

---

**Preliminarūs 2009 m. 12 mėnesių  
AB „Invalda“ grupės rezultatai**

**Vilnius, 2010-02-26**

---

# Turinys

- Bendrovė
  - Apie AB „Invalda“ 4 skaidrė
  - Akcininkai 5 skaidrė
  - Valdyba 6 skaidrė
  - Informacija apie akcijas 7 skaidrė
- Grupė
  - Grupės struktūra 11 skaidrė
  - Valdymo principai 12 skaidrė
- Finansiniai rezultatai 14-29 skaidrės

**BENDROVĖ**

## Apie AB „Invalda“

- AB „Invalda“ – aktyviai investicijas valdanti bendrovė:
  - kurios didžioji dalis turto sukoncentruota Lenkijoje bei Lietuvoje;
  - prioritetiniai segmentai yra farmacijos, kelių tiesimo ir tiltų statybos, baldų gamybos, nekilnojamojo turto bei informacinių technologijų;
  - nuolat ieškoma naujų galimybių.
- AB „Invalda“, savo veikloje taikanti skaidrumo ir atvirumo principus, siekia akcininkams užtikrinti aukštą ilgalaikę finansinę grąžą, išsaugant nedidelį rizikos laipsnį ir savo planus įgyvendina laikantis etikos normų bei tradicinių vertybių. AB „Invalda“ siekia būti patikima bei stabili įmonė, kurią vertintų klientai, akcininkai, darbuotojai.

## Akcininkų struktūra

	2009.12.31	2010.02.03
Vytautas Bučas	22,52%	18,56%
Darius Šulnis	9,57%	7,88%
Dalius ir Dovilė Kaziūnai	0,50%	0,41%
UAB „Lucrum investicija“	12,60%	10,38%
Algirdas Bučas	8,04%	6,63%
Dailius Juozapas Mišeikis	9,62%	25,52%
Alvydas Banys su susijusiais asmenimis	10,06%	8,29%
Kiti akcininkai	27,09%	22,33%
Bendras akcijų skaičius	42 568 849	51 659 758

Pateikiama akcininkų turima balsų dalis ataskaitinio laikotarpio pabaigai ir 2010 m. vasario 3 d., t.y. po 50 mln. Lt obligacijų konvertavimo.

Šiuo metu yra išleista 32,44 mln. Lt nominalios vertės konvertuojamųjų obligacijų. Jei šios obligacijos būtų konvertuotos, „Invaldos“ įstatinis kapitalas galėtų padidėti 5.898.182 vnt. 1 Lt nominalios vertės akcijų.

# Valdymas



## **Vytautas Bučas – valdybos pirmininkas**

Vytautas Bučas nuo 1996 m. yra Lietuvos audito rūmų narys, o nuo 2002 m. - Didžiosios Britanijos ACCA (Association of Chartered Certified Accountants, UK) narys. Po studijų Vilniaus universitete ilgą laiką dirbo audito bendrovėje „Arthur Andersen“. Vėliau AB SEB banke vadovavo finansų bei IT tarnyboms, ėjo prezidento pavaduotojo pareigas bei užėmė banko valdybos nario pareigas. Per pastaruosius penketą metų dalyvavo keletos finansų, nekilnojamojo turto bendrovių bei farmacijos bendrovės „Sanitas“ valdybų veikloje, o šiuo metu yra Tiltra Group AB stebėtojų tarybos narys, AB „Vilniaus baldai“, AB „Invaldos nekilnojamojo turto fondas“ bei AB „Invalda“, prie kurios prisijungė 2006 m., valdybos pirmininkas.



## **Darius Šulnis – valdybos narys, prezidentas**

Darius Šulnis apskaitos ir audito magistro laipsnį įgijo Vilniaus universitete ir daugiau nei 15 metų dirba finansų srities įmonėse. Šiuo metu jis yra investicinės bendrovės „Invalda“ prezidentas ir valdybos narys. Taip pat užima Tiltra Group AB stebėtojų tarybos nario pareigas ir ilgą laiką dalyvauja AB „Vilniaus baldai“, AB „Sanitas“, AB „Umega“, AB „Invaldos nekilnojamojo turto fondas“ valdybose. Darius Šulnis yra aštuonerius metus vadovavęs finansų maklerio įmonei „Finasta“ bei ketverius – nekilnojamojo turto bendrovei „Invaldos nekilnojamojo turto valdymas“, be to yra dalyvavęs Lenkijos, Latvijos ir Lietuvos įmonių valdybų bei stebėtojų tarybų veikloje.



## **Dalius Kaziūnas – valdybos narys**

Dalius Kaziūnas – ekonomikos magistras, baigęs Vilniaus universitetą. Daugiau nei 10 metų dirbo finansų maklerio įmonėje „Finasta“, iš kurių net šešerius metus šiai bendrovei vadovavo. 2008-2009 metais užėmė banko „Finasta“ generalinio direktoriaus ir valdybos pirmininko pareigas. Paskutiniuosius dvejus metus užima AB „Invalda“ patarėjo bei valdybos nario pareigas.

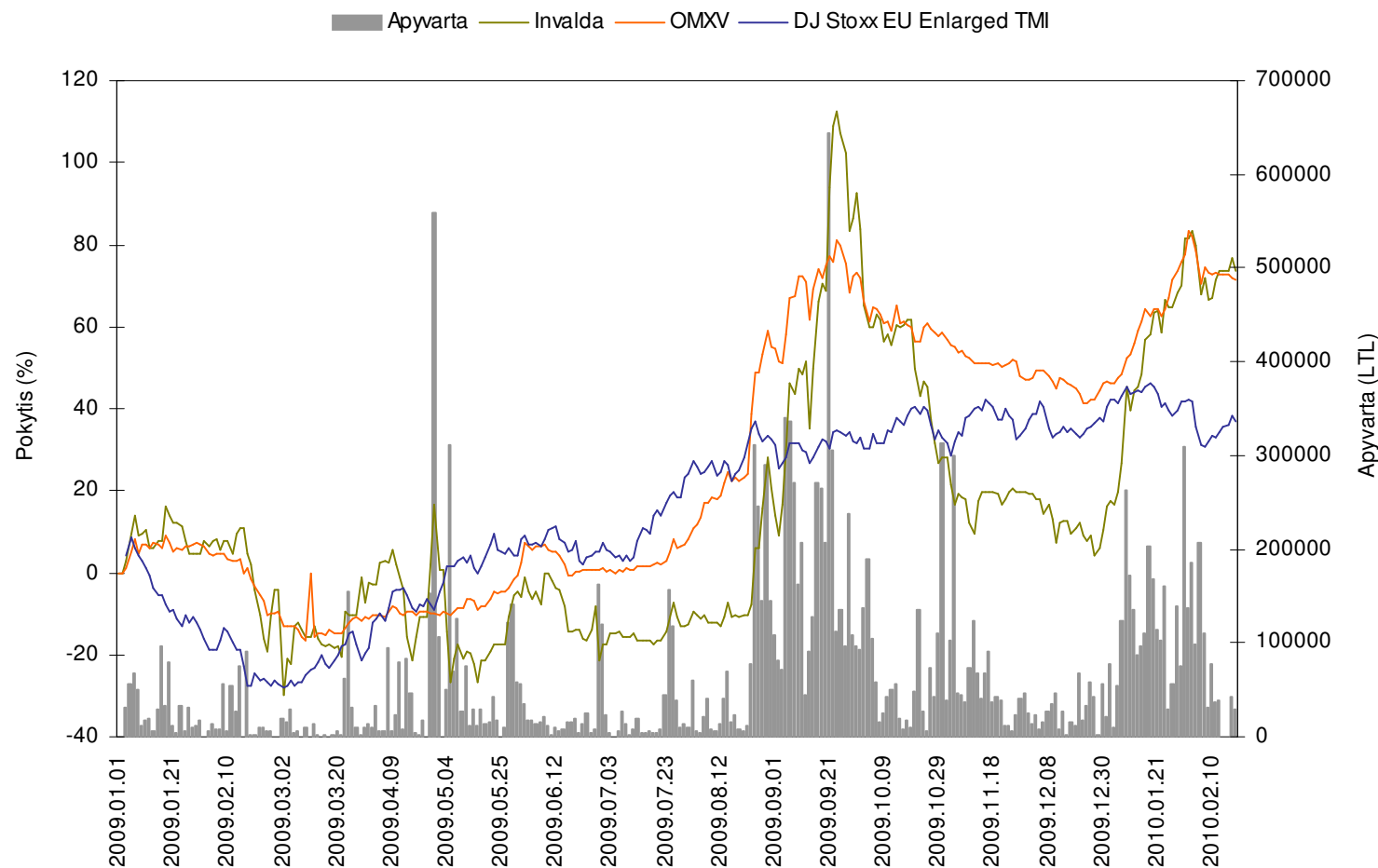
# Informacija apie akcijas

ISIN kodas	LT0000102279
Trumpinys	IVL1L
Birža	NASDAQ OMX Vilnius
Sąrašas	Oficialusis prekybos sąrašas
Akcijų įtraukimo į Einamąjį prekybos sąrašą data	1995-12-19
Akcijų įtraukimo į Oficialųjį prekybos sąrašą data	2008-01-01
Akcijos nominali vertė	1 LTL
Akcijų kiekis 2009-12-31	42 568 849 vnt.
Akcijų kiekis 2010-02-03*	51 659 758 vnt.

\*Konvertavus 50 mln. Lt nominalios vertės obligacijų emisiją išleista 9.090.909 PVA.

# Prekyba akcijomis

(1)



OMXV indeksas – tai visų akcijų indeksas, kurį sudaro visos NASDAQ OMX Vilnius Oficialiajame ir Papildomajame sąraše kotiruojamos bendrovės, išskyrus tas bendroves, kuriose vienas akcininkas valdo 90 proc. ir daugiau išleistų akcijų.

Dow Jones Stoxx EU Enlarged TMI indeksas apima apie 95 % Naujosios Europos rinkos (Bulgarija, Kipras, Čekijos Respublika, Estija, Vengrija, Latvija, Lietuva, Malta, Lenkija, Rumunija, Slovakija ir Slovėnija) kapitalizacijos laisvai prekiaujamų akcijų (free float).



## Prekyba akcijomis

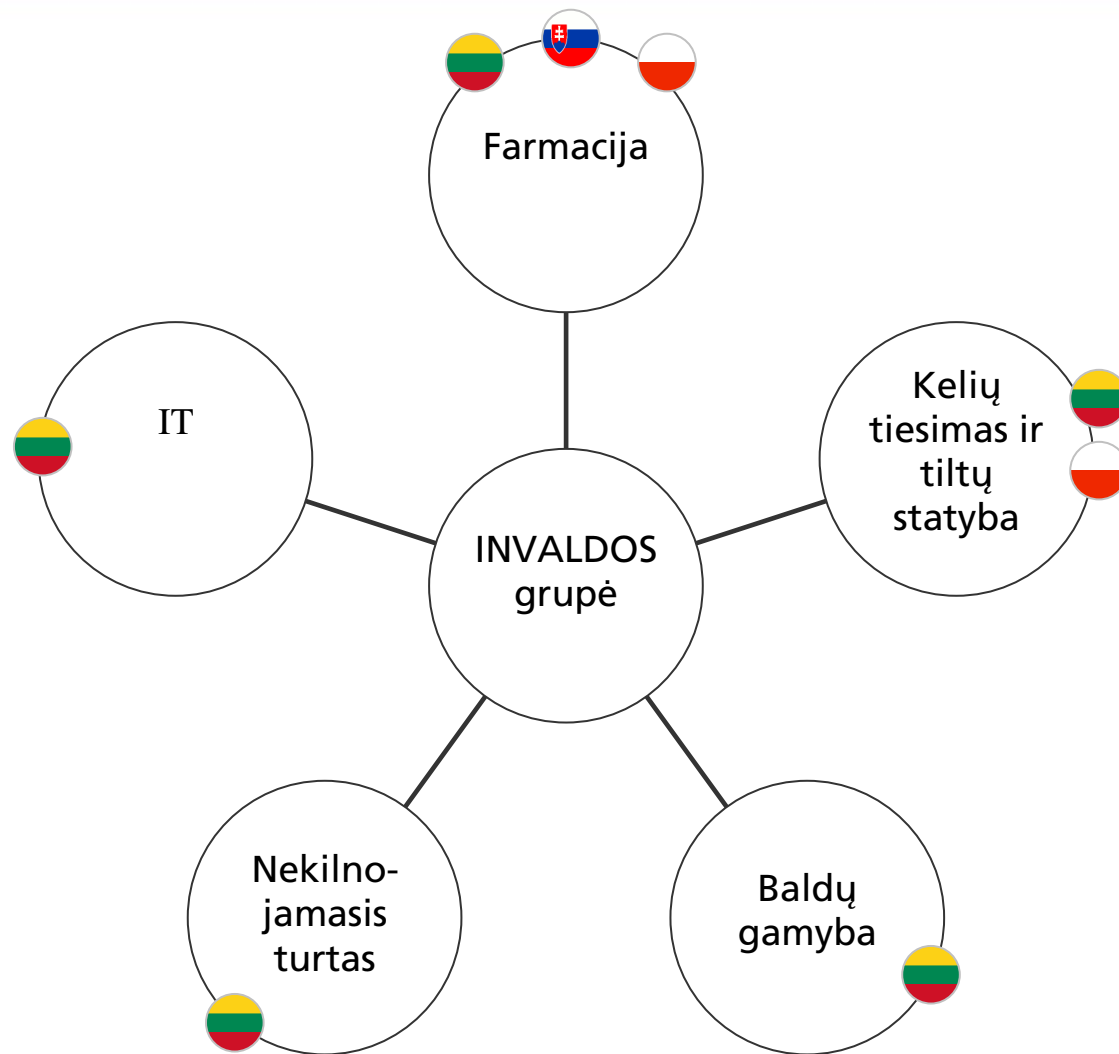
(2)



	2008 m.	2009 m.
Akcijų kaina, Lt:		
- atidarymo	17,15	1,67
- aukščiausia	17,34	3,71
- žemiausia	1,03	1,10
- uždarymo	1,67	1,84
Akcijų apyvarta, vnt.	4 973 647	7 273 279
Akcijų apyvarta, mln. Lt	47,08	14,19
Kapitalizacija, mln. Lt	71,09	78,33
Bendras sandorių skaičius, vnt.	9 162	8 443

# GRUPĚ

# „Invaldos“ grupės veiklos segmentai 2009-12-31



# Valdymo principai

„Invalda“ aktyviai valdo savo investicijas, vadovaudamasi šiais principais:

- **konkurencingumo** - kiekvienas grupės verslas turi būti konkurencingas bei turėti aukščiausio lygio motyvuotus vadovus, sugebančius kurti verslo viziją, suburti komandą, išsikelti ambicingus tikslus ir juos įgyvendinti;
- **savarankiškumo** - „Invaldos“ turimi verslai yra nepriklausomi vienas nuo kito ir gali veikti savarankiškai pasikeitus pagrindiniams akcininkams;
- **rizikos atskyrimo** - „Invalda“ neteikia garantijų ir neprisiima įsipareigojimų už atskirus verslus, o atskiri verslai neprisiima įsipareigojimų vienas už kitą;
- **skaidrumo** – maksimaliai atskleidžiame informaciją, laikydamiesi nuostatos, kad informacija gali būti neatskleidžiama tik tuo atveju, jei jos paviešinimas negalimas dėl priimtų įsipareigojimų trečiosioms šalims ir/arba gali padaryti žalą grupei bei verslų konkurencingumui;
- **nekonkuravimo** – grupės įmonių vadovai nedalyvauja konkuruojančių įmonių veikloje.

# Finansiniai rezultatai

## Pagrindiniai metų įvykiai ir atlikti darbai

- Dalies „Sanito“ akcijų pardavimo už 103,58 mln. Lt sandorio užbaigimas;
- „Finastos“ grupės pardavimas už 45,75 mln. Lt;
- Tiltra Group Lenkijoje įsigijo „Poldim“ grupę;
- Verslai pertvarkyti ir veikia efektyviai bei generuoja teigiamus rezultatus;
- Reikšmingai sumažinti „Invaldos“ įsipareigojimai (188 mln. Lt grupės ir 105 mln. Lt atskiros bendrovės).

## Pagrindiniai AB „Invalda“ veiklos rezultatai

mln. Lt	Konsoliduota		Pagrindinė bendrovė	
	2008 m.	2009 m.	2008 m.	2009 m.
Turtas	882,4	606,1	533,2	308,4
Nuosavas kapitalas	177,7	89,0	168,1	47,9
Įsipareigojimai	704,8	517,1	365,1	260,5
Einamųjų metų rezultatas prieš atidėjinius bei investicinio turto vertės pokytį	(17,4)	27,7	78,9	(13,1)
Suformuoti atidėjiniai, nurašymai, investicinio turto vertės pokytis	(74,2)	(115,9)	(77,3)	(107,1)
Einamųjų metų pelnas (nuostolis)	(91,6)	(88,2)	1,6	(120,2)
Pagrindinės įmonės akcininkams tenkanti pelno (nuostolio) dalis	(90,1)	(91,1)	1,6	(120,2)

- Pagrindinės bendrovės įsipareigojimai per metus sumažinti 105 mln. Lt, konsoliduoti – 188 mln. Lt.
- Investicinio turto vertės pokytis bei nurašymai nekilnojamojo turto sektoriuje – pagrindinė nuostolių priežastis.

## Bendrovės turtas

mln. Lt	2008-12-31	2009-12-31	Turto aprašymas 2009 metų pabaigoje
Investicijos į „Sanitą“	185,9	119,6	26,5 proc. AB „Sanitas“ akcijų paketas ir įmonei suteiktos paskolos
Investicijos į kelių sektorių	25	25	43,3 proc. AB „Kauno tiltai“ ir 44,8 proc. Tiltra Group akcijų
Investicijos į NT	204,9	121,8	Komercinės paskirties nekilnojamas turtas, butai, sklypai vystymui, žemės ūkio paskirties žemė ir sektoriui suteiktos paskolos
Investicijos į „Vilniaus baldus“	13,7	13,7	72 proc. AB „Vilniaus baldai“ akcijų paketas
Investicijos į IT sektorių	6,9	6,0	80 proc. „Positor“ akcijų paketas ir įmonei suteiktos paskolos
Investicijos į „Finastos“ grupę	59,8	0	Turėtos sektoriaus įmonių akcijos ir sektoriui suteiktos paskolos
Kitas turtas	37	22,3	„Kelio ženklų“ akcijos, „Umegos“ akcijos, atidėtojo pelno mokesčio turtas, „Agrowill Group“ akcijos bei kitas turtas
Turtas iš viso:	533,2	308,4	

Tikrosios turto vertės gali skirtis nuo pateiktų balansinių verčių.



## Nuosavas kapitalas ir įsipareigojimai

AB „Invalda“, mln. Lt	2008 m.	2009 m.	Sumodeliuota*	Pokytis**, mln. Lt
<b>Nuosavas kapitalas</b>	168,1	47,9	97,9	-70,2
Skolos bankams	183,3	147,4	147,4	-35,9
Iš jų ilgalaikės	0	0	119,2	119,2
Skolos grupės įmonėms	70,8	19,8	20,3	-50,5
Obligacijos	75,6	83,1	35,1	-40,5
Kitos skolos	35,4	10,2	9,7	-25,7
<b>Įsipareigojimai iš viso</b>	<b>365,1</b>	<b>260,5</b>	<b>212,5</b>	<b>-152,6</b>
<b>Nuosavas kapitalas ir įsipareigojimai iš viso:</b>	<b>533,2</b>	<b>308,4</b>	<b>310,4</b>	<b>-222,8</b>

Skolos ir obligacijos pateikiamos su susikaupusiomis palūkanomis.

° 50 mln. Lt obligacijų 2010 metais konvertuota į „Invaldos“ akcijas po 5,5 Lt.

° Sumažintos skolos bankams, didžioji dalis jų pertvarkyta į ilgalaikes.

\* Sumodeliuota pagal 2009 m. rezultatus atsižvelgiant į 50 mln. Lt obligacijų konvertavimą, 7,44 mln. Lt obligacijų išleidimą ir ilgalaikių kredito sutarčių sąlygų pakeitimą.

\*\* Apskaičiuotas sumodeliuoto rezultato ir 2008 m. pokytis.

# Preliminarūs rezultatai pagal sektorius



## Grupės sektorių įtaka „Invaldos“ pelno (nuostolių) ataskaitai

mln. Lt	2008 m.	2009 m.
Farmacija*	0	5
Kelių tiesimas*	18,7	13,07
Nekilnojamasis turtas	(97,9)	(119,6)
Baldų gamybos	7,6	15,5
IT	(1,1)	(1,6)
Finansų sektorius (parduotas)	(-25)	6,1

\* „Invaldai“ tenkanti dalis, apskaičiuota pagal proporcingą dalyvavimą kapitale, taikant nuosavybės apskaitos metodą.

o Pagrindinė nekilnojamojo turto sektoriaus nuostolių priežastis – dėl rinkos situacijos sumažėjusios nekilnojamojo turto vertės.

o Finansų sektorius – pelningai parduotas.

o IT sektoriuje „Invalda“ papildomai skaičiuoja investicijos amortizaciją. Imant atskirus „Positor“ grupės rezultatus, metai baigti su nuliniu rezultatu (atskleista 28 skaidrėje).

## Farmacijos sektorius (AB „Sanitas“)

(1)



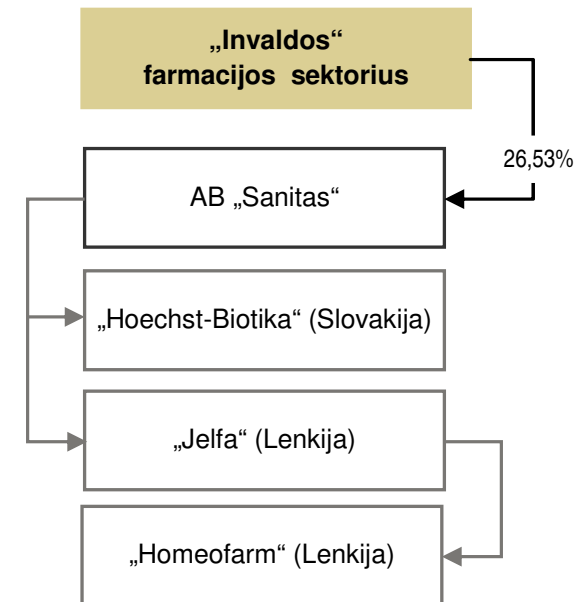
	2008 m., mln. Lt	2009 m., mln. Lt	Pokytis, mln. Lt	Pokytis, %
Pardavimai	382,5	323,2	59,3	-15,5%
EBITDA	90,5	74,3	-16,2	-17,9
Grynasis pelnas	-1,9	18,8	20,7	
Grynoji skola	346,9	277,2	-69,7	

## Farmacijos sektorius (AB „Sanitas“)

(2)

2009 m.:

- Užregistruotas 51 naujas produktas 11-oje rinkų.
- Po prasto pirmojo ketvirčio, vėliau „Sanito“ rezultatai gerėjo.
- Sumažintos administracinės sąnaudos.
- Pakeitus pardavimų politiką Rusijoje, sustabdyti pardavimai pirkėjams, turintiems pradelstų mokėjimų, ir tai leido išvengti blogų skolų susidarymo.



# Kelių tiesimo ir tiltų statybos sektorius

(1)

## Sektoriaus rezultatai\*

	2008 m., mln. Lt	2009 m., mln. Lt	Pokytis, mln. Lt	Pokytis, %
Pardavimai	638,3	470	-168,3	-26,4%
Grynasis pelnas	46,6	20,2**	-29,4	-56,7%

\* Pateikti „Kauno tiltai“ ir Tiltra Group rezultatai. 2009 m. gruodį įsigyto „Poldim“ pajamos bus konsoliduojamos nuo 2010 m.

\*\* Tik pagrindinės veiklos – „Kauno tiltų“ grupės rezultatas. Dar beveik 9,5 mln. Lt pelno preliminariai gauta iš vienkartinio sandorio – „Poldim“ grupės įsigijimo metu susidariusio neigiamo prestižo.

„Poldim“ grupės rezultatai\*\*\* konsoliduoti pagal vietos apskaitos standartus.

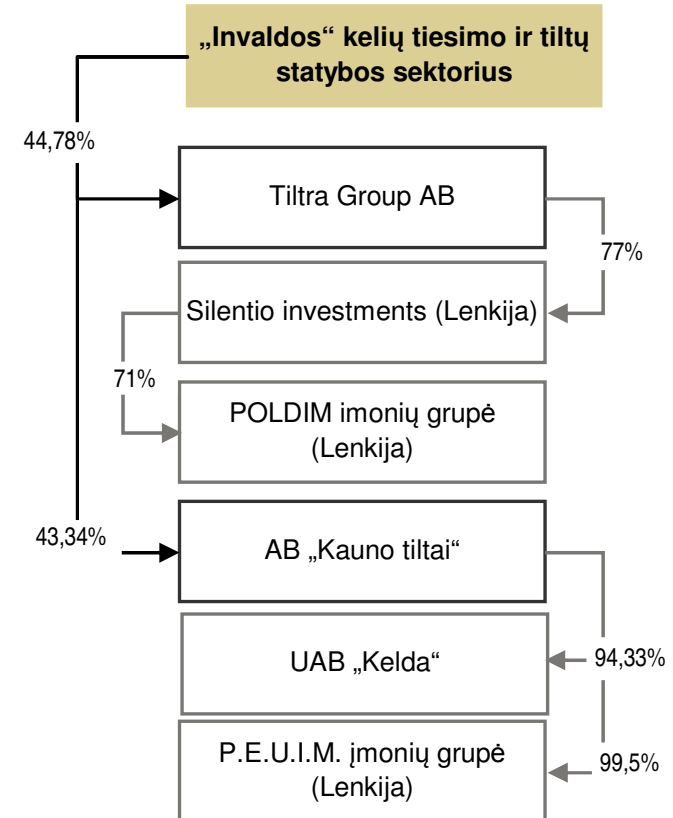
mln.PLN	2007/2008	2008/2009
Pardavimai	428,9	598,9
Grynasis pelnas	15,2	11,7

\*\*\* „Poldim“ finansiniai metai prasideda balandžio 1 dieną.



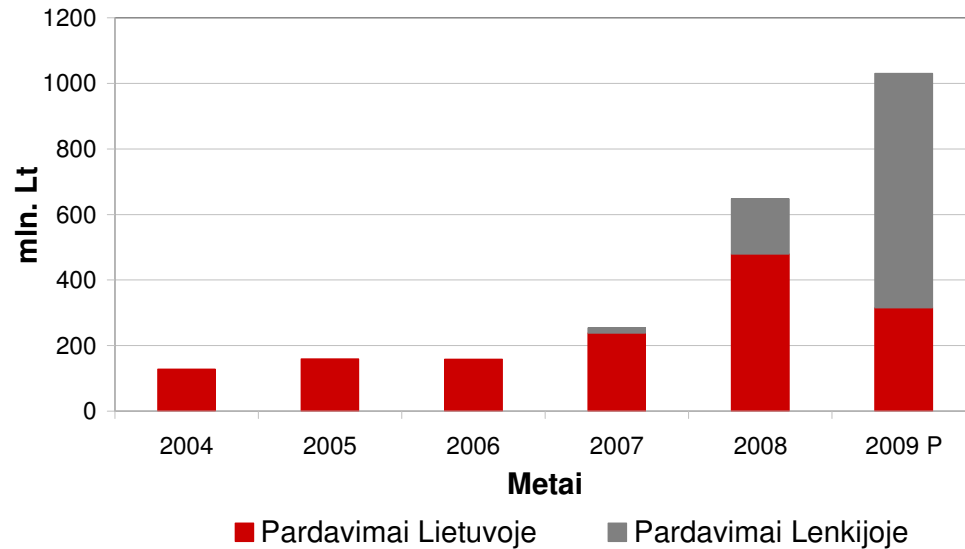
## 2009 m.:

- Vykdydama plėtrą Lenkijoje, 2009 m. pabaigoje Tiltra Group AB įgijo kelių ir tiltų statybos įmonių grupės „Poldim“ kontrolę;
- Po šio sandorio grupė generuoja daugiau kaip 1 mlrd. litų pajamų, didžiąją dalį iš jų Lenkijoje;
- Sumažėjęs Lietuvos kelių ir tiltų statybos rinkos finansavimas lėmė veiklos rezultatų kritimą;
- 2009 metais Tiltra Group įmonių laimėtas didžiausias kontraktas Lenkijoje – beveik 159 mln. Lenkijos zlotų vertės Bialystoko miesto pietinio aplinkkelio rekonstrukcija.

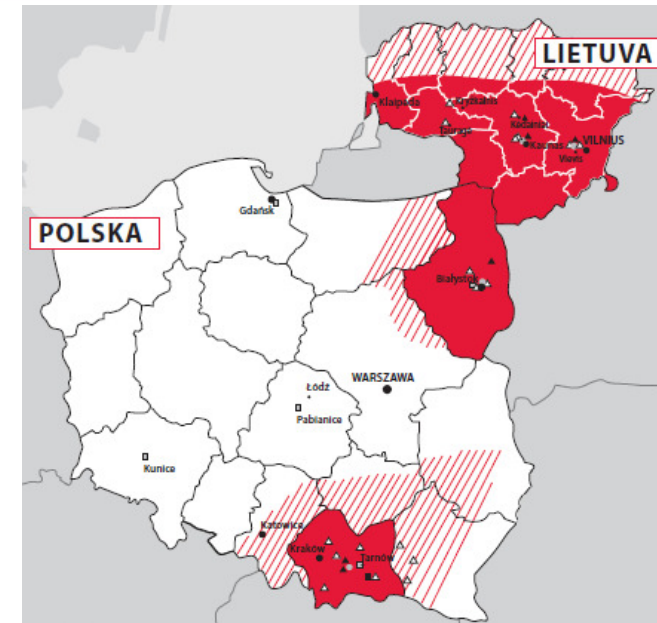


# Kelių tiesimo ir tiltų statybos sektorius

(3)



2009 metais pateikti kombinuoti Tiltra Group, „Kauno tiltai“ ir „Poldim“ prognozuojami pardavimai.



- Tiltra Group veiklos regionai
- ▨ Regionai, kuriuose Tiltra Group atlieka dalį darbų

## Baldų sektorius (AB „Vilniaus baldai“)

(1)



	2008 m., mln. Lt	2009 m., mln. Lt	Pokytis, mln. Lt	Pokytis, %
Pardavimai	137,5	149	11,5	8,3%
EBITDA	8,1	27	18,9	233,3%
Grynasis pelnas	7,6*	15,4	7,8	102,6%
Grynoji skola	15,2	(4,5)	(19,7)	

\* Įvertintas 6 mln. Lt nuostolis, susidaręs dėl nuosavybės metodu apskaitomų UAB „Girių bizonas“ akcijų, bei 16,4 mln. Lt finansinės - investicinės veiklos pelnas iš šių akcijų perleidimo.

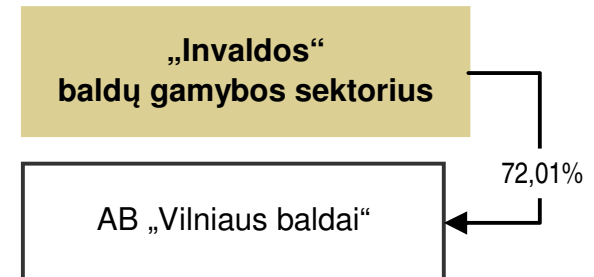


# Baldų sektorius (AB „Vilniaus baldai“)

(2)

2009 m.:

- Įmonė generuoja stabilius pinigų srautus;
- Toliau gerėjo veiklos efektyvumas – pardavimai tenkantys vienam darbuotojui (skaičiuojant pagal vidutinį metinį darbuotojų skaičių) išaugo 37 proc. iki 314,6 tūkst. Lt.

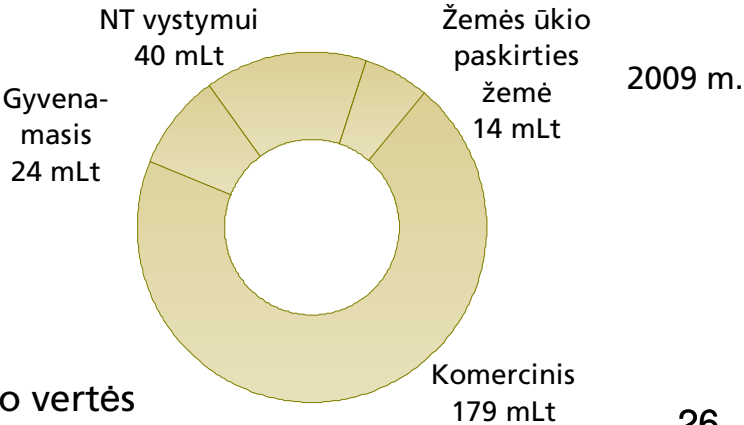
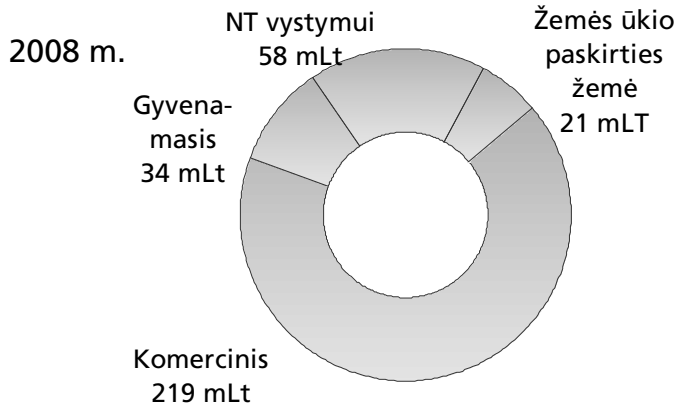


# Nekilnojamojo turto sektorius

(1)

	mln. Lt	2008 m.	2009 m.
NT vertė		332	256
Nuosavas kapitalas (su „Invaldos“ suteiktomis paskolomis)		204,9	121,8
Skola kredito įstaigoms*		159,6	145,2
Nuomos pajamos		21,97	20,5
Veiklos rezultatas prieš vertės pokytį ir atidėjimus		(7,0)	(12,6)
Atidėjiniai		(29,0)	(43,0)
NT vertės pokytis		(33,6)	(70,8)
Finansinės veiklos, kitos veiklos rezultatas ir pelno mokestis		(28,3)	6,8
NT sektoriaus rezultatas		(97,9)	(119,6)

\* Skaičiuojamos tik tos finansinės skolos, kur investicija nenuvertinta iki 0.

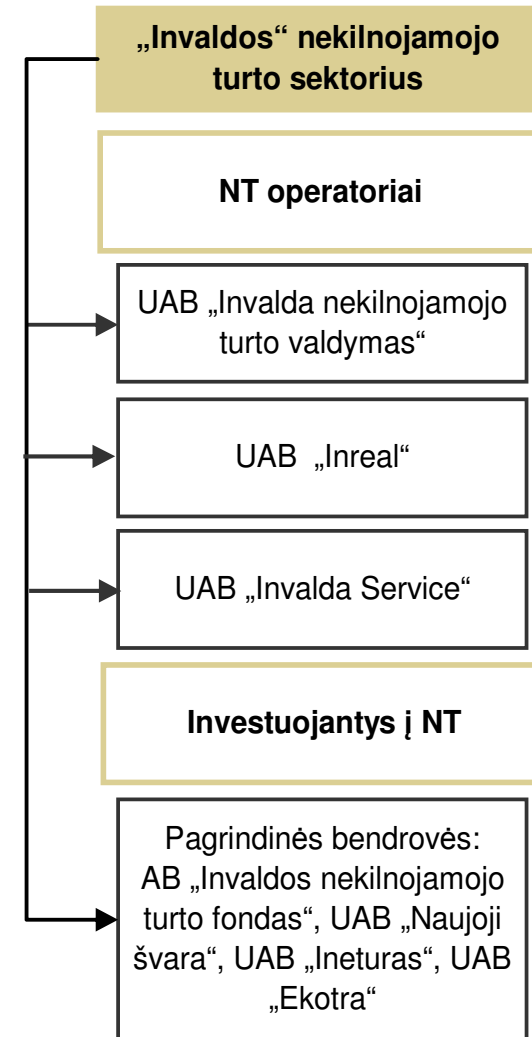


Nekilnojamojo turto vertės

# Nekilnojamojo turto sektorius

(2)

- 2009-aisiais įgyvendintas pagrindinis tikslas, kad nekilnojamojo turto sektorius veiktų be papildomo akcininkų finansavimo.
- Atsisakyta projektų, kurių tolesnis vystymas tapo ekonomiškai nepagrįstas.
- Pagrindiniai objektai – komercinės paskirties, generuojantys pinigų srautus.



# Informacinių technologijų sektorius (1)



mln. Lt	2008 m.	2009 m.
Pardavimai	33	26,7
Bendrasis pelnas	8,8	8,3
EBITDA	1,4	1,5
Grynasis pelnas	0,3	0
Skola kredito įstaigoms	0	3,5

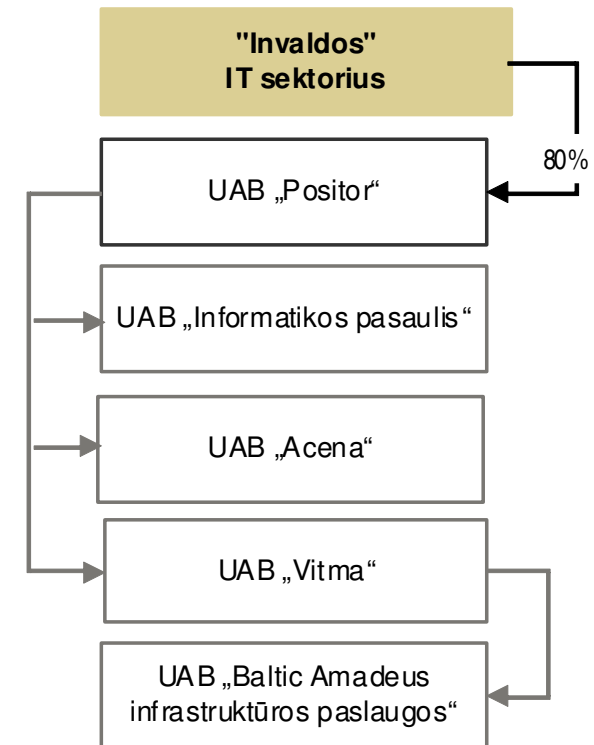
Pateikti konsoliduoti „Positor“ grupės rezultatai.

# Informacinių technologijų sektorius (2)



2009 m.:

- Į profesionalių paslaugų, reikalaujančių aukštos kompetencijos, segmentą orientuotos didžiausios grupės kompanijos BAIP veiklos apimtys kiek išaugo: bendrasis pelnas buvo 4% didesnis nei 2008 m. EBITDA pasiekė 1,8 mln. Lt (+40% y/y) .
- Bendrą grupės rezultatų smukimą lėmė smukęs personalinių kompiuterių segmentas. Veiklos apimtys (bendrasis pelnas) buvo 39% mažesnės nei 2008 m. EBITDA buvo -32 tūkst. Lt (0,5 mln. Lt 2008).
- Kartu su Glasshouse parengta ir įsodiegtą kritinės infrastruktūros paslaugų teikimo metodika.
- BAIP buvo pripažinta pažangiausia paslaugų sektoriaus įmone ir pelnė Žinių ekonomikos įmonės 2009 apdovanojimą.
- BAIP tapo Netapp partneriu.
- Įdiegtas ISO 14001 standartas.



# Apibendrinimas

- 2009 m. buvo sunkūs, tačiau svarbūs:
  - pagrindiniai verslai pertvarkyti pagal rinkoje įvykusius pokyčius, jie dirba sėkmingai, generuoja teigiamus pinigų srautus;
  - ženkliai sumažinti įsipareigojimai.
  
- 2010 m. bus siekiama:
  - užtikrinti, kad visi „Invalidos“ pagrindiniai verslai dirbtų pelningai;
  - stiprinti „Invalidos“ balansą bei užtikrinti reikiamų piniginių srautų generavimą;
  - išnaudoti esamas bei naujai atsirandančias galimybes.

## Pastabos

- Pristatymą paruošė AB „Invalda“. Ruošiant naudoti šie duomenys:
  - AB „Invalda“ 2009 m. 12 mėn. bendrovės ir konsoliduota preliminarinė atskaitomybė;
  - AB „Invalda“ 2008 m. audituota bendrovės ir konsoliduota finansinė atskaitomybė.
- Pateikti duomenys yra tik informacinio pobūdžio.
- Pateikta informacija negali būti vertinama kaip pasiūlymas pirkti ar parduoti AB „Invalda“ ir/arba jos valdomų įmonių akcijų.
- AB „Invalda“ nėra atsakinga už bet kokius trečiųjų asmenų sprendimus, priimtus vadovaujantis tik šiame pristatyme pateikta informacija.
- Remiantis Lietuvos Respublikos vertybinių popierių komisijos patvirtintomis informacijos apie emitentų esminių įvykių atskleidimo taisyklėmis, šį pristatymą AB „Invalda“ paskelbė per NASDAQ OMX Vilnius informacijos atskleidimo sistemą prieš pateikiant jį konferencijos dalyviams.
- „Invaldos“ grupės sektorių schemos yra supaprastintos. Pateikta valdoma dalis įskaitant akcijas, perleistas pagal atpirkimo sutartis. Jei schemoje nenurodyta kitaip, tai valdoma 100 proc.
- Sutartis su Baltic Pharma Limited dėl dalies AB „Sanitas“ akcijų paketo pardavimo (sandoris užbaigtas 2009 m.) numato, jog už akcijas sumokėta kaina ir perleistų akcijų skaičius gali būti koreguojami atsižvelgiant į akcijų kainą, kurią Baltic Pharma Limited gaus pardavus akcijas.
- EBITDA – įmonės pelnas prieš palūkanas, mokesčius, amortizaciją ir nusidėvėjimą.
- Grynoji skola prezentacijoje apskaičiuota prie įsipareigojimų finansinėms institucijoms pridedant turimus grynuosius pinigus. Nurodant sektorių, kuriuose „Invalda“ turi kontrolę, į grynąją skolą neįtrauktos „Invaldos“ suteiktos paskolos, nes jos įvertintos prie „Invaldos“ turto.
- Pardavimai vienam darbuotojui apskaičiuoti metų pardavimus padalijant iš darbuotojų skaičiaus metų pradžioje ir pabaigoje vidurkio.
- Į IT sektoriaus bendrąjį pelną įtrauktos gamintojų suteiktos nuolaidos.



AČIŪ!