos nebuvo viršytos.

Priemonės, skirtos įvertinti Subfondų jautrumą svarbiausioms rizikoms apima Subfondų testavimą nepalankiausiomis sąlygomis. Rizikos valdymas Valdymo įmonėje yra paremtas „trijų gynybos linijų“ sistema:

- Pirma gynybos linija – Valdymo įmonės verslo ir pagalbiniai struktūriniai padaliniai įgyvendinantys Valdymo įmonės strategiją.
- Antra gynybos linija – Valdymo įmonės Rizikos valdymo bei Atitikties funkcijos.
- Trečia gynybos linija – Vidaus audito funkcija.

„Trijų gynybos linijų“ sistema įgyvendinama per rizikos valdymo sistemos atsakomybes, kurios yra:

Įmonės valdyba – atsakinga už rizikos valdymo strategijos ir politikos formavimą, reguliarią peržiūrą ir užtikrina efektyvų nuolatinį jos funkcionavimą. Ji nustato Valdymo įmonės priimtina rizikos lygį („rizikos apetitą“); yra atsakinga už vidaus kontrolės sistemos įgyvendinimą Valdymo įmonėje bei atsakinga už rizikos valdymą reglamentuojančių Valdymo įmonės vidaus dokumentų tvirtinimą. Kartu su Valdymo įmonės generaliniu direktoriumi valdyba vykdo produktų ir paslaugų įkainojimo valdymo ir vidinių išteklių perskirstymo funkcijas.

Rizikos valdymo komitetas – atsakingas už rizikos valdymo politikos įgyvendinimą. Jis taip pat nustato pagrindinius rizikos rodiklius ir jų limitus ir kontroliuoja kaip jų yra laikomasi. Rizikos valdymo komitetas paskiria konkrečias su rizikos valdymo funkcijų vykdymu susijusias užduotis Valdymo įmonės padaliniais, jei jos nepriskirtos kituose Valdymo įmonės vidaus teisės aktuose, vertina kasmetinio fondų testavimo nepalankiomis sąlygomis rezultatus bei vykdo kitas komiteto nuostatose numatytas užduotis.

Įmonės vadovas rengia ir teikia valdybai tvirtinti Valdymo įmonės organizacinę struktūrą, įskaitant ir su rizikos valdymu susijusių funkcijų ir pareigybių tvirtinimą; dalyvauja rizikų vertinimo bei priimtinos rizikos lygio nustatymo procese; organizuoja Valdymo įmonės veiklą ir užtikrina tinkamą komunikaciją ir pareigų atskyrimą tarp Valdymo įmonės funkcinių padalinių bei įgyvendina Valdymo įmonės veiklos strategiją ir užtikrina, kad Valdymo įmonės paslaugos ir produktai nesukeltų Valdymo įmonei didesnių rizikų nei priimtinas rizikos lygis.

Rizikos valdymo vadovas yra atsakingas už nuolatinį rizikų valdymo funkcijos vykdymą; atlieka Rizikos valdymo komiteto pirmininko funkcijas; rengia, atnaujiną ir teikia tvirtinimui su rizikos valdymo organizavimu susijusius dokumentus; suformuluoja ir teikia Rizikos valdymo komiteto tvirtinimui fondų pagrindinius rizikos rodiklius ir jų vertinimą; padeda Valdymo įmonės struktūriniams padaliniais įgyvendinti rizikos valdymo priemones; stebi ir tikrina, kaip Valdymo įmonėje yra įgyvendinama rizikos valdymo sistema bei pristato rezultatus ir siūlomus tobulinimus Rizikos valdymo komitetui; atlieka operacinės rizikos incidentų valdymo bei kitas funkcijas.

Atitikties padalinys atlieka Valdymo įmonės padalinių konsultavimo ir veiklos stebėsenos funkcijas; atlieka kasmetinius atitikties veiklos sričių (įskaitant pinigų plovimo prevencijos/tarptautinių sankcijų įgyvendinimo, asmens duomenų ir kitų sričių) rizikos vertinimus.

Investiciniai komitetai ir/arba fondų valdytojai atsakingi už investicinių sprendimų, valdant fondų investicijų portfelius, priėmimą bei fondų investuotojų interesų atstovavimą ir apsaugą; atsakingi už nustatytų rizikos rodiklių limitų laikymąsi; atsakingi už fondų veiklos dokumentuose numatytų investavimo apribojimų laikymąsi.

Finansų padalinys atlieka Valdymo įmonės likvidumo rizikos stebėseną ir pristato Valdymo įmonės likvidumo būklę valdybai; padeda Rizikos valdymo vadovui atlikti kasmetinį fondų testavimo nepalankiomis sąlygomis vertinimą; stebi Valdymo įmonės kapitalo pakankamumo rodiklius ir periodiškai teikia kapitalo pakankamumo ataskaitas Lietuvos bankui.

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

Visų Valdymo įmonės padalinių/Fondų valdymo komandų vadovai užtikrina, kad Valdymo įmonės vykdoma veikla atitiktų teisės aktų ir Valdymo įmonės vidaus dokumentų reikalavimus; užtikrina, kad rizika su kuria susiduria jų vadovaujamas padalinys būtų įvertinama ir tinkamai valdoma.

Ši sistema užtikrina efektyvų su Fondo veiklos ir valdymo rizika susijusių priemonių įgyvendinimą, kurias sudaro:

- Fondo rizikų identifikavimas, vertinimas bei Fondo rizikos profilio bei rizikos apetito nustatymas;
- Rizikos mažinimo priemonių nustatymas ir įgyvendinimas;
- Fondo rizikų lygio stebėjimas;
- Raportavimas apie Fondo rizikas.

Lentelėje žemiau apibendrintos pagrindinės Fondo ir subfondų rizikos ir jų valdymo priemonės:

Rizikos kategorija	Pagrindinės rizikos	Valdymas ir mažinimas
Rinkos rizika	Investicijų vertės pokyčio rizika	Rizika valdoma atliekant kruopščią investicijų atranką prieš investuojant bei nuodugnią valdomų investicijų ekonominių rezultatų ir strategijos analizę. Ši rizika kasmet testuojama nepalankiausiomis sąlygomis atliekant metinį subfondų testavimą nepalankiausiomis sąlygomis.
Sverto rizika	Rizika, kad subfondas viršys veiklos dokumentuose numatytą sverto lygį ir/arba negebės aptarnauti paskolų	Rizika aktuali tik svertą naudojančioms subfondams. Rizika valdoma atliekant ilgalaikes pinigų srautų prognozes, stebint paskolų rodiklių dinamiką bei prisiimant tik saugų sverto lygį.
Sandorio šalies rizika	Rizika, kad investuotojai nepervės lėšų į subfondą pagal investicijų pareikalavimo raštus	Rizika yra valdoma teisinėmis priemonėmis (subfondų taisyklėse yra numatytos griežtos sankcijos už lėšų nepervedimą) bei vykdamas lėšų poreikio planavimą ir nuolatinę komunikaciją su investuotojais.
Likvidumo rizika	Rizika, kad subfondai negalės parduoti savo investicijų numatyto laiku ir išpirkti investicinių vienetų iš investuotojų Rizika, kad subfondai negalės sumokėti mokėtinų sumų.	Finansuojančiųjų subfondų atveju rizika yra valdoma suderinant investuotojų lūkesčius su finansuojamųjų fondų likvidumo palaikymo ir vienetų išpirkimo strategija. Subfonde, kurių investicijas tiesiogiai valdo Valdymo įmonė rizika valdoma iš anksto planuojant pasitraukimo strategiją ir pasitelkiant patikimus patarėjus, kurie vadovautų pardavimo procesui. Trumpalaikis likvidumo valdymas atliekamas planuojant pinigų srautų judėjimą ir palaikant pakankamą grynąjį pinigų likutį.
Operacinė rizika	Rizika, kad subfondai patirs nuostolių dėl žmogiškųjų, procesų ar sistemos klaidų	Rizika valdoma įgyvendinant peržiūros kontrolės kiekviename iš pagrindinių subfondų procesų (apskaita, administravimas).

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

2024 m. Subfondai neturėjo turto, kuriam dėl jo nelikvidumo, taikoma speciali tvarka.

Naujos priemonės, taikomos likvidumo valdymui

Kaip aprašyta aukščiau, „INVL Partner Global Infrastructure Fund I“ subfondas 2024 m. trečią ketvirtį viršijo likvidumo rizikos limitą ir Valdymo įmonė 2025m. pradžioje priėmė sprendimą nereikalauti sumokėti pradelsto valdymo mokesčio įsiskolinimo kol subfondas neturės pakankamai likvidaus turto. Valdymo įmonė nepradėjo taikyti jokių kitų naujų priemonių subfondų likvidumo valdymui 2024m.

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)

2024 m. Subfondų, išskyrus „INVL Renewable Energy Fund I“, veikloje galimas didžiausias finansinio sverto lygis nebuvo keičiamas ir atitiko jų steigimo dokumentuose numatytus lygius. Užtikrinimo priemonių pakartotinio panaudojimo susitarimai nebuvo sudaryti.

2024 m. buvo keičiami „INVL Renewable Energy Fund I“ steigimo ir platinimo dokumentai dėl didžiausio finansinio sverto lygio. Jis buvo padidintas nuo 300 proc. iki 500 proc. pagal bendrąjį metodą (kaip apibrėžta 2012 m. gruodžio 19 d. Komisijos deleguotame reglamente (ES) Nr. 231/2013 (toliau – Reglamentas)) ir nuo 300 proc. iki 500 proc. skaičiuojant didžiausią galimą finansinio sverto rodiklį įsipareigojimų metodu (kaip apibrėžta Reglamente). Šiems pakeitimams buvo gautas „INVL Renewable Energy Fund I“ dalyvių pritarimas.

Bendras naudojamo sverto lygis (jeigu faktiškai naudojamas svertas).

Subfondai gali naudoti finansinį svertą steigimo dokumentuose nustatyta tvarka. Sverto lygis apskaičiuojamas vadovaujantis Reglamento 7 straipsnyje nustatyto bendrojo metodo ir 8 straipsnyje nustatyto įsipareigojimų metodu.

Subfondo pavadinimas	Finansinio sverto lygis pagal bendrąjį metodą 2024 12 31	Finansinio sverto lygis pagal įsipareigojimų metodą 2024 12 31
INVL Renewable Energy Fund I	187,96%	228,64%

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

2024 m. informacija, kurią privaloma pateikti pagal LR alternatyviųjų kolektyvinio investavimo subjektų valdytojų 18 str. nebuvo iš esmės keičiama.

SU TVARUMU SUSIJUSI INFORMACIJA

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 Subfonde 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“ 2024 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.